

ERGO pojišťovna, a.s.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci

8. 4. 2022

Obsah

Shrnutí	3
1 Činnost a výsledky.....	5
1.1 Profil společnosti ERGO.....	5
1.2 Údaje o činnosti pojišťovny.....	7
1.3 Profil finanční skupiny.....	7
1.4 Výsledky v oblasti upisování.....	9
1.5 Výsledky v oblasti investic	11
1.6 Výsledky v jiných oblastech činnosti.....	12
1.7 Dopady pandemie COVID-19.....	12
2 Řídicí a kontrolní systém	14
2.1 Obecné nastavení a struktura	14
2.2 Odpovědnosti, hlášení a přidělení funkcí	15
2.3 Politika a postupy odměňování.....	16
2.4 Klíčové funkce	17
2.5 Zásady způsobilosti a bezúhonnosti.....	18
2.6 Systém řízení rizik	19
2.7 Vlastní posouzení rizik a solventnosti.....	19
2.8 Systém vnitřní kontroly	20
2.9 Funkce zajišťování souladu s předpisy (Compliance).....	21
2.10 Funkce interního auditu	22
2.11 Aktuárská funkce	24
2.12 Externí zajišťování činností (Outsourcing)	25
2.13 Posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému	26
3 Rizikový profil	27
3.1 Upisovací riziko.....	27
3.2 Tržní riziko	28
3.3 Úvěrové riziko	29
3.4 Riziko likvidity	30
3.5 Operační riziko.....	31
3.6 Jiná podstatná rizika.....	31
3.7 Koncentrace pojistného rizika.....	32
3.8 Strategie posuzování rizik	32
3.9 Snižování rizika a strategie zajištění	33

3.10	Citlivostní analýzy a zátěžové testy	33
3.11	Zhodnocení rizikového profilu	36
4	Ocenění pro účely solventnosti	38
4.1	Oceňování aktiv	38
4.2	Investice	39
4.3	Ocenění technických rezerv	41
4.4	Ocenění ostatních závazků	42
5	Řízení kapitálu	44
5.1	Kapitálové požadavky na solventnost	45
Příloha č. 1	Struktura společnosti v roce 2021	46
Příloha č. 2	Struktura skupiny v roce 2021	47
Příloha č. 3	Výsledky v oblasti upisování – životní pojištění	48
Příloha č. 4	Výsledky v oblasti upisování – neživotní pojištění	48
Příloha č. 5	Výsledky v oblasti investic	49
Příloha č. 6	Vybraná QRT k 31.12.2021	50

Shrnutí

Tato Zpráva o solventnosti a finanční situaci je rozdělena celkem do pěti kapitol.

V první kapitole **Činnost a výsledky** popisujeme obchodní model ERGO pojišťovny, včetně finanční skupiny, do které se ERGO pojišťovna řadí. Analyzujeme a komentujeme výsledky v oblasti upisování ve vykazovaném roce, včetně výsledků v oblasti investic.

Rok 2021 byl stále do značné míry ovlivněn pokračující pandemií Covid-19, přesto se celkové výsledky konečně začaly pomalu vracet do správných kolejí. Přestože po většinu roku byla nadále preferována práce z domova, podařilo se celé společnosti udržet všechny operace v chodu bez jakýchkoli výpadků. Upisovací výsledky jako celek stále zaostávají za plánovanými hodnotami, ale výsledky prodeje jsou lepší než v roce 2020. Solventnostní pozice zůstala po celý rok stabilní, což je pro společnost pozitivním signálem.

V roce 2021 došlo k mírnému nárůstu předepsaného pojistného o 2,3 %. Hrubé předepsané pojistné dosáhlo v roce 2021 hodnoty 596,2 mil. Kč, v porovnání s 582,6 mil. Kč upsanými v roce 2020. Nárůst pojistného byl zaznamenán především díky opětovnému oživení prodeje pojištění prodloužené záruky a nahodilého poškození a cestovního pojištění.

Technickým výsledkem neživotního pojištění je v roce 2021 ztráta 36,7 mil. Kč. Oproti roku 2020 ztráta narostla o 10,9 mil. Kč. Hlavní příčinou byl nárůst administrativních nákladů způsobený mimořádnými náklady souvisejícími s integrací do nové finanční skupiny.

Technickým výsledkem životního pojištění je zisk 25,9 mil. Kč. Výsledek v porovnání s rokem 2020 narostl o 14,8 mil. Kč. Tento růst je způsobený především rozpuštěním rezervy na postačitelnost závazků v životním pojištění ve výši 12,2 mil. Kč.

Ve druhé kapitole **Řídící a kontrolní systém** se zaměřujeme na popis a vysvětlení nastavení tohoto systému jak dle pravidel stanovených mateřskou finanční skupinou, tak i lokálně. Řídící a kontrolní systém ERGO pojišťovny je přiměřený povaze, rozsahu a složitosti rizik spojených s jejím podnikáním.

Po nedávné změně vlastníka (dokončené ve 4. čtvrtletí 2021) se řídicí a kontrolní systém postupně upravuje tak, aby odpovídal skupinovému systému řízení, ale současně byla zachována i plná funkčnost lokálního řídicího a kontrolního systému. Během procesu integrace je věnována velká pozornost přijetí a zapracování skupinových směrnic, aby byly zohledněny všechny potřebné oblasti, ale zároveň nedocházelo k duplicitám. Cílem integračních snah je dosáhnout plošší struktury a tím zavést vyšší míru pružnosti při rozhodování.

V rámci personálního obsazení klíčových funkcí definovaných v rámci Solvency II došlo v roce 2021 ke změně v aktuáрске funkci. Výkon této funkce byl po většinu roku outsourcován, avšak od 1. prosince 2021 jsou činnosti klíčové aktuáрске funkce zajišťovány opět výhradně interně. Dále došlo k personální změně na pozici risk managera z důvodu odchodu na mateřskou dovolenou.

Ve třetí kapitole **Rizikový profil** se zaměřujeme na kvalitativní a kvantitativní analýzu všech materiálních rizik v rámci jednotlivých rizikových kategorií. Pro řízení rizik a omezení koncentrací rizika používáme vhodné systémy nastavující limity rizika a ukazatele včasného varování.

Pokud jde o celkový rizikový profil ERGO pojišťovny, hlavní rizika, která by mohla ovlivnit situaci společnosti, a proto je třeba je neustále analyzovat a vyhodnocovat, jsou:

1. upisovací riziko:

- Pojištění prodloužené záruky tvoří podstatnou část portfolia pojišťovny, tudíž by i relativně malá odchylka od očekávaného vývoje škod měla významný dopad na hospodaření a potažmo na solventnostní pozici pojišťovny. Je proto nutné velmi důkladně sledovat a analyzovat vývoj škod a ukazatelů s nimi spojených.
- Vzhledem k tomu, že míra inflace dosáhla po letech více než 3 % a její další růst je vysoce pravděpodobný, zaznamenala společnost nově inflační riziko. Vysoká inflace by mohla ovlivnit pojistná plnění především v pojištění prodloužené záruky a v pojištění proti krádeži a poškození, a tím zvýšit škodní poměr, i když by počet pojistných událostí zůstal stabilní.

2. strategické riziko:

- Společnost aktuálně prochází změnou vlastníka z ERGO na S.V. Holding AG. Tato změna klade vyšší nároky na kapacitní vytíženost některých oddělení a může tak krátkodobě zpomalit celkový rozvoj společnosti.

3. tržní riziko:

- Bezrizikové úrokové sazby byly v posledních měsících velmi volatilní. Vzhledem k tomu, že tyto sazby se používají pro diskontování, mají přímý dopad na vlastní zdroje společnosti, a tím i na kapitálové požadavky na solventnost.

Ve čtvrté kapitole **Ocenění pro účely solventnosti** uvádíme hodnoty dle Solvency II pro naše aktiva, technické rezervy a ostatní závazky. Toto ocenění porovnáme s oceněním dle českých účetních standardů, rozčleněnými na jednotlivé položky rozvahy. Zaměřujeme se na prezentaci rozdílů mezi metodami oceňování a vysvětlení podstatných meziročních změn.

Pokud jde o oceňování pro účely solventnosti, nejvýznamnější změny vyplývají z výrazného meziročního nárůstu bezrizikových úrokových sazeb. Na straně aktiv ovlivnil růst úrokových sazeb tržní ceny dluhopisů. Jejich ocenění pro účely solventnosti k 31. 12. 2021 je ve srovnání s předchozím rokem výrazně nižší a je dokonce pod hodnotou ocenění pro účely účetní závěrky sestavované dle českých účetních standardů, kde jsou oceňovány v amortizované hodnotě. Růst úrokových sazeb také výrazně ovlivnil hodnotu pasiv, kde se bezrizikové úrokové sazby používají jako diskontní faktor.

V poslední páté kapitole **Řízení kapitálu** vysvětlujeme, jak usilujeme o aktivní řízení kapitálu tak, aby bylo zajištěno, že naše kapitalizace je založená na potřebách a přiměřenosti rizik, se kterými se společnost potýká. Podrobně rozčleňujeme složení našich použitelných vlastních zdrojů a vysvětlujeme jejich výpočet.

Společnost si strategicky stanovila dlouhodobý poměr vlastních zdrojů a solventnostního kapitálového požadavku ve výši 140 %, přičemž skutečně dosažená výše tohoto poměru k 31. 12. 2021 činila 174 %. Na základě rizikového profilu společnosti a výpočtu solventnostního kapitálového požadavku se ukazuje, že největší požadavek na kapitál byl v roce 2021 v oblasti neživotního upisovacího rizika (67% podíl) a životního upisovacího rizika (14% podíl). Podíl ostatních jednotlivých rizik na celkovém rizikovém kapitálu se pohybuje řádově mezi 4 až 9 %.

Naše aktuální solventnostní pozice i její dlouhodobý výhled je stabilní a s dostatečnou rezervou. Již v průběhu roku 2021 se tyto hodnoty vrátily na úroveň obvyklou před pandemií.

1 Činnost a výsledky

Tato kapitola shrnuje všechny základní údaje o společnosti ERGO pojišťovna, a.s. (dále již jako „ERGO“ nebo „Společnost“), její podnikatelské činnosti a dosažených výsledcích.

1.1 Profil společnosti ERGO

Společnost ERGO byla založena v roce 1994 pod firmou VICTORIA pojišťovna, a. s. Jako držitel univerzální pojišťovací licence nabízí svým klientům široké portfolio pojistných produktů, se specializací zejména na tyto druhy pojištění: životní, důchodové, životní pojištění spojené s investičním fondem, úrazové, pojištění při pobytu v nemocnici, pojištění léčebných výloh v zahraničí, zdravotní pojištění cizinců, pojištění majetku a pojištění odpovědnosti.

Společnost poskytuje své služby na území České republiky a nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Základní údaje

Obchodní firma	ERGO pojišťovna, a.s.
Právní forma	akciová společnost
Adresa sídla	Praha 4 - Michle, Vyskočilova 1481/4, PSČ 140 00
Identifikační číslo	618 58 714
Datum zápisu do obchodního rejstříku	22. 9. 1994
Datum zápisu poslední změny v obchodním rejstříku (vč. účelu)	5. 11. 2021 – změna členů Dozorčí rady
Výše základního kapitálu zapsaného v obchodním rejstříku	316 840 tis. Kč
Výše splaceného základního kapitálu	316 840 tis. Kč
Druh, forma, podoba a počet emitovaných akcií s uvedením jejich jmenovité hodnoty	216 kusů kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě každé akcie 1 000 000 Kč a 10 084 kusů kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě každé akcie 10 000 Kč
Údaje o nabytí vlastních akcií a zatímních listů a jiných účastnických cenných papírů	K uvedenému dni pojišťovna nenabyla žádné vlastní akcie, zatímní listy ani jiné účastnické cenné papíry.

Detailní organigram společnosti tvoří samostatnou Přílohu č. 1 na konci tohoto dokumentu.

Orgány dohledu a kontroly, externí audit

Orgán odpovědný za výkon dohledu nad činností ERGO	Česká národní banka
	Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1
	tel.: 00420 224 411 111
	web: www.cnb.cz

Orgán odpovědný za výkon dohledu nad činností finanční skupiny

BaFin

Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn (Německo)

tel: 00490 228 / 4108 - 0

web: www.bafin.de

Orgán odpovědný za externí audit činnosti ERGO

Ernst & Young Audit, s.r.o.

Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1

tel.: 00420 225 335 111

web: www.ey.cz

Dozorčí rada

od 1. 1. 2021 do 4. 11. 2021

Norbert Aringer

Den vzniku členství: 15. 6. 2021

Josef Kreiterling

Den vzniku členství: 3. 11. 2020

Christoph Thiel

Den vzniku členství: 5. 10. 2021

Gernot Daumann (předseda Výboru pro audit)

Den vzniku členství: 26. 10. 2020

od 5. 11. 2021

Gerhard Müller

Den vzniku členství: 5. 11. 2021

Joachim Hoof

Den vzniku členství: 5. 11. 2021

Michael Ermrich

Den vzniku členství: 5. 11. 2021

Gernot Daumann (předseda Výboru pro audit)

Den vzniku členství: 26. 10. 2020

Vedení společnosti

Předsedkyně představenstva

Jana Jenšová

Den vzniku členství: 13. 2. 2018

Hlavní odpovědnost: Interní audit, Compliance/Právní, Aktuárská funkce, Risk management, IT&IS, Správa pojistných smluv a likvidace škod, Human Resources

Člen představenstva

Jiří Maděra

Den vzniku členství: 2. 8. 2021

Hlavní odpovědnost: Účetnictví a finance, Controlling, Aktuariat, Vývoj produktů, Zajištění, Správa aktiv

Člen představenstva

Pavel Šuranský (ve funkci do 1. 12. 2021)

Den vzniku členství: 2. 9. 2018

Hlavní odpovědnost: Obchod, Marketing a Public Relations

1.2 Údaje o činnosti pojišťovny

Předmět podnikání (činnosti) zapsaný v Obchodním rejstříku:

1. pojišťovací činnost ve smyslu § 3 odst. 1 písm. f) zák. č. 277/2009 Sb. o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů (Zákon o pojišťovnictví) v rozsahu pojistných odvětví životních pojištění uvedených v části A, bodech I a III přílohy č. 1 k Zákonu o pojišťovnictví, a v rozsahu pojistných odvětví neživotních pojištění uvedených v části B, bodech 1, 2, 7, 8, 9, 10 b) a c), 13, 14 a), 16 j) a h) a 18 přílohy č. 1 k Zákonu o pojišťovnictví;
2. činnosti přímo vyplývající z povolené pojišťovací činnosti ve smyslu § 3 odst. 1 písm. f) Zákona o pojišťovnictví:
 - zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností podle Zákona o pojišťovnictví,
 - poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob podle Zákona o pojišťovnictví,
 - šetření pojistných událostí, vzdělávací činnost v oblasti pojišťovnictví a v oblasti jiných finančních služeb,
 - další činnosti přímo vyplývající z povolené pojišťovací činnosti.

Uvedené činnosti pojišťovna k rozhodnému dni skutečně vykonává.

Českou národní bankou nebylo omezeno nebo pozastaveno vykonávání žádné činnosti.

1.3 Profil finanční skupiny

Skupina ERGO

Do 4. 11. 2021 byla ERGO pojišťovna, a. s. členem mezinárodní skupiny ERGO, vlastněna společnostmi ERGO Austria International AG a ERGO Versicherung Aktiengesellschaft.

Skupina ERGO je jednou z největších pojišťovacích skupin v Evropě. Celosvětově je tato skupina zastoupena ve více než 30 zemích a soustředí se především na regiony Evropy a Asie. ERGO nabízí komplexní spektrum pojištění, zajištění a služeb.

Na svém domácím trhu v Německu se ERGO řadí mezi přední poskytovatele služeb ve všech segmentech. V roce 2021 skupina ERGO přijala pojistné ve výši 19 mld. EUR a svým klientům poskytla pojistná plnění ve výši 17 mld. EUR.

Pro skupinu pracuje zhruba 37 000 lidí jako zaměstnanci nebo jako samostatní zprostředkovatelé. ERGO patří k Munich Re, jednomu z vedoucích zajišťitelů a nositelů rizika na světě.

S.V. Holding AG

Ke dni 4. 11. 2021 změnila ERGO pojišťovna, a.s. svého vlastníka a je nyní ve výlučném vlastnictví společnosti S.V. Holding AG.

S.V. Holding AG je 100% vlastníkem Sparkassen-Versicherung Sachsen Lebensversicherung AG, Sparkassen-Versicherung Sachsen Allgemeine Versicherung AG a ERGO pojišťovny.

Akcionáři a zakladateli S.V. Holding AG jsou prostřednictvím holdingových společností saské spořitelny a jihoněmecké pojišťovny Bayern-Versicherung AG se sídlem v Mnichově a SV Sparkassen Versicherung se sídlem ve Stuttgartu.

Grafické znázornění skupiny S.V. Holding AG tvoří samostatnou Přílohu č. 2 na konci tohoto dokumentu.

Sparkassen-Versicherung Sachsen operuje na německém trhu téměř 30 let. Patří do skupiny veřejných pojistitelů a je jedinou pojišťovnou se sídlem ve Svobodném státě Sasko. Ročně vykazuje okolo 720 mil. EUR předepsaného pojistného a její počet interních a externích zaměstnanců dosahuje cca 800 osob.

Složení akcionářů společnosti, ovládající osoba

od 1. 1. 2021 do 4. 11. 2021	
Obchodní firma	ERGO Austria International AG
Status	ovládající osoba
Právní forma	akciová společnost
Adresa sídla	ERGO Center, Businesspark Marximum / Objekt 3, Modecenterstraße 17, A-1110 Wien, Rakouská republika
Identifikační číslo	FN 294 738 p (Obchodní rejstříkový soud ve Vídni)
Podíl na základním kapitálu	75.928 %
Podíl na hlasovacích právech	75.928 %
Obchodní firma	ERGO Versicherung Aktiengesellschaft
Právní forma	akciová společnost
Adresa sídla	ERGO Center, Businesspark Marximum / Objekt 3, Modecenterstraße 17, A-1110 Wien, Rakouská republika
Identifikační číslo	FN 101 528 g (Obchodní rejstříkový soud ve Vídni)
Podíl na základním kapitálu	24.072 %
Podíl na hlasovacích právech	24.072 %
od 4. 11. 2021	
Obchodní firma	S.V. Holding AG
Právní forma	akciová společnost
Adresa sídla	An der Flutrinne 12, 01139 Drážďany, Německo

Identifikační číslo	HRB 8065 (Obchodní rejstřík v Drážďanech)
Podíl na základním kapitálu	100 %
Podíl na hlasovacích právech	100 %

Pojišťovna nemá k 31. 12. 2021 v aktivech žádné cenné papíry emitované ovládající osobou a nemá z těchto cenných papírů žádné závazky. K uvedenému dni pojišťovna nevydala žádné záruky za ovládající osobou a ani žádné záruky od ovládající osoby nepřijala.

Ovládaná osoba

Obchodní firma	ERGO Pro, spol. s r. o
Právní forma	společnost s ručením omezeným
Adresa sídla	Praha 4 - Michle, Vyskočilova 1481/4, PSČ 140 00
Identifikační číslo	261 75 401
Podíl na základním kapitálu	100 %
Podíl na hlasovacích právech	100 %

ERGO má k 31.12.2021 100% podíl na základním kapitálu a na hlasovacích právech společnosti ERGO Pro, spol. s r.o. Tento 100% obchodní podíl nabylo ERGO k 1. 1. 2016. ERGO má k 31. 12. 2021 vůči společnosti ERGO Pro, spol. s.r.o. závazky v souhrnné výši 597 tis. Kč a pohledávky ve výši 2 400 tis. Kč. Pojišťovna nemá k uvedenému dni v aktivech žádné cenné papíry emitované ovládanou osobou a nemá z těchto cenných papírů žádné závazky. K uvedenému dni pojišťovna nevydala žádné záruky za ovládanou osobou a ani žádné záruky od ovládané osoby nepřijala.

1.4 Výsledky v oblasti upisování

Společnost zaznamenala v roce 2021 nárůst předepsaného pojistného. Výše předepsaného hrubého pojistného v roce 2021 činila 596,2 mil. Kč (2020: 582,6 mil. Kč), což znamenalo nárůst o 2,3 % v porovnání s předchozím rokem. Tento nárůst byl způsoben zejména zmírněním omezení souvisejících s probíhající pandemií COVID-19. V životním pojištění pokračoval pokles předepsaného pojistného, společnost v porovnání s rokem 2020 zaznamenala pokles o 5,2 %.

Hrubé předepsané pojistné v životním pojištění činilo 132,3 mil. Kč (2020: 139,6 mil. Kč). Jeho podíl na celkovém předepsaném pojistném činil 22 % celkového objemu pojistného, což odpovídalo snížení o 2 procentní body.

Hrubé předepsané pojistné v oblasti neživotního pojištění činilo 463,9 mil. Kč (2020: 442,9 mil. Kč). Prodeje pojištění v roce 2021 byly stále ovlivněny probíhající pandemií COVID-19, dopad vládních opatření už byl však mírnější než v roce 2020. Mimo to byly prodeje v roce 2021 negativně ovlivněny uvedením nového zákona, který komerčním pojišťovnám zamezuje prodej zdravotního pojištění pro cizince.

Kromě České republiky poskytuje Společnost své služby též na Slovensku, jehož podíl na předepsaném pojistném v roce 2021 činil 67,7 mil. Kč.

Životní pojištění

Hrubé předepsané pojistné se v životním pojištění snížilo o 5,2 % na 132,3 mil. Kč (2020: 139,6 mil. Kč). Ke snížení došlo zejména u běžně placeného pojistného.

U investičního životního pojištění stagnovalo běžně placené pojistné na 31,1 mil. Kč, zatímco pojistné u klasického životního pojištění se snížilo na 96,9 mil. Kč. V roce 2020 bylo uzavřeno 64 ks nových smluv v hodnotě 1,0 mil. Kč. Ke konci roku 2021 Společnost obnovila prodej rizikového životního pojištění v aktualizované podobě.

Kmenové pojistné u běžně placených smluv životního pojištění kleslo meziročně o 6,9 %, absolutně o 9,3 mil. Kč na 125,4 mil. Kč. U všech druhů životního pojištění došlo ke snížení kmene.

Náklady na pojistná plnění činily celkem 119,2 mil. Kč (2020: 97,8 mil. Kč). Plnění v případě smrti činila 3,5 mil. Kč (2020: 2,2 mil. Kč).

Výsledek v oblasti upisování pro jednotlivé druhy pojištění v letech 2021 a 2020 shrnují následující tabulky:

VÝNOSOVÁ ČÁST	2021	Kapitálové	Rizikové	Důchodové	Investiční
Zasloužené pojistné	132.698.877	33.850.874	1.936.091	63.482.516	33.429.397
Výnosy z finančního umístění	47.919.461	16.327.859	131.670	20.852.433	10.607.499
Ostatní technické výnosy	792.750	226.347	61.785	100.681	403.937
Celkem výnosy brutto	181.411.088	50.405.080	2.129.545	84.435.629	44.440.834
Celkem náklady brutto	154.713.860	40.403.135	1.200.412	71.063.974	42.046.339
Výsledek brutto	26.697.228	10.534.067	909.643	13.015.991	2.237.528
Výsledek - podíl zajištětele	-754.264	-754.264	0	0	0
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	25.942.964	9.779.803	909.643	13.015.991	2.237.528

VÝNOSOVÁ ČÁST	2020	Kapitálové	Rizikové	Důchodové	Investiční
Zasloužené pojistné	140.051.616	36.387.754	2.258.973	66.280.984	35.123.905
Výnosy z finančního umístění	49.314.311	18.203.055	156.550	21.834.744	9.119.962
Ostatní technické výnosy	265.124	34	0	0	265.090
Celkem výnosy brutto	189.631.051	54.590.843	2.415.523	88.115.728	44.508.957
Celkem náklady brutto	174.004.209	50.855.071	1.096.879	82.458.464	39.593.794
Výsledek brutto	15.626.842	3.735.772	1.318.644	5.657.264	4.915.163
Výsledek - podíl zajištětele	-567.550	-567.550	0	0	0
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	15.059.292	3.168.222	1.318.644	5.657.264	4.915.163

Zlepšení výsledku technického účtu v roce 2021 bylo ovlivněno zejména rozpuštěním rezervy na nedostatečnost závazků v životním pojištění v celkové výši 12,2 mil. Kč. Hlavním důvodem pro změnu této rezervy je zejména pohyb bezrizikových úrokových měr.

Neživotní pojištění

Hrubé předepsané pojistné v neživotním pojištění činilo v obchodním roce 2021 celkem 463,9 mil. Kč (2020: 442,9 mil. Kč), což představovalo zvýšení o 4,7 % ve srovnání s předchozím rokem. Předepsané pojistné v porovnání s předchozím rokem rostlo zejména vlivem uvolnění opatření souvisejících s pandemií COVID-19.

Nový obchod v neživotním pojištění vyjádřený v čistém ročním pojistném v meziročním srovnání vzrostl o 5,1 % na 384,5 mil. Kč (2020: 365,8 mil. Kč). Nárůst nového obchodu nastal zejména u produktů pojištění prodloužené záruky a cestovního pojištění z důvodu již zmiňovaného postupného uvolňování opatření souvisejících s pandemií COVID-19.

Hrubé náklady na pojistná plnění včetně změny rezerv na pojistná plnění v neživotním pojištění se zvýšily na 123,1 mil. Kč (2020: 90,3 mil. Kč). Hrubá škodní kvóta se oproti předchozímu roku snížila na 31,7 % (2020: 33,0 %).

Výsledek v oblasti upisování pro jednotlivé druhy pojištění v letech 2021 a 2020 shrnují následující tabulky:

VÝNOSOVÁ ČÁST	2021	Úrazové pojištění	Zdravotní pojištění	Majetkové pojištění	Pojištění odpovědnosti	Prodloužená záruka	Nahodilé poškození	Cestovní pojištění	Pojištění ost. fin. ztrát
Zasloužené pojistné	388.029.258	37.198.658	80.184.292	29.312.903	27.500.806	172.373.341	18.402.428	23.053.410	3.420
Výnosy z finančního umístění	6.647.629	352.487	438.912	104.455	122.974	5.476.044	103.935	48.821	1
Ostatní technické výnosy	4.012.289	1.155.197	1.743.706	346.768	97.833	0	0	668.784	0
Celkem výnosy brutto	398.689.176	38.706.342	82.366.910	29.764.127	27.721.614	177.849.384	18.506.363	23.771.016	3.421
Celkem náklady brutto	422.608.137	20.502.956	103.405.448	28.575.146	21.175.601	205.201.097	13.689.393	30.058.497	0
Výsledek brutto	-23.918.960	18.203.385	-21.038.538	1.188.981	6.546.013	-27.351.712	4.816.971	-6.287.481	3.421
Výsledek - podíl zajištětele	-12.799.150	-2.994.492	-6.973.686	-2.324.082	-2.901.090	0	0	2.394.200	0
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-36.718.110	15.208.893	-28.012.224	-1.135.101	3.644.923	-27.351.712	4.816.971	-3.893.280	3.421

VÝNOSOVÁ ČÁST	2020	Úrazové pojištění	Zdravotní pojištění	Majetkové pojištění	Pojištění odpovědnosti	Prodloužená záruka	Nahodilé poškození	Cestovní pojištění	Pojištění ost. fin. ztrát
Zasloužené pojistné	274.104.577	36.303.657	60.778.448	26.457.560	23.278.285	86.473.925	20.502.671	20.306.611	3.420
Výnosy z finančního umístění	5.046.930	299.339	340.141	100.552	127.317	4.058.632	91.350	29.598	0
Ostatní technické výnosy	648.784	0	0	33.126	0	0	0	615.658	0
Celkem výnosy brutto	279.800.291	36.602.996	61.118.589	26.591.239	23.405.601	90.532.558	20.594.021	20.951.867	3.420
Celkem náklady brutto	290.491.637	2.745.595	77.824.737	32.084.715	39.077.828	100.682.057	17.448.080	20.628.624	0
Výsledek brutto	-10.691.346	33.857.401	-16.706.148	-5.493.476	-15.672.227	-10.149.500	3.145.941	323.243	3.420
Výsledek - podíl zajištětele	-15.122.840	-11.014.444	-3.618.394	-1.099.171	1.626.462	0	0	-1.017.293	0
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-25.814.186	22.842.957	-20.324.543	-6.592.647	-14.045.765	-10.149.500	3.145.941	-694.049	3.420

Výsledek technického účtu neživotního pojištění v roce 2021 je ztráta 36,7 mil. Kč. Oproti roku 2020 se ztráta zvýšila o 10,9 mil. Kč. Hlavním faktorem této změny je především nárůst správních nákladů způsobený mimořádnými náklady spojenými s integrací do nové finanční skupiny.

Očekávaný budoucí vývoj

Situace v roce 2022 bude do velké míry záviset na vývoji pandemické situace a s ní souvisejícími vládními opatřeními. Společnost plánuje rozšíření produktového portfolia díky integraci do nové finanční skupiny a vzájemné výměně know-how.

1.5 Výsledky v oblasti investic

K 31. 12. 2021 vykázala Společnost investice v účetní hodnotě 1 984,4 mil. Kč (2020: 1 948,7 mil. Kč). Největší část investic byla vložena do dluhových cenných papírů (v účetní hodnotě 1 941,4 mil. Kč, tzn. 91,3 % účetní hodnoty portfolia k 31. 12. 2021). Investice, u kterých nese investiční riziko pojištník, měly účetní hodnotu 191,5 mil. Kč. Tyto investice zahrnovaly podílové listy a termínované vklady.

Obdobně jako v minulých letech společnost uplatňovala konzervativní investiční strategii. 88,1 % investic ke konci roku 2021 představovaly státní dluhopisy České republiky a 2,8 % hypoteční zástavní listy.

Výnosy z investic ve vlastnictví pojišťovny byly vykázány ve výši 43,9 mil. Kč (2020: 45,8 mil. Kč). Pokles těchto výnosů oproti roku 2020 je způsoben nižšími výnosy nově zainvestovaných dluhopisů.

Aktiva ve vlastním portfoliu jsou denominována pouze v CZK, aby se předešlo měnovému riziku.

U investic, kde je nositelem investičního rizika pojistník, došlo k nárůstu portfolia o 6,8 mil. Kč.

V příštím období nedojde k žádným změnám v investičních aktivitách. Případné reinvestování disponibilní hotovosti bude umístěno v bezpečných aktivech, jakými jsou například české vládní dluhopisy.

Náklady na správu portfolia v roce 2021 činily 1,4 mil. Kč.

Podrobné informace o výkonnosti investic společnosti ERGO naleznete v samostatné Příloze č. 3 na konci tohoto dokumentu.

1.6 Výsledky v jiných oblastech činnosti

Vyjma všech výše uvedených informací nevykazuje ERGO žádné další podstatné příjmy či výdaje.

1.7 Dopady pandemie COVID-19

Pandemie COVID-19, která pokračovala i v roce 2021, a s ní související protiepidemiologická opatření přinesla Společnosti další výzvy.

Z provozního hlediska se Společnost se situací vyvolanou pandemií COVID-19 vypořádala dobře. Již z kraje prvního uzavření ekonomiky na jaře 2020 Společnost přesunula většinu svých zaměstnanců na režim práce z domova. Procesy společnosti byly v průběhu roku dále optimalizovány. Proto byla omezení, která následovala později během pandemie zvládnuta již rutinním postupem. Servis klientů v roce 2021 byl narušen minimálně, a to pouze ve smyslu omezení otevírací doby poboček, v ostatních ohledech byl provoz plně bez omezení a jakýchkoliv výpadků. Práce z domova převažovala i během první poloviny roku 2021 a opět se tak potvrdilo, že je Společnost schopna fungovat v tomto režimu bez jakýchkoliv podstatných omezení.

Nicméně lockdown na jaře výrazně ovlivnil obchodní situaci Společnosti. V důsledku uzavřených obchodů v tomto období došlo ve srovnání s předchozím rokem k výraznému poklesu pojistného z prodloužené záruky a pojištění proti krádeži a nahodilému poškození.

Také předepsané pojistné v oblasti cestovního pojištění bylo i v roce 2021 pod plánovanými hodnotami, a to zejména kvůli četným restrikcím, které byly spojené s cestováním do zahraničí. Nicméně uvolnění v průběhu letní sezóny nakonec přispělo k vyššímu obchodu, než jaký byl upsán v předchozím roce.

Přestože je velká část populace v ČR již proočkována, stále existuje vysoká míra nejistoty ohledně budoucího vývoje pandemie a stále je pravděpodobný pokles hrubého předepsaného pojistného především ve výše uvedených odvětvích oproti obchodnímu plánu.

Společnost v roce 2021 také již zaznamenala první škodné události spojené s pandemií COVID-19. Většinu z nich představují náklady na testy a očkování cizinců, kteří mají u Společnosti sjednané komerční zdravotní pojištění pro cizince. Společnost se rozhodla hradit tyto škody i nad rámec svých pojistných podmínek, aby tím přispěla k vyšší motivaci cizinců nechat se očkovat.

Další škody zaznamenané v souvislosti s tímto virem představují hospitalizace a úmrtí (uplatňované ze zdravotního pojištění cizinců, životního pojištění a pojištění schopnosti splácet úvěr), avšak tyto mají zanedbatelný podíl na celkovém počtu škod vzniklých v důsledku pandemie.

Šíření pandemie COVID-19 mělo také vliv na finanční trhy. V tomto ohledu měla největší dopad na Společnost fluktuace bezrizikových výnosových křivek, jelikož jejich hodnoty ovlivňují výpočet solventnostního poměru Společnosti. Přestože byl solventnostní poměr Společnosti v roce 2020 poměrně volatilní, byla jeho výše v průběhu roku vždy více než dostatečná. V roce 2021 se situace již ustálila bez výraznějších výkyvů. Společnost tyto ukazatele i nadále důkladně monitoruje a podrobila je zátěžovému testování.

2 Řídící a kontrolní systém

V souladu se Zákonem o pojišťovnictví č. 277/2009 Sb. 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.

2.1 Obecné nastavení a struktura

Subjekt je řízen následujícími orgány: Představenstvo, Dozorčí rada / Výbor pro audit a Valná hromada.

Společnost řídí **Představenstvo**, které ji také zastupuje navenek. Představenstvo jako orgán společnosti jedná a rozhoduje společně, avšak každý člen je samostatně zodpovědný za jednu či více oblastí činnosti společnosti, o kterých rozhoduje na vlastní zodpovědnost. Zasedání představenstva probíhají dle potřeby, nejméně však 1x měsíčně.

Dále je pojišťovna rozdělena do jednotlivých oddělení – představenstvo, správa pojištění a likvidace škod, finance a účetnictví, pojistná matematika, interní audit, informační technologie a systémy, rizikový management, obchod, business development, produktový management, compliance a právo.

Dozorčí rada je nadřazena představenstvu a jejím hlavním úkolem je kontrola výkonu působnosti představenstva. Zasedání dozorčí rady probíhá minimálně dvakrát v daném obchodním roce, avšak dozorčí rada má právo svolat i mimořádné jednání, pokud to vyžadují okolnosti. Vzhledem k velikosti společnosti (SME) plní dozorčí rada současně i funkce výboru pro audit (ve složení všech čtyř členů).

Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Právo účastnit se jí mají členové společnosti, resp. akcionáři (tedy vlastníci). Valná hromada může rozhodovat o všech záležitostech společnosti, například o obsahu a změně stanov společnosti, schválení účetní závěrky, rozdělení zisku, zrušení společnosti nebo její vnitřní organizaci. Schází se obvykle 1x ročně, může ji ale svolat statutární orgán společnosti i při mimořádných důležitých událostech.

Řídící a kontrolní systém dále zahrnuje **čtyři klíčové funkce** – tj. řízení rizik (risk management), funkce zajišťování souladu s předpisy (compliance), interní audit a aktuárská funkce. Tyto plní své úkoly operativním přístupem, který je přiměřený rozsahu subjektu a jeho podnikatelské činnosti. Klíčové funkce komunikují jak ad hoc, tak na čtvrtletních jednáních, čímž se udržují potřebné informační toky.

Společnost dále založila **Rizikový výbor**, který se skládá z nejméně tří členů, včetně funkce Chief Risk Officer. Tento výbor má pravidelná čtvrtletní jednání a jeho činnost je dále popsána v podkapitole Systém řízení rizik.

Ve společnosti je zřízen i **Produktový výbor** za účelem stanovení sazeb pojistného a odborného posouzení kvality návrhů na vývoj a inovaci produktů. Produktový výbor má minimálně 3 členy, které jmenuje představenstvo ze zaměstnanců společnosti dle specifických kritérií. Produktový výbor se schází dle potřeby.

Investiční výbor byl zřízen za účelem zajištění náležité diskuse ohledně podstatných aktivit spojených s investováním společnosti předtím, než jsou tyto předloženy představenstvu společnosti ke schválení. Těmito aktivitami se rozumí například investiční strategie společnosti, investování dostupné hotovosti do finančních instrumentů, výsledky v oblasti investování či diskuse ohledně aktuální likvidní situace společnosti a případného nesouladu aktiv a pasiv.

Provizní komise je poradní orgán představenstva a vyvíjí činnosti vedoucí ke snižování rizika výplat provizí zejména za produkci se zvýšenou četností storen nebo s materiální nesplacenou pohledávkou vůči zprostředkovateli. Na základě svého posouzení podává Komise s měsíční frekvencí návrh představenstvu na částečné nebo úplné zadržení výplat provize konkrétním pojišťovacím zprostředkovatelům. Provizní komise má nejméně tři členy, které jmenuje svým rozhodnutím představenstvo.

Rezervovací výbor je ustanoven Společností jako poradní orgán představenstva Společnosti pro následující účely: informování členů představenstva Společnosti o spolehlivosti a přiměřenosti výpočtu technických rezerv, o vývoji výše technických rezerv za uplynulé období, o metodikách, předpokladech a výsledcích kontrol použitých pro výpočty technických rezerv a pro prevenci a oznamování případných střetů zájmu v oblastech aktuárské funkce a pojistné matematiky. Členové tohoto výboru jsou jmenováni představenstvem Společnosti. Výbor se schází kvartálně, případně se může sejít i mimořádně na žádost některého z jeho členů, nebo člena představenstva.

Kromě výše uvedených výborů společnost zřídila řadu specializovaných funkcí, které se zabývají zvláštními úkoly, které nejsou přímo přiděleny konkrétnímu oddělení. Jmenováním těchto specializovaných funkcí je zajištěna vyšší úroveň rozdělení odpovědností. **Specializované funkce ve Společnosti jsou:**

1. Osoba odpovědná za řízení kontinuity provozu (BCM Officer)
2. Osoba odpovědná za vnitřní kontrolní systém (ICS Manager)
3. Osoba odpovědná za opatření proti praní špinavých peněz (AML Officer)
4. Pověřenec pro ochranu osobních údajů (DPO).

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

Dne 4. 11. 2021 došlo ke změně vlastníka společnosti ERGO pojišťovna, a.s.. Novým 100% akcionářem je od tohoto data společnost S.V. Holding AG. Ke dni 5. 11. 2021 bylo v souvislosti s touto transakcí kompletně změněno personální obsazení dozorčí rady. Výjimku tvoří pouze nezávislý člen dozorčí rady v pozici předsedy Výboru pro audit.

2.2 Odpovědnosti, hlášení a přidělení funkcí

Organizační struktura je přiměřená a společnost řídí své aktivity na základě Stanov, Organizačního řádu a skupinové Organizační směrnice. Dokumentace procesů je podle potřeby revidována, aby umožnila hloubkovou analýzu zavedených procesů a případně tyto procesy zlepšila. Informační toky se odrážejí také v procesní dokumentaci, čímž se podporují účinné prostředky přenosu informací.

Definice odpovědností a jasné oddělení povinností jsou zavedeny. Překrývání různých odpovědností a funkcí je pečlivě kontrolováno pro funkční konflikty a hlavně z důvodu konfliktu zájmů. Funkce compliance je obzvláště zapojena do těchto procesů, nepřímý reporting compliance na úrovni celé skupiny umožňuje zrychlení řešení problémů, což umožňuje další objektivní posouzení.

Současný stav hierarchie a rozdělení funkcí je dlouhodobě udržitelný díky principu proporcionality. Společnost vyvíjí maximální péči, aby sledovala situaci a přijala odpovídající opatření podle potřeby.

Odpovědnosti v rámci představenstva jsou rozděleny následujícím způsobem:

Hlavní úlohy a odpovědnosti v představenstvu

Předsedkyně představenstva	Jana Jenšová
	Den vzniku členství: 13. 2. 2018
	Hlavní odpovědnost: Interní audit, Compliance/Právní, Aktuárská funkce, Risk management, IT&IS, Správa pojistných smluv a likvidace škod, Human Resources
Člen představenstva	Jiří Maděra
	Den vzniku členství: 2. 8. 2021
	Hlavní odpovědnost: Účetnictví a finance, Controlling, Aktuariát, Vývoj produktů, Zajištění, Správa aktiv
Člen představenstva	Pavel Šuranský (ve funkci do 1. 12. 2021)
	Den vzniku členství: 2. 9. 2018
	Hlavní odpovědnost: Obchod, Marketing a Public Relations

Odpovědnosti jednotlivých klíčových funkcí jsou popsány v podkapitolách Systém řízení rizik (funkce risk manažera), Funkce zajišťování souladu s předpisy (compliance), Funkce interního auditu a Aktuárská funkce.

2.3 Politika a postupy odměňování

Politika odměňování společnosti ERGO je navržena s ohledem na právní požadavky.

Existují zvláštní opatření týkající se členů představenstva a dalších klíčových funkcí.

Členové představenstva pobírají odměnu na základě individuálního odměňování dohodnutého ve Smlouvě o výkonu funkce. Další prémie založené na plnění cílů jsou proporcionální k části základní odměny, a tím nevytvářejí disproporce v systému odměňování - neexistuje tedy významná tendence vytvářet riziko, které by podstatně překročilo schválenou toleranci vůči riziku. Část variabilní složky odměny má odloženou formu, která bere v úvahu povahu a časový horizont podnikání společnosti, s odkladným obdobím tří let.

Dozorčí rada ani Výbor pro audit nejsou odměňovány českou společností ERGO, s výjimkou nezávislého člena dozorčí rady. Ten byl v roce 2017 přidán jako nový člen s účelem naplnění zákonného požadavku na nezávislost. Tento nezávislý člen zastává v současnosti pozici předsedy výboru pro audit a má nárok na odměnu za výkon funkce splatnou na roční bázi.

Klíčové funkce jsou odměňovány fixní mzdou, o jejíž výši rozhoduje představenstvo, a která je zakotvena v pracovní smlouvě. Zaměstnanci zastávající klíčové funkce nemají nárok na 13. plat. Tito zaměstnanci mají nárok na variabilní odměnu. Variabilní odměna je závislá na plnění osobních cílů stanovených Skupinou a představenstvem společnosti, je zavedeno pravidlo ohledně odložené výplaty významné části odměn, aby odměňování reflektovalo i střednědobé a dlouhodobé cíle. Aplikace příslušných předpisů a doporučení upravující odměňování klíčových funkcí podléhá každoročnímu přezkumu.

Zaměstnanci společnosti jsou odměňováni fixní mzdou. Fixní odměna je upravena v pracovní smlouvě každého zaměstnance a o její výši rozhoduje představenstvo. Variabilní odměnu zaměstnanců představuje 13. plat upravený vnitřní směrnici. 13. plat není nárokový a k jeho vyplacení dojde pouze v případě udržitelné celkové finanční situace Společnosti. O přiznání 13. platu rozhoduje přímý nadřízený zaměstnanec na základě jeho pracovních výsledků. Podmínky pro výplatu 13. platu (cíle) za daný rok musí být stanoveny nadřízeným zaměstnancem nejpozději do konce předchozího roku. 13. plat je vyplácen v listopadové mzdě daného roku.

Zvláštní skupinu tvoří někteří zaměstnanci obchodního oddělení a oddělení business development. Těmto zaměstnancům je variabilní odměna poskytována pouze v případě, kdy tak mají sjednáno v pracovní smlouvě. Variabilní odměna je závislá buď na obchodní produkci v rámci pracovní činnosti zaměstnance, nebo na splnění stanovených kvantitativních a kvalitativních kritérií. Tato kritéria navrhuje odpovědný člen představenstva a podléhají schválení představenstvem. Výši variabilních odměn je třeba sjednat v pracovní smlouvě.

2.4 Klíčové funkce

Klíčové funkce, které skutečně řídí subjekt nebo vykonávají kontrolní funkce:

Dozorčí rada

<i>od 1. 1. 2021 do 4. 11. 2021</i>	
Předseda dozorčí rady	Norbert Aringer
Místopředseda dozorčí rady	Josef Kreiterling
Člen dozorčí rady	Christoph Thiel
Člen dozorčí rady	Gernot Daumann (předseda Výboru pro audit)
<i>od 5. 11. 2021</i>	
Člen dozorčí rady	Gerhard Müller
Člen dozorčí rady	Joachim Hoof
Člen dozorčí rady	Michael Ermrich
Člen dozorčí rady	Gernot Daumann (předseda Výboru pro audit)

Představenstvo

Předsedkyně představenstva	Jana Jenšová
Člen představenstva	Jiří Maděra
Člen představenstva	Pavel Šuranský (ve funkci do 1. 12. 2021)

Klíčové funkce zodpovědné za risk management, compliance, interní audit a aktuárskou funkci vykonávaly v roce 2021 tyto osoby:

Klíčové funkce podle Solvency II

Chief Risk Officer	Lukáš Vomáčka
Compliance Officer	Rudolf Valeška
Interní Audit	Maya Mašková
Držitel aktuárské funkce	Jana Jenšová (do 11/2021), Jan Šrámek (od 12/2021)

Od 1. prosince 2021 byly činnosti klíčové aktuárské funkce zajišťovány výhradně interně. Držitelem aktuárské funkce je interní zaměstnanec. Žádná klíčová funkce není ke dni sestavení této zprávy externě zajišťována. Od 1. 1. 2021 došlo ke změně ve funkci risk manažera z důvodu odchodu Kateřiny Stuchlíkové na mateřskou dovolenou, od tohoto data zastával funkci Lukáš Vomáčka.

K datu 1. 7. 2018 schválilo představenstvo společnosti rozšíření seznamu klíčových funkcí o další čtyři funkce.

Ostatní klíčové funkce

Vedoucí správy pojistných smluv a likvidace škod	Jiří Mika
Vedoucí oddělení financí a účetnictví	Jiří Maděra
Vedoucí obchodního oddělení	Pavel Šuranský (do 12/2021)
Vedoucí informačních technologií a systémů	Petr Toman

2.5 Zásady způsobilosti a bezúhonnosti

Veškeré osoby, které skutečně řídí společnost nebo vykonávají kontrolní funkce, stejně jako všechny klíčové funkce jsou povinny splnit požadavky na způsobilost a bezúhonnost. Požadavky na klíčové funkce jsou specifikovány v požadavcích na způsobilost a bezúhonnost podle interní směrnice Fit & Proper Policy: job description. Tyto požadavky se týkají zejména dosaženého vzdělání, praxe, dovedností a kompetencí. Stejně tak jsou zde nadefinovány i požadavky na bezúhonnost a způsoby jejího dokazování po celou dobu výkonu klíčové funkce.

Členové představenstva jsou voleni dozorčí radou a představenstvo volí ze svého středu předsedu. Jednotliví držitelé klíčových funkcí jsou jmenováni lokálním představenstvem a obvykle před svým jmenováním podléhají ještě schválení na skupinové úrovni.

Samotné hodnocení způsobilosti a bezúhonnosti se provádí na základě standardizované šablony, která je v souladu se zásadami stanovenými režimem Solvency, lokální právní úpravou a také úředním sdělením ČNB. Jednotlivec je požádán o předložení dokumentů prokazujících jeho způsobilost a bezúhonnost. Tyto dokumenty obvykle zahrnují osvědčení o bezúhonnosti, výpis z exekučního rejstříku, výpis z rejstříků trestů, vysokoškolský diplom apod. Po předložení všech dokumentů provádí závěrečné posouzení představenstvo společnosti.

Členové představenstva spolu s členy dozorčí rady jsou pak posuzováni dozorčí radou, resp. speciální komisí. Opakované posouzení způsobilosti a bezúhonnosti se provádí pravidelně, případně ad hoc na základě určité podstatné události.

2.6 Systém řízení rizik

ERGO dodržuje koncernovou strategii řízení rizik, která je dále doplněna přílohou specifickou pro jednotlivé subjekty – ta se zabývá místními riziky specifickými pro danou společnost. Strategie je určena definováním tolerančních mezí rizik, které jsou představovány pevnými prahovými hodnotami (limity) a ukazateli včasného varování (triggeru).

Systém včasného varování se skládá z neustálého sledování limitů pro každé riziko a ukazatelů varujících před zhoršením rizikové situace. Společnost zřídila pravidelná zasedání představenstva s vedoucími oddělení a klíčovými funkcemi, kde jsou projednávány aktuální záležitosti týkající se chodu a činnosti společnosti. Pokud je aktivováno jakékoliv riziko uvedené v Seznamu rizik, nebo vznikne nové riziko, musí jej odpovědný subjekt, který je procesním vlastníkem rizika (vlastník procesu), ohlásit na tomto pravidelném zasedání a je třeba přijmout příslušná opatření.

Kromě výše popsaného postupu je každá osoba zodpovědná za určité riziko (vlastník rizika) povinna informovat funkci Chief Risk Officer (CRO) v rámci společnosti ERGO, kdykoliv dojde k naplnění spouštěčů (triggerů) daného rizika. CRO pak informuje představenstvo a klíčové funkce společnosti a je potřeba jednat o možných řešeních.

Společnost založila Rizikový výbor, který se skládá z nejméně tří členů, včetně funkce CRO. Tento výbor má pravidelná čtvrtletní jednání, během nichž připravuje interní Risk report (vnitřní zpráva o riziku). Tento report je poté předložen představenstvu ke schválení a následně zaslán skupinovému oddělení Risk managementu. Rizikový výbor se také podílí na vývoji produktů a na ad hoc rozhodování ve věcech, které mají výrazný dopad na rizikový profil Společnosti či by ho mohly výrazně ovlivnit.

Hlavní tolerance rizika je definována Solvency II ukazatelem, který představuje pokrytí kapitálových požadavků vyplývajících z výpočtu rizikového kapitálu vlastními zdroji. K 31. 12. 2021 činí solventnostní kapitálový požadavek 254 milionů Kč a poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku je 174 %. Minimální kapitálový požadavek podle standardního vzorce činí ke stejnému datu 200 milionů Kč a poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku je 221 %.

2.7 Vlastní posouzení rizik a solventnosti

Vlastní posouzení rizik (tzv. ORSA report) obsahuje popisy a hodnocení z hlediska řízení rizik. Tato zpráva je sestavena jednou ročně Risk manažerem ve spolupráci s představenstvem a následujícími odděleními společnosti:

- Pojistně-matematické oddělení
- Oddělení financí a účetnictví

Tato oddělení jsou zodpovědná za včasné dodání, správnost materiálů a kalkulací používaných v ORSA reportu. Jednotlivé aspekty konkrétních oblastí jsou zdokumentovány podrobněji v příslušných směrnících, příručkách a procesních dokumentacích. Ty dokumentují strategii řízení rizika a zaznamenávají klíčové aspekty vnitřních pokynů pro řízení rizik a řízení kapitálu.

Sestavování ORSA reportu představuje nepřetržitý proces, který probíhá během celého finančního roku. Na kvartální bázi vypočítává aktuariát solventnostní kapitálový požadavek (SCR) odpovídající výpočtu rizikového kapitálu, probíhá přepočítání použitelných vlastních zdrojů (EOF) a příslušných solventnostních ukazatelů. V rámci procesu vlastního posouzení rizik a solventnosti se provádí pravidelná kontrola kapitálové přiměřenosti. Ta je založena na skupinovém modelu triggerů, který cíluje solventnostní procento na určitou mez tak, aby byla solventnost trvale zajištěna i v prostředí solventnostních kapitálových požadavků vysoce citlivých na fluktuaci úrokových měr.

Dále probíhá neustálá inventarizace a aktualizace rizik a celkového rizikového profilu společnosti. K účinnému řízení rizik a tím i rizikového kapitálu přispívají i pravidelná jednání klíčových funkcí, stejně jako výměna informací, která mezi těmito funkcemi probíhá na kvartální i ad-hoc bázi. Právě intenzivní výměna informací a uvědomování si rizik, která by mohla znamenat zvýšené nároky na kapitál prostřednictvím nástrojů řídicího a kontrolního systému považujeme za velmi efektivní nástroj pro řízení rizik a kapitálu. Veškeré dílčí výstupy jsou předkládány lokálnímu představenstvu a reportovány do skupiny. Ucelený ORSA report je pak tvořen jednou ročně ve spolupráci s představenstvem společnosti, které jej také průběžně připomínkuje a ve finální verzi schvaluje. ORSA report dále slouží jako podklad pro obchodní strategii a důležitá rozhodnutí tvořené v rámci společnosti.

2.8 Systém vnitřní kontroly

ERGO zavedlo systém vnitřní kontroly (ICS), který je pravidelně monitorován a jeho nastavení a účinnost je pravidelně vyhodnocována a hlášena jak lokálnímu představenstvu, tak i skupinovému ICS manažerovi. Toto hodnocení je koordinováno ICS manažerem na úrovni společnosti a je prováděno nejméně jednou ročně. ICS systém je dále popsán v interní ICS směrnici společnosti.

Klíčové procesy ve společnosti ERGO se dělí do těchto tří kategorií:

- Operační procesy
- IT procesy
- Procesy na úrovni společnosti.

V rámci **Operačních procesů** sleduje ERGO 8 hlavních procesů s podstatnými riziky:

- Účetnictví a daně
- Likvidace pojistných událostí
- Vyúčtování zprostředkovatelských provizí
- Human resources
- Investice
- Správa pojistných smluv
- Vývoj produktů
- Organizace prodejní sítě.

V rámci operačních procesů se sledují tři hlavní rizika:

- Riziko účetních výkazů
- Reputační riziko
- Riziko finanční ztráty.

Tato rizika se posuzují kvalitativně: úroveň rizika může být buď nízká, střední, podstatná nebo vysoká.

Pro každé klíčové riziko byly navrženy příslušné kontroly, které by toto riziko měly snížit na přijatelnou úroveň (většinou nízká nebo střední). Rozhodnutí o tom, co je přijatelné a zda je kontrola správně navržena / provedena, provádí vlastník procesu. Riziko je významné, pokud může ohrozit cíle vlastníka rizika nebo cíle společnosti.

Pokud se během ICS revize zjistí, že určitá kontrola není správně navržena nebo provedena, a proto nemůže dostatečně pokrýt příslušné riziko, musí být provedena příslušná nápravná opatření ve stanoveném termínu. Tyto termíny a lhůty monitoruje ICS manažer společnosti.

IT procesy se zabývají hlavně IT aplikacemi, které společnost používá (aplikace pro platby, reporting, správu pojistných smluv apod.). Revize těchto procesů se provádí stejným způsobem, jaký je popsán výše u Operačních procesů.

Procesy na úrovni společnosti jsou založeny na kontrolách a rizicích, které se netýkají jednotlivých procesů, ale jsou spojeny s chodem celé společnosti. Tyto kontroly mají za cíl posoudit, zda jsou splněny místní regulační požadavky týkající se vhodného kontrolního prostředí. Klíčové požadavky na Solvency II spadají také pod kontroly na úrovni společnosti. Tyto musí být identifikovány, sledovány a řízeny v kontextu ICS systému v rámci hodnocení kontroly na úrovni společnosti (tzv. ELCA).

Vzhledem k tomu, že účelem ELCA není výslovné posouzení rizik, nelze použít ani standardní požadavky na identifikaci, hodnocení a dokumentaci rizik. To znamená, že dopad na rizikový profil musí být zohledněn v rámci hodnocení kontroly. ICS manažer je zodpovědný za zajištění toho, aby právní a regulační požadavky byly pokryty vhodnými kontrolami na úrovni společnosti.

2.9 Funkce zajišťování souladu s předpisy (Compliance)

Compliance představuje činnost zaměřenou na celkové zajištění souladu vnitřních předpisů a činností v ERGO s veškerou relevantní a platnou legislativou, regulatorními požadavky České národní banky a příslušnými kodexy chování.

Cílem compliance je zejména dosažení a průběžné udržování:

- souladu vnitřních předpisů s platnými legislativními a regulatorními požadavky a uznávanými standardy
- vzájemného souladu vnitřních předpisů
- souladu všech činností s obecně závaznými právními předpisy a vnitřními předpisy
- další cíle v souladu s platným Compliance Handbookem.

Compliance riziko

Compliance rizikem se rozumí riziko právních a regulatorních sankcí, finanční ztráty nebo ztráty reputace, kterou společnost může utrpět v důsledku neplnění zákonných a regulatorních požadavků, vnitřních řídicích předpisů, stanovených etických pravidel a standardů České asociace pojišťoven. Tyto sankce a další důsledky mohou mít vliv na finanční stabilitu společnosti. Soustavné řízení rizika compliance je tak jednou ze základních povinností společnosti.

Řízením compliance rizika se rozumí identifikace, měření a hodnocení, řízení rizika (ve smyslu omezování nebo přijetí rizika), monitoring a reporting compliance rizik. Řízení compliance rizika je zajištěno vybudováním řídicího a kontrolního prostředí zaručujícího:

- sledování právních a regulatorních změn,

- promítnutí právních a regulatorních změn do vnitřních předpisů společnosti,
- následnou kontrolu souladu výkonu činností s vnitřními a právními předpisy, sledování vzájemného souladu vnitřních předpisů.

Měření a hodnocení compliance rizika provádí průběžně Compliance Officer na základě Compliance Management Systemu.

Organizace zajištění compliance

Nejvyšším orgánem společnosti v oblasti řízení compliance je představenstvo. Je odpovědné za trvalé a účinné zajištění compliance a dohled nad jejím řízením. V rámci své činnosti především:

- projednává výstupy z Compliance Management Systemu, případně výstupy schvaluje
- přijímá nápravná opatření v případě závažných nesouladů (porušení compliance) oznámených mu Compliance Officerem

Compliance Officer je výkonným nositelem compliance ve společnosti, a zastává klíčovou funkci ve společnosti ve smyslu příslušných zákonných ustanovení. V rámci své činnosti mimo jiné:

- přijímá hlášení o compliance riziku a neshodách a vydává doporučení k jejich nápravě
- v případě zjištění závažných informací a odchylek či nesouladů vztahujících se k plnění compliance má povinnost zjištěné informace neprodleně oznámit vedení společnosti
- koordinuje komunikaci s orgány státní správy a především pak s orgánem dohledu v oblasti compliance
- zajišťuje vedení a archivaci veškerých informací týkajících se zajišťování compliance; v případě vnitřních hlášení o zjištěných odchylkách musí být dokumentace vedena tak, aby bylo prokazatelné, jaké compliance riziko či nesoulad byly zjištěny a jaká byla přijata nápravná opatření (kdy a kým)
- podává informace představenstvu, dozorčí radě a výboru pro audit
- provádí roční hodnocení řídicího kontrolního systému
- vykonává školicí činnost
- řídí a hodnotí compliance rizika.

2.10 Funkce interního auditu

Oddělení interního auditu ERGO pojišťovny, a.s. podporuje vedení společnosti při plnění kontrolních úkolů. Interní audit (IA) je zodpovědný zejména za posouzení systému řízení, který zahrnuje systém řízení rizik a vnitřní kontrolní systém. Spolu s funkcemi compliance, risk management a aktuárskou funkcí tvoří tzv. klíčové funkce pojišťovny.

Organizace interního auditu

Oddělení IA je nezávislý útvar pojišťovny, který je podřízen dozorčí radě a představenstvu. Vedoucí oddělení IA je pak přímo podřízen předsedovi představenstva (CEO). Oddělení IA v roce 2021 fungovalo v rámci skupinových předpisů platných v Munich Re Group, do které byla pojišťovna v rámci ERGO Group AG zařazena do 3. 11. 2021. Počínaje 4. 11. 2021 změnou vlastníka pojišťovny patří do východoněmecké skupiny Sparkassen-Versicherung Sachsen.

IA se zaměřuje na všechny oblasti činnosti pojišťovny, včetně těch, které jsou zajišťovány externími společnostmi v rámci outsourcingu. Kontrole IA podléhají také společnosti, na kterých má pojišťovna přímý vlastnický podíl; v současnosti se jedná o společnost ERGO Pro, s.r.o.

Činnost interního auditu

Mezi hlavní činnosti IA patří:

1. Realizace auditních kontrol

V rámci své činnosti kontroluje IA systém správy, řízení a následně i celé organizace pojišťovny, zejména však prověřuje systém vnitřní kontroly s ohledem na jeho přiměřenost a účinnost.

Činnost IA musí být vykonávána objektivně, nestranně a nezávisle, zahrnuje všechny činnosti a procesy pojišťovny s tím, že důraz je kladen zejména na:

- prověření účinnosti a efektivity jednotlivých procesů a kontrolních mechanismů, včetně zabezpečení jejich pokračování v případě přerušení provozu
- dodržování zákonných předpisů, skupinových a interních směrnic a pracovních postupů
- prověření spolehlivosti, úplnosti, konzistence a vhodného načasování systémů externího a interního výkaznictví
- prověření spolehlivosti IT systémů
- prověření povahy a způsobu plnění pracovních úkolů ze strany zaměstnanců.

Každý rok je na základě analýzy rizik vyhotoven pětiletý plán a roční plán interních auditů, který zahrnuje seznam oblastí, které budou v daném období kontrolovány. Roční auditní plán podléhá schválení představenstvem a dozorčí radou pojišťovny.

2. Vyhotovení auditní zprávy a follow up proces

Po skončení auditu interní auditor sestaví auditní zprávu, která je základním výstupem z prováděného auditu. Kromě informace o cíli a rozsahu auditu obsahuje popis jednotlivých zjištění včetně návrhu nápravných opatření. V rámci implementace nápravných opatření je interní auditor odpovědný za sledování jejich plnění (follow up proces).

3. Výkaznictví

IA předkládá pravidelné zprávy o své činnosti v následujícím rozsahu:

- třikrát ročně zprávu o činnosti pro dozorčí radu zahrnující informaci o plnění auditního plánu, výsledcích jednotlivých auditů, souhrnné informace týkající se nápravných opatření a jejich plnění, jako zhodnocení vnitřního kontrolního systému pojišťovny. V rámci této zprávy je dozorčí rada informována o auditním plánu na následující rok.
- čtvrtletně zprávu o podstatných a závažných zjištěních IA za uvedený kvartál, plnění auditního plánu a o implementaci nápravných opatření. Tato zpráva se předkládá na vědomí představenstvu pojišťovny a ostatním klíčovým funkcím.

4. Poradenská činnost

IA může poskytovat poradenskou činnost v rámci pojišťovny za předpokladu, že nepovede ke konfliktu zájmů a zůstane zachována nezávislost IA, např. v projektech, potažmo souvisejících s kontrolovanou činností, útvarům pojišťovny při nastavení procesních kontrol a monitorovací činnosti.

Nezávislost a objektivita interního auditu

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

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

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

2.11 Aktuárská funkce

Aktuárská funkce (AF) je zřízena v souladu s požadavky Solvency II a zajišťuje v ERGO provádění těchto pojistněmatematických činností podle § 7f zákona o pojišťovnictví:

Koordinace výpočtu technických rezerv

Technické rezervy jsou počítány v pojistně matematickém oddělení a AF koordinuje proces získávání vstupů, přípravu předpokladů a výpočet technických rezerv.

Zajišťování přiměřenosti používaných metodik, podkladových modelů a předpokladů aplikovaných při výpočtu technických rezerv

AF pravidelně posuzuje vnitřní pokyny popisující metody výpočtu technických rezerv. Použité modely jsou ověřovány pomocí vzorků nebo zpětného porovnání modelovaných a pozorovaných hodnot. Předpoklady se kontrolují na vývoj a spolehlivost použitých zdrojů.

Posuzování dostatečnosti a kvality údajů používaných při výpočtu technických rezerv

AF posuzuje provádění pravidelných kontrol úplnosti a konzistence údajů použitých pro výpočet technických rezerv pomocí testů konzistentnosti a souladu s finančními výkazy, pokud je to možné.

Srovnávání hodnoty nejlepších odhadů se zkušeností

AF zajišťuje srovnávání hodnoty nejlepších odhadů se zkušeností za použití různých metod. Zjištěné významné odchylky jsou dále analyzovány a jsou připravena vysvětlení.

Informování statutárního nebo kontrolního orgánu o spolehlivosti a přiměřenosti výpočtu technických rezerv

AF připravuje alespoň jednou ročně posudek výpočet technických rezerv se zaměřením na spolehlivost a přiměřenost. Tyto informace jsou obsaženy ve zprávě aktuárské funkce.

Dohlžení na výpočet technických rezerv podle § 52 až 57 zákona o pojišťovnictví

Společnost nepoužívá aproximaci při výpočtu technických rezerv, a proto je tato činnost v současné době irelevantní

Posuzování celkové koncepce upisování včetně způsobu stanovení sazeb pojistného a jejich přiměřenosti

AF vyjadřuje nejméně jednou za rok ve zprávě AF svůj názor na celkovou koncepci upisování a způsob stanovení sazeb pojistného a jejich přiměřenosti.

Posuzování přiměřenosti zajistných ujednání

AF vyjadřuje alespoň jednou ročně ve zprávě AF své stanovisko k zajistným ujednáním.

Činnosti přispívající k účinnosti systému řízení rizik, zejména konstrukci rizikových modelů, které jsou podkladem pro výpočet kapitálových požadavků podle § 73 až 79b a pro vlastní posuzování rizik a solventnosti podle § 7c zákona o pojišťovnictví

AF úzce spolupracuje s odděleními v rámci společnosti a dalšími klíčovými funkcemi s cílem poskytnout jim názor nebo zajistit jejich podporu, obzvláště v případech, kdy je nezbytný nebo potřebný odborný posudek pojistně-matematického charakteru.

Posuzování souladu rozdělení výnosů z investování s ujednáním pojistné smlouvy

AF vyjadřuje nejméně jednou za rok ve zprávě AF svůj názor na soulad rozdělení výnosů z investování s ujednáním pojistné smlouvy.

2.12 Externí zajišťování činností (Outsourcing)

Všechny externě zajišťované činnosti se řídí ERGO Outsourcing Policy, která definuje kritické nebo důležité funkce následujícím způsobem:

Důležitý outsourcing (outsourcing důležitých funkcí nebo pojišťovací činnosti) vzniká, pokud by pojišťovna jinak nebyla schopna poskytovat své služby svým pojistníkům (nezbytnost činnosti), a v případě špatného výkonu nebo nevhodného poskytovatele služeb by vzniklo teoretické riziko výrazného snížení kvality dané činnosti nebo nepřiměřeného vzrůstu operačního rizika.

Externí zajišťování rozhodujících a důležitých funkcí se aplikuje s ohledem na zájmy pojistníků, společnosti, obchodních partnerů, zaměstnanců, finančníků a neustále se přitom dbá na soulad s právními požadavky.

Zajišťování vybraných úkolů mimo společnost je v odůvodněných případech preferováno z důvodu efektivity nákladů, lepších služeb pro klienta nebo pro know-how na vysoké technické úrovni, jež by společnost nemohla zajistit svými vlastními zdroji.

Rozhodující nebo důležité služby zajišťované externě jsou průběžně přezkoumávány a smlouvy o outsourcingu zajišťují přijatelnou úroveň kontrolních práv v souladu se smluvními požadavky vyžadovanými v rámci ERGO Outsourcing Policy.

Následující rozhodující nebo důležité provozní funkce nebo činnosti byly v roce 2021 zajištěny externími poskytovateli:

Typ poskytované činnosti	Poskytovatel	Jurisdikce
Zpracování korespondence	Z + M Partner, spol. s r.o.	CZ
Technická asistence / obhlídka majetkových škod na místě	ProUNIQA, s.r.o.	CZ
Asistenční služby	Euro-Center Holding SE	CZ
Asistenční služby	GLOBAL ASSISTANCE a.s.	CZ
Archivace	Docu Save s.r.o.	CZ
Pověřenec na ochranu osobních údajů	Mgr. Roman Daneš	CZ
Aktuárská funkce	Tools4F s.r.o. (do 11/2021)	CZ
IS + IT	ERGO Versicherung AG	AT
IS – SAP GT template	ERGO Group AG	DE
SII Reporting	ERGO Group AG (do 11/2021)	DE

Výše uvedené outsourcingové aktivity jsou sjednány na dlouhodobé bázi nebo poskytované skupinou jako outsourcing uvnitř skupiny. V případě nové outsourcingové spolupráce je výběr kandidátů podroben kontrole podle zásad stanovených v ERGO Outsourcing Policy a požadavků SII.

Žádná klíčová funkce není ke dni sestavení této zprávy externě zajišťována.

2.13 Posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

Řídicí a kontrolní systém je implementovaný, udržovaný a přiměřený povaze, rozsahu a složitosti operací. Přezkoumání řídicího a kontrolního systému se provádí na roční bázi a zodpovídá za něj lokální Compliance Officer. Výstup z tohoto přezkumu je předložen lokálnímu představenstvu společnosti a dále reportován v rámci skupiny.

Řídicí kontrolní systém prošel v roce 2021 několika významnými změnami. U aktuárské funkce došlo k ukončení outsourcingu a nadále bude aktuárská funkce zajišťována interně, dále došlo k personální změně na postu risk managera, nicméně při zajištění zachování kontinuity. V neposlední řadě došlo v souvislosti s integrací pojišťovny do nové skupiny ke změně v obsazení představenstva a dozorčí rady.

Na základě přezkoumání řídicího a kontrolního systému bylo představenstvu společnosti doporučeno, aby dále podnikalo kroky k jeho udržování a vylepšování, jelikož z podstaty věci jde o procesy, které mohou být neustále zdokonalovány. Důraz je kladen zejména na vyhodnocování potenciálních střetů zájmů a jejich následnou mitigaci, a na udržování funkčních informačních toků.

3 Rizikový profil

Společnost je vystavena pojistnému riziku přirozeně vyplývajícimu z upsaných pojistných smluv a dalším rizikům, zejména tržnímu, úvěrovému, operačnímu, likvidity a koncentrace.

Zásady a postupy pro řízení rizik jsou ucelené a propojené se zásadami a postupy pro udržování kapitálu ke krytí těchto rizik. Za řízení rizik odpovídá risk manažer ve spolupráci s vedoucími příslušných oddělení. Pracovníci odpovědní za řízení rizik pravidelně podávají zprávy představenstvu společnosti. Detailní popis procesu řízení rizik včetně příslušné dokumentace je uveden v kapitole 2 tohoto dokumentu, podkapitolách Systém řízení rizik, Vlastní posouzení rizik a solventnosti a Systém vnitřní kontroly.

3.1 Upisovací riziko

Upisovací riziko představuje riziko toho, že náklady na pojistná plnění a pojistná plnění, které jsou aktuálně vyplácena, se mohou odchýlovat od očekávaných nákladů, a to buď náhodně nebo kvůli chybě či změně okolností.

Pojistné riziko v neživotním pojištění

Společnost je vystavena pojistnému riziku a riziku z upisování pojistných smluv v rámci poskytování produktů neživotního pojištění.

Pojistné riziko vyplývá z nejistoty týkající se období, frekvence a výše škod krytých pojistnými smlouvami.

Nejvýznamnější částí je riziko z nedostatečné výše technických rezerv, jakož i riziko plynoucí z výše pojistného. Výše pojistného se stanovuje na základě historických předpokladů, které se mohou lišit od skutečnosti. Na určení výše rezerv může mít významný vliv riziko trendu, riziko odhadu, změna předpokladů apod. K eliminaci rizika při stanovování dostatečné výše rezerv se používají testy přiměřenosti.

Pojistné riziko v životním pojištění

Společnost je vystavena rizikům vyplývajícím z nepříznivého vývoje předpokladů v porovnání s tím, jak byly stanoveny při oceňování produktů. Jde např. o riziko nepříznivého vývoje úmrtnosti nebo dožití, riziko odlišného vývoje investičních výnosů nebo riziko vyplývající z neočekávaného vývoje nákladové inflace, či chování klientů v případě ukončování smluv. V těchto případech se jedná o nebezpečí ztráty v důsledku nevyrovnanosti mezi přijatým pojistným a vyplaceným pojistným plněním, investičními výnosy a náklady.

Dalšími riziky jsou např. objektivní a subjektivní riziko pojištěného. Objektivní riziko je dané objektivními faktory, jako je věk, pohlaví, zdravotní stav, profese. Subjektivní riziko je dané subjektivními faktory jako snaha pojištěného zachovat si svůj život, zdraví nebo špatná finanční situace.

Další rizika, kterým je společnost v oblasti upisování vystavena, jsou:

- Rizika s nízkou frekvencí výskytu a významným dopadem, které v životním pojištění mohou představovat jakoukoli pojistnou událost, kterou je postiženo více pojištěných osob ve stejném čase a stejném místě (např. živelní pohromy)

- Riziko koncentrace vysokých pojistných částek, které sice netvoří významnou část portfolia, ale mohou značně ovlivnit výšku pojistných plnění a tím i hospodářský výsledek společnosti.

Životní upisovací riziko v minulosti nejvíce přispívalo k celkovému solventnostnímu kapitálovému požadavku (SCR). V roce 2017 tvořilo přibližně 40 % celkových rizik, avšak v pozdějších letech začal jeho pokles. V roce 2018 na 28 % celkových rizik, v 2019 na 24 % a v roce 2020 jeho podíl poklesl až na 13 %. Podíl v roce 2021 činil 14 %, avšak tento mírný nárůst není způsobený nově přijatým pojistným, nýbrž rostoucími tržními křivkami, které se používají k diskontování a mají tak přímý vliv i na výpočet rizikového kapitálu. Důvodem pro kontinuální úbytek životního upisovacího rizika je trvalý nárůst portfolia v neživotním pojištění a postupný úbytek celého životního portfolia. Společnost také od května 2020 dočasně pozastavila prodej nových smluv životního pojištění. Tento byl obnoven až ke konci roku 2021 spuštěním nového rizikového životního pojištění do prodeje.

Z důvodu změny obchodní strategie společnosti, která se od roku 2017 primárně zaměřuje na oblast neživotního pojištění, dochází naopak ke kontinuálnímu nárůstu předepsaného pojistného v neživotním pojištění, a tak i navýšení rizikového kapitálu pro neživotní pojištění. Podíl neživotního upisovacího rizika na celkovém rizikovém kapitálu v roce 2017 činil 24 %, 39 % v roce 2018, 51 % v roce 2019 a v roce 2020 jeho podíl vystoupal až na 63 %. I přes trvající pandemii nový obchod v této oblasti rostl a s ním i podíl na celkovém rizikovém kapitálu do výše 67 % za rok 2021.

Důležitou složkou je i zdravotní upisovací riziko, které vyplývá ze závazků týkajících se zdravotního pojištění. Jeho podíl na celkové skladbě rizik činil v roce 2017 14 %, v roce 2018 a 2019 klesl na 6 %. V roce 2020 se jeho podíl zvýšil na 8 % a v roce 2021 na 9 %, zejména díky nárůstu předepsaného pojistného v komerčním zdravotním pojištění cizinců.

K řízení rizik v oblasti upisování Společnost využívá interní směrnice pro vývoj a oceňování produktů, stanovení výše technických rezerv, pravidla upisování a vhodný zajišťovací program.

3.2 Tržní riziko

Společnost je vystavena tržnímu riziku, tzn. nebezpečí utrpění ztrát na základě vývoje tržních parametrů (ztráta nebo nepříznivé změny ve finanční situaci vyplývající přímo nebo nepřímo z fluktuace a volatility tržních cen aktiv, závazků a finančních nástrojů včetně jejich korelací).

Řízení aktiv a pasiv

Výsledek společnosti je výrazně ovlivněn vývojem finančních investic a to zejména z důvodu vysokého zastoupení životního pojištění. V této souvislosti je proto cílem společnosti zajistit takovou strukturu finančních investic, a to zejména z hlediska dostatečné výnosnosti, bonity protistrany a likvidity, která by zabezpečovala dosažení souladu mezi aktivy a závazky společnosti.

Společnost uplatňuje zásady obezřetného investování, přičemž hlavní parametry investiční strategie jsou tyto:

- společnost investuje pouze do aktiv denominovaných v české měně
- společnost investuje do bezpečných aktiv, zejména státních dluhopisů ČR případně do hypotečních zástavních listů
- skladba portfolia respektuje budoucí cash flow (zejména s ohledem na dožívání portfolia životního pojištění)

Každá jednotlivá investice je předkládána ke schválení vedení společnosti investičním výborem, který při své činnosti využívá konzultace s externím portfolio manažerem a v rámci pojišťovací skupiny ERGO, aby byla zajištěna kvalitní skladba investic, společnost byla schopna dostát svým budoucím závazkům vůči klientům a bylo eliminováno riziko ohrožení budoucí ekonomické situace společnosti.

V oblasti investičního životního pojištění společnost investuje do aktiv prostřednictvím etablovaných investičních společností Conseq a MEAG, na které jsou též outsourcovány činnosti investování finančních prostředků klientů do příslušných tříd aktiv dle zvolené investiční strategie.

Úrokové riziko

Významným parametrem tržního rizika je vývoj úrokových sazeb. I toto riziko je do značné míry sníženo vysokým podílem investic do českých státních dluhopisů, které jsou pevně úročené.

Ostatní tržní rizika

Měnové riziko je vzhledem k nízkému objemu aktiv denominovaných v cizích měnách zanedbatelné.

Přehled portfolia aktiv společnosti ERGO k 31. 12. 2021 je znázorněn v následující tabulce:

Skladba portfolia aktiv

<i>Státní dluhopisy</i>	1 803 897	92,4 %
<i>Hypotéční zástavní listy</i>	54 298	2,8 %
<i>Hotovost</i>	93 114	4,8 %
<i>Celkové portfolio</i>	1 951 309	100,0 %

* částky jsou uvedeny v tis. Kč, % v tržní hodnotě

Tržní riziko se v rámci výpočtu SCR meziročně snížilo o 32 %. Pokles absolutní výše rizikového kapitálu je způsobený především bezrizikovými tržními křivkami, které prudce vzrostly ve druhé polovině roku 2021. Podíl tržního rizika na celkovém rizikovém kapitálu, který v roce 2019 činil 6 % a v roce 2020 stoupl na 8 %, v roce 2021 opět klesl na 6 %.

3.3 Úvěrové riziko

Společnost je vystavena úvěrovému riziku, které vyplývá z neschopnosti protistrany uhradit splatné částky v plné výši.

Hlavní oblasti, kde je společnost vystavena úvěrovému riziku:

- hodnota zajištění na pojistných závazcích
- pohledávka za zajistitutelem
- dlužné pojistné
- riziko nesplacení jistiny nebo výnosů z finančních investic

Ke koncentraci úvěrového rizika dochází v případech skupin smluvních protistran, které mají obdobné ekonomické charakteristiky a jejichž schopnost plnit smluvní závazky je podobně ovlivňována změnami ekonomických či jiných podmínek.

Při své investiční činnosti společnost respektuje i dodržování přiměřené diverzifikace vyplývající z regulatorních předpisů. Snížení úvěrového rizika je dosahováno především vysokým podílem českých státních dluhopisů v portfoliu investic.

Vývoj pohledávek za pojistníky a obchodními zástupci se průběžně sleduje a v účetnictví společnosti jsou tvořeny opravné položky. Vymáhání těchto pohledávek vykonává společnost ve spolupráci s externí advokátní kancelář.

V současné době nevidíme žádné podstatné riziko selhání protistrany vycházející z investičního portfolia, ani od zajištěného či obchodního partnera.

3.4 Riziko likvidity

Riziko likvidity spočívá v tom, že společnost není schopna realizovat investice a jiná aktiva za účelem vypořádání svých finančních závazků, v momentě kdy jsou splatné.

Společnost je vystavena denním požadavkům na likviditu, které vyplývají z pojistných plnění. Riziko likvidity je riziko, že hotovost na zaplacení závazků nemusí být k dispozici v čase splatnosti za přiměřené náklady. Potřeba likvidity se nepřetržitě monitoruje za účelem zabezpečení potřebných zdrojů. Při plánování likvidity se berou v úvahu všechny relevantní faktory (např. splatnost smluv životního pojištění nebo vysoké pojistné události).

Společnost má k dispozici různé zdroje financování a v souladu s platnou legislativou drží dostatečnou část investic v likvidních finančních nástrojích.

Toto riziko je podle našeho názoru v současné době nepodstatné, ale trvale nízká tržní úroková sazba by mohla způsobit budoucí nesoulad aktiv a závazků, pokud by vysoké garance zhodnocení v životním pojištění přinutily společnost investovat do instrumentů s delší splatností.

Společnost analyzuje a optimalizuje vhodnost složení svých aktiv tak, aby byla schopna splnit své závazky v okamžiku jejich splatnosti.

Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném

Očekávaný zisk zahrnutý do budoucího pojistného je vypočten takto:

Kalkulace očekávaného zisku v budoucím pojistném

	2021	2020	2019
<i>Životní pojištění</i>	75.597.972 Kč	50.638.387 Kč	58.920.899 Kč
<i>Neživotní pojištění</i>	6.243.250 Kč	7.020.240 Kč	7.040.922 Kč

Vzhledem k velikosti společnosti a v souladu se zásadou proporcionality jsou očekávané zisky zahrnuté do budoucího pojistného vypočteny odděleně pro životní a neživotní pojištění, které jsou však pro tento účel považovány za homogenní rizikové skupiny.

V porovnání s předchozím rokem došlo k výraznému nárůstu očekávaného zisku zahrnutém v budoucím pojistném za životní pojištění, a to i přes celkový pokles životního portfolia. Hlavním

důvodem pro tento skok v kalkulaci je prudký nárůst bezrizikových úrokových sazeb, které skokově vzrostly ke konci roku 2021. Za obvyklých předpokladů by tento výpočet kontinuálně klesal.

EPIPF v neživotním podnikání je srovnatelný s předchozím obdobím a lze jej přičíst téměř výhradně zdravotnímu pojištění cizinců.

3.5 Operační riziko

Operační riziko je riziko potenciální ztráty vyplývající z chybějících nebo nedostatečných interních procesů, lidských zdrojů a systémů nebo z jiných příčin, které mohou vznikat jak v důsledku vnitřních tak vnějších událostí.

Jako nejvýznamnější operační riziko vnímá Společnost riziko narušení obchodní činnosti. Narušení obchodní činnosti může být způsobeno například vypuknutím požáru, selháním IT systémů či propuknutím pandemie. Ač je toto riziko zmírněno existencí a pravidelným testováním plánů pro zajištění kontinuity činnosti a pro obnovení provozu po havárii, nelze ho z důvodu neočekávatelné povahy událostí, které mohou zapříčinit narušení obchodní činnosti, plně kontrolovat.

Společnost kontinuálně analyzuje operační rizika a navrhuje úpravy pracovních postupů a procesů s cílem eliminace událostí nesoucích ztrátu z titulu operačních rizik.

3.6 Jiná podstatná rizika

Strategické riziko

Strategické riziko je riziko současného a budoucího dopadu na zisk nebo kapitál vyplývající z nepříznivých obchodních rozhodnutí, nesprávného provádění rozhodnutí nebo nedostatečné reakce na změny na trhu či v rámci odvětví.

Společnost jako nejvýznamnější strategické riziko vnímá ztrátu některého z důležitých obchodních partnerů, což by vedlo k poklesu předepsaného pojistného, poklesu portfolia, navýšení administrativních nákladů či nadměrné koncentraci na vybraný produkt nebo prodejní kanál. V dlouhodobém horizontu by taková ztráta mohla mít vliv i na celkovou prosperitu společnosti a personální politiku.

Probíhající začleňování Společnosti pod S.V. Holding AG je také spojeno s mnoha riziky. Jako významné strategické riziko je vnímáno především výrazné zvýšení pracovního vytížení zaměstnanců Společnosti v období přechodu ze stávající finanční skupiny pod skupinu novou a přenos IT systémů. To může mít za následek dočasné zpomalení celkového obchodního rozvoje Společnosti.

Ve srovnání s předchozím rokem Společnost eviduje méně strategických rizik. Nicméně lidské zdroje (jejich nedostatečnost či tlak na prudké zvyšování personálních nákladů) a povinná implementace IFRS na českém trhu se mohou v příštích letech opět stát důležitými tématy v rámci strategického rizikového plánování.

Reputační riziko

Reputační riziko se týká poškození společnosti z důvodu ztráty její pověsti nebo postavení na trhu v důsledku negativního vnímání společnosti mezi zákazníky, protistranami, akcionáři a/nebo regulačními orgány. Společnost toto riziko zmírňuje aktivním řízením stížností ze stran klientů a interním kontrolním systémem, který má preventivní i detekční charakter.

Compliance riziko

Compliance riziko se týká finanční ztráty či ztráty reputace plynoucí z právních či regulatorních sankcí v důsledku selhání společnosti v dodržování právních, regulatorních i vlastních organizačních předpisů a etického kodexu. V současnosti společnost nevnímá žádná podstatná compliance rizika krom již výše zmíněné implementace IFRS na českém trhu.

3.7 Koncentrace pojistného rizika

Koncentrace pojistného rizika může existovat v případě, že určitá událost nebo série událostí může významně ovlivnit závazky společnosti. Koncentrace pojistného rizika pak určuje rozsah možného vlivu těchto událostí na výši závazků společnosti. Tato koncentrace může vzniknout z jedné pojistné smlouvy nebo malého počtu souvisejících smluv, a váže se k okolnostem, které byly důvodem vzniku významných závazků. Koncentrace pojistného rizika může vznikat z akumulace rizik v rámci několika individuálních skupin smluv, může nastat v případě vzniku málo frekventovaných událostí velkého rozsahu (např. živelní pohromy).

Koncentrace rizika v neživotním pojištění

Ke koncentraci rizik může dále dojít v případě cestovního pojištění sjednaného pro zájezd, kdy nehoda při přepravě může vést k výskytu většího počtu zdravotních poškození s možnými vyššími náklady na zdravotní péči. Koncentrace pojistného rizika je zohledňována zejména vhodnou volbou doplňkových katastrofických zajistných krytí.

Koncentrace z územního hlediska

Rizika, která společnost upisuje, se primárně nacházejí na území České republiky. Pouze v případě cestovního pojištění, zdravotního pojištění cizinců a pojištění odpovědnosti pilota je kryto riziko na území jiných států. Část produkce z pojištění prodloužené záruky a pojištění nahodilého poškození a krádeže je upisována na území Slovenské republiky. Riziko, kterému je společnost vystavena, není z geografického hlediska významně koncentrované na jakoukoli skupinu pojištěných.

Koncentrace rizika v životním pojištění

V oblasti životního pojištění existuje riziko koncentrace vysokých pojistných částek, které sice netvoří významnou část portfolia, ale mohou značně ovlivnit výši pojistných plnění a tím i hospodářský výsledek společnosti.

3.8 Strategie posuzování rizik

Cílem řízení rizik je identifikace, kvantifikace a eliminace rizik tak, aby nedocházelo ke změnám, které mají negativní vliv na hospodářský výsledek a vlastní kapitál společnosti.

K identifikaci, kvantifikaci a eliminaci rizik využívá společnost testování ziskovosti (profit testing) při oceňování pojistných produktů a test postačitelnosti rezerv. Testování ziskovosti slouží ke stanovení přiměřených pojistných sazeb k pojistným a finančním garancím jednotlivých produktů a ke stanoveným předpokladům.

Testem postačitelnosti rezerv společnost prověřuje výši technických rezerv vzhledem k aktualizovaným předpokladům. V rámci těchto postupů se též zjišťuje míra citlivosti výsledků na změnu jednotlivých předpokladů.

V případě objektivního a subjektivního rizika pojištěného je při uzavírání smluv, zejména v případě pojištění se na vyšší pojistné částky, nutné tato rizika individuálně ocenit. Na zjištění a ocenění těchto rizik slouží postupy, které mají za úlohu kvalifikovaně posoudit zdravotní stav, případně finanční situaci klienta nebo ohodnotit míru rizika, kterému je pojištěný vystavený. Na základě informací o zdravotním stavu, o subjektivním riziku a o dalších pojistně-technických rizicích je stanovena sazba pojistného. Kromě slevy nebo přirážky na pojistném může být stanovena výluka některého rizika, druhu úrazu, nemoci nebo omezení výše pojistné částky.

K řízení pojistného rizika společnost využívá zejména zajištění a obezřetnou upisovací politiku.

3.9 Snížování rizika a strategie zajištění

Společnost některá rizika z uzavíraných pojistných smluv zajišťuje s cílem omezení rizika ztráty a s cílem chránit vlastní kapitálové zdroje.

Společnost uzavírá proporcionální a neproporcionální zajištění smlouvy s cílem snížit rizikovou angažovanost. Limity maximální čisté angažovanosti (vlastní vruby) v jednotlivých pojistných odvětvích jsou přehodnocovány každý rok. Pro získání dodatečné ochrany využívá společnost pro některé pojistné smlouvy fakultativní zajištění.

Zajišťovací program je dlouhodobě považován za efektivní a poměrně nízká retence odpovídá velikosti společnosti a možnému dopadu velkých škod na její profitabilitu.

Portfolio cenných papírů tvoří převážně české státní dluhopisy. Všechny investice jsou denominovány v Kč. Struktura portfolio je považována za konzervativní a bezpečnou a odpovídá požadavku článku 132 směrnice 2009/138/ES, což znamená, že společnost ERGO investuje do aktiv zajišťujících bezpečnost, kvalitu, likviditu a ziskovost portfolio jako celku. Podkladová aktiva pro investiční životní pojištění jsou patřičně diverzifikována.

3.10 Citlivostní analýzy a zátěžové testy

Účelem citlivostních analýz a zátěžových testů je posouzení vlivu nadefinovaných scénářů nebo stresů z pohledu společnosti na solventnostní kapitálový požadavek (SCR) a minimální kapitálový požadavek (MCR) vypočtené podle standardního vzorce.

Analýza reverzních zátěžových testů je důležitá pro nastínění jasných příkladů situací vedoucích ke konkrétnímu cílovanému výsledku. Jedná se o takový scénář, který vede k předem definovaným (nepříznivým) výsledkům určité klíčové hodnoty.

Od roku 2017 jsou zátěžové testy prováděny společností s pravidelnou frekvencí.

Zátěžové testy

V roce 2021 společnost testovala následující stresové scénáře:

- Šok 1: Nárůst škodního procenta u pojištění prodloužené záruky o 30 %
- Šok 2: Nárůst administrativních nákladů o 10 %
- Šok 3: Pokles bezrizikové úrokové míry dle metodiky Solvency II
- Šok 4: Kombinace všech výše zmíněných šoků
- Šok 5: Stresový scénář nadefinovaný Českou národní bankou

Pro šoky 1 až 4 byla použita data k 31. 3. 2021. Pro šok 5 byla použita data k 31. 12. 2020.

Šoky popsané výše byly vybrány z následujících důvodů:

Šok 1: Jelikož pojištění prodloužené záruky představuje podstatnou složku nového obchodu i celkového předepsaného pojistného, otestovala Společnost, jak by se projevil výrazný nárůst škodního procenta na vlastní zdroje, solventnostní kapitálový požadavek a s tím spojené ukazatele.

Výsledek: Nárůst škodního procenta o 30 % by vedl k poklesu použitelných vlastních zdrojů určených ke krytí solventnostního kapitálového požadavku (SCR) a minimálního kapitálového požadavku (MCR). Vliv na SCR není materiální, proto jsme pro šok používali i nadále standardní hodnoty SCR. Přepočtené hodnoty ukázaly, že by v důsledku šoku došlo pouze k mírnému poklesu solventnostního poměru a pro Společnost tak nepředstavuje zvýšené riziko.

Šok 2: Společnost testovala zvýšení běžných administrativních nákladů o 10 % a posuzovala jeho vliv na ukazatel SII. Tento šok byl zvolen s ohledem na integraci do nové finanční skupiny, která by mohla přinést další administrativní zátěž, a ta se promítnout do nákladů. Tento šok byl vypočítán při běžném SCR, dopad nákladů se promítá do použitelných vlastních zdrojů.

Výsledek: Přepočtené hodnoty ukázaly, že by v důsledku šoku došlo pouze k zanedbatelnému poklesu solventnostního poměru a pro Společnost tak nepředstavuje zvýšené riziko.

Šok 3: Vzhledem k tomu, že bezrizikové úrokové míry byly v posledních měsících značně volatilní, zvolila Společnost šok, kdy se bezrizikové úrokové sazby vyvíjejí nepříznivě. Pro šok byly použity bezrizikové úrokové míry k 31. 3. 2020, protože to byly nejnižší bezrizikové sazby, jaké jsme kdy při výpočtu SII použili, a navíc jejich použití způsobilo výrazné zhoršení solventnostní pozice Společnosti v předchozím roce.

Výsledek: Na datech k 31. 3. 2021 by tento šok snížil vlastní zdroje o 28 milionů Kč, což by vyvolalo lehký pokles Solvency II ukazatele o jednotky procent. I tyto výsledky jsou stále příznivé a neohrožily by solventnostní pozici Společnosti.

Šok 4: Společnost také spočítala všechny možné kombinace výše uvedených stresových scénářů. Nejvýraznější nepříznivý vliv měla aplikace všech šoků najednou, což by vedlo ke snížení vlastních zdrojů o 90 mil. Kč a poklesu solventnostního poměru o desítky procent. Výsledné stresové hodnoty by však byly stále dostatečné z hlediska regulačních požadavků a zároveň i v rozmezí rizikového apetitu Společnosti.

Šok 5: Společnost dále vypočítala dopad zátěžového testu navrženého Českou národní bankou pro rok 2021. Zátěžový test ČNB kombinuje různé faktory, jako je pokles domácí ekonomické aktivity, neustálý růst rizikové marže vedoucí k poklesu cen akcií a nemovitostí a s ohledem i na pokles cen státních a podnikových dluhopisů. Kromě těchto ekonomických faktorů zátěžový test přidává i pojistná rizika, jako

je pokles předepsaného pojistného ve dvou nejsilnějších odvětvích neživotního pojištění, výpověď 10 % portfolia rezervotvorného životního pojištění a katastrofické události způsobené živelnými pohromami.

Výsledek: Podobně jako u šoku 4 i tento stresový scénář počítá s kombinací několika podstatných šoků naráz. Vlastní zdroje použitelné ke krytí solventnostního kapitálového požadavku by v tomto případě poklesly o 69 mil. Kč, což by vedlo i ke snížení SII ukazatele o desítky procent. Celkový výsledek je příznivější než u šoku 4 popsaného výše a tedy ani tento scénář nepředstavuje pro Společnost zásadní zhoršení její rizikové pozice.

Provádění těchto zátěžových testů má primárně za cíl budoucí prevenci a včasnou detekci zhoršování kapitálové pozice společnosti. V žádném z těchto šoků výsledný poměr SII neklesl pod 160 %.

Reverzní zátěžové testy

Na základě informací z předchozí kapitoly lze za předpokladu stálého rizikového kapitálu stanovit následující předpoklady:

- snížení vlastních zdrojů o přibližně 198 milionů Kč by vedlo k nedostatečnosti minimálního kapitálového požadavku (MCR);
- snížení vlastních zdrojů o přibližně 184 milionů Kč by vedlo k nedostatečnosti solventnostního kapitálového požadavku (SCR);
- hodnoty jsou počítané na datech k 31. 12. 2021.

Citlivostní analýzy

Společnost vyvíjí a analyzuje vhodný soubor scénářů operačního rizika založený na selhání Vnitřního kontrolního systému (ICS) a na výskytu neočekávaných vnějších událostí (teroristický útok).

Scénář 1: Ztráta dat / informací / databází / klíčových dokumentů

Popis příčin: Ztráta dat – úmyslná krádež informací nespokojenými zaměstnanci, kteří opouští společnost a odnáší si i databázi klientů.

Popis důsledků: Ztráta důvěrných informací a nárůst stížností klientů včetně nárůstu soudních sporů.

Nejhorší scénář: Kompletní ztráta dat a nedostupná databáze klientů.

Popis důsledků: Všechna data jsou poškozena. Tato situace by mohla vést k obrovskému nárůstu soudních sporů, které by byly spojené s finančními náhradami. Nicméně toto riziko je zmírněno častým zálohováním dat a plošným omezením přístupu uživatelů k datům (existuje jen málo oprávněných osob s oprávněním přepisovat data).

Scénář	Frekvence (v letech)	Závažnost (v MCZK)
Krizový scénář	10	30
Nejhorší scénář	50	50

Výsledky a závěry: Společnost využívá systém zálohování dat jako preventivní opatření před vysokými náklady, které by bylo třeba vynaložit za účelem obnovy klientské databáze a na řešení vzniklého reputačního rizika (např. negativní publicita).

Scénář 2: Teroristický útok

Teroristický útok může vzniknout buď jako přímá hrozba pro společnost, stejně tak jako nepřímá hrozba, pokud by vznikl například proti jiné společnosti, která má však sídlo ve stejné budově jako ERGO.

Popis příčin: Přímá hrozba pro společnost, která by vyústila v hromadnou evakuaci zaměstnanců z budovy.

Popis důsledků: Dodatečné náklady na přesčasy zaměstnanců, kteří v budově zůstali, či řeší tuto krizovou situaci.

Nejhorší scénář: Terorista vnikne přímo do budovy a pět osob je usmrceno po způsobené explozi.

Popis důsledků: Náklady na nábor nových zaměstnanců a přesčasy dalších zaměstnanců, 2 dny v pracovní neschopnosti způsobené traumatem z této krizové události. Pokles nového obchodu o 15 % z důvodu chybějících senior manažerů po dobu přibližně 3 měsíce.

Scénář	Frekvence (v letech)	Závažnost (v MCZK)
Krizový scénář	10	0,08
Nejhorší scénář	50	46

Výsledky a závěry: Tento krizový scénář dokazuje důležitost bezpečnostních procedur, správného nastavení fyzického přístupu osob do kancelářských prostor společnosti, technické zabezpečení a monitoring budovy a další.

3.11 Zhodnocení rizikového profilu

ERGO je malá kompozitní pojišťovna, která pojišťuje civilní rizika. Životní část pojistného portfolia tvoří přibližně 22 % předepsaného pojistného (stav k 31. 12. 2021).

V životním pojištění je nejvíce převládajícím produktem tradiční životní pojištění (73 % z hrubého předepsaného pojistného), další důležitou složkou je investiční životní pojištění (25 %), ostatní pojistné produkty (především rizikové životní pojištění) jsou již poměrně zanedbatelné (2 %). Společnost nemá vysokou koncentraci životních rizik, proto neexistuje nepřiměřené katastrofické riziko spojené s jedinou lokalitou. Pojištěna jsou pouze standardní rizika a neexistují žádné produkty s atypickými možnostmi nebo krytími. Ke konci roku 2021 Společnost obnovila prodej rizikového životního pojištění v aktualizované podobě.

V neživotním pojištění jsou nejvýznamnějšími produkty pojištění prodloužené záruky a pojištění poškození a odcizení zboží (57 %), osobní úrazové pojištění (8 %), cestovní pojištění (5 %) a soukromé zdravotní pojištění (17 % - většina pojistného se týká komerčního zdravotního pojištění cizinců). Pojištění soukromého majetku představuje přibližně 8 % portfolia a pojištění odpovědnosti pokrývá přibližně 5 % portfolia. V neživotním pojištění neexistuje významná koncentrace rizik a škodní kvóta tohoto portfolia je poměrně stabilní. Rok 2021 byl stále poměrně atypický kvůli pandemii COVID-19, která měla přímý dopad na cestovní pojištění a pojištění prodloužené záruky a pojištění nahodilého poškození a odcizení zboží. Ve druhé polovině roku 2021 byla Společnost nucena pozastavit prodej komerčního zdravotního pojištění pro cizince z důvodu nové legislativy, která prodej tohoto pojištění v podstatě monopolizovala.

Nejvýznamnější součástí majetku společnosti jsou české státní dluhopisy, které výrazně snižují riziko selhání protistrany.

Riziko, kterému je společnost vystavena, není významně koncentrované na jakoukoli skupinu pojištěných.

Od roku 2017 dochází ke kontinuálnímu posunu aktivit Společnosti více směrem do oblasti neživotního pojištění. Prodej garantovaných produktů životního pojištění byl ukončen v roce 2013 a prodej investičního životního byl během roku 2020 dočasně pozastaven. Ke konci roku 2021 bylo do prodeje opět uvedeno rizikové životní pojištění v aktualizované podobě, založené na spolupráci s novou finanční skupinou.

Charakteristiky pojišťovny odpovídají normálním pojišťovacím společnostem menšího rozsahu bez tendence k rizikovému chování.

Společnost v roce 2022 neplánuje výplatu dividend, ani jiný podstatný odliv kapitálu, aby i nadále udržela svou kapitálovou pozici a schopnost dostát svým závazkům.

4 Ocenění pro účely solventnosti

4.1 Oceňování aktiv

Dle článku 75(1)(a) Nařízení 2009/138/ES musí být všechna aktiva oceněna hodnotou, za kterou by se mohla vyměnit mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek, což znamená za reálnou hodnotu. Dle českých účetních standardů (dále jen "CAS") se používá různých přístupů v oceňování. To znamená, že některá aktiva jsou také oceněna v reálné hodnotě a některá v amortizované hodnotě nebo nominální hodnotě. Je-li způsob ocenění dle Solvency II a CAS shodný, používáme pro ocenění stejnou reálnou hodnotu v obou případech. Je-li způsob ocenění rozdílný, vysvětlujeme rozdíly ve větším detailu u jednotlivých tříd aktiv. Pouze je-li rozdíl mezi reálnou hodnotou a hodnotou dle CAS nemateriální, aktiva jsou oceněna dle CAS jak je vysvětleno níže.

K různým oceňovacím metodám použitým pro jednotlivé položky je navíc struktura rozvahy dle Solvency II odlišná od rozvahy dle CAS. Ne všechny položky rozvah jsou z tohoto důvodu přímo porovnatelné. Rozdíly jsou významné zejména pro investice. Rozdíly jsou také v klasifikaci pohledávek a ostatních aktiv, které jsou popsány u jednotlivých položek.

Použití úsudků a odhadů v oceňování

Pokud ocenění je třeba modelovat, protože není k dispozici tržní cena pro výpočet tržní hodnoty, musí být uplatněna opatrnost a jsou použity odhady a předpoklady, což platí zároveň pro aktiva i závazky zobrazené v rozvaze.

Naše vnitřní procesy jsou přizpůsobeny ke stanovení potřebných hodnot co nejpřesněji s přihlédnutím k relevantním informacím. Základem pro stanovení hodnot jsou nejlepší znalosti ohledně položek k datu předložení výkazů. Nicméně tyto odhady mohou být v průběhu doby měněny s přihlédnutím k nově zjištěným skutečnostem.

Odložené pořizovací náklady

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
0	697.205.161,26	-697.205.161,26

Pořizovací náklady nejsou samostatnou položky rozvahy dle Solvency II, ale jsou brány v úvahu při ocenění technických rezerv.

Dle CAS v životním pojištění odkládáme kalkulované pořizovací náklady. V neživotním pojištění jsou pořizovací náklady amortizovány paralelně s amortizací nezaslouženého pojistného nebo v případě smluv s měsíční frekvencí platby pojistného dle aktuálně nezaslouženého ročního pojistného.

Odložené pořizovací náklady jsou pravidelně testovány na snížení hodnoty (impairment).

Nehmotný majetek

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
0	2.118.318,36	-2.118.318,36

Nehmotný majetek je v rozvaze Solvency II zobrazen pouze pokud je o něm účtováno dle CAS a zároveň je obchodován na aktivních trzích. Společnost v letošním roce má v rozvaze dle CAS zaúčtovaná nehmotná aktiva, která ale vzhledem k tomu, že nejsou obchodovaná na aktivních trzích, jsou v Solvency II rozvaze žádná nehmotná aktiva.

Odložené daňové pohledávky

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
0	29.026.237,35	-29.026.237,35

Odložené daně na straně aktiv jsou vykázány v případech, kdy položka aktiv je rozvaze Solvency II oceněna výše nebo položka závazků níže než je daňová hodnota. Tyto rozdíly budou postupně snižovány s příslušným dopadem na zdanitelný příjem (dočasné rozdíly). Změny v daňových sazbách a daňových zákonech, které již byly schváleny v legislativním procesu k rozvahovému dni, jsou zohledněny. Odložená daňová pohledávka je rozlišena pouze v případě, že její realizace je pravděpodobná.

Odložená daňová pohledávka v CAS je v letošním způsobena odlišnou daňovou a účetní základnou technických rezerv. Vzhledem k tomu, že ocenění technických rezerv pro Solvency II se používá i pro daňové účely, nevznikají z nich žádné dočasné rozdíly podle Solvency II, a proto v Solvency II rozvaze není vykázána žádná odložená daň.

Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
4.782.805,88	4.782.805,88	0

Pro zjednodušení je tato položka rozvahy Solvency II oceněna s použitím relevantních účetních hodnot dle CAS, tj. odhadovanou realizovatelnou hodnotou. Pokud hodnota některého z těchto aktiv poklesne pod pořizovací hodnotu, je proveden příslušný odpis. Drobná odchylka mezi hodnotou dle SII a účetní hodnotou je způsobena hodnotou stavu zásob, které jsou vykázány v ostatních aktivech.

4.2 Investice

V rozvaze Solvency II oceňujeme všechna finanční aktiva reálnou hodnotou. Reálná hodnota finančního instrumentu je hodnota, za kterou by finanční aktivum mohlo být směněno mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek.

Je-li hodnota kótována na aktivních trzích (tržní hodnota), je tato hodnota použita. Není-li tržní hodnota k dispozici, jsou použity oceňovací modely, na nichž jsou co možná nejvíce aplikovány sledované tržní parametry.

Dluhopisy

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
1.859.507.092,46	1.983.235.551,36	-123.728.458,89

V rozvaze Solvency II oceňujeme dluhopisy reálnou hodnotou, tj. tržní hodnotou. V CAS je většina dluhopisů v portfoliu oceněna amortizovanou hodnotou.

Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
270.250,00	270.250,00	0,00

Společnost je 100% vlastníkem společnosti ERGO Pro, spol. s r. o., jejímž předmětem činnosti je zprostředkování finančních služeb. Kupní cena je použita pro ocenění tohoto podílu v rozvaze dle CAS i dle Solvency II. Případná budoucí úprava tržní hodnoty tohoto podílu může být provedena v závislosti na dosažených hospodářských výsledcích ERGO Pro, spol. s r. o.

Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
189.722.916,18	189.722.916,18	0

V této položce jsou investice držené pro pojistníky s investičním životním pojištěním. V rozvaze dle Solvency II i dle CAS jsou tyto investice oceněny reálnou hodnotou, tj. tržní hodnotou.

Částky vymahatelné ze zajištění

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
4.588.239,65	4.589.387,00	-1.147,35

Rozdíl mezi hodnotou dle Solvency II a CAS je způsoben diskontováním, tj. zohledněním současné hodnoty budoucích peněžních toků.

Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
26.537.127,16	26.537.127,16	0

V rozvaze Solvency II jsou tyto pohledávky oceněny jejich reálnou hodnotou. Dle CAS jsou tyto položky oceněny nominální hodnotou. Tyto pohledávky jsou pravidelně testovány, zda jejich hodnota nebyla snížena (například pro nevymahatelnost) a v případě potřeby jsou tvořeny opravné položky.

Pohledávky ze zajištění

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
68.200,45	68.200,45	0

V rozvaze Solvency II jsou tyto pohledávky oceněny jejich reálnou hodnotou. Dle CAS jsou tyto položky oceněny nominální hodnotou. Tyto pohledávky jsou pravidelně testovány, zda nedošlo ke snížení jejich hodnoty. V takovém případě by byly tvořeny patřičné opravné položky.

Pohledávky z obchodního styku

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
3.697.152,92	3.697.152,92	0,00

Tyto pohledávky zahrnují také daňové pohledávky. Dle Solvency II mají být tyto pohledávky oceněny reálnou hodnotou. Dle CAS jsou tyto pohledávky oceněny nominální hodnotou, přičemž v případě snížení jejich hodnoty jsou tvořeny opravné položky.

Tyto ostatní pohledávky a daňové pohledávky by byly diskontovány pouze v případě, že by společnost očekávala jejich vyrovnání ve lhůtě delší než 1 rok.

Ocenění pohledávek a závazků z obchodního styku je shodné dle Solvency II i dle CAS.

Peníze a ekvivalenty hotovosti.

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
93.114.403,77	93.114.403,77	0,00

V Solvency II i dle CAS vykazujeme tato aktiva v nominální hodnotě.

Ostatní aktiva

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
1.156.098,57	1.156.098,57	0.00

Ostatní aktiva zahrnují všechna aktiva, která nemohou být alokována v jiných třídách aktiv.

4.3 Ocenění technických rezerv

Obecné požadavky na technické rezervy

Pojišťovna musí ocenit technické rezervy s ohledem na její veškeré závazky k pojistníkům a oprávněným osobám na pojistných smlouvách. Hodnota technických rezerv musí odpovídat aktuální částce, kterou pojišťovna musí uhradit, pokud by veškeré své pojistné závazky okamžitě přesunula na jinou pojišťovnu. Výpočet technických rezerv musí použít parametry konzistentní s informacemi z finančních trhů a obecně dostupnými daty pro upisovaná rizika (tržní konzistence). Technické rezervy musí být vypočteny opatrným, důvěryhodným a objektivním způsobem. Se zohledněním uvedených principů je výpočet technických rezerv prováděn dle popisu dále v tomto textu.

Výpočet technických rezerv

Druh pojištění	Solvency II		CAS		Rozdíl SII - CAS	Solvency II Technické rezervy 2020 (vč. RP)
	Technické rezervy	Riziková přírůžka	Celkem			
Pojištění léčebných výloh	52.407.811	2.099.996	54.507.807	70.626.152	-16.118.345	53.490.830
Pojištění ochrany příjmu	4.600.664	874.452	5.475.117	17.186.603	-11.711.486	3.581.653
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	225.931.865	19.446.154	245.378.020	946.999.418	-701.621.399	245.479.959
Obecné pojištění odpovědnosti	12.392.045	725.595	13.117.640	21.921.788	-8.804.148	28.173.016
Pojištění asistence	4.120.312	517.468	4.637.780	12.434.376	-7.796.596	5.673.436
Pojištění různých finančních ztrát	-2.293	131	-2.162	108	-2.271	-2.150
Pojištění s podílem na zisku	1.063.729.553	23.515.573	1.087.245.126	1.149.346.354	-62.101.228	1.270.395.948
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (investiční životní pojištění)	162.965.662	9.280.424	172.246.085	191.139.768	-18.893.683	159.904.159
Ostatní životní pojištění	-667.971	672.441	4.470	4.697.398	-4.692.928	-1.898.662
Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související se závazky zdravotního pojištění	20.794.396	504.464	21.298.860	39.532.755	-18.233.895	25.773.703

Nejvýraznější meziroční posun v oblasti technických rezerv zaznamenala Společnost u obecného pojištění odpovědnosti. Technická rezerva v roce 2021 klesla na méně než poloviční hodnotu oproti předchozímu roku. Hlavním důvodem této změny je pokles škodního procenta v důsledku ukončení většiny vysoce nerentabilních smluv. Meziroční pokles technické rezervy v oblasti životního pojištění s podílem na zisku je dán prudkým nárůstem bezrizikových úrokových křivek ve druhé polovině roku 2021, které se používají pro diskontování. Změna za ostatní životní pojištění je dána změnou metodologie, která byla upravena v průběhu roku 2021.

Obecně se hodnota technických rezerv rovná součtu nejlepšího odhadu a rizikové přírůžky.

Nejlepší odhad hodnoty technických rezerv koresponduje s pravděpodobnostně váženým průměrem budoucích peněžních toků se zohledněním časové hodnoty peněz (očekávaná současná hodnota budoucích peněžních toků) při použití relevantních bezrizikových úrokových sazeb. Výpočet nejlepšího odhadu je založen na aktuálních a věrohodných informacích a realistických předpokladech a proveden s použitím přiměřených, aplikovatelných a relevantních aktuárských a statistických metod. Projekce peněžních toků použitá ve výpočtu nejlepšího odhadu bere v úvahu všechny příchozí i odchozí peněžní toky potřebné pro vypořádání pojistných závazků v době jejich životnosti. Nejlepší odhad je vypočten

jako hrubý bez odpočtu částek vymahatelných ze zajišťných smluv. Tyto hodnoty jsou kalkulovány zvlášť.

Riziková přírážka vyjadřuje hodnotu, kterou by jiná pojišťovna požadovala za převzetí portfolia a plnění pojistných závazků nad rámec nejlepšího odhadu. Nejlepší odhad a riziková přírážka jsou počítány zvlášť.

Ostatní faktory vzaté v úvahu při výpočtu technických rezerv

Při modelování peněžních toků zmíněných výše jsou dále při výpočtu technických rezerv zohledněny tyto faktory:

- inflace včetně nákladové inflace
- všechny platby pojistníkům a oprávněným osobám včetně budoucích volitelných bonusů, u kterých pojišťovna předpokládá jejich výplatu bez ohledu na to, jestli jsou nebo nejsou smluvně garantovány.

4.4 Ocenění ostatních závazků

Dle článku 75(1)(b) nařízení 2009/138/ES musí být všechny ostatní závazky oceněny hodnotou, za kterou by se mohla vyměnit mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek, což znamená za reálnou hodnotu.

Při ocenění závazků není prováděna žádná jejich úprava zohledňující vlastní kredibilitu pojišťovny. Je-li způsob ocenění dle Solvency II a Českých účetních standardů (CAS) shodný, používáme pro ocenění stejnou reálnou hodnotu v obou případech. Je-li způsob ocenění rozdílný, vysvětlujeme rozdíly ve větším detailu u jednotlivých tříd závazků.

K různým oceňovacím metodám použitým pro jednotlivé položky je navíc struktura rozvahy dle Solvency II odlišná od rozvahy dle CAS. Ne všechny položky rozvah jsou z tohoto důvodu přímo porovnatelné. Tam, kde je možná reklasifikace závazků dle CAS pro soulad se strukturou dle Solvency II, byla tato úprava provedena.

Společnost pro ocenění ostatních závazků používá stejné hodnoty dle Solvency II i dle CAS, neboť způsob ocenění je buď zcela shodný, nebo jsou rozdíly v ocenění zanedbatelné.

Odložené daňové závazky

SII	local GAAP	Difference SII – local GAAP
0.00	0,00	0.00

Odložené daňové závazky vycházejí z rozdílu hodnoty závazků dle Solvency II a CAS.

Závazky vůči zprostředkovatelům

SII	local GAAP	Difference SII – local GAAP
61.441.139,29	61.441.139,29	0,00

Ocenění závazků z pojištění a vůči zprostředkovatelům je shodné dle Solvency II i dle CAS.

Závazky ze zajištění

SII	local GAAP	Difference SII – local GAAP
4.402.129,07	4.402.129,07	0,00

Ocenění závazků ze zajištění je shodné dle Solvency II i dle CAS.

Závazky z obchodního styku

SII	local GAAP	Difference SII – local GAAP
71.392.854,65	71.392.854,65	0,00

Ocenění pohledávek a závazků z obchodního styku je shodné dle Solvency II i dle CAS.

Finanční závazky jiné než závazky vůči úvěrovým institucím

SII	local GAAP	Difference SII – local GAAP
0,00	0,00	0,00

Pojišťovna nemá finanční závazky jiné než závazky vůči úvěrovým institucím.

Ostatní závazky

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
-89.800,69	-89.800,69	0,00

Ocenění ostatních závazků je shodné dle Solvency II i dle CAS.

5 Řízení kapitálu

Cílem aktivního řízení kapitálu je identifikovat kapitálové požadavky podle obchodního modelu, jakož i parametry trhu a připravit vhodná opatření pro řízení společnosti.

Integrace společnosti do skupiny SV Sachsen je rozhodující pro základní principy řízení kapitálu. To je dále podpořeno přístupem, kdy jsou jednotlivým společnostem v případě potřeby poskytovány dostatečné kapitálové prostředky k plnění regulatorních požadavků a financování plánovaného operačního a strategického rozvoje podnikání. Vzhledem k tomu, že krátkodobý převod kapitálu je možný bez zvýšených transakčních nákladů prostřednictvím skupinového integrovaného řízení kapitálu, kapitálové injekce je možné provádět bezprostředně po identifikaci její nutnosti.

V rámci systému řízení rizik a procesu vlastního posouzení rizik a solventnosti (ORSA) se provádí pravidelná kontrola kapitálové přiměřenosti založená na skupinovém modelu triggerů. Ty stanovují poměr cílového kapitálu na 140 % v případě poměru použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku kvůli vysoké citlivosti úrokových měr. Pokud by projekce signalizovaly, že by míra solventnosti byla pod takovým triggerem, je v rámci skupiny iniciován proces realokace kapitálu tak, aby společnost splnila nejen kapitálové požadavky režimu Solvency II, ale i přísnější požadavky stanovené v pravidlech své finanční skupiny.

Minimální kapitálový požadavek (MCR) pro univerzální pojišťovny je definován na 7,4 milionů EUR (aktuálně 200 milionů Kč). Pokud by vypočtený kapitálový požadavek na solventnost (SCR) vyšel méně, než stanovený minimální kapitálový požadavek, je pojišťovna povinna držet MCR.

To znamená, že společnost je schopna vždy zajistit potřebné kapitálové zdroje. Společnost využívá ke krytí technických rezerv dluhopisy vydané Českou republikou (netýká se investičního životního pojištění). Vklady bank jsou drženy pouze na minimálním objemu potřebném pro likviditu a akcie nebo podíly jsou minimalizovány v souladu s požadavky formulovanými ve skupinových směrnících.

K 31. 12. 2021 činí solventnostní kapitálový požadavek 254 milionů Kč a poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku je 174 %. Minimální kapitálový požadavek podle standardního vzorce činí ke stejnému datu 200 milionů Kč a poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku je 221 %.

Pro roky 2022 až 2026 Společnost nepředpokládá žádné změny v základním kapitálu. Vlastní zdroje byly v roce 2021 sníženy v důsledku výjimečných nákladů vyplývajících z integrace Společnosti do nové finanční skupiny (nutnost zajistit soulad systémů, IT apod.).

V důsledku rostoucího obchodu v neživotním pojištění roste kontinuálně i výše rizikového kapitálu, který se k němu váže. Proto by měla Společnost držet dostatečný kapitál ke krytí celkového solventnostního kapitálového požadavku.

Společnost v nejbližších letech očekává krátkodobý pokles solventnostního poměru až ke 130% nicméně poslední roky plánovaného období vykazují následný nárůst.

5.1 Kapitálové požadavky na solventnost

Kapitálový požadavek solventnosti vypočtený pomocí standardního vzorce byl k 31.12.2021 následující:

Čistý kapitálový požadavek solventnosti (v tis. Kč)	2021	2020
<i>Tržní riziko</i>	18 568	27 472
<i>Riziko selhání protistrany</i>	13 496	10 883
<i>Životní upisovací riziko</i>	43 364	41 486
<i>Zdravotní upisovací riziko</i>	29 678	26 145
<i>Neživotní upisovací riziko</i>	213 278	204 905
<i>Diverzifikace</i>	-82 643	-82 205
<i>Riziko nehmotných aktiv</i>	0	0
Základní solventnostní kapitálový požadavek	235 741	228 685
<i>Výpočet solventnostního kapitálového požadavku</i>		
<i>Operační riziko</i>	18 505	16 375
<i>Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty</i>	0	0
<i>Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty</i>	0	-3 994
Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku	254 246	241 067
Solventnostní kapitálový požadavek	254 246	241 067

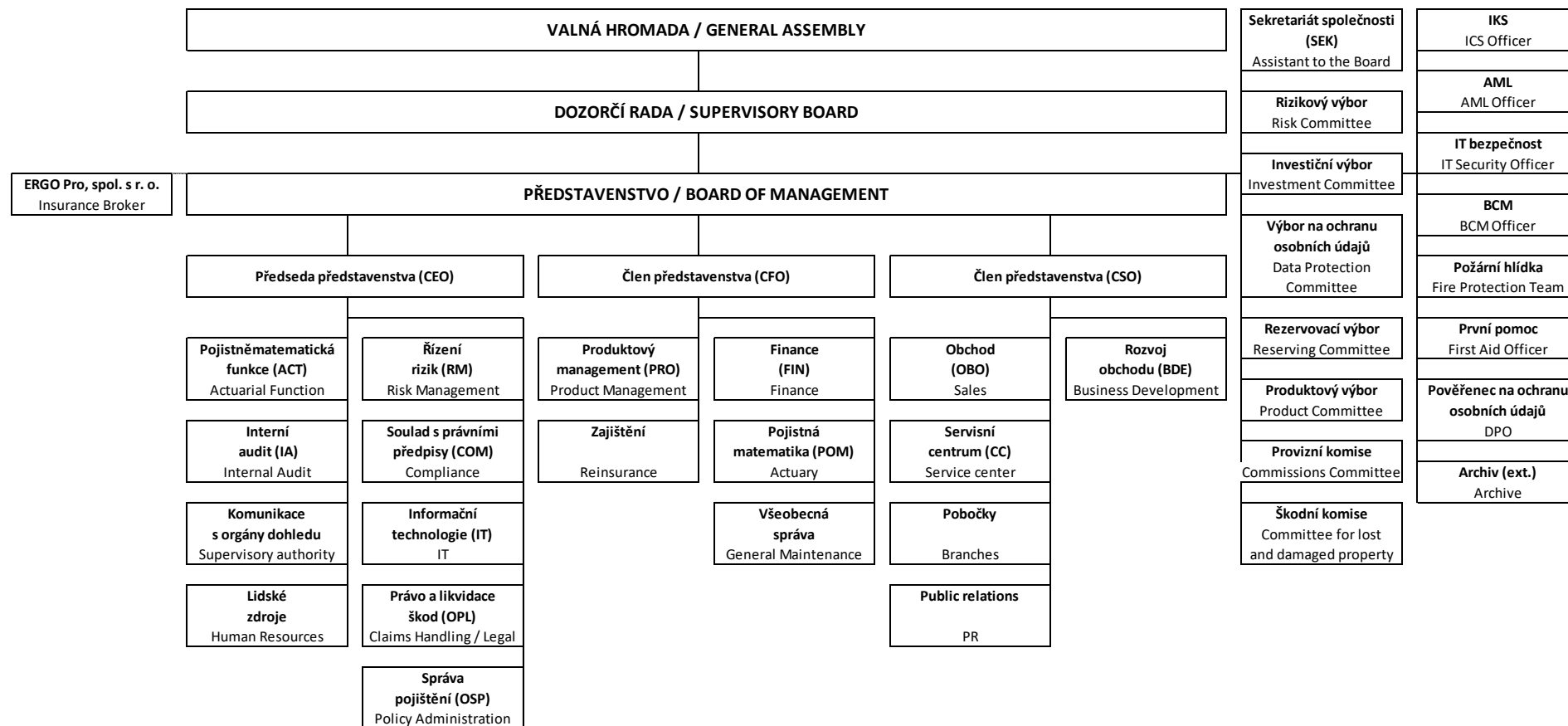
Meziroční nárůst celkového SCR byl způsoben především růstem pojistného a rezervotvorného rizika v modulu neživotního upisovacího rizika, což koresponduje s postupným nárůstem rezervy nezaslouženého pojistného zejména z pojištění prodloužené záruky.

Dalšími faktory, které přispěly k tomuto nárůstu, jsou vyšší rizikový kapitál pro riziko selhání protistrany, které vyplývá především ze skutečnosti, že Společnost drží na svých bankovních účtech více peněžních prostředků než v předchozím roce, a vyšší rizikový kapitál pro riziko životních upisovacích rizik, který je ovlivněn vyššími bezrizikovými úrokovými sazbami od druhé poloviny roku 2021.

Přesto byl v průběhu celého roku 2021 poměr rizikového kapitálu vůči vlastním zdrojům stabilní a více než dostatečný.

Ani v roce 2022 nemá Společnost v úmyslu měnit svou investiční politiku. Správa pasiv a aktiv je založena na zásadách uvedených ve skupinových směrniciích s důrazem na minimalizaci rizika dramatického poklesu hodnoty aktiv.

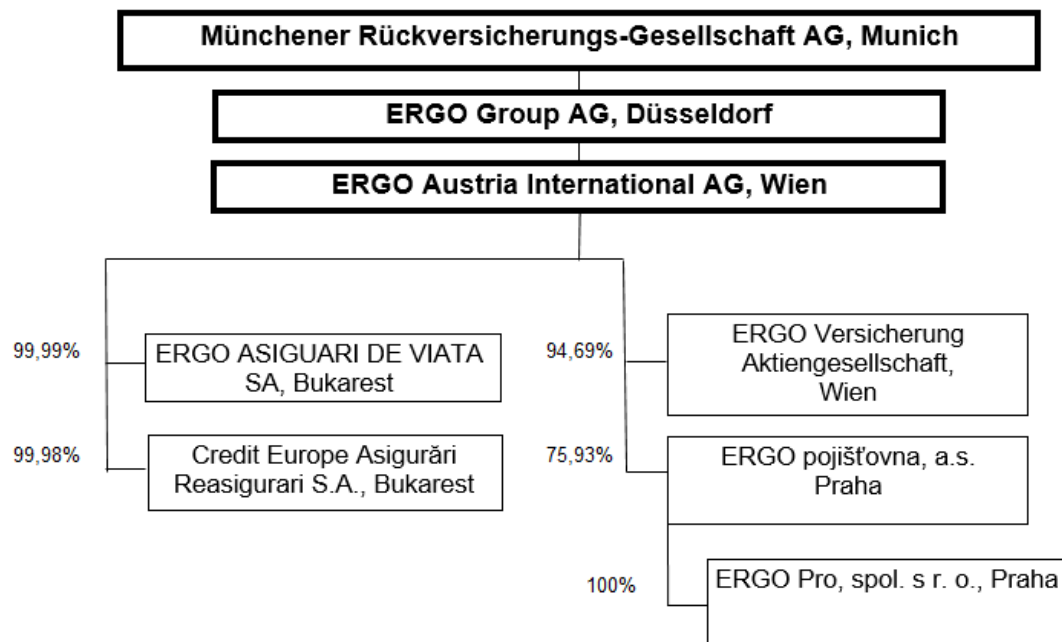
Příloha č. 1 Struktura společnosti v roce 2021



Od 4. 11. 2021 se změnil vlastník ERGO pojišťovny, a.s. na S.V. Holding AG, dochází tak ke změně v personálním obsazení dozorčí rady. Od 12/2021 je jedna pozice člena představenstva neobsazena. Podrobnosti viz kapitola 1 Činnost a výsledky.

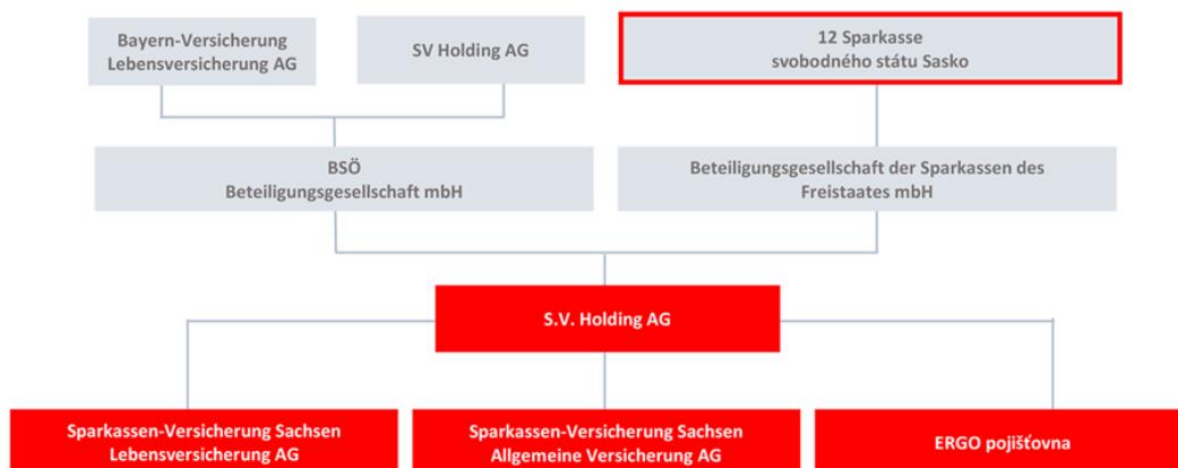
Příloha č. 2 Struktura skupiny v roce 2021

Skupina ERGO



Od konce roku 2019 do roku 2021 nedošlo ve struktuře skupiny k žádným změnám.

S.V. Holding AG



Příloha č. 3 Výsledky v oblasti upisování – životní pojištění

VÝNOSOVÁ ČÁST	2021	Kapitálové	Rizikové	Důchodové	Investiční
Zasloužené pojistné	132.698.877	33.850.874	1.936.091	63.482.516	33.429.397
Výnosy z finančního umístění	47.919.461	16.327.859	131.670	20.852.433	10.607.499
Ostatní technické výnosy	792.750	226.347	61.785	100.681	403.937
Celkem výnosy brutto	181.411.088	50.405.080	2.129.545	84.435.629	44.440.834
Celkem náklady brutto	154.713.860	40.403.135	1.200.412	71.063.974	42.046.339
Výsledek brutto	26.697.228	10.534.067	909.643	13.015.991	2.237.528
Výsledek - podíl zajistitele	-754.264	-754.264	0	0	0
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	25.942.964	9.779.803	909.643	13.015.991	2.237.528

VÝNOSOVÁ ČÁST	2020	Kapitálové	Rizikové	Důchodové	Investiční
Zasloužené pojistné	140.051.616	36.387.754	2.258.973	66.280.984	35.123.905
Výnosy z finančního umístění	49.314.311	18.203.055	156.550	21.834.744	9.119.962
Ostatní technické výnosy	265.124	34	0	0	265.090
Celkem výnosy brutto	189.631.051	54.590.843	2.415.523	88.115.728	44.508.957
Celkem náklady brutto	174.004.209	50.855.071	1.096.879	82.458.464	39.593.794
Výsledek brutto	15.626.842	3.735.772	1.318.644	5.657.264	4.915.163
Výsledek - podíl zajistitele	-567.550	-567.550	0	0	0
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	15.059.292	3.168.222	1.318.644	5.657.264	4.915.163

Příloha č. 4 Výsledky v oblasti upisování – neživotní pojištění

VÝNOSOVÁ ČÁST	2021	Úrazové pojištění	Zdravotní pojištění	Majetkové pojištění	Pojištění odpovědnosti	Prodložená záruka	Nahodilé poškození	Cestovní pojištění	Pojištění ost. fin. ztrát
Zasloužené pojistné	388.029.258	37.198.658	80.184.292	29.312.903	27.500.806	172.373.341	18.402.428	23.053.410	3.420
Výnosy z finančního umístění	6.647.629	352.487	438.912	104.455	122.974	5.476.044	103.935	48.821	1
Ostatní technické výnosy	4.012.289	1.155.197	1.743.706	346.768	97.833	0	0	668.784	0
Celkem výnosy brutto	398.689.176	38.706.342	82.366.910	29.764.127	27.721.614	177.849.384	18.506.363	23.771.016	3.421
Celkem náklady brutto	422.608.137	20.502.956	103.405.448	28.575.146	21.175.601	205.201.097	13.689.393	30.058.497	0
Výsledek brutto	-23.918.960	18.203.385	-21.038.538	1.188.981	6.546.013	-27.351.712	4.816.971	-6.287.481	3.421
Výsledek - podíl zajistitele	-12.799.150	-2.994.492	-6.973.686	-2.324.082	-2.901.090	0	0	2.394.200	0
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-36.718.110	15.208.893	-28.012.224	-1.135.101	3.644.923	-27.351.712	4.816.971	-3.893.280	3.421

VÝNOSOVÁ ČÁST	2020	Úrazové pojištění	Zdravotní pojištění	Majetkové pojištění	Pojištění odpovědnosti	Prodložená záruka	Nahodilé poškození	Cestovní pojištění	Pojištění ost. fin. ztrát
Zasloužené pojistné	274.104.577	36.303.657	60.778.448	26.457.560	23.278.285	86.473.925	20.502.671	20.306.611	3.420
Výnosy z finančního umístění	5.046.930	299.339	340.141	100.552	127.317	4.058.632	91.350	29.598	0
Ostatní technické výnosy	648.784	0	0	33.126	0	0	0	615.658	0
Celkem výnosy brutto	279.800.291	36.602.996	61.118.589	26.591.239	23.405.601	90.532.558	20.594.021	20.951.867	3.420
Celkem náklady brutto	290.491.637	2.745.595	77.824.737	32.084.715	39.077.828	100.682.057	17.448.080	20.628.624	0
Výsledek brutto	-10.691.346	33.857.401	-16.706.148	-5.493.476	-15.672.227	-10.149.500	3.145.941	323.243	3.420
Výsledek - podíl zajistitele	-15.122.840	-11.014.444	-3.618.394	-1.099.171	1.626.462	0	0	-1.017.293	0
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-25.814.186	22.842.957	-20.324.543	-6.592.647	-14.045.765	-10.149.500	3.145.941	-694.049	3.420

Příloha č. 5 Výsledky v oblasti investic

*údaje jsou uvedeny v tis. Kč

Druh aktiva	Rating	Splatnost	Nominální hodnota k 31.12.2021	Pořizovací hodnota	Tržní hodnota těla	Účetní hodnota včetně akruovaného úroku	Úrokový výnos 2021	Amortizace 2021
Státní dluhopisy ČR	AA	2021-2057	1.844.430	1.906.228	1.786.279	1.922.896	48.215	-1.511
Hypotéční zástavní listy	AA	2024	49.600	77.004	52.417	59.027	3.472	-2.808
Total			1.894.030	1.983.232	1.838.696	1.981.923	51.687	-4.318

Bankovní depozita (neurčená pro provozní činnost)

Typ depozita	Splatnost	Výše vkladu
Běžné účty	-	30.889
Total		30.889

Investice, kde riziko nese pojistník

Fond	Kategorie	Splatnost	Tržní hodnota
Conseq Funds	Unit Linked	-	29.211
MEAG Funds	Unit Linked	-	162.368
Total			191.578

Příloha č. 6 Vybraná QRT k 31. 12. 2021

QRT tvoří samostatnou přílohu tohoto dokumentu.