



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

**společnosti Pojišťovna VZP, a.s.,**

**ke dni 31. 12. 2020**

## OBSAH

<b>SHRNUTÍ .....</b>	<b>4</b>
<b>A. ČINNOST A VÝSLEDKY .....</b>	<b>5</b>
A.1 ČINNOST.....	5
A.2 VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVÁNÍ.....	6
A.3 VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC .....	7
A.4 VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI.....	8
A.5 DALŠÍ INFORMACE.....	8
<b>B. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM .....</b>	<b>9</b>
B.1 OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU.....	9
B.2 POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST .....	11
B.3 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI .....	11
B.4 SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY .....	13
B.5 FUNKCE INTERNÍHO AUDITU.....	14
B.6 POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE .....	14
B.7 EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ .....	15
B.8 DALŠÍ INFORMACE.....	15
<b>C. RIZIKOVÝ PROFIL .....</b>	<b>16</b>
C.1 UPISOVACÍ RIZIKO .....	17
C.2 TRŽNÍ RIZIKO .....	18
C.3 ÚVĚROVÉ RIZIKO.....	18
C.4 RIZIKO LIKVIDITY .....	19
C.5 OPERAČNÍ RIZIKO.....	19
C.6 JINÁ PODSTATNÁ RIZIKA.....	19
C.7 DALŠÍ INFORMACE.....	20
<b>D. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI .....</b>	<b>21</b>
D.1 AKTIVA.....	21
D.2 TECHNICKÉ REZERVY.....	23
D.3 DALŠÍ ZÁVAZKY .....	25
D.4 ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ.....	25
D.5 OSTATNÍ PODSTATNÉ INFORMACE.....	25

<b>E.</b>	<b>ŘÍZENÍ KAPITÁLU .....</b>	<b>26</b>
E.1	KAPITÁL .....	26
E.2	SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK .....	27
E.3	POUŽITÍ PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA TRVÁNÍ PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU .....	28
E.4	ROZDÍLY MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM .....	28
E.5	NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU .....	28
E.6	DALŠÍ INFORMACE .....	28
	<b>PŘÍLOHY .....</b>	<b>29</b>
	<i>S.02.01.02 Rozvaha .....</i>	<i>30</i>
	<i>S.05.01.02 Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění .....</i>	<i>32</i>
	<i>S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění .....</i>	<i>33</i>
	<i>S.19.01.21 Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění .....</i>	<i>34</i>
	<i>S.23.01.01 Kapitál .....</i>	<i>35</i>
	<i>S.25.01.21 Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají standardní vzorec .....</i>	<i>36</i>
	<i>S.28.01.01 Minimální kapitálový požadavek (MCR) – pouze životní (L) nebo pouze neživotní (NL) pojištění nebo zajištění .....</i>	<i>37</i>

## SHRNUTÍ

Tato zpráva představuje pravidelnou Zprávu o solventnosti a finanční situaci předkládanou Pojišťovnou VZP, a.s. (dále také jen jako **Pojišťovna**) veřejnosti v souladu s ust. § 82 zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen jako **zákon o pojišťovnictví**). Zpráva a struktura zprávy je připravena podle přílohy č. XX. NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) 2015/35 ze dne 10. října 2014, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (tzv. Solventnost II., dále také jen jako **Nařízení**) a jsou tak jejím prostřednictvím zveřejněny příslušné informace podle článků 292 až 298 tohoto Nařízení, zpráva tedy obsahuje informace požadované právními předpisy upravujícími pojišťovnictví.

V důsledku celosvětové pandemie Covid 19 došlo pochopitelně k poklesu předepsaného pojistného v produktu cestovního pojištění. Díky nově získaným licencím v posledních letech byl tento pokles byl úspěšně vykompenzován produkcí v jiných produktech, zejména v autopojištění a pojištění podnikatelských rizik. Pojišťovna neustále reaguje na vývoj trhu a využívá nové příležitosti inovací stávajících produktů či zaváděním nových produktů s cílem snižovat produktovou koncentraci pojišťovny na zdravotní pojištění.

Strategické cíle pojišťovny jsou směřovány k zajištění dlouhodobé perspektivy společnosti. Cílem je udržet vysokou kvalitu produktů a precizní likvidaci pojistných událostí. Významně se také soustředujeme na možnosti sjednání pojištění online a zavádění online prostředí při správě pojištění, které se z dlouhodobého hlediska ukazují jako velmi efektivní a růstové.

Pojišťovna dlouhodobě pracuje se svými riziky a má řízení rizik zapracováno ve svých procesech. Směrnice Solvency II tak nepřinesla významný tlak na změnu přístup v řízení společnosti, ale zavedla nové metodiky oceňování rizik, požadavky na detailní regulatorní reporting a na náročné požadavky dokumentace v rámci všech procesů. V této souvislosti je Pojišťovna a její činnosti zcela v souladu s požadavky Solvency II a tedy právních předpisů upravujících pojišťovnictví. Do monitorování rizik je zapojen svým dílem každý vedoucí pracovník. Manažer řízení rizik pravidelně vyhodnocuje rizikovou pozici Pojišťovny a v případě potřeby zahajuje kroky k nápravě. Management Pojišťovny projednává rizikovou pozici v rámci pravidelných porad vedení. Na těchto jednáních jsou ihned přijímána potřebná opatření či diskutovány návrhy pro vylepšení stávajících procesů a parametrů produktů. Představenstvo Pojišťovny se účastní porad vedení.

Pojišťovnou upsaná rizika mají krátký časový horizont. Významnou část portfolia tvoří krátkodobé cestovní pojištění a zdravotní pojištění cizinců sjednávané většinou na dobu jednoho roku. Škody z upsaných rizik jsou většinou likvidovány také v krátkém časovém horizontu, cca 71% škod vyplaceno do konce prvního roku od vzniku škody, dalších 17% v roce následujícím.

V roce 2019 došlo k pořízení dceřiné společnosti, která má ve svém portfoliu nemovitost v Praze. Tato nemovitost bude sloužit nejen k částečnému pronájmu ostatním subjektům a z velké části pronájmu Pojišťovně VZP, a.s. Pojišťovně přináší výhodu v reprezentativním sídle s výbornou dostupností v Praze a zároveň v dlouhodobém horizontu úsporu nákladů na pronájem. Z dlouhodobého hlediska je tato dceřiná společnost přínosem a bude přinášet navýšení disponibilního kapitálu. Vyplácením dividend z dceřiné společnosti Pojišťovně dojde ke zvyšování likvidních prostředků. V roce 2020 byla do správy dceřiné společnosti převedena také nemovitost v Brně.

Cílem řízení kapitálu je udržování disponibilního kapitálu Pojišťovny na vyvážené hladině vzhledem k legislativním požadavkům, strategii Pojišťovny a aktuální situaci a postavení Pojišťovny na pojistném trhu.

Pojišťovna má dlouhodobý cíl udržovat výši disponibilního kapitálu nad hranicí 120% solventnostního kapitálového požadavku za normálních podmínek a 100% za specifických nepříznivých podmínek. Pojišťovna má, a i v minulosti měla, silnou kapitálovou pozici, i proto Pojišťovna využila svůj disponibilní kapitál k investici do dceřiné společnosti, která přináší benefity popsané výše. Disponibilní kapitál PVZP nyní tvoří 129% požadovaného solventnostního kapitálového požadavku (SCR) a 340% minimálního kapitálového požadavku (MCR). Solventnostní kapitálový požadavek je vypočítán standardním vzorcem. Minimální kapitálový požadavek odpovídá absolutní dolní mezi definované legislativou.

Predikce solventnostní pozice Pojišťovny (použitelný kapitál vůči požadovanému) všech plánovaných variantách (realistická, optimistická, pesimistická) je nad požadovanou strategickou hodnotou 120%. V plánovaném horizontu postupně stoupá do rozmezí 135% - 165% (dle plánovaných variant).

## A. ČINNOST A VÝSLEDKY

### A.1 Činnost

#### ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

**Obchodní firma:**

Pojišťovna VZP, a.s.

**Sídlo společnosti:**

Ke Štvanici 656/3  
186 00 Praha 8 - Karlín

**Identifikační číslo:**

271 16 913

**Vznik společnosti a zápis do obchodního rejstříku:**

Zápis do obchodního rejstříku byl proveden dne 16. ledna 2004. Pojišťovna je jako akciová společnost zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. č. B 9100

**Základní kapitál:**

318 000 000,- Kč

**Akcie:**

1 000 ks kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě za kus 318 000 Kč

**Akcionáři:**

Jediným akcionářem je Všeobecná zdravotní pojišťovna České republiky se sídlem Orlická 4/2020, 130 00, Praha 3, IČO: 411 97 518. Společnost není součástí žádného konsolidačního celku, vzhledem k tomu, že její mateřská společnost nemá povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku.

**Předmět podnikání:**

1. Pojišťovací činnost podle zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "zákon o pojišťovnictví"), a to v rozsahu pojistných odvětví neživotních pojištění uvedených v části B přílohy č. 1 zákona o pojišťovnictví pod body 1, 2, 3, 7, 8, 9, 10 písm. a), b), c), 13 písm. a), c), d), 14 písm. a), c), d), 15 písm. a), b), 16 písm. a), b), d), e), h) a j), 17 a 18.
2. Činnosti související s pojišťovací činností, a to
  - zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností dle zákona o pojišťovnictví,
  - poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob podle zákona o pojišťovnictví,
  - šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou podle zákona o pojišťovnictví,
  - činnost vzdělávací v oblasti pojišťovnictví a jiných finančních služeb.
3. Zajišťovací činnosti pro neživotní zajištění.

Všechny shora uvedené činnosti jsou také uvedeny v příslušném obchodním rejstříku a jsou tak veřejně přístupné každé osobě.

**Představenstvo**

Robert Kareš	předseda ve funkci od 1. července 2016
Ing. Halina Trsková	místopředsedkyně ve funkci od 1. července 2016
Ing. Pavel Ptáčník	člen ve funkci od 1. července 2016

Za společnost (právně) jednají v souladu se zápisem v obchodním rejstříku vždy společně dva členové představenstva.

**Dozorčí rada**

Ing. Zdeněk Kabátek	předseda ve funkci od 1. srpna 2019
Ing. Petr Nosek	místopředseda ve funkci od 1. srpna 2019
Mgr. Luboš Vaněk	člen členství od 15. listopadu 2016
Ing. Martin Fassmann	člen členství od 15. listopadu 2016
Ing. David Šmehlík, MHA	člen členství od 1. října 2019

**Název a kontaktní údaje orgánu dohledu**

Česká národní banka  
Na Příkopě 28  
115 03 Praha 1

**Název a kontaktní údaje externího auditora**

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
City Green Court  
Hvězdova 1734/2c  
140 00 Praha 4

**A.2 Výsledky v oblasti upisování**

Pojišťovna měla pro rok 2020 opět nastavená vysoká strategická kritéria v oblasti obchodního plánu, obchodních odvětví a investičních projektů. Celosvětová pandemická situace způsobuje vážné narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Tato vzniklá celosvětová pandemie Covid-19 měla na Pojišťovnu dopad v oblasti cestovního pojištění. Pojišťovna se s touto situací vypořádala posílením předepsaného pojistného v jiných produktech pojištění, PVZP tedy i tak dosáhla růstu 4% oproti předchozímu roku a v roce 2020 překonala hranici 0,83 mld. předepsaného pojistného.

Permanentní inovace produktů, přístupů v oblasti likvidace pojistných událostí a v péči o klienta ve svém důsledku vede ke kultivaci trhu a budování dobrého jména Pojišťovny.

Tabulka níže uvádí předepsané pojistné v roce 2019 a v roce 2020. Z uvedeného je zřejmé, že nejvýznamnější produktová skupina je pojištění úrazu a nemoci, které Pojišťovna provozuje dlouhodobě. Jedná se především o cestovní pojištění a zdravotní pojištění cizinců doplněné o další typy produktů pojištění úrazu a nemoci. Na významu nabývá také pojištění odpovědnosti za škodu a postupně se zvyšující pojištění majetku a pojištění vozidel.

v mil. Kč	Předepsané hrubé pojistné		
	2019	2020	změna
Pojištění úrazu a nemoci	417,5	354,6	-63
Pojištění majetku	116,4	148,5	32
Pojištění odpovědnosti za škodu	169,6	180,0	10
POV	53,7	94,4	41
Ostatní pojištění	41,1	53,0	12
<b>Celkem</b>	<b>798,4</b>	<b>830,5</b>	<b>32</b>

<b>Ostatní výnosy</b>	<b>380,2</b>	<b>289,2</b>	<b>-91</b>
-----------------------	--------------	--------------	------------

v mil. Kč	Náklady na pojistná plnění		
	2019	2020	změna
Pojištění úrazu a nemoci	130,0	134,8	5
Pojištění majetku	37,9	33,0	-5
Pojištění odpovědnosti za škodu	30,5	87,6	57
POV	11,7	41,1	29
Ostatní pojištění	9,1	16,5	7
<b>Celkem</b>	<b>219,1</b>	<b>312,9</b>	<b>94</b>

<b>Ostatní náklady</b>	<b>946,8</b>	<b>791,3</b>	<b>-155</b>
------------------------	--------------	--------------	-------------

v mil. Kč	Technický výsledek		
	2019	2020	změna
<b>Celkem</b>	<b>12,6</b>	<b>15,5</b>	<b>2,9</b>

Více o historickém vývoji postupného rozšiřování portfolia pojistných produktů se lze dočíst v příloze účetních závěrek (v kapitole všeobecné informace) zveřejněné ve výročních zprávách.

Výsledky Pojišťovny jsou zaznamenány ve standardizované příloze S.05.01.02. v rozkladu pro druhy pojištění. Pojišťovna nabízí pojištění občanů jen na území České republiky. V rámci podnikatelských rizik, v případě ad hoc pojištění na Slovensku, jsou uzavírány přeshraniční smlouvy. Tento segment je zatím pro Pojišťovnu zanedbatelný jak z pohledu objemu předepsaného pojistného, tak z pohledu rizikové expozice.

### A.3 Výsledky v oblasti investic

Pojišťovna investuje své prostředky obezřetně, avšak s cílem maximalizace výnosu z investic. Pojišťovna prověřila všechny dostupné možnosti zvýšení výnosů ze svých aktiv, kterými kryje rezervy, a vyloučila možnost investování do zlata, nákupu sbírkových předmětů a to z důvodu obtížné likvidity a realizace výnosů z investice až po horizontu 15 – 20 let. Investování do „rizikovějších“ cenných papírů, jakými jsou deriváty, podílové fondy, akcie apod., jsou pro Pojišťovnu ne zcela vhodné z důvodu velkého výkyvu úrokové sazby (hrozí riziko, že pokles sazby v jednom roce nepokryje výnos několika let). Výnosy z cenných papírů jsou získávány hlavně pomocí pravidelných kupónových plateb. Na konci roku 2019 přibyla další položka - majetková účast: Pojišťovna vlastní 100% podíl v dceřiné společnosti, která má ve svém portfoliu nemovitost. Od pololetí roku 2020 dceřiná společnost spravuje pro Pojišťovnu kromě nemovitosti Lazarská také nemovitost v Brně - výnos z držení této nemovitosti zůstává stabilní. Výnos z dceřiné společnosti bude aktualizován v další zprávě.

Investiční výnos pro jednotlivé třídy aktiv je zaznamenán v tabulce níže.

<i>v tis. Kč</i>	<b>Stav 31.12.2019</b>	<b>Stav 31.12.2020</b>	<b>Výnos v roce 2020</b>
Pozemky a stavby	125 147	0	6 440
Fondy	0	0	0
Majetkové účasti	218 824	335 580	0
Dluhové cenné papíry	85 414	91 728	1 414
Depozita	5 000	0	108
Hotovost na účtech	21 814	103 212	19
<b>Celkem</b>	<b>456 199</b>	<b>530 520</b>	<b>7 981</b>

#### **A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti**

Pojišťovna provozuje pouze pojišťovací a zajišťovací činnost a činnosti související s pojišťovací činností v souladu s udělenou licencí.

#### **A.5 Další informace**

V prosinci roku 2019 začalo z Čínského města Wu-chan šíření infekčního onemocnění, které je způsobeno novým smrtícím koronavirem SARS-CoV-2. Dne 1. března 2020 byly první případy oznámeny také v České republice. V průběhu března docházelo k různým opatřením vlády, jež vyústilo i k zavření hranic.

Část portfolia tvoří rizika s krátkým časovým horizontem – krátkodobé cestovní pojištění a zdravotní pojištění cizinců sjednávané většinou na dobu jednoho roku. Na tyto produkty dopadají opatření vlády ČR nejvíce, avšak Pojišťovna má svoje produktové portfolio diverzifikováno a není životně závislá pouze na těchto pojištěních. Pojišťovna předpokládá, že vliv COVID-19 na nižší zájem o sjednání cestovního pojištění a zdravotního pojištění cizinců bude pokračovat i v roce 2021 a má toto snížení projektováno i ve svých plánech.

V souvislosti s šířením COVID-19 vydala pro klienty na svých webových stránkách prohlášení. Dále poučuje své zaměstnance v postupu při řešení krizové situace spojené s výskytem koronaviru, z důvodu snížení možné nákazy uzavírala svá obchodní místa, nabídla zaměstnancům možnosti práce z domova. Pojišťovna se v tomto směru chová obezřetně a v souladu s vládními opatřeními.



## B. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

### B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

Výkon činnosti Pojišťovny je ohrožován, ať přímo či nepřímo, celou řadou rizik. K jejich minimalizaci a eliminaci slouží řídicí a kontrolní systém Pojišťovny, který zahrnuje předpoklady řádné správy a řízení Pojišťovny a důsledný systém vnitřní kontroly. Pojišťovna má v této souvislosti zaveden unikátní účinný systém, který podporuje účinné řízení rizik, kdy do tohoto systému je zapojena dozorčí rada, představenstvo a vrcholové vedení Pojišťovny včetně osob zastávajících tzv. klíčové funkce. Pojišťovna aktivně využívá všech informací o rizicích ve svém každodenním rozhodování, a to tak, aby tato rizika byla eliminována nebo zmírněna na úroveň rizikového apetitu. V průběhu roku 2020 byly aktuální informace od funkce řízení rizik předávány na týdenní bázi na poradách vedení. Tyto porady vedení spolu s jednáním představenstva nahrazují Výbor pro řízení rizik a kapitálu. Tato úprava procesů byla vzhledem k vývoji pojišťovny a překryvu osob, které se účastnily Výboru pro řízení rizik a kapitálu a porad vedení, shledána jako efektivní. Řídicí a kontrolní systém v Pojišťovně je založen zejména na soustavě vnitřních předpisů, v nichž je tento systém detailně upraven a popsán, jsou v nich vymezena veškerá práva a povinnosti dotčených osob a orgánů Pojišťovny.

Pojišťovna klade mimo jiné důraz na compliance, jež je součástí řídicího a kontrolního systému Pojišťovny. Compliance je totiž součástí celé firemní kultury, prolíná se její organizační strukturou a je základní povinností všech zaměstnanců Pojišťovny usilovat o její naplňování a rozvoj. Compliance a její zajištění tak tvoří součást firemních hodnot.

Pojišťovna přistupuje k problematice řízení společnosti s příslušnou odpovědností a vážností. Hlavním úkolem Pojišťovny je v rámci její činnosti zajistit dodržování obecně závazných právních předpisů, právních předpisů upravujících pojišťovnictví, vnitřních předpisů, obecných zásad a základních etických norem. Etický kodex Pojišťovny je základním pilířem etických norem, zásad, jednání a norem chování, z jejichž respektování vychází filozofie celé Pojišťovny. Jeho cílem je vytvoření kultury Pojišťovny založené na důvěře a osobní odpovědnosti každého jedince.

Pojišťovna je 100% dceřinou společností Všeobecné zdravotní pojišťovny České republiky. Smluvní vztahy mezi VZP ČR (ovládající osobou) a Pojišťovnou (ovládanou osobou) jsou specifikovány ve výroční zprávě v kapitole „Smluvní vztahy mezi ovládanou a ovládající osobou“. Pojišťovna od konce roku 2019 vlastní dceřinou společnost.

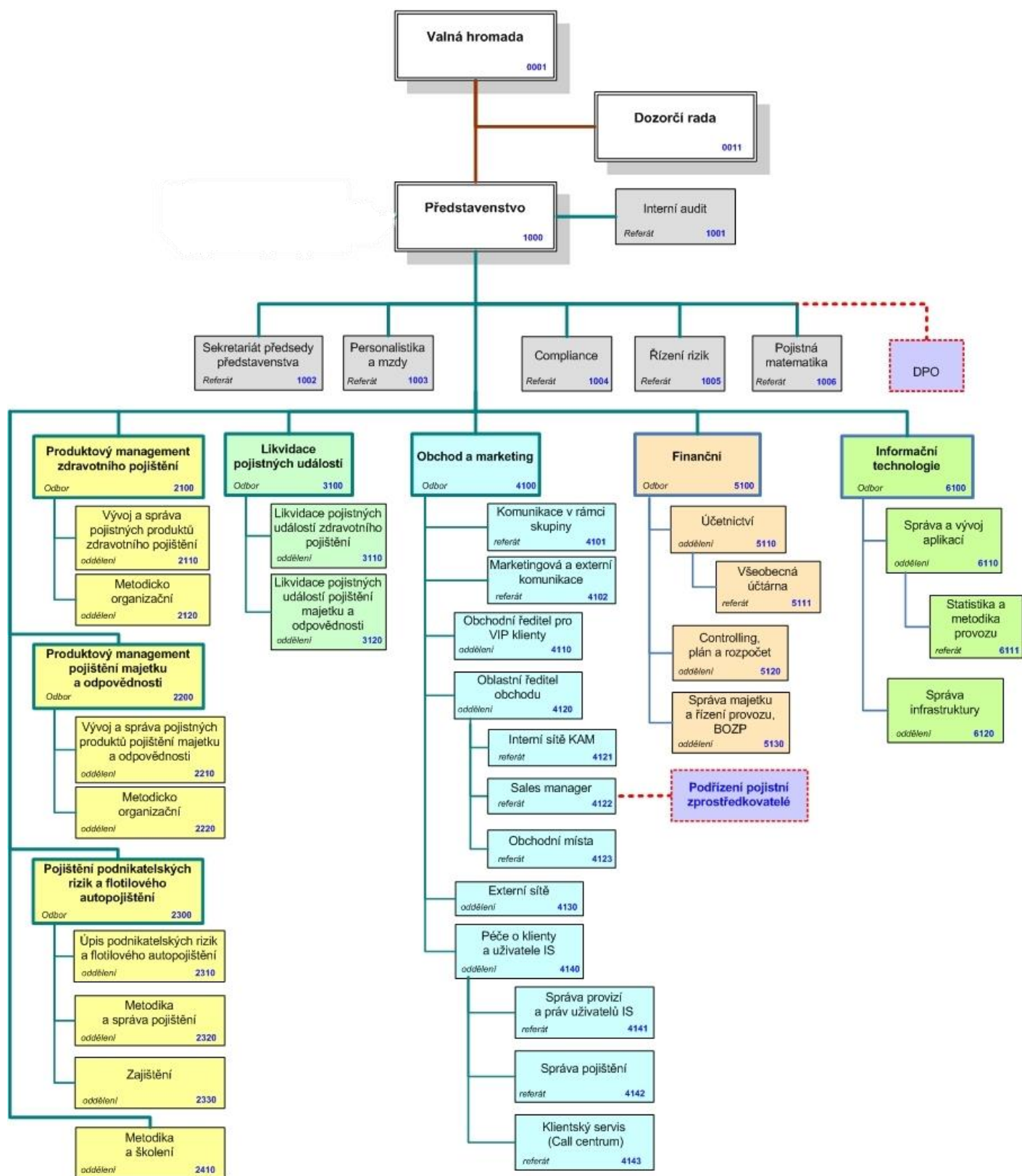
Řídicí a kontrolní systém je nastaven v souladu s požadavky právních předpisů upravujících pojišťovnictví, i v souladu s požadavky Pojišťovny samotné, odráží se v něm organizační uspořádání Pojišťovny, je v souladu se strategií Pojišťovny a zohledňuje v procesech její aktuální a plánovaný rizikový profil.

Organizační struktura společnosti je nastavena tak, aby podporovala efektivní chod společnosti a zároveň byly minimalizovány potenciální střety zájmů.

Organigram Pojišťovny je znázorněn schématem níže.

Pojišťovna má dále svými vnitřními předpisy definovány zásady pohyblivé složky odměňování členů představenstva a dalších osob podílejících se na řízení společnosti, včetně klíčových funkcí. Cílem zásad odměňování je zajištění souladu postupů odměňování s efektivním řízením rizik. Za tímto účelem Pojišťovna zřídila Výbor pro odměňování, který udržuje systém odměňování tak, aby nemotivoval k nadměrnému podstupování rizik, aby byl v souladu s dlouhodobými zájmy Pojišťovny, zamezoval střetům zájmů a zaručoval, že odměny neomezí schopnost Pojišťovny posílit kapitál. Pojišťovna nastavuje individuální a společná kritéria. Individuální kritéria vychází z náplně práce dané pracovní pozice a požadavků na rozvoj pracovníka. Společná kritéria zohledňují strategické cíle pojišťovny ve vztahu k danému vnitřnímu útvaru. Pohyblivá složka odměny nesmí u žádného člena představenstva společnosti nebo zaměstnance přesáhnout 100% pevné složky jeho celkové odměny. Pohyblivá složka odměny je závislá na splnění předem nastavených cílů. Rozložení pohyblivé složky na oddálenou a neoddařenou část není vyžadováno v případě, že charakter činnosti nebo záměru nemá dlouhodobý charakter a postačuje tak jednoletý horizont. V případech, kde je výsledek činnosti možno posoudit až po delším časovém horizontu je vyžadováno specifikovat cíle zaměstnance v daném časovém horizontu. Výbor pro odměňování zajišťuje transparentní a spravedlivý způsob odměňování v souvislosti s plněním stanovených kritérií.

## Organizační schéma



## B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

Pojišťovna má definovány požadavky na způsobilost a bezúhonnost představenstva, svých klíčových funkcí a manažerských rolí. Pojišťovna požaduje, aby všechny osoby, které skutečně řídí Pojišťovnu nebo zastávají klíčovou funkci (řízení rizik, pojistně matematická, compliance, interní audit) vždy splňovaly tyto požadavky:

1. mají odpovídající odbornou kvalifikaci, znalosti a zkušenosti pro řádné a obezřetné řízení (způsobilost);  
a
2. mají dobrou pověst a jsou čestní (bezúhonnost).

Požadavky na způsobilost jsou specifikovány v závislosti na činnosti dané osoby. Primárně je samozřejmě kladen důraz na znalosti a zkušenosti v pojišťovnictví. U klíčových funkcí pak také na specifické odborné znalosti potřebné pro výkon činností v rámci dané funkce. Každá klíčová funkce je zastávána jinou osobou. Pojišťovna upřednostňuje výkon činností svými interními zaměstnanci. Jediná klíčová funkce, která je outsourcována je funkce compliance, kterou zastává advokát zapsaný v seznamu advokátů vedeném Českou advokátní komorou s bohatými zkušenostmi z oblasti pojišťovnictví.

Pojišťovna má zaveden proces každoročního vyhodnocování splnění požadavků kladených na osoby v příslušných funkcích ve věci jejich způsobilosti a bezúhonnosti, kdy pojišťovna hodnotí, na základě získaných informací, způsobilost těchto osob k výkonu jejich funkce a jejich bezúhonnost. Veškerá kritéria jsou hodnocena na základě informací pojišťovně dostupných a na základě informací dostupných z veřejných zdrojů.

Pojišťovna pořádá pravidelná školení pro své zaměstnance a aktivně vyhledává vhodné vzdělávací akce na trhu. Každý řídicí pracovník a klíčová funkce má nastavený plán svého dalšího vzdělávání.

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

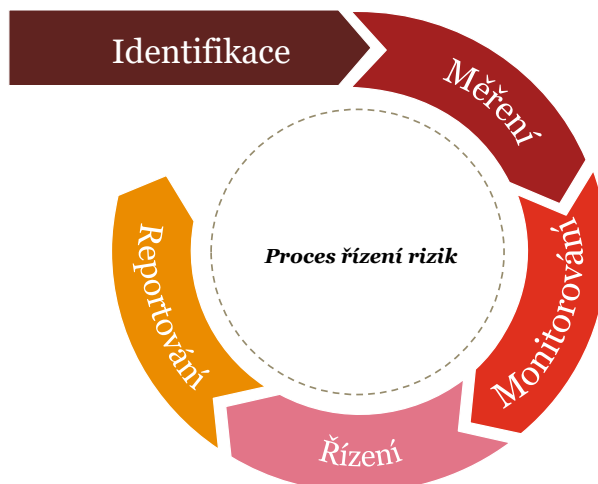
Pojišťovna má implementovaný efektivní systém řízení rizik odpovídající její obchodní strategii. Řízení rizik je integrovanou součástí řídicího a kontrolního systému a vztahují se na ni všechny zásady řídicího a kontrolního systému, které jsou dále rozvíjeny detailně ve směru řízení rizik, kterým je nebo může být, Pojišťovna vystavena. Pojišťovna vypracovala podrobné postupy pro řízení rizik v Pojišťovně. Systém řízení rizik se v Pojišťovně skládá ze strategií, procesů a postupů pro identifikaci, kvantifikaci, monitorování, řízení a reportování rizik, a pokrývá všechna významná rizika, kterým je nebo může být, byť hypoteticky, Pojišťovna vystavena, a to vše s přihlédnutím k povaze, rozsahu a složitosti činností, které Pojišťovna vykonává nebo v budoucnu hodlá vykonávat. Strategie a politika rizik jednoznačně stanovuje postupy pro každou stanovenou kategorii rizik a zpětnou vazbu k příslušným orgánům Pojišťovny.

Celkový systém řízení rizik je ukotven sadou interních dokumentů v několika stupních. Nejvyšší stupeň definuje rámec řízení rizik, popisuje principy a pojmy, stanovuje přístup k správě rizik, organizační strukturu a metodice řízení rizik, základní procesy řízení rizik a odpovědnosti osob. Rámec znázorňuje přístup Pojišťovny k řízení rizik a je podpořen řadou detailních směrnic pro jednotlivé typy rizika.

Zapojení zaměstnanců Pojišťovny do řízení rizik je prezentováno aplikací tří linií obrany:



Řízení rizik Pojišťovny je prováděno pomocí definovaných procesů. Hlavní fáze procesu řízení rizika jsou identifikace rizika, měření, monitorování, řízení a reportování.



Vykonáváním funkce řízení rizik je pověřen interní zaměstnanec (risk manažer), který vykonává činnosti související s řízením rizik na plný úvazek. Jeho činnost, odpovědnost, pravomoci a povinnosti jsou ukotveny interními dokumenty. Především zabezpečuje efektivní systém řízení rizik ve všech jeho fázích.

Dříve využívaný Výbor pro řízení rizik a kapitálu byl v roce 2020 za účelem efektivní komunikace v rámci řízení rizika, rychlého projednání hrozeb, zajištění nápravných opatření a přípravy kvalitních pokladů pro rozhodnutí představenstva nahrazen poradami vedení, které se konají na týdenní bázi. Tyto porady vedení spolu s jednáním představenstva nahrazují jednání Výboru pro řízení rizik a kapitálu. Na poradách vedení jsou zastoupeny klíčové funkce, představenstvo a osoby s podstatným vlivem na rizikový profil Pojišťovny. Rizika jsou tak projednávána v širokém plénu, které může hned zajistit potřebnou nápravu v případě potřeby. Dochází tak i k rychlému rozšíření nutnosti nového pohledu na rizika napříč celou Pojišťovnou. Porada vedení hraje klíčovou roli v celém řídicím a kontrolním systému Pojišťovny. Klíčové funkce připravují za každé čtvrtletí písemný report ze své oblasti, který je předkládán na jednání představenstva.

Nastavený systém řízení rizik je také vhodně odražen v organizační struktuře. Řídicí struktura Pojišťovny slouží ke komunikaci přístupu řízení rizik napříč Pojišťovnou. Mezi její hlavní stavební pilíře patří jasně definovaná vlastnictví rizik, spolehlivost a definovaná odpovědnost za směrnice a rizika.

Pojišťovna v souladu s legislativními požadavky provádí každoročně vlastní posouzení rizik a solventnosti (tzv. ORSA proces). Hlavní cílem ORSA procesu v Pojišťovně je poskytnout vedení společnosti informaci, resp. ubezpečení, že rizikový profil Pojišťovny odpovídá nastaveným strategiím, že je Pojišťovna dobře kapitalizována a je schopná čelit realizacím možných negativních scénářů vývoje bez ohrožení kontinuity svého podnikání. ORSA proces také vyhodnocuje potenciální rizika, kterým může být Pojišťovna vystavena. ORSA proces je rozdělen do jednotlivých bloků. Po každém bloku jsou jeho výstupy projednány na jednání představenstva. Představenstvo na základě předložených výstupů požaduje provedení dalších dílčích analýz nebo ohodnocení plánovaných kroků do rizikového profilu společnosti. Výstupy z ORSA procesu jsou nástrojem rozhodování řídicích orgánů společnosti pro přijímání strategických rozhodnutí, formulaci svých cílů a obchodních rozhodnutí. Základem ORSA procesu je účinný systém řízení rizik zahrnující strategie, procesy a postupy hlášení nezbytné pro neustálou identifikaci, měření, sledování, řízení a report rizik, a to na jednotlivé i všeobecné úrovni (z hlediska jejich vzájemných závislostí). ORSA proces je nastaven tak, aby vytvořil vhodný, stabilní, kontinuální a stále se zdokonalující proces mezi řízením společnosti a získáváním zpětné vazby o důsledcích a návaznostech učiněných rozhodnutí. Výstupy ORSA procesu jsou projednávány na jednání představenstva. S jejich závěry je pak seznámena porada vedení, kde jsou důsledky dále diskutovány a rozpracovány do následných kroků. Výstupy ORSA procesu jsou na základě rozhodnutí představenstva následně implementovány do strategie Pojišťovny, jsou brány v úvahu pro tvorbu obchodního plánu a je povinností liniových manažerů při svých rozhodnutích brát výsledky ORSA procesu v potaz. Jedenkrát ročně vzniká ORSA report pro orgán dohledu, který je založen na výstupech ORSA procesu.

Výstupy ORSA procesu slouží také jako podklad pro strategická rozhodnutí. Pojišťovna nastavila svoji strategii pro řízení kapitálu. Její dlouhodobý cíl je udržovat výši disponibilního kapitálu na hranici 120% solventnostního kapitálového požadavku za normálních podmínek a 100% za specifických nepříznivých podmínek. Nastavená strategie pro řízení kapitálu je konfrontována s výstupy ORSA procesu a v případě negativních signálů by byla přezkoumána. Pojišťovna má a i v minulosti měla dobrou kapitálovou pozici. To platí i pro projekce do budoucna.

Pojišťovna zastává názor, že její ŘKS je efektivně nastaven v souladu s požadavky Solvency II a to především proto, že

- 1) Dosahování očekávaných výsledků v souladu se stanovenou strategií, při současném zajištění funkčnosti a efektivnosti vykonávání činností a trvalého fungování Pojišťovny.
- 2) Soulad výkonu činností s právními a dalšími relevantními předpisy.
- 3) Podporuje funkční a efektivní výměnu informací v rámci Pojišťovny i vůči vnějšímu okolí.
- 4) Dokáže pružně reagovat na změny vnitřního i vnějšího prostředí – důkazem je rychlá změna organizační struktury po změně představenstva, která neměla negativní dopad na výsledky pojišťovny ani její vazby k vnějšímu prostředí.
- 5) Dokáže rychle začlenit nové požadavky – veškeré výtky, které byly v diskusi s ČNB identifikovány, byly pojišťovnou ihned posouzeny a v rychlém sledu byly upraveny procesy tak, aby bylo vyhověno dohledovému orgánu.
- 6) Týdenní porady vedení nahrazující dřívější Výbor pro řízení rizik a kapitálu (VRK) fungují dobře jako vhodná platforma pro výměnu informací napříč řídicími strukturami pojišťovny i všemi třemi liniemi obrany rizika. Zároveň poskytují pro představenstvo aktuální pohled na aktuálně hrozící rizika, včetně námětů na možná řešení a vystavení obrany proti nežádoucím dopadům.
- 7) Jsou tvořeny pravidelné reporty (monitorování rizika, karty výskytu rizika, zápisy provedených kontrol i kontroly interním auditem apod.), které jsou projednány na jednání představenstva.
- 8) Z historických dat je zřejmé, že všechny incidenty v rámci pojišťovny (požadavky klientů, stížnosti klientů, problémy se zprostředkovateli, odstávky IT systému apod.) jsou vyřešeny v krátkém čase a informace o nich je sdílena ve společnosti velmi rychle.

Všechny výše uvedené body se vztahují i na hodnocení efektivnosti systému řízení rizik, který je integrovanou součástí ŘKS.

## **B.4 Systém vnitřní kontroly**

Systém vnitřní kontroly je neoddělitelnou součástí řídicího a kontrolního systému Pojišťovny. Systém vnitřní kontroly musí zajišťuje soulad činností Pojišťovny s právními předpisy upravujícími pojišťovnictví, účinnost a efektivnost činností Pojišťovny z hlediska jejich cílů a musí rovněž zajišťovat dostupnost a spolehlivost finančních a nefinančních informací.

Cílem vnitřního kontrolního systému je:

- 1) vytvářet podmínky pro hospodárný, efektivní a účelný výkon činností Pojišťovny;
- 2) včas zjišťovat, vyhodnocovat a minimalizovat rizika vznikající v souvislosti s výkonem činností Pojišťovny;
- 3) podávat včasné informace příslušným úrovním řízení o výskytu závažných nedostatků a dávat informace o přijímaných a plněných opatřeních k jejich nápravě.

Kontrolní činnosti jsou součástí běžných, zpravidla každodenních činností. Jsou zavedeny a uplatňovány na všech řídicích a organizačních úrovních a zahrnují zejména

- 1) vhodné kontrolní mechanismy pro jednotlivé procesy,
- 2) výkon kontrol po linii řízení,
- 3) zajišťování compliance (soulad vykonávaných činností s právními a vnitřními předpisy),
- 4) úplnost, průkaznost, správnost a spolehlivost poskytovaných údajů (včetně účetních údajů, kvality dat či jinak předávaných údajů v rámci procesů).

Prvky, ze kterých se skládá systém vnitřních kontrol, musí poskytovat přiměřenou jistotu, že stanovené cíle procesu budou splněny. Tyto cíle jsou definovány vedoucími zaměstnanci, zodpovědnými za daný proces. Základními prvky systému vnitřních kontrol jsou:



- 1) kontrolní prostředí,
- 2) kontrolní postupy,
- 3) informační a komunikační systémy,
- 4) určení a hodnocení rizika,
- 5) monitorovací činnost.

Funkce compliance má v systému vnitřní kontroly svoji definovanou roli:

- 1) Prověřuje, že systém vnitřní kontroly správně a včasné vyhodnocuje riziko nesouladu. Na nalezené nesrovnalosti ihned upozorňuje.
- 2) Musí dohlížet a prověřovat, že systém vnitřní kontroly je prováděn v souladu s interní směrnici.
- 3) Navrhuje přiměřená nápravná opatření pro udržení a vylepšení účinného a efektivního systému vnitřní kontroly.

Funkce compliance je klíčovou funkcí a jako taková je součástí druhé linie obrany. Podává zprávy na jednání představenstva a účastní se pravidelně porad vedení. Aktivně se podílí na ohodnocení navrhovaných kroků společnosti a jeho možných dopadů. Poskytuje poradenskou roli pro představenstvo.

Dalším nepostradatelným prvkem systému vnitřní kontroly jsou nezávislá posouzení prováděná interním auditem. Interní audit systému vnitřní kontroly, posuzuje vhodnost, úplnost a účinnost nastavených kontrolních mechanismů, soulad s vnitřními i legislativními předpisy a dodržování řádných administrativních postupů a postupů účtování.

Vedení Pojišťovny musí mít přehled o funkčnosti, účinnosti a efektivnosti systému vnitřní kontroly. Proto vyžaduje pravidelné reportování o systému vnitřní kontroly:

- 1) pravidelné písemné zprávy vedoucích zaměstnanců Pojišťovny,
- 2) pravidelnou zprávu funkce compliance,
- 3) výstupy auditu v oblasti systému vnitřní kontroly,
- 4) informace o významných selháních kontrolních mechanismů a překročení limitů.

## **B.5 Funkce interního auditu**

Interní audit je třetí linií obrany. Účastní se porad vedení, kde je podpůrnou nezávislou složkou, a následně reportuje představenstvu společnosti. Svým organizačním zařazením je nezávislý na činnosti Pojišťovny a má klíčovou roli v pravidelné a nezávislé revizi řídicího a kontrolního systému včetně rámce řízení rizik. Tato revize informuje představenstvo o správnosti výkonu funkce řízení rizik. Interní audit podává zprávy o stavu implementace dohodnutých bodů činnosti vyplývajících z šetření interního auditu. Kompetence a odpovědnosti funkce interního auditu jsou definovány Stanovami a dalšími vnitřními předpisy Pojišťovny.

Funkce interního auditu Pojišťovny má zaručenu nezávislost a objektivitu ve své činnosti při přezkumu všech procesů v Pojišťovně tím, že jej může úkolovat pouze předseda představenstva, resp. představenstvo (na základě usnesení) nebo dozorčí rada (na základě usnesení), což je ustanoveno ve stanovách společnosti. Při realizaci veškerých auditních činností, zejména při určení rozsahu auditu a sdělování zjištění auditu, je funkce interního auditu nezávislá na jakýchkoli příkazech, a to na základě ustanovení obsažených v aktuálně platném znění Statutu interního auditu Pojišťovny. Zde má funkce interního auditu nastavenou odpovědnost za plnění svých povinností vůči představenstvu a dále zde má nastaveno oprávnění k přímému přístupu na jednání představenstva a k předsedovi představenstva Pojišťovny. A pokud je to nutné, z hlediska plnění svých povinností, je funkce interního auditu přizvána na jednání představenstva Pojišťovny.

## **B.6 Pojistněmatematická funkce**

Pojistněmatematická funkce je definována v rámci Solventnosti II jako součást řídicího a kontrolního systému a tvoří druhou linii obrany. Povinnosti a zodpovědnosti pojistněmatematické funkce jsou definovány zákonem o pojišťovnictví a souvisejícími právními předpisy.

Pojistněmatematická funkce především dohlíží na výpočet a stanovení výše technických rezerv. Posuzuje použité metody pro výpočet nejlepšího odhadu, pro odvození předpokladů a posuzuje také kvalitu použitých dat. V neposlední řadě se podílí na posouzení postačitelnosti ceny produktů, efektivitě nastavených upisovacích

pravidel a na vyhodnocení zajištění programu. Pojistněmatematická funkce se přímo nepodílí na výpočtech technických rezerv ani cenotvorbě a poskytuje tak plně nezávislý pohled na dané činnosti. Pojistněmatematická funkce pravidelně reportuje představenstvu. Pojistněmatematická funkce poskytuje podporu funkci řízení rizik v procesu ORSA a výpočtu kapitálové přiměřenosti.

Kompetence a odpovědnosti pojistněmatematické funkce jsou definovány vnitřním předpisem Pojišťovny.

Pojistněmatematická funkce je zastávána kvalifikovaným pojistným matematikem (plný člen České společnosti aktuárů), dlouholetým zaměstnancem pojišťovny.

## **B.7 Externí zajištění služeb nebo činností**

Pojišťovna má nastaven přístup k outsourcingu činností interní směrnici. Směrnice upravuje pravomoci, odpovědnosti a povinnosti vztahující se k outsourcingu a pravidla pro plnění oznamovací povinnosti vůči České národní bance. Dále směrnice navrhuje kontrolní a řídicí mechanismy, které je potřeba dodržovat při řízení rizik souvisejících s outsourcingem. Přístup Pojišťovny k řízení rizik plynoucích z externího poskytování služeb je v souladu s principy Solvency II. Pojišťovna požaduje, aby řídicí a kontrolní systém plnil své funkce i pro činnosti vykonávané na základě smluv, jejichž účelem je trvalý anebo dočasný převod nebo rozdělení některých činností pojišťovny.

Pojišťovna má outsourcované mimo jiné tyto významné činnosti: asistenční a likvidační služby a správa portfolia cenných papírů, funkce compliance. Všechny subjekty poskytující outsourcing patří do jurisdikce České republiky.

## **B.8 Další informace**

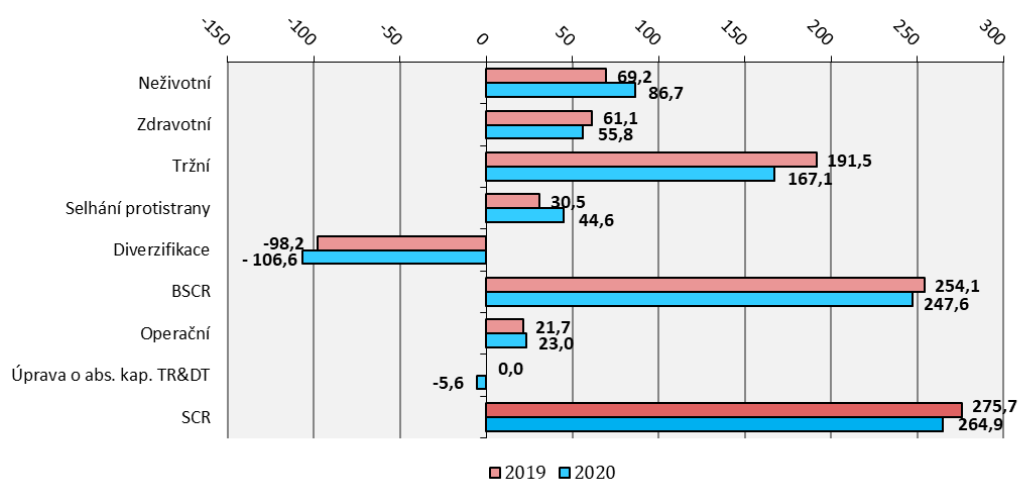
S pokračováním implementace nového informačního systému jsou připraveny změny v retailových kmenotvorných produktech, zejména v úrazovém pojištění, pojištění nemocenských dávek, pojištění majetku, ale k drobným úpravám dojde i v rámci ostatních produktů. Veškeré změny jsou naplánovány v novém informačním systému.

Řídicí a kontrolní systém je již dnes plně připraven na aktualizaci všech produktů a to včetně personálního zabezpečení jak na stránce úpisu či sjednávání, tak na stránce likvidace a asistence, kontrolních mechanismů, systému včasného varování. Řídicí a kontrolní systém je vhodně propojen s novým informačním systémem, jehož součástí je business intelligence a workflow.

## C. RIZIKOVÝ PROFIL

Pojišťovna má nastavený svůj rizikový profil na základě svých materiálních rizik. Pro většinu rizik využívá metriky ocenění rizika standardním vzorcem (viz také kapitola E.2.) pro riziko likvidity a operační riziko společnost využívá vlastních metrik. Společnost má definovány jednotlivé rizikové rámce a klíčová rizika, vlastníky rizik a klíčové rizikové indikátory, které jsou pravidelně monitorovány. Na základě pravidelného i ad-hoc monitoringu rizik jsou připravovány zprávy pro představenstvo společnosti. Většina klíčových indikátorů vychází z dlouhodobé praxe Pojišťovny při sledování svého byznysu a je doplněna o nové ukazatele plynoucí ze způsobu výpočtu standardním vzorcem.

V následujícím grafu je zobrazeno složení solventnostního kapitálového požadavku (v milionech Kč) vypočteného standardním vzorcem pro referenční data 31.12.2019 a 31.12.2020 (blíže v E.2). Z ohodnocení standardním vzorcem také Pojišťovna vychází při posouzení významnosti jednotlivých rizik.



v mil. Kč	2019	2020	Změna v %
Neživotní	69,2	86,7	25,3%
Zdravotní	61,1	55,8	-8,6%
Tržní	191,5	167,1	-12,7%
Selhání protistrany	30,5	44,6	46,3%
Diverzifikace	-98,2	-106,6	8,6%
BSCR	254,1	247,6	-2,5%
Operační	21,7	23,0	5,8%
Úprava o abs. kap. TR&DT	0,0	-5,6	-
<b>SCR</b>	<b>275,7</b>	<b>264,9</b>	<b>-3,9%</b>

Z grafu a tabulky je patrné, že nejvýznamnějším rizikem pro Pojišťovnu je tržní riziko následované neživotním upisovacím rizikem a zdravotním upisovacím rizikem. Z grafu je patrné, že požadovaný solventnostní kapitál přirozeně roste v položkách upisovacího rizika s rostoucím pojistným kmenem. Výše tržního rizika se oproti roku 2019 snížila. Solventnostní kapitálový požadavek byl v roce 2020 snížen o odložený daňový závazek.

Pro snižování rizika pojišťovna používá zajištění. V rámci zajištění programu Pojišťovna upřednostňuje kvalitu a obezřetný přístup. Pojišťovna také s ohledem na legislativní požadavky Solvency II klade důraz na vysoký rating zajišťovacích společností a bezpečnost při provozování všech produktů. Rating zajišťovatelů je sledován na čtvrtletní bázi.



V roce 2020 byl zajišťný program Pojišťovny v oblasti cestovního pojištění a pojištění cizinců postaven na spolupráci s renomovanou společností Hannover RE. Pro zajištění v cestovním pojištění pro nebezpečné oblasti Pojišťovna spolupracuje s Lloyd's Syndicate 33 HIS.

Pojistné produkty pojištění léčebných výloh při pobytu v zahraničí a zdravotní pojištění cizinců byly v roce 2020 zajištěny škodním nadměrkem.

V rámci pojištění majetku, odpovědnosti, úrazového pojištění, MTPL, podnikatelských rizik a pojištění zdravotnických zařízení má Pojišťovna uzavřen zajišťný program s vysoce kvalitními zajistiteli, v čele se Swiss Re Europe S.A., Luxembourg a dále Hannover Ruck SE, Germany, Amlin AG, Switzerland a VIG Re zajišťovna, a.s., Česká republika.

Díky vhodné kombinaci proporčního a neproporčního typu zajištění lze konstatovat, že pojistný kmen Pojišťovny je velmi dobře ochráněn před nepříznivým vývojem škodního průběhu i před nečekaně nákladnými pojistnými událostmi.

Dalšími technikami, které Pojišťovna používá pro snižování rizika, jsou diverzifikace investic, výběr kvalitních obchodních partnerů a nepodstupování rizik větších, než je stanoveno strategií společnosti.

Pojišťovna periodicky sleduje hodnocení finanční stability jednotlivých zajistitelů a jejich finanční sílu.

Pojišťovna analyzuje pravidelně citlivost svého rizikového profilu v rámci ORSA procesu. Zároveň probíhá výpočet standardní formule na čtvrtletní bázi a výsledky jsou v detailu analyzovány risk manažerem a pojistným matematikem. V aktuálním portfoliu je velká citlivost vázána na vysoké částky v pojištění majetku. S touto znalostí Pojišťovna dále pracuje a zohledňuje ji jak v upisovacích pravidlech, tak v plánování a strategických rozhodnutích. Pojišťovna má výbornou kapitálovou pozici a žádná citlivostní analýza reálných scénářů neohrožuje prolomení disponibilního kapitálu ve výši 100% solventnostního kapitálového požadavku.

## **C.1 Upisovací riziko**

Neživotní a zdravotní upisovací riziko je riziko vyplývající ze závazků neživotního pojištění v souvislosti s krytím rizik a postupy používanými při upisování nových smluv a ohodnocování závazků.

Požadovaný kapitál pro zdravotní upisovací riziko je tvořen především rizikem pojistného a rezerv na klíčovém produktu Pojišťovny. Toto riziko je Pojišťovnou pravidelně sledováno a vyhodnocováno na bázi sledování předepsaného pojistného a výše škodního poměru a jeho vývoje v čase. Pojišťovna má nastavené mechanismy na odhalování výkyvů ve škodním poměru, který signalizuje spuštění hlubších analýz a zahájení potenciálních nápravných kroků. Pojistný kmen je ve zdravotním pojištění stabilní a Pojišťovna má dostatečnou historii a praxi v ohodnocení a sledování upisovacích rizik.

V neživotním upisovacím riziku je velká část kapitálu vázaná na katastrofické riziko z důvodu majetkového pojištění velkého komplexu budov na riziko požáru. Pojišťovna je si tohoto rizika vědoma a vzhledem k dobré kapitálové vybavenosti a kvalitnímu zajištěnému programu toto riziko akceptuje.

Pohled, který zavedla Solvency II pro katastrofická rizika, byl pro Pojišťovnu nový a Pojišťovna v rámci příprav na Solvency II věnovala velkou pozornost nutnosti připravit data pro výpočet standardního vzorce, ale také zavedla nové pohledy do svého rizikového katalogu za účelem pravidelného sledování neživotního katastrofického rizika. Portfolio čistě neživotních rizik (jiných než zdravotních) v Pojišťovně pomalu narůstá a stejně tak se postupně buduje interní zkušenost se škodami a vývojem pojistného kmene. To platí zejména pro nová rizika, která začala pojišťovna prodávat v roce 2018 na základě rozšíření licence. Z nich jsou nejvýznamnější rizika v souvislosti s pojištěním odpovědnosti z provozu motorových vozidel.

Společnost řídí upisovací riziko

- využitím zajištění, jde-li o vystavení Pojišťovny riziku jednotlivých velkých škod a katastrof;
- udržováním vyššího stavu likvidních aktiv než je výše pasiv podle očekávaného škodního průběhu;
- použitím informačních systémů, které poskytují aktualizovaná, spolehlivá data pro posouzení aktuální výše rizik, jimž je Pojišťovna vystavena;
- prostřednictvím obezřetné upisovací politiky.

## C.2 Tržní riziko

Tržní riziko vzniká ze změn úrovně nebo volatility tržních cen finančních nástrojů. Expozice vůči tržnímu riziku se měří jako dopad pohybů na výši cen akcií, úrokových sazeb, cen nemovitostí a směnných kurzů.

Tržní riziko oproti roku 2019 pokleslo. Kapitálový požadavek na tržní riziko (167,1 mil. Kč) je nyní nově tažen nemovitostním rizikem, které je vázáno na dceřinou společnost. Tato dceřiná společnost má ve svém portfoliu nemovitost v Praze, která bude sloužit k administrativnímu pronájmu, a to jak externím subjektům, tak zejména Pojišťovně. Dále v roce 2020 byly touto dceřinou společností nově spravovány i nemovitosti v Brně. Tato budova na druhé straně přináší pojišťovně nadstandardní zisk a v případě krizové potřeby likvidního kapitálu může být použita jako zdroj kapitálu s poměrně velkou likviditou.

Druhou největší složkou tržního rizika je koncentrační riziko, jehož expozice je tvořena dceřinou společností. Oproti roku 2019 pokleslo s ohledem na rozložení do dvou nemovitostí. Další složkou vázanou na dceřinou společnost je akciové riziko ve výši 5,2 mil. Kč.

Vzhledem ke kapitálové vybavenosti Pojišťovny je podstupované koncentrační a nemovitostní riziko za účelem snížení nákladů a vyššího zisku v souladu se strategií společnosti.

Pojišťovna podstupuje měnové riziko z investic v nemateriální výši (0,3 mil. Kč). Riziko úrokové je nízké (3,9 mil. Kč) především z důvodu krátké durace aktiv i závazků a aktuálně nízkých úrokových měr.

Aktiva Pojišťovny jsou investována v souladu se zásadou obezřetného jednání. Veškerá aktiva jsou investována tak, aby se zajistila bezpečnost, likvidita a ziskovost portfolia aktiv jako celku. Pojišťovna nevyužívá investic do derivátů a používá jen standardní investiční nástroje volně dostupné na českém trhu a investic do nemovitostí. Aktiva jsou náležitě diverzifikována tak, aby nedošlo k nadměrné závislosti na určitém aktivu ani k nadměrné koncentraci rizik do investic v rámci emitentů patřícími do stejné skupiny.

Představenstvo stanovuje strategii pro složení portfolia a limity akceptovatelného rizika, které jsou monitorovány. Investice jsou diverzifikovány v souladu s platnými právními předpisy pro pojišťovny. Investiční limity se stanovují pro jednotlivé druhy finančních investic s respektováním rizika protistrany. Použití tohoto přístupu nezabraňuje ztrátám nad rámec těchto limitů v případě významnějších pohybů trhu.

## C.3 Úvěrové riziko

Úvěrová rizika jsou ve standardním vzorci podchycena ve dvou pohledech:

1. Riziko úvěrového rozpětí vyplývá z citlivosti aktiv, závazků a finančních nástrojů na změny v hodnotě nebo volatilitě úvěrového rozpětí při dané časové struktuře bezrizikových úrokových sazeb.
  2. Riziko selhání protistrany odráží možné ztráty v důsledku neočekávaného selhání protistran a dlužníků Pojišťovny.
- ad 1. Riziko úvěrového rozpětí je zahrnuto v tržním riziku a pro Pojišťovnu není materiální v porovnání s ostatním tržními riziky kvantifikovanými standardním vzorcem.
- ad 2. Kapitálový požadavek na riziko selhání protistrany (44,6 mil. Kč) je především vázán částkami vymahatelnými ze zajištění a velké expozice na bankovním účtu. Pojišťovna dbá na dostatečné a kvalitní zajištění. Na vlastní vrub si Pojišťovna ponechává pouze takovou část, která neohroží za standardních podmínek její normální provoz. Pojišťovna pro svůj zajišťovací program využívá zajištění od největších zajišťoven na zajišťovacím trhu s vysokým ratingem. Dopady zajišťovacího programu jsou testovány v rámci analýzy scénářů, jako standardní část vlastního posouzení rizik a solventnostní pozice.

U tuzemských zajišťovatelů, kteří nemají rating, využívá Pojišťovna pro zhodnocení bonity ukazatele v rámci Solvency II, tj. zejména solventnostní poměr.

Ekonomické ukazatele sleduje Pojišťovna na základě jejich vývoje po dobu minimálně tří let. Obdobně bude sledován rovněž solventnostní poměr.

## **C.4 Riziko likvidity**

Riziko likvidity je riziko vyplývající z nízké obchodovatelnosti investice. Tu v takovém případě nelze koupit nebo prodat dostatečně rychle, aby se zabránilo ztrátě nebo jejímu znehodnocení. Riziko likvidity se zpravidla odráží v neobvykle širokém kreditním rozpětí nebo velkých cenových pohybech (zejména směrem dolů).

Riziko likvidity v sobě kombinuje prvek času a prvek bonity. Nebude-li pojišťovna mít k okamžiku, ke kterému má uhradit závazky, dostatek peněz (případně jiných aktiv, jimiž lze závazek vyrovnat), může to pro ni znamenat:

- ztrátu v podobě sankce za pozdní plnění, opozdí-li se s úhradou;
- ztrátu z převodu finančních aktiv na peníze, který může být v tom okamžiku nevýhodný;
- ztrátu z nákladů na pořízení dodatečných aktiv, kterými by se mohly závazky uhradit (např. úroky z úvěru, kterým se bude výpadek v likviditě překlenovat).

Vedle těchto přímých ztrát může případný výpadek likvidity vést i k ohrožení dobré pověsti pojišťovny, což může vyvolat další ztráty.

Pojišťovna považuje likviditu za významný parametr v rámci svého byznysu a proto má na dostatečnou likviditu nastavené přísné parametry v rámci své rizikové a obchodní strategie. Pojišťovna s řízením rizika likvidity pracuje dlouhodobě a má tak již osvědčený systém kritérií pro měření krátkodobé i dlouhodobé likvidity. A to včetně pravidelného monitoringu a nastavených nápravných opatření a eskalačních procesů.

Z pohledu Solvency II je specificky vyjádřena hodnota očekávaného zisku v budoucím pojistném (viz S.23.01.01), která tvoří součást disponibilního kapitálu. Tato částka je z pohledu Pojišťovny a jeho podílu na disponibilním kapitálu zanedbatelná a to především z toho důvodu, že budoucí pojistné uplatňované do hranice smlouvy představuje jen zanedbatelnou část předepsaného pojistného (velkou část předepsaného pojistného tvoří krátkodobé cestovní pojištění).

## **C.5 Operační riziko**

Operační riziko je riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti, selhání vnitřních procesů (ty může do jisté míry Pojišťovna ovlivnit), pracovníků a systémů nebo z vnějších událostí (ty nemůže Pojišťovna ovlivnit).

Pojišťovna má dlouhodobě nastavený proces pro řízení operačního rizika, založený především na včasné informovanosti o výskytu operačního rizika a zavedení rychlého nápravného opatření nebo opatření ke snížení finančního dopadu.

Pro výpočet kapitálového požadavku Pojišťovna ohodnocuje operační riziko na základě standardního vzorce (23 mil. Kč). Pro svůj monitoring má nastavena kritéria na detailnější úrovni jednotlivých rizik v rámci operačního rizika, která pravidelně monitoruje a o výstupu informují vlastníci procesů risk manažera.

Za svou historii neměla Pojišťovna materiální finanční či nefinanční dopad z důvodu operačního rizika a i z tohoto důvodu považuje kapitálový požadavek vyjádřený standardním vzorcem za dostatečně bezpečný horní odhad jejího operačního rizika.

## **C.6 Jiná podstatná rizika**

Ve stěžejním pojistném produktu Pojišťovny, cestovním pojištěním a zdravotním pojištěním cizinců, se Pojišťovna musí vyrovnávat především s faktem, že se jedná o jednorázové smlouvy, které musí být každý rok vždy znovu obnovovány. Z tohoto důvodu jsou tyto produkty citlivé na aktuální ekonomickou situaci, legislativní změny ale i chování konkurence. V současné době je pro Pojišťovnu hrozbou cenová válka ve zdravotním pojištění cizinců, které se však Pojišťovna odmítá účastnit, a neustálé tendence převodu části nebo všech klientů do veřejného zdravotního pojištění. Až do dnešní doby probíhá prodej lowcostového pojištění konkurenčními pojišťovnami, avšak

Pojišťovně se podařilo nejen stabilizovat, ale dokonce i zvyšovat produkci tohoto pojištění. Strategií Pojišťovny je „jít proti proudu“, nabízet kvalitnější varianty předmětného pojištění za adekvátní cenu.

Segment cestovního pojištění však nejvíce zasáhla celosvětová pandemie onemocnění COVID-19, která měla za následek výrazný propad prodeje tohoto typu pojištění. V následujícím období, tak PVZP plánuje rozšířit služby produktu Český turista a podpořit jeho prodej marketingovými akcemi.

Taktéž prodejnost produktů v segmentu zdravotního pojištění cizinců byla v roce 2020 ovlivněna pandemií onemocnění COVID-19, a to omezením pohybu osob mezi státy a složitějším udělováním víz pro pobyty v ČR. U produktů komplexního pojištění se Pojišťovně tyto negativní vlivy podařilo zvládnout a ve výsledku i překonat plánovanou produkci. Základní pojištění skončilo v souvislosti s omezením pohybu osob v mírném propadu oproti plánu.

## **C.7 Další informace**

Pojišťovna plánuje organický růst ve všech segmentech pojištění (kromě cestovního pojištění). Tento růst by neměl mít významný vliv na změnu rizikového profilu. Podobné platí pro strukturu vlastního kapitálu, který by měl být každoročně navyšován o plánovaný zisk a pokrýt tak požadavky na kapitál přicházející z nově sjednaných rizik.

Na jaře roku 2018 Pojišťovna spustila v novém informačním systému prodej pojištění odpovědnosti z provozu vozidla - Pojišťovna pravidelně aktualizuje definici rizikových segmentů klientů – nízkorizikové, středně rizikové a vysoce rizikové (nežádoucí) skupiny klientů. Tyto skupiny jsou definovány na základě pojistně-matematických analýz a kombinují různá upisovací kritéria

V rámci pojištění podnikatelských rizik se pro podporu obchodu připravilo v roce 2020 několik nových produktů a to zejména v oblasti profesní odpovědnosti. Nově tak Pojišťovna umí nabídnout komplexní pojistné řešení např. pro znalce, znalecké kanceláře a znalecké ústavy dle nově vydané legislativy a dále realitní zprostředkovatele, kterým vznikla povinnost pojištění nově. Stejně jako v předchozích letech se Pojišťovna aktivně věnovala poskytovatelům zdravotních služeb, pro které byli uspořádány několik odborných seminářů na téma profesní odpovědnost a taktéž pro obchodní partnery z řad pojišťovacích zprostředkovatelů byla připravena odborná školení. Dále PVZP inovovala klíčový produkt SMLUVNÍ LÉKAŘ určený pro pojištění majetku, přerušení provozu a odpovědnosti poskytovatelů ambulantních zdravotních služeb, kde se pro klienty rozšířilo pojistné krytí ve všech částech produktu, tj. jak v části pojištění majetku a přerušení provozu, tak v části pojištění odpovědnosti.

Více o vývoji a inovacích pojistných produktů se lze dočíst ve výroční zprávě (v kapitole Zpráva představenstva Pojišťovny VZP o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku).

## D. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

V této kapitole jsou uvedeny základní informace o metodách oceňování pro účely solventnosti a porovnány s metodami pro účely účetnictví.

Oceňování pro účely solventnosti vychází z principu oceňování tržní hodnotou. Od roku 2016 je využívána společná metodika Evropské unie, implementovaná v novelizovaném zákoně č. 277/2009 Sb. (zákon o pojišťovnictví) a dalších souvisejících předpisech.

Účetnictví Pojišťovny je vedeno a účetní závěrka je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, vyhláškou MF č. 502/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou pojišťovnami, v platném znění. Účetní závěrka je sestavována na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním finančního umístění (včetně finančních derivátů) a technických rezerv na reálnou hodnotu (ve smyslu definice zákona o pojišťovnictví), účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat v činnosti v dohledné budoucnosti.

Více detailních informací k účetním metodám je uvedeno v příloze účetní závěrky zveřejněné ve výroční zprávě.

Tabulka níže uvádí rozdíl z přecenění z účetních hodnot na ocenění pro účely solventnosti.

<i>v tis. Kč</i>	účetní hodnoty	ocenění Solvency II	rozdíl z přecenění
Aktiva celkem	1 162 464	1 033 362	-129 103
Pasiva celkem	822 020	690 907	-131 114
<b>Rozdíl celkových aktiv a závazků</b>	<b>340 444</b>	<b>342 455</b>	<b>2 011</b>

Výsledné částky přecenění odpovídají aktuálnímu stavu účetních hodnot a nejlepšímu odhadu předpokladů užívaných k ohodnocení technických rezerv a dále tržnímu ocenění nemovitosti a dceřiné společnosti.

Detailněji jsou aktiva a pasiva rozebírána v následujících kapitolách.

### D.1 Aktiva

Rozdíl z přecenění na straně aktiv vzniká u položek:

- odložené pořizovací náklady a nehmotný majetek, které jsou v souladu s metodikou ohodnoceny nulovou hodnotou pro účely solventnosti;
- účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích – rozdíl způsoben mezi účetní a tržní hodnotou podílu v dceřiné společnosti;
- částky vymahatelné ze zajištění, kde je rozdíl způsoben jinou oceňovací metodou pro technické rezervy z čehož plyne i jiný podíl na zajistiteli (blíže v části D.2 této zprávy).

Níže v tabulce uvádíme detailní rozklad pro třídy aktiv. Aktiva pojišťovny jsou tvořena těmito základními třídami aktiv:

<i>v tis. Kč</i>	účetní hodnoty	ocenění Solvency II	rozdíl z přecenění
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 162 464</b>	<b>1 033 362</b>	<b>-129 103</b>
Odložené pořizovací náklady	73 180	0	-73 180
Nehmotný majetek	43 716	0	-43 716
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	3 098	3 098	0
Investice celkem	427 308	497 836	70 528
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	0	0	0
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	335 580	406 108	70 528
Dluhopisy celkem	91 728	91 728	0
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	0	0	0
Částky vymahatelné ze zajištění celkem	250 164	167 430	-82 734
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	148 788	148 788	0
Pohledávky ze zajištění	16 263	16 263	0
Pohledávky z obchodního styku	25 302	25 302	0
Peníze a ekvivalenty hotovosti	103 212	103 212	0
Ostatní aktiva	71 433	71 433	0

Níže jsou uvedeny oceňovací metody pro jednotlivé skupiny aktiv.

#### ***Oceňování cenných papírů***

Tržní hodnotou se rozumí hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném organizovaném trhu. Jak pro účetní ocenění tak i v ocenění pro účely solventnosti je to kótovaná tržní cena. Tato hodnota je stanovena Asset managementem, který provádí správu cenných papírů.

#### ***Oceňování deposit u bank***

Depozita u finančních institucí se oceňují naběhlou hodnotou, ke které se v případě potřeby tvoří opravná položka.

#### ***Oceňování dceřiné společnosti***

Pojišťovna pro účely solventnosti oceňuje tržní hodnotou, v rámci účetního ocenění se jedná o hodnotu pořizovací ceny. Dále je účetní hodnota navyšována o případné vklady do společnosti zejména do ostatních kapitálových fondů.

#### ***Odložené pořizovací náklady***

Odložené pořizovací náklady, oceněné v účetnictví nominální hodnotou, se v solventnosti neuvažují (tzn. jejich hodnota je v SII rozvaze nulová).

#### ***Částky vymahatelné ze zajištění***

Informace o oceňování těchto částek jsou k dispozici v oddíle D.2 této zprávy. Rozdíl ve výši částek vymahatelných ze zajištění je způsoben především rozdílnou výší rezervy na nezasloužené pojistné a rezervy na pojistné. A z toho plynoucího podílu zajištěte na těchto rezervách.

#### ***Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli***

Uvažuje se nominální hodnota těchto pohledávek.

#### ***Pohledávky ze zajištění***

Pohledávky ze zajištění jsou oceňovány nominální hodnotou.

#### ***Pohledávky z obchodního styku (nikoli pojistné)***

Pohledávky z obchodního styku oceněny v nominální hodnotě.

#### ***Peníze a ekvivalenty hotovosti***

Uvažuje se nominální hodnota peněz.

## D.2 Technické rezervy

Technické rezervy jsou, v souladu s legislativou, odlišně oceňovány pro účely solventnosti a pro účetnictví. Ve všech metodách ocenění, jak pro účely solventnosti, tak pro účely účetnictví Pojišťovna využívá jednotnou datovou základnu a stejné předpoklady o chování kmene. Rozdíly v oceňovacích metodách jsou popsány níže.

### Oceňování technických rezerv pro účely solventnosti

V režimu Solventnosti II je pojistitel povinen vypočítat technické rezervy pro závazky vůči pojistníkům a oprávněným osobám vyplývající z pojistných smluv. Hodnota technických rezerv se rovná součtu nejlepšího odhadu a rizikové přírážky.

Nejlepší odhad závazků z neživotního pojištění je vypočten samostatně pro

- **rezervu na pojistné** – týká se budoucích pojistných událostí, na které se vztahují pojistné závazky v rámci smluvní hranice. Projekce peněžních toků pro výpočet rezervy na pojistné zahrnují předpokládané pojistné plnění, náklady a pojistné vztahující se k těmto událostem včetně veškerých nákladů, které vzniknou při správě pojistných závazků.
- **rezervu na nevyřízené pojistné události** – týká se pojistných událostí, které již nastaly, bez ohledu na to, zda byly pohledávky vyplývající z těchto událostí již nahlášený či nikoli. Projekce peněžních toků pro výpočet rezervy vychází z již nahlášených ale ještě neukončených škod a z odhadu již nastalých ale ještě nenahlášených škod. Na základě pojistně matematických metod je proveden odhad konečné výše škod i časového rozložení likvidace a výplaty škody. Peněžní toky jsou pak diskontovány v souladu s očekávanou časovou strukturou výplat.

Nejlepší odhad je vypočten jako hrubý, tj. aniž se odečtou částky vymahatelné ze zajistných smluv. Částky vymahatelné ze zajistných smluv (tj. podíl zajistitele na nejlepším odhadu) jsou vypočteny odděleně. Částky zajistitele jsou počítány na základě zajistných smluv.

Technické rezervy jsou vypočteny samostatně pro homogenní rizikové skupiny. Rizikově homogenní skupina zahrnuje soubor pojistných smluv s obdobnými charakteristikami rizika. PVZP má homogenní rizikové skupiny nastaveny na úrovni druhů pojištění.

### Oceňování technických rezerv pro účetnictví

Pojišťovna vytváří podle účetních standardů tyto technické rezervy:

- Rezerva na nezasloužené pojistné
- Rezerva na pojistné událost hlášené, ale nezlikvidované (RBNS)
- Rezerva na pojistné události nastalé, ale nehlášené (IBNR)

**Rezerva na nezasloužené pojistné** ve smyslu § 14 zákona o pojišťovnictví je tvořena ve výši částek předepsaného pojistného, které se vztahuje k budoucím účetním obdobím, a její výše je stanovena pro všechna odvětví za použití metody „pro-rata temporis“. Pro všechna pojistná odvětví je výpočet rezerv na nezasloužené pojistné prováděn automaticky provozním systémem podle jednotlivých pojistných smluv. Výstup z tohoto zpracování je následně použit jako podklad pro zaúčtování tvorby a čerpání rezerv.

**Rezerva na pojistné události hlášené, ale nezlikvidované** (dále jen „rezerva RBNS“), je podle zvolené metodologie tvořena na základě předpokládaného vývojového vzoru hlášení a výplat. Použité vývojové vzory byly stanoveny na základě zkušenosti s jednotlivými odvětvími. První škodní rezerva je nastavena bezprostředně po registraci pojistné události ve výši stanovené dle kvalifikovaného odhadu likvidátora, případně z průměrných hodnot případu, který povahou a okolnostmi odpovídá registrované pojistné události. Rezerva se stanovuje ve všech případech, s výjimkou, kdy je na škodní události na první pohled zřejmé, že se na ní nevztahuje sjednané pojištění, například že se bude jednat o výluku z pojistného plnění. Ke zpřesňování rezervy dochází v průběhu likvidace pojistné události likvidátorem. Likvidátor je povinen dle přijatých informací aktivně zpřesňovat škodní rezervu. Rezerva RBNS obsahuje rovněž odhad souvisejících interních a externích nákladů na likvidaci pojistných plnění u hlášených pojistných událostí.

**Rezerva na pojistné události nastalé, ale nehlášené nebo dostatečně nezarezerované** (dále jen „rezerva IBNR“), se počítá standardními pojistně-matematickým přístupem na základě vývojových trojúhelníků výplat (vznik – výplata) a vývojových trojúhelníků výplat a RBNS (vznik zaúčtováno). V případě, kdy kmenová data nejsou dostatečně robustní používají se tržní statistiky nebo expertní odhady.



**Podíl zajištětele na technických rezervách** je stanoven na základě ustanovení příslušných zajišťovacích smluv, způsobů zúčtování se zajišťovateli a dále s přihlédnutím k principu opatrnosti. Pojišťovna vykazuje v pasivech pojistně technické rezervy v jejich čisté výši, tj. po zohlednění podílu zajišťovatelů.

Pojišťovna vykazuje podíl zajišťovatelů na rezervě na nezasloužené pojistné a na rezervě na pojistná plnění. Zajišťovatelé se nepodílejí na dalších pojistně technických rezervách.

#### **Rekonciliace technických rezerv pro účely účetnictví a pro účely solventnosti**

V tabulce níže je porovnání složek technických rezerv pro účely účetnictví a pro účely solventnosti.

Technické rezervy pro účely účetnictví		Technické rezervy pro účely solventnosti		Rozdíl z přecenění
Rezerva na nezasloužené pojistné (RNP)	408 275	Rezerva na pojistné (nejlepší odhad)	264 233	-144 041
Škodní rezerva (RBNS)		Rezerva na nevyřízené pojistné události (nejlepší odhad)	195 072	
	61 837			
Škodní rezerva (IBNR)	134 850			-1 615
		Riziková přírážka	14 071	14 071
Podíl zajištětele na technických rezervách	250 164	Částky vymahatelné ze zajišťovacích smluv	167 430	-82 734
<b>Celkem (hrubé rezervy)</b>	<b>604 962</b>	<b>Celkem (hrubé rezervy)</b>	<b>473 377</b>	<b>-131 585</b>
<b>Celkem (čisté rezervy)</b>	<b>354 798</b>	<b>Celkem (čisté rezervy)</b>	<b>305 947</b>	<b>-48 851</b>

Hlavní rozdíly v přecenění z účetního pohledu pro účely solventnosti vyplývají z jiné metody ocenění rezervy na budoucí pojistné v porovnání s rezervou na nezasloužené pojistné. Pro účely účetnictví se zohledňuje pouze již předepsané pojistné, které je rozloženo v čase na zasloužené v daném účetním období a zasloužené v budoucích časových obdobích. Pro účely solventnosti na straně jedné se zohledňuje veškeré budoucí pojistné na aktuálních pojistných smlouvách, na straně druhé se zohledňuje, jaká část z nich náleží na úhradu závazků.

Rozdíly v rezervě na nevyřízené pojistné události pro účely solventnosti v porovnání se součtem účetních rezerv na pojistné události hlášené, ale nezlikvidované (RBNS) a rezerv na pojistné události nastalé, ale nehlášené (IBNR) plynou pouze z uplatnění diskontování budoucích výplat. Jinak jsou odhady celkové výše škod a časové struktury výplat shodné pro účely účetnictví i účely solventnosti, včetně použitých metod a předpokladů.

Rozdíly v částkách vymahatelných ze zajišťovacích smluv vyplývají z jiné výše technických rezerv pro účely solventnosti jako základu pro výpočet podílu zajištětele a také ze zahrnutí pravděpodobnosti defaultu zajištětele při výpočtu částek vymahatelných ze zajištění.

Položka riziková přírážka pro účely solventnosti představuje cenu požadovaného solventnostního kapitálu (nutnost držet i v budoucnu kapitál na závazky z nyní aktivních smluv) a nemá žádný ekvivalent v účetnictví.

#### **Předpoklady použité při výpočtu technických rezerv**

Pojišťovna porovnává předpoklady s minulým obdobím v rámci nastavování nejlepšího odhadu parametrů. Ve většině případů jsou parametry nastavovány na základě minulého vývoje. Dále je do nastavení nejlepšího odhadu zapojen expertní úsudek a následně je stanovení nejlepších odhadů validováno pojistně-matematickou funkcí.

#### **Popis úrovně nejistoty spojené s částkou technických rezerv**

Technické rezervy jsou počítány na základě pojistně matematických metod, jejichž míra nejistoty úzce souvisí s velikostí portfolia, frekvencí škod a variabilitou výše škody. Pojišťovna považuje odvětví cestovního pojištění a pojištění cizinců, které tvoří její nejvýznamnější část portfolia, za dostatečně vypovídající pro použité metody a míra nejistoty ve stanovení výše technických rezerv je nízká. Větší míru nejistoty Pojišťovna spatřuje v rezervování odvětví, které významně rostou v objemu pojistného (odvětví SME) a pro které není zřejmé, zda vývoj škod je již ukončen, nebo bude docházet k rezervování dalších nároků. Rezervování pro tato odvětví je prováděno na základě metody Bornhuetter-Fergusson, kde škodní procenta jsou převzata z obchodního plánu / na základě minulých zkušeností. Další odvětví, kde existuje významné riziko odchýlení aktuální hodnoty od dlouhodobého průměru je odvětví povinného ručení, kde malý počet vysokých škod může způsobit výrazný nárůst očekávaného celkového plnění. Rezervování pro toto odvětví vychází z kmenových dat pro malé škody a tržních statistik pro škody



přesahující 1 mil Kč. Aktuální vývoj škod je periodicky porovnáván s předpoklady výpočtu. Pokud by aktuální vývoj škod indikoval systematické nadhodnocování nebo podhodnocování výši technických rezerv, budou jeho hodnoty upraveny.

### D.3 Další závazky

Pojišťovna tvoří jen další závazky uvedené v tabulce níže (blíže viz příloha S.02.01.02)

<i>v tis. Kč</i>	účetní hodnoty	ocenění Solvency II	rozdíl z přecenění
<b>Pasiva celkem</b>	<b>822 020</b>	<b>690 907</b>	<b>-131 114</b>
Technické rezervy v hrubé výši	604 962	473 377	-131 585
Rezervy jiné než technické	150	150	0
Odložené daňové závazky	5 128	5 600	472
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	90 327	90 327	0
Závazky ze zajištění	37 401	37 401	0
Závazky z obchodního styku	34 831	34 831	0
Ostatní závazky	49 221	49 221	0

Výše uvedené závazky jsou oceněny v nominální hodnotě, ve stejné výši pro účely účetnictví i účely solventnosti. Rozdíl z přecenění pasiv tak vzniká pouze na technických rezervách a odloženém daňovém závazku.

### D.4 Alternativní metody oceňování

Všechny metody používané v rámci ocenění aktiv jsou standardní metody v rámci českých účetních standardů.

Pro účely Solvency II Pojišťovna nepoužívá žádné alternativní metody pro ocenění aktiv. Pojišťovna nepoužívá žádné alternativní metody v ocenění technických rezerv. Všechny použité metody pro výpočet rezerv i odvození předpokladů vycházejí z běžné pojistně matematické praxe na českém trhu.

### D.5 Ostatní podstatné informace

V průběhu roku 2020 nedošlo k žádným jiným okolnostem v rámci oceňování, než bylo popsáno výše v této kapitole.

## E. ŘÍZENÍ KAPITÁLU

Cílem řízení kapitálu je udržování vlastního kapitálu Pojišťovny na vyvážené hladině vzhledem k legislativním požadavkům, strategii Pojišťovny a aktuální situace Pojišťovny na trhu. Řízení kapitálu je základním řídicím procesem Pojišťovny. Týká se všech úrovní rozhodování o výši, struktuře a kvalitě vlastního kapitálu.

Řízení kapitálu sestává z těchto základních procesů:

1. Obchodní strategie a rizikový apetit
2. Znalost souvislostí a modelů
3. Plánování a alokace kapitálu
4. Vlastní řízení rizik a kapitálu

Pojišťovna má dlouhodobý cíl udržovat výši disponibilního kapitálu nad hranicí 120% solventnostního kapitálového požadavku za normálních podmínek a 100% za specifických nepříznivých podmínek. Tuto strategii pojišťovna zohledňuje také při vlastním posuzování dopadů do finanční a solventnostní pozice a především v posuzování odezvy na případné nepříznivé podmínky identifikovaná v rámci analýzy scénářů.

### E.1 Kapitál

Detailní rozklad kapitálu je v šabloně S.23.01.01 v příloze. Pojišťovna zachovávala výši a strukturu vlastního kapitálu v souladu s definovaným rizikovým apetitem a obchodní strategií. Pojišťovny a měla by umět reagovat na extrémní podmínky, způsobené nepředvídatelnými událostmi.

Tabulka: Změna výše disponibilního kapitálu a požadovaného solventnostního kapitálu

Popis (mil. Kč)	31.12.2019	31.12.2020	Změna
SCR	275,7	264,9	-4%
Disponibilní kapitál	414,6	342,5	-17%
<b>Poměr vlastní zdroje/SCR</b>	<b>150%</b>	<b>129%</b>	<b>- 26 pr. bodů</b>

V roce 2020 došlo k poklesu poměru vlastních zdrojů ku SCR a to především poklesem vlastních zdrojů z důvodu růstu technických rezerv v souvislosti s růstem pojistného kmene. Celkový kapitálový požadavek klesl jako výsledek protichůdných dopadů na různých rizicích. Výsledná hodnota poměru vlastních zdrojů/SCR splňuje cílovou hodnotu 120%. V plánovacím horizontu 5 let Pojišťovna splňuje i v plánovaném období svůj dlouhodobý cíl udržovat výši disponibilního kapitálu nad hranicí 120% solventnostního kapitálového požadavku.

Pojišťovna drží veškerý svůj vlastní kapitál v Tier1 a soustředí se na dobře likvidní aktiva v rámci požadovaného SCR. Vlastní kapitál nad rámec SCR se snaží investovat tak, aby zajistila vyšší investiční výnos. Aktuálně takovouto investicí je investice do nemovitosti. Ke krytí SCR i MCR jsou používány všechny položky vlastního kapitálu.

V tabulce níže je zobrazení vlastního kapitálu pro účely účetnictví a pro účely solventnosti. Zároveň je uveden rekonciliační rozdíl.

Tabulka: Porovnání ocenění pro účely účetnictví a pro účely solventnosti

Účetní pohled	(mil. Kč)	Přístup dle SII	(mil. Kč)	rozdíl (mil. Kč)
Aktiva	1 162,5	Aktiva	1 033,4	129,1
Pasiva	1 162,5	Pasiva	1 033,4	129,1
Závazky	822,0	Závazky	690,9	131,1
Technické rezervy	605,0	Technické rezervy	473,4	131,6
		Nejlepší odhad	459,3	
		Riziková marže	14,1	
Odložená daň	5,1	Odložená daň	5,6	-0,5
Dividendy	0	Dividendy	0	0
Ostatní pasiva	211,9	Ostatní pasiva	211,9	0,0
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>340,4</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>342,5</b>	<b>-2,0</b>

Přečíslovací rezervní fond (rekonciliační rezerva) ve výši 24,5 mil. Kč je součástí primárního kapitálu pojišťovny a vzniká odečtením hodnoty kmenového akciového kapitálu od výše aktiv převyšujících hodnotu závazků vypočtenou dle principů solventnosti (důvody rozdílů v ocenění blíže viz kapitola D).

Tabulka: Kapitál pro krytí SCR a MCR

	<i>v mil. Kč</i>	SCR	MCR
Požadovaný kapitál		264,9	100,8
Celkový disponibilní kapitál na krytí kapitálového požadavku		342,5	342,5
Poměr disponibilního kapitálu vůči požadovanému		129%	340%

Z uvedeného vyplývá, že Pojišťovna má dobrou kapitálovou pozici a dostatečné kapitálové zdroje pro další rozvoj.

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

Pojišťovna stanovuje svůj regulační solventnostní kapitálový požadavek (SCR) na základě standardní formule. V následující tabulce Pojišťovna uvádí stav a změnu SCR a jednotlivých rizikových modulů za období 31.12.2019 a 31.12.2020.

Standardizované informace o výpočtu SCR jsou uvedeny v šabloně S.25.01.21

Tabulka: Výše solventnostního kapitálového požadavku a jeho složky

	<i>v mil. Kč</i>	31.12.2019	31.12.2020	změna
<b>Základní solventnostní kapitálový požadavek</b>		<b>254,1</b>	<b>247,6</b>	<b>-6,5</b>
Tržní riziko		191,5	167,1	-24,3
Riziko selhání protistrany		30,5	44,6	14,1
Životní upisovací riziko		0,0	0,0	0,0
Zdravotní upisovací riziko		61,1	55,8	-5,3
Neživotní upisovací riziko		69,2	86,7	17,5
Diverzifikace		-98,2	-106,6	-8,5
Riziko nehmotných aktiv		0,0	0,0	0,0
<b>Operační riziko</b>		<b>21,7</b>	<b>23,0</b>	<b>1,3</b>
<b>Schopnost absorbovat ztráty</b>		<b>0</b>	<b>-5,6</b>	<b>-5,6</b>
<b>Solventnostní kapitálový požadavek</b>		<b>275,7</b>	<b>264,9</b>	<b>-10,8</b>

Nejvýznamnějším rizikem pro Pojišťovnu je tržní riziko a poté neživotní upisovací riziko a zdravotní upisovací riziko. Tato rizika tvoří podstatnou část SCR.

Cílem pojišťovny je růst rovnoměrně v obou segmentech pojištění a tím snižovat riziko koncentrace portfolia do jednoho produktu. Větší kmen pojišťovny přináší pojišťovně výhody a následně snižuje další rizika. Výhody jsou především v úspoře nákladů z rozsahu. A díky většímu kmeni se snižuje potenciální volatilita technického výsledku díky vysokým škodám s nízkou frekvencí.

Minimální kapitálový požadavek, spočítaný pojišťovnou na základě požadavků uvedených v legislativě, je ve výši 100,8 mil. Kč. MCR odpovídá absolutní dolní mezi definované legislativou a jeho meziroční změna je tak dána jen změnou kurzu CZK/EUR. Detailní rozpad je uveden ve standardizované podobě v příloze S.28.01.01. Minimální kapitálový požadavek je zcela pokryt disponibilním kapitálem v kvalitě Tier1. Poměr použitelného kapitálu vůči požadovanému je 340%.

Z porovnání MCR a SCR je vidět, že pojišťovna má SCR ve výši 263% MCR. Pojišťovna má dobrou kapitálovou pozici a je schopna pokrýt svůj další růst stávajícím vlastním kapitálem.

### **E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku**

Pojišťovna nepoužívá podmodul akciového rizika založeného na trvání.

### **E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem**

Pojišťovna nepoužívá interní model pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku.

### **E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku**

Pojišťovna po celé období dodržovala výši minimálního kapitálového požadavku i solventnostního kapitálového požadavku.

### **E.6 Další informace**

Pojišťovna k řízení kapitálu nemá žádné další informace nad rámec výše uvedených.

## PŘÍLOHY

V příloze Pojišťovna uvádí všechny pro Pojišťovnu relevantní šablony požadované v Nařízení.

Níže je uveden seznam šablon pro pojišťovny, které nejsou skupinami s vyznačením, zda je šablona pro Pojišťovnu relevantní.

Kód šablony	Název šablony	Relevantní pro Pojišťovnu
S.02.01.02	Rozvaha	ANO
S.05.01.02	Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění	ANO
S.05.02.01	Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle zemí	NE
S.12.01.02	Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT	NE
S.17.01.02	Technické rezervy týkající se neživotního pojištění	ANO
S.19.01.21	Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění	ANO
S.22.01.21	Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření	NE
S.23.01.01	Kapitál	ANO
S.25.01.21	Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají standardní vzorec	ANO
S.28.01.01	Minimální kapitálový požadavek – pouze životní nebo pouze neživotní pojištění nebo zajištění	ANO
S.28.02.01	Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění	NE

## S.02.01.02 Rozvaha

### Aktiva

Nehmotná aktiva

Odložené daňové pohledávky

Přebytek důchodových dávek

Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu

Investice (s výjimkou aktiv držených pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)

Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)

Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.

Akcie

Akcie kotované na burze

Akcie nekotované na burze

Dluhopisy

Státní dluhopisy

Podnikové dluhopisy

Strukturované dluhopisy

Zajištěné cenné papíry

Subjekty kolektivního investování

Deriváty

Vklady jiné než peněžní ekvivalenty

Jiné investice

Aktiva držená pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu

Úvěry a hypotéky

Úvěry zajištěné pojistkami

Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám

Jiné úvěry a hypotéky

Částky vymahatelné ze zajištění od:

Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu

Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění

Zdravotní pojištění podobné neživotnímu

Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu

Zdravotní pojištění podobné životnímu

Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu

Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu

Depozita při aktivním zajištění

Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům

Pohledávky ze zajištění

Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)

Vlastní akcie (držené přímo)

Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny

Hotovost a peněžní ekvivalenty

Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde

**Aktiva celkem**

Hodnota podle směrnice Solventnost II	
C0010	
R0030	
R0040	
R0050	
R0060	3 098
R0070	497 836
R0080	
R0090	406 108
R0100	
R0110	
R0120	
R0130	91 728
R0140	13 889
R0150	77 839
R0160	
R0170	
R0180	
R0190	
R0200	
R0210	
R0220	
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	167 430
R0280	167 430
R0290	123 431
R0300	43 998
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	
R0360	148 788
R0370	16 263
R0380	25 302
R0390	
R0400	
R0410	103 212
R0420	71 433
R0500	1 033 362

## Pasiva

Technické rezervy - neživotní pojištění

Technické rezervy - neživotní pojištění (kromě zdravotního)

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Technické rezervy - zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Technické rezervy - životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)

Technické rezervy - zdravotní pojištění (podobné životnímu)

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Podmíněné závazky

Rezervy jiné než technické rezervy

Závazky v důchodech

Vklady od zajišťovatelů

Odložené daňové závazky

Deriváty

Závazky vůči úvěrovým institucím

Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím

Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům

Závazky ze zajištění

Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)

Podřízené závazky

Podřízené závazky mimo primární kapitál

Podřízené závazky v primárním kapitálu

Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde

**Pasiva celkem**

**Přebytek aktiv nad závazky**

	Hodnota podle směrnice Solventnost II C0010
<b>R0510</b>	473 377
<b>R0520</b>	255 219
<b>R0530</b>	
<b>R0540</b>	247 633
<b>R0550</b>	7 587
<b>R0560</b>	218 157
<b>R0570</b>	
<b>R0580</b>	211 672
<b>R0590</b>	6 485
<b>R0600</b>	
<b>R0610</b>	
<b>R0620</b>	
<b>R0630</b>	
<b>R0640</b>	
<b>R0650</b>	
<b>R0660</b>	
<b>R0670</b>	
<b>R0680</b>	
<b>R0690</b>	
<b>R0700</b>	
<b>R0710</b>	
<b>R0720</b>	
<b>R0740</b>	
<b>R0750</b>	150
<b>R0760</b>	
<b>R0770</b>	
<b>R0780</b>	
<b>R0790</b>	
<b>R0800</b>	
<b>R0810</b>	
<b>R0820</b>	90 327
<b>R0830</b>	37 401
<b>R0840</b>	34 831
<b>R0850</b>	
<b>R0860</b>	
<b>R0870</b>	
<b>R0880</b>	49 221
<b>R0900</b>	690 907
<b>R1000</b>	342 455

## S.05.01.02 Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění

		Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)							Druhy pojištění pro: přijaté neproporcionální zajištění	Celkem
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Další pojištění motorových vozidel	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát		
		C0010	C0040	C0050	C0070	C0080	C0110	C0120	C0130, C0140, C0150, C0160	C0200
<b>Předepsané pojistné</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	348 885	94 400 663	14 497	93 755	166 452	10 945	23 872		752 806
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	5 736	0	43	54 729	13 546	204	3 429		77 687
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130								0	0
Podíl zajistitelů	R0140	62 037	67 435 196	7 239	92 925	115 053	198	12 955	0	357 842
Čistá hodnota	R0200	292 584	26 965 468	7 301	55 559	64 945	10 952	14 346	0	472 651
<b>Zasloužené pojistné</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	342 785	72 475 247	9 223	84 698	154 580	9 728	22 404		695 894
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	5 736	0	43	42 656	12 722	204	2 983		64 343
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230								0	0
Podíl zajistitelů	R0240	80 823	54 245 754	6 061	82 263	108 061	204	12 222	0	343 880
Čistá hodnota	R0300	267 698	18 229 493	3 206	45 090	59 241	9 728	13 165	0	416 357
<b>Náklady na pojistné plnění</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	147 766	37 635 649	5 593	45 559	92 868	3 808	6 895		340 124
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	1 142	0	-148	419	-5 542	69	-50		-4 111
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330								0	0
Podíl zajistitelů	R0340	42 969	26 368 582	2 726	37 071	53 178	95	3 307	0	165 715
Čistá hodnota	R0400	105 939	11 267 066	2 718	8 907	34 147	3 782	3 538	0	170 298
<b>Změny v ostatních technických rezervách</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	286 500	0	0	0	0	0		287
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430								0	0
Podíl zajistitelů	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistá hodnota	R0500	0	286 500	0	0	0	0	0	0	287
<b>Vzniklé výdaje</b>	R0550	187 027	22 926 943	3 060	43 952	64 139	5 797	8 799	0	335 700
<b>Ostatní výdaje</b>	R1200									2 061
<b>Výdaje celkem</b>	R1300									337 761



## S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

### Technické rezervy vypočítané jako celek

Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek

### Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky

#### Nejlepší odhad

##### Rezerva na pojistné

Hrubá hodnota

Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany

Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné

##### Rezerva na nevyřízené pojistné události

Hrubá hodnota

Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany

Čistý nejlepší odhad rezervy na nevyřízené pojistné události

##### Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota

##### Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota

#### Riziková přírážka

#### Částka přechodných opatření na technické rezervy

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

#### Technické rezervy – celkem

Technické rezervy – celkem

Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem

Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem

	Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění							Celkové závazky z neživotního pojištění
	Pojištění léčebných výloh	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Další pojištění motorových vozidel	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	
	C0020	C0050	C0060	C0080	C0090	C0120	C0130	C0180
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
R0060								
R0060	135 946	46 459	7 713	52 699	21 077	159	181	264 233
R0140	19 028	22 300	2 644	18 054	6 757	24	27	68 834
R0150	116 918	24 159	5 069	34 645	14 320	135	154	195 399
R0160								
R0160	75 726	22 241	2 180	68 478	25 391	1 043	13	195 072
R0240	24 971	14 885	1 047	42 985	14 708	0	0	98 595
R0250	50 756	7 356	1 133	25 493	10 683	1 043	13	96 477
R0260	211 672	68 700	9 892	121 177	46 468	1 201	194	459 305
R0270	167 674	31 515	6 201	60 138	25 003	1 177	167	291 876
R0280	6 485	2 105	303	3 712	1 424	37	6	14 071
R0290								
R0290	0	0	0	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0	0	0	0
R0320								
R0320	218 157	70 805	10 195	124 889	47 892	1 238	200	473 377
R0330	43 998	37 185	3 691	61 039	21 465	24	27	167 430
R0340	174 159	33 620	6 504	63 851	26 426	1 214	173	305 947

# S.19.01.21 Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění

Celkem za neživotní pojištění

Rok vzniku / upisovací rok **Z0010** Rok vzniku

Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativní)  
(absolutní částka)

Rok	Rok vývoje										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Před	R0100										
2008	R0160	63 478	30 008	1 686	278	942	0	3	0	0	
2009	R0170	60 573	30 192	1 326	739	470	9	0	0	329	
	R0180										
2010		52 765	37 344	2 516	371	166	103	1	0		
2011	R0190	49 116	34 492	3 187	475	98	17	98			
2012	R0200	59 741	34 558	2 299	686	375	938				
2013	R0210	56 847	39 975	5 381	2 418	1 043					
2014	R0220	60 633	43 034	9 933	6 518						
2015	R0230	76 917	67 145	61 618							
2016	R0240	133 128	98 384								
2017	R0250	148 260									

	V běžném roce	Součet let (kumulativní)
	C0170	C0180
R0100	0	89 765
R0160	0	96 395
R0170	329	93 639
R0180	0	93 267
R0190	98	87 482
R0200	938	98 597
R0210	1 043	105 664
R0220	6 518	120 117
R0230	61 618	205 680
R0240	98 384	231 513
R0250	148 260	148 260
Celkem R0260	317 188	1 370 379

Hrubý nediskontovaný nejlepší odhad rezervy na nevyřízené pojistné události  
(absolutní částka)

Rok	Rok vývoje										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Před	R0100										
2008	R0160						0	0	0	1	
2009	R0170					49	0	0	3		
2010	R0180				688	5 982	0	55			
2011	R0190			2 319	5 982	7 252	1 273				
2012	R0200		2 206	5 982	7 252	591					
2013	R0210	7 427	11 964	7 252	705						
2014	R0220	69 298	29 909	14 504	8 087						
2015	R0230	70 123	43 431	10 884							
2016	R0240	94 034	25 737								
2017	R0250	149 347									

	Konec roku (diskované údaje)
	C0360
R0100	4
R0160	1
R0170	3
R0180	54
R0190	1 262
R0200	586
R0210	699
R0220	8 020
R0230	10 795
R0240	25 525
R0250	148 121
Celkem R0260	195 072

## S.23.01.01 Kapitál

### Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35

Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)

Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem

Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti

Podřízené účty vzájemných pojišťoven

Disponibilní bonusový fond

Preferenční akcie

Emisní ážio související s preferenčními akciemi

Rekondilační rezerva

Podřízené závazky

Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek

Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše

### Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekondilační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II

Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekondilační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II

### Odpočty

Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích

### Celkový primární kapitál po odpočtech

### Doplňkový kapitál

Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení

Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení

Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení

Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání

Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES

Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES

Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES

Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES

Ostatní doplňkový kapitál

### Doplňkový kapitál celkem

### Dostupný a použitelný kapitál

Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku

Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku

Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku

Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku

### Solventnostní kapitálový požadavek

### Minimální kapitálový požadavek

### Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku

### Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku

### Rekondilační rezerva

Přebytek aktiv nad závazky

Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)

Předvidatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky

Další položky primárního kapitálu

Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy

### Rekondilační rezerva

### Očekávané zisky

Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění

Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění

### Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném

	Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	318 000	318 000			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	24 455	24 455			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	342 455	342 455			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	342 455	342 455			
R0510	342 455	342 455			
R0540	342 455	342 455			
R0550	342 455	342 455			
R0580	264 943				
R0600	100 825				
R0620	129%				
R0640	340%				

	C0060
R0700	342 455
R0710	
R0720	
R0730	318 000
R0740	
R0760	24 455
R0770	
R0780	365
R0790	365

## S.25.01.21 Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají standardní vzorec

Tržní riziko

Riziko selhání protistrany

Životní úpisovací riziko

Zdravotní úpisovací riziko

Neživotní úpisovací riziko

Diverzifikace

Riziko nehmotných aktiv

**Základní solventnostní kapitálový požadavek**

**Výpočet solventnostního kapitálového požadavku**

Operační riziko

Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty

Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty

Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES

**Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku**

Již stanovené navýšení kapitálového požadavku

**Solventnostní kapitálový požadavek**

**Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku**

Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání

Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro zbývající část

Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy

Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia s vyrovnávací úpravou

Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304

	Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry	Zjednodušení
	C0110	C0090	C0100
R0010	167 121		
R0020	44 648		
R0030		Žádné	
R0040	55 795	Žádné	
R0050	86 661	Žádné	
R0060	-106 646		
R0070			
R0100	247 580		

	C0100
R0130	22 963
R0140	
R0150	-5 600
R0160	
R0200	264 943
R0210	
R0220	264 943
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

## S.28.01.01 Minimální kapitálový požadavek (MCR) – pouze životní (L) nebo pouze neživotní (NL) pojištění nebo zajištění

### Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění

MCR<sub>NL</sub> výsledek

	C0010
R0010	51 692 376

Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění  
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění  
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění  
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění  
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění  
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění  
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění  
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění  
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění  
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění  
Asistence a proporcionální zajištění  
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění  
Neproporcionální zdravotní zajištění  
Neproporcionální úrazové zajištění  
Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy  
Neproporcionální zajištění majetku

	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců
	C0020	C0030
R0020	167 674	292 584
R0030		
R0040		
R0050	31 515	26 965
R0060	6 201	7 301
R0070		
R0080	60 138	55 559
R0090	25 003	64 945
R0100		
R0110		
R0120	1 177	10 952
R0130	167	14 346
R0140		
R0150		
R0160		
R0170		

### Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění

MCR<sub>L</sub> výsledek

	C0040
R0200	

Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění  
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku  
Závazky týkající se pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu  
Další pojistné či zajištění závazky týkající se životního pojištění a pojistné či zajištění závazky týkající se zdravotního pojištění  
Celkový kapitál v riziku pro všechny pojistné či zajištění závazky týkající se životního pojištění

	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
	C0050	C0060
R0210		
R0220		
R0230		
R0240		
R0250		

### Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

Lineární minimální kapitálový požadavek  
Solventnostní kapitálový požadavek  
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku  
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku  
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku  
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku

	C0070
R0300	51 692
R0310	264 943
R0320	119 224
R0330	66 236
R0340	66 236
R0350	100 825
	C0070
R0400	100 825

Minimální kapitálový požadavek