



ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI

FINANČNÍ ROK 2019

DATUM ZVEŘEJNĚNÍ: 16. 4. 2020

OBSAH

A. ČINNOST A VÝSLEDKY	8
A.1 ČINNOST POJISTOVNY	8
A.2 VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVANI	12
A.3 VÝKONNOST INVESTIC	16
A.4 VÝSLEDKY OSTATNICH AKTIVIT	17
A.5 DALSI INFORMACE	18
B. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM	19
B.1 OBECNE INFORMACE K RIDICIMU A KONTROLNIMU SYSTEMU	19
B.2 POZADAVKY NA ZPUSOBILOST A BEZUHONNOST	26
B.4 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSOUZENÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI	28
B.5 SYSTEM VNITRNI KONTROLY	35
B.6 FUNKCE INTERNIHO AUDITU	38
B.7 POJISTNEMATEMATICKA FUNKCE	39
B.8 EXTERNI ZAJISTENI SLUZEB NEBO CINNOSTI	40
B.9 DALSI INFORMACE	42
C. RIZIKOVÝ PROFIL	43
C.1 ÚVOD	43
C.2 UPISOVACI RIZIKO	44
C.3 TRZNI RIZIKO	45
C.4 ÚVEROVE RIZIKO	52
C.5 RIZIKO LIKVIDITY	54
C.6 OPERACNI RIZIKA	55
C.7 OSTATNI RIZIKA	56
C.8 DALSI VÝZNAMNE INFORMACE	56
D. OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	57
D.2 TECHNICKE REZERVY	64
D.3 OSTATNI ZAVAZKY	72
D.4 ALTERNATIVNI METODY OCENOVANI	73
D.5 DALSI INFORMACE	73
E. ŘÍZENÍ KAPITÁLU	74
E.1 KAPITAL	74
E.2 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK	76
E.3 PODMODUL AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÝ NA TRVÁNÍ A JEHO UŽITÍ PRO VÝPOČET SCR	80
E.4 ROZDILY MEZI STANDARDNIM VZORCEM A INTERNIM MODELEM, BYL-LI POUZIT	80
E.5 NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU NEBO NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	80
E.6 DALSI INFORMACE	80
F. PŘÍLOHA – KVANTITATIVNÍ INFORMACE	81

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)
Amundi CR	Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.
AVM	Alternativní metoda ocenění (Alternative Valuation Method)
bb	Bazický bod
BE, BEL	Nejlepší odhad závazků (Best Estimate : best estimate of liabilities applying S2 calculation principles)
BSCR	Základní solventnostní kapitálový požadavek (Basic Solvency Capital Requirement)
CAS	České účetní standardy (Czech Accounting Standards)
CAT	Katastrofický (Catastrophic)
CDS	Credit Default Swap
CIC	Kód EIOPA používaný ke klasifikaci aktiv (Complementary Identification Code)
CZGB	Český státní dluhopis
CZK	Měna česká koruna
ČAP	Česká asociace pojišťoven
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
GIR	Fond s garantovaným zhodnocením
HR	Lidské zdroje (Human Resources)
IAS / IFRS	Mezinárodní účetní standardy / Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (International Accounting Standards / International Financial Reporting Standards)
IT	Informační technologie
IŽP	Životní pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník
KB	Komerční banka, a.s.
KP	Komerční pojišťovna, a.s.
KPIs	Klíčové ukazatele výkonnosti (Key Performance Indicators)
KRI	Klíčový indikátor rizik (Key Risk Indicators)
LAT	Test postačitelnosti rezerv (Liability Adequacy Test)
MCR	Minimální kapitálový požadavek (Minimum Capital Requirement)
MPSS	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.
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)
ŘKS	Řídicí kontrolní systém
SCR	Solventnostní kapitálový požadavek (Solvency Capital Requirement)
SG	Société Générale
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)
Zpráva	Zpráva o solventnosti a finanční situaci

SHRNUTÍ

Regulace Solventnost 2 vstoupila v platnost v roce 2016 a týká se společností a pojišťovacích skupin v Evropské unii. Cílem Zprávy o solventnosti a finanční situaci je prezentovat požadované informace. Zpráva se skládá z částí definovaných regulací.

Činnost a výsledky

V roce 2019 vykázala Komerční pojišťovna lepší hospodářský výsledek než v předchozím roce díky růstu zaznamenaném většinou obchodních partnerů KP, z nichž nejvíce posílila Komerční banka. Dosáhnout těchto výsledků v nepříznivém prostředí nebylo vůbec lehké. Zejména pokles dlouhodobých sazeb a reverzní výnosová křivka měly na odvětví životního pojištění negativní dopad.

K posílení synergií mezi Komerční pojišťovnou a Komerční bankou jsme v roce 2019 využili řadu nástrojů, např. školení bankovních poradců, nabídku nového investičního produktu pro klienty privátního bankovníctví (Vital Platinum Private), spuštění nové verze našeho produktu pojistného krytí Merlin a nové marketingové kampaně, kterou přímo organizovala Komerční pojišťovna při využití datové vědy. Všechny běžné obchodní procesy byly podrobeny revizi a následně zlepšeny.

Pro našeho partnera Modrou Pyramidu jsme zrychlili procesy v oblasti vyplácení provizí a přizpůsobili jsme parametry produktu Elan potřebám klientů Modré Pyramidy. Dále KP poskytla svým zprostředkovatelům 100% on-line řešení pro pojištění majetku. Péče o naše partnery se vyplácí, a proto budeme v tomto úsilí pokračovat i v roce 2020.

V oblasti on-line produktů jsme se rozhodli stáhnout z nabídky pojištění Cubiq, které nesplnilo naše očekávání, ale budeme pokračovat v prodeji žádaného pojištění Mutumutu. Věříme, že se brzy stane stejně úspěšným i na evropské úrovni.

Nadále se zaměříme na vývoj inovativních produktů a máme v úmyslu pokračovat ve vývoji vícekanálových integrovaných řešení pro sjednávání různých druhů pojištění.

V roce 2019 jsme se zabývali velmi důležitou agendou týkající se regulačních předpisů. Komerční pojišťovna začala zavádět druhou část obecného nařízení o ochraně osobních údajů a posílila počet zaměstnanců v souvislosti s nárůstem kontrol týkajících se zejména bezpečnostního programu IT Aramis a nového programu celé skupiny k dodržování předpisů jménem Lafayette.

Výsledky průzkumu klientské spokojenosti opět potvrdily pozitivní trend zaznamenaný v předchozích letech. Klientská spokojenost a loajalita se měří pomocí tzv. Net Promoter Score (NPS), tedy metody, která zjišťuje míru ochoty klientů doporučit určitou společnost, určitý produkt nebo určitou službu přátelům, příbuzným nebo kolegům. Komerční pojišťovna dosáhla výsledku +30, což je hodnota výrazně nad úroveň trhu, odrážející péči a pozornost věnovanou potřebám klientů.

To potvrzuje i titul Klientsky nejpřívětivější životní pojišťovna, druhé místo v kategorii Nejlepší životní pojišťovna roku 2019 a druhé místo jako Pojišťovací Inovátor 2019, které Komerční pojišťovna získala v ceně Hospodářských novin Nejlepší pojišťovna.

Na základě integrovaného modelu bankopojištění nabízí Společnost široké spektrum životních i neživotních pojistných produktů. Portfolio Společnosti je z velké většiny tvořeno produkty životního pojištění. V roce 2019 58 % hrubého předepsaného pojistného představuje životní pojištění s garantovanou úrokovou mírou, 27 % investiční životní pojištění, kde nese investiční riziko pojistník, 9 % rizikové životní pojištění a 6 % neživotní pojištění.

V roce 2019 dosáhla Komerční pojišťovna dobrých obchodních výsledků a v oblasti předepsaného pojistného se dostala na hranici 8,3 miliardy Kč. V oblasti investičního a kapitálového životního pojištění, hrubé předepsané pojistné v porovnání s rokem 2018 vzrostlo a dosáhlo výše 7 070 mil. Kč. Segment rizikového pojištění (životní i neživotní) pokračoval v expanzi; v porovnání s rokem 2018 vzrostlo předepsané pojistné o 9 % a dosáhlo výše 1 240 mil. Kč.

V závislosti na druhu produktu Komerční pojišťovna připsala klientům za rok 2019 zhodnocení v rozsahu 1,0–1,5 %. Komerční pojišťovna se již více než osm let drží mezi pěti nejvýznamnějšími pojišťovnami českého trhu v oblasti životního pojištění. Na konci roku 2019 Komerční pojišťovna dosáhla tržního podílu

13,5 % (počítáno jako podíl hrubého předepsaného pojistného životního pojištění na celkovém hrubém předepsaném pojistném životního pojištění členů ČAPu¹) dle českých účetních standardů).

V oblasti neživotního pojištění se Komerční pojišťovna zaměřila na rozvoj oblasti pojištění platebních karet a osobních věcí. Například výrazně vylepšila parametry produktů Merlin a Profi Merlin. Celkově došlo k nárůstu předepsaného pojistného v oblasti neživotního pojištění oproti roku 2018 o 12 %.

Portfolio produktů životního pojištění Komerční pojišťovna rozšířila o volitelné Pojištění schopnosti splácet pro nejnovější kreditní kartu (4U karta) Komerční banky. Podařilo se také spustit nový produkt pro privátní klienty – investiční životní pojištění Vital Platinum Private.

Komerční pojišťovna i nadále pokračovala v úspěšné spolupráci s externími partnery z řad pojišťovacích zprostředkovatelů, přičemž objem celkového předepsaného pojistného za rizikové životní pojištění nabízené těmito partnery roste již několik let za sebou, v roce 2019 o 6 %. Rizikovému životnímu pojištění se dařilo i v síti Komerční banky a MPSS. Celkově tak rizikové životní pojištění zaznamenalo v roce 2019 navýšení předepsaného pojistného o 6 % oproti minulému roku.

Dlouhodobá spolupráce v oblasti neživotního pojištění s partnerskými společnostmi ze skupiny Société Générale v zahraničí pokračovala také v roce 2019. Objem celkového předepsaného pojistného na produktech neživotního pojištění nabízených zahraničními partnerskými společnostmi meziročně vzrostl o 4 %. Za rok 2018 Společnost předepsala hrubé pojistné mimo Českou republiku ve výši 83 mil. Kč, což představuje 1,5 % celkového hrubého předepsaného pojistného.

Zisk Společnosti za rok 2018 podle českých účetních standardů dosáhl 581 milionů Kč.

Řídící a kontrolní systém

V souladu se zákonem č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, a Nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ze dne 10. října 2014, kterým se doplňuje směrnice EP a Rady 2009/138/ES o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solventnost II), Společnost zajistila nastavení řídicího a kontrolního systému tak, aby pokrýval veškeré činnosti Společnosti. Řídící a kontrolní systém Společnosti je nastaven tak, aby umožňoval soustavné a systematické řízení rizik.

Systém řízení rizik Společnosti a jeho různé složky jsou stavěny 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 Společnosti jsou řízena pomocí vyhodnocení rizik, jejich mapování a následných akcí zaměřených na snižování rizik.

Příslušná opatření směřující k řízení rizik a jejich snižování jsou řízena na základě rámce stanoveného politikami řízení rizika, strategií řízení rizik a rizikovým apetitem Společnosti. Primární odpovědnost za funkcionalitu systému řízení rizik nese představenstvo Společnosti.

Rizikový profil

Společnost je vystavena různým stupňům rizika a rizikům, které odpovídají jednotlivým složkám výpočtu SCR a ekonomické rozvaze. Vzhledem k tomu, že stěžejními součástmi činnosti KP a její účetní rozvahy jsou rezervotvorné životní pojištění a rizikové životní pojištění, byla vždy nejdůležitějšími druhy rizika rizika finanční. V roce 2019 nedošlo k významnější změně v rizikovém profilu Společnosti ve srovnání s koncem roku 2018. K pozitivnímu posunu došlo především z důvodu zlepšení procesů, kontrol a implementaci nových projektů.

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. Aktiva a pasiva se oceňují svou tržní hodnotou, tj. částkou, za kterou by bylo možné je vyměnit v rámci transakce uzavřené za obvyklých podmínek mezi informovanými souhlasícími stranami.

¹ Dle neveřejné statistiky České asociace pojišťoven rozesílané jednotlivým členům ČAPu

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). Rozdíl v přebytku aktiv nad závazky v ekonomické rozvaze odpovídá zejména přecenění aktiv a rozdílu v ocenění technických rezerv.

Během roku 2019 nedošlo k významným změnám v oceňování pro účely solventnosti, které by měly dopad do rizikového profilu Společnosti nebo na její výsledky.

Řízení kapitálu

Společnost řídí výši solventnostního kapitálu tak, aby splnila v každém okamžiku kapitálové požadavky. Společnost neidentifikovala během reportovacího období nesoulad s požadavky SCR.

Pro posouzení kapitálových požadavků (SCR a MCR) Společnost používá standardní vzorec.

Ke konci roku 2019 kapitálový požadavek (SCR) vypočtený na základě regulační rozvahy s využitím standardního vzorce dosáhl 2 184 milionů Kč a kapitál použitelný pro krytí SCR dosáhl 3 812 mil. Kč. Solventnostní poměr je příznivých 175% a je v souladu s regulačními požadavky. Veškerý kapitál je klasifikovaný do nejkvalitnější třídy Tier 1. Minimální kapitálový požadavek je zastropován 45% SCR a činí 983 mil. Kč ke konci roku 2019.

Nárůst kapitálu Společnosti o 293 mil. Kč mezi koncem roku 2018 a 2019 je způsoben především kvůli ponechání zisku běžného roku v kapitálu z důvodu rozhodnutí o nevyplacení dividendy za rok 2019 (dopad 581 mil. Kč) a dále kombinovaným efektem přecenění aktiv a technických rezerv životního pojištění. Snížení přecenění technických rezerv u životního pojištění, není plně pokryto přeceněním na aktivech.

Pokles SCR o 80 mil. Kč mezi koncem roku 2018 a 2019 je způsoben zejména nárůstem základního kapitálového požadavku (o 341 mil. Kč vlivem tržního rizika), který je převyššen významným nárůstem úpravy o schopnost technických rezerv absorbovat ztráty (snížení SCR o -654 mil. Kč) a naopak navýšen nárůstem operačního rizika o 165 mil. Kč (způsobeným primárně transfery v produktech kapitálového a investičního životního pojištění).

Z hlediska struktury SCR nedošlo během roku 2019 k výraznější změně v rizikovém profilu Společnosti.

Společnost uplatňuje koeficient volatility při výpočtu SCR. Dopad na SCR je významnější než v předchozích letech a solventnostní poměr by poklesl na 168% v případě nepoužití koeficientu volatility.

Společnost uplatňuje přechodné opatření pouze pro obecné akciové riziko uvedené v čl. 308b odst. 12 směrnice 2009/138/ES, a to na akcie nakoupené do 1. ledna 2016 včetně. Postupně tak dochází k navýšení základního akciového šoku z 22% k 1. 1. 2016 na 39% k 1. 1. 2023. K 31. 12. 2019 byl použit šok ve výši 31,64%. Nárůst ve srovnání s 31. 12. 2018 je způsoben nárůstem symetrické úpravy akciového kapitálového požadavku publikovaného EIOPA (z -6,34% na -0,08%).

Kvantitativní informace

V samostatné příloze jsou uvedené požadované kvantitativní informace. Příslušné údaje jsou komentovány v následujících částech Zprávy.

COVID – 19

V době vydání této zprávy probíhá revize očekávaného vývoje podnikání v roce 2020, vynucená rychlým vývojem způsobeným pandemií onemocnění Covid-19, která ohrožuje zdraví zaměstnanců i klientů a narušuje ekonomickou aktivitu v zemi. Komerční pojišťovna v souladu s připravenými postupy řízení operačních rizik a plány kontinuity podnikání provedla řadu opatření k zajištění řádného provozu. Opatření zahrnují pravidla karantény a práce z domova pro zdravotně ohrožené zaměstnance a pro ty kolegy, kteří pobývali v oblastech se zvýšeným výskytem nákazy, nahrazení osobních setkávání kontakty pomocí telekomunikační techniky, úpravu pravidel společenského styku včetně styku s klienty a hygienických pravidel, fyzické rozdělení týmů, zajištění záložních pracovišť, zvýšenou intenzitu úklidu a dezinfekce prostor a další opatření. Ohrožené zaměstnance, kterým povaha práce neumožňuje pracovat z domova, uvolnila KP z práce z důvodu překážek na straně zaměstnavatele.

Společnost se snaží zjednodušovat procesy v oblasti likvidace, sjednávání, komunikace s klienty a další nutné činnosti pro zachování nepřetržitého trvání společnosti, a to s vědomím toho, že nesmí být porušeny žádné regulační požadavky ze strany společnosti vůči našim klientům. Společnost dále klienty pravidelně informuje o veškerých opatřeních, které se jich dotýkají (např. omezení dostupnosti poboček KB nebo omezení provozu klientského servisu). Vzhledem k tomu, že současná situace omezuje

možnosti sjednávání nového obchodu, připravujeme portál pro klienty a další řešení (včetně umožnění sjednávání smluv vzdáleně), která by tento dopad snížila. Pojišťovna v současné chvíli zabezpečuje všechny své provozní činnosti.

Ekonomické dopady budou záviset na intenzitě a délce epidemické fáze šíření koronaviru, který nemoc Covid-19 způsobuje. Očekává se, že zpomalení ekonomické aktivity povede k nižším počtům nově uzavíraných pojistných smluv a zároveň k nárůstům v pojistných plněních.

Pro KP budou však zásadní změny na finančních trzích (pokles úrokových sazeb a celkový pokles výnosů z dluhopisů, vývoj rizikových premií, obecně vysoká volatilita a nejistota, dále pokles cen akcií, pokles ČNB repo sazeb). Oslabení české koruny nemá na KP zásadní přímý dopad vzhledem k tomu, že většina cizoměnových pozic je zajištěna. Dále je dostatečná část investic stále držena v krátkodobých depozitech, tj. tyto prostředky jsou okamžitě dostupné pro případ větších výplat pojistných plnění. Vývoj hodnoty investic v akciích, resp. akciových a obdobných fondech je monitorován a bude pravidelně podrobován testu znehodnocení, v současné chvíli žádné takové indikace nenevidujeme.

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována na principu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

A. ČINNOST A VÝSLEDKY

A.1 Činnost pojišťovny

A.1.1 Úvod

Komerční pojišťovna, a.s. je akciová společnost se základním kapitálem 1 175 397 600 Kč plně splacným. Společnost je vlastněna z 51 % SOGECAP, S.A. (dále uváděná i jako Sogecap) 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 KP je na adrese Karolinská 650/1, Praha 8, 186 00 a telefonní číslo je (+420) 800 10 66 10. KP 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 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.

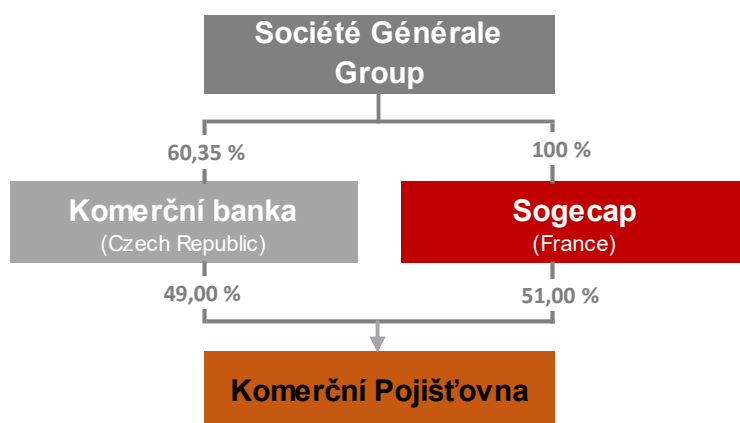
A.1.3 Externí auditoři

Účetní závěrka Společnosti je auditována ročně externími auditory, určenými vždy na jeden 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 2019.

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 60,35 % vlastněna skupinou Sociéte Générale).



A.1.5 Druhy pojištění a územní působnost

Komerční pojišťovna, a.s., člen finanční skupiny Sociétés Générale, se zaměřuje na poskytování životního pojištění a rovněž na prodej dalších typů pojištění, která vhodně doplňují bankovní a finanční produkty partnerů skupiny SG. Produkty KP jsou prodávány převážně členy finanční Skupiny KB, především distribuční sítí KB a MPSS, ale také externími obchodními partnery. Komerční pojišťovna využívá jednotné licence pro poskytování služeb v rámci celé EU a spolupracuje s partnerskými společnostmi ze skupiny Sociétés Générale v Bulharsku, Rumunsku a Německu.

A.1.5.1 Strategie Komerční pojišťovny, a.s.

A.1.5.1.1 Vize

- být respektovanou a spolehlivou pojišťovnou, která nabízí atraktivní a transparentní produkty
- rozvíjet, inovovat a udržet dlouhodobý udržitelný růst s cílem uspokojit klienty, distributory, akcionáře a zaměstnance KP
- trvale zlepšovat komfort a kvalitu služeb pro klienty a partnery KP
- vytvořit takovou firemní kulturu, která podpoří zapojení zaměstnanců, otevřenou komunikaci, týmového ducha a spolupráci

A.1.5.1.2 Prostředky dosažení

Obchodní aktivity

- optimalizovat a podporovat prodej stávajících produktů
- růst objemu spravovaných aktiv
- nové produkty pro malé a střední podniky
- nové produkty pro každodenní bankovníctví
- multi-kanálový distribuční model

Inovace

- proaktivně podporovat interní inovační kulturu
- rozšiřovat spolupráci se start-up společnostmi a Skupinou KB v ČR i v zahraničí

Lidé

- být atraktivní zaměstnavatel
- podporovat sdílení informací
- zlepšovat spolupráci mezi týmy

Regulace

- implementovat regulační projekty

IT transformace

- zjednodušit IT architekturu
- snížit počet primárních systémů

A.1.5.2 Produktové portfolio

A.1.5.2.1 Rezervotvorné životní pojištění – produkty rodiny Vital

Komerční pojišťovna nabízí řadu produktů, které klientům umožňují vytvoření finanční rezervy do budoucna.

Mezi ně patří:

- **investiční životní pojištění Vital Invest** se širokou nabídkou fondů, včetně fondu s garantovaným zhodnocením a se zárukou návratnosti investice v případě úmrtí pojištěného;
- **kapitálové životní pojištění Program Vital**, které zaměstnavatelům umožňuje pomoci zaměstnancům s jejich zabezpečením pro důchodový věk při využití daňových výhod;
- **životní pojištění Vital Premium** s garantovaným zhodnocením pro významné klienty KB, které je nabízené ve dvou tranších – v eurech a amerických dolarech;

- **investiční životní pojištění Vital Platinum Private** pro privátní klienty KB se širokou nabídkou fondů, včetně fondu s garantovaným zhodnocením a se zárukou návratnosti investice v případě úmrtí pojištěného.

A.1.5.2.2 2. Rizikové životní pojištění

Rizikové životní pojištění tvoří významnou součást nabídky Společnosti, kryje klíčová životní rizika klientů a pomáhá jim překonat finanční ztráty v případě nenadálých událostí, jako jsou např. přiznání invalidního důchodu, úmrtí, dlouhodobá nemoc nebo nedobrovolná ztráta zaměstnání. Řadíme mezi ně:

- **univerzální životní pojištění MojeJistota / Elán** se širokým rozsahem různých pojistných nebezpečí, mezi kterými si klient může libovolně volit, a nově také s možností pojistit děti;
- **rizikové životní pojištění ke spotřebitelským úvěrům či hypotékám**, které v případě neočekávaných událostí za klienta hradí splátky úvěru nebo doplatí zůstatek úvěru.

A.1.5.2.3 3. Neživotní pojištění

Klíčovým zástupcem v této oblasti je MojePojištění majetku – komplexní pojištění nemovitosti, domácnosti, odpovědnosti a úrazu. Je v mnoha ohledech unikátem na českém trhu majetkového pojištění, především díky neuplatňování principu podpojištění v pojištění majetku.

Proti ztrátě a zneužití platebních (debetních i kreditních) karet KB nabízí KP **neživotní pojištění Merlin, Merlin Junior, Profi Merlin, Vega a Super Vega**. Kromě zneužití karty kryjí i další rizika – krádež a zneužití mobilního telefonu, ztrátu klíčů či osobních dokladů apod. Tato pojištění nabízí KP k platebním kartám KB i jiných společností ze skupiny SG (ESSOX s.r.o., významné banky v Bulharsku, Rumunsku a Německu).

Mezi další neživotní pojištění patří **MojePojištění plateb** a **ProfiPojištění plateb**, které zajistí finanční prostředky na platby pravidelných měsíčních výdajů z běžného či podnikatelského účtu klienta KB.

Nabídku doplňuje cestovní pojištění pro krytí plného rozsahu rizik spojených s cestováním. Samostatné cestovní pojištění si klienti mohou sjednat v celoroční variantě nebo pro jednotlivé cesty, a to na jakékoliv pobočce Komerční banky, přes internet nebo přes stále více využívanou mobilní aplikaci Mobilní Banka od KB. Cestovní pojištění nabízíme také k platebním kartám nejen KB, ale i jiných bank skupiny Sociétés Générale v rámci EU.

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

(v mil. Kč, s výjimkou údajů v %)	2019		2018	
Hrubé předepsané pojistné	8 310	100%	5 147	100%
- Rezervotvorné životní pojištění	7 070	85%	4 007	78%
S garantovanou úrokovou mírou	4 811	58%	2 086	41%
Investiční životní pojištění	2 260	27%	1 921	37%
- Rizikové pojištění	1 240	15%	1 140	22%
Rizikové životní pojištění	722	9%	678	13%
Neživotní pojištění	517	6%	461	9%

KP využívá statutu univerzální pojišťovny, který umožňuje poskytovat služby v oblasti životního i neživotního pojištění, a to nejen v České republice, ale na základě jednotné licence i v rámci celé EU. Od roku 2008 KP úspěšně spolupracuje se zahraničními společnostmi ze skupiny SG, své služby nabízí v Bulharsku, Rumunsku a Německu.

(v mil. Kč)	2019	2018
Předepsané pojistné vzniklé ze smluv uzavřených Společností:	8 310	5 147
- v členském státě EU, kde má své sídlo	8 188	5 029
- v ostatních členských státech EU	123	118

A.1.6 Přehled hlavních provozních údajů

A.1.6.1 Ekonomické prostředí

Česká ekonomika v roce 2019 předběžně zpomalila na 2,4 %² růstu, kdy hlavním motorem růstu byla domácí poptávka. Průměrná inflace v roce 2019 dosáhla výše 2,8 %³, prosincový meziroční růst spotřebitelských cen dosáhl 3,2 %. Zaměstnanost v průběhu roku 2019 dosáhla historického maxima. Míra nezaměstnanosti klesla na konci roku 2019 oproti předchozímu roku na úroveň 2,9 %⁴.

A.1.6.2 Aktuální akvizice

Stejně jako v roce 2018, ani v roce 2019 neproběhly žádné akvizice.

A.1.6.3 Hlavní události roku 2019

Komerční pojišťovna v roce 2019 intenzivně pracovala na zatraktivnění stávajících produktů. Cílem byla větší konkurenceschopnost a snaha vyjít vstříc potřebám klientů.

V oblasti neživotního pojištění Komerční pojišťovna vylepšila parametry produktu Merlin, což je pojištění, které pokrývá rizika následků zneužití platební karty v případě její ztráty nebo krádeže, riziko neoprávněného výběru hotovosti nebo krádeže osobních věcí, včetně dokladů a klíčů.

Portfolio produktů životního pojištění Komerční pojišťovna rozšířila o volitelné Pojištění schopnosti splácet pro nejnovější kreditní kartu (4U karta) Komerční banky.

V oblasti investičního životního pojištění se Komerční pojišťovna soustředila na rozšíření nabídky fondů v rámci investičního životního pojištění Vital Invest. V průběhu roku 2019 byly představeny další z řady zajištěných fondů – fondy Protective 5, Protective 6 a Protective 7, které klientům umožnily zajímavou investici do strukturovaných dluhopisů s potenciálem vyššího zhodnocení nad stanovenou garancí návratnosti vložených prostředků. Komerční pojišťovna také spustila prodej nového produktu pro privátní klienty – Vital Platinum Private.

A.1.6.3.1 Inovační platforma

Inovační platforma v Komerční pojišťovně klade důraz na podporu interního inovativního prostředí, které posiluje a rozvíjí tvůrčí a otevřené myšlení zaměstnanců. Cílem je kontinuálně vytvářet prostor pro nalézání a vytváření nových zákaznický orientovaných příležitostí v oblasti produktů, služeb či interních procesů. V roce 2019 se inovační platforma zaměřila na hledání nových obchodních příležitostí, zlepšení prodejních procesů a vytváření prostředí pro zahájení spolupráce se start-up společnostmi.

³ <https://www.czso.cz/csu/czso/cri/indexy-spotrebitelskych-cen-inflace-prosinec-2019>

⁴ <https://www.mpsv.cz/web/cz/mesicni>

A.2 Výsledky v oblasti upisování

Následující tabulky uvádějí čistý technický výsledek Společnosti, připravený podle českých účetních standardů, s vymezením položek, 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 rezervotvorného životního pojištění.

		2019				Technický výsledek (životní a neživotní)
		QRT S.05.01*	Ostatní položky			
		Finanční výsledek (životní a neživotní portfolio)	Přecenění UL aktiv	Ostatní technické výnosy		
(v mil. Kč)						
Hrubé předepsané pojistné	+	8 310			8 310	
Změna rezervy na nezasloužené pojistné	-	-13			-13	
Finanční výsledek	+		1 071		1 071	
Změna hodnoty UL investic	+			384	384	
Náklady na pojistná plnění (vč změny škodních rezerv)	-	-6 733			-6 733	
Změna stavu ostatních technických rezerv	-	-1 421			-1 421	
Režijní a ostatní náklady (Akviziční, administrativní, náklady na správu investic, likvidaci, režijní náklady) - hrubá výše	-	-1 053			-1 053	
Ostatní technické výnosy**	+	0		104	104	
Výsledek pasivního zajištění	+	26			26	
Čistý technický výsledek		884	1 071	384	104	

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

** Ostatní technické výnosy nejsou součástí reportu S.05.01

		2018				Technický výsledek (životní a neživotní)
		QRT S.05.01*	Ostatní položky			
		Finanční výsledek (životní a neživotní portfolio)	Přecenění UL aktiv	Ostatní technické výnosy		
(v mil. Kč)						
Hrubé předepsané pojistné	+	5 147			5 147	
Změna rezervy na nezasloužené pojistné	-	12			12	
Finanční výsledek	+		703		703	
Změna hodnoty UL investic	-			486	486	
Náklady na pojistná plnění (vč změny škodních rezerv)	-	5 116			5 116	
Změna stavu ostatních technických rezerv	+	1 262			1 262	
Režijní a ostatní náklady (Akviziční, administrativní, náklady na správu investic, likvidaci, režijní náklady) - hrubá výše	-	1 009			1 009	
Ostatní technické výnosy**	+	0		113	113	
Výsledek pasivního zajištění	+	28			28	
Čistý technický výsledek		299	703	486	113	

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

** Ostatní technické výnosy nejsou součástí reportu S.05.01

KP vykázala meziročně **vyšší celkový technický výsledek** (o 46 mil. Kč) na životním a neživotním technickém účtu. Meziroční vývoj komentujeme po jednotlivých technických oblastech v následujících podkapitolách.

A.2.2 Hrubé předepsané pojistné

(v mil. Kč)	2019	2018	Rozdíl
Rezervotvorné životní pojištění	7 070	4 007	3 063
Rizikové životní pojištění	722	678	44
Univerzální rizikové životní pojištění a pojištění k hypotečním úvěrům	596	550	46
Rizikové životní pojištění ke kreditním kartám a spotřebitelským úvěrům	119	121	-2
Pojištění zaměstnanců skupiny	8	8	0
Skupinové životní pojištění	0	0	0
Neživotní pojištění	517	461	56
Pojištění k platebním kartám a bankovním účtům (Merlin, Patron, Moje pojištění plateb)	172	171	1
Cestovní pojištění	96	86	9
Pojištění poskytované v zahraničí na základě jednotné licence	123	118	5
Pojištění majetku	125	85	40
Ostatní	2	2	0
Hrubé předepsané pojistné	8 310	5 147	3 163

Hrubé předepsané pojistné vzrostlo meziročně o 3 163 mil. Kč na 8 310 mil. Kč, nárůst produkce byl patrný především u rezervotvorného životního pojištění:

- Hrubé předepsané pojistné rezervotvorného životního pojištění dosáhlo v roce 2019 výše 7 070 mil. Kč v důsledku vyššího objemu investičního životního pojištění, které ale zahrnovalo i transfery prostředků privátních klientů mezi produkty, a to ve výši 1,8 mld. Kč. Bez zahrnutí transferů by hrubé předepsané pojistné životního pojištění dosáhlo výše 5 159 mil. Kč, o 1 152 mil. Kč meziročně více.
- Hrubé předepsané pojistné v segmentu rizikového životního pojištění dosáhlo 722 mil. Kč a oproti loňskému roku vzrostlo o 44 mil. Kč. Vyšší předepsané pojistné bylo zaznamenáno především u univerzálního rizikového životního pojištění, u kterého došlo k nárůstu počtu smluv v portfoliu. Objem přeepsaného pojistného meziročně rostl napříč všemi distribučními kanály – KB, MPSS i externími distribučními kanály.
- Hrubé přeepsané pojistné neživotního pojištění dosáhlo 517 mil. Kč a oproti loňskému roku vzrostlo o 56 mil. Kč. Významný přínos k meziročnímu vývoji produkce mělo úspěšné budování portfolia smluv pojištění majetku. Toto pojištění se začalo nabízet v dubnu 2016 a v květnu 2017 bylo rozšířeno o úrazové rodinné pojištění.

A.2.3 Finanční výsledek a přecenění UL aktiv

Struktura investičního portfolia KP je téměř stejná jako v předešlých letech (viz kapitola A.3.1). Společnost se nadále orientuje zejména na konzervativní tituly. Dluhopisy s fixním kuponem (včetně cross currency swapů) tvoří 85 % portfolia, a umožňují tak garantovat klientům dosažení pevného výnosu. Významnou část portfolia tvoří státní dluhopisy České republiky a dluhopisy vydané bankami a korporacemi se sídlem v EU. Portfolio dále tvoří depozita a akcie a okrajově jsou zastoupeny dluhopisy s variabilním kuponem.

Aktiva investičního životního pojištění, u nichž riziko zhodnocení nese pojistník, jsou umístěna do jednotlivých investičních fondů a strukturovaných dluhopisů podle investičních rozhodnutí klientů.

Finanční výsledek vykázaný na životním a neživotním technickém účtu se meziročně zvýšil o 368 mil. Kč zejména z důvodu kladného přecenění akcií, které za rok 2019 činilo 256 mil. Kč, zatímco za rok 2018 bylo záporné přecenění 141 mil. Kč.

Dále se v roce 2019 na vyšším finančním výsledku KP podílelo přecenění investic do realitního fondu o +43,9 mil. Kč (v roce 2018 o +31,7 mil. Kč) v důsledku růstu cen nemovitostí a přikoupení investice do dalšího realitního fondu. Dividendy z akcií byly v roce 2019 o 6,6 mil. Kč vyšší než v roce 2018. Úrokový výnos z jednodenních vkladů byl v roce 2019 o +23 mil. Kč vyšší.

V roce 2019 činila celková výnosnost aktiv životního portfolia podle českých účetních standardů 2,88%,

zatímco v roce 2018 byla 1,86% (včetně přecenění akcií). Meziroční nárůst je způsoben především pozitivním přeceněním akcií. Výnosnost dluhopisů byla 2%, v roce 2018 pak 2,3%.

Pozitivní přecenění UL aktiv je spojené s celkovým meziročním nárůstem cen jednotek UL fondů (a také bylo ovlivněno poklesem cen na konci roku 2018).

Detailnější popis finančního výsledku je k dispozici v kapitolách A.3.2. Rozpad investičního výsledku a A.3.3. Nerealizované zisky a ztráty z investic podle kategorie aktiv.

A.2.4 Náklady na pojistná plnění

(v mil. Kč)	2019	2018	Rozdíl
Rezervotvorné životní pojištění	6 409	4 842	1 567
Rizikové životní pojištění	233	200	32
Univerzální rizikové životní pojištění a pojištění k hypotečním úvěrům	199	174	25
Rizikové životní pojištění ke kreditním kartám a spotřebitelským úvěrům	27	20	7
Pojištění zaměstnanců skupiny	6	6	0
Neživotní pojištění	88	74	14
Pojištění k platebním kartám a bankovním účtům (Merlin, Patron, Bill protection)	17	9	8
Cestovní pojištění	26	30	-4
Pojištění poskytované v zahraničí na základě jednotné licence	7	4	3
Pojištění majetku	34	30	5
Ostatní	3	1	2
Náklady na pojistná plnění (vč změny škodních rezerv)	6 729	5 116	1 613

Náklady na pojistná plnění (včetně změny škodních rezerv, v S.05.01 prezentované ponížené o náklady spojené s likvidací) meziročně vzrostly o 1 613 mil. Kč. Náklady na pojistná plnění v segmentu rezervotvorného životního pojištění vzrostly o 1 567 mil. Kč, což bylo zapříčiněno zejména vyšším vyplaceným plněním u produktu Vital Invest (o 995 mil. Kč více) a Vital Premium (o 638 mil. Kč více). V roce 2019 došlo k maturitám UL fondů v celkovém objemu 1,6 mld. Kč, z tohoto objemu KP dokázala udržet 69% (tyto prostředky byly zpět reinvestovány do GIR fondu nebo UL fondů), u 31% tohoto objemu se klienti rozhodli odejít. Tyto odchody jsou vykázány jako náklady na pojistná plnění.

Náklady na pojistná plnění u rizikového životního pojištění vzrostly o 32 mil. Kč v důsledku zvýšených výplat pojistného plnění u univerzálního rizikového životního pojištění a pojištění k hypotečním úvěrům. Náklady na pojistná plnění u neživotního pojištění vzrostly o 14 mil. Kč, především u pojištění k platebním kartám a bankovním účtům.

A.2.5 Změna stavu ostatních technických rezerv

(v mil. Kč)	změna rezervy v 2019	změna rezervy v 2018	Rozdíl
Rezerva životního pojištění, kde jsou nositelem investičního rizika pojistníci	-1 560	1 128	-2 688
Rezerva na bonusy a slevy	0	0	0
Rezerva na budoucí podíly na zisku	4	11	-7
Rezerva na životní pojištění	204	37	167
Deficitní rezerva	-69	85	-154
Změna stavu ostatních technických rezerv (+ rozpuštění / - tvorba)	-1 421	1 262	-2 683

Změna stavu ostatních technických rezerv byla meziročně vyšší o 2 683 mil. Kč než v roce 2018. V roce 2019 významně narostla rezerva životního pojištění, kde jsou nositelem investičního rizika pojistníci, především z důvodu nabídky nových fondů Protective. V roce 2019 došlo k natvoření deficitní rezervy ve výši 69 mil. Kč.

A.2.6 Režijní a ostatní náklady a výnosy

(v mil. Kč)	2019	náklady 2019	výnosy 2019	2019B	2018	náklady 2018	výnosy 2018	Rozdíl
Pořizovací náklady na pojistné smlouvy	290	290	0	325	272	272	0	18
Manažerské poplatky	66	158	-92	70	68	155	-87	-2
Bonusy	79	79	0	80	87	87	0	-8
Správní režie	458	458	0	456	420	420	0	38
Náklady spojené s likvidací	21	21	0	0	20	20	0	1
Změna opravných položek	0	0	0	0	-1	2	-3	1
Ostatní technické náklady a výnosy	10	20	-10	0	4	27	-23	5
Náklady na správu portfolia	26	26	0	28	26	26	0	0
Režijní a ostatní náklady a výnosy (Akviziční, administrativní, náklady na správu investic, likvidaci, režijní náklady) - hrubá výše*	949	1 051	-102	959	896	1 009	-113	53

*V roce 2017 i 2018 report S.05.01. obsahuje pouze ostatní technické náklady.

Režijní a ostatní náklady a výnosy vzrostly meziročně o 53 mil. Kč.

Správní režie meziročně vzrostla o 38 mil. Kč především ve mzdových nákladech (vliv vyšší průměrné mzdy), a ve vyšších odpisech projektů.

Nárůst pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy o 18 mil. Kč je spojený s vyššími pořizovacími náklady na smlouvy rezervotvorného pojištění (meziročně o 8,5 mil. Kč) z důvodu vyšší produkce v roce 2019.

A.2.7 Výsledek pasivního zajištění

Výsledek pasivního zajištění byl 4,4 mil. Kč (v roce 2018 5,6 mil. Kč), tohoto výsledku bylo dosaženo především v souvislosti s nižšími zajistnými výsledky na zajištění na rezervotvorném životním pojištění Vital Premium (EUR a USD).

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)	2019			2018		
	Hodnota podle Solventnosti 2	Statutární hodnota	% statutární hodnoty	Hodnota podle Solventnosti 2	Statutární hodnota	% statutární hodnoty
Investovaná aktiva	39 346	39 346	78,84%	39 039	39 039	81,26%
1 Vládní dluhopisy	15 537	15 537	31,13%	17 362	17 362	36,14%
2 Korporátní dluhopisy	18 679	18 679	37,43%	18 143	18 143	37,77%
3 Kotované akcie	0	0	0,00%	3	3	0,01%
4 Investiční fondy	2 943	2 943	5,90%	1 962	1 962	4,08%
7 Hotovost a vklady	2 109	2 109	4,23%	1 359	1 359	2,83%
9 Hmotný majetek	11	11	0,02%	11	11	0,02%
A-F Deriváty	66	66	0,13%	197	197	0,41%
Investovaná aktiva - IŽP	10 561	10 561	21,16%	9 002	9 002	18,74%
4 Investiční fondy	2 603	2 603	5,22%	2 414	2 414	5,03%
5 Strukturované dluhopisy	7 958	7 958	15,95%	6 587	6 587	13,71%
Celkem	49 907	49 907	100,00%	48 041	48 041	100,00%

Meziročně došlo k poklesu hodnoty všech dluhopisů podle Solventnosti 2 o 1,3 mld. Kč. Snížení hodnoty vládních dluhopisů podle Solventnosti 2 o 1,8 mld Kč bylo způsobeno především změnou v naběhlé hodnotě těchto dluhopisů, na kterém mají největší podíl maturity. Nárůst hodnoty korporátních dluhopisů ve výši 0,5 mld. Kč byl způsoben zvýšením přecenění (0,6 mld. Kč).

V kategorii hotovost a vklady došlo oproti minulému roku k nárůstu o 750 mil. Kč, a to především vlivem zvýšení jednodenních vkladů u KB. Celková naběhlá hodnota portfolia klesla o 1,0 mld. Kč.

V případě investic životního pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník, došlo k nárůstu o 1,6 mld. Kč. Společnost investovala v roce 2019 do nových zajištěných fondů v celkové hodnotě 3,0 mld Kč. Meziroční změna hodnoty UL investic byla ovlivněna také maturitami několika zajištěných fondů a zvýšením cen jednotek fondů.

A.3.2 Rozpad investičního výsledku

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

(v mil. Kč)	2019	2018
Čisté příjmy z investic	780	830
Dluhopisy	870	938
Kotované akcie	0	0
Investiční fondy	48	43
Hotovost a vklady	40	13
Deriváty	-178	-165
Čisté příjmy z realizace investic	3	0
Realizované zisky a ztráty	783	830
Nerealizované zisky a ztráty	686	-595
Investiční výsledek	1 468	235

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). Nižší čisté příjmy z investic Společnosti ve srovnání s předchozím obdobím jsou způsobeny poklesem výnosnosti dluhopisů v portfoliu v důsledku reinvestice části portfolia do dluhopisů s nižší výnosností. Čisté příjmy z realizace investic zahrnují prodej kotovaných akcií ČEZ (- 2 mil. Kč) a dále dílčí odkup podílových listů KB Realitního fondu (+5 mil. Kč). Pokles nerealizovaných zisků a ztrát popisuje následující kapitola.

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 akcií a přecenění investičních fondů (akciové fondy a realitní fondy KB).

(v mil. Kč)	2019	2018
Smlouvy IŽP	384	-486
Kotované akcie	2	0
Investiční fondy a realitní fond	300	-109
Celkem	686	-595

Celkový meziroční nárůst nerealizovaných zisků a ztrát ve výši 1,3 mld. Kč je způsoben především výrazným meziročním zvýšením cen jednotek UL fondů, kdy celkový dopad činí 870 mil. Kč a hodnota nerealizovaných ztrát investičního životního pojištění v roce 2019 tedy činí 384 mil. Kč. Dále pak pozitivním přeceněním akciových fondů s meziročním dopadem 397 mil. Kč, kde roli hrál také výrazný propad cen na konci roku 2018. Vzhledem k růstu cen nemovitostí bylo pozitivní přecenění KB Realitních fondů meziročně vyšší o 12 mil. Kč.

A.3.4 Investice do sekuritizací

Ke konci roku 2019 investiční portfolio Společnosti neobsahuje žádné investice do sekuritizací. Tyto investice nebyly součástí investičního portfolia ani v roce 2018.

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)	2019	2018
Čistý technický výsledek	675	629
Čistý investiční výsledek - netechnický	39	44
Daň z příjmu	-133	-125
Čistý příjem po zdanění	581	548

Netechnický čistý investiční výsledek představuje výnosy z aktiv, které společnost drží nad rámec požadovaného krytí technických rezerv. Tento výnos náleží pojišťovně a není součástí technických výsledků.

Nárůst čistého příjmu po zdanění o 33 mil. Kč byl především ovlivněn nárůstem čistého technického výsledku komentovaného v kapitole A.2.

Hospodářský výsledek KP podle českých účetních standardů za rok 2018 dosáhl 581 milionů Kč.

A.5 Další informace

Všechny užitečné informace spojené činností a výsledky společnosti byly uvedeny v kapitolách A.1 až A.4.

B. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

B.1 Obecné informace k řídicímu a kontrolnímu systému

B.1.1 Řídící orgány a klíčové funkce

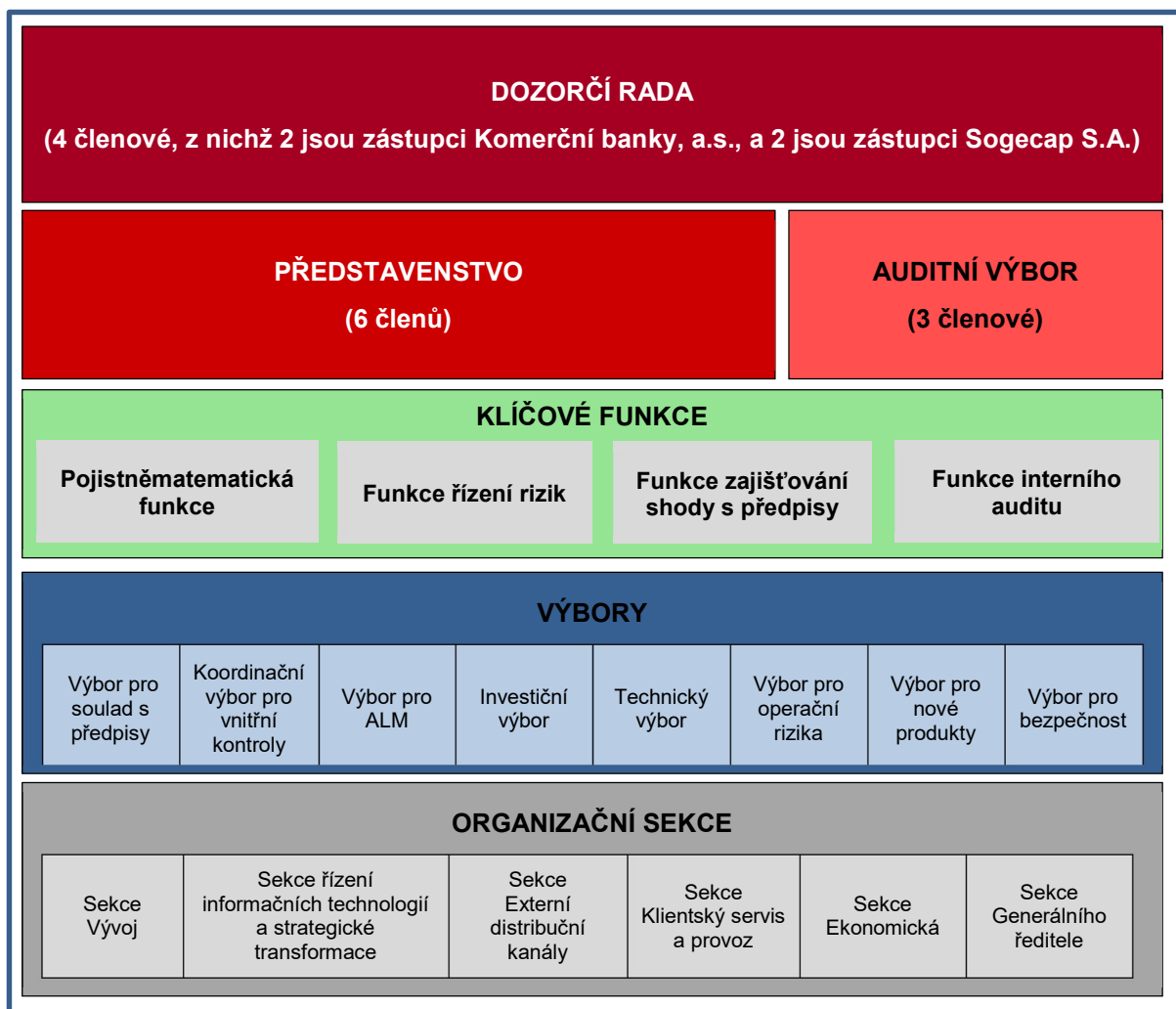
B.1.1.1 Představení řídicího a kontrolního systému KP

Základem řídicího a kontrolního systému KP je představenstvo, předsedou představenstva a ředitelem Společnosti je od 1. října 2018 Gaël Loaec.

Detaily týkající se jednotlivých členů představenstva a dozorčí rady je dále možné nalézt ve Výroční zprávě KP v části Další informace, v podkapitole Vrcholné orgány.

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

Pro dosažení poslání KP je představenstvo podporováno držiteli čtyř 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 směrnice Solventnost 2;
- revize a schválení zprávy ORSA;
- revize a schvalování změn vnitřních předpisů.

Role a odpovědnosti jednotlivých členů představenstva odpovídají rozdělení do organizačních sekcí. V roce 2019 došlo ke spojení sekce Informačních technologií a sekce Projektů do nové sekce Řízení informačních technologií a strategické transformace. Ředitel této sekce je členem představenstva,

Každá sekce má svůj organizační řád, který vymezuje základní oblasti odpovědnosti a pravomocce dedikované dané sekci, a tedy i danému členovi představenstva.

Základní úkoly jednotlivých sekcí jsou tyto:

Sekce vývoje:

- Navrhovat a realizovat obchodní a marketingovou strategii Společnosti.
- Zajišťovat tvorbu a rozvoj produktů životního a neživotního pojištění.
- Rozvíjet a podporovat plán marketingových a komunikačních aktivit.
- Zajišťovat podporu prodeje a proškolení distribučních sítí.
- Ve spolupráci s distributory a koncovými zákazníky se aktivně podílet na realizaci politiky spokojenosti klientů.

Sekce informačních technologií řízení informačních technologií a strategické transformace

- Definovat a podporovat efektivní a vhodnou architekturu IT aplikací. vést analýzu, vývoj a testování KP IT aplikací. Navrhovat, aktualizovat a aplikovat IT metody a techniky.
- Navrhovat a realizovat koncepci provozu IT infrastruktury.
- vést a řídit procesní analýzy Společnosti.
- Definovat metody projektového řízení a implementovat je.
- Zajišťovat plánování projektů a plánování projektových nákladů.
- Zajišťovat, aby projekty byly realizovány v plánovaném čase, nákladech i kvalitě.
- Definovat s ohledem na všechny útvary Společnosti požadavky na implementaci projektů uvnitř Společnosti.

Sekce externích distribučních kanálů:

- Navrhovat a realizovat obchodní a marketingovou strategii Společnosti pro distribuci pojistných produktů subjekty mimo Finanční skupinu SG.
- Rozvíjet a podporovat plán marketingových a komunikačních aktivit, a to ve spolupráci s externími distributory produktů.
- Zajišťovat řádnou podporu prodeje a proškolení externích distribučních sítí.
- Udržovat a rozvíjet dobré obchodní vztahy s externími obchodními sítěmi.
- Ve spolupráci s distributory a koncovými zákazníky se aktivně podílet na realizaci politiky spokojenosti klientů.

Sekce klientského servisu a provozu:

- Zajišťovat optimální zpracování a průběžné zvyšování efektivity veškerých provozních aktivit, které mají vliv na klienty Společnosti zahrnující především:

- správu pojistných smluv,
 - administraci zdravotního oceňování (medical underwriting),
 - likvidaci pojistných událostí,
 - vzdálenou podporu klientů a distributorů pojistných produktů.
- Zajišťovat činnosti v oblasti testování správnosti implementací v provozních systémech pojišťovny.
 - Implementovat a udržovat systém řízení kvality (quality management system QMS).
 - Navrhovat a realizovat opatření proti pojistnému podvodu.
 - Zajišťovat metodickou podporu provozních činností a podílet se na přípravě metodických postupů, instrukcí a dalších metodických dokumentů.

Ekonomická sekce:

- Navrhovat a realizovat finanční a investiční politiku a strategii Společnosti a rozvíjet systém finančního řízení Společnosti.
- Provádět aktivity kontrolingu a rozpočtování.
- Řídit finanční zdroje Společnosti.
- Zajišťovat vedení účetnictví a daňovou agendu.
- Spravovat majetek a prostředky Společnosti.
- Zajišťovat výpočet technických rezerv, poskytovat ostatním útvarům Společnosti matematickou podporu, a to zejména v oblasti vývoje produktů, provádět aktuárské analýzy a kontroly v oblasti rezervování, zajištění a úpisu.
- Zajišťovat aktivity související s provozem, podporou a dalším vývojem datového skladu. Zajišťovat data governance Společnosti.

Sekce generálního ředitele:

- Zajišťovat auditní a kontrolní činnost, prošetřovat případy, při kterých mohlo dojít k trestné činnosti ze strany zaměstnanců Společnosti nebo jejich klientů nebo třetích stran, spolupracovat s orgány činnými v trestním řízení.
- Obstarávat právní agendu Společnosti, zastupovat Společnost v právních záležitostech. Koordinovat monitorování a prošetřování obchodních případů a transakcí, které by mohly umožnit legalizaci výnosů pocházejících z trestné činnosti a financování terorismu. Rozvíjet Compliance program Společnosti. Spravovat kontrolní systém trvalého dohledu ve Společnosti. Vytvářet a udržovat jednotný systém řídicích aktů Společnosti, udržovat organizační řád Společnosti.
- Navrhovat a realizovat personální politiku a strategii Společnosti a rozvíjet systém personálního řízení Společnosti. Řídit a metodicky vést personální práci ve Společnosti, zajišťovat personální rozvoj Společnosti a zabezpečovat sociální rozvoj Společnosti. Řídit a metodicky vést agendu mezd a mzdové účetnictví. Organizovat vzdělávání a odbornou přípravu zaměstnanců, spolupracovat se vzdělávacími ústavy a společnostmi.
- Zajišťovat sekretariátní služby a záležitosti vyplývající z činnosti ředitele Společnosti a vedení Společnosti.
- Zajišťovat zavedení, nastavení a udržování systému řízení rizik Společnosti včetně politiky a strategie řízení rizik a jeho propojení s vnitřním kontrolním systémem. Působit na aktivní identifikaci, minimalizaci či eliminaci rizik a nastavení risk management kultury ve Společnosti.

B.1.1.2.2 Pracovní postupy

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

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 dnů 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.

Usnášeníschopnost 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 2019 bylo představenstvo tvořeno šesti členy.

Členové představenstva jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou. Funkční období člena představenstva jsou čtyři roky.

Členové představenstva jsou povinni vykonávat svou funkci s péčí řádného hospodáře.

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 Financím 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 pojistněmatematické 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 pojistněmatematické 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 CSO se koná minimálně dvakrát ročně.

Agenda se zaměřuje na ověření kvality služeb poskytovaných klientům Sekcí Klientský servis a provoz. Výboru předsedá Výkonný ředitel a předseda představenstva. Účastní se všichni členové představenstva a dále vybraní manažeři sekce CSO.

Výbor poskytuje informace o kvalitě služeb poskytovaných klientům nebo distributorům ze strany provozu KP. Další informace se týkají důležitých trendů nebo akcí s dopadem na služby poskytované klientům. Část informací se týká různých průzkumů organizovaných manažerem kvality. Výboru předsedá

generální ředitel a předseda představenstva. Kromě členů představenstva jsou členy výboru ředitelů oddělení upisování, oddělení klientský servis, oddělení provozu a manažer kvality.

Zasedání představenstva věnované IT se koná minimálně jednou ročně.

Úkolem rady KP IT je sledování vývoje IT a podnikové architektury; přezkoumání změn obchodní architektury; schvalování hlavního plánu IT a rozvoje podnikové architektury. Výboru předsedá ředitel Sekce informačních technologií a strategické transformace. Kromě členů představenstva jsou členy výboru Chief IT Security officer a vedoucí několika dalších oddělení.

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

Kromě výše uvedených zasedání na úrovni představenstva zřizuje představenstvo Společnosti kolektivní specializované výbory, na které jsou delegovány konkrétní pravomoci za účelem rozhodování nebo přípravy odborných nezávislých stanovisek v jednotlivých jim svěřených oblastech. Tyto výbory jsou uvedeny v části B.3.1.2.1 Výbory AMSB této zprávy.

B.1.1.1 Dozorčí rada

B.1.1.1.1 Role a odpovědnosti

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Společnosti. Dohlíží na výkon působnosti představenstva a realizaci usnesení valné hromady při uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti. Členové dozorčí rady jsou oprávněni nahlížet do všech podkladů a záznamů týkajících se činnosti Společnosti a kontrolovat, zda účetní záznamy jsou řádně vedeny v souladu se skutečností a zda podnikatelská činnost pojišťovny se uskutečňuje v souladu s příslušnými právními předpisy, usneseními valné hromady, stanovami, jakož i interními předpisy.

B.1.1.1.2 Členství

Dozorčí rada Společnosti má čtyři členy, kteří jsou jmenováni a odvoláváni valnou hromadou Společnosti. Funkční období členů dozorčí rady je čtyřleté.

B.1.1.2 Klíčové funkce

B.1.1.2.1 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.

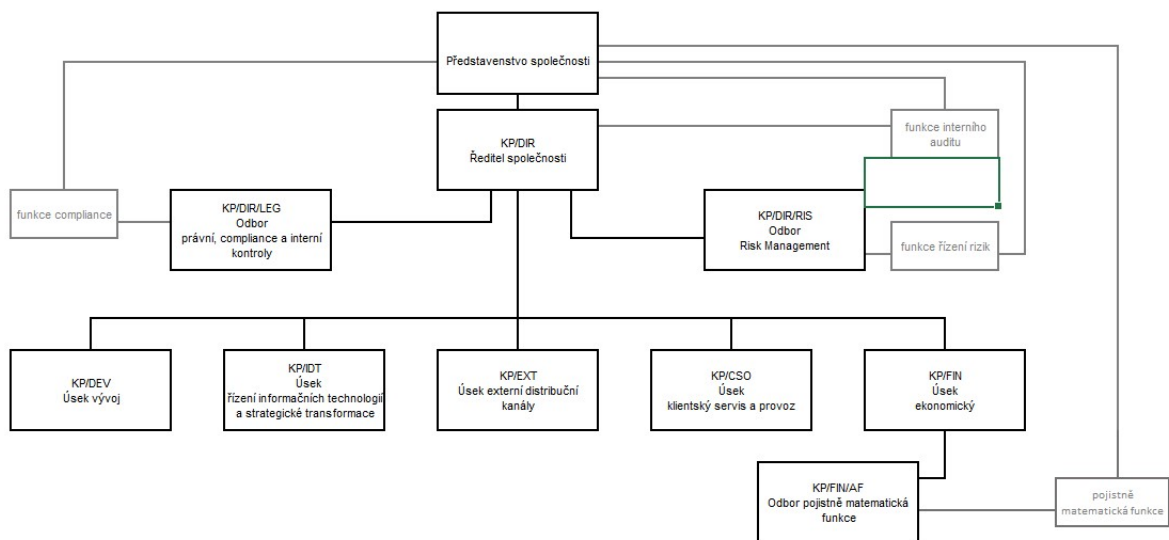
Klíčové funkce mají dedikovány pravomoci, zdroje a funkční nezávislost k realizaci svých úkolů. Držitelé klíčových funkcí mají zajištěn neomezený přístup k informacím nutným k plnění jejich zodpovědností v rozsahu, který umožňuje právní řád, a dále mají přístup k zodpovědným osobám a výborům a mohou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

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 klíčovách 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, a tím samozřejmě i ve smyslu eliminace výskytu střetu zájmů, současně ale úzce spolupracují zejména při předávání informací a vzájemné podpoře, aby tak přispívali ke zvyšování zejména efektivity řídicího a kontrolního systému KP, ale také efektivity celé Společnosti.

Schéma níže popisuje umístění klíčových funkcí v organizační struktuře KP platné k 1.4.2020:



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

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

- minimálně jednou ročně předkládá představenstvu KP písemnou zprávu s vlastními nálezy a doporučeními;
- představuje závěry provedených interních kontrol řídicím orgánům a informuje je o stanovených termínech pro nápravu uvedených nedostatků;
- monitoruje realizaci doporučení z předešlých auditů.

B.1.2 Zásady a postupy odměňování

Politika odměňování uplatňovaná v rámci KP si klade za cíl, aby se odměna stala efektivním nástrojem pro přilákání a udržení jednotlivců, kteří přispívají k dlouhodobému rozvoji Společnosti při současném zajištění odpovídajícího řízení rizik a dodržování předpisů a interních norem.

Politika odměňování se vztahuje na všechny zaměstnance, ale zvláštní důraz je kladen na odměňování členů tzv. regulované populace, tedy členů představenstva, členů dozorčí rady a držitelů klíčových funkcí.

Podle politiky odměňování musí být v rámci rozhodování o odměňování uplatňovány následující principy:

- systém odměňování musí být nastaven tak, aby přispíval ke zdravému a obezřetnému řízení podnikatelské činnosti a aby nepodporoval přijímání nadměrných rizik;
- systém odměňování musí přispívat k tomu, že osobní cíle zaměstnanců (včetně členů tzv. regulované populace) jsou shodné s dlouhodobými cíli Společnosti;
- odměňování nesmí vytvářet riziko střetu zájmů;
- odměňování nesmí ohrozit schopnost KP udržet adekvátní kapitálový základ;
- na odměnu zaměstnanců a členů tzv. regulované populace je pohlíženo jako na celek a jejím cílem je take uznání přínosu jednotlivce k růstu Společnosti.

Pevná odměna je placena s ohledem na danou pozici a plnění úkolů uspokojivým způsobem při zvládnutí požadovaných dovedností. Pevná odměna představuje nejvýznamnější položku v systému odměňování pro všechny osoby v KP.

Pevná odměna může být doplněna variabilní odměnou:

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

V rámci rozhodování o variabilní odměně musí být zohledněny následující faktory:

- schéma odměňování, které obsahuje jak pevnou, tak variabilní složku odměny, musí být vyváženo s tím, že pevná odměna musí představovat nejvýznamnější položku celkové odměny všech osob v KP;
- variabilní složka odměny vychází z cílů, které jsou definovány na začátku roku s ohledem na kontext a výsledky, a rovněž bere v úvahu kroky, které byly podniknuty k jejich dosažení;
- podstatná část variabilní složky odměny (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.

Politika odměňování stanoví další principy a pravidla týkající se variabilní složky odměny, která náleží členům tzv. regulované populace.

B.1.3 Pravidelné posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

Společnost má soustavu interních pravidel a postupů, které upravují a řídí systém řízení rizik. Stejně tak má Společnost soustavu pravidel a postupů, které upravují a řídí systém kontrol. Kontrolní systém je

zejména upraven politikou permanentních kontrol. K dalšímu řízení má Společnost soustavu výborů, orgánů a představenstvo má i sérii specializovaných zasedání.

Přiměřenost řídicího a kontrolního systému je posuzována průběžně po celý rok. Hlavními vstupy pro posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému v průběhu roku jsou informace o činnosti kontrolních funkcí a jejich zjištění a výstupy z jednotlivých výborů a orgánů včetně zasedání představenstva.

Zejména klíčové funkce v rámci své činnosti posuzují správnost a efektivnost nastavení řídicího a kontrolního systému v průběhu roku a dávají představenstvu, případně dozorčí radě, podněty ke změnám.

Takové posouzení je i součástí přípravy zprávy vlastního posouzení rizik a solventnosti (ORSA), zejména s ohledem na budoucí potřeby. Posouzení je prováděno odborem Risk Management nezávisle na dalších funkcích Společnosti.

Funkce interního auditu navíc provádí v souladu s platnou legislativou každoročně speciální auditní misi, která je zaměřena specificky na celkové posouzení vnitřního řídicího a kontrolního systému. Na základě tohoto vyhodnocení vnitřním auditem pak vedení Společnosti přijímá kroky k dalšímu zlepšení systému. Hodnotící škála používaná interním auditem má tři stupně, a to: efektivní, efektivní s poznámkami, neefektivní. Zpráva interního auditu hodnotící vnitřní řídicí a kontrolní systém Společnosti za rok 2019 jej hodnotí jako efektivní s poznámkami. Interní audit Společnosti doporučil zlepšení ve třech oblastech, žádné však nebylo na úrovni velmi významného doporučení, které by vyžadovalo mimořádnou akci. Jednalo se o standardní doporučení.

Risk management pro svoje hodnocení vnitřního řídicího a kontrolního systému používá hodnotící škálu seřazenou od nejlepšího po nejhorší hodnocení, a to: optimální, efektivní, ke zlepšení, k implementaci. Hodnocení vnitřního řídicího a kontrolního systému, které proběhlo v roce 2019 jako součást ORSA procesu, bylo vyhodnoceno jako „efektivní“. To znamená, že i Risk Management identifikoval oblasti, kde je potřeba určitých zlepšení. Celkově lze konstatovat, že obě vyhodnocení vnitřního řídicího a kontrolního prostředí dospěly k podobnému závěru, a to že současný systém odpovídá potřebám Společnosti z hlediska povahy, rozsahu a složitosti rizik spojených s její činností, ale potřebuje v některých oblastech zlepšení.

B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

Politika požadavků na způsobilost a důvěryhodnost uplatňovaná v KP upravuje zásady, kritéria a postupy, jejichž cílem je zajistit, že všechny osoby, které společnost skutečně řídí, a další osoby v klíčových funkcích:

- 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, členy dozorčí rady a přiměřeně se aplikuje i na držitele klíčových funkcí.

Politika 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. Pokud jde o podmínky způsobilosti, musí být představenstvo jako celek dostatečně kvalifikováno a musí mít zkušenosti a znalosti alespoň z těchto oborů: (i) pojištění a finanční trhy, (ii) obchodní strategie a obchodní modely, (iii) systém řízení, (iv) finanční a pojistněmatematická analýza, a (v) regulatorní požadavky. Požadavky týkající se důvěryhodnosti pak zahrnují posouzení poctivosti, osobní integrity a finanční situace a profesního chování jednotlivce.

Držitelé klíčových funkcí také musí splňovat výše uvedené požadavky na způsobilost a důvěryhodnost. Tyto osoby musí mít především dostatečnou odbornost v příslušné oblasti. Držitel funkce řízení rizik musí mít znalosti a zkušenosti týkající se interního kontrolního systému společnosti a také musí být schopen zhodnotit solventnost společnosti. Pojistněmatematická funkce vyžaduje certifikát pojistného matematika. Funkce zajišťování shody s předpisy vyžaduje odbornou znalost regulatorního rámce a příslušných právních předpisů. Funkce interního auditu musí být schopna zaručit účinný dohled a hodnocení systému vnitřní kontroly a dalších složek systému řízení.

Členové dozorčí rady, ředitelé sekcí a členové výborů zřízených představenstvem musí naplňovat obdobné požadavky na odbornou způsobilost a důvěryhodnost jako členové představenstva.

Osoby odpovědné za činnosti, které jsou zajišťovány externě, také v odpovídajícím rozsahu podléhají výše uvedeným požadavkům na způsobilost a důvěryhodnost v oblasti externě zajišťované činnosti, aby byly schopny posoudit, ověřit a podporovat efektivní poskytování služby externím poskytovatelem.

Hodnocení splnění požadavků na způsobilost a důvěryhodnost je založeno na informacích, které jsou získány jednak v okamžiku, kdy je určitá osoba zvažována pro konkrétní pozici, jednak pravidelně v rámci každoročních a mimořádných hodnocení.

Zhodnocení splnění požadavků na způsobilost a důvěryhodnost v okamžiku přijímání pracovníků spočívá ve vytvoření profilu pozice se stanovením konkrétních požadavků, přičemž vlastnosti určitého kandidáta jsou hodnoceny právě podle těchto požadavků. KP dále používá dotazníky pro zjištění způsobilosti a důvěryhodnosti posuzovaných osob. K posouzení důvěryhodnosti slouží také informace o předchozí trestné činnosti a případných správně-právních deliktech. Dotazníky jsou vyhodnocovány Nominačním výborem KP pro členy představenstva, dozorčí rady a držitele klíčových funkcí. Pro všechny ostatní osoby v klíčových funkcích a členy výborů zřízených představenstvem vyhodnocení provádí představenstvo.

Ve stejný okamžik, kdy je osoba jmenována do klíčové funkce, Společnost 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.

Podávané výkony, odbornost a profesionalita a splňování požadavků na způsobilost a bezúhonnost jsou dále sledovány a vyhodnocovány na průběžné bázi odpovídajícími orgány Společnosti. V případě klíčových funkcí na zasedání představenstva věnovaném klíčovým funkcím a v případě členů představenstva pak dozorčí radou. K tomu také slouží dotazníky a každoročně probíhají pohovory, na které navazuje vyhodnocení splnění požadavků na způsobilost a důvěryhodnost. Zároveň jsou součástí KPIs a cílů každého pracovníka KP požadavky na osobní rozvoj v oblasti měkkých i tvrdých dovedností. Členství v odpovídajících profesních sdruženích apod. je podporováno. Etické a morální chování je monitorováno prostřednictvím sociální kontroly průběžně, nehledě na to, že je sledováno dodržování Etického kodexu KP.

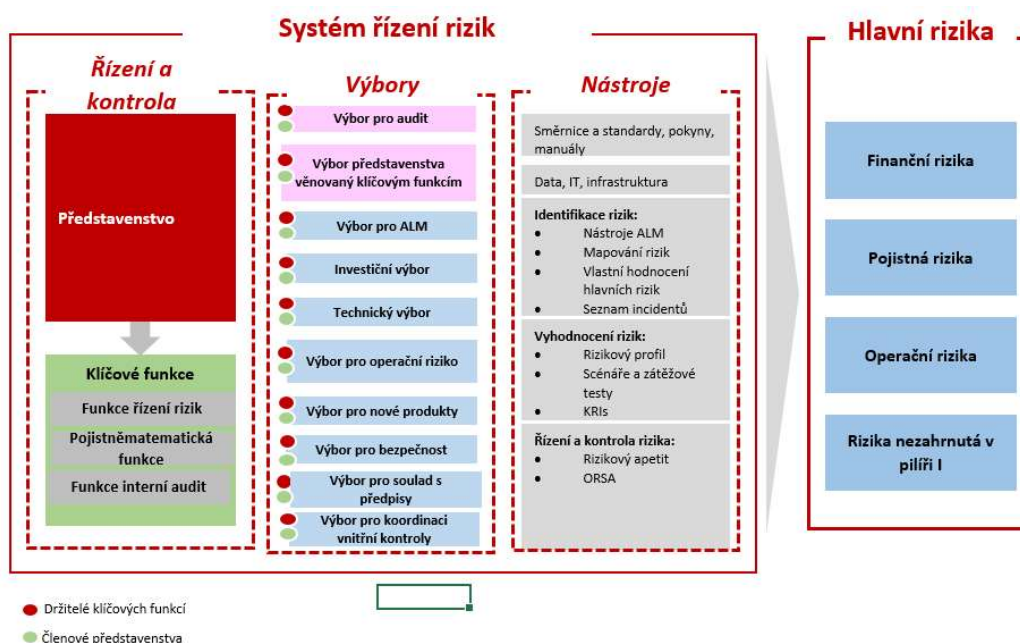
B.4 Systém řízení rizik včetně vlastního posouzení rizik a solventnosti

B.4.1 Systém řízení rizik

B.4.1.1 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 pojistněmatematická 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 pojistněmatematickou 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:

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

Pro tyto čtyři procesy jsou používány nástroje řízení rizik. Základem pro nástroje řízení rizik jsou strategie řízení rizik, politiky, pokyny a postupy a data, IT podpora a infrastruktura. 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.4.1.2 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.4.1.2.1 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, který je zřízen dozorčí radou a jehož působnost, organizaci a způsob rozhodování stanoví Statut výboru pro audit. 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 Společnosti. Mezi jeho hlavní úkoly patří:

- sledování finančních a obezřetnostních informací;
- sledování interního řídicího a kontrolního systému;
- sledování systému řízení rizik;
- následné kontroly statutárního auditu roční účetní závěrky a nezávislosti auditorů;
- přezkoumání 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 (resp. minimálně 10 krát ročně). Investiční výbor podporuje představenstvo KP při rozhodování 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;
- 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 zajistitelům;
 - 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 (tzv. compliance), IT bezpečnosti a kontinuity podnikání / krizového řízení, které jsou předmětem jiných adekvátních výborů, a to zejména Výboru pro bezpečnost).

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 krizové 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 týkající se bezpečnosti;
- definuje strategii KP z hlediska bezpečnosti: IT bezpečnosti, bezpečnosti informací a fyzické bezpečnosti.

Výbor pro soulad s předpisy (Compliance committee)

Poskytuje informace o:

- hlavních aspektech za poslední čtvrtletí;
- vývoji v nápravných opatřeních v souvislosti s Compliance;
- incidentech reportovaných v oblasti dodržování předpisů;
- vztahy/aktivity probíhající s orgány dohledu, inspekce, sankce atd .;
- finanční bezpečnost: KYC, boj proti praní peněz a financování terorismu, sankce a embarga.

Ukazatele které jsou sledovány:

- sledování záznamů o praní peněz;
- sledování zpráv o podezřelých obchodech;
- filtrování sankcí a embarg;
- screening politicky exponovaných osob;
- regulační rizika: ochrana spotřebitele, integrita trhu, boj proti korupci, daňová transparentnost atd.
- ochrana osobních údajů;
- dohled nad povinným školením zaměstnanců;
- následná opatření podle doporučení IGAD a hlavních dozorových orgánů.
- aktivity v oblasti nových produktů.

Výbor pro koordinaci vnitřní kontroly (ICCC)

Úkolem ICCC je, na základě pravidelných revizí hlavních činností, obav vyjádřených manažery pro trvalé a pravidelné kontroly a na základě vlastních pozorování:

- zajistit konzistentnost mezi rozvojem aktivity a kontrolou rizik, zejména operačních rizik, a stanovovat priority aktivit;
- mít celkový přehled o:
 - rizicích KP;
 - pokrytí aktivit systémy trvalé a pravidelné kontroly;
 - vazbách mezi různými trvalými kontrolami a jejich působením napříč organizací;
 - přiměřenosti, kvantitativní a kvalitativní, v oblasti lidských zdrojů a materiálních zdrojů určených pro trvalé kontroly;
- analyzovat systémové nedostatky, především pokud jde o analýzu nejzávažnějších operačních závad, a stanovit nápravná opatření;
- monitorovat implementaci doporučení vyplývajících z různých kontrol – především doporučení, která nebyla implementována do roka, v těchto případech, je-li to nutné, rozhodnout o dalších krocích dle rizika a možného dopadu na KP.

B.4.1.2.2 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 vedoucími ke snížení rizika.

Hodnocení, která musí zachovávat princip proporcionality a musí být uvažovaná na úrovni celé Společnosti, jsou analyzována 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 postačitelosti 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.

V roce 2019 byla nově vytvořena politika pro řízení kapitálu Společnosti, jejímž cílem je popis principů a pravidel pro dlouhodobé řízení, sledování a kontrolu kapitálové pozice společnosti.

Politiky pro řízení rizik	Vlastník
<p><u>Politika pro řízení rizik</u></p> <p>Politika určuje principy Systému řízení rizik ve společnosti, jeho implementaci a vztah Systému řízení rizik, Představenstva společnosti a Systému vnitřní kontroly.</p>	<p>Ředitel odboru řízení rizik</p>
ALM RIZIKA	
<p><u>Politika pro investiční riziko</u></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>	<p>Ředitel ekonomického úseku</p>
<p><u>Politika pro ALM riziko</u></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>	<p>Ředitel ekonomického úseku</p>
<p><u>Politika pro řízení kapitálu</u></p> <p>Politika obsahuje principy a pravidla pro dlouhodobé řízení, sledování a kontrolu kapitálové pozice společnosti.</p>	<p>Ředitel ekonomického úseku</p>
TECHNICKÁ RIZIKA	
<p><u>Politika pro upisovací riziko</u></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>	<p>Ředitel odboru pojistná matematika</p>
<p><u>Politika pro rezervování</u></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>	<p>Ředitel odboru pojistná matematika</p>
<p><u>Politika pro zajištění</u></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 zajišťatelů. Zajištění se používá k pokrytí rizika vystavení se velkým škodám, kumulaci škod (v případě katastrofických událostí, pandemií apod.) a vystavení se škodám s vysokou frekvencí. Touto politikou jsou vyjádřeny potřeby zajištění, prahové hodnoty a omezení a výběr zajišťatele včetně kritérií na požadavky finanční stability a postupy vykazování a monitorování.</p>	<p>Ředitel ekonomického úseku</p>
<p><u>Politika pro vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA)</u></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</p>	<p>Ředitel odboru řízení rizik</p>

tolekapranci rizik a celkového solventnostního požadavku. Obsahuje také popis metod a metodik používaných v rámci KP při provádění ORSA.

OPERAČNÍ RIZIKA

Politika pro řízení operačních rizik

Politika specifikuje systém, který by měl usnadnit identifikaci operačního rizika, měření možných dopadů na finanční výsledky, implementaci kontrol nebo zařízení ke snížení těchto dopadů a kontrolu jejich efektivity.

Ředitel odboru řízení rizik / od 1.1.2020 ředitel odboru právní, compliance a interní kontroly

B.4.2 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 dle finančního plánu. 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. Na základě výstupů z procesu ORSA představenstvo může změnit strategický plán Společnosti KP a změnit např. investiční strategii nebo obchodní strategii (např.: změna produktového zaměření nebo spolupráce s distribučními kanály). Představenstvo pečlivě sleduje výstupy hodnocení ORSA a následně je porovnává se svojí strategií. V případě, že výsledky ORSA na základě prospektivního hodnocení rizik ukazují na problém v budoucnu, pak představenstvo mění a přijímá taková strategická rozhodnutí, která dané riziko či soubor rizik eliminují, a to primárně s cílem maximalizace hodnoty jak pro klienty, tak pro akcionáře.

Provádění posouzení rizik a solventnosti Společnosti KP řídí funkce řízení rizik ve spolupráci s pojištěmatematickou funkcí.

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 vypočítanému standardním vzorcem;
- definice zátěžových scénářů;
- celkové posouzení solventnosti;
- definice manažerských postupů;
- prezentace zprávy ORSA představenstvu;
- přijetí adekvátních rozhodnutí a kroků představenstvem na základě výstupů z ORSA a jejich dopady na strategii Společnosti;
- předložení orgánu dohledu v souladu s odpovídající legislativou.

B.4.2.1.1 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.4.2.1.2 Solventnostní požadavek

Solventnostní požadavek se měří prospektivním způsobem minimálně v horizontu výhledu finančního 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 regulatorní kapitálový požadavek (SCR) jako měřítko celkového solventnostního požadavku.

B.5 Systém vnitřní kontroly

B.5.1 Obecné představení systému vnitřní kontroly

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 regulatorními 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.

Hodnocení systému řízení a vnitřní kontroly (dále jen ŘKS) probíhá na pravidelné bázi. Jednak je součástí činností klíčových funkcí, dále je součástí procesu přípravy ORSA reportu a také je předmětem každoročního hodnocení řídicího a kontrolního systému interním auditem. Předmětem hodnocení ŘKS je posouzení povahy, rozsahu a složitosti tohoto systému ve vztahu k rizikům, kterým je KP vystavena, a je vyhodnocována jeho adekvátnost. V případě, že jsou identifikovány nedostatky, jsou klíčovými funkcemi navrženy představenstvu Společnosti změny. V roce 2019 odpovídalo nastavení ŘKS povaze, rozsahu a komplexitě aktivit KP. ŘKS byl posílen zejména v oblasti druhé úrovně vnitřních kontrol, na které byla plně vyčleněna jedna pracovní pozice.

B.5.2 Organizace systému vnitřní kontroly

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.

Zejména jsou uplatňovány následující zásady:

- každý zaměstnanec odpovídá samostatně za řízení převzatých rizik a kontrolu prováděných činností;
- rozsah kontroly je úměrný rizikové expozici.

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

První linie obrany je zajištěna první úrovní vnitřní kontroly, kterou provádí obchodní a provozní útvary, tyto kontroly zahrnují:

- provozní kontroly, ať už automatizované či nikoliv, které jsou součástí provádění jednotlivých činností, detailní kontroly zahrnuté do provozních procesů;
- manažerský dohled sestávající z kontroly správnosti procesů manažery, kteří jsou za tyto procesy odpovědní;
- jiné činnosti, které přispívají ke správě různých rizik, jako je organizační uspořádání (oddělení

funkcí), automatizace činností a kontrol, které jsou součástí IT procesů, apod.

Druhá linie obrany sestává:

- z vnitřní kontroly druhé úrovně, jejímž úkolem je prověřovat adekvátnost a efektivitu vnitřní kontroly první úrovně, co se týče její organizace a nastavených procesů;
- zjištění neobvyklostí v provádění kontrol první úrovně a zajištění odpovídající nápravy.

Systém vnitřní kontroly je implementován odborem právní, compliance a interní kontroly. Tento odbor je provozním útvarem pro klíčovou funkci zajišťování shody s předpisy a obecněji pro celý systém vnitřní kontroly a je odpovědný za definování, úpravy a koordinaci tohoto systému.

B.5.2.1 Dvě úrovně kontroly

B.5.2.1.1 První úroveň vnitřních kontrol

První úroveň vnitřní kontroly zahrnuje dva typy zaměstnanců: provozní zaměstnance, kteří jsou zodpovědní za úspěšný provoz, a specialisty, kteří mají odpovědnost za vypracování příslušných provozních standardů.

Provozní útvary jsou primárně odpovědné za řízení a dohled nad riziky. Vymezují a zavádějí opatření vnitřní kontroly první úrovně pro celou oblast v rámci jejich působnosti, pravidelně posuzují jeho přiměřenost a provádějí změny zejména s ohledem na změny v podnikání a rizika s ním spojená.

Se svými odbornými znalostmi se specialisté podílejí na definování pracovních postupů, normalizaci a monitorování rizikových ukazatelů a na implementaci opatření vnitřní kontroly.

B.5.2.1.2 Druhá úroveň vnitřních kontrol

Kontroly první úrovně jsou dále doplněny stálými kontrolami druhé úrovně, s cílem prověřit zda jsou kontroly první úrovně adekvátně definovány a účinně prováděny a zda zjištěné nedostatky vedly k nastavení nápravných opatření.

B.5.3 Implementace systému vnitřní kontroly

B.5.3.1 Výbory

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

Výbor pro koordinaci vnitřní kontroly

Tento výbor je odpovědný za koordinaci implementace vnitřních kontrolních procedur KP a za zajištění konzistentního a efektivního vnitřního kontrolního systému.

Výbor zajišťuje ucelený pohled na

- rozsah kontrolních aktivit periodických a permanentních kontrol;
- vzájemné vazby mezi jednotlivými permanentními kontrolami;
- kvalitativní i kvantitativní hodnocení postačitelnosti personálních i materiálních zdrojů dedikovaných permanentním kontrolám.

Výbor rovněž analyzuje systémové nedostatky a přijímá nápravná opatření, monitoruje implementaci doporučení přijatých na základě provedených kontrol.

Výbor pro nové produkty

Výbor pro nové produkty se schází vždy za účelem schválení nového produktu, popřípadě významné změny stávajícího produktu. Před uvedením musí být každý nový nebo změněný produkt, činnost nebo externí zajištění významných služeb podrobena schvalovacímu procesu prostřednictvím Výboru pro nové produkty.

Cílem Výboru pro nové produkty je zajistit, aby:

- 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;
- byl nastaven následný přezkum produktu včetně vazby na cílový trh;
 - bylo ověřeno, že zavedením produktu nebudou porušeny platné právní předpisy či kodexy profesního chování a nedojde k poškození dobrého jména a pověsti Společnosti;
 - všechny relevantní funkce KP (Pojistněmatematická, Řízení rizik, Provozní, Právní, Compliance, Lidské zdroje, Finance, Marketing, IS, atd.) byly propojeny s řízením nového produktu.

B.5.3.2 Nástroje systému vnitřní kontroly

B.5.3.2.1 Psané politiky vnitřního kontrolního systému

Politiky upravující systém vnitřní kontroly formalizují principy a procesy zavedené Společností. 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 dohledu nad produktem a jeho správou

Tato politika stanovuje pravidla, povinnosti, role a odpovědnosti pro proces zavádění nového produktu a nastavení jeho následného přezkumu včetně vazby na cílový trh. Celkové vyhodnocení je poté uzavřeno na Výboru pro nové produkty.

Politika pro externí zajištění služeb nebo činností (viz B.8)

Tato politika definuje principy spojené s externím zajištěním služeb nebo činností během vyhodnocování potenciálního projektu externího zajištění i následného monitoringu 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.5.3.2.2 Vnitřní kontroly první úrovně

Vnitřní kontroly první úrovně 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. Jedná se o postupy navržené v souladu se základními pravidly vnitřní kontroly, jejichž cílem je zajistit používání osvědčených postupů a vykazovat nedostatky v rámci hierarchického uspořádání. Tyto kontroly jsou doplněny pravidlem 4 očí.

- **Manažerský dohled**, což je formalizované ověření správného chodu procesů a systémů zodpovědným manažerem. Rámec manažerského dohledu se opírá o knihovnu kontrol a nástroje skupiny Sogecap.

B.5.3.2.3 Vnitřní kontroly druhé úrovně

Cílem kontrol druhé úrovně zaměřených na efektivnost interních kontrol prvního stupně je prověřovat zajištění neustálé bezpečnosti a řádného řízení rizik souvisejících s jednotlivými operacemi a aktivitami Společnosti.

Kontroly jsou prováděny prostřednictvím kvalitativní i kvantitativní analýzy vnitřních kontrol první úrovně. Hodnocena je relevancnost kontrol, efektivita definic kontrolních procedur a jejich provádění včetně způsobů řešení nápravných opatření.

B.5.3.2.4 Nakládání s identifikovanými nedostatky v oblasti shody s předpisy

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

B.5.3.2.5 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 kapitoly B.4.3.1 a B.4.3.2.1.

B.5.3.2.6 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.5.4 Funkce zajišťování shody s předpisy

Funkci zajišťování shody s předpisy (funkce compliance) zajišťuje na úrovni skupiny Sogecap vedoucí compliance officer (Group Head of Compliance Function) a na lokální úrovni v KP byla tato funkce svěřena řediteli odboru právní, compliance a interní kontroly. Funkce zajišťování shody s předpisy je nezávislá na všech provozních funkcích v rámci KP tak, aby bylo zajištěno objektivní posouzení souladu s příslušnými předpisy.

Interní politika zajišťování shody s předpisy stanoví principy, pravidla, procesy, jakož i nástroje, které slouží k tomu, aby tato funkce byla řádně plněna. Celkový rámec plnění funkce zajišťování shody s předpisy kromě příslušné interní politiky zahrnuje: (i) mapování rizik z hlediska compliance, (ii) instrukce a procesy týkající se compliance činností, (iii) compliance program a (iv) compliance akční plán.

Mezi hlavní úkoly funkce zajišťování shody s předpisy patří:

- koordinace a dohled nad lokálními aktivitami a programy týkajícími se shody s předpisy;
- vyhodnocování obecného dopadu změn prostředí regulace, informování o změnách a metodická podpora KP při jejich implementaci;
- rozvíjení compliance programu a compliance kultury ve Společnosti;
- správa jednotného systému řídicích dokumentů Společnosti.

Funkce zajišťování shody s předpisy pokrývá všechny procesy v rámci KP, které jsou dotčeny právními a regulatorními požadavky, přičemž se zejména zaměřuje na tyto oblasti: (i) ochrana spotřebitele, včetně prodejních a marketingových praktik, (ii) ochrana osobních údajů, (iii) etické chování včetně předcházení střetu zájmů, (iv) korupce, (v) problematika hospodářské soutěže, (vi) boj proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu.

B.6 Funkce interního auditu

B.6.1 Přehled funkce interního auditu

Činnosti interního auditu KP jsou realizovány interním auditem Komerční banky, a.s., v rámci externího zajištění služeb. Od 1. 4. 2020 klíčová funkce interního auditu je vykonávána interním zaměstnancem

Společnosti, který kontroluje a kriticky hodnotí aktivity interního 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 odborem právní, compliance, interní kontroly KP a držitelem funkce vnitřního auditu.

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

B.6.2 Nezávislost a objektivita interního auditu

Nezávislost a objektivita interního auditu je zajištěna tím, že aktivity s ním spojené jsou prováděné externím dodavatelem mimo Společnost a reportované přes držitele funkce interního auditu přímo představenstvu KP. Externí dodavatel interního auditu se tedy vůbec nepodílí na činnostech, jejichž přezkoumání provádí. Interní audit, který provádí periodické kontroly, je dále oddělen od systému permanentních kontrol KP.

Nezávislost a objektivita interního auditu je dále garantována tím, že činnost interního auditu Komerční banky, a.s., musí být v souladu s příslušnými právními předpisy (mj. vyhláškou č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry) nezávislá na činnostech povinné osoby.

Komerční banka, a.s., vykonává činnost interního auditu KP na základě smlouvy o výkonu periodické kontroly. Ta obsahuje mechanismy pro kontrolu kvality poskytované služby. KP tak ověřuje jednotlivé auditní plány a zdroje (včetně lidských), které mají být na tyto plány alokovány, dále kontroluje, zda je činnost uskutečňována v souladu se smluvními podmínkami, přičemž ihned informuje poskytovatele o jakýchkoliv událostech, které mohou potenciálně zakládat porušení smlouvy. Komerční banka, a.s., má mj. povinnost překládat představenstvu KP veškeré auditní zprávy a také se účastnit jakýchkoliv jednání, pokud o to požádá představenstvo 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) a souhrn zpráv je předkládán také dozorcí radě KP.

B.7 Pojistněmatematická funkce

B.7.1 Pověření pojistněmatematické funkce

Pojistněmatematická funkce je klíčovým účastníkem systému řízení rizik zavedeným v KP. S pomocí svých odborných znalostí přispívá pojistněmatematická 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 v oblasti 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.7.2 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, pojištněmatematická 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 snížení rizika.

Pro snížení případného konfliktu zájmů je od 1. 4. 2019 držitel pojištněmatematické funkce oddělen od funkce ředitele odboru pojištná matematika. Ve své činnosti je podporován dalšími pracovníky odboru pojištná matematika.

B.8 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.8.1 Obecné principy

Dodávka 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 ke specifickým rizikům, jakým je například závislost na třetí straně – příkladem je, jsou-li specializované aktivity na trhu poskytovány pouze omezeným počtem dodavatelů;
- 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 může na druhou stranu 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 za její kvalitu.

Externí zajištění služeb nebo činností je proto specifickým způsobem monitorováno v rámci systému vnitřní kontroly. V kvalitě řízení rizik by nemělo dojít ke zhoršení, musí však být zajištěno, že:

- dodavatel poskytne součinnost orgánům dohledu KP;
- KP, auditoři KP a orgány dohledu musí mít přístup k datům spojeným s outsourcovanou funkcí či aktivitou;
- orgánům dohledu musí být umožněn přístup do prostor poskytovatele.

Funkce a aktivity, které jsou považovány za kritické či významné, jsou:

- výkon klíčových funkcí (definováno §7 (1c) zákona č.277/2009 Sb., o pojišťovnách, kdy klíčovými funkcemi jsou: pojištněmatematická funkce, funkce řízení rizik, compliance a vnitřní audit);
- funkce a aktivity, které pokud by byly narušeny, tak by měly významný dopad na další aktivity Společnosti nebo by měly významný dopad na efektivní řízení rizik nebo by měly negativní dopady na:

- cenu outsourcované aktivity,
- finanční nebo provozní dopady nebo reputační dopad z důvodu nemožnosti dodání aktivity včas a v odpovídající kvalitě,
- nahrazení poskytovatele outsourcingu jiným nebo insourcování aktivity,
- nemožnost KP uspokojit regulační požadavky,
- ztráty na straně klientů KP.

B.8.2 Implementovaný systém

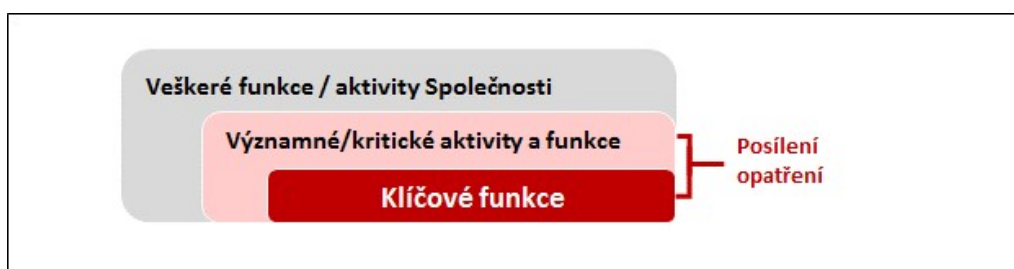
Každý projekt externího zajištění služeb nebo činností je podroben předběžné analýze rizika, která zhodnotí, jestli se projekt dotýká rozhodující nebo významné činnosti nebo funkce a jestli existuje spojení s povinnostmi klíčové funkce, a dále se výběr dodavatele řídí pravidly KP pro výběrová řízení a nákup zboží a služeb Společnosti. Nedílnou součástí předběžné analýzy je ověření, že potenciální dodavatel splňuje požadavky na schopnost, kapacitu a veškerá oprávnění vyžadovaná právními předpisy pro uspokojivé poskytování požadovaných funkcí a aktivit.

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 Solventnost 2.



V takovém případě jsou přijata zvláštní opatření související s:

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

B.8.3 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 a jurisdikce 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

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 rizikových indikátorů, kontrolních výborů a auditních úkonů.

B.9 Další informace

Všechny užitečné informace spojené s řídicím a kontrolním systémem KP byly uvedeny v kapitolách B.1 až B.7.

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 rezervotvorné 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 8 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 kapitole E - Řízení kapitálu.

Následující tabulka zachycuje rozpad SCR Společnosti podle modulů rizik k 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018.

(v mil. Kč)	2019	2018	Rozdíl
Hrubý solventnostní kapitálový požadavek			
Tržní riziko	2 550	2 245	305
Riziko selhání protistrany	14	15	-1
Životní upisovací riziko	1 415	1 325	90
Zdravotní upisovací riziko	183	101	22
Neživotní upisovací riziko	216	202	5
Riziko nehmotných aktiv	0	0	0
Diverzifikace	-1 053	-973	-80
Základní solventnostní kapitálový požadavek	3 326	2 985	341
Operační riziko	333	168	165
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	-1 134	-480	-654
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	-341	-409	68
Solventnostní kapitálový požadavek	2 184	2 264	-80

V roce 2019 došlo k nárůstu základního solventnostního kapitálového požadavku o 341 mil. Kč. Toto bylo zejména způsobeno růstem tržního rizika o 305 mil. Kč a životního upisovacího rizika o 90 mil. Kč.

Konzistentně s rokem 2018, je i k 31. prosinci 2019 hlavním rizikem Společnosti tržní riziko. Toto riziko pro Společnost vzrostlo z důvodu růstu akciového a koncentračního rizika.

Životní upisovací riziko (hrubý požadavek) vzrostlo, což bylo způsobeno nárůstem rizika storen, následovaným růstem rizika nákladů životního pojištění a úmrtnosti zejména u smluv rezervotvorného pojištění.

Pokles schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty je způsoben poklesem pozitivního přecenění aktiv a pasiv v kapitálu společnosti a následně nižších odložených daňových závazků z tohoto přecenění.

Nárůst schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty je ovlivněn nárůstem nezaručených podílů na zisku. Nárůst nezaručených podílů na zisku je způsoben modelovací úpravou (zejm. sladění toků garantovaného a celkového nejlepšího odhadu technických rezerv) a aktualizací předpokladů o budoucích podílech na zisku pro smlouvy kapitálového životního pojištění.

C.2 Upisovací riziko

C.2.1 Expozice vůči upisovacímu riziku a jeho měření

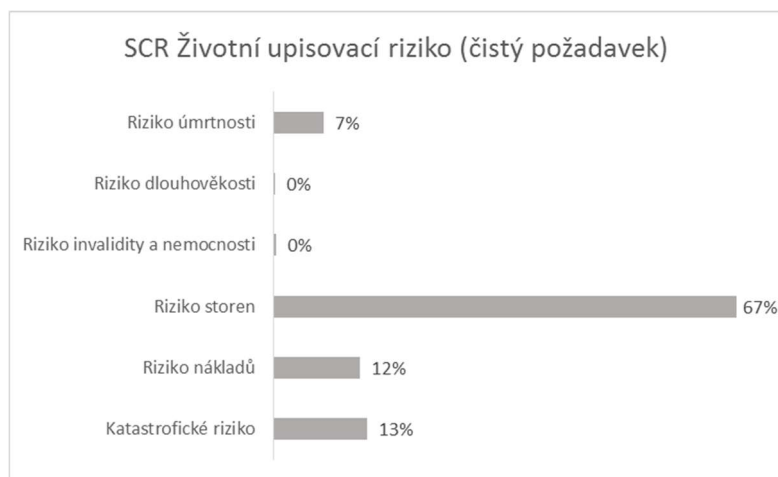
Upisovací riziko je riziko finanční ztráty plynoucí z rozdílu mezi výší škod nebo plnění odhadnutých s použitím aktuárských technik a jejich skutečnou výší. Tento rozdíl obecně vzniká odchylkou od rizikového profilu Společnosti, chybou nebo změnou rizikového faktoru.

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 schvalování nového produktu).

V rámci upisovacího rizika Společnost dělí svůj kapitálový požadavek mezi moduly životního, neživotního a zdravotního upisovacího rizika.

C.2.1.1 Životní upisovací riziko

Životní upisovací riziko se týká smluv životního pojištění a jejich připojištění. Zahrnuje riziko výskytu nepříznivých nahodilých událostí (riziko úmrtnosti, dlouhověkosti, invalidity, nákladů v životním pojištění a katastrofické riziko) a riziko spojené s možností předčasného ukončení pojistné smlouvy (riziko storen).



Vzhledem k výraznému podílu smluv rezervotvorného životního pojištění s garancí a smluv rizikového životního pojištění je Společnost především vystavena riziku storen, kdy je podle použitého standardního vzorce předpokládáno ukončení 40% smluv. Jedním z cílů strategie připisování podílů na zisku pro smlouvy rezervotvorného životního pojištění s podíly na zisku je snižování rizika storen při zohlednění konkurenčního prostředí za použití prospektivního přístupu.

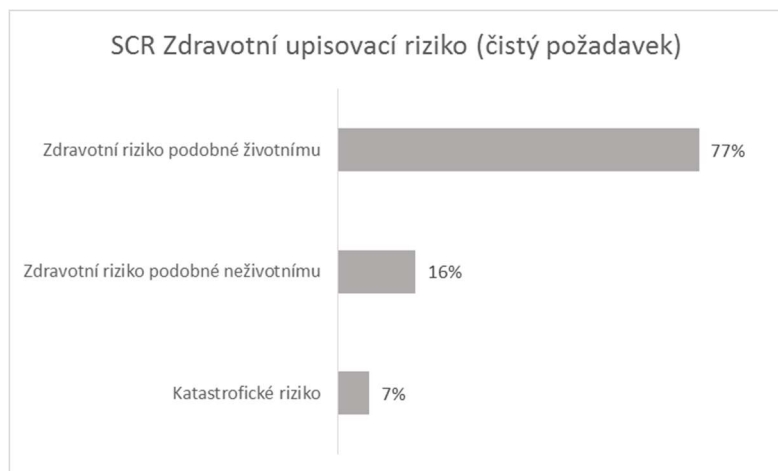
C.2.1.2 Neživotní upisovací riziko

Neživotní upisovací riziko pokrývá rizika ze smluv neživotního pojištění a některá připojištění k životním smlouvám. V neživotní části čelí Společnost třem významným druhům rizik - riziko pojistného (riziko nedostatečného pojistného), riziko technických rezerv (riziko nedostatečné výše technických rezerv) a katastrofické riziko (riziko související s mimořádnými, či výjimečnými událostmi).

Oproti roku 2019 nedošlo k významné změně.

C.2.1.3 Zdravotní upisovací riziko

Zdravotní upisovací riziko pokrývá rizika z připojištění k životním smlouvám. V případě katastrofického rizika se jedná o riziko hromadného úrazu, riziko koncentrace úrazů a riziko pandemie. Pro Společnost je po zohlednění zajištění nejvýznamnější riziko hromadného úrazu.



C.2.2 Koncentrace upisovacího rizika

Portfolio pojistných smluv Společnosti obsahuje výrazný podíl smluv rezervotvorného 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

Upisovací riziko je řízeno a snižováno produktovou diversifikací. Dále 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 proporcionalních zajištění smluv a neproporcionalních ročních krytí pro katastrofické události.

C.2.4 Citlivost upisovacího rizika a stresové scénáře

KP měří citlivost solventnostního poměru na rizika pomocí šoků aplikovaných zároveň na aktiva a závazky a v rámci ORSA výpočtů vyhodnocuje několik stresových scénářů a jejich dopad na solventnostní poměr viz C.3.5.

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 rezervotvorného životního pojištění s garantovanou úrokovou mírou.

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

Monitorováním tržního rizika se zabývá představenstvo na svém zasedání věnovaném finančním výsledkům, kterému předsedá předseda představenstva, Investiční výbor a Výbor pro ALM. Zároveň je

tržní riziko sledováno a analyzováno v rámci výpočtu Solventnostního kapitálového požadavku. 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.
Měna	Měnové riziko je riziko finanční ztráty plynoucí z vývoje směnného kurzu mezi CZK a investicemi denominovanými v cizích měnách drženými KP.
Koncentrace	Koncentrační riziko vzniká, není-li investiční portfolio dostatečně diverzifikované. Taková situace může vést k významným finančním ztrátám v případě selhání protistrany.
Kreditní rozpětí⁽¹⁾	Riziko kreditního rozpětí je riziko finančních ztrát vycházející z nárůstu kreditního rizika následkem zhoršení úvěrového hodnocení nebo selhání protistrany.

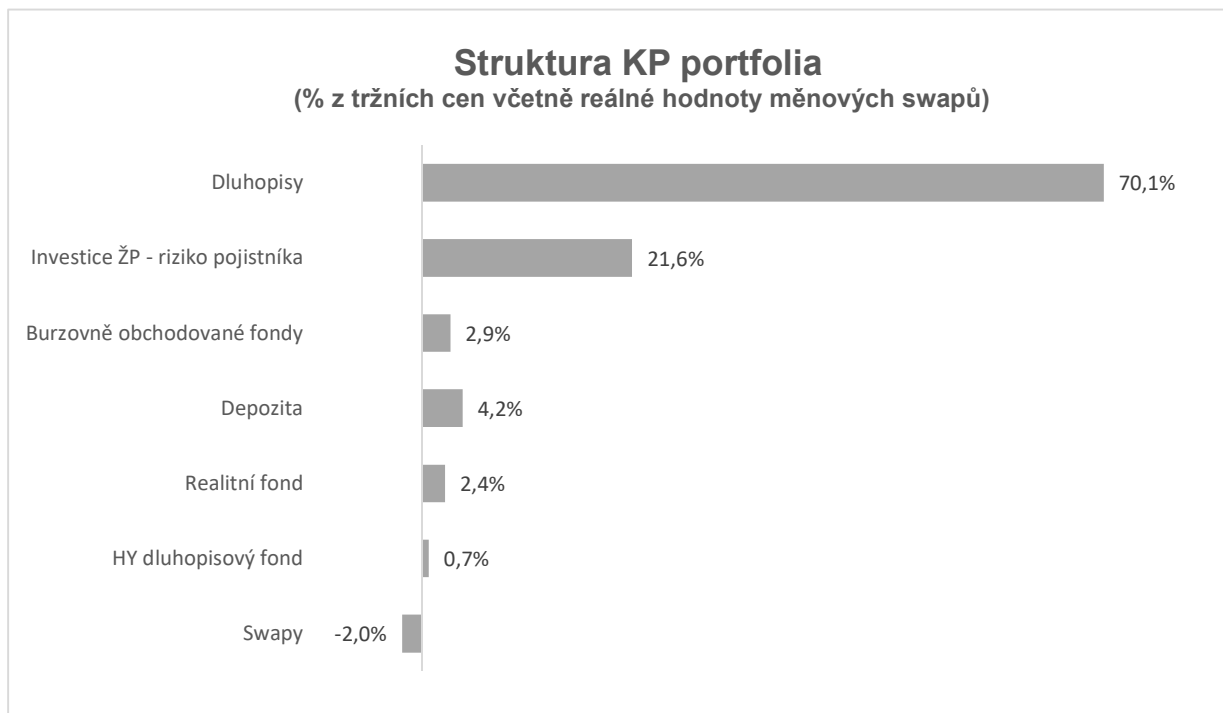
(1) Riziko kreditního rozpětí je zahrnuto v úvěrovém riziku popsaném v následující kapitole C.4.

Následující tabulka zobrazuje podíl jednotlivých rizik na solventnostním kapitálovém požadavku k 31. 12. 2019 a 31. 12. 2018:

(v mil. Kč)	Čistý SCR 2019	Čistý SCR 2018	Změna
Úrokové riziko	83	23	60
Akciové riziko	354	236	117
Nemovitostní riziko	279	266	13
Riziko kreditního rozpětí	1 051	1 181	-130
Měnové riziko	258	226	32
Koncentrační riziko	617	553	64
SCR pro tržní rizika (včetně diverzifikace)	1 728	1 714	14

Meziroční nárůst SCR pro tržní rizika (+14 mil. Kč) je výsledek nárůstu SCR prakticky u všech dílčích sub-modulů tržního rizika, s výjimkou SCR pro riziko kreditního rozpětí (-130 mil. Kč), a je výrazně vykompenzován vyšším diverzifikačním efektem mezi jednotlivými sub-moduly (-141 mil. Kč). Výrazný meziroční pokles SCR pro riziko kreditního rozpětí je výsledkem změny alokace aktiv, kdy maturující korporátní dluhopisy v roce 2019 byly pouze částečně reinvestovány, resp. s ohledem na nízké výnosy CZGB a inverzní tvar výnosové křivky byly tyto prostředky ponechány na účtech ve formě depozit s vyšším úročením. Vzhledem k tomu však vzrostlo SCR pro koncentrační riziko (+64 mil. Kč), neboť většina úložek byla soustředěna v rámci skupiny SG. Za vysokým nárůstem akciového rizika (+117 mil. Kč) a měnového rizika (+32 mil. Kč) v roce 2019 stojí především navýšení expozice z titulu kladného přecenění akciových expozic držených v EUR vzhledem k pozitivnímu vývoji na akciových trzích. Meziroční změna jednotlivých sub-modulů tržního rizika v sobě zahrnuje rovněž schopnost technických rezerv absorbovat ztráty.

Rozložení portfolia aktiv mezi jednotlivé třídy aktiv je vidět v následujícím grafu:



Meziročně nedochází k žádné změně v metodice používané k hodnocení tržních rizik.

C.3.2 Zásada obezřetného jednání

KP spravuje své investice obezřetným způsobem podle tzv. zásad obezřetného jednání definovaných v článku 132 Směrnice 2009/138/ES a přijetí těchto zásad je zakotveno ve vnitřním řídicím a kontrolním systému Společnosti a v příslušné investiční strategii. Investiční strategie Společnosti jasně definuje přípustné třídy aktiv a investiční instrumenty, limity pro jednotlivé třídy aktiv (dluhopisy, akcie, nemovitosti atd.) a další limity snižující rizika (např. rating, skupiny emitentů apod.) a odpovídající procesy. V rámci definovaných procesů je tržní riziko pravidelně monitorováno a prezentováno na Investičním výboru, Výboru pro ALM a v neposlední řadě rovněž na představenstvu KP.

Investiční strategie včetně příslušných limitů a další související předpisy (především Politika pro ALM riziko a Politika pro řízení rizik) je pravidelně revidována (min. jednou ročně) a schvalována Výborem pro ALM, Investičním výborem a představenstvem Společnosti.

Zásada obezřetného jednání je tak hlavním pilířem procesu řízení investic a řízení aktiv a závazků (ALM) Společnosti a je uplatňována v souladu se skupinovými postupy Sogecap tak, aby realizované investice zajistily dostatečnou diverzifikaci, bezpečnost, likviditu a profitabilitu portfolia s ohledem na přijaté závazky vůči klientům. Společnost investuje do aktiv, jejichž rizika může určit, měřit, sledovat, řídit a kontrolovat a podávat o něm zprávy.

C.3.2.1 ALM a řízení a kontrola investic

Praktická aplikace zásady obezřetného jednání vychází z požadavku na zajištění komplexního řízení dopadů tržních rizik na aktiva a závazky. Investiční proces, resp. řízení aktiv je velmi úzce korelováno a provázáno se závazky Společnosti. Oba procesy (investiční proces a proces ALM) vychází z postupů definovaných pro celou skupinu Sogecap a jsou ukotveny ve vnitřních předpisech společnosti: Politika pro investiční riziko, Politika pro ALM riziko a Politika pro řízení rizik.

Cílem činnosti ALM a investiční činnosti je zajistit, aby Společnost měla k dispozici dostatečný a přiměřený objem aktiv k dosažení stanovených cílů a plnění svých závazků. Proces ALM a investiční proces je založen na úzkém propojení odboru Správa aktiv, pojistněmatematické funkce a funkce řízení rizik. Zapojení těchto tří složek do správy investic zaručuje, že investiční proces a proces ALM je v souladu s celkovým rizikovým apetitem společnosti. Prostřednictvím rizikového apetitu a jeho rozpadu až na úroveň

provozních limitů Společnost bere náležitým způsobem v potaz dopady investic na svou kapitálovou pozici.

V rámci koordinace lokálních a skupinových procesů přijímají rozhodnutí v oblasti investic a ALM dva výbory:

- Investiční výbor;
- Výbor pro ALM.

Oba výbory jsou popsány výše viz kapitola B.4.1.2.

C.3.2.1.1 ALM proces

Účelem ALM procesu je uvést aktiva do souladu se závazky vytvořenými prodejem pojistných smluv. Cílem je definovat optimální alokaci aktiv umožňující splnění všech závazků s nejvyšší mírou spolehlivosti při maximalizaci očekávané návratnosti investic.

Základem procesu ALM je durační analýza aktiv a pasiv, kdy Společnost na základě analýzy durace portfolia svých produktů (závazků) definuje svůj interní limit na duraci aktiv. Tento limit je pravidelně (kvartálně) revidován na příslušném Výboru pro ALM s ohledem na vývoj durace závazků.

Kromě durací Společnost při řízení ALM využívá i další nástroje jako je např.: cash-flow gap analýza, která slouží k identifikaci gapů mezi aktivy a závazky v jednotlivých letech. Tato analýza pak slouží jako podklad v rámci diskusí nad příslušnými investičními návrhy.

Součástí ALM procesu je rovněž provádění širokého spektra různých citlivostních analýz a příprava různých scénářů vývoje předpokladů:

- analýza přítoků/odtoků prostředků, která zohledňuje různé scénáře vývoje v prolongacích, částečných odkupech apod. a která si klade za cíl správně nastavit předpoklady chování klientů v ALM modelech;
- analýza závazků a garantovaných sazeb;
- analýza citlivosti předpokladů stornovosti;
- analýza tržních podmínek (změny úrokových sazeb, spreadů, měnových kurzů);
- analýza zajišťovacích strategií;

Vyhodnocení ALM procesu provádí odbor Správa aktiv ve spolupráci s oddělením ALM a modelování, kdy nezávislé posouzení pak zajišťuje odbor Řízení rizik. Využívají se metodiky a nástroje modelování, které rozvíjejí deterministické a stochastické scénáře, do kterých jsou promítnuté předpoklady týkající se chování pojistníků ve vztahu k závazkům a vývoj finančního trhu ve vztahu k aktivům.

C.3.2.1.2 Řízení a kontrola investic

Cílem investičního procesu je sestavení nejefektivnějšího portfolia aktiv, které v souladu se zásadou obezřetného jednání a v souladu se souvisejícími příslušnými prováděcími opatřeními, maximalizuje investiční výnos portfolia, přičemž zároveň musí poskytovat přiměřenou úroveň bezpečnosti a kvality a splňovat požadavky na dostatečnou likviditu a dostupnost.

Společnost odpovídá za implementaci investiční strategie, kdy usiluje o optimalizovaný poměr rizika a výnosnosti. Společnost v rámci svého investičního procesu využívá služeb externího správce aktiv. Rozsah těchto služeb a aktivit je definován v příslušné smlouvě o investičních službách a pokrývá především poradenskou činnost a administrátorské služby spojené s realizací konkrétních investičních příležitostí.

V souladu s příslušnou Politikou pro investiční riziko, která je minimálně jednou ročně revidována, je portfolio rozloženo do jednotlivých tříd aktiv (např.: dluhopisy, akcie, podílové fondy, nemovitosti, deriváty atd.). Na základě analýzy a diskuse se zástupci investičního týmu Sogecap se pro každou třídu aktiv navrhuje a schvaluje příslušné minimální, resp. maximální limity, které mají zajistit dostatečně široké rozložení portfolia do jednotlivých tříd aktiv, ratingů a sektorů. Maximální výše expozice investic vůči jednotlivým emitentům je tímto systémem významně omezena. Tyto limity jsou předkládány Výboru pro ALM ke schválení.

Derivátové pozice jsou sjednávány primárně za účelem snižování rizik, a to převážně měnového rizika (měnové swapy), neboť Společnost investuje rovněž do aktiv v cizí měně. Společnost vede zajišťovací účetnictví tak, aby její zajišťovací strategie byla promítnuta v účetní závěrce. Měnová pozice je pravidelně

monitorována a využívání zajišťovacích derivátů je pravidelně vyhodnocováno (provádí se test efektivnosti zajištění) a průběžně upravováno s cílem ponechat otevřenou měnovou pozici na minimální úrovni.

Veškeré investice probíhají v souladu s příslušnou Politikou pro investiční riziko na daný kalendářní rok. Investice jsou detailně diskutovány na příslušných poradách odboru Správa aktiv se zástupci externího správce aktiv a na Investičním výboru. Při výběru investic se důsledně uplatňuje individuální přístup s velkým důrazem na úvěrové ohodnocení získané jednak od mezinárodních ratingových agentur, tak také na úvěrové ohodnocení poskytované externím správcem aktiv. U každé investice je součástí schvalovacího procesu pečlivé posouzení a vyhodnocení všech tržních aspektů a rizik.

Investiční portfolio Společnosti je složeno z aktiv, jejichž riziko je měřeno pomocí standardního vzorce, definovaného příslušnou směrnicí EU. Expozice v jednotlivých třídách aktiv jsou pravidelně monitorovány a vyhodnocovány oproti schváleným limitům. Výsledky tohoto pravidelného monitoringu (např.: složení portfolio, expozice v jednotlivých třídách, ratingy a jejich změny, případné překročení limitů) jsou pravidelně prezentovány na zasedáních Investičního výboru, Výboru pro ALM a na představenstvu KP. Zároveň je tržní riziko sledováno a analyzováno v rámci výpočtu SCR.

Součástí monitorovacího procesu portfolio a jeho kvality je rovněž kontrola zaměřená na vyhodnocení úvěrové kvality portfolio, která spočívá v pravidelném monitoringu ratingového hodnocení jednotlivých emitentů a sledování faktorů, které by mohly vést ke znehodnocení. Zároveň u emitentů, jejichž interní úvěrové hodnocení a externí rating poklesne pod definovanou úroveň, je ve spolupráci s externím správcem aktiv prováděn detailní monitoring kreditního rizika v pravidelných půlročních intervalech.

C.3.2.2 Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (dále jen UL portfolio)

Praktická aplikace zásady obezřetného jednání se aplikuje i na příslušné UL portfolio, tzn. na produkty, kde investiční riziko nese pojistník. V případě UL portfolio, Společnost investuje prostředky na základě rozhodnutí samotného klienta do nabízených fondů s různou mírou rizika (v nabídce jsou jak fondy konzervativní, tak i více rizikové). Definované tržní riziko (riziko poklesu hodnoty) a kreditní riziko (riziko ztrát vycházející z neschopnosti emitentů podkladových aktiv dostát svým finančním závazkům) však v tomto případě nese pojistník, který je o tomto riziku informován v okamžiku uzavření pojistné smlouvy. Klient v okamžiku uzavření pojistné smlouvy obdrží veškerou zákonem vyžadovanou dokumentaci, zejména informaci o samotném produktu (Sdělení klíčových informací k produktu), jehož součástí je informace o jednotlivých fondech (Sdělení klíčových informací k fondu, tzv. KID).

Ve struktuře UL portfolio KP převažují především tzv. zajištěné fondy (cca 75%), které klientovi nabízejí garantovanou návratnost (úplnou nebo částečnou dle podmínek konkrétního fondu) ke dni splatnosti fondu (po odečtení vstupních poplatků) za předpokladu, že nedojde ke kreditní události emitenta podkladového aktiva. Zbytek struktury UL portfolio pak tvoří otevřené podílové fondy (akciové, dluhopisové, peněžního trhu, smíšené) vytvářené a nabízené ve spolupráci s vybranými investičními společnostmi.

Záměrem Společnosti v oblasti nabídky produktů, kde investiční riziko nese pojistník, je nabídnout klientům široké spektrum fondů, tak aby si klienti mohli vybrat podle svého rizikového profilu. Při výběru se uplatňuje individuální přístup, který zohledňuje jednotlivé charakteristiky a parametry fondu, aktuální tržní aspekty a rizika a potenciální cílovou skupinu klientů. V průběhu života jednotlivých produktů jsou klientům sdělovány informace o výkonnosti jednotlivých fondů a podkladových aktiv prostřednictvím informací na webových stránkách Společnosti. Při monitoringu a výpočtu SCR se pak aplikuje look-through přístup.

C.3.3 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 kapitole C.4).

Následující tabulky zobrazují nejvýznamnější expozice vůči skupině emitenta:

(v mil. Kč)	Tržní hodnota 2019	(v mil. Kč)	Tržní hodnota 2018
1 - CZGB	12 609	1 - CZGB	13 973
2 - Societe Generale	4 212	2 - Societe Generale	3 817
3 - PLGB	1 657	3 - PLGB	2 120
4 - AMUNDI - funds	1 511	4 - BNP Paribas	1 116
5 - Credit Agricole SA	1 441	5 - Credit Agricole SA	1 085
Celkem	21 430	Celkem	22 113

Největší koncentrace je vůči České republice a toto bude přetrvávat i v nadcházejících obdobích. Struktura koncentračního rizika se meziročně změnila především z titulu nárůstu expozice vůči AMUNDI fondům (investice do nového realitního fondu a HY dluhopisového fondu). Naopak, podíl expozic v CZGB meziročně klesl, neboť zmaturované české státní dluhopisy byly s ohledem na jejich aktuálně nízké výnosy reinvestovány do jiných tříd aktiv (depozita, realitní fond, korporátní dluhopisy). Expozice v Credit Agricole SA meziročně vzrostla, protože byly přikoupeny nové dluhopisy tohoto emitenta do portfolia. Ostatní emitenti jsou zastoupeni ve výrazně menší míře.

C.3.4 Snižování tržního rizika

V současné ekonomické situaci je i nadále cílem omezení nových peněžních přítoků do životního portfolia (kryjícího smlouvy rezervotvorného životního pojištění s garantovanou úrokovou mírou) a naopak podpora prodeje produktů v oblasti investičního životního pojištění, kde nositelem investičního rizika je pojistník, a rizikového pojištění. Dále k celkovému snížení tržního rizika výrazně přispívá i diverzifikace 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 a postupy ve skupině Sogecap.

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 vážené průměrné doby do splatnosti portfolia aktiv tak, aby jeho průměrná doba do splatnosti nepřesahovala 4,8 let.

C.3.5 Citlivost na tržní riziko a stresové scénáře

Citlivosti solventnostního poměru byly určeny na základě hlavních finančních rizikových faktorů analyzovaných jak jednotlivě, tak společně. Tyto citlivosti berou v úvahu chování pojistníků (především storna) a jsou očištěné o daně a podíly pojistníků na zisku. Zároveň Společnost v rámci ORSA výpočtů testovala několik stresových scénářů, které se zaměřují hlavně na tržní rizika, která jsou pro Společnost z pohledu kapitálu nejvýznamnější.

C.3.5.1 Citlivosti solventnostního poměru

Scénář	Dopad na solventnostní poměr	Popis
Nárůst sazeb o 50 bazických bodů	-12%	Solventnostní poměr klesl o 12% zejména kvůli nárůstu životního upisovacího rizika a úrokového rizika. Riziko storen získalo na významnosti, což je způsobeno nárůstem kladného přecenění rezervotvorných produktů, které je ohroženo v případě předčasného ukončení smluv. Společně s nárůstem sazeb vzros i význam úrokového rizika. Nárůst těchto dvou rizik je částečně kompenzován vyšší schopností technických rezerv absorbovat ztráty (vyšší připsané podíly na zisku).

Scénář	Dopad na solventnostní poměr	Popis
Nárůst sazeb o 100 bazických bodů	-31%	<p>Solventnostní poměr klesl o 31% kvůli výraznému nárůstu SCR, a to zejména riziku storen a úrokovému riziku obdobně jako v předchozím scénáři, ale s větším dopadem. Jelikož klíčovým faktorem je riziko hromadných storen, bylo by nutné v této situaci vyhodnotit možné podněty vůči klientům pro zmírnění odchodu klientů v daných tržních podmínkách. Nárůst těchto dvou rizik je částečně kompenzován vyšší schopností technických rezerv absorbovat ztráty (vyšší připsané podíly na zisku).</p> <p>Pozorujeme pouze malou změnu v hodnotě vlastního kapitálu, jelikož společně s nárůstem sazeb rostou i nezaručené podíly na zisku pro klienty. Tlak na výnos pro klienty způsobuje nárůst storen, čímž klesá durace závazků.</p>
Pokles sazeb o 50 bazických bodů	-2%	<p>Menší pokles sazeb nepředstavuje významné riziko pro KP a vede k poklesu solventnostního poměru o 2%, což je způsobeno mírným poklesem SCR a trochu větším poklesem u vlastního kapitálu způsobeným nárůstem nejlepšího odhadu technických rezerv.</p>
Pokles sazeb o 100 bazických bodů	-17%	<p>Významný pokles u životního upisovacího rizika (riziko storen) způsobený poklesem kladného přecenění rezerv. Zároveň ovšem klesá i schopnost technických rezerv absorbovat ztráty kvůli snížení budoucích podílů na zisku. Tyto dva protichůdné efekty způsobují minimální dopad do SCR.</p> <p>Na druhou stranu kvůli výraznějšímu rozdílu v duraci aktiv a závazků pozorujeme významný pokles vlastního kapitálu, jelikož pokles sazeb způsobuje výraznější nárůst technických rezerv než je nárůst tržní hodnoty aktiv.</p>
Pokles tržní hodnoty akcií o 25%	-6%	<p>Vzhledem k relativně malé expozici KP vůči akciím (přibližně 4% portfolia) má scénář s poklesem tržní hodnoty akcií o 25% relativně malý dopad, a to pokles solventnostního poměru o 6%. Hlavní dopad scénáře je do vlastního kapitálu, čímž dochází i k poklesu solventnostního poměru.</p>
Nárůst kreditního rozpětí	-37%	<p>Nárůst kreditního rozpětí předpokládáme o 50 bazických bodů pro státní dluhopisy a 100 bazických bodů pro korporátní dluhopisy. Koeficient volatility aplikovaný na bezrizikovou úrokovou sazbu není rekalibrován tak, aby zohlednil nárůst kreditního rozpětí. Tento scénář vede k významnému poklesu solventnostního poměru o 37%.</p> <p>Vzhledem k tomu, že podobný scénář jsme pozorovali na trhu k 31. 12. 2018, dané riziko důkladně monitorujeme s asset managerem.</p>
Nárůst storen pro rizikové životní produkty o 50%	-4%	<p>Solventnostní poměr klesl o 4%, jelikož společně s nárůstem storen přichází KP o část budoucích zisků z rizikového životního pojištění. V případě, že by došlo k podobně</p>

Scénář	Dopad na solventnostní poměr	Popis
		významnému nárůstu stornovosti, bylo by nutné v této situaci vyhodnotit možné podněty vůči klientům pro zmírnění odchodu klientů.
Nárůst úmrtnosti pro rizikové životní produkty o 50%	-7%	V souladu s předchozím scénářem nárůstu storen pozorujeme v tomto scénáři pokles solventnostního poměru o 7%. Riziko úmrtí je hlavním a povinným rizikem obsaženým ve smlouvách rizikového životního pojištění.
Nárůst konečné budoucí úrokové sazby o 100 bazických bodů	+2%	Nárůst konečné budoucí úrokové sazby o 100 bazických bodů vede k vyšším sazbám pro extrapolovanou část úrokových sazeb. Tyto sazby se nachází za průměrnou durací portfolia závazků, z čehož vyplývá i relativně malý dopad do solventnostního poměru způsobený poklesem nejlepšího odhadu.
Pokles u výchozího bodu pro extrapolaci na 10 let	+0%	Posun výchozího bodu pro extrapolaci z 15 let na 10 pro výnosovou křivku CZK vede k malému nárůstu pro extrapolovanou část úrokových sazeb. Tyto sazby se nachází za průměrnou durací portfolia závazků, z čehož vyplývá malý dopad do solventnostního poměru.

Ostatní ekonomické scénáře v rámci ORSA – Společnost testovala dopad prodlouženého setrvání v prostředí nízkých úrokových měr, postupný nárůst úrokových sazeb a skokový nárůst v roce 2023 (před koncem finančního plánu Společnosti). Výsledky ukázaly, že Společnost musí obezřetně sledovat vývoj na finančních trzích, aby včas podchytila dostatek kapitálu ke krytí případných ztrát u extrémních stresových scénářů.

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). S ohledem na zásadu obezřetného jednání je v rámci investičního procesu KP kladen velký důraz na individuální přístup k výběru investic ve spolupráci se specialisty z Amundi a ze skupiny Sociétés Générale. Limity jsou stanoveny v závislosti na kvalitě protistran a kategoriích aktiv.

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

- **expozice typu 1**, které se týkají smluv snižujících riziko (zajištění, derivátové nástroje), hotovosti v bankách a depozita u zajištětele 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.

Následující tabulka zobrazuje riziko selhání protistrany k 31. 12. 2019 a 31. 12. 2018 dle standardního vzorce:

(v mil. Kč)	Čistý SCR 2019	Čistý SCR 2018	Změna
Expozice - Typ 1	0	0	0
Expozice - Typ 2	14	15	-1
SCR k riziku selhání protistrany	14	15	-1

Nulová hodnota u čistého SCR pro expozice Typu 1 je výsledkem obdržení kolaterálu od Sogecapu, kterým se eliminuje riziko expozice vůči zajišťovnám (detail viz C.4.3).

Meziročně nedochází k žádné změně v metodice používané k hodnocení kreditních rizik.

C.4.2 Koncentrace úvěrového rizika

V souladu se zásadou obezřetného jednání je koncentrace úvěrového rizika monitorována pečlivým sledováním prahů a limitů definovaných v příslušné investiční strategii vůči jednotlivým protistranám s ohledem na úroveň jejich kreditního ratingu. Jakékoli nedodržení pravidel ohledně koncentrace úvěrového rizika je reportováno Výboru pro ALM a Investičnímu výboru.

KP je rovněž vystavena úvěrovému riziku z titulu uzavřených zajišťovacích smluv. Toto riziko je však výrazně eliminováno díky přijatému kolaterálu – viz C. 4. 3.

C.4.3 Snižování úvěrového rizika

Implementace prahů a limitů na protistranu je aplikovaná v souladu s principem obezřetného jednání a umožňuje snižovat riziko finanční ztráty vycházející ze selhání protistrany. Všechny investice musí být dále schváleny Investičním výborem, resp. Technickým výborem v případě zajišťoven, a musí být v souladu s doporučeními Amundi / Sociétés Générale.

Limity se liší podle systému úvěrového hodnocení, které je složeno z ratingů stanovených hlavními ratingovými agenturami (S&P, Moody's a Fitch) a interním ratingem stanoveným ve spolupráci s externím správcem aktiv. V případě, že expozice překročí stanovený limit, je o situaci informován Investiční výbor, zpracována kreditní analýza včetně případných dopadů z titulu snížení expozice, a následně Investiční výbor rozhodne, zda se expozice sníží nebo ponechá. Rozhodne-li Investiční výbor o ponechání nadlimitní expozice, je o této expozici a jejím vývoji reportováno na pravidelných zasedáních Investičního výboru.

Součástí monitorovacího procesu portfolia a jeho kvality je rovněž pravidelná kontrola zaměřená na vyhodnocení úvěrové kvality portfolia, která spočívá v pravidelném monitoringu ratingového hodnocení jednotlivých emitentů a sledování faktorů, které by mohly vést ke znehodnocení. Zároveň u emitentů, jejichž interní úvěrové hodnocení a externí rating poklesne pod definovanou úroveň, je ve spolupráci s externím správcem aktiv prováděn detailní monitoring kreditního rizika v pravidelných půlročních intervalech.

U zajišťoven se vychází ze závazného seznamu zajišťoven, který je platný na úrovni celé Sogecap skupiny a který definuje zajišťovny, s nimiž je možné uzavírat zajišťovací smlouvy. KP využívá služeb pouze renomovaných zajišťoven, jejichž druhý nejlepší kreditní rating dosahuje úrovně minimálně A- (na stupnici S&P) nebo ekvivalentní rating od agentury Moody's nebo Fitch.

Riziko selhání protistrany u zajišťoven je v rámci skupiny snižováno pomocí ujednání o kolaterálu s mateřskou společností Sogecap. Hodnota kolaterálu pak snižuje celkovou expozici v rámci vnírostrokovinového zajištění. Žádné další ujednání o kolaterálu ani zajišťovací depozita KP dále nevyužívá.

Následující tabulka zobrazuje hodnotu přijatého kolaterálu k 31. 12. 2019 a 31. 12. 2018:

(v mil. Kč)	Tržní hodnota kolaterálu 2019	Tržní hodnota kolaterálu 2018	Změna
Zajišťovny	2 036	2 226	-190
Deriváty	0	0	0
Repo operace	0	0	0
Celkem	2 036	2 226	-190

Úvěrové riziko je rovněž snižováno schopností technických rezerv absorbovat ztráty (redukcí 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 kapitole 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 držených 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.

C.5.2 Očekávaný zisk z budoucího pojistného

Očekávaný zisk z budoucího pojistného, vypočtený v souladu s Článkem 260(2) Nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35, dosahuje k **31. prosinci 2019** hodnoty **1 075 mil. Kč (k 31. prosinci 2018 to bylo 1 022 mil. Kč)**.

C.5.3 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) a v omezených objemech.

C.5.4 Snižování rizika likvidity

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

C.5.5 Citlivost na riziko likvidity

Riziko likvidity je monitorováno Investičním výborem a Výborem pro ALM na základě studií ALM, které představují zejména kontroly souladu mezi durací 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 skládá ze zabezpečení operačních procesů a podpory kultury řízení rizik uvnitř organizace.

Ředitel odboru Řízení rizik motivuje a metodicky vede pracovníky KP k tomu, aby včas identifikovali a reportovali výskyt všech incidentů operačního rizika. Následně po zjištění příčiny vzniku incidentu, jsou připraveny akční plány a nápravná opatření k zamezení opakovaného vzniku incidentu. Všichni pracovníci KP jsou považováni za vlastníky operačního rizika, neboť tento typ rizika je součástí všech aktivit. KP má nulový rizikový apetit vůči operačnímu riziku.

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 first level control a operační rizika, které také zajišťuje shodu s předpisy. Vnitřní kontrolní postupy KP jsou popsány v kapitole B.5 v kapitole Řídící a kontrolní systém.

KP k výpočtu kapitálového požadavku pro operačního rizika používá standardní vzorec podle EIOPA.

(v mil. Kč)	31.12.2019	31.12.2018	Rozdíl
SCR k operačním rizikům	333	168	165
SCR k operačním rizikům založený na pojistném	325	124	201
Zasloužené hrubé pojistné za životní pojištění (běžný rok)	7 791	4 685	3 107
Zasloužené hrubé pojistné za životní pojištění za smlouvy spojené s fondy (běžný rok)	2 258	1 922	336
Zasloužené hrubé pojistné za neživotní pojištění (běžný rok)	505	450	55
Zasloužené hrubé pojistné za životní pojištění (minulý rok)	4 685	5 729	-1 045
Zasloužené hrubé pojistné za životní pojištění za smlouvy spojené s fondy (minulý rok)	1 922	2 450	-528
Zasloužené hrubé pojistné za neživotní pojištění (minulý rok)	450	414	36
SCR k operačním rizikům založený na rezervách	164	160	3
Hrubé technické rezervy v životním pojištění	46 128	44 122	2 005
Hrubé technické rezervy v životním pojištění – pojistné smlouvy spojené s fondy	10 506	8 952	1 554
Hrubé technické rezervy v neživotním pojištění	110	69	41
Výdaje vzniklé v souvislosti s obchodem spojeným s fondy v daném roce (ExpUL)	0	0	0
ExpUL	31	30	2

Meziroční nárůst SCR je způsoben nárůstem zaslouženého pojistného za životní pojištění, primárně hrubého předepsaného pojistného rezervotvorného životního pojištění, a to především transfery prostředků privátních klientů mezi produkty, které celkově nezvýšilo operační riziko KP.

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

C.7.1 Ostatní rizika

Všechna podstatná rizika, kterým je KP vystavena, byla představena v předchozích kapitolách 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 2019 zahrnovalo také riziko strategické, riziko řídicí a kontrolní, reputační riziko, nově vznikající rizika a riziko šíření nákazy. Tato rizika nejsou přímo 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.

C.8 Další významné informace

C.8.1 Transakce se spřízněnými osobami

Nejvýznamnější transakce se spřízněnými osobami se týkají následujících aktivit Společnosti:

- Zajištění smlouvy se Sogelife Luxembourg and Sogecap pro Vital Premium v USD a Vital Premium v EUR
- Měnové swapy sjednané s KB za účelem zajištění měnového rizika dluhopisů denominovaných v cizí měně
- Smlouvy o distribuci produktů s partnerskými společnostmi ze skupiny KB a ze skupiny Sociétés Générale v Bulharsku, Rumunsku a Německu
- Smlouvy o správě investic se Sociétés Générale Corporate Investment Banking
- Investice v dluhopisech emitovaných skupinou Sociétés Générale, hypotéční zástavní listy vydané KB a termínované vklady u KB

Podrobnosti o transakcích se spřízněnými osobami za roky 2019 a 2018 jsou uvedeny ve Výroční zprávě Společnosti dostupné na webových stránkách společnosti. Seznam spřízněných osob je obsažen ve Výroční zprávě Společnosti za rok 2019, v části Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2019.

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 75 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:

<i>(v mil. Kč)</i>	2019	2018	Změna
Nemovitý majetek, zařízení & vybavení sloužící k vlastnímu užití	11	11	0
Investice (jiné než aktiva držená pro smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník)	39 271	38 772	498
Aktiva držená pro smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	10 561	9 002	1 560
Pohledávky vymahatelné ze zajištění technických rezerv	2 131	2 165	-34
Ostatní pohledávky	119	156	-37
Hotovost a peněžní ekvivalenty	64	255	-192
Ostatní aktiva	207	171	36
CELKOVÁ AKTIVA	52 364	50 533	1 831
Rezervy jiné než technické rezervy	148	104	44
Odložené daňové závazky	341	409	-68
Deriváty - závazky	1 043	991	52
Technické rezervy – neživotní pojištění	132	99	33
Technické rezervy - životní pojištění (vyjma smluv životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník)	35 903	35 508	395
Technické rezervy – smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	10 520	8 962	1 558
Jiné závazky	243	269	-26
Ostatní závazky	218	189	29
CELKOVÉ ZÁVAZKY	48 548	46 531	2 017
Celková výše aktiv převyšující závazky	3 816	4 002	-186

Aktiva

v mil. Kč	Hodnota podle Solventnosti 2	Statutární účetní hodnota	Rozdíl
Odložené pořizovací náklady	0	261	-261
Nehmotná aktiva	0	182	-182
Odložené daňové pohledávky	0	30	-30
Majetek sloužící k vlastnímu užití	11	11	0
Investice (jiné než aktiva držaná pro smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník)	39 271	39 271	0
Akcie	0	0	0
Dluhopisy	34 216	34 216	0
Investice v investičních fondech	2 943	2 943	0
Deriváty	66	66	0
Depozita jiná než peněžní ekvivalenty	2 045	2 045	0
Aktiva držaná pro smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	10 561	10 561	0
Pohledávky zpětně vymahatelné ze zajištění technických rezerv	2 131	2 080	52
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovatele	15	66	-50
Pohledávky obchodní	103	103	0
Hotovost a peněžní ekvivalenty	64	64	0
Ostatní aktiva	207	156	50
Celková aktiva	52 364	52 786	-422

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 Odložené pořizovací náklady, nehmotná aktiva

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

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).

Tyto úpravy vedou k vykázání odložené daňové povinnosti.

Materiální rozdíly v oceňování	S2	Statutární
	0 mil. Kč	443 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 182 mil. Kč (130 mil. Kč v roce 2018) v této kategorii, a je tedy vykázána odložená daňová pohledávka.

Odložené pořizovací náklady vykázané ve statutární rozvaze jsou amortizovány následujícím způsobem:

- 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;
- Pořizovací náklady tradičních produktů životního pojištění jsou časově rozlišovány formou Zillmerované rezervy;
- Provize za rizikové životní pojištění jsou od 1. 12. 2016 časově rozloženy po dobu 60 měsíců.

V rozvaze podle Solventnosti 2 je ponechána nulová hodnota, která pro tuto položku vede k rozdílu 261 mil. Kč (215 mil. Kč v roce 2018), 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 Odložené daňové závazky).

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 metod oceňování uvedených níže v kapitole D.1.1.4.1.

Od 1. ledna 2018 jsou všechny dluhopisy klasifikovány jako realizovatelné cenné papíry a jsou přeceňovány k rozvahovému dni na reálnou hodnotu. Oceňovací rozdíly z přecenění na reálnou hodnotu jsou účtovány do vlastního kapitálu. Od roku 2018 tedy nevzniká žádný rozdíl mezi hodnotou dluhopisů ve statutární účetní rozvaze a v rozvaze podle Solventnosti 2.

Ocenění majetku v rámci statutárního účetnictví včetně způsobu účtování je popsáno ve Výroční zprávě Společnosti za rok 2019 v kapitole 2.3. v části Příloha účetní závěrky za rok 2019.

D.1.1.4.1 Metoda oceňování

Oceňování aktiv Společnosti (dluhopisů, akcií, investic v investičních fondech a derivátů) zajišťuje Amundi CR na základě smlouvy o správě aktiv. Přeceňování je předmětem kontroly prováděné oddělením tržních rizik KB vždy k datu účetní závěrky Společnosti.

Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly

Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem (podílové fondy a investice v realitním fondu) jsou účtovány k okamžiku pořízení v pořizovací ceně. Pořizovací cenou se rozumí cena, za kterou byly akcie a ostatní cenné papíry pořízeny, včetně přímých nákladů souvisejících s jejich pořízením.

Jedná se o aktiva, která byla pořízena primárně za účelem dosažení zisku z titulu krátkodobých výkyvů v cenách a diversifikace portfolia, následně vyššího výnosu z portfolia investic kryjícího rezervy životního pojištění a možnosti připsání nadvýnosu klientům.

K rozvahovému dni jsou akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem přeceněny na reálnou hodnotu. Reálnou hodnotou u akcií se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Společnost používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum účetní závěrky (rozvahový den), a nejvíce se blíží tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tato cena nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Investice do realitního fondu jsou oceňovány kvalifikovaným odhadem, jelikož jejich tržní hodnota není k dispozici. Ocenění je založeno na hodnotě čistých aktiv jednotlivých realitních fondů, které stanovuje jejich zřizovatel. Tato hodnota je stanovena mimo jiné na základě tržní ceny podkladových aktiv (nemovitostí), určené externím znalcem.

Hodnota akcií, podílových fondů a investic v realitním fondu je stanovena v příslušné měně za jednotku a její hodnota se přepočítá do CZK aktuálním kurzem vyhlášeným ČNB k datu přecenění; kurzový rozdíl je součástí přecenění na reálnou hodnotu.

Dividendy jsou účtovány v okamžiku jejich výplaty. Dividendové příjmy jsou vykázány ve výsledovce.

Dluhopisy

Dluhopisy jsou k okamžiku pořízení oceňovány pořizovací cenou. Pořizovací cenou se rozumí cena, za kterou byl dluhopis pořízen včetně nakoupeného alikvótního úrokového výnosu a přímých nákladů souvisejících s jeho pořízením. Rozdíl mezi pořizovací cenou pláště dluhopisů a jejich nominální hodnotou (prémie/diskont) je rozpouštěn do výnosů nebo nákladů po dobu zbývajících do splatnosti těchto cenných papírů použitím metody efektivní úrokové míry. Naběhlé úrokové výnosy z cenných papírů se zachycují přímo na příslušný účet těchto cenných papírů. Pokud jsou dluhopisy denominovány v cizí měně, je jejich hodnota přepočtena na českou měnu aktuálním kurzem vyhlášeným ČNB.

Reálnou hodnotou dluhopisů se rozumí tržní hodnota odvozená z kótovaných tržních cen, které jsou vyhlášeny na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu, zveřejněné prostřednictvím agentury Bloomberg. Společnost používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum účetní závěrky (rozvahový den). Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tato cena nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena jako expertní a používá se vhodný oceňovací model (viz níže).

Základním přístupem pro stanovení ceny dluhopisu s využitím oceňovacího modelu je metoda diskontování cash flow dluhopisu diskontní křivkou, jež zohledňuje aktuální úroveň základních úrokových sazeb a kreditní kvalitu emitenta dluhopisu (resp. emise).

Expertní hodnota / cena dluhopisu s využitím oceňovacího modelu se stanoví následovně:

- Základním vstupem do modelu jsou tržní úrokové sazby (swapové křivky) v příslušné měně dostupné k datu ocenění v systému Bloomberg. Dalšími vstupy pak mohou být různé další tržní faktory např. směnné kurzy, basis swapy, volatility apod., publikované v systému Bloomberg, popř. v jiném adekvátním systému.
- Je vybrán tzv. komparativní dluhopis, tj. jiný dluhopis stejného emitenta s obdobnou dobou do splatnosti a stejným stupněm seniority. Jeho kreditní přírážka se aplikuje na oceňovaný dluhopis. Při výběru je upřednostňován dluhopis denominovaný ve stejné měně jako oceňovaný dluhopis. Pokud takový dluhopis nelze vybrat, je zvolen dluhopis denominovaný v jiné měně, který je likvidní s dostupnými kotacemi odrážejícími podmínky a situaci na trhu. Kreditní přírážka komparativního dluhopisu se přičítá ke swapovým úrokovým křivkám, které jsou použity pro diskontování budoucích peněžních toků oceňovaného dluhopisu. U komparativního dluhopisu v jiné měně, než je měna oceňovaného dluhopisu, se oceňovací křivka modifikuje o hodnoty basis swapů kotovaných pro příslušný měnový kurz. V případě, že není k dispozici komparativní dluhopis, jsou pro stanovení kreditního spreadu využity jiné postupy – CDS kotované pro emitenta a splatnost, sektorové hodnoty kreditních spreadů, indexy měřící úroveň kreditních spreadů, kreditní spready jiného emitenta podobné kreditní kvality a předmětu podnikání, atd.
- Součet jednotlivých diskontovaných peněžních toků oceňovaného dluhopisu, snížený o alikvótní úrokový výnos ke dni ocenění, pak představuje expertní hodnotu / cenu příslušného dluhopisu.
- Pokud oceňovaný dluhopis zahrnuje opci nebo se jedná o strukturovaný dluhopis, oceňuje se dle modelu přiměřenému povaze takového dluhopisu.

Konkrétní způsob ocenění je navržen Amundi CR a revidován Komerční bankou, oddělením Capital Markets Risks. Dokumentaci k tomuto způsobu ocenění archivuje Amundi CR.

Obecně Společnost považuje finanční nástroj 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 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 IFRS 13, se skládá z následujících tří úrovní:

- **úroveň 1:** finanční nástroje oceňované pomocí (neupravených) cen kótovaných na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky. Jedná se především o akcie, státní dluhopisy, většinu korporátních dluhopisů, akciové fondy a depozita;

- **úroveň 2:** finanční nástroje oceňované jinými údaji než kótovanými cenami uvedenými v úrovni 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 a UL fondy;
- **úroveň 3:** finanční nástroje, pro které se data použitá k oceňování nezakládají na pozorovatelných tržních údajích (nepozorovatelná data). Do této úrovně se zahrnují realitní fondy.

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)	2019			
	Metoda oceňování podle S2**	Hodnota podle S2	Statutární hodnota	Rozdíl
Investice (jiné než aktiva držena pro smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník)*		39 271	39 271	0
Akcie – kótované	QMP	0	0	0
Státní dluhopisy	QMP	15 537	15 537	0
Korporátní dluhopisy	QMP	17 837	17 837	0
	AVM	843	843	0
Investiční fondy	AVM	2 943	2 943	0
Deriváty	AVM	66	66	0
Depozita jiná než peněžní ekvivalenty	QMP	2 045	2 045	0
Aktiva držena pro smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník		10 561	10 561	0
Aktiva držena pro smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	QMPS	333	333	0
	AVM	10 229	10 229	0
Celkové investice*		49 832	49 832	0

(v mil. Kč)	2018			
	Metoda oceňování podle S2**	Hodnota podle S2	Statutární hodnota	Rozdíl
Investice (jiné než aktiva držaná pro smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník)*		38 772	38 772	0
Akcie – kótované	QMP	3	3	0
Státní dluhopisy	QMP	17 362	17 362	0
Korporátní dluhopisy	QMP	17 298	17 298	0
	AVM	846	846	0
Investiční fondy	AVM	1 962	1 962	0
Deriváty	AVM	197	197	0
Depozita jiná než peněžní ekvivalenty	QMP	1 104	1 104	0
Aktiva držaná pro smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník		9 002	9 002	0
Aktiva držaná pro smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	QMPS	771	771	0
	AVM	8 231	8 231	0
Celkové investice*		47 774	47 774	0

*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)

Deriváty

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto derivátů.

V rámci přijaté investiční strategie Společnost zajišťuje peněžní toky z cizoměnových dluhových cenných papírů pomocí cross currency swapů. Cílem zajišťovacího vztahu je eliminace měnového rizika plynoucího z držení cizoměnových dluhových cenných papírů. Peněžní toky v cizí měně ze zajišťované položky (dluhopis) jsou přesně vyrovnány peněžními toky v cizí měně ze zajišťovacího nástroje. Všechny peněžní toky ze zajišťovacího nástroje (cross currency swap) jsou předem dané, čímž eliminují zajišťované riziko.

Společnost provádí na pravidelné bázi testy efektivity zajišťovacích derivátů, přičemž používá jak prospektivní, tak retrospektivní metodu.

Společnost počítá test efektivity jednotlivých swapů při uzavření swapu, tj. na začátku zajišťovacího vztahu a u každého swapu poté pravidelně na měsíční bázi. Samotný výpočet efektivity obsahuje jak test efektivity, která musí být 100 %, tak test neefektivity, která musí být 0 %.

Základem testování je tedy přecenění zajišťovaného aktiva i zajišťovacího derivátu stejnou výnosovou křivkou odpovídající měně zajišťovaného aktiva a stanovení reálné hodnoty tohoto aktiva a reálné hodnoty derivátu bez jakékoli rizikové prémie plynoucí z kreditní kvality aktiva, jeho likvidity nebo jiných specifických faktorů.

Depozita jiná než peněžní ekvivalenty

Depozita u finančních institucí jsou k okamžiku pořízení oceňována v nominálních hodnotách. Pokud jsou depozita denominována v cizí měně, je jejich hodnota přepočtena na českou měnu aktuálním kurzem vyhlášeným ČNB a kurzový rozdíl se stává součástí přecenění. Přecenění je promítnuto výsledkově.

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. Reálnou hodnotou se rozumí současná hodnota jednotek podílových fondů vydávaných subjekty kolektivního investování vyhlášená k

datu vypořádání. Ve statutární účetní závěrce jsou tato aktiva zaúčtována stejně, mezi standardy tedy není žádný rozdíl.

D.1.1.6 Podíl zajistitele na technických rezervách

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

Zajistný program Společnosti je tvořen proporcionálními zajistnými smlouvami (kvótové a surplus zajistné smlouvy) a neproporcionálními ročními smlouvami CAT XL, které kryjí smlouvy rizikového životního a neživotního pojištění. V případě rezervotvorného 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 kapitole D.2 týkající se pojistně-technických výpočtů.

Materiální rozdíly v oceňování	S2	Statutární
	2 131 mil. Kč	2 080 mil. Kč

V účetní závěrce odpovídá podíl zajistitele na technických rezervách postoupeným účetním technickým rezervám bez zahrnutí pravděpodobnosti selhání zajistitelů. Rozdíl mezi hodnotou podle Solventnosti 2 a statutární hodnotou 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 jednotlivé skupiny pohledávek jsou stanoveny koeficienty pro tvorbu opravných položek v návaznosti na jejich návratnost.

Při výpočtu opravných položek k pohledávkám je riziko (doba po splatnosti) všech pohledávek za konkrétním dlužníkem považováno za rovné riziku (době po splatnosti) nejstarší z nich.

Pohledávky do splatnosti jsou v rozvaze podle Solventnosti 2 vykázány v kategorii Ostatní aktiva. Ve statutární rozvaze toto členění pohledávek není uplatněno.

D.1.1.8 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují peněžní hotovost a běžné bankovní účty. Peněžní ekvivalenty zahrnují poukázky a jízdenky MHD Praha oceněné ve své nominální hodnotě. Stejná metoda oceňování se používá jak ve statutární rozvaze, tak v rozvaze podle Solventnosti 2.

D.1.1.9 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva představují především dohadné položky aktivní, které jsou výhradně do splatnosti a jsou oceněny nominální hodnotou jak ve statutární rozvaze, tak v rozvaze podle Solventnosti 2.

D.2 Technické rezervy

Hodnota technických rezerv podle Solventnosti 2

(v mil. Kč)	2019	2018	Rozdíl
Technické rezervy - neživotní pojištění	132	99	33
Technické rezervy - neživotní pojištění (vyjma zdravotního)	80	54	25
Technické rezervy - zdravotní pojištění (podobné neživotnímu pojištění)	52	45	7
Technické rezervy - životní (vyjma smluv životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník)	35 903	35 508	395
Technické rezervy - zdravotní pojištění (podobné životnímu pojištění)	-102	-110	8
Technické rezervy - životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a smluv životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník)	36 005	35 619	387
Technické rezervy na smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	10 520	8 962	1 558
Jiné technické rezervy	0	0	0
Celkem technické rezervy	46 555	44 569	1 986

Technické rezervy podle Solventnosti 2 ke konci roku 2019 vzrostly o 1 986 mil. Kč oproti konci 2018. Tento vývoj je zejména způsoben nárůstem rezerv v životním pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník o 1 558 mil Kč, kde došlo k nárůstu nového obchodu.

Vývoj v životním pojištění (vyjma zdravotního pojištění a smluv životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník) je způsoben zejména kombinací úbytků portfolia pojistných smluv s garantovaným výnosem, nárůstem úrokových sazeb společně s novými ekonomickými scénáři a modelovací úpravou budoucích podílů na zisku.

(v mil. Kč)	Hodnota podle Solventnosti 2	Statutární účetní hodnota	Rozdíl
Technické rezervy - neživotní pojištění	132	224	-92
Technické rezervy - neživotní pojištění (vyjma zdravotního)	80	134	-54
Technické rezervy - zdravotní pojištění (podobné neživotnímu pojištění)	52	90	-38
Technické rezervy - životní (vyjma smluv životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník)	35 903	38 114	-2 211
Technické rezervy - zdravotní pojištění (podobné životnímu pojištění)	-102	335	-437
Technické rezervy - životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a smluv životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník)	36 005	37 779	-1 774
Technické rezervy na smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	10 520	10 561	-42
Jiné technické rezervy			0
Celkem technické rezervy	46 555	48 900	-2 345

Ke konci roku 2019 je hodnota technických rezerv podle Solventnosti 2 nižší o 2 345 mil. Kč oproti statutární účetní hodnotě, což představuje pokles tohoto rozdílu oproti roku 2018, kdy byla hodnota podle S2 nižší o 2 884 mil. Kč. Tato změna v přecenění je důsledkem přecenění technických rezerv životního pojištění komentovaných výše.

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 k 31. prosinci 2019 (v mil. Kč):

Odvětví podnikání podle Solventnosti 2	Plnění	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	80	134	1	0
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu pojištění	Pojištění léčebných výloh	52	90	3	14
Zdravotní pojištění podobné životnímu pojištění	Invalidita Úrazové připojištění	-102	335	-22	5
Životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a smluv životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník)	Smrt Životní pojištění s rezervotvornou složkou	36 005	37 779	2 150	2 060
Životní pojištění (smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník)	Investiční životní pojištění s rezervotvornou složkou	10 520	10 561	0	0
Celkem		46 555	48 900	2 131	2 080

*S2: včetně rizikové přírážky

Rozdělení na nejlepší odhad, rizikovou přírážku a odpovídající částky vymahatelné ze zajištění pro každý podstatný druh pojištění je uvedeno v přílohách – S.12.01.02 pro technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění podobné životnímu pojištění a S.17.01.12 pro technické rezervy týkající se neživotního pojištění a zdravotního pojištění podobného neživotnímu pojištění.

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 zajistné 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;
- výplaty pojistníkům a oprávněným osobám z nevyřízených pojistných událostí.

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 z SCR vyjmuta 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.

D.2.1.1.3 Rozdíly v ocenění technických rezerv podle zásad Solventnosti II a pro statutární účely

Materiální rozdíly v oceňování	S2	Statutární
		46 555 mil. Kč

Základní rozdíly v ocenění technických rezerv ve statutární rozvaze a podle Solventnosti II jsou dány zejména odlišnou metodikou. Hlavní rozdíly jsou:

- Ve statutární rozvaze 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. Technické rezervy se skládají z několika komponent: rezerva na nezasloužené pojistné, rezerva pojistného životních pojištění, rezerva na prémie a slevy, rezerva životního pojištění, kde jsou nositelem investičního rizika pojistníci, rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry a ostatních početních parametrů a případně jiné rezervy. Technické rezervy podle Solventnosti II jsou stanoveny jako součet nejlepšího odhadu (v neživotním pojištění dále členěn na nejlepší odhad rezervy pojistného a nejlepší odhad škodní rezervy) a rizikové přírážky.
- Při výpočtu nejlepšího odhadu technických rezerv podle Solventnosti II jsou budoucí peněžní toky diskontovány k současnosti s využitím současné struktury úrokových měr a zohledňují předpoklady nejlepšího odhadu, budoucí podíly na zisku a finanční náklady na opce a garance obsažené v pojistných smlouvách. Naopak statutární rezervy zpravidla obsahují tzv. obezřetnostní přírážku, která je v nich implicitně obsažena v používání výpočetních podkladů a nezohledňují se budoucí bonusy pojistníků.

- Statutární technické rezervy jsou upraveny o podíl zajištětele. Podle Solventnosti II jsou technické rezervy vykazovány v hrubé výši a podíl zajištětele jako pohledávka. Navíc částky vymahatelné ze zajištěných smluv podle nařízení Solventnost II zohledňují pravděpodobnost selhání protistrany.
- Na rozdíl od statutárních rezerv obsahují technické rezervy podle Solventnosti II explicitní odhad částky, která má být rezervována ke krytí nezajistitelných rizik (riziková přírážka).
- Výpočet nejlepšího odhadu technických rezerv podle Solventnosti II je spojen s jistou mírou nejistoty, jejímž zdrojem jsou předpoklady používané k jeho stanovení (viz D.2.1.6).

Další informace o výpočtu technických rezerv podle Solventnosti II jsou uvedeny v následujících odstavcích a informace ke statutárním rezervám ve Výroční zprávě Společnosti za rok 2019.

D.2.1.2 Výpočet nejlepšího odhadu pro rezervotvorné 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 rezervotvorné 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.

Rezerva na škody, které již nastaly, je přičtena k hodnotě nejlepšího odhadu závazků.

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 CZK a EUR.

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

- LMM+ (Libor Market Model +) pro nominální sazby;

- SVJD (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 rezervotvorné životní pojištění:

Podíly na zisku	Pravidla připsování podílů na zisku pojistníkům jsou konzistentní se současnými postupy Společnosti.
Standardní chování pojistníka (odkupné a úmrtnost)	Odkupné se modeluje na základě stáří smlouvy a tabulek s předpokládanou mírou odkupného: každoročně se provádí studie za účelem stanovení míry odkupného. Úmrtí jsou modelována v závislosti na věku a úmrtnostních tabulkách s předpokládanou mírou úmrtnosti.
Dynamické chování pojistníka	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.
Finanční strategie	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.
Očištění aktiv o riziko	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.
Náklady	Náklady Společnosti jsou v modelu zohledněny v následujících kategoriích: <ul style="list-style-type: none"> • Provize vyplácené zprostředkovatelům • 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) • Náklady na zajištění – Společnost používá kurzové zajištění; náklady na swapy jsou zohledněny v rámci modelování aktiv • Náklady na řízení investic - zohledněny v rámci modelování aktiv

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 30 let 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 přirážky

Riziková přirážka 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 přirážka 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 rezervotvorné životní pojištění v CZK (garantovaný fond), rezervotvorné životní pojištění v CZK (část, kde nese investiční riziko pojistník), rezervotvorné 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 zajistitelů zůstává stejný (riziko selhání protistrany), a že schopnost technických rezerv absorbovat ztráty je úměrná nejlepšímu odhadu pro rezervotvorné 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 odkupné, či částečné výběry v případě rezervotvorného životního pojištění, škodní zkušenost, stornovost a náklady v případě smluv rizikového životního pojištění nebo ekonomické scénáře v případě stochastických simulací rezervotvorného životního pojištění. Vývoj předpokladů a scénářů je sledován a každoročně analyzován a představenstvo Společnosti si je vědomo této nejistoty.

D.2.1.6.1 Citlivost nejlepšího odhadu

V následující tabulce jsou uvedeny citlivosti nejlepšího odhadu životního a rizikového pojištění na hlavní parametry.

Citlivosti dle scénářů definovaných ve standardním vzorci	Dopad na BEL
Pokles úrokových sazeb	3,44%
Nárůst úrokových sazeb	-3,87%
Pokles tržní hodnoty akcií o 25%	-1,55%
Pokles měnového kurzu o 25%	-0,25%
Nárůst měnového kurzu o 25%	0,26%
Nemovitostní riziko	-0,22%
Riziko kreditního rozpětí	-0,80%
Koncentrační riziko	-0,49%
Nárůst storen o 50%	0,75%
Pokles storen o 50%	-1,16%
Hromadná storna ve výši 40%	1,63%
Nárůst úmrtnosti	0,16%
Nárůst dlouhověkosti	-0,22%
Nárůst nákladů	0,27%
Katastrofické riziko	0,32%

Největší dopad z citlivostí dle standardního vzorce mají nárůst a pokles úrokových sazeb, kde vidíme dopad zejména z důvodu diskontování budoucích peněžních toků, jelikož změna v úrokových sazbách se promítne do podílu na zisku pouze částečně.

Dalším významným faktorem způsobujícím nárůst nejlepšího odhadu je objem storen. V případě nárůstu storen nebo hromadných storen dochází k nárůstu nejlepšího odhadu. Důvodem je současné pozitivní přecenění technických rezerv, které v případě storna není realizováno a vyplacena je hodnota rezervy, která v současnosti převyšuje nejlepší odhad. V případě poklesu storen dochází k opačnému efektu, a tedy poklesu nejlepšího odhadu.

Dalšími významnějšími citlivostmi způsobujícími pokles nejlepšího odhadu jsou tržní rizika, která vedou k nižší tržní hodnotě aktiv a tedy i nižšímu výnosu portfolia, tedy zprostředkovaně k nižším budoucím podílům na zisku (riziko kreditního rozpětí a pokles tržní hodnoty akcií).

D.2.1.6.2 Citlivost technických rezerv na extrapolaci úrokových sazeb

Jako součást citlivostí testovaných KP byla spočtena i citlivost technických rezerv na extrapolaci úrokových sazeb, a to pro dva hlavní parametry, tedy konečnou budoucí úrokovou sazbu a výchozí bod pro extrapolaci. Testovanými scénáři byl nárůst konečné budoucí úrokové sazby o 100 bazických bodů a

posun výchozího bodu pro extrapolaci z 15 let na 10. Oba scénáře mají poměrně malý dopad do nejlepšího odhadu rezerv, jelikož ovlivňují pouze sazby za výchozím bodem pro extrapolaci, který je sám o sobě relativně daleko za průměrnou durací portfolia závazků KP.

BEL životního portfolia KP (GIR fond) k 31.12.2019			
GIR fond - nejlepší odhad			
mil. Kč	BEL	Rozdíl	Rozdíl %
Základní křivka od EIOPA	33 988		
Nárůst konečné budoucí úrokové sazby o 100 bazických bodů	33 880	-108	-0.32%
Pokles u výchozího bodu pro extrapolaci na 10 let	33 931	-57	-0.17%

D.2.1.7 Popis postoupených technických rezerv

Uvažujeme-li budoucí závazky z rezervotvorného 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 zajistiteli 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.

Hodnota koeficientu volatility byla 13 bb k 31. prosinci 2019 a 17 bb k 31. prosinci 2018.

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

(v mil. Kč)	2019		2018	
	S použitím VA	Bez použití VA	S použitím VA	Bez použití VA
Technické rezervy podle Solventnosti 2	46 555	46 708	44 569	44 571
Dostupný kapitál	3 816	3 692	3 523	3 521
Použitelný kapitál	3 816	3 692	3 523	3 521
SCR	2 184	2 203	2 264	2 284
MCR	983	992	1 019	1 028
SCR poměr	175%	168%	156%	154%

D.2.1.8.2 Vyrovnávací úprava

Společnost neuplatňuje vyrovnávací úpravu podle článku 77b směrnice 2009/138/ES.

D.2.1.8.3 Přechodná časová struktura bezrizikových úrokových měř

Společnost neuplatňuje přechodnou časovou strukturu bezrizikových úrokových měř podle článku 308c směrnice 2009/138/ES.

D.2.1.8.4 Přejídný odpočet

Společnost neuplatňuje přejídný odpočet podle článku 308d směrnice 2009/138/ES.

D.3 Ostatní závazky

(v mil. Kč)	2019		
	Hodnota podle Solventnosti 2	Účetní hodnota	Rozdíl
Rezervy jiné než technické	148	148	0
Odložené daňové závazky	341	0	341
Deriváty	1 043	1 043	0
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	134	134	0
Závazky ze zajištění	9	9	0
Závazky z obchodního styku	100	100	0
Ostatní závazky	218	218	0
Celkové závazky (vyjma technických rezerv)	1 993	1 652	341

(v mil. Kč)	2018		
	Hodnota podle Solventnosti 2	Účetní hodnota	Rozdíl
Rezervy jiné než technické	104	104	0
Odložené daňové závazky	409	0	409
Deriváty	991	991	0
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	132	132	0
Závazky ze zajištění	61	61	0
Závazky z obchodního styku	76	76	0
Ostatní závazky	189	189	0
Celkové závazky (vyjma technických rezerv)	1 962	1 553	409

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 IAS 37) 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.

Detail odložené daně:

(v mil. Kč)	2019		2018	
	Hodnota podle Solventnosti 2	Účetní hodnota	Hodnota podle Solventnosti 2	Účetní hodnota
Odložené daňové pohledávky	0	30	0	76
Odložené daňové závazky	341	0	409	0

Materiální rozdíly v oceňování	S2	Statutární
		341 mil. Kč

Podle statutární účetní závěrky vykázala Společnost v roce 2019 odloženou daňovou pohledávku, a to ve výši 30 mil. Kč (76 mil. Kč v 2018). Všechny úpravy v rámci Solventnosti 2 v roce 2019 týkající se reálné hodnoty aktiv a závazků vedou k celkovému dopadu na odloženou daň ve výši 371 mil. Kč (485 mil. Kč v 2018). V důsledku toho je v rozvaze podle Solventnosti 2 vykázán odložený daňový závazek ve výši 341 mil. Kč (409 mil. Kč v 2018).

D.3.1.4 Závazky z derivátů

Všechny deriváty (cross currency swaps) jsou v ekonomické rozvaze vykázány v reálné hodnotě, která se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto derivátů.

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 zajišťovatelům

Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům a zajišťovatelům 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.3.1.6 Ostatní závazky

V ostatních závazcích jsou vykazovány dohadné položky pasivní, které jsou vedeny do splatnosti. Tyto jsou stejně jako závazky v D.3.1.5 vedeny v amortizované hodnotě.

D.4 Alternativní metody oceňování

Všechny metody oceňování jsou popsány v kapitole D.1.1.4.1 Metoda oceňování.

D.5 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 datum 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 kapitole 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 finančního 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.

Finanční plán Společnosti se tvoří na 5 let. Tento časový horizont byl nastaven tak, aby umožňoval Společnosti předvídat kapitálové potřeby nutné pro podporu obchodního vývoje. Odhady se tvoří na roční bázi. Společnost během plánovacího procesu předkládá plán dividend, který zohledňuje kapitálové požadavky. Minimální kapitálový požadavek definovaný v rizikovém apetitu je 120%.

E.1.2 Složení dostupného kapitálu

Kapitál podle Solventnosti 2 dosahuje ke konci roku 2018 výše 3 816 mil. Kč, to znamená nárůst o 293 mil. Kč oproti konci roku 2017. Následující tabulka udává přehled dostupného kapitálu podle jeho povahy a třídy.

(mil. Kč)	2019				
	Celkem	Třída 1	Třída 1 s omezením	Třída 2	Třída 3
Celkový kmenový akciový kapitál	1 175	1 175	0	0	0
Přečehovací rezervní fond	2 641	2 641	0	0	0
Celkový dostupný kapitál dle S2	3 816	3 816	0	0	0

(mil. Kč)	2018				
	Celkem	Třída 1	Třída 1 s omezením	Třída 2	Třída 3
Celkový kmenový akciový kapitál	1 175	1 175	0	0	0
Přečehovací rezervní fond	2 347	2 347	0	0	0
Celkový dostupný kapitál dle S2	3 523	3 523	0	0	0

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.

Přečehovací 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.

V porovnání s předchozími lety došlo vzhledem k současné nejistotě k rozhodnutí o nevyplacení dividendy za finanční rok 2019 a celý zisk daného roku tak tvoří součást dostupného kapitálu.

E.1.3 Porovnání kapitálu podle statutárního účetnictví a Solventnosti 2

V ekonomické rozvaze činí přebytek aktiv nad závazky 3 816 mil. Kč k 31. prosinci 2019, což představuje pokles o 183 mil. Kč oproti 2018 (jak je uvedeno v kapitole D). Následující tabulka zobrazuje porovnání kapitálu Společnosti, přebytku aktiv oproti závazkům podle Solventnosti 2 a dostupného kapitálu podle Solventnosti 2.

(v mil. Kč)	2019	2018	Rozdíl
Akciový kapitál a emisní ážio	1 175	1 175	0
Ostatní rezervy, nerozdělený zisk předchozích období a hospodářský výsledek běžného účetního období	1 175	1 073	102
Statutární kapitál	2 350	2 248	102
Úprava na reálnou hodnotu aktiv a závazků	-353	-589	235
Úprava na ekonomickou hodnotu technických rezerv	2 345	2 884	-539
Storna nehmotných aktiv	-182	-130	-52
Dopad čisté odložené daně	-344	-411	68
Přebytek aktiv and závazky	3 816	4 002	-186
Předvídatelné dividendy	0	-479	479
Dostupný kapitál podle Solventnosti 2	3 816	3 523	293

Nejvýznamnějšími pohyby jsou položky týkající se úpravy na reálnou hodnotu aktiv a závazků je úprava na ekonomickou hodnotu technických rezerv a úprava o předvídatelné dividendy.

Hlavní změny ve vývoji dostupného kapitálu podle Solventnosti 2 jsou:

- Z dostupného kapitálu jsou odečítány předvídatelné dividendy, které činily 479 mil. Kč za rok 2018 a 0 Kč za rok 2019.
- Úprava na reálnou hodnotu aktiv představuje významný pokles v dostupném kapitálu. Ke konci roku 2019 je záporné přecenění dluhopisů vzhledem k vývoji úrokových sazeb nižší než ke konci 2018.
- Pokles přecenění technických rezerv životního pojištění plně nepokrývá vývoj přecenění aktiv.

Vývoj je dále komentován v D.1.1. pro aktiva a D.2 pro technické rezervy. Vývoj dopadu čisté odložené daně je přímo navázán na dopad těchto dvou nejvýznamnějších položek.

E.1.4 Položky odečtené od kapitálu

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

K 31. prosinci 2019 činí položky vyjmuté z kapitálu 0 Kč vzhledem k tomu, že nebude vyplácena dividendy.

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

E.1.5.2 Použitelný kapitál ke krytí SCR

Kapitál použitelný ke krytí SCR určený pomocí zohlednění limitů pro jednotlivé třídy činil 3 816 mil. Kč ke konci roku 2019 a 3 523 mil. Kč ke konci roku 2018 (viz E.1.2), což odpovídá poměru SCR 175 % pro rok 2019 a 156% pro 2018.

E.1.5.3 Použitelný kapitál ke krytí MCR

Kapitál použitelný ke krytí MCR určený pomocí zohlednění limitů pro jednotlivé třídy činil 3 816 mil. Kč ke konci roku 2019 a 3 523 mil. Kč ke konci roku 2018 (viz E.1.2). 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 2019 a 2018.

Poměr pokrytí SCR		
(v mil. Kč)	2019	2018
Kapitál použitelný ke krytí SCR	3 816	3 523
Solventnostní kapitálový požadavek	2 184	2 264
Poměr pokrytí SCR	175%	156%

Poměr pokrytí MCR		
(v mil. Kč)	2019	2018
Kapitál použitelný ke krytí MCR	3 816	3 523
Minimální kapitálový požadavek	983	1 019

Poměr pokrytí MCR**388%****346%**

SCR k 31. prosinci 2019 činí 2 184 mil. Kč a poměr pokrytí SCR použitelným kapitálem dosahuje 175 %. Nárůst ze 156% na 175% proti 31. prosinci 2018 je způsoben zejména nárůstem kapitálu.

Nárůst kapitálu Společnosti o 293 mil. Kč mezi koncem roku 2018 a 2019 je způsoben především kvůli ponechání zisku běžného roku v kapitálu z důvodu rozhodnutí o nevyplacení dividendy za rok 2019 (dopad 581 mil. Kč) a dále kombinovaným efektem přecenění aktiv a technických rezerv životního pojištění. Snížení přecenění technických rezerv u životního pojištění, není plně pokryto přeceněním na aktivech.

Pokles SCR o 80 mil. Kč mezi koncem roku 2018 a 2019 je způsoben zejména nárůstem základního kapitálového požadavku (o 341 mil. Kč) vzhledem k tržnímu riziku, významným nárůstem úpravy o schopnost technických rezerv absorbovat ztráty (o -654 mil. Kč) a nárůstem operačního rizika o 165 mil. Kč, způsobených primárně transfery v produktech kapitálového a investičního životního pojištění. Více k vývoji SCR v C.1.

MCR k 31. prosinci 2019 činí 983 mil. Kč a MCR představuje 45% z SCR. Vývoj MCR odpovídá vývoji 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 bankrotu 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 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 přenést 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:

Koeficient volatility	Koeficient volatility se přidává k výnosové křivce. Stanovuje ho EIOPA a ke konci roku 2019 byla jeho hodnota 13 bazických bodů a ke konci roku 2018 hodnota činila 17 bazických bodů (rozdíl mezi výnosovou křivkou bez a s koeficientem volatility).
Úprava o úvěrová rizika	Úprava o úvěrová rizika se přidává k výnosové křivce a ke konci roku 2019 ji EIOPA stanovila na hodnotu 10 bazických bodů.
Přechodné opatření pro akciové riziko	SCR pro akciové riziko se počítá s uplatněním přechodného opatření pro obecné akciové riziko.
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	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 hranici MCR stanovené na 7,4 mil. Euro (2x 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:

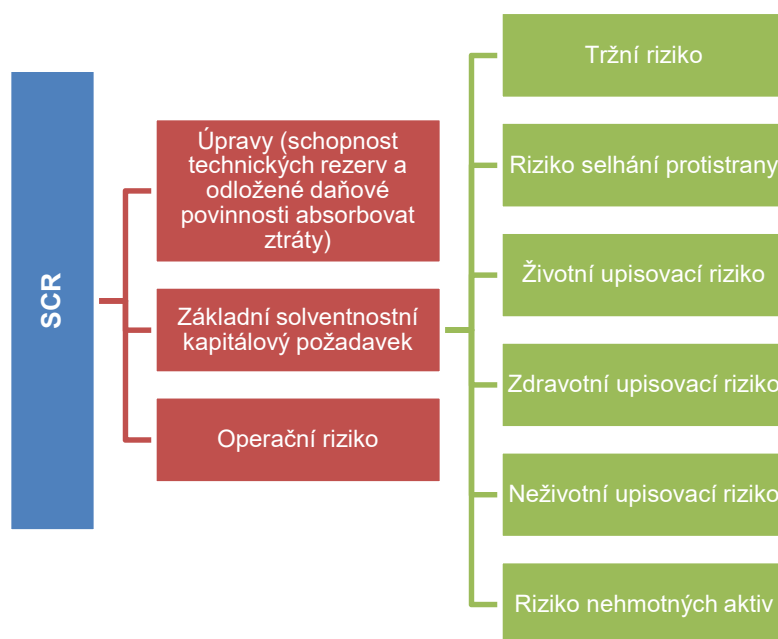
- neživotní lineární MCR se počítá po jednotlivých druzích pojištění užitím faktorů aplikovaných na nejlepší odhad závazků očištěných o zajištění a na budoucí přijaté pojistné stanovené v souladu s principem hranic pojistných smluv (faktory kalibruje EIOPA);
- životní MCR se stanovuje po jednotlivých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

(v mil. Kč)	2018	2017	Rozdíl
Hrubý solventnostní kapitálový požadavek			
Tržní riziko	2 550	2 245	305
Riziko selhání protistrany	14	15	-1
Životní upisovací riziko	1 415	1 325	90
Zdravotní upisovací riziko	183	161	22
Neživotní upisovací riziko	216	212	5
Riziko nehmotných aktiv	0	0	0
Diverzifikace	-1 053	-973	-80
Základní solventnostní kapitálový požadavek	3 326	2 985	341
Operační riziko	333	168	165
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	-1 134	-480	-654
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	-341	-409	68
Solvenostní kapitálový požadavek	2 184	2 264	-80

Komentáře k meziročnímu vývoji uvádíme v C.1.

E.2.4 Minimální kapitálový požadavek

Následující tabulka uvádí rozpad MCR Společnosti ke konci roku 2019 a 2018 vypočítaného pomocí kombinovaného MCR. Konzistentně s 2018 je i v roce 2019 MCR shora omezen hranicí 45 % SCR a výsledný MCR je roven 983 mil. Kč ke konci roku 2019.

(v mil. Kč)	2019	2018	Rozdíl
Lineární minimální kapitálový požadavek	1 298	1 369	-71
Lineární složka MCR pro závazky z životního pojištění	1 235	1 315	-80
Lineární složka MCR pro závazky z neživotního pojištění	63	54	9
Dolní hranice 25 % SCR	546	566	-20
Horní hranice 45 % SCR	983	1 019	-36

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_2019 _kvantitativni_informace – Příloha I