

ERGO pojišťovna a.s.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci
7.4.2020

Obsah

Shrnutí	3
1 Činnost a výsledky.....	5
1.1 Profil společnosti ERGO.....	5
1.2 Údaje o činnosti pojišťovny.....	7
1.3 Profil skupiny ERGO.....	7
1.4 Výsledky v oblasti upisování.....	9
1.5 Výsledky v oblasti investic	11
1.6 Výsledky v jiných oblastech činnosti.....	12
2 Řídící a kontrolní systém	13
2.1 Obecné nastavení a struktura	13
2.2 Odpovědnosti, hlášení a přidělení funkcí	14
2.3 Politika a postupy odměňování.....	15
2.4 Klíčové funkce	16
2.5 Zásady způsobilosti a bezúhonnosti.....	17
2.6 Systém řízení rizik	18
2.7 Vlastní posouzení rizik a solventnosti.....	18
2.8 Systém vnitřní kontroly	19
2.9 Funkce zajišťování souladu s předpisy (Compliance).....	20
2.10 Funkce interního auditu	21
2.11 Pojistně-matematická funkce.....	23
2.12 Externí zajišťování činností (Outsourcing)	24
2.13 Posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému	25
3 Rizikový profil	26
3.1 Upisovací riziko.....	26
3.2 Tržní riziko	27
3.3 Úvěrové riziko	28
3.4 Riziko likvidity	29
3.5 Operační riziko.....	30
3.6 Jiná podstatná rizika.....	30
3.7 Koncentrace pojistného rizika.....	31
3.8 Strategie posuzování rizik	31
3.9 Snižování rizika a strategie zajištění	32
3.10 Citlivostní analýzy a zátěžové testy.....	32

3.11	Zhodnocení rizikového profilu	34
4	Ocenění pro účely solventnosti	36
4.1	Oceňování aktiv	36
4.2	Investice	37
4.3	Ocenění technických rezerv	39
4.4	Ocenění ostatních závazků	41
5	Řízení kapitálu	43
5.1	Kapitálové požadavky na solventnost	44
Příloha č. 1	Struktura společnosti v roce 2019	45
Příloha č. 2	Struktura skupiny v roce 2019	46
Příloha č. 3	Výsledky v oblasti upisování – životní pojištění	47
Příloha č. 4	Výsledky v oblasti upisování – neživotní pojištění	47
Příloha č. 5	Výsledky v oblasti investic	48
Příloha č. 6	Vybraná QRT k 31.12.2019	49

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.

I v roce 2019 byl opět nejvíce podstatnou změnou silný nárůst předepsaného pojistného. Hrubé předepsané pojistné dosáhlo v roce 2019 hodnoty 654,2 mil. Kč, což představuje 16% nárůst oproti hrubému předepsanému pojistnému v roce 2018 (562,7 mil. Kč) a 52% nárůst oproti hodnotě roku 2017 (431,3 mil. Kč). Tento nárůst byl dosažen převážně díky pojištění prodloužené záruky, jehož podíl na předepsaném pojistném činí trvale více než 40 %.

Technickým výsledkem neživotního pojištění je v roce 2019 ztráta 40,9 mil. Kč. Tato ztráta je mimo jiné způsobena tvorbou rezervy na nedostatečnost pojistného ve výši 34,4 mil. Kč související s vyššími počátečními náklady na pojistná plnění u aktivních smluv pojištění prodloužené záruky. Společnost však v průběhu následujících dvou let očekává ustálení škodního procenta na projektované výši a nepředpokládá nutnost navyšování této rezervy.

Technickým výsledkem životního pojištění je zisk 5,2 mil. Kč. Výsledek v porovnání s rokem 2018 poklesl o 18,6 mil. Kč. Hlavním faktorem je i zde vytvoření rezervy na nedostatečnost ve výši 15,4 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.

V roce 2019 byl na základě změny legislativy rozšířen řídicí a kontrolní systém o oblast kontroly a dohledu nad procesem vytváření nových pojistných produktů nebo jejich významných změn. Tato změna je jednou z mnoha dalších, které si kladou za cíl větší ochranu spotřebitelů v oblasti pojišťovnictví. Společnost upravila své interní postupy, aby vyhovovaly tomuto požadavku. Pravidla jsou podrobněji popsána v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 207/2358 – Řízení a dohled nad správou produktů („POG“).

Dále došlo v roce 2019 k úpravě odměňování tzv. klíčových funkcí. 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. Významná část této odměny je vázána na tříleté cíle a je splatná až na konci tohoto období.

Ve třetí kapitole **Rizikový profil** se zaměřujeme na kvalitativní a kvantitativní analýzu všech materiálních rizik v rámci jednotlivých rizikových kategoriích. 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:

- upisovací riziko – společnost začala v roce 2019 registrovat první škody z pojištění prodloužené záruky, které tvoří podstatnou část jejího portfolia. Proto je nutné na začátku procesu důkladně zkoumat a analyzovat vývoj těchto škod a ukazatelů s nimi spojených.

- strategické riziko – společnost aktuálně prochází změnou vlastníka z ERGO na EuroInns. Tato změna klade vyšší nároky na kapacitní vytíženost důležitých oddělení (zejména IT) a může tak krátkodobě zpomalit celkový rozvoj společnosti. Kapacitní zátěž představuje i nutnost implementace nového mezinárodního standardu pro účetní vykazování IFRS 17. V neposlední řadě je pro společnost hrozbou dlouhodobě nízká míra nezaměstnanosti na českém trhu, která limituje nábor nových pracovníků a zvyšuje mzdové náklady.

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 local GAAP, rozčleněnými na jednotlivé položky rozvahy. Zaměřujeme se na prezentaci rozdílů mezi metodami oceňování a vysvětlení podstatných meziročních změn.

Pokud jde o ocenění pro účely solventnosti, nejvýznamnější změnou oproti roku 2018 je stále prudký nárůst odložených pořízovacích nákladů. V neživotním pojištění jsou pořízovací náklady amortizovány souběžně s amortizací rezervy na nezasloužené pojistné.

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 175 %, přičemž skutečně dosažená výše tohoto poměru k 31.12.2019 činila 204 %. Na základě rizikového profilu společnosti a výpočtu solventnostního kapitálového požadavku se ukazuje, že největší požadavek na kapitál byl v roce 2019 v oblasti neživotního upisovacího rizika (51% podíl) a životního upisovacího rizika (24% podíl). Podíl ostatních jednotlivých rizik na celkovém rizikovém kapitálu se pohybuje řádově mezi 5 až 9 %.

Naše aktuální i dlouhodobá solventnostní pozice je stabilní a s dostatečnou rezervou.

1 Činnost a výsledky

Tato kapitola shrnuje všechny základní údaje o společnosti ERGO pojišťovna, a.s. (dále již jen jako „ERGO“), 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 domácnosti, pojištění nemovitostí, 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)	1.10.2018 – nový člen Dozorčí rady, změna předsedy 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 skupiny ERGO

BaFin

Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn (Německo)

tel: 00490 228 / 4108 - 0

web: www.bafin.de

Orgán odpovědný za externí audit činnosti ERGO

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a, 186 00 Praha 8

tel.: 00420 222 123 111

web: www.kpmg.cz

Dozorčí rada

Norbert Aringer

Den vzniku členství: 1.10.2018

Josef Kreiterling

Den vzniku členství: 21.11.2017

Christoph Thiel

Den vzniku členství: 1.10.2018

Gernot Daumann (předseda Výboru pro audit)

Den vzniku členství: 25.10.2017

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: 1.8.2018

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

Člen představenstva

Pavel Šuranský

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 (zák. č. 363/1999 a zák. č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví a o změně některých souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů) v rozsahu pojistných odvětví životních pojištění v souladu s § 137 zákona odst. 2 zákona o pojišťovnictví:

- pojistné odvětví uvedené v části A bodu I písm. a) přílohy č. 1 k ZPoj;
- pojistné odvětví uvedené v části A bodu I písm. b) přílohy č. 1 k ZPoj;
- pojistné odvětví uvedené v části A bodu I písm. c) přílohy č. 1 k ZPoj;
- v rozsahu pojistných odvětví 1, 2, 7, 8, 9, 10 b) a c), 13, 14 a) a 18 neživotních pojištění v souladu s § 137 zákona odst. 4 uvedených v části B přílohy č. 1 k zákonu o pojišťovnictví. U odvětví 10 nemá pojišťovna povolení provozovat pojištění odpovědnosti z provozu vozidel ve smyslu zákona č. 168/1999 Sb.

2) činnosti související s pojišťovací a zajišťovací činností dle zákona o pojišťovnictví:

- zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností dle Zpoj;
- poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob dle Zpoj;
- šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou dle Zpoj;
- vzdělávací činnost pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojistných událostí

3) pojišťovací činnost na území České republiky v rozsahu dle zákona č. 363/1999 Sb., a zákona č. 277/2009 Sb. o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů, pojistné odvětví uvedené v části A bodu III přílohy č. 1 k ZPoj spojené s investičním fondem

4) pojišťovací činnost na území České republiky v rozsahu dle části B, bod 16, písm. j) a h) - pojištění různých finančních ztrát vyplývajících ze ztráty pravidelného zdroje příjmu

Uvedené činnosti pojišťovna k rozhodnému dni skutečně vykonává.

Českou národní bankou nebylo omezeno nebo pozastaveno vykonávání žádné činnosti.

1.3 Profil skupiny ERGO

ERGO pojišťovna, a. s. je členem mezinárodní skupiny ERGO, která 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. Pro skupinu pracuje zhruba 42 000 lidí jako zaměstnanci nebo jako samostatní zprostředkovatelé. V roce 2018 společnost ERGO přijala pojistné ve výši 19 mld. EUR a svým klientům poskytla pojistná plnění ve výši 15 mld. EUR. ERGO patří k Munich Re, jednomu z vedoucích zajišťitelů a nositelů rizika na světě.

Grafické znázornění skupiny ERGO tvoří samostatnou Přílohu č. 2 na konci tohoto dokumentu.

Složení akcionářů společnosti, ovládající osoba

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 %

ERGO Austria International AG vlastní kmenové akcie na jméno pojišťovny ERGO, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí 75,928 % základního kapitálu a reprezentují 75,928 % hlasovacích práv. ERGO má k 31.12.2019 vůči společnosti ERGO Austria International AG závazky v souhrnné výši 330 tis. Kč. Pojišťovna nemá k uvedenému dni 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 31.12.2019 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 31.12.2019 vůči společnosti ERGO Pro, spol. s r.o. závazky v souhrnné výši 944 tis. Kč a pohledávky v souhrnné výši 5 400 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 2019 nárůst předepsaného pojistného. Výše předepsaného hrubého pojistného v roce 2019 činila 654,2 mil. Kč, což představovalo nárůst o 16,3 % v porovnání s předchozím rokem. Tento nárůst byl ovlivněn zejména prodejem pojistného produktu pojištění prodloužené záruky a nahodilého poškození uvedeném do portfolia v roce 2017. V životním pojištění pokračoval pokles předepsaného pojistného, společnost v porovnání s rokem 2017 zaznamenala pokles o 6,3 %.

Hrubé předepsané pojistné v životním pojištění činilo 145,5 mil. Kč (2018: 155,3 mil. Kč). Jeho podíl na celkovém předepsaném pojistném poklesl na 22 % celkového objemu pojistného, což odpovídalo snížení o 6 procentních bodů.

Hrubé předepsané pojistné v oblasti neživotního pojištění činilo 508,7 mil. Kč (2017: 407,4 mil. Kč). Růst pojistného byl způsoben především prodejem produktů pojištění prodloužené záruky a nahodilého poškození (323,7 mil. Kč), nárůst pojistného zaznamenala rovněž ostatní oblasti neživotního pojištění.

Kromě České republiky poskytuje společnost své služby též na Slovensku, jehož podíl na předepsaném pojistném v roce 2018 činil 115 mil. Kč.

Životní pojištění

Hrubé předepsané pojistné se v životním pojištění snížilo o 6,3 % na 145,5 mil. Kč (2018: 155,3 mil. Kč). Ke snížení došlo jak u běžně placeného pojistného, tak i u jednorázově placeného pojistného. Nový obchod u investičního životního pojištění s běžně placeným pojistným nedokázal vyrovnat hodnotu ukončených a stornovaných pojistných smluv v roce 2019.

Nový obchod v životním pojištění u smluv s běžně placeným pojistným činil 1,3 mil. Kč (2018: 2,0 mil. Kč). Kmenové pojistné u běžně placených smluv životního pojištění kleslo meziročně o 4,7 %, absolutně o 7,1 mil. Kč na 140,9 mil. Kč.

Náklady na pojistná plnění činily celkem 121,2 mil. Kč (2018: 105,7 mil. Kč). Plnění v případě smrti činila 6,2 mil. Kč (2018: 3,1 mil. Kč).

Výsledek v oblasti upisování pro jednotlivé druhy pojištění v roce 2019 shrnuje následující tabulka:

VÝNOSOVÁ ČÁST	2019	Kapitálové	Rizikové	Důchodové	Investiční
Zasloužené pojistné	146.083.411	38.826.061	2.545.682	69.746.477	34.965.191
Výnosy z finančního umístění	70.296.660	19.825.729	178.442	22.588.483	27.704.006
Ostatní technické výnosy	-568.481	-831.772	-111	0	263.402
Celkem výnosy brutto	215.811.590	57.820.018	2.724.014	92.334.960	62.932.598
Celkem náklady brutto	210.514.654	60.466.481	-3.594.369	95.748.996	57.893.546
Výsledek - podíl zajistitele	-932.623	-932.623	0	0	0
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	4.364.313	-3.579.086	6.318.383	-3.414.036	5.039.052

VÝNOSOVÁ ČÁST	2018	Kapitálové	Rizikové	Důchodové	Investiční
Zasloužené pojistné	155.692.484	42.040.421	2.916.609	73.689.838	37.045.616
Výnosy z finančního umístění	27.951.133	23.484.583	216.051	25.509.213	-21.258.715
Ostatní technické výnosy	1.792.555	1.698.601	0	52	93.902
Celkem výnosy brutto	185.436.172	67.223.604	3.132.660	99.199.103	15.880.804
Celkem náklady brutto	160.632.764	61.233.095	1.407.803	88.751.777	9.240.088
Výsledek - podíl zajistitele	-1.028.606	-1.028.606	0	0	0
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	23.774.802	4.961.903	1.724.857	10.447.326	6.640.715

Významné zhoršení výsledku technického účtu v roce 2019 bylo ovlivněno zejména tvorbou rezervy na nedostatečnost v celkové výši 15,4 mil. Kč (2018: rozpuštění 17,7 mil. Kč).

Neživotní pojištění

Hrubé předepsané pojistné v neživotním pojištění činilo v obchodním roce 2019 celkem 508,7 mil. Kč (2018: 407,4 mil. Kč), což představovalo zvýšení o 24,8 % ve srovnání s předchozím rokem. Předepsané pojistné rostlo zejména vlivem uvedení nových produktů pojištění prodloužené záruky a nahodilého poškození. Nárůst byl zaznamenán rovněž v oblasti zdravotního pojištění cizinců, pojištění majetku a pojištění odpovědnosti.

Nový obchod v neživotním pojištění vyjádřený v čistém ročním pojistném se v meziročním srovnání zvýšil o 27,9 % na 433,4 mil. Kč (2018: 338,2 mil. Kč).

Kmen pojistných smluv v neživotním pojištění zaznamenal nárůst o 43,0 % na 718,5 mil. Kč (měřeno čistým ročním pojistným).

Hrubé náklady na pojistná plnění včetně změny rezerv na pojistná plnění v neživotním pojištění se zvýšily na 72,7 mil. Kč (2018: 66,9 mil. Kč). Hrubá škodní kvóta se oproti předchozímu roku snížila na 36,1 %.

Výsledek v oblasti upisování pro jednotlivé druhy pojištění v roce 2019 shrnuje následující tabulka:

VÝNOSOVÁ ČÁST	2019	Úrazové pojištění	Zdravotní pojištění	Majetkové pojištění	Pojištění odpovědnosti	Prodloužená záruka	Nahodilé poškození	Cestovní pojištění	Pojištění ost. fin. ztrát
Zasloužené pojistné	201.417.079	41.243.887	35.480.228	27.776.446	25.042.339	15.364.482	20.959.796	35.546.482	3.420
Výnosy z finančního umístění	4.430.496	363.964	224.774	97.117	109.771	3.472.942	110.382	51.548	0
Ostatní technické výnosy	-346.455	16	-346.514	0	42	0	0	0	0
Celkem výnosy brutto	205.501.121	41.607.867	35.358.488	27.873.563	25.152.153	18.837.424	21.070.178	35.598.030	3.420
Celkem náklady brutto	234.196.191	19.602.393	45.776.045	18.505.055	22.091.703	70.855.833	22.315.855	35.047.484	1.824
Výsledek brutto	-28.695.070	22.005.474	-10.417.557	9.368.508	3.060.450	-52.018.409	-1.245.677	550.546	1.596
Výsledek - podíl zajištětele	-12.158.930	-3.004.034	-3.126.365	-2.264.846	-983.192	0	0	-2.780.493	0
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-40.854.000	19.001.439	-13.543.922	7.103.662	2.077.258	-52.018.409	-1.245.677	-2.229.947	1.596

VÝNOSOVÁ ČÁST	2018	Úrazové pojištění	Zdravotní pojištění	Majetkové pojištění	Pojištění odpovědnosti	Prodloužená záruka	Nahodilé poškození	Cestovní pojištění	Pojištění ost. fin. ztrát
Zasloužené pojistné	158.809.455	41.671.523	24.194.003	24.710.653	20.531.070	0	14.082.752	33.615.768	3.686
Výnosy z finančního umístění	4.511.855	621.595	207.402	143.270	153.435	3.149.987	172.876	63.290	0
Ostatní technické výnosy	1.817.594	0	1.163.029	6.023	648.543	0	0	0	0
Celkem výnosy brutto	165.138.904	42.293.118	25.564.433	24.859.946	21.333.048	3.149.987	14.255.628	33.679.058	3.686
Celkem náklady brutto	160.126.645	26.322.370	26.571.714	19.499.624	27.896.039	15.690.077	14.493.276	29.652.851	693
Výsledek brutto	5.012.259	15.970.748	-1.007.281	5.360.321	-6.562.991	-12.540.089	-237.649	4.026.207	2.993
Výsledek - podíl zajištětele	-8.140.903	-3.200.951	-886.771	-1.622.358	-880.991	0	0	-1.549.832	0
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-3.128.644	12.769.797	-1.894.052	3.737.963	-7.443.982	-12.540.089	-237.649	2.476.375	2.993

Výsledek netechnického účtu v roce 2019 je ztráta 40,9 mil. Kč. Tato ztráta je mimo jiné způsobena tvorbou rezervy na nedostatečnost pojistného ve výši 34,4 mil. Kč související s vyššími počátečními náklady na pojistná plnění u aktivních smluv pojištění prodloužené záruky. Společnost však v průběhu následujících dvou let očekává ustálení škodního procenta na projektované výši a nepředpokládá nutnost navyšování této rezervy.

Očekávaný budoucí vývoj

V roce 2020 společnost očekává další nárůst nového obchodu a předepsaného pojistného v neživotním pojištění, a to jak u stávajících pojistných produktů, tak u produktů nových, které doplní portfolio aktuálně nabízených produktů. Společnost pro rok 2020 neplánuje žádné významné provozní změny.

1.5 Výsledky v oblasti investic

K 31. 12. 2019 vykázala společnost investice v účetní hodnotě 1 959 mil. Kč (2018: 1 797 mil. Kč). Největší část investic byla vložena do dluhových cenných papírů (v účetní hodnotě 1 738,8 mil. Kč, tzn. 91,3 % účetní hodnoty portfolia k 31. 12. 2019). Investice, u kterých nese investiční riziko pojistník, měly účetní hodnotu 165,5 mil. Kč. Tyto investice zahrnovaly podílové listy a termínované vklady.

Obdobně jako v minulých letech společnost uplatňovala konzervativní investiční strategii. 87,9 % investic ke konci roku 2018 představovaly státní dluhopisy České republiky a 3,4 % hypoteční zástavní listy. Část prostředků je z důvodu zajištění likvidity společnosti umístěna na bankovních účtech a v termínovaných vkladech.

Výnosy z investic ve vlastnictví pojišťovny byly vykázány ve výši 52,1 mil. Kč (2018: 48,3 mil. Kč). Nárůst těchto výnosů oproti roku 2018 je způsoben menší volatilitou tržní hodnoty dluhopisů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů (2019 ztráta 94 tis. Kč, 2018 ztráta 5,9 mil. Kč).

Aktiva ve vlastním portfoliu jsou denominována pouze v CZK, aby se předešlo měnovému riziku. Výnosnost v obchodním roce 2019 činila 3,1 % obdobně jako v roce 2018.

U investic, kde je nositelem investičního rizika pojistník, došlo k nárůstu portfolia o 44,6 mil. Kč. Z důvodu významného nárůstu hodnoty fondů (po prudkém snížení jejich ceny na konci roku 2018) byl průměrný výnos těchto investic 19 % (2018: pokles hodnoty 19 %)

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.

Předpokládaný výnos portfolia v průběhu následujících tří let očekáváme následující (v mil. Kč):

Rok	Výnos z investic
2019	54,3
2020	51,5
2021	48,4
2022	43,7

Tato predikce vychází ze současného tržního prostředí s nízkými úrokovými sazbami. V případě zvýšení tržních úrokových sazeb by se předpokládaný investiční výsledek zlepšil.

Náklady na správu portfolia v roce 2019 činily 1,2 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.

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.

Nejvyšším a řídicím orgánem pojišťovny je 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, produktový management, compliance.

Dozorčí rada je nadřazena představenstvu a jejím hlavním úkolem je kontrola výkonu působnosti představenstva. Zasedání dozorčí rady probíhá minimálně pololetně, 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 patří k nejvyšším orgánům 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 pojistně-matematická (aktuárská) funkce. Tyto plní své úkoly operativním přístupem, který je přiměřený malému 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 (Vedoucí řízení rizik/CRO) a pojistného matematika. 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 za nežádoucí produkci, za kterou se považuje zejména produkce se zvýšenou četností storen nebo s materiální nesplacenou pohledávkou vůči zprostředkovateli. Komise podává s měsíční frekvencí návrh představenstvu na částečné nebo úplné zadržení výplat provize těm pojišťovacím zprostředkovatelům, kteří podle posouzení komise měli provizi získat za nežádoucí produkci. Provizní komise má nejméně tři členy, které jmenuje svým rozhodnutím představenstvo.

Rezervovací výbor na základě svých analýz i analýz z oddělení pojistné matematiky rozhoduje o výši rezerv. K výši rezerv se vyjadřují v hlasování členové výboru (tento výbor tvoří nejméně 3 členové) a rozhodnutí je schváleno, pokud pro ně hlasuje většina. Pokud některý z členů hlasuje proti, je povinen informovat pojistněmatematickou funkci s vysvětlením svých výhrad.

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 v ERGO pojišťovně jsou:**

- Osoba odpovědná za řízení kontinuity provozu (BCM Officer)
- Výbor na ochranu osobních údajů (Chief Information Officer)
- Osoba odpovědná za vnitřní kontrolní systém (ICS Manager)
- Osoba odpovědná za opatření proti praní špinavých peněz (AML Officer)
- 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 7. března 2019 oznámila skupina ERGO dohodu o prodeji svých dceřiných společností v České republice společnosti Euroins Insurance Group (EIG). Ke dni vydání této zprávy nebyla transakce dokončena a smluvní strany podnikají veškeré potřebné kroky ke schválení transakce ze strany orgánu dohledu v pojišťovnictví (Česká národní banka).

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: 1.8.2018
	Hlavní odpovědnost: Účetnictví a finance, Controlling, Aktuariát, Vývoj produktů, Zajištění, Správa aktiv
Člen představenstva	Pavel Šuranský
	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 Pojistně-matematická 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 klíčových funkcí (řízení rizik, compliance, vnitřní audit, pojistně-matematické funkce).

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.

Základní politika odměňování členů představenstva se opírá mimo jiné o tyto principy:

1. Nejméně 20 % variabilní složky odměny by mělo být hodnoceno až podle splnění dlouhodobých cílů (3 roky a více). Platba této části odměny by měla být odložena až po splnění těchto cílů.
2. Ve smlouvě musí existovat závazek nepoužívat žádné osobní investiční strategie nebo odpovědnostní pojištění (například když je část mzdy vyplácena ve formě akcií, je zakázáno spekulovat o poklesu ceny akcií). Vzhledem k charakteru akcií pojišťovny není jakékoliv odměňování ve formě nároku na akciové opce či jiné nástroje relevantní.
3. Poměr splnění cílů relevantní pro posouzení nároku na variabilní složku odměny musí zahrnovat všechna rizika, kterým je společnost vystavena. Tento poměr může být převzat ze skupiny, společnost ERGO není povinna si jej sama vypočítat.

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. Významná část této odměny je vázána na tříleté cíle a je splatná na konci tohoto období.

Zaměstnanci společnosti jsou odměňováni fixní mzdou. Fixní odměna je upravena v pracovní smlouvě každého zaměstnance a o její výši rozhoduje představenstvo. Variabilní odměnu zaměstnanců pak představuje 13. plat.

13. plat se skládá ze dvou částí:

- první část ve výši 50% aktuální měsíční hrubé mzdy dle pracovní smlouvy zaměstnance je závislá na osobních výkonech zaměstnance;
- druhá část ve výši 50% aktuální měsíční hrubé mzdy dle pracovní smlouvy zaměstnance je závislá na splnění plánovaného hospodářského výsledku společnosti dle standardů IFRS.

13. plat není nárokový a k jeho vyplacení dojde pouze v případě udržitelné celkové finanční situace společnosti.

2.4 Klíčové funkce

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

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady	Norbert Aringer
Místopředseda dozorčí rady	Josef Kreiterling
Člen dozorčí rady	Christoph Thiel
Člen dozorčí rady	Gernot Daumann (předseda Výboru pro audit)

Představenstvo

Předsedkyně představenstva	Jana Jenšová
Člen představenstva	Jiří Maděra
Člen představenstva	Pavel Šuranský

Klíčové funkce zodpovědné za risk management, compliance, interní audit a pojistně-matematickou funkci vykonávaly v roce 2019 tyto osoby:

Klíčové funkce podle Solvency II

Chief Risk Officer	Kateřina Stuchlíková
Compliance Officer	Rudolf Valeška (do 02/2019 Adriana Dvořáková Lovětínská)
Interní Audit	Maya Mašková
Pojistný matematik	Jiří Číhal

K datu 1.7.2018 schválilo lokální představenstvo společnosti rozšíření seznamu klíčových funkcí o další čtyři osoby (k 31.12.2019 nedošlo k žádným personálním změnám):

Ostatní klíčové funkce

Vedoucí správy pojistných smluv a likvidace škod	Jiří Mika
Vedoucí oddělení financí a účetnictví	Jiří Maděra
Vedoucí obchodního oddělení	Petra Kudrnová
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.

Předsedu představenstva, stejně jako jednotlivé členy představenstva společnosti volí Dozorčí rada. 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 II. 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 samotnou dozorčí radou. Opakované posouzení způsobilosti a bezúhonnosti se provádí pravidelně, případně 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 (triggery).

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 a pojistného matematika. 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 ad hoc rozhodování o existujících nebo potenciálních rizicích ohrožujících společnost.

Hlavní tolerance rizika je definována Solvency II ukazatelem, který představuje pokrytí kapitálových požadavků vyplývajících z výpočtu rizikového kapitálu vlastními zdroji. K 31.12.2019 činí Solventnostní kapitálový požadavek 219 milionů Kč a Solvency II ukazatel je 204 %. Minimální kapitálový požadavek podle standardního vzorce činí ke stejnému datu 189 milionů Kč a Solvency II ukazatel je 237 %.

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 přepočty 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 vzájemné uvědomování o rizicích, které by mohly 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 těchto 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 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 v podmínkách ERGO 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 vykonávaných ERGO s obecně závaznými právními předpisy a vnitřními předpisy
- další cíle v souladu s platným Compliance Handbookem.

Zásadami compliance se rozumí klíčová pravidla pro činnosti, které jsou vykonávány za účelem zajištění compliance, především však zásady organizačního zabezpečení s jasnou definicí pravomocí a odpovědností, dále zásady pro monitoring a vyhodnocování rizika compliance a zásady ve vztahu k vytváření, využívání a uchovávání compliance informací.

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, pravidel souvisejících se standardy ERGO a etickým kodexem skupiny ERGO a 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 ERGO,
- 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 ERGO 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 ERGO, 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 pojistně-matematickou 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 funguje v rámci skupinových předpisů platných v Munich Re Group, do které je pojišťovna v rámci ERGO Group AG zařazena. 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 roční auditní plán a pětiletý plán IA, který zahrnuje seznam oblastí, které budou v daném období kontrolovány. Roční auditní plán podléhá schválení představenstvem pojišťovny.

2. Vyhotovení auditní zprávy a follow up proces

Po skončení auditu IA 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 (follow up proces) je IA odpovědný za sledování jejich plnění.

3. Výkaznictví

IA předkládá pravidelné zprávy o své činnosti v následujícím rozsahu:

- dvakrát 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, jakožto zhodnocení vnitřního kontrolního systému pojišťovny. Dále je v rámci této zprávy 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, např. v rámci projektů, či projektů souvisejících s kontrolovanou činností. Dále může poskytnout poradenství jiným útvarům v rámci nastavení procesních kontrol a monitorovací činnosti. Předpokladem pro výkon poradenské činnosti IA je, že nepovede ke konfliktu zájmů a zůstane zachována nezávislost IA.

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 nesouvisejí 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 nařídít 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 Pojistně-matematická funkce

Pojistně-matematická, nebo také aktuárská funkce (AF) je zřízena v souladu s požadavky Solvency II a provádí v ERGO tyto činnosti:

Koordinace výpočtu technických rezerv

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

Zajištění vhodnosti použitých metodik a použitých modelů, jakož i předpokladů při výpočtu technických rezerv

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

Posouzení dostatečnosti a kvality údajů používaných při výpočtu technických rezerv

AF provádí pravidelné kontroly úplnosti a konzistence údajů použitých pro výpočet technických rezerv pomocí konzistentních testů a souladu s finančními výkazy, pokud je to možné.

Porovnání nejlepších odhadů se zkušenostmi

AF porovnává nejlepší odhady se zkušenostmi za použití různých metod, zejména run-off analýzu a testování modelových nákladů proti výkazu zisku a ztrát. Zjištěné odchylky jsou dále analyzovány a AF připravuje vysvětlení.

Informování správního, řídicího nebo dozorčího orgánu o spolehlivosti a přiměřenosti výpočtu technických rezerv

AF připravuje alespoň jednou ročně hodnocení výpočtu technických rezerv zaměřené na spolehlivost a přiměřenost. Tyto informace jsou obsaženy ve zprávě aktuárské funkce.

Dohled nad výpočtem technických rezerv v případech stanovených v Článku 82

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

Vyjádření se k celkové politice upisování

AF vyjadřuje nejméně jednou za rok svůj názor na upisování ve zprávě AF.

Stanovisko k přiměřenosti zajišťných ujednání

AF vyjadřuje alespoň jednou ročně své stanovisko k použitému zajištění.

Příspěvní k efektivní implementaci systému řízení rizik

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.

AF koordinuje pojistně-matematickou podporu kontrol, testů a analýz požadovaných nebo očekávaných v ICS. Poskytuje stanovisko v případech týkajících se dalšího vývoje plnění kapitálových požadavků na solventnost a analýz a identifikuje případná rostoucí rizika.

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 pojištěným (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 pojištěných, společnosti, obchodních partnerů, zaměstnanců, finančníků a neustále 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.

Rozhodující nebo důležité provozní funkce nebo činnosti byly v roce 2019 zajištěny následujícími 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	Roman Daneš	CZ
IS + IT	ERGO Versicherung AG	AT
SII Reporting	ERGO Group AG	DE

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

K datu sestavení této zprávy nejsou externě zajišťovány žádné klíčové funkce.

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.

V roce 2019 byl na základě změny legislativy rozšířen řídicí a kontrolní systém o oblast kontroly a dohledu nad procesem vytváření nových pojistných produktů nebo jejich významných změn. Tato změna je jednou z mnoha dalších, které si kladou za cíl větší ochranu spotřebitelů v oblasti pojišťovnictví. Upravili jsme naše interní postupy, aby vyhovovaly tomuto požadavku.

Na postech Compliance officera a Interního auditu (tzv. klíčové funkce) došlo k personálním změnám. K jiným změnám na pozicích klíčových funkcí, v představenstvu ani v dozorčí radě během roku 2019 nedošlo.

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.

Samotný řídicí a kontrolní systém byl v roce 2016 auditován skupinovým interním auditem a veškerá auditní opatření byla splněna v souladu s dohodnutými lhůtami. Představenstvo společnosti tímto získalo ujištění, že zavedené procesy tvořící řídicí a kontrolní systém jsou účinné a v souladu s právními předpisy v rámci režimu Solvency II.

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 atd. 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 roce 2018 došlo k poklesu na 28 % celkových rizik a v roce 2019 k dalšímu poklesu na 24 %. Důvodem je trvalý nárůst portfolia v neživotním pojištění a postupný úbytek životního portfolia, který není dostatečně kompenzován novým obchodem. Životní pojištění je v současné době de facto v run offu.

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 %, v roce 2018 již 39 % a v roce 2019 vystoupal na 51 %.

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 %, ovšem v roce 2018 již klesl na 6 % a tato hodnota se nezměnila ani v roce 2019. Důvodem pro nízký procentuelní podíl v roce 2019 je však změna metodiky počítání tohoto rizikového kapitálu.

K řízení rizik v oblasti upisování společnost využívá interní směrnice pro vývoj a oceňování produktů, stanovení výše technických rezerv, pravidla upisování a vhodný zajistný 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 31.12.2019 je znázorněn v následující tabulce:

Skladba portfolia aktiv

<i>Státní dluhopisy</i>	1 755 496	86,6 %
<i>Hypotéční zástavní listy</i>	61 745	3,0 %
<i>Hotovost</i>	209 410	10,3 %
<i>Celkové portfolio</i>	2 026 651	100,0 %

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

Tržní riziko se v rámci výpočtu SCR meziročně snížilo o 26 %, což koresponduje s poklesem bezrizikových úrokových křivek, které ukazují, jak se mění úrokový výnos s měnící se dobou splatnosti. Snížil se tak i podíl tržního rizika na celkovém rizikovém kapitálu, který v roce 2017 činil 13 %, avšak v roce 2018 již jen 8 % a v roce 2019 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 zajistitelem, která se týká již vyplacené pojistné události
- 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 regulačních 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 pojišťovny nejsou schopny 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 možné požadavky vyšší likviditu (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

	2019	2018
Životní pojištění	58.920.899 Kč	67.596.273 Kč
Neživotní pojištění	7.040.922 Kč	5.273.061 Kč

Vzhledem k malé 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 poklesu očekávaného zisku zahrnutém v budoucím pojistném za životní pojištění, a to z důvodu nárůstu administrativních nákladů na jednu pojistnou smlouvu. Tento trend společnost očekává i v následujících letech z důvodu neustále se snižujícího životního portfolia a nedostatečného nového obchodu v životním pojištění, který by tento propad kompenzoval.

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 nejdůležitější operační riziko vnímá společnost selhání IT infrastruktury, které by vedlo k dočasnému výpadku systému pro správu klientských dat, e-mailů, klientské telefonní linky či vlastních e-shopů. Jako opatření pro minimalizaci dopadů tohoto rizika jsou všechny systémy zálohovány v rámci IT outsourcingu poskytovaného finanční skupinou, do které společnost patří. Pravděpodobnost výskytu tohoto rizika nevnímáme aktuálně jako vysokou. Nicméně důvody pro výpadek sítě jsou často nepředvídatelné, a tak nemůže být riziko plně kontrolováno.

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.

Významným rizikem je i nadměrná kapacitní zátěž, kterou s sebou přináší podstatné nové právní regulace, které je třeba implementovat, aktuálně nový finanční standard pro vykazování IFRS 17.

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 sleduje a zmírňuje prostřednictvím monitoringu tisku, 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 regulačních sankcí v důsledku selhání společnosti v dodržování právních, regulačních i vlastních organizačních předpisů a etického kodexu. V současnosti společnost nevnímá žádná podstatná compliance rizika, avšak implementace obecného nařízení o ochraně osobních údajů (tzv. GDPR) s sebou stále přináší mnoho nejistot v praxi.

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 zajištění 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. 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 zisku (profit testing) při oceňování pojistných produktů a test postačitelnosti rezerv. Testování zisku 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 v životním pojištění 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 Snižování 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 portfolia 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 portfolia 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 2019 společnost testovala následující stresové scénáře:

- Šok 1: Nárůst škodního procenta u pojištění prodloužené záruky o 15 %
- Šok 2: Katastrofické riziko a selhání zajištětele
- Šok 3: Pokles bezrizikové úrokové míry o 0,5 %
- Šok 4: Zátěžový test nadefinovaný Českou národní bankou.

Šoky popsané výše byly vybrány z následujících důvodů:

Šok 1: Testování dopadu neplnění plánů a vstupů pro stanovení strategických plánů pro takové situace. Protože 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 15 % 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 roce 2022 mohlo dojít k oslabení solventnostní pozice společnosti. Existují dvě možná opatření, která mohou takové situaci předejít - buď společnost změní cenovou kalkulaci pro pojištění prodloužené záruky, nebo se rozhodne omezit prodej tohoto pojištění jiným způsobem.

Šok 2: Souběh katastrofické události a současného selhání zajištěle je vážným rizikem. Proto společnost vypočítala dopad takové situace. Šok byl vypočítán zvýšením pojistného rizika v zónách s vyšším rizikem bouřek o 50 %.

Výsledek: Pokud by zajišťitel selhal, riziko by se zvýšilo o 1,1 mil. Kč. SCR a Solvency II ukazatel však po tomto šoku odpovídají téměř normálním hodnotám, proto není tento šok pro společnost materiální.

Šok 3: Ekonomická situace společnosti je citlivá na úrokové a nákladové riziko.

Výsledek: Tento šok by zvýšil SCR o 12,6 mil. Kč, což by vyvolalo lehký pokles Solvency II ukazatele o jednotky až nižší desítky procent. I tyto výsledky jsou stále příznivé a neohrožily by solventnostní pozici společnosti.

Šok 4: Zátěžový test nadefinovaný Českou národní bankou má nejpřísnější parametry ze všech výše uvedených šoků, protože kombinuje různé vnitřní i vnější faktory, které by mohly nepříznivě ovlivnit solventnost společnosti.

Výsledek: Kombinace parametrů nadefinovaných zátěžovým testem ČNB by snížila Solvency II ukazatel o desítky procent, avšak i nejhorší výsledky jsou stále v limitech stanovených finanční skupinou a nedochází k prolomení nejnižších hranic stanovených pro poměr vlastních fondů a kapitálového požadavku.

V extrémním případě, pokud by společnost nedisponovala dostatečným kapitálem, finanční skupina, do které patří, by byla připravena tuto situaci zlepšit.

Reverzní zátěžové testy

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

- snížení vlastních zdrojů o přibližně 221 milionů Kč by vedlo k nedostatečnosti minimálního kapitálového požadavku (MCR)
- snížení vlastních zdrojů o přibližně 229 milionů Kč by vedlo k nedostatečnosti solventnostního kapitálového požadavku (SCR).

Situace, kdy by vlastní zdroje nebyly dostatečné, je do konce roku 2022 velmi nepravděpodobná.

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. Ta by zůstala odhadem 1 den nepřístupná.

Popis důsledků: Dodatečné náklady na přesčasy zaměstnanců, kteří v budově zůstali, či řešení této 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 31.12.2019).

V životním pojištění je nejvíce převládajícím produktem tradiční životní pojištění (74 % z hrubého předepsaného pojistného), další důležitou složkou je investiční životní pojištění (24 %), 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.

V neživotním pojištění jsou nejvýznamnějšími produkty pojištění prodloužené záruky a pojištění poškození a odcizení zboží (64 %), osobní úrazové pojištění (7 %), cestovní pojištění (7 %) a soukromé zdravotní pojištění (10 % - většina pojistného se týká komerčního zdravotního pojištění cizinců). Pojištění soukromého majetku představuje přibližně 7 % portfolia a pojištění odpovědnosti pokrývá přibližně 5 % portfolia. V neživotním pojištění neexistuje významná koncentrace rizik a škodní kvóta tohoto portfolia je poměrně stabilní.

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 k posunu aktivit více směrem do oblasti neživotního pojištění. Prodej garantovaných produktů životního pojištění byl ukončen (vyjma rizikového životního pojištění) a prodej investičního životního pojištění trvale klesá.

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

V roce 2020 bude rizikový profil společnosti narušen v mnoha oblastech z důvodu celosvětové pandemie onemocnění virem COVID – 19. Společnost analyzovala veškerá rizika a přijala mnohá opatření. V souvislosti s touto mimořádnou situací nedošlo k žádným změnám v organizačním uspořádání ani personálním zabezpečení chodu pojišťovny, a to včetně zabezpečení kontinuálního poradenství a servisu pro klienty. Dotčeno je pouze uzavírání některých druhů pojištění, kde je vyžadován fyzický podpis klienta a zprostředkovatele nebo došlo k uzavření místa prodeje a omezení cestování vyhlášením nouzového stavu, veřejné karantény či uzavřením hranic.

Společnost v roce 2020 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	518.607.461,66	- 518.607.461,66

Pořizovací náklady nejsou samostatnou položkou 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	7.055,40	-7.055,40

Nehmotný majetek je v rozvaze Solvency II zobrazen pouze pokud je o něm účtováno dle CAS a zároveň je obchodován na aktivních trzích. Společnost aktuálně nemá v Solvency II rozvaze žádná nehmotná aktiva.

Odložené daňové pohledávky

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
0	0	0

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.

Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
24.288.326,39	5.222.713,82	19.065.612,57

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.

Z důvodu zavedení nového standardu IFRS16 jsou kancelářské prostory dle mezinárodních účetních standardů vykazovány ve stavbách pro vlastní využití. Jelikož společnost je konsolidována v rámci skupiny ERGO, je tento způsob ocenění používán též pro účely SII. Z tohoto důvodu je vykázán významný rozdíl v ocenění této položky dle CAS a SII.

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. **Použity jsou stejné principy oceňování jako v IFRS.**

Dluhopisy

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
1.817.241.469,00	1.738.827.106,61	78.414.362,39

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
254.140,00	254.140,00	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
160.125.439,50	160.193.719,71	-68.280,21

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
3.799.489,82	9.230.097,50	-5.430.607,68

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
14.282.705,76	14.363.335,62	-353.629,86

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
7.101,60	7.101,60	0,00

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
5.258.008,59	5.258.008,59	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
210.560.200,80	210.560.200,80	0,00

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

Ostatní aktiva

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
9.790.945,24	9.575.967,72	214.977,52

Ostatní aktiva zahrnují všechna aktiva, která nemohou být alokována v jiných třídách aktiv. Drobné rozdíly v ocenění dle SII a CAS vychází z rozdílného zařazení některých nemateriálních účtů mezi rozvahu SII a CAS.

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		Celkem	CAS		Rozdíl S II - CAS	Technické rezervy 2018 (vč. RP)
	Technické rezervy	Riziková přírážka					
Pojištění léčebných výloh	30.014.210	1.232.289	31.246.499	29.033.317	2.213.182	16.313.009	
Pojištění ochrany příjmu	5.833.088	1.178.567	7.011.655	41.791.347	-34.779.691	7.146.376	
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	186.860.838	16.730.013	203.590.850	686.155.580	-482.564.729	93.803.815	
Obecné pojištění odpovědnosti	19.190.036	1.892.224	21.082.260	23.549.826	-2.467.566	17.983.660	
Pojištění asistence	6.661.567	971.719	7.633.286	10.035.497	-2.402.211	6.449.419	
Pojištění různých finančních ztrát	-219	93	-126	36	-163	-1.710	
Pojištění s podílem na zisku	1.167.918.956	50.000.511	1.217.919.468	1.120.831.656	97.087.811	1.245.601.573	
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	165.600.815	8.020.516	173.621.331	161.187.911	12.433.420	141.008.092	

Solvency II			CAS		Rozdíl S II - CAS	Solvency II
Druh pojištění	Technické rezervy	Riziková přírážka	Celkem			Technické rezervy 2018 (vč. RP)
(investiční životní pojištění)						
Ostatní životní pojištění	-588.768	594.110	5.342	4.786.234	-4.780.892	2.268.946
Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související se závazky zdravotního pojištění	30.939.011	49.887	30.988.899	47.493.017	-16.504.118	30.997.064

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

Nejlepší odhad hodnoty technických rezerv koresponduje s pravděpodobnostním 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 zajistných 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.

Největší meziroční posun v oblasti technických rezerv společnost zaznamenala u pojištění léčebných výloh a pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku (v portfoliu zastoupeno zejména produktem pojištění prodloužené záruky). Oba tyto podstatné nárůsty korespondují s rostoucím objemem prodejů.

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 a inflace pojistných plnění;
- 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 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. Pouze je-li rozdíl mezi reálnou hodnotou a hodnotou dle CAS nemateriální, závazky jsou oceněny dle CAS jak je vysvětleno níže.

K různým oceňovacím metodám použitých 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

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
13.591.505,29	0,00	-13.591.505,29

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

Závazky vůči zprostředkovatelům

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
47.339.421,44	47.339.421,44	0,00

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

Závazky ze zajištění

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
4.692.380,89	4.692.380,89	0,00

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

Závazky z obchodního styku

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
23.853.783,67	23.853.783,67	0,00

Ocenění pohledávek a závazků z obchodního styku je shodné dle Solvency II i dle CAS. Vykázaný rozdíl vychází pouze z technického rozdělení mezi pohledávky a závazky (viz kapitola Pohledávky z obchodního styku) a do budoucna bude eliminován.

Finanční závazky jiné než závazky vůči úvěrovým institucím

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
19.282.280,67	0,00	19.282.280,67

Z důvodu zavedení nového standardu IFRS16 jsou budoucí závazky z nájemních smluv dle mezinárodních účetních standardů vykazovány ve finančních závazcích. Jelikož je tento způsob ocenění použit pro účely konsolidace v rámci pojišťovací skupiny ERGO, je tento způsob ocenění používán též pro účely SII. Z tohoto důvodu je vykázán významný rozdíl v ocenění této položky dle CAS a SII.

Ostatní závazky

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
1.107.975,74	1.107.975,74	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 Munich Re je rozhodující pro základní principy řízení kapitálu. To je dále podpořeno tzv. "hub přístupem", kdy jsou jednotlivým společnostem v případě potřeby poskytovány dostatečné kapitálové prostředky k plnění regulačních 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. Ten stanovuje poměr cílového kapitálu (míra solventnosti) na 175% 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 192 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.

Společnost očekává následující vývoj svého kapitálu v letech:

<i>v mil. Kč</i>	2019	2020	2021	2022	2023
Aktiva celkem	2.250,70	2.239,06	2.301,07	2.316,67	2.325,77
Pasiva celkem	1.665,50	1.625,97	1.675,01	1.720,37	1.729,06
Vlastní zdroje	585,19	613,10	626,06	596,30	596,71
Solventnostní kapitálový požadavek	219,33	225,45	266,88	330,23	393,14
Solventnostní procento	267%	272%	235%	181%	152%
Minimální kapitálový požadavek	188,77	188,77	188,77	188,77	188,77

Společnost nepředpokládá žádné změny v základním kapitálu. Vlastní kapitál může být ovlivněn případnou platbou dividend, ke které však v roce 2019 nedošlo.

S ohledem na výše uvedené kalkulace společnost neví o žádném riziku, které by mohlo ohrozit její solventnostní pozici.

5.1 Kapitálové požadavky na solventnost

Kapitálový požadavek solventnosti vypočtený pomocí standardního vzorce byl k 31.12.2019 následující:

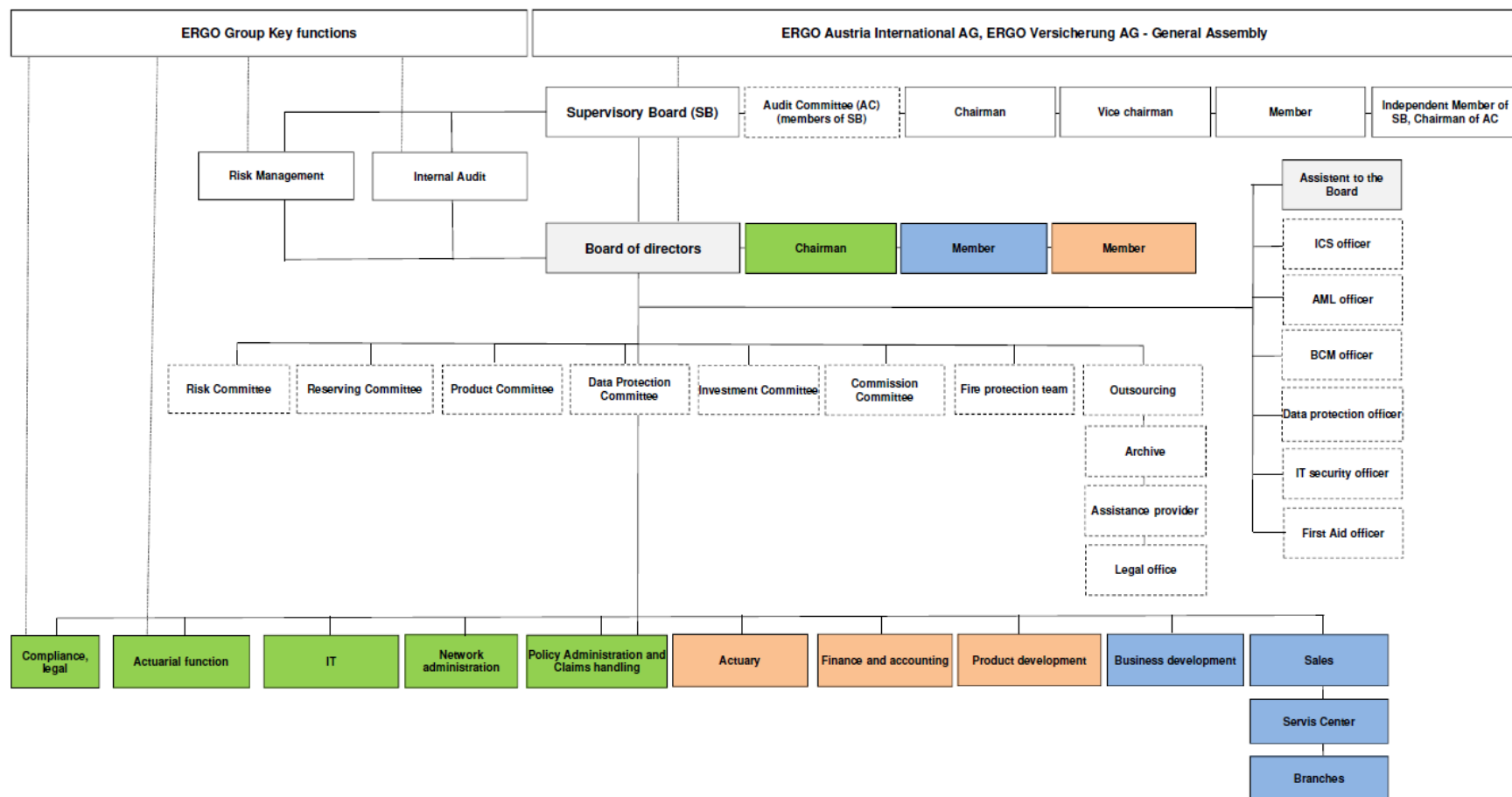
Čistý kapitálový požadavek solventnosti (v tis. Kč)	2019	2018
<i>Tržní riziko</i>	18 463	25 018
<i>Riziko selhání protistrany</i>	40 681	58 778
<i>Životní upisovací riziko</i>	77 063	89 530
<i>Zdravotní upisovací riziko</i>	19 662	19 635
<i>Neživotní upisovací riziko</i>	164 233	121 867
<i>Diverzifikace</i>	-102 193	-109 380
<i>Riziko nehmotných aktiv</i>	0	0
Základní solventnostní kapitálový požadavek	217 909	205 448
<i>Výpočet solventnostního kapitálového požadavku</i>		
<i>Operační riziko</i>	15 016	12 398
<i>Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty</i>	0	0
<i>Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty</i>	-13 592	-11 101
Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku	219 333	206 745
Solventnostní kapitálový požadavek	219 333	206 745

Solventnostní kapitálový požadavek se meziročně navýšil zejména díky trvalému růstu obchodu v oblasti neživotního pojištění. V průběhu roku ani v meziročním srovnání však nevykazuje žádné podstatné oscilace a společnost tak trvale udržuje svou stabilní kapitálovou pozici a schopnost dostát všem závazkům díky komfortnímu poměru tohoto rizikového kapitálu vůči vlastním zdrojům.

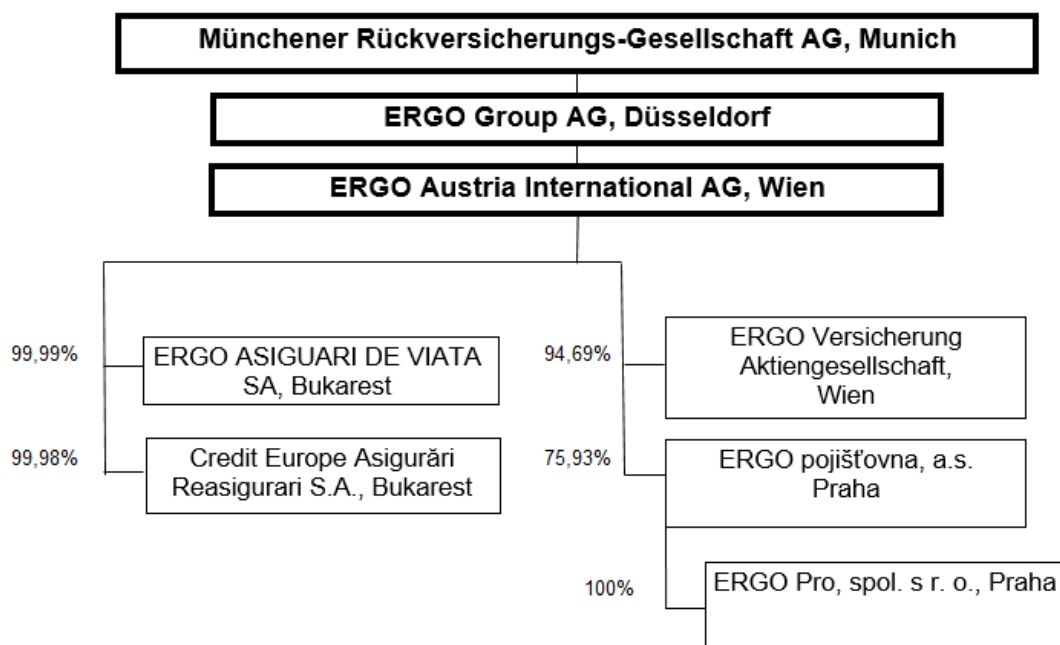
Ani v roce 2020 nemá společnost v úmyslu měnit svou investiční politiku. Správa pasiv a aktiv je založena na zásadách uvedených ve skupinových směrniciích s důrazem na minimalizaci rizika dramatického poklesu hodnoty aktiv.

Příloha č. 1 Struktura společnosti v roce 2019

Organigram
ERGO pojišťovna a. s.



Příloha č. 2 Struktura skupiny v roce 2019



Příloha č. 3 Výsledky v oblasti upisování – životní pojištění

VÝNOSOVÁ ČÁST	2019	Kapitálové	Rizikové	Důchodové	Investiční
Zasloužené pojistné	146.083.411	38.826.061	2.545.682	69.746.477	34.965.191
Výnosy z finančního umístění	70.296.660	19.825.729	178.442	22.588.483	27.704.006
Ostatní technické výnosy	-568.481	-831.772	-111	0	263.402
Celkem výnosy brutto	215.811.590	57.820.018	2.724.014	92.334.960	62.932.598
Celkem náklady brutto	210.514.654	60.466.481	-3.594.369	95.748.996	57.893.546
Výsledek - podíl zajistitele	-932.623	-932.623	0	0	0
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	4.364.313	-3.579.086	6.318.383	-3.414.036	5.039.052

VÝNOSOVÁ ČÁST	2018	Kapitálové	Rizikové	Důchodové	Investiční
Zasloužené pojistné	155.692.484	42.040.421	2.916.609	73.689.838	37.045.616
Výnosy z finančního umístění	27.951.133	23.484.583	216.051	25.509.213	-21.258.715
Ostatní technické výnosy	1.792.555	1.698.601	0	52	93.902
Celkem výnosy brutto	185.436.172	67.223.604	3.132.660	99.199.103	15.880.804
Celkem náklady brutto	160.632.764	61.233.095	1.407.803	88.751.777	9.240.088
Výsledek - podíl zajistitele	-1.028.606	-1.028.606	0	0	0
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	23.774.802	4.961.903	1.724.857	10.447.326	6.640.715

Příloha č. 4 Výsledky v oblasti upisování – neživotní pojištění

VÝNOSOVÁ ČÁST	2019	Úrazové pojištění	Zdravotní pojištění	Majetkové pojištění	Pojištění odpovědnosti	Prodložená záruka	Nahodilé poškození	Cestovní pojištění	Pojištění ost. fin. ztrát
Zasloužené pojistné	201.417.079	41.243.887	35.480.228	27.776.446	25.042.339	15.364.482	20.959.796	35.546.482	3.420
Výnosy z finančního umístění	4.430.496	363.964	224.774	97.117	109.771	3.472.942	110.382	51.548	0
Ostatní technické výnosy	-346.455	16	-346.514	0	42	0	0	0	0
Celkem výnosy brutto	205.501.121	41.607.867	35.358.488	27.873.563	25.152.153	18.837.424	21.070.178	35.598.030	3.420
Celkem náklady brutto	234.196.191	19.602.393	45.776.045	18.505.055	22.091.703	70.855.833	22.315.855	35.047.484	1.824
Výsledek brutto	-28.695.070	22.005.474	-10.417.557	9.368.508	3.060.450	-52.018.409	-1.245.677	550.546	1.596
Výsledek - podíl zajistitele	-12.158.930	-3.004.034	-3.126.365	-2.264.846	-983.192	0	0	-2.780.493	0
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-40.854.000	19.001.439	-13.543.922	7.103.662	2.077.258	-52.018.409	-1.245.677	-2.229.947	1.596

VÝNOSOVÁ ČÁST	2018	Úrazové pojištění	Zdravotní pojištění	Majetkové pojištění	Pojištění odpovědnosti	Prodložená záruka	Nahodilé poškození	Cestovní pojištění	Pojištění ost. fin. ztrát
Zasloužené pojistné	158.809.455	41.671.523	24.194.003	24.710.653	20.531.070	0	14.082.752	33.615.768	3.686
Výnosy z finančního umístění	4.511.855	621.595	207.402	143.270	153.435	3.149.987	172.876	63.290	0
Ostatní technické výnosy	1.817.594	0	1.163.029	6.023	648.543	0	0	0	0
Celkem výnosy brutto	165.138.904	42.293.118	25.564.433	24.859.946	21.333.048	3.149.987	14.255.628	33.679.058	3.686
Celkem náklady brutto	160.126.645	26.322.370	26.571.714	19.499.624	27.896.039	15.690.077	14.493.276	29.652.851	693
Výsledek brutto	5.012.259	15.970.748	-1.007.281	5.360.321	-6.562.991	-12.540.089	-237.649	4.026.207	2.993
Výsledek - podíl zajistitele	-8.140.903	-3.200.951	-886.771	-1.622.358	-880.991	0	0	-1.549.832	0
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-3.128.644	12.769.797	-1.894.052	3.737.963	-7.443.982	-12.540.089	-237.649	2.476.375	2.993

Příloha č. 5 Výsledky v oblasti investic

*údaje jsou uvedeny v tis. Kč

Portfolio k 31.12.2019

Vlastní portfolio								
Druh aktiva	Rating	Splatnost	Nominální hodnota k 31.12.2019	Pořizovací hodnota	Tržní hodnota těla	Účetní hodnota včetně akruovaného úroku	Úrokový výnos 2019	Amortizace 2019
Státní dluhopisy ČR	AA	2020-2036	1.649.430	1.642.045	1.736.706	1.673.984	50.807	923
Hypoteční zástavní listy	AA	2024	49.600	77.004	59.865	64.838	3.472	-2.995
Total			1.699.030	1.719.049	1.796.571	1.738.822	54.279	-2.072

Bankovní depozita (neurčená pro provozní činnost)

Typ depozita	Splatnost	Výše vkladu
Běžné účty	-	70.815
Termínované vklady	2021	364
Total		71.179

Investice, kde riziko nese pojistník

Fond	Kategorie	Splatnost	Tržní hodnota
Conseq Funds	Unit Linked	-	33.127
MEAG Funds	Unit Linked	-	116.660
Termínované vklady	Unit Linked	2021	15.677
Total			165.464

Příloha č. 6 Vybraná QRT k 31.12.2019

QRT tvoří samostatnou přílohu tohoto dokumentu.