

ČSOB Pojišťovna

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI

The background of the page is a complex financial chart. It features a blue grid with white and red lines. A prominent red line, likely a moving average, trends upwards from the bottom left towards the top right. Overlaid on this are white candlestick patterns, typical of stock market data. Faint numerical values like '7000', '6000', '5000', and '4000' are visible on the right side of the chart, indicating price levels. The overall aesthetic is high-tech and professional, with a focus on data and finance.

# 2020

# OBSAH

Shrnutí	4
A. Činnost a výsledky	5
A.1. Činnost	5
A.1.1. Profil Společnosti	5
A.1.2. Vznik a akcionářské zázemí	5
A.1.3. Nabídka pojištění	7
A.1.4. Činnost pojišťovny a významné události	9
A.2. Výsledky v oblasti upisování	9
A.3. Výsledky v oblasti investic	13
A.3.1. Celkové výnosy a náklady z investic	14
A.4. Výsledky v jiných oblastech činnosti	15
A.5. Další informace	15
B. Řídící a kontrolní systém	16
B.1. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému	16
B.1.1. Struktura správního, řídicího a kontrolního orgánu	17
B.2. Požadavky na způsobilost a bezúhonnost	18
B.2.1. Klíčové funkce	18
B.2.2. Procesy a postupy při uplatňování politiky a požadavků na způsobilost a bezúhonnost	18
B.3. Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	19
B.3.1. Vlastní posouzení rizik a solventnosti	19
B.3.2. Řízení rizik dle typu rizika	20
B.4. Systém vnitřní kontroly	20
B.5. Systém vnitřního auditu	21
B.6. Aktuáráská funkce	22
B.7. Externí zajištění služeb nebo činnosti	23
B.8. Další informace	24
C. Rizikový profil	25
C.1. Upisovací riziko	25
C.2. Tržní riziko	26
C.2.1. Úrokové riziko	26
C.2.2. Měnové riziko	27
C.2.3. Akciové a nemovitostní riziko	27
C.3. Úvěrové riziko	27
C.4. Riziko likvidity	28
C.5. Operační riziko	28
C.6. Jiná podstatná rizika	29
C.7. Další informace	29
D. Oceňování pro účely solventnosti	30
D.1. Aktiva	31
D.1.1. Kvantitativní a kvalitativní vysvětlení rozdílů při oceňování	32
D.2. Technické rezervy	33
D.2.1. Popis hlavních metod a předpokladů pro ocenění technických rezerv	33

D.2.2.	Závazky z životního pojištění	33
D.2.3.	Závazky z neživotního pojištění	35
D.3.	Další závazky	39
D.4.	Ostatní podstatné informace	39
D.4.1.	Odložená daň	39
E.	Řízení kapitálu	40
E.1.	Kapitál	40
E.1.1.	Politika kapitálové přiměřenosti	40
E.1.2.	Rozčlenění kapitálu podle tříd	40
E.1.3.	Vysvětlení rozdílů	42
E.2.	SCR a MCR	43
E.3.	Použití podmodulu akciového rizika	44
E.4.	Nedodržení MCR a nedodržení SCR	44
Přílohy		45

## SHRNUTÍ

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB (dále jen ČSOB Pojišťovna nebo také Společnost) je univerzální pojišťovna, která poskytuje produkty životního i neživotního pojištění. Objem předepsaného pojistného v roce 2020 byl 13,8 mld. Kč, což znamená, že je čtvrtou největší a nejvíce organickou pojišťovnou na českém trhu s tržním podílem 8,4 %.

Čistý zisk Společnosti po zdanění za rok 2020 podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) dosáhl 1 437 mil. Kč.

V roce 2020 Společnost investovala nejen do obchodních aktivit, ale i do rozvoje a vylepšení systémů. Významný díl byl vyčleněn na oblast regulatorních a legislativních opatření, která na pojistný sektor dopadají, jak tomu bylo již v minulých letech, především se jedná o českou IFRS 17 a AML5.

V klíčových aktivitách směřujících k růstu tržního podílu, excelenci ve výběru rizik, rostoucímu komfortu obchodních zástupců a klientů a zajištění splnění všech legislativních požadavků Společnost pokračovala v roce 2020 a další strategické plány pro následující roky mají stejný cíl.

Společnost řídí svůj kapitál na základě kontextu skupiny a vlastních politik a postupů. Společnost má svůj střednědobý plán řízení kapitálu, který je součástí politiky Kapitálové přiměřenosti. Primární zásadou Společnosti v rámci řízení kapitálu je držení dostatečného množství kapitálu k pokrytí požadavků stanovených Zákonem č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví.

Výpočet kapitálového požadavku probíhá dle standardního vzorce a Společnost nevyužívá plný ani částečný interní model. Poměr použitelných vlastních zdrojů k 31. 12. 2020 ke krytí minimálního kapitálového požadavku je 467 %, poměr použitelných vlastních zdrojů ke krytí solventnostního kapitálového požadavku je 210 %, což značí kapitálově velmi silnou společnost a zároveň je hodnota nad cílovým stavem 175 % solventnostního poměru i v rámci střednědobého plánovacího období a zahrnutím předpokládaného tržního růstu i vývoje.

V porovnání s předešlým rokem pozorujeme zlepšení vývoje škodního poměru (s dopadem do výsledku hospodaření Společnosti), který je mimo jiné způsoben menším počtem pojistných událostí, a to především v oblasti povinného ručení s výrazným vlivem dopadu pandemie COVID-19, přírodních katastrof, či požárů průmyslových objektů, a kvalitním zajišťovacím programem Společnosti.

Rok 2020 byl silně ovlivněn pandemií COVID-19 a následně zavedenými restrikcemi a opatřeními. Před zavedením vládních restrikcí došlo k zajištění a aplikování aktivit spojených s kontinuitou podnikání s cílem zajistit fungování a práci zaměstnanců v maximálním možné míře vzdáleně, tedy s využitím home-office. Z důvodu obezřetnosti a existujících makroekonomických a ekonomických nejistot bylo rozhodnuto o zadržení zisku finančního roku 2019 a posílení kapitálové pozice. Byly provedeny změny v procesech uzavírání pojištění s cílem umožnit uzavírání některých smluv vzdáleně a došlo k úpravám produktové nabídky v reakci na aktuální pandemické opatření.

Společnost v roce 2020 získala třetí místo v soutěži Pojišťovací inovátor.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci byla schválena Představenstvem Společnosti dne 31. 3. 2021 a z jeho pověření podepsána:

**Mgr. Jiří Střelický, M.A., Ph.D.**  
předseda představenstva

**Ing. Tomáš Lain**  
člen představenstva

## A. ČINNOST A VÝSLEDKY

### A.1. ČINNOST

#### A.1.1. PROFIL SPOLEČNOSTI

ČSOB Pojišťovna je univerzální pojišťovna, která nabízí ucelené pojišťovací služby občanům a podnikatelům stejně jako malým a středním podnikům i velkým korporacím. Všem svým klientům je připravena poskytnout služby evropské kvality v oblasti životního i neživotního pojištění. Stabilní zázemí Skupiny ČSOB a silného nadnárodního akcionáře KBC navíc umožňuje klientům ČSOB Pojišťovny získat za výhodných podmínek komplexní ošetření svých finančních potřeb.

#### A.1.2. VZNIK A AKCIONÁŘSKÉ ZÁZEMÍ

ČSOB Pojišťovna vznikla 17. 4. 1992 a pod svým současným názvem působí od 6. 1. 2003, kdy změnila po odkupu podniku univerzální pojišťovny ČSOB Pojišťovna a.s. svou obchodní firmu z IPB Pojišťovna, a.s. do současné podoby. Výsledkem je silný pojišťovací subjekt, který svým základním kapitálem ve výši 2,796 mld. Kč a vlastním kapitálem 6,5 mld. Kč (k 31. 12. 2020) patří ke kapitálově nejlépe vybaveným pojišťovnám na českém trhu. ČSOB Pojišťovna se opírá o stabilní zázemí a osvědčené know-how svého hlavního akcionáře, jímž je belgická pojišťovna KBC Verzekeringen NV z nadnárodní skupiny KBC.



## ÚDAJE O STRUKTUŘE SKUPINY, JEJÍŽ JE TUZEMSKÁ POJIŠŤOVNA SOUČÁSTÍ:

### a) informace o osobách, které jsou ve vztahu k ČSOB Pojišťovně ovládajícími osobami:

obchodní firma:	<b>KBC Verzekeringen NV</b>
právní forma:	akciová společnost
adresa sídla:	B - 3000 Leuven, Professor Roger Van Overstratenplein 2, Belgické království
přímý podíl na základním kapitálu:	99,76 %
přímý podíl na hlasovacích právech:	60 %

*(Pozn.: Rozdíl mezi podílem na základním kapitálu a podílem na výkonu hlasovacích práv je na základě dohody o výkonu hlasovacích práv v rozsahu 39,76 % uzavřené mezi KBC Verzekeringen N.V. a Československou obchodní bankou, a. s.).*

obchodní firma:	<b>Československá obchodní banka, a.s.</b>
právní forma:	akciová společnost
adresa sídla:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
přímý podíl na základním kapitálu:	0,24 %
přímý podíl na hlasovacích právech:	40 %

*(Pozn.: Rozdíl mezi podílem na základním kapitálu a podílem na výkonu hlasovacích práv je na základě dohody o výkonu hlasovacích práv v rozsahu 39,76 % uzavřené mezi KBC Verzekeringen N.V. a Československou obchodní bankou, a. s.).*

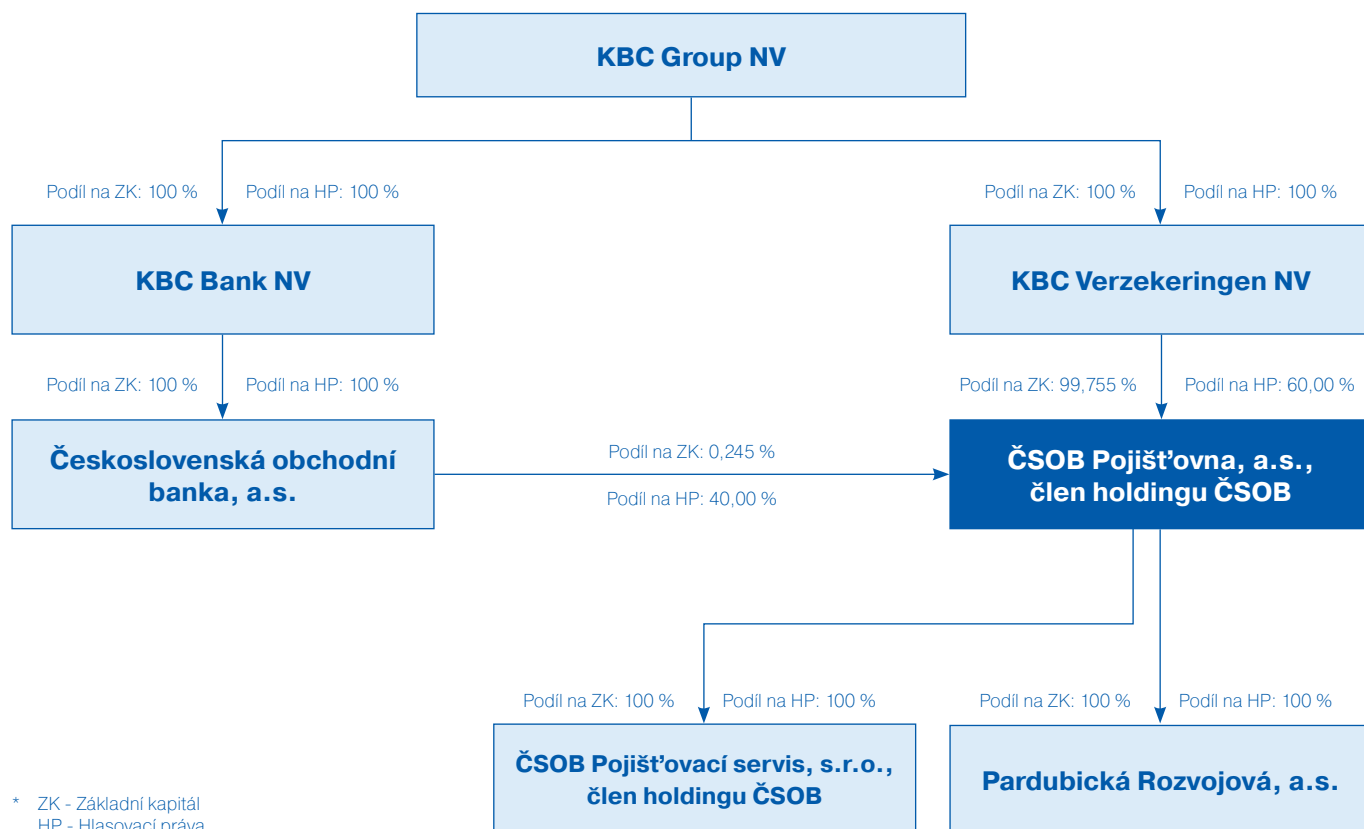
obchodní firma:	<b>KBC Group NV</b>
právní forma:	akciová společnost
adresa sídla:	B – 1080 Brussels (Sint–Jans Molenbeek), Havenlaan 2, Belgické království
nepřímý podíl na základním kapitálu:	100 %
nepřímý podíl na hlasovacích právech:	100 %

### b) informace o osobách, které jsou ve vztahu k ČSOB Pojišťovně ovládanými osobami:

obchodní firma:	<b>ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB</b>
právní forma:	společnost s ručením omezeným
adresa sídla:	Zelené Předměstí, Masarykovo náměstí 1458, PSČ 530 02, Pardubice
přímý podíl na základním kapitálu:	100 %
přímý podíl na hlasovacích právech:	100 %
výše a pořizovací cena obchodního podílu:	400 000,- Kč

obchodní firma:	<b>Pardubická Rozvojová a.s., člen holdingu ČSOB</b>
právní forma:	akciová společnost
adresa sídla:	Zelené Předměstí, Masarykovo náměstí 1458, PSČ 530 02, Pardubice
přímý podíl na základním kapitálu:	100 %
přímý podíl na hlasovacích právech:	100 %
výše a pořizovací cena obchodního podílu:	2 000 000,- Kč

## GRAFICKÉ SCHÉMA KBC SKUPINY Z HLEDISKA VLASTNICKÉHO USPOŘÁDÁNÍ A Z HLEDISKA ŘÍZENÍ



### Pozice na trhu

V roce 2020 předepsala ČSOB Pojišťovna pojistné v objemu 13,8 mld. Kč, čímž se řadí na čtvrté místo mezi pojišťovnami v České republice. Její tržní podíl podle předepsaného pojistného vykazovaného Českou asociací pojišťoven byl ke konci roku 2020 na úrovni 8,4 %.

### A.1.3. NABÍDKA POJIŠTĚNÍ

ČSOB Pojišťovna nabízela v roce 2020 následující pojistná odvětví/skupiny pojištění:

#### Životní pojištění

- Pojištění pro případ smrti, pro případ dožití a pro případ smrti nebo dožití
- Důchodové pojištění
- Kapitálové životní pojištění
- Investiční životní pojištění
- Pojištění pro případ úrazu a nemoci, které je doplňkem výše uvedených pojištění
- Dětské životní pojištění
- Specializované pojištění pro ženy a pro muže

#### Neživotní pojištění

- Pojištění úrazu, nemoci a léčby
- Pojištění motorových vozidel
- Pojištění požáru a jiných majetkových škod
- Letecké pojištění, pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění a pojištění přepravovaných věcí
- Pojištění odpovědnosti za škodu (včetně pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla)

- Pojištění úvěru a záruky
- Pojištění hypotéky
- Pojištění jiných ztrát
- Pojištění podnikatelských rizik
- Pojištění pro zemědělce
- Pojištění právní ochrany
- Pojištění internetových rizik
- Pojištění pravidelných plateb k běžným účtům
- Pojištění krátkodobých úvěrů
- Pojištění faktur pro fyzické osoby podnikatele
- Pojištění kybernetických rizik
- Pojištění psů a koček - PetExpert

### **Prodej pojištění a následný servis**

O maximální spokojenost zákazníků se stará zhruba sedm set zaměstnanců a více než tisíc výhradních pojišťovacích zprostředkovatelů ČSOB Pojišťovny v desíti regionálních pobočkách a více než dvou set obchodních kanceláří po celé České republice. Produkty životního i neživotního pojištění nabízí ČSOB Pojišťovna rovněž prostřednictvím obchodní sítě Skupiny ČSOB a České pošty.

Společnost dále spolupracuje s externími zprostředkovateli a makléři.

### **Členství v profesních asociacích**

ČSOB Pojišťovna je členem České asociace pojišťoven, České kanceláře pojistitelů, Českého jaderného poolu.

Je také přidruženým členem I.N.I. (International Network of Insurance – mezinárodní síť pojištění), což jí umožňuje uzavírat prostřednictvím členských pojišťoven pojistné kontrakty po celém světě.

### **Základní údaje o Společnosti:**

Obchodní firma: **ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB**

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, oddíl B, vložka 567

Sídlo: Pardubice, Zelené předměstí, Masarykovo náměstí čp. 1458, PSČ 530 02

Tel.: +420 467 007 111

Fax: +420 467 007 444

Klientský servis: 800 100 777

IČ: 45534306

DIČ: CZ45534306, DIČ DPH: CZ699000761

Internet: [www.csobpoj.cz](http://www.csobpoj.cz)

e-mail: [info@csobpoj.cz](mailto:info@csobpoj.cz)

### **Název a kontaktní údaje orgánu dohledu**

**Česká národní banka**, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1

tel.: 224 411 111 / fax.: 224 412 404

Zelená linka: tel.: 800 160 170

[www.cnb.cz](http://www.cnb.cz)

### **Název a kontaktní údaje externího auditora**

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

IČ: 40765521

<http://www.pwc.com/cz/cs.html>



#### A.1.4. ČINNOST POJIŠŤOVNY A VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI

V roce 2020 došlo k růstu portfolia v životním i neživotním pojištění a také k růstu podílu na trhu. V průběhu roku tak přirozeně vzrostl i požadovaný kapitál. I přes tento nárůst zůstává ČSOB Pojišťovna silnou a kapitálově dobře vybavenou pojišťovnou se Solventnostním poměrem bezpečně nad hranicí interního limitu (175%). Kapitálová přiměřenost z konce roku 2020 plně odpovídá ekonomické povaze obchodu ČSOB Pojišťovny a jejímu portfoliu a zároveň ukazuje na společnost kapitálově velmi silnou nad úrovní interních kapitálových cílů Společnosti.

Rok 2020 se stal významný z hlediska rostoucího tržního podílu, prohlubující se spolupráce s ČSOB skupinou a pokračující realizace spolupráce s Českou poštou, na které jsou prodávány produkty ČSOB Pojišťovny. Jediným partnerem, který pro Českou poštu zajišťuje finančně-pojišťovací služby na jejích pobočkách od roku 2019, je ČSOB a v rámci této spolupráce jsou na České poště k dispozici portfolia produktů ČSOB Pojišťovny.

Společnost v roce 2020 intenzivně pracovala na vývoji nového životního produktu, který bude v produktové nabídce od roku 2021. Zároveň byl rok významně ovlivněn pandemií COVID-19. V průběhu února byly učiněny všechny kroky, aby byla firma připravena na přechod práce z domova pro naprostou většinu zaměstnanců. V následujícím měsíci firma na distanční pracovní způsob přešla. Zavedla ale také některé (dočasné) změny, které souvisely s aktuálními restrikcemi a pandemickou situací, především přerušení nabídky některých produktů nebo specifických rizik. Přerušení prodeje bylo u některých specifických rizik následně zrušeno a upraveno s cílem nabídnout klientům srozumitelné a odpovídající produkty pokrývající širokou škálu možných rizik. Mimo jiné došlo také k rozšíření působnosti cestovního pojištění prodávané k platebním kartám i na území ČR.

V rámci pojištění podnikatelských rizik začala Společnost nabízet také pojištění odpovědnosti za újmu způsobenou v souvislosti s poskytováním IT služeb. Během pandemie Společnost schválila a zveřejnila veřejný příslib o neuplatňování výjimky pro pandemii a epidemii v důsledku COVID-19 ve všech platných smlouvách o životním pojištění, které toto vyloučení obsahují. Tento veřejný příslib platí od 11. 3. 2020 po celou dobu zveřejnění na webových [www.csobpoj.cz/dokumenty-ke-stazeni](http://www.csobpoj.cz/dokumenty-ke-stazeni).

Společnost v roce 2020 provedla změny v procesech pro umožnění maximálního sjednávání smluv na dálku, např. v oblasti uzavírání smluv a dodatků pojištění podnikatelských rizik elektronickou formou, implementací elektronického podpisu (eSign) a vzniku smlouvy zaplacením prvního pojistného.

Z důvodu obezřetnosti a existujících (makro)ekonomických nejistot bylo rozhodnuto o zadržení zisku finančního roku 2019 a posílení kapitálové pozice se stabilním výhledem dostatečně a adekvátně kapitalizované Společnosti.

V roce 2020 Společnost pokračovala v přípravách pro výstavbu nové administrativní budovy sídla Společnosti.

V průběhu roku 2020 nedošlo k žádným významným událostem na personální úrovni v nejvyšším vedení Společnosti.

#### A.2. VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVÁNÍ

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB (dále jen „Společnost“) předepsala v roce 2020 pojistné ve výši 13 768 126 tis. Kč, což představuje nárůst o 2,6 % oproti roku 2019.

Co se týče životního pojištění, v jednorázově placeném pojistném se Společnost umístila na 2. místě v žebříčku členských pojišťoven ČAP s předepsaným pojistným ve výši 1 956 690 tis. Kč a její tržní podíl dosáhl 19,7 %. V běžně placeném pojistném je Společnost na 4. místě v žebříčku členských pojišťoven ČAP s předepsaným pojistným ve výši 3 485 251 tis. Kč a tržním podílem 7,7 %. V neživotním pojištění dosáhl celkový objem předepsaného pojistného 8 326 185 tis. Kč, což znamená meziroční nárůst o 10,1 %. Společnost se v žebříčku členských pojišťoven ČAP umístila na 4. místě s tržním podílem 8,6 %.

Čistý zisk Společnosti po zdanění za rok 2020 podle mezinárodních účetních standardů IFRS dosáhl 1 436 708 tis. Kč.

Společnost nadále naplňuje převážně konzervativní investiční strategii. Nové investice směřovaly do českých státních dluhopisů, bankovních vkladů a v omezené míře do akciových investic.

Prostředky rezerv investičního životního pojištění byly investovány do podílových fondů, dluhopisů a investičních certifikátů.

## VÝSLEDEK SPOLEČNOSTI V ČLENĚNÍ PO PRODUKTECH NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

### TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ 2020 (v tis. Kč)

	PPR	Casco	POV	Úrazové pojištění	Cestovní pojištění	Pojištění domácností	Celkem
<b>Zasloužené pojistné, očištěné</b>	<b>1 758 020</b>	<b>1 896 388</b>	<b>2 467 790</b>	<b>55 268</b>	<b>294 700</b>	<b>1 047 677</b>	<b>7 519 843</b>
Předepsané pojistné, hrubé	2 234 212	2 005 545	2 587 716	62 250	303 781	1 132 680	8 326 185
Předepsané pojistné postoupené zajišťovatelům	-386 552	-10 148	-49 684	-7 126	-385	-30 162	-484 057
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-91 426	-99 010	-70 242	4	-8 697	-54 841	-324 212
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajišťovatele	1 786	0	0	140	0	0	1 927
<b>Výnosy z finančního umístění</b>	<b>38 064</b>	<b>18 070</b>	<b>75 470</b>	<b>717</b>	<b>3 959</b>	<b>14 661</b>	<b>150 941</b>
<b>Náklady na pojistná plnění, očištěné</b>	<b>-922 672</b>	<b>-1 125 979</b>	<b>-1 430 990</b>	<b>-41 379</b>	<b>-67 726</b>	<b>-359 562</b>	<b>-3 948 308</b>
Náklady na pojistná plnění, hrubé	-926 533	-1 172 295	-1 387 747	-7 974	-82 742	-333 193	-3 910 484
Podíl zajišťovatelů na nákladech na pojistná plnění	139 911	10 007	9 508	152	6 362	18 939	184 879
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-241 232	44 425	-147 506	-33 706	8 653	-35 095	-404 461
Změna stavu rezervy na po- jistná plnění, podíl zajišťovatele	105 181	-8 115	94 756	150	0	-10 213	181 758
Změna stavu jiných rezerv, očištěná	0	0	0	0	0	0	0
Prémie a slevy, očištěné	-16 153	0	0	0	0	0	-16 153
<b>Čistá výše provozních výdajů</b>	<b>-703 264</b>	<b>-601 539</b>	<b>-764 674</b>	<b>-2 980</b>	<b>-112 597</b>	<b>-370 983</b>	<b>-2 556 037</b>
Provize	-695 849	-478 930	-579 598	-2 937	-103 406	-262 339	-2 123 060
Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy	43 436	3 470	2 823	10	10 737	12 200	72 676
Správní režie	-134 081	-126 089	-187 899	-2 741	-19 927	-120 844	-591 581
Provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích, očištěné	83 231	10	0	2 688	0	0	85 929
Ostatní technické náklady, očištěné	6 273	5 571	-70 008	172	850	3 119	-54 024
<b>VÝSLEDEK technického účtu k neživotnímu pojištění</b>	<b>160 268</b>	<b>192 510</b>	<b>277 587</b>	<b>11 798</b>	<b>119 186</b>	<b>334 913</b>	<b>1 096 261</b>

**TECHNICKÝ ÚČET  
K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ  
2019 (v tis. Kč)**

	PPR	Casco	POV	Úrazové pojištění	Cestovní pojištění	Pojištění domácností	Celkem
<b>Zasloužené pojistné, očištěné</b>	<b>1 591 383</b>	<b>1 605 467</b>	<b>2 256 718</b>	<b>52 851</b>	<b>302 047</b>	<b>958 001</b>	<b>6 766 465</b>
Předepsané pojistné, hrubé	2 031 645	1 738 234	2 388 539	59 179	323 608	1 022 414	7 563 619
Předepsané pojistné postoupené zajišťovatelům	-358 851	-11 056	-49 013	-6 915	-366	-32 823	-459 024
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-84 907	-121 712	-82 808	670	-21 195	-31 589	-341 542
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajišťovatele	3 495	0	0	-83	0	0	3 412
<b>Výnosy z finančního umístění</b>	<b>48 781</b>	<b>23 011</b>	<b>104 173</b>	<b>614</b>	<b>5 433</b>	<b>19 394</b>	<b>201 406</b>
<b>Náklady na pojistná plnění, očištěné</b>	<b>-828 936</b>	<b>-1 196 148</b>	<b>-1 701 402</b>	<b>-3 791</b>	<b>-79 860</b>	<b>-266 266</b>	<b>-4 076 403</b>
Náklady na pojistná plnění, hrubé	-787 401	-1 150 282	-1 345 668	-6 264	-76 476	-283 051	-3 649 141
Podíl zajišťovatelů na nákladech na pojistná plnění	142 311	7 349	967	28	0	27 188	177 842
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-231 139	-63 592	-368 255	2 447	-3 384	-21 308	-685 231
Změna stavu rezervy na po- jistná plnění, podíl zajišťovatele	47 293	10 377	11 554	-3	0	10 906	80 127
Změna stavu jiných rezerv, očištěná	0	0	134 960	0	0	0	134 960
Prémie a slevy, očištěné	-25 562	0	-71	0	0	0	-25 633
<b>Čistá výše provozních výdajů</b>	<b>-660 449</b>	<b>-508 805</b>	<b>-689 832</b>	<b>-4 185</b>	<b>-129 982</b>	<b>-332 799</b>	<b>-2 326 051</b>
Provize	-657 264	-415 826	-522 605	-4 043	-113 276	-231 202	-1 944 215
Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy	38 115	10 618	2 724	5	4 213	-140	55 534
Správní režie	-116 639	-103 607	-169 951	-2 553	-20 918	-101 457	-515 125
Provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích, očištěné	75 339	10	0	2 406	0	0	77 755
Ostatní technické náklady, očištěné	6 315	5 403	-168 934	184	1 006	3 178	-152 849
<b>VÝSLEDEK technického účtu k neživotnímu pojištění</b>	<b>131 532</b>	<b>-71 072</b>	<b>-64 390</b>	<b>45 673</b>	<b>98 644</b>	<b>381 508</b>	<b>521 895</b>

## VÝSLEDEK SPOLEČNOSTI V ČLENĚNÍ PO PRODUKTECH ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

<b>TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ 2020</b> (tis. Kč)	UL	Non - UL	CELKEM
<b>Zasloužené pojistné, očištěné</b>	<b>4 118 133</b>	<b>1 319 273</b>	<b>5 437 406</b>
Předepsané pojistné, hrubé	4 118 197	1 323 744	5 441 941
Předepsané pojistné postoupené zajišťovatelům	-64	-4 897	-4 961
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	0	426	426
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajišťovatele	0	0	0
<b>Výnosy z finančního umístění</b>	<b>424 218</b>	<b>192 549</b>	<b>616 767</b>
<b>Náklady na pojistná plnění, očištěné</b>	<b>-4 862 639</b>	<b>-986 402</b>	<b>-5 849 041</b>
Náklady na pojistná plnění, hrubé	-4 764 951	-965 233	-5 730 185
Podíl zajišťovatelů na nákladech na pojistná plnění	0	1 083	1 083
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-97 762	-22 250	-120 012
Změna stavu rezervy na pojistná plnění, podíl zajišťovatele	74	-2	73
Změna stavu rezervy pojistného životních pojištění	-1 088 172	-19 000	-1 107 173
Změna stavu rezervy ŽP, je-li nositelem investičního rizika pojištník	2 357 052	0	2 357 052
Prémie a slevy, očištěné od zajištění	11 456	10 544	21 999
Změna stavu ostatních technických rezerv	0	0	0
<b>Čistá výše provozních výdajů</b>	<b>-681 277</b>	<b>-381 094</b>	<b>-1 062 371</b>
Provize	-479 126	-297 136	-776 262
Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy	22 539	-31	22 508
Správní režie	-224 691	-85 343	-310 034
Provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích, očištěné	0	1 416	1 416
Ostatní technické náklady/výnosy, očištěné	371 737	1 146	372 883
<b>VÝSLEDEK technického účtu k životnímu pojištění</b>	<b>650 507</b>	<b>137 015</b>	<b>787 522</b>

<b>TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ 2019</b> (tis. Kč)	UL	Non - UL	CELKEM
<b>Zasloužené pojistné, očištěné</b>	<b>4 495 276</b>	<b>1 349 546</b>	<b>5 844 823</b>
Předepsané pojistné, hrubé	4 495 337	1 354 524	5 849 861
Předepsané pojistné postoupené zajišťovatelům	-61	-5 284	-5 344
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	0	306	306
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajišťovatele	0	0	0
<b>Výnosy z finančního umístění</b>	<b>902 763</b>	<b>-225 915</b>	<b>676 848</b>
<b>Náklady na pojistná plnění, očištěné</b>	<b>-2 735 125</b>	<b>-897 483</b>	<b>-3 632 607</b>
Náklady na pojistná plnění, hrubé	-2 687 651	-987 128	-3 674 779
Podíl zajišťovatelů na nákladech na pojistná plnění	0	6 386	6 386
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-47 407	90 806	43 399
Změna stavu rezervy na pojistná plnění, podíl zajišťovatele	-66	-7 547	-7 613
Změna stavu rezervy pojistného životních pojištění	-212 761	-17 609	-230 370
Změna stavu rezervy ŽP, je-li nositelem investičního rizika pojištník	-1 506 198	0	-1 506 198
Prémie a slevy, očištěné od zajištění	-28 901	-3 028	-31 928
Změna stavu ostatních technických rezerv	0	0	0
<b>Čistá výše provozních výdajů</b>	<b>-675 848</b>	<b>-384 202</b>	<b>-1 060 049</b>
Provize	-573 555	-301 315	-874 870
Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy	123 858	-117	123 741
Správní režie	-226 150	-83 176	-309 326
Provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích, očištěné	0	406	406
Ostatní technické náklady/výnosy, očištěné	903 550	2 734	906 283
<b>VÝSLEDEK technického účtu k životnímu pojištění</b>	<b>1 142 757</b>	<b>-175 957</b>	<b>966 800</b>

### A.3. VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC

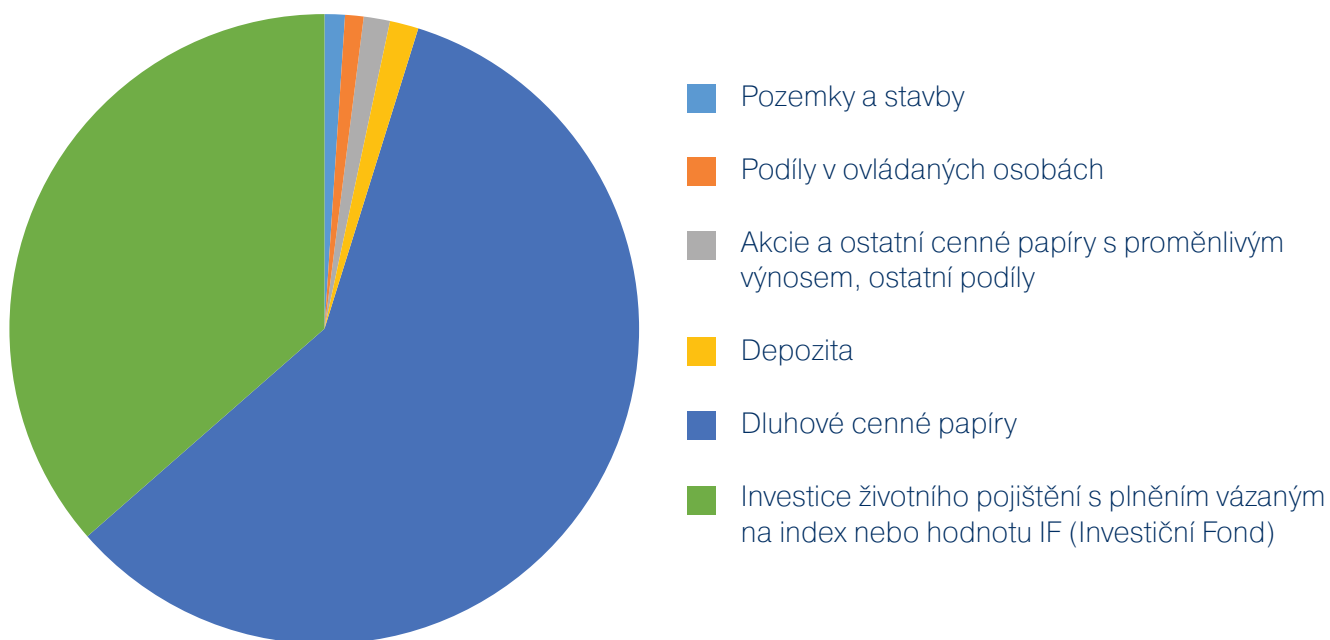
V oblasti finančních investic Společnost kontinuálně usiluje o optimální nastavení a dosahování vytyčených investičních cílů (úrokový výnos vs. kapitálová efektivnost vs. přijatelná míra rizika). Společnost kontinuálně postupuje v souladu s vypracovaným rámcem řízení aktiv a pasiv, jehož cílem je:

- dosahování dostatečného dlouhodobého výnosu z investic;
- minimalizace nesouladu hodnoty aktiv a pasiv v případě změn makroekonomického prostředí;
- zajistit, aby v každém období měla pojišťovna k dispozici dostatečné peněžní toky na plnění závazků z pojistných a investičních smluv;
- efektivní použití alokovaného kapitálu.

Dominantní část portfolia je kontinuálně dlouhodobě investována do dluhových instrumentů vydaných národními či nadnárodními autoritami (zejména české státní dluhopisy) a finančními nebo nefinančními institucemi. V rámci těchto dluhopisů je zhruba 35% v amortizované pořizovací ceně, a tedy pro účely účetnictví oceňováno naběhlou hodnotou (tj. amortizovaná hodnota plus výše úroků od doby pořízení). Pokud jde o nejvýznamnější pohyby na celkových investicích v porovnání s rokem 2019, došlo v rámci portfolia pojišťovny k poklesu podílu investic životního pojištění, u kterého je nositelem investičního rizika pojistník a poklesu depozit, dále došlo k růstu podílu dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů. Investiční portfolio pojišťovny lze komplexně hodnotit jako spíše konzervativní.

Skladbu investic ukazuje níže uvedený graf.

#### SLOŽENÍ INVESTIČNÍHO PORTFOLIA K 31. 12. 2020



Výsledek investování je významnou součástí hospodářského výsledku pojišťovny. Majoritní příspěvek do celkového výsledku investování za rok 2020 přinesly dluhové instrumenty následované investicemi životního pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu IF (Investiční Fond) následované , depozity a akciemi. Detailní přehled doplněný komentáři k jednotlivým třídám aktiv včetně komparace s výsledky roku 2019 je v následující části.

### A.3.1. CELKOVÉ VÝNOSY A NÁKLADY Z INVESTIC

#### CELKOVÉ VÝNOSY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI

(tis. Kč)	2020	2019
Celkové výnosy z investic	1 087 877	1 726 042
Celkové náklady spojené s investicemi	43 985	38 761
<b>Celkový výsledek</b>	<b>1 043 891</b>	<b>1 687 280</b>

2020 (tis. Kč)	Depozita	Dluhopisy*	Akcie*	Unit-linked*	Celkový výsledek
Úrokové výnosy	13 439	614 739	11 554	63 877	703 609
Ostatní výnosy	102	3 259	-4 000	384 907	384 268
Náklady na správu portfolia	0	29 954	947	13 084	43 985
<b>Celkový výsledek</b>	<b>13 541</b>	<b>588 043</b>	<b>6 607</b>	<b>435 700</b>	<b>1 043 891</b>

\* položka zahrnuje zajišťovací deriváty, které jsou u vybraných instrumentů pořízeny za účelem eliminace úrokového a měnového rizika

2019 (tis. Kč)	Depozita	Dluhopisy*	Akcie*	Unit-linked*	Celkový výsledek
Úrokové výnosy	17 745	767 701	11 255	766	797 468
Ostatní výnosy	26	-173	-3 997	932 717	928 574
Náklady na správu portfolia	0	24 603	549	13 609	38 761
<b>Celkový výsledek</b>	<b>17 771</b>	<b>742 926</b>	<b>-5 693</b>	<b>919 874</b>	<b>1 687 280</b>

\* položka zahrnuje zajišťovací deriváty, které jsou u vybraných instrumentů pořízeny za účelem eliminace úrokového a měnového rizika

#### Doplňující informace k informacím v tabulkách:

Úrokové výnosy zahrnují zejména úrokové příjmy ve formě splacených kupónů (dluhopisy), úroků (depozita) a dividend (akcie), alikvótních úrokových výnosů za dobu držby (dluhopisy, depozita) a amortizace diskontu či prémie (dluhopisy).

Ostatní výnosy v roce 2020 zahrnují zejména výnosy z přecenění finančních instrumentů v rámci portfolia Akcií, Dluhopisů a Unit-linked.

Náklady na správu portfolia zahrnují poplatky hrazené ve prospěch společnosti ČSOB AM, a.s., za správu portfolia cenných papírů a společnosti ČSOB, a.s., za úschovu cenných papírů v rámci portfolia Společnosti.

Portfolio s názvem Unit-linked zahrnuje aktiva držena u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu IF.

Investiční činnost Společnosti se stejně jako v předchozích obdobích řídila platnou Investiční strategií pro rok 2020, přičemž hlavní aktivita spočívala v reinvesticích (zejména s ohledem na úrokové riziko měřené prostřednictvím BPV (Basis Point Value)) a v úhradě provozních a finančních potřeb. Skladba investic k ultimu roku 2020 koresponduje s alokací definovanou v Investiční strategii. Je v souladu s legislativou upravující oblast investování pojišťoven, respektuje zásady bezpečnosti, rentability a přiměřeného rozložení prostředků pojistně-technických rezerv a v plné míře zabezpečuje schopnost dostát možným budoucím rizikům.

Společnost v roce 2020 uznala v kapitálu zisk ve výši CZK 190 840 tis. z akcií a CZK 644 011 tis. z dluhopisů, zároveň v kapitálu uznala ztrátu CZK 4 975 tis. z derivátů. Společnost v roce 2020 nerealizovala žádné investice do sekuritizovaných aktiv.



#### A.4. VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI

Společnost nabízí a zprostředkovává prodej produktů dalších stran, především dalších společností ve skupině, např. Penzijní společnosti, Stavební spořitelny apod. Za tuto činnost vykázala Společnost následující výnosy od společností ve skupině a náklady vůči zprostředkovatelům.

#### VÝSLEDKY ZE ZPROSTŘEDKOVÁNÍ PRODEJE DALŠÍCH PRODUKTŮ

2020 (tis. Kč)	Hypoteční banka	Českomoravská stavební spořitelna	ČSOB Penzijní společnost
Výnosy	432	5 940	3 550
Náklady	432	5 909	3 324
<b>Výsledek</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>225</b>

2019 (tis. Kč)	ČSOB Penzijní společnost		
Výnosy	4 424		
Náklady	-4 080		
<b>Výsledek</b>	<b>344</b>		

Společnost dále poskytuje aktivní zajištění. Z aktivního zajištění vykázala Společnost jako výnosy předepsané pojistné 270 mil. Kč v roce 2020 a 246 mil. Kč v roce 2019. Na pojistných událostech v aktivním zajištění Společnost vyplatila 138 mil. Kč v roce 2020 a 138 mil. Kč v roce 2019.

#### A.5. DALŠÍ INFORMACE

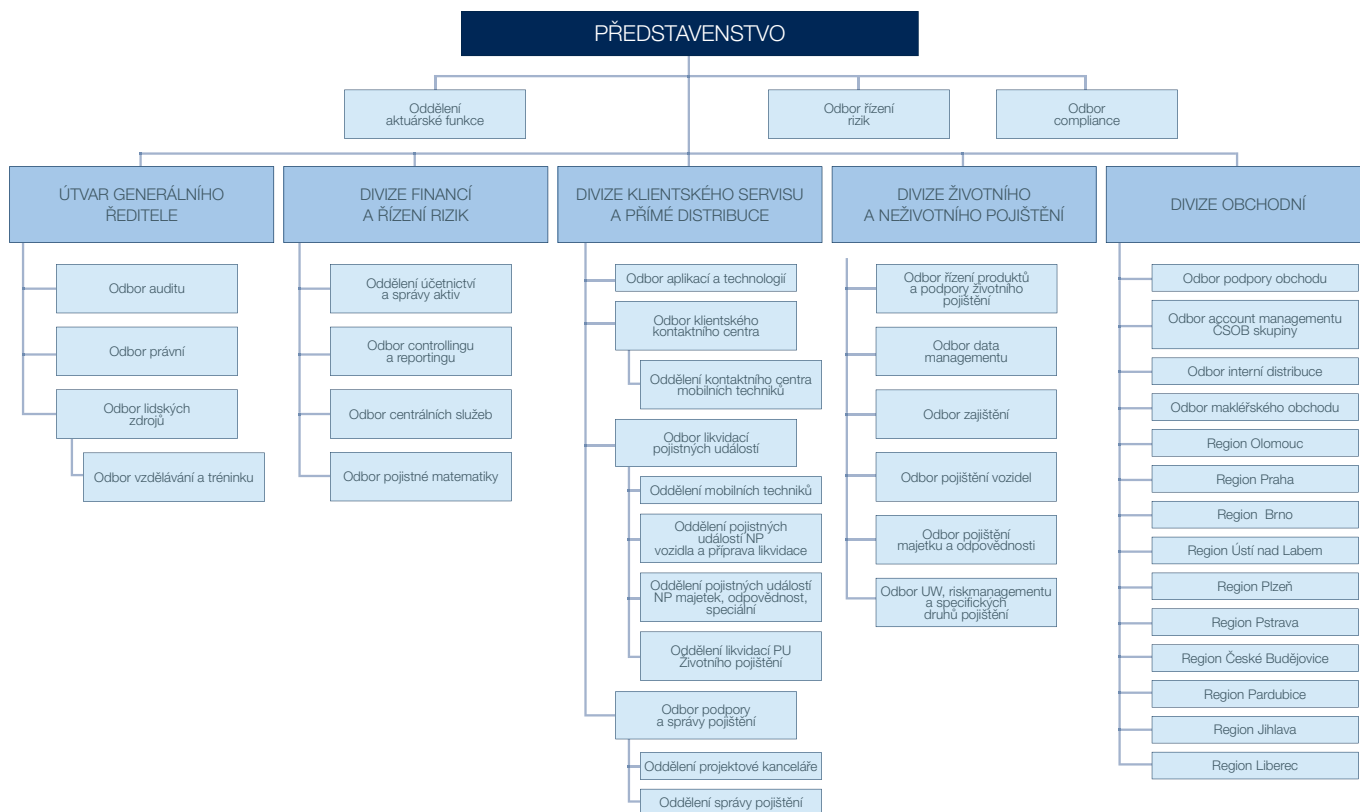
Všechny podstatné informace byly uvedeny v kapitolách výše.

## B. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

### B.1. OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Ve Společnosti jsou jasně vymezené role a odpovědnosti jednotlivých funkcí a útvarů v řídicím a kontrolním systému, které jsou popsány v předpisové základně Společnosti.

### ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI



Na podporu správného fungování řídicího a kontrolního systému (v oblasti řízení rizik) byl implementován tzv. model tří linií obrany. První linií obrany tvoří obchodní útvary pojišťovny, které plně zodpovídají za řízení plně škály rizik relevantních pro jednotlivé oblasti pojišťovny, dle závazných metodik a postupů definovaných druhou linií obrany. Druhou linií obrany tvoří funkce řízení rizik, pojistně matematická funkce a funkce compliance. Funkce řízení rizik zajišťuje výkon jednotlivých činností z oblasti řízení rizik prostřednictvím rámce pro řízení rizik (tzv. Risk Management Framework) a prostřednictvím specifických směrnic a politik pro řízení jednotlivých typů rizik, které navrhuje představenstvu ke schválení a zároveň zodpovídá za komunikaci požadavků definovaných těmito dokumenty uvnitř Společnosti. Třetí linií obrany je pak funkce interního auditu, která poskytuje ujištění o správném nastavení a implementaci jednotlivých politik z oblasti řízení rizik a kontroluje dodržování těchto směrnic a politik ve Společnosti.

V průběhu roku 2020 došlo ke změně jejich organizačního zařazení – funkce řízení rizik a pojistně-matematické funkce i funkce compliance byly přesunuty z divize financí přímo pod představenstvo Společnosti.

Představenstvo Společnosti jedenkrát ročně formuluje svůj názor na efektivnost řídicího a kontrolního systému. Tento názor je postaven na základě závěrů z jednotlivých zpráv, které jsou reportovány představenstvu v průběhu roku, a postihují hlavní činnosti pojišťovny. Je to například zpráva o vlastním posouzení rizik a solventnosti, zpráva pojistně matematické funkce a zpráva o síle a efektivnosti interního kontrolního prostředí pojišťovny, která je založena na dílčích vstupech z funkce řízení rizik, funkce compliance a funkce interního auditu.

Představenstvo považuje efektivnost a přiměřenost řídicího a kontrolního systému za adekvátní. Další zlepšení kontrolního prostředí reflektující významná rizika, kterým Společnost čelí, je plánováno v oblasti informační bezpečnosti včetně ochrany dat. Ve všech výše zmíněných oblastech představenstvo definovalo akční plány vedoucí k pokrytí významných rizik a dalšímu posílení vnitřního kontrolního systému.

### B.1.1. STRUKTURA SPRÁVNÍHO, ŘÍDÍCÍHO A KONTROLNÍHO ORGÁNU

**Představenstvo** je statutárním orgánem, jenž řídí činnost Společnosti a jedná za Společnost.

Členové představenstva mají rozdělené odpovědnosti za jednotlivé oblasti následujícím způsobem (viz. Obrázek 3 Organizační struktura Společnosti), stav k 31. 12. 2020:

- **Jiří Střelický** (předseda představenstva) – lidské zdroje, právní služby, funkce interního auditu
- **Stanislav Uma** místopředseda představenstva) – likvidace pojistných událostí, call centrum, web a přímý prodej, odbor aplikací a technologií včetně řízení externího zajištění služeb (tzv. outsourcingu)
- **Tomáš Lain** (člen představenstva) – finance, účetnictví a správa aktiv, controlling a reporting, centrální služby, odbor pojistné matematiky
- **Michal Brothánek** (člen představenstva) – řízení distribuce pojistných produktů
- **Marek Cach** (člen představenstva) – produkty životního a neživotního pojištění, zajištění

V průběhu roku 2020 nedošlo ve složení představenstva Společnosti k žádným změnám.

#### Poradní výbory představenstva

Představenstvo ustavilo několik poradních orgánů představenstva, které podporují proces řízení rizik v jednotlivých oblastech Společnosti. Mandát jednotlivých výborů, role a odpovědnosti členů jsou popsány ve statutech těchto výborů. V ČSOB Pojišťovně pracují tyto poradní výbory představenstva:

- Výbor pro řízení rizik a kapitálu
- Výbor pro řízení pojistných rizik
- Výbor pro řízení vývoje produktů
- Investiční výbor
- Výbor pro řízení technických rezerv a parametrů pojištění

#### Klíčové funkce

V souladu s požadavky regulace Solvency II představenstvo zřídilo tyto klíčové funkce ve Společnosti a ustanovila odpovědné osoby za jejich výkon (viz dále)

- funkce řízení rizik
- pojistně matematická funkce
- funkce compliance
- funkce interního auditu

Nezávislost a objektivita funkce interního auditu je nastavena Stanovami Společnosti a Statutem interního auditu.

Odbor auditu je řízen ředitelem odboru, který je přímo podřízen generálnímu řediteli. Odbor plní úkoly zadané dozorčí radou, výborem pro audit, představenstvem a generálním ředitelem. O výsledcích své činnosti oddělení interního auditu pravidelně informuje představenstvo a dozorčí radu prostřednictvím výboru pro audit.

### Politika odměňování

#### Představenstvo

Finanční nároky členů představenstva jsou následující:

- Základní odměna
- Další odměna
- Roční bonus
  - Společnost může dále na základě rozhodnutí Dozorčí rady přiznat Členovi představenstva roční bonus podle hospodářských výsledků Společnosti a plnění výkonnostních kritérií Členem představenstva

Aby byl roční bonus v daném roce uznán a vyplacen, musí být splněny parametry tzv. Risk Gateways.

Pro členy představenstva byly nastaveny tyto Risk Gateways:

- Kapitálová dostatečnost vyjádřená Solventnostním poměrem > 175 %
- Zisk Společnosti > 0 % plánovaného zisku za dané období

### **Dozorčí rada:**

- Dle interních pravidel KBC skupiny členové dozorčí rady nepobírají za tuto funkci žádnou další odměnu (tzv. pravidlo neodměňování)

Odměny pro členy představenstva a dozorčí rady podléhají schválení Výboru pro odměňování jmenovaného akcionáři. V roce 2020 činily 23 880 tis. Kč, v roce 2019 činily 21 219 tis. Kč.

### **Výbor pro audit**

Členové Výboru pro audit, kteří mají pracovně právní vztah s jakoukoliv společností v rámci skupiny KBC nepobírají za své členství ve Výboru žádnou finanční odměnu ani jinou kompenzaci. Externí členové jsou odměňováni na základě smluvního vztahu s ČSOB Pojišťovnou a výše jejich finanční odměny závisí na rozsahu vykonané činnosti v rámci Výboru.

## **B.2. POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST**

ČSOB Pojišťovna uplatňuje standardy na způsobilost a důvěryhodnost (dále také Fit and Proper politika) osob s klíčovými funkcemi jednak tím, že definuje ve svých vnitřních předpisech klíčové funkce/pozice z hlediska vnitřního kontrolního systému (blíže viz kapitola B.4), a také tím, že na jednotlivé klíčové funkce klade ve svých vnitřních předpisech obecné a specifické požadavky z hlediska způsobilosti a bezúhonnosti osob, které pojišťovnu skutečně řídí nebo vykonávají jiné klíčové funkce (blíže viz kapitola B.2.2).

### **B.2.1. KLÍČOVÉ FUNKCE**

Klíčové funkce v ČSOB Pojišťovně jsou definovány v interních předpisech Společnosti, konkrétně

- Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit jsou osobami s klíčovou funkcí. Požadavky na jejich způsobilost, důvěryhodnost a zamezení střetu zájmů jsou uvedeny ve vnitřním předpisu.
- Dále pak vedoucí zaměstnanci odboru auditu, odboru řízení rizik, odboru pojistné matematiky a compliance officer jsou osobami s klíčovou funkcí. Požadavky na jejich způsobilost, důvěryhodnost a zamezení střetu zájmů jsou popsány ve vnitřním předpisu Společnosti.

Další specifickou skupinou jsou tzv. vlastníci rizik (risk takers), kam jsou zařazeni ředitelé útvarů mající v gesci úpis pojištění (ředitel odboru řízení produktů a podpory životního pojištění, ředitel odboru underwritingu (upisování)).

### **B.2.2. PROCESY A POSTUPY PŘI UPLATŇOVÁNÍ POLITIKY A POŽADAVKŮ NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST**

Požadavky na způsobilost a bezúhonnost jsou v současné době aplikovány na členy dozorčí rady, představenstva a představitele klíčových funkcí. Tyto požadavky byly implementovány do existujících procesů, např. procesu náboru, vzdělávání apod. nezbytné požadavky na vytvoření, ustanovení a činnost klíčových funkcí byly nově implementovány do interní dokumentace jako je Organizační řád, Zásady odměňování (platné od 1. 1. 2016)

Požadavky na způsobilost a bezúhonnost jsou v ČSOB Pojišťovně dotčeny aktuálně níže uvedené osoby, odpovídající za klíčové funkce dle požadavků stanovených v článku 42 směrnice 2009/138/ES.

**Představenstvo (složení viz výše)****Dozorčí rada (složení ke konci roku 2020):**

- Johan Daemen
- Jan Sadil
- Přemysl Dolan

**Další osoby s klíčovou funkcí:**

- Petr Nečesal, ředitel odboru řízení rizik – odpovědný za výkon funkce řízení rizik
- Jan Zajíc, risk manažer – odpovědný za výkon pojistně matematické funkce
- Michaela Fibigerová, compliance officer – odpovědná za výkon funkce compliance
- Martin Burkoň, ředitel odboru auditu – odpovědný za výkon funkce interního auditu

Tyto osoby podléhají specifickým postupům a pravidlům za účelem zaručení jejich způsobilosti a bezúhonnosti. Pro všechny výše uvedené osoby se uplatňují tzv. obecné požadavky na způsobilost držitele klíčové funkce.

Za účelem posouzení odborné způsobilosti, důvěryhodnosti a zkušenosti vedoucí osoby s klíčovou funkcí vyplní tyto osoby dotazník/čestné prohlášení, které podléhá schválení ČNB.

**Dále jsou uplatňovány tyto kontrolní mechanismy v oblasti odměňování:**

- řediteli odboru řízení rizik a řediteli odboru pojistné matematiky stanovuje KPIs dozorčí rada (KPIs = Key Performance Indicators: kritéria, na základě kterých je vyplácena pohyblivá složka mzdy).
- držitelé klíčových funkcí z hlediska řídicího a kontrolního systému pojišťovny v pozici ředitele odboru nemají roční bonus závislý na ročním hospodářském výsledku Společnosti
- odklad bonusu a částečně jeho nepeněžní forma pro vybrané klíčové pracovníky, kteří by mohli mít významný vliv na rizikový profil Společnosti (tzv. Key Identified Staff), pakliže výše bonusu překročí hranici stanovené materiality (obsaženého v interním předpise Rozhodnutí představenstva – Zásady odměňování)

Nezávislost a objektivita funkce interního auditu je nastavena Stanovami Společnosti a Statutem interního auditu. Odbor auditu je řízen ředitelem odboru, který je přímo podřízen generálnímu řediteli. Odbor plní úkoly zadané dozorčí radou, výborem pro audit, představenstvem a generálním ředitelem. O výsledcích své činnosti oddělení interního auditu pravidelně informuje představenstvo a dozorčí radu prostřednictvím výboru pro audit.

Možný střet zájmů ostatních klíčových funkcí je ošetřen organizačním zařazením, jejich nezávislostí a reportováním představenstvu a v neposlední řadě eskalačním procesem. Všechny tyto funkce organizačně podléhají přímo představenstvu Společnosti. Tyto funkce rovněž reportují představenstvu Společnosti a pro ošetření případného konfliktu zájmů je nastaven několika úrovněv eskalační proces, který končí na dozorčí radě. Zajištění včasného informování a diskuze témat s nejvyšším vedením společnosti je také zajištěno organizací pravidelných individuálních schůzek s předsedou představenstva Společnosti.

**B.3. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI****B.3.1. VLASTNÍ POSOUZENÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI**

Společnost v rámci systému řízení rizik provádí vlastní posouzení rizik a solventnosti (tzv. ORSA proces) včetně určení vlastních solventnostních potřeb vzhledem ke svému rizikovému profilu, a to i v prospektivním pohledu. Jednotlivé postupy, procesy a komponenty tohoto vlastního posouzení, jejich frekvence a jejich začlenění do organizační struktury a procesů rozhodování jsou popsány v příslušné politice, kterou má Společnost zpracovanou. Těmito hlavními, průběžně realizovanými komponentami jsou 1) revize nejvýznamnějších rizik, identifikace nově se objevujících rizik (tzv. „emerging risk“) včetně revize rizikové mapy, 2) vyhodnocení rizikových signálů, 3) skenování rizik, 4) regulatorní zátěžové testy, 5) vybrané činnosti a analýzy prováděné v rámci plánovacího procesu (vyhodnocování rizik, zátěžové testy, projekce rizikového kapitálu, projekce disponibilního kapitálu a očekávané změny rizikového profilu), 6) výpočet

solventnostního poměru v rámci Pilíře 1 (Standardní formule) a vlastní posouzení solventnosti, 7) vyjádření klíčových odpovědných osob v rámci procesu řízení stávajících a nových produktů a procesů, 8) monitoring limitů, 9) reporty o datové kvalitě, 10) posouzení zajištění programu, 11) aktualizace neekonomických parametrů, 12) vývoj hodnoty portfolia životních smluv.

Proces vlastního posuzování rizik a solventnosti probíhá průběžně v rámci celého roku jako neodmyslitelná součást řízení rizik s kulminací v prvním čtvrtletí roku, kdy Společnost zpětně vyhodnocuje a přezkoumává činnosti v oblasti řízení kapitálu a systému řízení rizik za uplynulý rok, provádí některé dodatečné činnosti a analýzy a formuluje závěry včetně vyhodnocení vlastních solventnostních potřeb. Tato vyhodnocení a závěry spolu s návrhem případných opatření Společnost souhrnně popisuje v roční ORSA zprávě, která je schvalována představenstvem a předkládána akcionáři a orgánům dohledu. Při určování vlastních solventnostních potřeb a kapitálové přiměřenosti bere Společnost v úvahu zejména 1) vyhodnocení vhodnosti použití Standardní formule a jejích předpokladů, 2) posouzení rizik, která nejsou ve Standardní formuli zohledněna, nebo jsou vypočtena podle vlastního posouzení (vlastní posouzení solventnosti), 3) zátěžové testy, 4) kapitálové projekce pro plánovací období, 5) volatilitu disponibilního kapitálu.

### B.3.2. ŘÍZENÍ RIZIK DLE TYPU RIZIKA

V celé skupině KBC je pro dělení rizik použit jednotný pohled s tím, že každá společnost ve skupině zohledňuje svoje lokální specifika. Rizika jsou primárně dělena na sadu finančních rizik a nefinančních rizik. Pro každou kategorii zvlášť je pak ještě řešeno koncentrační riziko. Za materiální finanční rizika je považováno kreditní riziko, tržní riziko, pojistné riziko a riziko likvidity, za materiální nefinanční rizika je považováno riziko operační, riziko obchodní, riziko strategické, riziko reputační a riziko compliance.

Pro řízení každého materiálního rizika jsou zpracovány postupy pro řízení tohoto rizika.

### B.4. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY

#### **Vnitřní kontrolní systém je zabezpečen:**

- kontrolní činností dozorčí rady, výboru pro audit a představenstva pojišťovny
- funkcí interního auditu, funkcí compliance, funkcí řízení rizik a pojistně matematickou funkcí
- útvarů pojišťovny na základě delegované odpovědnosti z hlediska stanovených metodických a odborných postupů, v souladu s linií „metodické nadřízenosti“
- kontrolní činností vykonávanou vedoucími zaměstnanci
- samokontrolou všech zaměstnanců pojišťovny

Představenstvo Společnosti jedenkrát ročně vyhodnocuje funkčnost a efektivnost vnitřního kontrolního systému a pro oblasti, které vyžadují zásadní zlepšení, definuje akční plány vedoucí k posílení kontrolního prostředí.

#### **Vnitřní kontrolní systém pojišťovny je definován jako systém mechanismů a nástrojů zaměřených zejména na posouzení:**

- pravdivosti, celistvosti a vypovídací schopnosti informací o činnosti pojišťovny
- na vyhledávání a dokumentaci rizik spojených s činností pojišťovny a na určení pravděpodobnosti negativních dopadů těchto rizik
- na stanovení pracovních postupů zabezpečujících věcnou správnost údajů vykazovaných v účetnictví pojišťovny a testování jejich správnosti;
- na prověřování souladu činnosti pojišťovny s právními předpisy;
- na vyhodnocování hospodárnosti, účinnosti a efektivnosti řízení pojišťovny s využitím jejích finančních, majetkových a personálních zdrojů

Oblast vnitřního kontrolního systému je upravena zejména organizačním řádem, podpisovým a schvalovacím řádem, pracovním řádem, kontrolním řádem, pravidly oběhu účetních dokladů a ostatními vnitřními předpisy pojišťovny.



## Compliance

Kontrola zajišťování shody s předpisy (dále jen “compliance”) představuje výkon činností pojišťovny a jejích zaměstnanců v souladu s obecně závaznými právními předpisy, vnitřními předpisy, pokyny a postupy stanovenými statutárním orgánem, dalšími orgány a vedoucími zaměstnanci pojišťovny a soulad těchto aktivit s etikou podnikání.

Odpovědnost za řízení compliance rizik spadá především do působnosti představenstva pojišťovny, dozorčí rady, výboru pro audit, vedoucích zaměstnanců pojišťovny a ostatních zaměstnanců pojišťovny. Compliance officer má koordinační funkci při zajištění výkonu compliance a je v této oblasti nadán specifickými pravomocemi.

### Compliance officer zejména:

- posuzuje soulad činností Společnosti a zaměstnanců s obecně závaznými právními předpisy, vnitřními předpisy, pokyny a postupy stanovenými orgány a vedoucími zaměstnanci Společnosti a soulad těchto aktivit s etikou podnikání;
- realizuje opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, zejména naplňování podmínek při identifikaci osob a odhalování podezřelých obchodů;
- zabezpečuje metodiku v oblasti ochrany osobních údajů, a to formou vnitřních předpisů pro oblast ochrany osobních údajů;
- dohlíží nad ochranou osobních údajů a plněním povinnosti mlčenlivosti vyplývající především ze zákona o pojišťovnictví, obecného nařízení o ochraně osobních údajů, občanského zákoníku a dalších relevantních právních předpisů;
- realizuje preventivní opatření proti daňovým únikům;
- monitoruje nové právní předpisy vztahující se k postavení a předmětu činnosti Společnosti a jejích zaměstnanců, monitoruje zavádění nově stanovených podmínek a požadavků do vnitřních předpisů a koordinuje činnost Pracovní skupiny pro řízení dopadů legislativních změn do Společnosti;
- ve spolupráci s oddělením forenzního auditu realizuje opatření zamezující podvodům, a to nejen pojistným, ale i dalším podvodným jednáním, která by mohla vést k poškození ekonomických a obchodních zájmů Společnosti nebo jejích klientů;
- dohlíží nad dodržováním kodexů, zejména Etického kodexu a dalších povinností vyplývajících z vnitřních předpisů Společnosti;
- informuje představenstvo pojišťovny o zjištěných neshodách, které by mohly ovlivnit činnost Společnosti.

## B.5. SYSTÉM VNITŘNÍHO AUDITU

### Funkce interního auditu

Výkon interního auditu zajišťuje odbor auditu prostřednictvím oddělení interního auditu. Interní audit má nezávislé postavení s kompetencemi auditovat řídicí a kontrolní systém Společnosti. Nezávislost je odvozena ze zásady neodpovídat za aktivity, které jsou auditovány. Průběžně sleduje řídicí a kontrolní mechanismy, zejména provozně a ekonomicky významné, resp. rizikové procesy Společnosti, s cílem vyhodnocovat jejich úroveň, funkčnost, účinnost a efektivnost. Interní audit je odpovědný za objektivní a neprodlené informování o závažných zjištěních, která by mohla podstatně ovlivnit činnost Společnosti.

Vlastní výkon interního auditu se řídí rozhodnutím představenstva č. 13 (Statut interního auditu) a je realizován především formou provádění interních auditů.

### Oddělení interního auditu

- realizuje interní audity ve všech organizačních složkách, funkčních oblastech a procesech v pojišťovně
- ověřuje shodu procesů, činností a dat s vnitřními předpisy, obecně závaznými právními předpisy, pokyny dohledu v pojišťovnictví, atd.
- formuluje doporučení k odstranění zjištěných nežádoucích jevů nebo ke snižování rizik, monitoruje a vyhodnocuje jejich plnění
- analyzuje rizika a vytipovává nejrizikovější oblasti pro potřeby zaměření vlastní auditní činnosti

- monitoruje a vyhodnocuje úroveň řídicích a kontrolních mechanismů, doporučuje změny vedoucí k jejich zkvalitnění
- aktivně přispívá k omezování rizik a poskytuje konzultační podporu
- spolupracuje s externím auditorem

Základním dokumentem upravujícím výkon funkce interního auditu je Statut interního auditu. Statut interního auditu vymezuje poslání interního auditu, jeho postavení v organizaci, odpovědnosti a přístup interního auditu a provádění interního auditu v pojišťovně.

### **Způsobilost funkce interního auditu**

Cílem interního auditu je nezávislá, objektivní, ujišťovací a konzultační činnost zaměřená na přidávání hodnoty a zdokonalování procesů v pojišťovně. Interní audit pomáhá organizaci dosahovat jejích cílů tím, že přináší systematický metodický přístup k hodnocení a zlepšování efektivnosti řízení rizik, řídicích a kontrolních procesů a správy a řízení pojišťovny. K tomu interní audit sestavuje Plán interních auditů dle výsledku rizikové analýzy s přihlédnutím k návrhům a požadavkům vedoucích zaměstnanců, orgánů pojišťovny a již vykonaným auditům za poslední 3 roky. Interní audit má dále vytvořený systém sledování opatření k nápravě, uložených na základě zjištění interního auditu.

### **V souvislosti s výše uvedeným cílem, je od držitele funkce interního auditu doplňkově k obecným požadavkům vyžadováno**

- znalost auditních postupů a mezinárodních auditorských standardů IIA (The Institute of Internal Auditors)
- znalost legislativních požadavků na pojišťovnictví
- dobrá orientace v problematice používání modelů pro výpočet kapitálových požadavků pojišťovny včetně interních validací a přezkumů těchto modelů, současně se znalostí legislativního rámce a regulačních požadavků v této oblasti
- minimálně 3 roky praxe v interním auditu v bankovním nebo v pojišťovníctví
- velmi dobré komunikační dovednosti

*Pozn. Obecné požadavky na držitele klíčové funkce jsou definované v rozhodnutí představenstva - RP2 Organizační řád*

Interní audit pravidelně na čtvrtletní bázi informuje výbor pro audit o prováděných auditech, hlavních zjištěních a doporučeních z těchto auditů. Dále je výbor pro audit informován o stavu realizace otevřených auditních doporučení. Výboru pro audit je jedenkrát ročně předložen Internal Control Statement (ICS) a Audit Opinion on Internal Control Statement.

## **B.6. AKTUÁRSKÁ FUNKCE**

Pojistně matematická funkce zajišťuje pojistně matematické činnosti podle § 7f Zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovníctví.

Společnost pro zastřešení úloh pojistně matematické funkce vytvořila v červenci 2018 samostatné oddělení aktuárské funkce. Některé úlohy jsou i nadále vykonávány kompetentními odborníky v dalších útvech Společnosti a skupiny. Koordinaci činností zajišťuje držitel pojistně matematické funkce, který splňuje příslušnou kvalifikaci podle § 7f Zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovníctví.

Vnitřní politika Společnosti, která upravuje výkon pojistně matematické funkce zajišťuje přístup držitele pojistně matematické funkce ke všem relevantním informacím uvnitř Společnosti a jeho možný přístup k představenstvu a na všechny výbory. Dále se pravidelně schází výbor pro rezervování a parametry, který je určen primárně pro řešení otázek spjatých s činnostmi pojistně matematické funkce. V rámci koordinace výpočtu technických rezerv pojistně matematická funkce zajišťuje kontrolní činnosti spojené s výpočty – validaci použitých modelů a metodik, verifikaci (kontrolu čtyř očí) jejich implementace a použitých dat a procesů. Tyto kontroly se týkají také metrik posuzujících profitabilitu, které pojistně matematická funkce využívá při stanovení názoru na upisovací politiku.

## B.7. EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTI

Společnost se rozhodla některé ze svých provozních činností, které si původně zajišťovala sama, zajišťovat externě, tedy „outsourcovat“. Externí zajištění služeb nebo činností (dále také „outsourcing“) v ČSOB Pojišťovně je řízen týmem outsourcingu. Pro tuto oblast má Společnost zpracovanou interní metodiku a uvnitř Společnosti nastaveny procesy, které tuto oblast podporují. Směrnice je každý rok aktualizovaná s ohledem na požadavky regulátora, aktuální legislativu (Solvency II, ...) a požadavky vlastníka Společnosti.

Ne každá činnost, která zajišťovaná externě, je nutně outsourcingem. Směrnice vymezuje, co je a co není outsourcing, co lze a co nelze outsourcovat, definuje pravidla a požadavky, které musí být splněny při outsourcingu, definuje role v outsourcingu včetně jejich zodpovědnosti a pravomocí, eskalační mechanismy. Zvláštní pozornost věnuje požadavkům na smlouvu, řízení rizik konkrétního outsourcingu a určení hladiny významnosti. Hladina významnosti vyjadřuje rizikovost pro pojišťovnu.

Zodpovědní manažeři, kteří připravují převod činnosti na externího dodavatele nebo dodavatele uvnitř skupiny, pokud identifikují znaky outsourcingu, mají za povinnost zpracovat outsourcingovou studii, která obsahuje důvody outsourcingu, včetně ekonomického vyhodnocení, podmínky na provádění činnosti, analýzu rizik a způsob jejich řízení včetně určení hladiny významnosti, řešení business continuity a exit strategie, obsazení konkrétních osob do rolí, včetně popisu kontrol a vyhodnocování dodávaných služeb. Tým outsourcingu je součástí procesu přípravy smluv, čímž garantuje identifikaci outsourcingu.

Podle rizikového profilu outsourcingu představenstvo ČSOB Pojišťovny, nebo jeho člen, rozhoduje na základě vypracované outsourcingové studie o schválení realizace outsourcingu.

Dodavatel outsourcingu je vybírán převážně výběrovým řízením za splnění předem definovaných požadavků na parametry dodávané služby. Též využíváme synergických efektů v KBC Group, kde outsourcujeme služby v rámci finanční skupiny převážně z Československé obchodní banky, a.s.

Rizika z outsourcingu, jsou řízena. Využíváme Interní Kontrolní Systém, kde jsou nastaveny kontroly a procesy jsou přizpůsobeny tak, aby rizika byla vždy řízena a minimalizována.

Dedikovaný tým outsourcingu rozvíjí metodiku outsourcingu, v dané oblasti podporuje vedení Společnosti i zodpovědné role, eviduje všechny outsourcingové smlouvy ve firmě, pravidelně je vyhodnocuje, provádí roční hodnocení každého outsourcingu se zodpovědnými osobami, eviduje proběhlé kontroly a provádí reporting k vedení Společnosti za oblast outsourcingu. Oblast outsourcingu je pravidelně auditována orgány vnitřního auditu ČSOB Pojišťovny / KBC Group.

### **Společnost zajišťuje tyto rozhodující nebo významné (kritické nebo důležité) činnosti externě:**

- Zajištění ICT služeb (ČSOB a.s. a KBC Group z důvodu synergie ve skupině)
- Zajištění vztahového managementu s částí svých obchodních partnerů – pojišťovacích zprostředkovatelů (Hypoteční banka a.s. z důvodu synergie ve skupině)
- Distribuce pojištění prostřednictvím pojišťovacího zprostředkovatele Česká pošta (Česká Pošta a.s.)
- Obchod kanál ČSOB Group (ČSOB Group, z důvodu využití externích partnerů)
- Obchod kanál Interní Distribuce (pojišťovací zprostředkovatelé, z důvodu využití externích partnerů)
- Obchod kanál Externí Distribuce (pojišťovací zprostředkovatelé, z důvodu využití externích partnerů)
- ČSOB IT audit (ČSOB a.s. z důvodu synergie ve skupině)
- Kate - digitální asistentka (ČSOB a.s. z důvodu synergie ve skupině, SaaS v cloudu)
- CRM (Salesforce, z důvodu SaaS v cloudu)
- HR a mzdový systém (Vema a.s., z důvodu SaaS v cloudu)

Poskytovatelé outsourcingu patří do jurisdikce České republiky, Belgie a Velké Británie.

U těchto rozhodujících nebo významných externě zajišťovaných činností klade ČSOB Pojišťovna zvýšený důraz na řízení rizik, nastavení a provádění kontrol a kontrolních činností. Jsou nastaveni vlastníci outsourcingu z řad představenstva a definování pracovníci, jejichž pracovní náplní je kontrola kvality a řízení rizik těchto činností. Stav je pravidelně reportován a projednáván na jednáních představenstva.

## **B.8. DALŠÍ INFORMACE**

Všechny podstatné informace byly uvedeny v kapitolách výše.

## C. RIZIKOVÝ PROFIL

### C.1. UPIISOVACÍ RIZIKO

Společnost je v souvislosti s uzavíráním pojistných smluv vystavena riziku, které plyne z možnosti, že konečná výše pojistných plnění se bude lišit od očekávání a odhadů. Mezi faktory, které mohou způsobit rozdíl mezi skutečností a očekáváním, patří především četnost pojistných událostí a jejich závažnost, výše pojistných plnění a jejich následný dlouhotrvající vývoj.

Cílem Společnosti je zajištění dostatečných prostředků (rezerv) k pokrytí těchto závazků. Společnost předchází variabilitě rizik především pomocí výběru a implementace pravidel pro přijetí do pojištění a pomocí přenosu rizik na další protistrany formou zajištění. Zajištění je součástí programu pro zmírňování rizik a je realizováno pomocí proporcionálních a neproporcionálních zajišťovacích smluv (využívány především pro snižování angažovanosti Společnosti vůči škodám z přírodních katastrof či výrazným škodám z jednoho rizika). Při výběru partnera poskytujícího zajištění je vždy přihlíženo k jeho kredibilitě. Součástí smluvního vztahu s partnery poskytujícími zajištění jsou i ujednání o případném poskytnutí dostatečných finančních prostředků pro zajištění potřebné likvidity zejména v případě katastrofických pojistných událostí. Zajišťovací program je pravidelně revidován, aby odpovídal aktuálním potřebám společnosti.

#### Hlavními riziky, kterým je Společnost vystavena v souvislosti s produkty životního pojištění, jsou:

- riziko plynoucí z rozhodnutí pojistníků – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného vývoje chování pojistníků (storno a odbytné)
- riziko úmrtnosti – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného vývoje úmrtnosti pojistníků
- riziko úrazovosti a nemocnosti – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného vývoje zdravotního stavu pojistníků
- riziko dlouhověkosti – riziko ztráty v důsledku delší než očekávané doby dožití příjemců pravidelného důchodu
- riziko návratnosti investic – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného výnosu z investic
- riziko nákladovosti – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného vývoje nákladů

#### V souvislosti s neživotním pojištěním Společnost uzavírá většinu všeobecných pojistných smluv pro následující oblasti:

- pojištění úrazu a nemoci
- pojištění průmyslových rizik
- pojištění motorových vozidel – odpovědnosti
- pojištění motorových vozidel – ostatní druhy
- pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí
- pojištění požáru a jiných majetkových škod
- pojištění odpovědnosti za škodu
- pojištění různých finančních ztrát
- pojištění právní ochrany
- pojištění internetových rizik

U všeobecných pojistných smluv představují největší riziko přírodní katastrofy. V případě pojištění s dlouhodobými dopady, jako je např. pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, kdy likvidace škod může trvat i několik let, existuje také inflační riziko a riziko revize.

Angažovanost vůči tomuto riziku se snižuje formou rozložení rizika na rozsáhlý kmen pojistných smluv. Variabilitě rizik lze předejít formou pečlivého výběru a implementace strategií pro přijímání klientů do pojištění, které jsou navrženy tak, aby zajistily rozložení rizik podle druhu rizika a výše pojistného plnění. Dále má Společnost v procesech likvidace nastavené postupy šetření a prověřování nahlášených škodných událostí zaměřené na získávání a posouzení všech dostupných informací a jejich konfrontaci s údaji uváděnými v pojistných smlouvách a jejich přílohách a dalších podkladech pořizovaných v průběhu sjednání a správy pojistných smluv. Tyto postupy se aplikují jak v případě nových tak i doposud nevypořádaných pojistných plnění a zahrnují nástroje pro identifikaci možných pojistných podvodů.

Pravidelně jsou realizovány kontroly nastavených procesů a audit procesů likvidace pojistných událostí. Všechny tyto postupy a procesy jsou uplatňovány za účelem snížení angažovanosti Společnosti vůči riziku.

Společnost také omezila svoji angažovanost vůči riziku díky stanovení maximální výše pojistného plnění u některých rizik a dále díky využití zajišťných ujednání uzavřených s cílem omezit svoji angažovanost speciálně vůči rizikům plynoucím z přírodních katastrof (zvláště povodní).

## C.2. TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko je riziko změny reálné hodnoty finančního nástroje nebo budoucích peněžních toků z finančního nástroje v důsledku změny tržních cen.

Společnost má investiční strategii pro řízení tržního rizika. Na dodržování souladu s touto strategií dohlíží Investiční výbor, který na měsíční bázi sleduje aktuální expozice vůči tržním rizikům a případné možné budoucí porušení daných limitů. Investiční strategie je pravidelně aktualizována z důvodu změn v ekonomickém prostředí a rizikového apetitu Společnosti.

Struktura alokace aktiv spolu se strukturou limitů stanovených pro jednotlivá portfolia zajišťují, že aktiva vždy kryjí závazky vůči pojistníkům.

Společnost uzavírá velké množství smluv investičního životního pojištění. V investičním životním pojištění nese pojistník investiční riziko vyplývající z podkladových aktiv, protože pojistné plnění ze smlouvy je přímo vázáno na jejich hodnotu. Přesto je Společnost vůči tržnímu riziku z tohoto odvětví mírně vystavena a to vzhledem ke skutečnosti, že výnosy z poplatků vycházejí z hodnoty aktiv ve fondu.

Společnost monitoruje tržní rizika také pomocí zátěžových testů. Každý rok se účastní regulatorního zátěžového testu, kde jsou scénáře definovány ČNB.

### Tržní riziko tvoří tyto typy rizika:

- úrokové riziko
- měnové riziko
- akciové riziko
- nemovitostní riziko

Společnost se řídí skupinovými procesy a také svými interními limity. V roce 2020 Společnost prošla veškerými regulatorními zátěžovými testy a nebyly porušeny žádné limity týkající se tržního rizika.

Nad rámec regulatorních požadavků na monitorování tržních rizik Společnost měří tato rizika pomocí dalších metrik, zejména VaR (Value at Risk) na hladině spolehlivosti 99,5 %.

### C.2.1. ÚROKOVÉ RIZIKO

Úrokové riziko je riziko, že dojde ke změně hodnoty finančního nástroje nebo budoucích peněžních toků z finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových měr.

Kromě sledování VaR nastavila Společnost limity pro úrokové riziko na základě změn reálné hodnoty aktiv a závazků v okamžiku, kdy dojde k nárůstu výnosové křivky o 10 bazických bodů.



### C.2.2. MĚNOVÉ RIZIKO

Měnové riziko je riziko změny reálné hodnoty finančního nástroje nebo budoucích peněžních toků z nástroje v důsledku změny měnového kurzu.

Měnové riziko ve Společnosti je zanedbatelné, protože všechna významná aktiva držaná v jiných měnách než v českých korunách jsou zajištěna.

### C.2.3. AKCIOVÉ A NEMOVITOSTNÍ RIZIKO

Akciové a nemovitostní riziko představují riziko poklesu hodnoty Společnosti v závislosti na pohybu tržních cen akcií a nemovitostí držných v portfoliu, zvláště pak k investičním cenným papírům nadržným pro účely investičního životního pojištění (unit-linked).

### C.3. ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové (kreditní) riziko je riziko vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistrany splnit své závazky. Společnost se řídí skupinovými procesy a také svými interními limity.

Strategie řízení kreditního rizika Společnosti je definována v její Investiční strategii, která vytyčuje hodnocení a určení toho, co vše pro ni je kreditním rizikem. Na dodržování Investiční strategie dohlíží odbor řízení rizik, kterému jsou také hlášeny všechny případy angažovanosti vůči riziku a porušení pravidel. Investiční strategie je pravidelně aktualizována z důvodu změn v ekonomickém prostředí.

Zajistné smlouvy jsou uzavírány s protistranami, které mají dostatečný úvěrový rating – podle pravidel stanovených v KBC CRF (Central Reinsurance Function) Security List.

Společnost stanovuje maximální výši a limity, které je možné postoupit smluvním protistranám v závislosti na jejich dlouhodobém úvěrovém ratingu.

Pokud jde o informace o ratingu, zdrojem jsou agentury S&P a Moody's (Společnost bere v potaz druhý nejlepší rating za předpokladu, že existuje více ratingových hodnocení). Pokud je k dispozici, je v rámci hodnocení kvality preferován rating konkrétních instrumentů. V případě, že konkrétní instrument ratingem nedisponuje, Společnost považuje za relevantní rating emitenta (protistrany).

Společnost investuje především do státních dluhopisů, kde podstatnou část tvoří české státní dluhopisy. Společnost je ochotna v rámci platných limitů akceptovat koncentraci kreditního rizika vůči českému státu díky dobrému ratingu. Toto riziko je navíc podrobeno zátěžovým testům.

Společnost uzavírá velké množství smluv investičního životního pojištění. V investičním životním pojištění nese pojistník investiční riziko vyplývající z podkladových aktiv, protože pojistné plnění ze smlouvy je přímo vázáno na jejich hodnotu. Společnost nečelí žádnému významnému úvěrovému riziku plynoucímu z finančních aktiv investičního životního pojištění.

## C.4. RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity je riziko, že Společnosti může vyvstat problém se schopností vypořádat závazky (hlavně z pojištění). V případě katastrofických událostí existuje také riziko likvidity spojené s rozdílem načasování mezi odlivem peněžních prostředků v hrubé výši a očekávanými nároky ze zajištění.

Riziko likvidity spojené s aktivy Společnosti je jen velmi omezené, protože většina finančních aktiv je umístěna do likvidních instrumentů (především státních dluhopisů).

Společnost monitoruje riziko likvidity pomocí skupinového zátěžového testu. Tento test opakovaně dokazuje velmi dobrou likviditu Společnosti.

Společnost má k dispozici financování prostřednictvím REPO instrumentu sjednaného u ČSOB banky, který lze využít v případě potřeby. Pro účely získání dodatečné likvidity nebyl doposud tento instrument využit.

## C.5. OPERAČNÍ RIZIKO

Operační riziko je riziko potenciální ztráty vyplývající ze selhání systému, chyb způsobených lidským faktorem, podvodů či vnějších událostí. Pokud dojde k selhání kontrolních mechanismů, může v důsledku operačních rizik dojít k poškození pověsti Společnosti, k právním či regulatorním důsledkům či ke vzniku finanční ztráty.

**Operační riziko je ve Společnosti řízeno, stejně jako ostatní rizika, životním cyklem řízení rizik:**

- identifikace,
- měření,
- nastavení a kaskádování rizikového apetýtu,
- analýza, hlášení, reakce a následná opatření,
- zátěžové testování.

**Ve Společnosti je několik platforem, jejímiž členy jsou, mj., Držitel funkce řízení rizik a někteří členové Představenstva Společnosti, které podporují efektivní řízení operačního rizika, zejména:**

- Výbor pro řízení rizik a kapitálu (RCOC), část agendy týkající se řízení operačních rizik
- Business risk meeting, komunikační platforma s liniovým managementem

V praxi není možné očekávat, že by Společnost mohla eliminovat všechna potenciální operační rizika, snaží se ale o implementaci účinných kontrolních mechanismů k eliminaci nejvýznamnějších rizik, ze kterých mohou Společnosti plynout materiální finanční ztráty, právní důsledky nebo ohrožení její dobré pověsti (reputace). Do souboru těchto kontrolních mechanismů mimo jiné spadá efektivní oddělení neslučitelných funkcí, kontrola přístupů ke klientským datům a důvěrným informacím, procesy autorizace a odsouhlasení provedených transakcí, procesy vzdělávání a hodnocení zaměstnanců apod. Rizika spojená s vývojem produktů jsou řízena prostřednictvím procesu řízení vývoje produktů. Část provozních rizik je přenesena a pokryta pojistným programem pojišťovny.

Společnost používá metodu pro identifikaci operačních rizik v jejích jednotlivých procesech. Každý proces je podroben analýze rizik a všechna materiální rizika jsou pokryta interními kontrolami. Tato rizika a příslušné kontroly jsou zaznamenány v databázi rizik a kontrol. Monitoring nejvýznamnějších rizik probíhá prostřednictvím sady indikátorů a výstupy jsou reportovány managementu společnosti.

Mimo lokálních indikátorů, tzv. klíčových rizikových indikátorů jsou definovány i skupinové indikátory (společné pro společnost v KBC skupině), prostřednictvím kterých se měří a reportuje rizikový profil společnosti.

Za největší operační rizika Společnost považuje rizika z oblasti informační bezpečnosti, zejména riziko externího kybernetického útoku nebo riziko úniku klientských dat.

## **C.6. JINÁ PODSTATNÁ RIZIKA**

Společnost neidentifikovala jiná rizika, která by byla podstatná.

## **C.7. DALŠÍ INFORMACE**

Všechny podstatné informace byly uvedeny v kapitolách výše.

## D. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

V následující tabulce jsou uvedeny pro každou podstatnou třídu aktiv a závazků hodnoty dle Solventnosti a hodnoty podle účetní závěrky. Rozvaha podle solventnosti vykazuje aktiva a závazky bez kapitálu. Kapitál je definován jako přebytek aktiv nad závazky. Z důvodu srovnatelnosti dat je stejným způsobem prezentována i rozvaha s hodnotami dle účetní závěrky.

Popis toho, jak jsou tyto hodnoty stanoveny, je uveden v následujících kapitolách.

Podrobnější složení hodnot podle Solventnosti lze nalézt v QRT S.02.01.02 Rozvaha.

### HLAVNÍ POLOŽKY ROZVAHY K 31. 12. 2020 A 31. 12. 2019

2020 (tis. Kč)	Hodnota podle Solventnosti	Hodnota podle účetní závěrky	Rozdíly v ocenění
<b>Aktiva</b>			
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	513 146	378 309	134 837
Účasti v přidružených podnicích	236 559	237 400	-841
Akcie	0	0	0
Dluhopisy	31 982 459	30 248 534	1 733 925
Subjekty kolektivního investování	965 900	965 900	0
Deriváty	121 302	121 302	0
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	260 996	175 760	85 236
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	16 114 838	16 114 838	0
Hotovost a peněžní ekvivalenty	367 968	367 968	0
Ostatní	1 622 201	3 214 697	-1 592 496
<b>Aktiva celkem</b>	<b>52 185 369</b>	<b>51 824 708</b>	<b>360 661</b>

<b>Závazky</b>			
Technické pojištění	5 990 031	7 904 869	-1 914 838
Technické pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	17 690 883	18 035 522	-344 639
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	15 683 238	16 114 838	-431 600
Deriváty	271 732	271 732	0
Ostatní	3 587 882	2 981 127	606 755
<b>Závazky celkem</b>	<b>43 223 766</b>	<b>45 308 088</b>	<b>-2 084 322</b>

2019 (tis. Kč)	Hodnota podle Solventnosti	Hodnota podle účetní závěrky	Rozdíly v ocenění
<b>Aktiva</b>			
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	528 708	395 537	133 171
Účasti v přidružených podnicích	217 400	217 400	0
Akcie	0	0	0
Dluhopisy	27 911 675	26 298 952	1 612 723
Subjekty kolektivního investování	633 499	633 593	-94
Deriváty	16 491	19 271	-2 780
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	568 071	489 074	78 997
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	18 471 890	18 471 890	-1
Hotovost a peněžní ekvivalenty	435 555	435 555	0
Ostatní	1 476 153	2 822 443	-1 346 290

<b>Aktiva celkem</b>	<b>50 259 443</b>	<b>49 783 716</b>	<b>475 726</b>
<b>Závazky</b>			
Technické pojištění	5 628 119	7 729 046	-2 100 927
Technické pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	15 083 446	16 288 113	-1 204 666
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	18 110 946	18 471 890	-360 944
Deriváty	218 885	163 797	55 088
Ostatní	3 162 224	2 420 404	741 819
<b>Závazky celkem</b>	<b>42 203 620</b>	<b>45 073 251</b>	<b>-2 869 631</b>

## D.1. AKTIVA

Hodnoty aktiv, jakož i popis podkladů, metod a hlavních předpokladů používaných při jejich oceňování pro účely solventnosti jsou následující (údaje k 31. 12. 2020):

### Dluhopisy (31 982 459 tis. Kč)

Dluhopisy v portfoliu Společnosti emitované domácími (českými) emitenty (s výjimkou hypotéčních zástavních listů) jsou oceňovány kurzem „střed“ zjištěným z kotací „nákup“ a „prodej“ v rámci systémů Bloomberg, Reuters nebo BCPP Praha, a to včetně alikvotního úrokového výnosu k datu ocenění; dluhopisy v portfoliu Společnosti emitované zahraničními emitenty jsou oceňovány kurzem „střed“ zjištěným z kotací „nákup“ a „prodej“ v systémech Bloomberg nebo Reuters, a to včetně alikvotního úrokového výnosu k datu ocenění; hypotéční zástavní listy v portfoliu Společnosti emitované domácími (českými) emitenty jsou oceňovány modelem vytvořeným na základě metodiky banky ČSOB, a.s., (na základě kalkulace současné hodnoty budoucích peněžních toků, diskontní faktory jsou odvozeny od výnosové křivky českých státních dluhopisů na základě kotací „střed“ příslušných referenčních státních dluhopisů), a to včetně alikvotního úrokového výnosu k datu ocenění.

### Vklady jiné než peněžní ekvivalenty (260 996 tis. Kč)

V portfoliu Společnosti jsou krátkodobá a dlouhodobá depozita. Krátkodobá depozita jsou oceňována hodnotou vkladu včetně alikvotních úrokových výnosů k datu ocenění. Dlouhodobá depozita jsou oceňována diskontovanou hodnotou budoucích peněžních toků, a to včetně alikvotního úrokového výnosu naběhlého k datu ocenění každého konkrétního depozita. K diskontování na současnou hodnotu se používá křivka českých státních dluhopisů/křivka CZK úrokových swapů. Trh s vklady není aktivní, jedná se o instrumenty specifické, se kterými se z hlediska jejich povahy aktivně neobchoduje.

### Aktiva držená pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu (16 114 838 tis. Kč)

Podílové fondy v této části portfolia Společnosti se oceňují aktuální hodnotou čistého obchodního jmění připadajícího na jeden podílový list (NAV) vypočítanou a zveřejněnou správcem každého podílového fondu, dluhopisy v této části portfolia Společnosti se oceňují kurzem „střed“ zjištěným z kotací „nákup“ a „prodej“ v rámci systémů Bloomberg, Reuters nebo BCPP Praha, a to včetně alikvotního úrokového výnosu k datu ocenění, hypotéční zástavní list v této části portfolia Společnosti se oceňuje modelem vytvořeným na základě metodiky banky ČSOB, a.s. (na základě kalkulace současné hodnoty budoucích peněžních toků, diskontní faktory jsou odvozeny od výnosové křivky českých státních dluhopisů na základě kotací „střed“ příslušných referenčních státních dluhopisů), a to včetně alikvotního úrokového výnosu k datu ocenění, deriváty v rámci této části portfolia se oceňují na základě modelování v systému SAP (metodou diskontování peněžních toků s využitím swapových křivek systému SAP), které poskytuje společnost ČSOB AM jako správce portfolia, spořicí účty v této části portfolia jsou oceňovány nominální hodnotou (na základě výpisů z bankovních účtů).

### Subjekty kolektivního investování - Podílové fondy a ETF (965 900 tis. Kč)

Podílové fondy v portfoliu Společnosti se oceňují aktuální hodnotou čistého obchodního jmění připadajícího na jeden podílový list (NAV) vypočítanou a zveřejněnou správcem každého podílového fondu. ETF (Exchange Traded Funds)

v portfoliu Společnosti se oceňují na základě kotace z trhu, na kterém je daný ETF obchodován. Informace o ocenění těchto instrumentů vycházejí ze systému Bloomberg.

### **Hotovost a peněžní ekvivalenty (367 968 tis. Kč)**

Hotovost a hotovostní ekvivalenty se oceňují nominální hodnotou (zejména na základě výpisů z bankovních účtů).

### **Nemovitý majetek (513 146 tis. Kč)**

Ocenění nemovitostí, které Společnost vlastní, vychází ze znaleckého posudku provedeného expertem na oceňování nemovitostí (znalcem). Společnost považuje tento způsob určení aktuální tržní hodnoty nemovitého majetku za nejrelevantnější.

### **Účasti v přidružených podnicích (236 559 tis. Kč)**

Ocenění majetkových účastí (v rámci společností ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o. a Pardubická Rozvojová, a.s.) provádí Společnost metodou stanovení hodnoty vlastního kapitálu.

### **Deriváty (- 150 430 tis. Kč)**

Deriváty, které jsou v portfoliu Společnosti, jsou pro účely solventnosti oceňovány na základě modelování v systému Risk Integrity (pomocí metody diskontování peněžních toků podle příslušných swapových křivek). Toto ocenění je pravidelně poskytováno akcionářem Společnosti.

### **Ostatní aktiva (1 622 201 tis. Kč)**

Tato položka zahrnuje Částky vymahatelné ze zajištění, Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům, Pohledávky z obchodního styku a Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde, Podrobnější složení hodnot podle Solventnosti lze nalézt v QRT S.02.01.02 Rozvaha.

## **D.1.1. KVANTITATIVNÍ A KVALITATIVNÍ VYSVĚTLENÍ ROZDÍLŮ PŘI OCEŇOVÁNÍ**

Při oceňování pro účely solventnosti vznikají následující kvantitativní a kvalitativní rozdíly mezi podklady, metodami a hlavními předpoklady v režimu solventnosti a podklady, metodami a hlavními předpoklady používanými při oceňování v účetní závěrce (údaje k 31. 12. 2020):

### **Dluhopisy**

Významný rozdíl, tj. 1 714 826 tis. Kč je způsoben odlišným oceněním dluhopisů v naběhlé hodnotě (ocenění v účetní závěrce pomocí amortizované pořizovací ceny se včetně alikvótního úrokového výnosu rovná 9 397 547 tis. Kč; ocenění pro účely solventnosti pomocí tržní hodnoty se včetně alikvótního úrokového výnosu rovná 11 112 373 tis. Kč).

### **Vklady jiné než peněžní ekvivalenty**

Významný rozdíl ve výši 85 171 tis. Kč je pouze v případě dlouhodobých depozit (ocenění krátkodobých depozit v účetní závěrce je totožné s oceněním pro účely solventnosti), jelikož hodnota v účetní závěrce se skládá ze součtu hodnot vkladů a naběhlého alikvótního úrokového výnosu k datu ocenění, zatímco hodnota pro účely solventnosti je součtem naběhlého alikvótního úrokového výnosu k datu ocenění a diskontované hodnoty budoucích peněžních toků.

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

Mezi hodnotou v účetní závěrce a pro účely solventnosti není v ocenění aktiv držných v rámci pojištění unit-linked významný rozdíl.

### **Subjekty kolektivního investování - Podílové fondy a ETF**

Mezi hodnotou v účetní závěrce a pro účely solventnosti není v metodice oceňování podílových fondů a ETF významný rozdíl.



## Hotovost a peněžní ekvivalenty

Mezi hodnotou v účetní závěrce a pro účely solventnosti není v ocenění akciové investice významný rozdíl.

## Nemovitý majetek

Významný rozdíl (134 837 tis. Kč) mezi hodnotou v účetní závěrce a pro účely solventnosti je z toho důvodu, že ocenění v účetní závěrce je založeno na pořizovací ceně zahrnující odpisy a trvalé znehodnocení (tzv. impairment), ocenění pro účely solventnosti vychází ze znaleckého posudku provedeného expertem na oceňování nemovitostí (znalcem) a trvalým znehodnocením.

## Účasti v přidružených podnicích

Mezi hodnotou v účetní závěrce a pro účely solventnosti není v ocenění majetkové účasti žádný významný rozdíl.

## Deriváty

Mezi hodnotou v účetní závěrce a pro účely solventnosti není v ocenění derivátů významný rozdíl.

## Ostatní aktiva

Rozdíl (- 1 592 496 tis. Kč) zahrnuje rozdíly v položkách Částky vymahatelné ze zajištění, Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům, Pohledávky z obchodního styku a Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde, a dále v položkách, které jsou uvedeny v účetní závěrce, ale pro účely Solventnosti nulové, jako Časové rozlišení provizí, Nehmotná aktiva a Odložená daň.

## D.2. TECHNICKÉ REZERVY

### D.2.1. POPIS HLAVNÍCH METOD A PŘEDPOKLADŮ PRO OCENĚNÍ TECHNICKÝCH REZERV

Hodnota Technických rezerv, jakož i popis podkladů, metod a hlavních předpokladů používaných při jejich oceňování pro účely solventnosti (údaje k 31.12.2020)

**Technické rezervy jsou kalkulovány jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky.**

- Nejlepší odhad odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků se zohledněním časové hodnoty peněz (za použití odpovídající bezrizikové úrokové křivky).
- Riziková přírážka je kalkulována za použití metody nákladu na kapitál (Cost of Capital) v souladu s EIOPA Solvency II metodikou.

### D.2.2. ZÁVAZKY Z ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

#### Segmentace závazků z životního pojištění

Pojistné závazky provozované na podobném technickém základě jako životní pojištění jsou přiřazeny do životního pojištění. Právní forma závazku nemusí být z hlediska povahy rizika nutně rozhodující.

Pro účely kalkulace technické rezervy dle zásad předpisů Solvency II jsou závazky z životního pojištění segmentovány do následujících skupin (Lines of Business):

- Životní pojištění vyjma pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu, které je dále segmentováno do těchto skupin:
  - Životní pojištění - pojištění s podílem na zisku,
  - Životní pojištění - ostatní životní pojištění a
  - Anuity pocházející z neživotních pojistných smluv týkajících se jiných než zdravotních pojistných závazků.
- Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (investiční životní pojištění).

## Popis hlavních metod

### **Životní pojištění** (bez investičního životního pojištění)

Nejlepší odhad závazků z životního pojištění (bez investičního životního pojištění) je kalkulován na základě diskontování budoucích očekávaných peněžních toků (příjmů a výdajů). Očekávané budoucí peněžní toky jsou odhadnuty na základě nejlepšího odhadu výpočetních parametrů, jako jsou úmrtnost, úrazovost, stornovost, nákladovost, atd. V souladu s metodikou Solvency II (Příloha 1) byl ve výpočtu nejlepšího odhadu zohledněn princip hranice kontraktu. Pomocí generátoru ekonomických scénářů byly zohledněny finanční opce a garance. Riziková přírážka byla kalkulována použitím metody nákladu na kapitál (Cost of Capital) uplatněné na projekci kapitálového požadavku (SCR) konstruovaného za použití standardního vzorce v souladu s EIOPA Solvency II metodikou. V souladu s požadavky je výše nákladu na kapitál ve výši 6% a vzniklé cash flow nákladů je pak diskontováno předepsanou bezrizikovou úrokovou křivkou.

### **Investiční životní pojištění**

V případě investičního životního pojištění se použije u peněžních toků, které nelze spolehlivě replikovat peněžními toky obchodovaných finančních aktiv (např. rizikové pojistné, poplatek za správu, související náklady, výplata rizikové pojistné částky,...), nejlepší odhad založený na diskontování budoucích očekávaných peněžních toků založených na základě nejlepšího odhadu výpočetních parametrů, jako jsou úmrtnost, úrazovost, stornovost, nákladovost, atd. Riziková přírážka je v tomto případě kalkulována za použití metody nákladu na kapitál (Cost of Capital) uplatněné na projekci kapitálového požadavku (SCR) konstruovaného za použití standardního vzorce v souladu s EIOPA Solvency II metodikou. V souladu s požadavky je výše nákladu na kapitál ve výši 6% a vzniklé cash flow nákladů je pak diskontováno předepsanou bezrizikovou úrokovou křivkou.

V případě peněžních toků, které lze replikovat peněžními toky obchodovaných finančních aktiv, se určí hodnota technických rezerv na základě tržní ceny finančních nástrojů použitých při replikaci. Riziková přírážka se v tomto případě neuvažuje. Tj. jde o technické rezervy vypočítané jako celek. Hodnota technické rezervy vypočítané jako celek je rovna účetní rezervě na životní pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník.

Produkty univerzálního životního pojištění se podle předpisů Solvency II zařazují do třídy pojištění s podílem na zisku. U těchto produktů se pojistníci podílejí na zisku z investic nad rámec zaručené technické úrokové míry. Terminované rizikové pojištění a skupinové pojištění (pojištění spotřebitelských a hypotečních úvěrů) se řadí do třídy ostatní životní pojištění.

Produkty investičního životního pojištění se podle předpisu řadí do třídy pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (investiční životní pojištění). V případě investičního životního pojištění s garantovaným fondem je tato část oddělena a je součástí třídy pojištění s podílem na zisku.

## Popis hlavních předpokladů

Neekonomické předpoklady můžeme rozdělit na demografické a ostatní předpoklady. Mezi demografické předpoklady řadíme předpoklad úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti. Pro stanovení nejlepšího odhadu těchto předpokladů se vychází především z historické zkušenosti společnosti a dále se využívají také veřejně dostupná demografická data (např. z Českého statistického úřadu). Mezi ostatní předpoklady řadíme především předpoklad storen, částečné odkupy, provize a náklady a investiční marže. Pro stanovení nejlepšího odhadu těchto předpokladů se vychází z historické zkušenosti společnosti. Neekonomické předpoklady se analyzují a aktualizují jednou ročně a jejich stanovení prochází stanoveným schvalovacím procesem.

K ekonomickým předpokladům patří diskontní sazba. K diskontování peněžních toků se využívá sada tržně konzistentních ekonomických scénářů, které jsou vytvářeny skupinovým generátorem ekonomických scénářů. K dalším ekonomickým předpokladům patří výnos z investic, který je předpokládán na úrovni očekávaného budoucího výnosu příslušného portfolia aktiv. A dále inflační předpoklad, který je aplikován na očekávaný vývoj budoucích nákladů společnosti. Inflační předpoklad se analyzuje a aktualizuje jednou ročně a spolu s neekonomickými předpoklady prochází stanoveným schvalovacím procesem.

## Popis míry nejistoty

Nejistota spojená s hodnotou technických rezerv v životním pojištění souvisí především se zvolenými předpoklady a nejistotou očekávání jejich budoucího vývoje. V rámci vývoje modelů pro nejlepší odhad technických rezerv (BE) je věnována značná pozornost nejistotám spojeným s výpočtem. Skupina KBC si definuje proces MRA (Measurement Risk Assessment), v rámci kterého je nutné popsat známé nedostatky a (ne)vyhnutelné nejistoty a kvantifikovat jejich možný dopad do BE. Metodika MRA pro konkrétní model prochází nezávislou validací a výsledky jsou předkládány představenstvu společnosti.

Výsledky analýzy jsou dostupné v samostatných dokumentacích, které jsou přílohou dokumentací popisujících výpočet nejlepšího odhadu pro životní pojištění – dokumentace, která popisuje výpočet nejlepšího odhadu závazků ze životního pojištění a zdravotního pojištění v modulu podobném životnímu pojištění, dokumentace výpočtu nejlepšího odhadu závazků pro vyplácení anuit, které pocházejí z neživotního pojištění a dokumentace neekonomických parametrů, používaných společností při výpočtu nejlepšího odhadu závazků ze životního pojištění a zdravotního pojištění v modulu podobném životnímu pojištění.

Následující tabulka shrnuje ocenění technických rezerv v životním pojištění pro účely solventnosti k 31. 12. 2020 a 31. 12. 2019.

## TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ (BEZ INVESTIČNÍHO ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ) A INVESTIČNÍHO ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

**2020** (tis. Kč)

	Nejlepší odhad celkem	Nejlepší odhad celkem	Technické rezervy vypočtené jako celek	Riziková přírážka	Technické rezervy
	hrubá výše	čistá výše	hrubá výše		celkem*
Druh pojištění	30 799 984	30 674 125	0	2 574 137	33 248 262
Životní pojištění (bez Investičního životního pojištění)	15 460 400	15 334 541	0	2 230 483	17 565 024
Investiční životní pojištění	15 339 584	15 339 584	0	343 654	15 683 238

\* Technické rezervy snížené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

**2019** (tis. Kč)

	Nejlepší odhad celkem	Nejlepší odhad celkem	Technické rezervy vypočtené jako celek	Riziková přírážka	Technické rezervy
	hrubá výše	čistá výše	hrubá výše		celkem*
Druh pojištění	31 515 252	31 460 548	0	1 679 141	33 139 689
Životní pojištění (bez Investičního životního pojištění)	13 592 164	13 537 461	0	1 491 282	15 028 742
Investiční životní pojištění	17 923 087	17 923 087	0	187 859	18 110 946

\* Technické rezervy snížené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

Úroveň technických rezerv v případě Životního pojištění (bez investičního životního pojištění) vzrostla ve srovnání s koncem předchozího roku o přibližně 2 536 mil. Tento nárůst byl způsoben především změnou (ne)ekonomických předpokladů. V případě investičního životního pojištění došlo k poklesu technických rezerv o přibližně 2 428 mil. Tento pokles je způsoben především změnou (ne)ekonomických předpokladů a dožíváním jednorázově placených smluv investičního životního pojištění.

### D.2.3. ZÁVAZKY Z NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Pojistné závazky, které nejsou provozované na podobném technickém základě jako životní pojištění, jsou přiřazeny do neživotního pojištění. Právní forma závazku nemusí být z hlediska povahy rizika nutně rozhodující.

## **Solvence II požaduje kalkulaci odděleně pro ‘rezervu na pojistné’ a ‘rezervu na pojistná plnění’:**

- rezerva na pojistné se vztahuje na škody vzniklé po datu ocenění a během platnosti existujících smluv.
- kalkulace hrubého nejlepšího odhadu rezervy na pojistné se vztahuje na:
  - očekávané budoucí pojistné pro existující smlouvy
  - budoucí pojistná plnění z existujících smluv
    - vyplývající z budoucích pojistných událostí
    - po datu ocenění
    - budou pojištěny v rámci stávajících smluv pojistitele, u kterých dosud neskončila platnost
  - náklady (alokovatelné a nealokovatelné k pojistným událostem, dále ziskatelské a správní náklady, náklady na správu investic), které se vztahují k výše uvedenému.
- rezerva na pojistná plnění se vztahuje na škody vzniklé a nezlikvidované bez ohledu na to, zda byly nároky vyplývající z těchto událostí hlášeny či nikoliv.

## **Popis hlavních metod a předpokladů**

### **Rezerva na pojistné a rezerva na pojistná plnění jsou kalkulovány podle různých (standardních) pojistně-matematických technik:**

- rezerva na pojistné je kalkulována na základě předpokladu, že portfolio smluv určitého druhu pojištění je dostatečně stabilní, takže zkušenosti z minulosti mohou být použity k předpovědi nároků, které nastanou v budoucnosti. Také předpoklady týkající se budoucích peněžních toků jsou založeny na zkušenostech z minulého vývoje škod.
- pro rezervu na pojistná plnění je použita jiná technika ocenění, která závisí na výši celkové škody (malé, velké a extra velké škody). Odhad je také prováděn u těch nároků, které již nastaly, ale které dosud nebyly hlášeny ke dni ocenění. Nejlepší odhad na nevyřízené události rovněž obsahuje náklady na likvidaci těchto událostí – jak interní, tak externí.

Zdravotní pojištění je také nutné dělit mezi životní a neživotní závazky pro použití vhodných pojistně-matematických technik. To vede ke dvěma samostatným modulům zdravotní pojištění SLT (SLT = Similar to Life Techniques, metody podobné metodám životního pojištění) a zdravotní pojištění NSLT (NSLT = non Similar to Life Techniques, metody podobné metodám neživotního pojištění).

Závazky pocházející z rentových nároků z neživotního pojištění jsou zahrnuty v technických rezervách životního pojištění.

## **Popis míry nejistoty**

Nejistota spojená s hodnotou technických rezerv v neživotním a zdravotním (NSLT) pojištění souvisí především se zvolenými předpoklady a nejistotou očekávání jejich budoucího vývoje. V rámci vývoje modelů pro nejlepší odhad technických rezerv (BE) je věnována značná pozornost nejistotám spojeným s výpočtem. Skupina KBC si definuje proces MRA (Measurement Risk Assessment), v rámci kterého je nutné popsat známé nedostatky a (ne)vyhnutelné nejistoty a kvantifikovat jejich možný dopad do BE. Metodika MRA pro konkrétní model prochází nezávislou validací a výsledky jsou předkládány představenstvu společnosti.

Výsledky analýzy jsou dostupné v aktuálních verzích dokumentací, které popisují výpočet nejlepšího odhadu pro neživotní pojištění a zdravotní (NSLT) pojištění – dokumentace výpočtu nejlepšího odhadu závazků z neživotního pojištění a dokumentace neekonomických parametrů, používaných Společností při výpočtu nejlepšího odhadu závazků z neživotního pojištění a zdravotního pojištění v modulu podobném neživotnímu pojištění.

## TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ A ZDRAVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ NSLT

2020 (tis. Kč)

Druh pojištění	Nejlepší odhad celkem hrubá výše	Nejlepší odhad celkem čistá výše	Riziková přirážka	Technické rezervy celkem*
	5 638 741	5 353 517	351 290	5 704 807
Pojištění léčebných výloh	0	0	0	0
Pojištění ochrany příjmu	68 475	61 253	5 467	66 720
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	0	0	0	0
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	2 472 750	2 422 517	112 035	2 534 552
Ostatní pojištění motorových vozidel	877 099	817 046	59 753	876 799
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	29 751	13 971	10 520	24 491
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	1 255 566	1 182 839	85 897	1 268 736
Obecné pojištění odpovědnosti	756 445	670 624	55 582	726 206
Pojištění úvěru a záruky	5 904	5 904	349	6 253
Pojištění právní ochrany	6 476	13 285	910	14 195
Pojištění asistence	68 078	68 078	8 248	76 326
Pojištění různých finančních ztrát	98 198	97 999	12 528	110 528

\* Technické rezervy snižené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

2019 (tis. Kč)

Druh pojištění	Nejlepší odhad celkem hrubá výše	Nejlepší odhad celkem čistá výše	Riziková přirážka	Technické rezervy celkem*
	5 357 213	5 062 422	270 905	5 333 327
Pojištění léčebných výloh	0	0	0	0
Pojištění ochrany příjmu	59 847	53 270	4 529	57 799
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	0	0	0	0
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	2 527 251	2 434 890	99 903	2 534 793
Ostatní pojištění motorových vozidel	764 255	713 947	43 158	757 104
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	48 636	17 868	6 939	24 807
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	1 072 217	1 030 324	62 020	1 092 343
Obecné pojištění odpovědnosti	739 744	656 145	39 175	695 320
Pojištění úvěru a záruky	- 158	24	37	61
Pojištění právní ochrany	- 1 504	6 596	698	7 294
Pojištění asistence	69 942	69 943	9 668	79 611
Pojištění různých finančních ztrát	76 982	79 416	4 778	84 194

\* Technické rezervy snižené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

## Částky vymahatelné ze zajištění smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV)

Zajištění v životním pojištění (Životní pojištění vyjma anuit pocházející z neživotních pojistných smluv a Investiční životní pojištění) je nemateriální proto není při výpočtu těchto technických rezerv uvažováno. Částka vymahatelná ze zajištění smluv vztahujících se k anuitám pocházejících z neživotních pojistných smluv dosáhla výše 125 859 tis. k 31. 12. 2020.

Zajištění neživotního portfolia je významné, částky vymahatelné ze zajištění dosahovaly výše 285 224 tis. k 31. 12. 2020. Z toho částka vztahující se k rezervě na pojistné je 18 320 tis. a částka vztahující se k rezervě na pojistná plnění je 266 904 tis. Největší podíl na celkové částce má Obecné pojištění odpovědnosti (85 821 tis.) a Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku (72 727 tis.). Částky vymahatelné ze zajištění

## Vyrovnávací úprava

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

## Koeficient volatility

Pojišťovna uplatňuje koeficient volatility podle článku 77d směrnice 2009/138/ES. Dopad koeficientu volatility do výše technických rezerv je ve výši 195 mil. Kč k 31. 12. 2020.

## Přechodná úprava

Pojišťovna neuplatňuje přechodnou úpravu příslušné časové struktury bezrizikových úrokových měr podle článku 308c směrnice 2009/138/ES.

## Přechodný odpočet

Pojišťovna neuplatňuje přechodný odpočet podle článku 308d směrnice 2009/138/ES.

## Podstatné změny předpokladů pro výpočet technických rezerv

Pojišťovna neaplikovala v reportovaném období žádné podstatné změny v předpokladech použitých pro výpočet technických rezerv.

## Vysvětlení rozdílu při oceňování pro účely solventnosti a účetní závěrky

Při oceňování pro účely solventnosti vznikají následující kvantitativní a kvalitativní rozdíly mezi podklady, metodami a hlavními předpoklady v režimu solventnosti a podklady, metodami a hlavními předpoklady používanými při oceňování v účetní závěrce (údaje k 31. 12. 2020).

## Závazky z Životního pojištění

Technické rezervy podle Solvency II se řídí oceňováním dle ekonomického principu.

V případě Životního pojištění s podílem na zisku a Ostatního životního pojištění se technické rezervy rovnají součtu nejlepšího odhadu diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků za použití odpovídající bezrizikové úrokové křivky vycházející z tržních swapových sazeb a rizikové přírážky. V souladu s metodikou Solvency II (Příloha 1) byl ve výpočtu nejlepšího odhadu zohledněn princip hranice kontraktu.

V případě Investičního životního pojištění se technické rezervy rovnají součtu nejlepšího odhadu diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků za použití odpovídající bezrizikové úrokové křivky vycházející z tržních swapových sazeb a rizikové přírážky. V souladu s metodikou Solvency II (Příloha 1) byl ve výpočtu nejlepšího odhadu zohledněn princip hranice kontraktu. V případě peněžních toků, které lze replikovat finančními aktivy se určí hodnota technických rezerv na základě tržní ceny finančních nástrojů použitých při replikaci. Riziková přírážka v tomto případě se neuvažuje. Tj. jde o technické rezervy vypočítané jako celek.

Na druhé straně účetní rezervy jsou založeny na principu tzv. amortizované hodnoty. Parametry při kalkulaci jsou neměnné - jsou v takové výši, v jaké byly nastaveny při tvorbě cen u daného produktu, jedná se tzv. o výpočetní podklady 1. řádu. Z tohoto důvodu pro zajištění postačující výše účetních technických rezerv se provádí tzv. test postačitelnosti rezerv.

Z výše uvedených důvodů dochází k rozdílnému ocenění závazků v případě technických rezerv kalkulovaných dle Solvency II principů a dle principů oceňování závazků pro účely účetní závěrky.

Následující tabulka ukazuje hodnotu závazků Životního pojištění při ocenění pro účely solventnosti a účetní závěrky k 31.12.2020.

## SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ (BEZ INVESTIČNÍHO POJIŠTĚNÍ) A INVESTIČNÍHO ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ VYPOČTENÝCH PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI A IFRS

2020 (tis. Kč)	Technické rezervy celkem	IFRS rezervy celkem čistá výše
Druh pojištění	33 248 262	33 922 718
Životní pojištění (bez investičního životního pojištění)	17 565 024	17 807 880
Investiční životní pojištění	15 683 238	16 114 838

\* Technické rezervy snižené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

### Technické rezervy Neživotního pojištění a Zdravotního pojištění NSLT

Technické rezervy podle Solvency II se řídí oceňováním dle ekonomického principu.

V případě Neživotního pojištění a Zdravotního pojištění NSLT se technické rezervy rovnají součtu nejlepšího odhadu diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků za použití odpovídající bezrizikové úrokové křivky vycházející z tržních swapových sazeb a rizikové přírážky. V souladu s metodikou Solvency II (Příloha 1) byl ve výpočtu nejlepšího odhadu zohledněn princip hranice kontraktu.

Kalkulace v rámci Solvency II jsou založeny na vstupech, které jsou využívány také pro účely účetní závěrky (např. rezerva na pojistná plnění, rezerva na nezasloužené pojistné). Materiální rozdíl mezi hodnotami technických rezerv v Solvency II a statutárními rezervami (celkem 1 660 939 tis. Kč) je způsoben odlišnými metodami ocenění technických rezerv v rámci Solvency II (to platí pro rezervu na pojistné i rezervu na pojistná plnění).

## SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ A ZDRAVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ NSLT VYPOČTENÝCH PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI A IFRS

2020 (tis. Kč)	Technické rezervy celkem	IFRS rezervy celkem čistá výše
Druh pojištění	5 704 807	7 365 746
Pojištění léčebných výloh	0	0
Pojištění ochrany příjmu	66 720	81 845
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	0	0
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	2 534 552	3 285 146
Ostatní pojištění motorových vozidel	876 799	953 707
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	24 491	21 296
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	1 268 736	1 725 243
Obecné pojištění odpovědnosti	726 206	1 014 657
Pojištění úvěru a záruky	6 253	7
Pojištění právní ochrany	14 195	3 324
Pojištění asistence	76 326	174 410
Pojištění různých finančních ztrát	110 528	106 111

\* Technické rezervy snižené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

### D.3. DALŠÍ ZÁVAZKY

Společnost nevykazuje žádné další podstatné rozdíly mezi podklady, metodami a předpoklady používanými pro účely oceňování solventnosti a které se používají pro jejich ocenění v účetní závěrce s výjimkou odložené daně.

### D.4. OSTATNÍ PODSTATNÉ INFORMACE

#### D.4.1. ODLOŽENÁ DAŇ

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě uplatněné na všechny rozdíly mezi hodnotami pro účely solventnosti a hodnotami používanými v účetní závěrce. Výsledná odložená daň je pak vykazovaná jako netto, tedy jako odložená daňová pohledávka nebo odložený daňový závazek.



## E. ŘÍZENÍ KAPITÁLU

### E.1. KAPITÁL

Společnost řídí svůj kapitál na základě kontextu skupiny a vlastních politik a postupů. Veškerá lokální pravidla a postupy pro řízení kapitálu jsou v souladu se skupinovými cíli a politikami:

Společnost má svůj střednědobý plán řízení kapitálu a politiku kapitálové přiměřenosti. Společnost má vytvořenu platformu, která se věnuje tématům týkajících se kapitálu. Primárním nástrojem pro ohlašování záležitostí týkajících se kapitálu je zpráva, která zastřešuje všechna uvedená pravidla a postupy a uvádí je do souvislosti.

#### E.1.1. POLITIKA KAPITÁLOVÉ PŘIMĚŘENOSTI

Tato politika stanovuje přístup firmy ke kapitálové přiměřenosti a plánování střednědobého kapitálu. Je každoročně hodnocena a aktualizována Rizikovou funkcí společně v návaznosti na proces plánování.

Tato politika je založena na výstupu z plánovacích scénářů a zátěžových testů a bere v úvahu nejaktuálnější ORSA proces.

##### **Tato politika zahrnuje:**

- projekci regulatorního rizikového kapitálu v průběhu plánovacího období
- návrh cíleného kapitálu a jeho zdůvodnění, tj. soulad mezi regulatorními požadavky na kapitál a skutečným rizikovým profilem
- jakékoliv plánované navýšení kapitálu tj. harmonogram nových položek vlastního kapitálu vydaných během dotčeného období
- seznam stávajících položek vlastních zdrojů spolu s jejich lhůtami splatnosti a příležitostmi ke splacení nebo vyplacení
- analýzu, jak plánované a/nebo očekávané změny v kapitálové struktuře ovlivní veškeré limity v platném kapitálovém režimu
- způsob aplikace distribuční politiky
- pohotovostní plány pro případ kapitálové nedostatečnosti

#### E.1.2. ROZČLENĚNÍ KAPITÁLU PODLE TŘÍD

##### **Kapitál Společnosti se skládá z následujících položek:**

- primární kapitál a emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem
- přeceňovací rezervní fond, který zahrnuje:
  - zákonný rezervní fond
  - nerozdělený zisk z finančních výkazů
  - přecenění finančních investic
  - přecenění technických rezerv
- předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky jsou odečítány

Všechny položky kapitálu splňují kritéria pro zařazení do Tier 1 a jsou do této kategorie zařazeny přímo.

S výjimkou nerozděleného zisku z finančních výkazů a předvídatelné dividendy, jsou všechny ostatní položky kapitálu bez určené doby splatnosti.

## ROZČLENĚNÍ KAPITÁLU PODLE TŘÍD

2020 (tis. Kč)	Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení
Primární kapitál	2 796 248	2 796 248
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	3 600	3 600
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	4 725 429	4 725 429
<b>Celkový primární kapitál po odpočtu</b>	<b>7 525 277</b>	<b>7 525 277</b>
<b>Celkový doplňkový kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

2019 (tis. Kč)	Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení
Primární kapitál	2 796 248	2 796 248
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	3 600	3 600
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	4 058 356	4 058 356
<b>Celkový primární kapitál po odpočtu</b>	<b>6 858 204</b>	<b>6 858 204</b>
<b>Celkový doplňkový kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

2020 (tis. Kč)	Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	7 525 277	7 525 277
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	7 525 277	7 525 277
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	7 525 277	7 525 277
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	7 525 277	7 525 277
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	3 584 037	3 584 037
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	1 612 817	1 612 817
<b>Poměr použitelného kapitálu k SCR</b>	<b>210%</b>	<b>210%</b>
<b>Poměr použitelného kapitálu k MCR</b>	<b>467%</b>	<b>467%</b>

2019 (tis. Kč)	Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	6 858 204	6 858 204
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	6 858 204	6 858 204
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	6 858 204	6 858 204
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	6 858 204	6 858 204
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	3 071 463	3 071 463
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	1 382 158	1 382 158
<b>Poměr použitelného kapitálu k SCR</b>	<b>223 %</b>	<b>223 %</b>
<b>Poměr použitelného kapitálu k MCR</b>	<b>496 %</b>	<b>496 %</b>

### E.1.3. VYSVĚTLENÍ ROZDÍLŮ

Mezi kapitálem vyjádřeným v účetní závěrce pojišťovny a výši aktiv převyšujících závazky vypočítaných pro účely solventnosti existují následující rozdíly:

#### ROZDÍL V KAPITÁLU V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE POJIŠŤOVNY A KAPITÁLU DLE SOLVENTNOSTI

(tis. Kč)	2020	2019
Rozdíl aktiv a závazků dle solventnosti	8 961 603	8 055 822
Vlastní kapitál dle účetní závěrky	6 516 620	4 710 466
<b>Rozdíly v kapitálu pro účely solventnosti oproti kapitálu dle účetní závěrky</b>	<b>2 444 983</b>	<b>3 345 357</b>
Rozdíl v ocenění nehmotného majetku	-279 189	-161 934
Rozdíl v ocenění hmotného majetku	134 837	133 171
Rozdíl v ocenění aktiv držených do splatnosti	1 714 567	1 586 112
Rozdíl v ocenění dlouhodobých vkladů	107 518	105 712
Rozdíl v ocenění podílu zajištětele na technických rezervách	-355 681	-233 497
Rozdíl v ocenění technických rezerv	2 691 077	3 666 538
Ostatní rozdíly	-1 568 146	-1 750 745
<b>Rozdíly v kapitálu pro účely solventnosti oproti kapitálu dle účetní závěrky</b>	<b>2 444 983</b>	<b>3 345 357</b>

Rozdíly v kapitálu dle účetní závěrky a pro účely solventnosti jsou tvořeny především rozdílem v ocenění aktiv, rozdílem v ocenění technických rezerv a rozdílem na ostatních závazcích, především z titulu odložené daně v solventnosti. Podrobnější informace k oceňování aktiv, závazků a významným rozdílům v jejich ocenění jsou uvedeny v kapitole 5 Oceňování pro účely Solventnosti.

#### STRUKTURA KAPITÁLU PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

(tis. Kč)	2020	2019
<b>Kapitál Solvency II</b>	<b>7 525 277</b>	<b>6 858 204</b>
<b>TIER 1</b>	<b>7 525 277</b>	<b>6 858 204</b>
Primární kapitál a související emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	2 799 848	2 799 848
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	4 725 429	4 058 356
- rozdíl v ocenění aktiv	360 661	475 726
- rozdíl v ocenění technických rezerv	2 691 077	3 666 538
- rozdíl v ocenění jiných závazků	-606 755	-796 907
- kapitálové fondy	410 246	410 246
- nerozdělený zisk z finančních výkazů celkem	2 634 708	1 197 619
- předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	-1 436 708	-1 197 619
- přecenění finančních investic	672 199	302 753
<b>TIER 2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TIER 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Doplňkový kapitál	0	0
<b>TIER 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TIER 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapitál Solvency II</b>	<b>7 525 277</b>	<b>6 858 204</b>

## E.2. SCR A MCR

Primární zásadou Společnosti v rámci řízení kapitálu je držení dostatečného množství kapitálu k pokrytí požadavků stanovených zákonem o pojišťovnictví.

Přístup Společnosti k řízení kapitálu zahrnuje řízení aktiv, závazků a rizik koordinovaným způsobem, pravidelné vyhodnocování rozdílu mezi vykazovanou a požadovanou výší kapitálu a přijetí odpovídajících opatření k ovlivnění kapitálové pozice Společnosti vzhledem ke změně ekonomických podmínek a charakteru rizik.

Společnost pravidelně provádí predikci kapitálových požadavků a vyhodnocuje je v porovnání s výší predikovaného dostupného kapitálu.

Výpočet kapitálového požadavku probíhá dle standardního vzorce a Společnost nevyužívá plný ani částečný interní model.

### VÝSLEDEK VÝPOČTU MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU

(tis. Kč)	2020	2019
<b>Minimální kapitálový požadavek</b>	<b>1 612 817</b>	<b>1 382 158</b>
Lineární MCR	2 171 269	2 014 650
Horní mez MCR	1 612 817	1 382 158
Dolní mez MCR	896 009	767 866
Kombinovaný MCR	1 612 817	1 382 158
Absolutní dolní mez MCR	194 191	188 019

### Poměr použitelných vlastních zdrojů ke krytí MCR = 467 %

Růst minimálního kapitálového požadavku byl způsoben růstem celkového solventnostního kapitálového požadavku.

**Nyní pro Společnost platí vzorec  $MCR = 45 \% \cdot SCR$ .**

### VÝSLEDEK VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU

(tis. Kč)	2020	2019
<b>Solventnostní kapitálový požadavek</b>	<b>3 584 037</b>	<b>3 071 463</b>
Operační riziko	361 751	338 019
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	0	0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	-840 700	-720 467
<b>Základní solventnostní kapitálový požadavek</b>	<b>4 062 986</b>	<b>3 453 910</b>
Tržní riziko	1 534 836	1 239 659
Riziko selhání protistrany	261 600	278 871
Životní upisovací riziko	2 214 663	1 865 673
Zdravotní upisovací riziko	49 595	44 751
Neživotní upisovací riziko	2 159 767	1 867 768
Riziko nehmotných aktiv	0	0

### Poměr použitelných vlastních zdrojů ke krytí SCR = 210 %

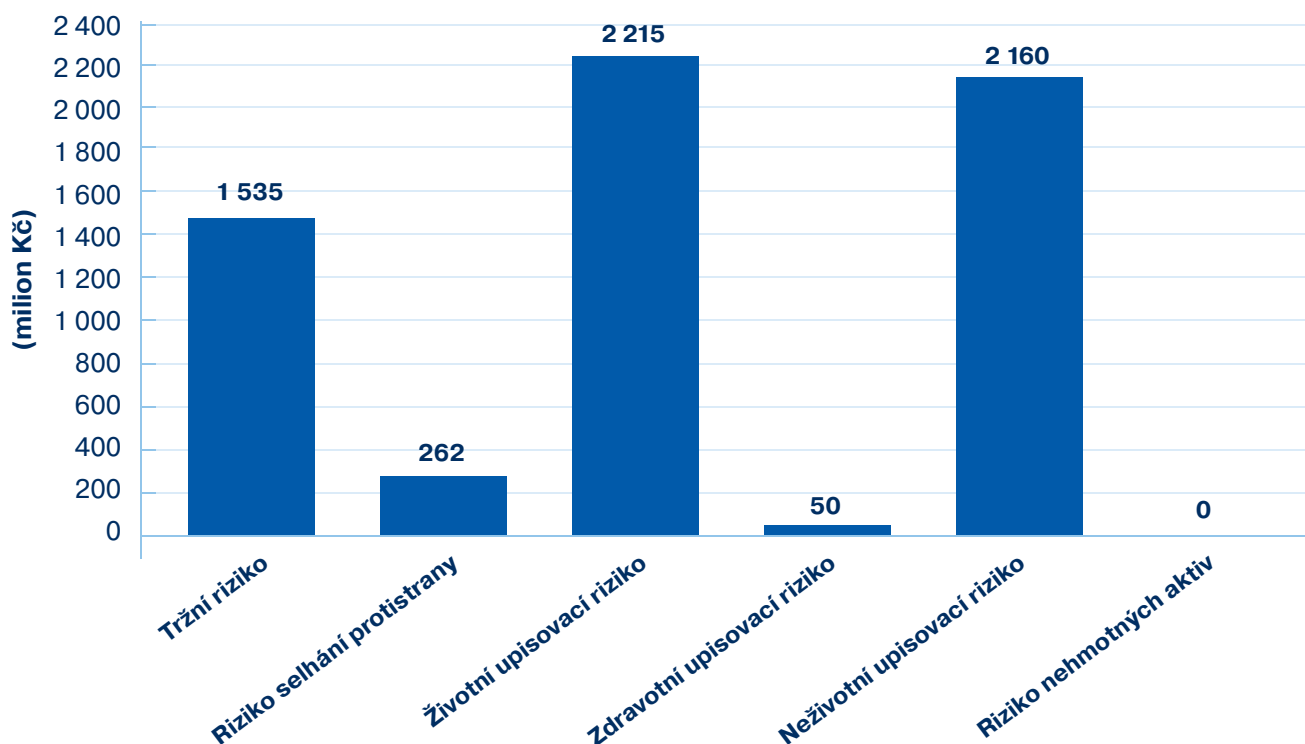
Pro výpočet rizikových modulů a podmodulů standardního vzorce nejsou použity zjednodušené výpočty.

U celkového kapitálového požadavku došlo k růstu z následujících důvodů:

- Neživotní upisovací riziko: růst portfolia
- Životní upisovací riziko: aktualizace modelu životních storen vedoucí k růstu rizika životních storen

- Tržní riziko: významný růst úrokového rizika z důvodu aktualizace modelu životních storen (prodloužení durace závazků) a růst akciového rizika (tvorba portfolia)

## GRAF ROZLOŽENÍ RIZIK – SCR V JEDNOTLIVÝCH MODULECH



Společnost je univerzální pojišťovnou a ve výpočtu je využito pozitivního vlivu korelace mezi životním a neživotním upisovacím rizikem. Zdravotní riziko je nízké neaplikováním unbundlingu ve výpočtu standardního vzorce z důvodu technické náročnosti a nízké materiality. Při výpočtu modulů životních, neživotních a zdravotních upisovacích rizik Společnost nevyužívá specifických parametrů (USP).

### Projekce kapitálu

Informace o hlavních položkách kapitálu, vývoji dostupného i požadovaného kapitálu jsou součástí ORSA zprávy. Společnost naplňuje minimální skupinový kapitálový požadavek 175% stanovený skupinou pro pojišťovny. V případě poklesu kapitálu pod tuto hranici dojde k doplnění kapitálu z hospodářského výsledku Společnosti.

## E.3. POUŽITÍ PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA

Společnost pro výpočet kapitálového požadavku akciového rizika využívá podmodul obecného akciového rizika. Podmodul akciového rizika založeného na trvání není používán.

## E.4. NEDODRŽENÍ MCR A NEDODRŽENÍ SCR

Pro případ poklesu dostupného kapitálu pod úroveň solventnostního nebo minimálního kapitálového požadavku, resp. při poklesu pod stanovený kapitálový cíl Společnosti tak, aby situaci nedodržení minimálního SCR Společnost předešla, má Společnost připraveny následující kontingenční plány:

- nevyplacení nebo vyplacení pouze části dividendy v případě pozitivního hospodářského výsledku
- navýšení základního kapitálu akcionářem
- úprava zajištění programu

**PŘÍLOHY**

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

\* Tyto vzorové kvantitativní tabulky Společnost nevyplňuje, nejsou tedy součástí přílohy

**Aktiva**

Nehmotná aktiva

Odložené daňové pohledávky

Přebytek důchodových dávek

Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu

Investice (s výjimkou aktiv držných 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 držná 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
	C0010
<b>R0030</b>	0
<b>R0040</b>	0
<b>R0050</b>	0
<b>R0060</b>	513 146
<b>R0070</b>	33 567 217
<b>R0080</b>	0
<b>R0090</b>	236 559
<b>R0100</b>	0
<b>R0110</b>	0
<b>R0120</b>	0
<b>R0130</b>	31 982 459
<b>R0140</b>	28 227 001
<b>R0150</b>	3 755 458
<b>R0160</b>	0
<b>R0170</b>	0
<b>R0180</b>	965 900
<b>R0190</b>	121 302
<b>R0200</b>	260 996
<b>R0210</b>	0
<b>R0220</b>	16 114 838
<b>R0230</b>	0
<b>R0240</b>	0
<b>R0250</b>	0
<b>R0260</b>	0
<b>R0270</b>	411 084
<b>R0280</b>	285 224
<b>R0290</b>	278 003
<b>R0300</b>	7 222
<b>R0310</b>	125 859
<b>R0320</b>	0
<b>R0330</b>	125 859
<b>R0340</b>	0
<b>R0350</b>	0
<b>R0360</b>	592 352
<b>R0370</b>	0
<b>R0380</b>	57 335
<b>R0390</b>	0
<b>R0400</b>	0
<b>R0410</b>	367 968
<b>R0420</b>	561 430
<b>R0500</b>	52 185 369



	Hodnota podle směrnice Solventnost II C0010
<b>Pasiva</b>	
Technické rezervy - neživotní pojištění	<b>R0510</b> 5 990 031
Technické rezervy - neživotní pojištění (kromě zdravotního)	<b>R0520</b> 5 916 090
Technické rezervy vypočítané jako celek	<b>R0530</b> 0
Nejlepší odhad	<b>R0540</b> 5 570 266
Riziková přírážka	<b>R0550</b> 345 823
Technické rezervy - zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	<b>R0560</b> 73 942
Technické rezervy vypočítané jako celek	<b>R0570</b> 0
Nejlepší odhad	<b>R0580</b> 68 475
Riziková přírážka	<b>R0590</b> 5 467
Technické rezervy - životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	<b>R0600</b> 17 690 883
Technické rezervy - zdravotní pojištění (podobné životnímu)	<b>R0610</b> 0
Technické rezervy vypočítané jako celek	<b>R0620</b> 0
Nejlepší odhad	<b>R0630</b> 0
Riziková přírážka	<b>R0640</b> 0
Technické rezervy - životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	<b>R0650</b> 17 690 883
Technické rezervy vypočítané jako celek	<b>R0660</b> 0
Nejlepší odhad	<b>R0670</b> 15 460 400
Riziková přírážka	<b>R0680</b> 2 230 483
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	<b>R0690</b> 15 683 238
Technické rezervy vypočítané jako celek	<b>R0700</b> 0
Nejlepší odhad	<b>R0710</b> 15 339 584
Riziková přírážka	<b>R0720</b> 343 654
Podmíněné závazky	<b>R0740</b> 0
Rezervy jiné než technické rezervy	<b>R0750</b> 0
Závazky v důchodech	<b>R0760</b> 0
Vklady od zajišťovatelů	<b>R0770</b> 0
Odložené daňové závazky	<b>R0780</b> 606 755
Deriváty	<b>R0790</b> 271 732
Závazky vůči úvěrovým institucím	<b>R0800</b> 0
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	<b>R0810</b> 275 180
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	<b>R0820</b> 0
Závazky ze zajištění	<b>R0830</b> 0
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	<b>R0840</b> 20
Podřízené závazky	<b>R0850</b> 0
Podřízené závazky mimo primární kapitál	<b>R0860</b> 0
Podřízené závazky v primárním kapitálu	<b>R0870</b> 0
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	<b>R0880</b> 2 705 927
<b>Pasiva celkem</b>	<b>R0900</b> 43 223 766
<b>Přebytek aktiv nad závazky</b>	<b>R1000</b> 8 961 603

[illegible]

#### S.12.01.02 TECHNICKÉ REZERVY TÝKAJÍCÍ SE ŽIVOTNÍHO A ZDRAVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ SLT

	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s přerůzným vázáním na index, a na hodnotu investičního fondu				Ostatní životní pojištění				Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojištěními závazky než se závazky zdravotního pojištění	Přijatá zajištění	Celkem (životní pojištění kromě zdravotního včetně pojištění s plácem vázáním na hodnotu investičního fondu)
		Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami					
R0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100			
Technické rezervy vypočítané jako celek												
R0020	Soudra vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finálního 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 přírůžky											
R0030	15 209 016		15 339 584			-466 587		717 972			30 799 984	
R0080												
R0090	15 209 016		15 339 584	0	444 572	-466 587	0	125 859	0		125 859	
R0100	1 782 810	343 654						592 112			30 674 125	
R0110								3 101			2 574 137	
R0120												
R0130												
R0200	16 991 826	15 683 238			-22 016			721 073			33 374 121	
Technické rezervy – celkem												

	Zdravotní pojištění (přímé činnosti)			Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění		Zdravotní zajištění (příjate zajištění)	Celkem (zdravotní pojištění podobné životnímu pojištění)	
	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami	C0190			C0200
R0210	C0160	C0170	C0180	C0190	C0210			
R0220								
R0030								
R0080								
R0090								
R0100								
R0110								
R0120								
R0130								
R0200								
Technické rezervy vypočítané jako celek								
	Soudra vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finálního 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 přírůžky							
R0030	Hrubý nejlepší odhad							
R0080	Soudra vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finálního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany							
R0090	Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finálního zajištění – celkem							
R0100	Částka předchozích opatření na technické rezervy							
R0110	Technické rezervy vypočítané jako celek							
R0120	Nejlepší odhad							
R0130	Riziková přírůžka							
Technické rezervy – celkem								

#### S.17.01.02 TECHNICKÉ REZERVY TÝKAJÍCÍ SE NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

[illegible]

## S.19.01.21 INFORMACE O NÁROCÍCH NA POJISTNÉ PLNĚNÍ Z NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

[illegible]

**Hrubý nediskontovaný nejlepší odhad rezerv na nároky**  
(absolutní částka)

[illegible]

## S.22.01.21 DOPAD DLOUHODOBÝCH ZÁRUK A PŘECHODNÝCH OPATŘENÍ

	Částky spojené s dlouhodobými zárukami a přechodnými opatřeními	Dopad přechodných opatření na technické rezervy	Dopad přechodných opatření na úrokovou míru	Dopad nulového koeficientu volatility	Dopad nulové vyrovnávací úpravy
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technické rezervy	R0010			195 170	
Primární kapitál	R0020			-156 416	
Použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0050			-156 416	
Solventnostní kapitálový požadavek	R0090			0	
Použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0100			-156 416	
Minimální kapitálový požadavek	R0110			0	

S.23.01.01 KAPITÁL

	Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010					
R0030	2 796 248	2 796 248			
	3 600	3 600			
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	4 725 047	4 725 047			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	7 524 895	7 524 895			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	7 524 895	7 524 895			
R0510	7 524 895	7 524 895			
R0540	7 524 895	7 524 895			
R0550	7 524 895	7 524 895			
R0580	3 584 037				
R0600	1 612 817				
R0620	209,9559%				
R0640	466,5686%				
	C0060				
R0700	8 961 603				
R0710	0				
R0720	1 436 708				
R0730	2 799 848				
R0740	0				
R0760	4 725 047				
R0770	3 826 738				
R0780	0				
R0790	3 826 738				

**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

Rekonciliční 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 rekonciliční rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II**

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

**Odpočty**

Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích

**Celkový primární kapitál po odpóčtech**

**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

Akreditivní a záručky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES

Akreditivní a záručky 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 použitelný kapitál na krytí minimálního 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**

**Rekonciliční rezerva**

Přebytek aktiv nad závazky

Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)

Předvídátelné 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

**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**



## S.25.01.21 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK – PRO POJIŠŤOVNY A ZAJIŠŤOVNY, KTERÉ POUŽÍVAJÍ STANDARDNÍ VZOREC

	Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry	Zjednodušení
	C0110	C0090	C0100
R0010	1 534 840		
R0020	261 600		
R0030	2 214 663		
R0040	49 595		
R0050	2 159 767		
R0060	-2 157 477		
R0070	0		
R0100	4 062 988		
	C0100		
R0130	361 751		
R0140	0		
R0150	-840 700		
R0160	0		
R0200	3 584 037		
R0210	0		
R0220	3 584 037		
R0400			
R0410			
R0420			
R0430			
R0440			

Tržní riziko

Riziko selhání protistrany

Životní upisovací riziko

Zdravotní upisovací riziko

Neživotní upisovací riziko

Diverzifikace

Riziko nehmotných aktiv

**Základní solventnostní kapitálový požadavek**

**Výpočet solventnostního kapitálového požadavku**

Operační riziko

Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty

Schopnost odložené danové 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

## S.28.02.01 MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK – ŽIVOTNÍ I NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

	Neživotní pojištění MCR <sub>(NLI)</sub> výsledek	Životní pojištění MCR <sub>(NLI)</sub> výsledek
	C0010	C0020
<b>Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění</b>	<b>R0010</b>	0
	1 418 682	

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

	Neživotní pojištění MCR <sub>(NLI)</sub> výsledek	Životní pojištění MCR <sub>(NLI)</sub> výsledek
	C0070	C0080
<b>Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění</b>	<b>R0200</b>	749 951
	12 434	

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  
Celkový kapitál v riziku pro všechny pojistné či zajištění závazky týkající se životního pojištění

## Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

	C0130
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350
	C0130
<b>Minimální kapitálový požadavek</b>	<b>R0400</b>
	1 612 817

## Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění

	Non-life activities	Life activities
	C0140	C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	749 951
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	1 232 356
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	554 560
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	308 089
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	554 560
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	97 095
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	554 560

## Neživotní pojištění Životní pojištění

	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020				
R0030	64 251	97 132		
R0040				
R0050	3 380 935	2 522 255		
R0060	1 650 727	1 989 681		
R0070	19 828	30 833		
R0080	1 773 699	2 064 117		
R0090	899 699	771 355		
R0100	5 904	250		
R0110	13 922	19 933		
R0120	95 628	259 802		
R0130	153 104	86 770		
R0140				
R0150				
R0160				
R0170				

## Neživotní pojištění Životní 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)	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210			14 351 054	
R0220			857 963	
R0230			15 339 584	
R0240	592 112		0	
R0250		503 438		9 360 087

