



ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI
společnosti Pojišťovna VZP, a.s.,
ke dni 31. 12. 2021

OBSAH

SHRnutí	4
A. ČINNOST A VÝSLEDKY	6
A.1 ČINNOST.....	6
A.2 VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVÁNÍ.....	7
A.3 VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC	8
A.4 VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI.....	9
A.5 DALŠÍ INFORMACE.....	9
B. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM.....	10
B.1 OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU.....	10
B.2 POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST	12
B.3 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI.....	12
B.4 SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY	14
B.5 FUNKCE INTERNÍHO AUDITU.....	15
B.6 POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE	15
B.7 EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ	16
B.8 DALŠÍ INFORMACE.....	16
C. RIZIKOVÝ PROFIL	17
C.1 UPISOVACÍ RIZIKO	18
C.2 TRŽNÍ RIZIKO	19
C.3 ÚVĚROVÉ RIZIKO.....	19
C.4 RIZIKO LIKVIDITY	19
C.5 OPERAČNÍ RIZIKO.....	20
C.6 JINÁ PODSTATNÁ RIZIKA.....	20
C.7 DALŠÍ INFORMACE.....	21
D. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	22
D.1 AKTIVA.....	22
D.2 TECHNICKÉ REZERVY.....	24
D.3 DALŠÍ ZÁVAZKY	26
D.4 ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ.....	26
D.5 OSTATNÍ PODSTATNÉ INFORMACE.....	26

E.	ŘÍZENÍ KAPITÁLU	27
E.1	KAPITÁL.....	27
E.2	SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK.....	28
E.3	POUŽITÍ PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA TRVÁNÍ PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU.....	29
E.4	ROZDÍLY MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM.....	29
E.5	NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU.....	29
E.6	DALŠÍ INFORMACE.....	29
	PŘÍLOHY.....	30
	<i>S.02.01.02 Rozvaha.....</i>	<i>31</i>
	<i>S.05.01.02 Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění</i>	<i>33</i>
	<i>S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění</i>	<i>34</i>
	<i>S.19.01.21 Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění</i>	<i>35</i>
	<i>S.23.01.01 Kapitál</i>	<i>36</i>
	<i>S.25.01.21 Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají standardní vzorec.....</i>	<i>37</i>
	<i>S.28.01.01 Minimální kapitálový požadavek (MCR) – pouze životní (L) nebo pouze neživotní (NL) pojištění nebo zajištění</i>	<i>38</i>

SHRNUTÍ

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

V důsledku celosvětové pandemie Covid 19 došlo pochopitelně k poklesu předepsaného pojistného v produktu cestovního pojištění, který pokračoval i v roce 2021 ve srovnání s obdobím před pandemií. Oproti roku 2020 však došlo k nárůstu předepsaného pojistného v cestovním pojištění. Na významném celkovém růstu předepsaného pojistného pojišťovny se podílela zejména legislativní změna v oblasti komplexního zdravotního pojištění cizinců, kdy se pojišťovna stala od srpna 2021 dočasně výhradním poskytovatelem tohoto pojištění. Dalšími rostoucími segmenty jsou produkty autopojištění a pojištění podnikatelských rizik, kde pojišťovna dlouhodobě vykazuje významný růst předepsaného pojistného. Pojišťovna neustále reaguje na vývoj trhu a využívá nové příležitosti inovací stávajících produktů či zaváděním nových produktů s cílem snižovat produktovou koncentraci pojišťovny na zdravotní pojištění.

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

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

Pojišťovnou upsaná rizika mají krátký časový horizont. Významnou část portfolia tvoří krátkodobé cestovní pojištění a zdravotní pojištění cizinců sjednávané většinou na dobu jednoho roku. Škody z upsaných rizik jsou většinou likvidovány také v krátkém časovém horizontu, cca 47% škod vyplaceno do konce prvního roku od vzniku škody, a 64% do dvou let od vzniku škody.

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

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

Pojišťovna má dlouhodobý cíl udržovat výši disponibilního kapitálu nad hranicí 120% solventnostního kapitálového požadavku za normálních podmínek a 100% za specifických nepříznivých podmínek. Pojišťovna má, a i v minulosti měla, stabilní kapitálovou pozici, i proto Pojišťovna využila svůj disponibilní kapitál k investici do dceřiné společnosti, která přináší benefity popsané výše. Disponibilní kapitál PVZP nyní tvoří 111 % požadovaného solventnostního kapitálového požadavku (SCR) a 294 % minimálního kapitálového požadavku (MCR). Pokles SCR v roce 2021 pod dlouhodobě plánovanou hranici 120 % je krátkodobého charakteru a je způsobeno zejména významným růstem technických rezerv způsobených jednorázovým nárůstem v odvětví zdravotního pojištění. Na konci roku 2022 pojišťovna očekává návrat podílu disponibilního kapitálu na SCR nad dlouhodobě plánovanou

hranici 120 % v důsledku dlouhodobého příznivého vývoje technického výsledku pojišťovny. Solventnostní kapitálový požadavek je vypočítán standardním vzorcem. Minimální kapitálový požadavek odpovídá absolutní dolní mezi definované legislativou.

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

A. ČINNOST A VÝSLEDKY

A.1 Činnost

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Obchodní firma:
Pojišťovna VZP, a.s.

Sídlo společnosti:
Lazarská 1718/3
110 00 Praha 1 – Nové město

Identifikační číslo:
271 16 913

Vznik společnosti a zápis do obchodního rejstříku:

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

Základní kapitál:
337 920 000,- Kč

Akcie:
1 024 ks kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě za kus 330 000 Kč

Akcionáři:

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

Předmět podnikání:

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

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

Představenstvo

Robert Kareš	předseda ve funkci od 1. července 2016
Ing. Halina Trsková	místopředsedkyně ve funkci od 1. července 2016
Ing. Pavel Ptáčník	člen ve funkci od 1. července 2016
JUDr. René Kurka	člen ve funkci od 1. února 2022

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

Dozorčí rada

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

Název a kontaktní údaje orgánu dohledu

Česká národní banka
Na Příkopě 28
115 03 Praha 1

Název a kontaktní údaje externího auditora

Mazars Česká republika
Pobřežní 620
186 00 Praha 8 -Karlín

A.2 Výsledky v oblasti upisování

Pojišťovna měla pro rok 2021 opět nastavená v rámci obchodního plánu vysoká strategická kritéria růstu v pojistných odvětvích. Tento růst byl podpořen řadou investičních projektů, zejména v oblasti vývoje informačního systému. Celosvětová pandemická situace způsobila vážné narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Tato celosvětová pandemie Covid-19 měla na Pojišťovnu i v roce 2021 dopad v oblasti cestovního pojištění. Pojišťovna se s touto situací vypořádala posílením předepsaného pojistného v jiných produktech pojištění, PVZP tedy i tak dosáhla růstu 41 % oproti předchozímu roku a v roce 2021 překonala hranici 1,17 mld. předepsaného pojistného.

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

Tabulka níže uvádí předepsané pojistné v roce 2020 a v roce 2021. Z uvedeného je zřejmé, že nejvýznamnější produktová skupina je pojištění úrazu a nemoci, které Pojišťovna provozuje dlouhodobě. Jedná se především o cestovní pojištění a zdravotní pojištění cizinců doplněné o další typy produktů pojištění úrazu a nemoci, např. pojištění závažných onemocnění. Na významu nabývá také pojištění odpovědnosti za škodu a postupně se zvyšující pojištění majetku a pojištění vozidel. Pojišťovna rostla především v produktech zdravotního pojištění cizinců z důvodu legislativní změny vedoucí k dočasnému výhradnímu postavení na trhu. V roce 2021 však celkově pojišťovna rostla meziročně i v dalších významných produktech.

v mil. Kč	Předepsané hrubé pojistné		
	2020	2021	změna
Pojištění úrazu a nemoci	354,6	602,5	248
Pojištění majetku	148,5	160,7	12
Pojištění odpovědnosti za škodu	180,0	206,0	26
POV	94,4	126,1	32
Ostatní pojištění	53,0	74,9	22
Celkem	830,5	1 170,1	340

Ostatní výnosy	289,2	96,0	-193
-----------------------	--------------	-------------	-------------

v mil. Kč	Náklady na pojistná plnění		
	2020	2021	změna
Pojištění úrazu a nemoci	134,8	129,1	-6
Pojištění majetku	33,0	48,5	15
Pojištění odpovědnosti za škodu	87,6	59,5	-28
POV	41,1	66,2	25
Ostatní pojištění	16,5	20,6	4
Celkem	312,9	324,0	11

Ostatní náklady	791,3	936,6	145
------------------------	--------------	--------------	------------

v mil. Kč	Technický výsledek		
	2020	2021	změna
Celkem	15,5	5,6	-9,9

Více o historickém vývoji postupného rozšiřování portfolia pojistných produktů se lze dočíst v příloze účetních závěrek (v kapitole všeobecné informace) zveřejněné ve výročních zprávách. Pokles technického výsledku byl dán zejména výrazným růstem technických rezerv na nezasloužené pojistné spojených se skokovým nárůstem prodejů zdravotního pojištění v druhé polovině roku. V dalších obdobích již očekáváme růst technického výsledku.

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

A.3 Výsledky v oblasti investic

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

Pojišťovnu kromě nemovitosti Lazarská taktéž nemovitost v Brně - výnos z držení této nemovitosti zůstává stabilní. Výnos z dceřiné společnosti bude aktualizován v další zprávě.

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

<i>v tis. Kč</i>	Stav 31.12.2020	Stav 31.12.2021	Výnos v roce 2021
Pozemky a stavby	0	0	0
Fondy	0	0	0
Dluhové cenné papíry	91 728	226 786	3 479
Depozita	0	10 000	20
Hotovost na účtech	103 212	154 832	25
Celkem	194 940	391 618	3 524

A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

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

A.5 Další informace

V roce 2021 došlo k několika mimořádným událostem, které měly dopad na pojišťovnu. V první čtvrtletí roku 2021 probíhaly stále restriktce vládních institucí v souvislosti s pandemií Covid-19, které se promítly negativně do vývoje předepsaného pojistného v segmentu cestovního pojištění v první polovině roku 2021. V období letních měsíců se vlivem omezení vládních restrikcí a produktových inovací podařilo navýšit prodeje cestovního pojištění a celkově vzrostlo předepsané pojistné v cestovním pojištění v roce 2021 oproti roku 2020.

V letních měsících se vyskytlo několik přírodních událostí, které měly vliv na náklady spojené s pojistným plněním pojišťovny v segmentu majetkového pojištění. Především se jednalo o tornádo na konci června 2021.

Od 2.8.2021 se stala Pojišťovna dočasným výhradním poskytovatelem komplexního zdravotního pojištění cizinců a v druhé polovině roku 2021 došlo k výraznému nárůstu předepsaného pojistného v odvětví léčebných výloh a též nárůstu technických rezerv na nezasloužené pojistné.

Pojišťovna se též dařilo zvyšovat objem předepsaného pojistného v segmentech autopojištění a podnikatelských rizik při zachování plánovaného škodního poměru. Celkově se pojišťovně daří diverzifikovat svou expozici mezi několik odvětví neživotního pojištění, a to i přes současné posilování v segmentu zdravotního pojištění cizinců daném výhradním postavením v tomto segmentu.

B. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

Výkon činnosti Pojišťovny je ohrožován, ať přímo či nepřímo, celou řadou rizik. K jejich minimalizaci a eliminaci slouží řídicí a kontrolní systém Pojišťovny, který zahrnuje předpoklady řádné správy a řízení Pojišťovny a důsledný systém vnitřní kontroly. Pojišťovna má v této souvislosti zaveden svůj účinný systém, který podporuje účinné řízení rizik, kdy do tohoto systému je zapojena dozorčí rada, představenstvo a vrcholové vedení Pojišťovny včetně osob zastávajících tzv. klíčové funkce. Pojišťovna aktivně využívá všech informací o rizicích ve svém každodenním rozhodování, a to tak, aby tato rizika byla eliminována nebo zmírněna v souladu s rizikovým apetitem. V průběhu roku 2021 byly aktuální informace od funkce řízení rizik předávány průběžně v rámci porad vedení, která se zpravidla koná každý týden. Tyto porady vedení spolu s jednáním představenstva nahradili Výbor pro řízení rizik a kapitálu. Tato úprava procesů byla vzhledem k vývoji pojišťovny a překryvu osob, které se účastnily Výboru pro řízení rizik a kapitálu a porad vedení, shledána jako efektivní. Řídicí a kontrolní systém v Pojišťovně je založen zejména na soustavě vnitřních předpisů, v nichž je tento systém detailně upraven a popsán, jsou v nich vymezena veškerá práva a povinnosti dotčených osob a orgánů Pojišťovny.

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

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

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

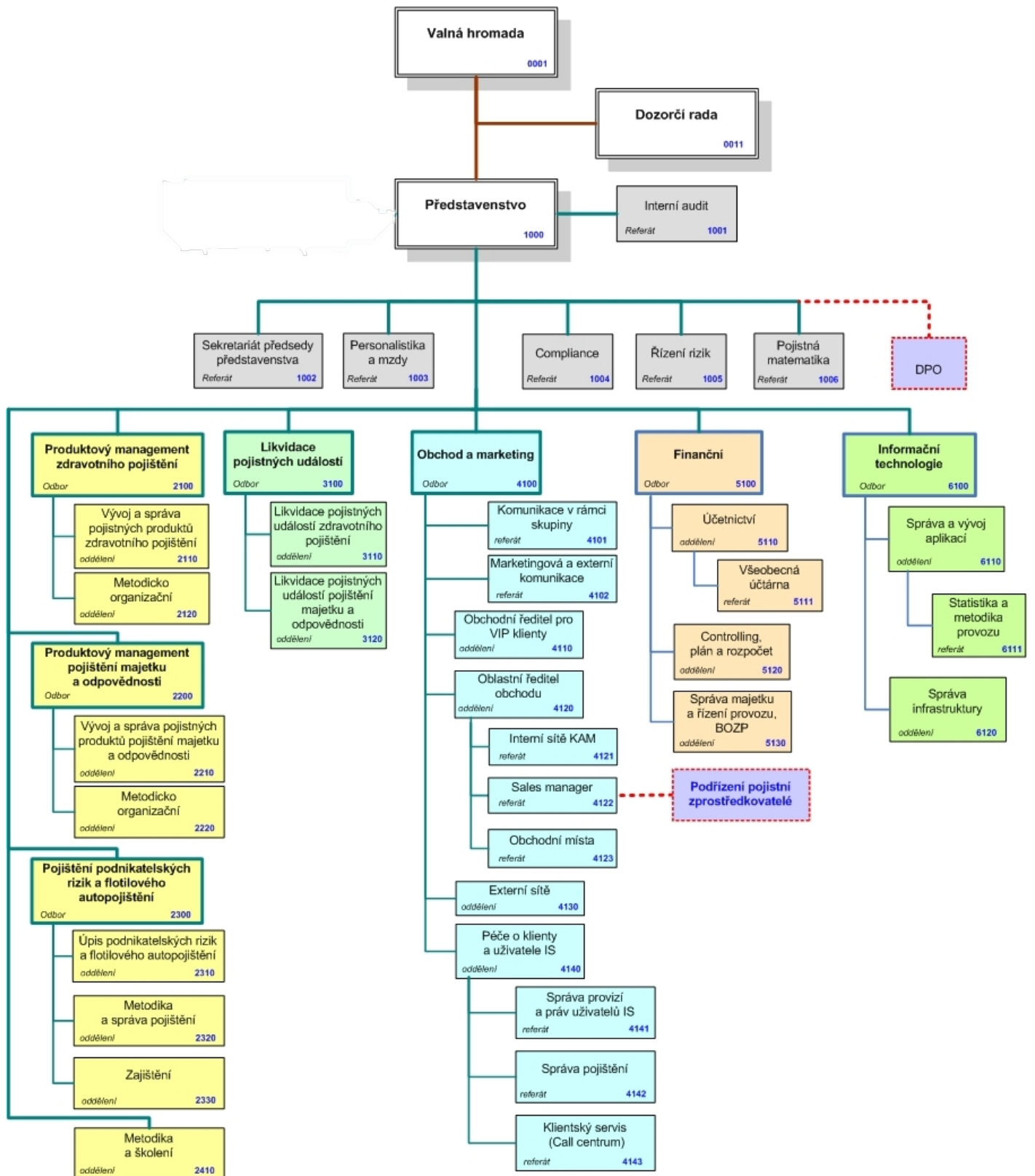
Řídicí a kontrolní systém je nastaven v souladu s požadavky právních předpisů upravujících pojišťovnictví, i v souladu s požadavky Pojišťovny samotné, odráží se v něm organizační uspořádání Pojišťovny, je v souladu se strategií Pojišťovny a zohledňuje v procesech její aktuální a plánovaný rizikový profil.

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

Organizační schéma Pojišťovny je uvedeno níže.

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

Organizační schéma



B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

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

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

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

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

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

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

Pojišťovna má implementovaný efektivní systém řízení rizik, který je ve vzájemném souladu s obchodní strategií pojišťovny. Řízení rizik je integrovanou součástí řídicího a kontrolního systému.

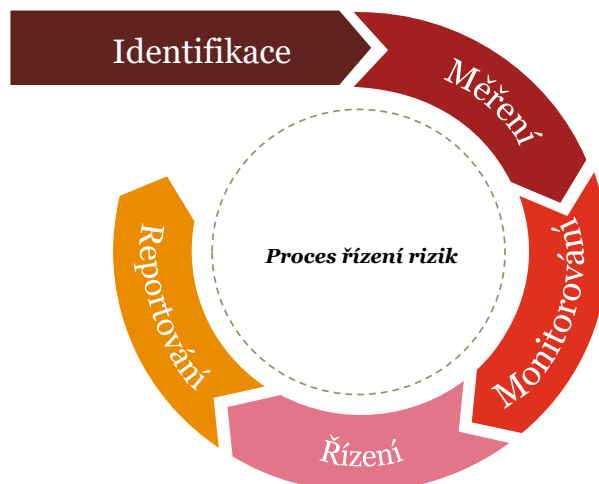
Pojišťovna vypracovala podrobné postupy pro řízení rizik v Pojišťovně. Systém řízení rizik se v Pojišťovně skládá z postupů pro identifikaci, kvantifikaci, monitorování, řízení a reportování rizik, a pokrývá všechna rizika identifikovaná jako významná, kterým je nebo může být, byť hypoteticky, Pojišťovna vystavena, a to vše s přihlédnutím k povaze, rozsahu a složitosti činností, které Pojišťovna vykonává nebo v budoucnu hodlá vykonávat. V rámci řídicího a kontrolního systému pojišťovny jsou jednoznačně stanoveny postupy pro každou stanovenou kategorii rizik a reporting příslušným orgánům Pojišťovny.

Celkový systém řízení rizik je ukotven sadou vnitřních předpisů. Nejvyšší stupeň definuje rámec řízení rizik, popisuje principy a pojmy, stanovuje přístup k správě rizik, organizační strukturu a metodice řízení rizik, základní procesy řízení rizik a odpovědnosti osob. Rámec znázorňuje přístup Pojišťovny k řízení rizik a je podpořen řadou vnitřních předpisů, upravujících řízení jednotlivých typů rizik.

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



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



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

Porady vedení spolu s jednáním představenstva nahrazují jednání Výboru pro řízení rizik a kapitálu (zrušené v roce 2020). Porady vedení se konají jednou týdně. Na poradách vedení jsou zastoupeny klíčové funkce, představenstvo, ředitelé odborů a osoby s podstatným vlivem na řízení Pojišťovny. Identifikovaná rizika jsou tak projednávána v širokém plénu, které může hned zajistit potřebnou nápravu v případě potřeby. Dochází tak i k rychlému rozšíření nutnosti nového pohledu na rizika napříč celou Pojišťovnou. Porada vedení hraje klíčovou roli v celém řídicím a kontrolním systému Pojišťovny. Klíčové funkce připravují za každé čtvrtletí písemný report ze své oblasti, který je předkládán na jednání představenstva.

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

Pojišťovna v souladu s legislativními požadavky provádí každoročně vlastní posouzení rizik a solventnosti (tzv. ORSA proces). Hlavním cílem ORSA procesu v Pojišťovně je poskytnout představenstvu společnosti informaci, resp. ubezpečení, že rizikový profil Pojišťovny odpovídá nastaveným parametrům, že je Pojišťovna dobře kapitalizována a je schopná čelit realizacím možných negativních scénářů vývoje bez ohrožení kontinuity svého podnikání. ORSA proces také vyhodnocuje potenciální rizika, kterým může být Pojišťovna vystavena. ORSA proces je rozdělen do jednotlivých bloků. Výstupy z jednotlivých bloků jsou následně projednány představenstvem. Představenstvo na základě předložených výstupů požaduje v případě potřeby provedení dalších dílčích analýz nebo ohodnocení plánovaných kroků do rizikového profilu společnosti. Výstupy z ORSA procesu jsou zároveň nástrojem pro rozhodování řídicích orgánů společnosti a pro přijímání strategických rozhodnutí, formulaci svých cílů a obchodních rozhodnutí. Základem ORSA procesu je účinný systém řízení rizik zahrnující procesy a postupy hlášení nezbytné pro kontinuální identifikaci a monitoring potencionálních rizik, kterým může být pojišťovna vystavena. ORSA proces je nastaven tak, aby vytvořil vhodný, stabilní, kontinuální a stále se zdokonalující proces pro řízení společnosti a získáváním zpětné vazby o dopadech a návaznostech učiněných rozhodnutí. Výstupy ORSA procesu jsou projednávány představenstvem a s jejich závěry jsou pak seznámeni, v rámci porady vedení, vedoucí pracovníci a další odpovědné osoby. Následná přijatá opatření vycházejících z ORSA procesu pak vedoucí pracovníci rozpracovávají a implementují do svých procesů či přijímají nápravná opatření. Výstupy ORSA procesu jsou na základě rozhodnutí představenstva také implementovány do obchodní a podnikatelské strategie Pojišťovny, jsou brány v úvahu pro tvorbu obchodního plánu a je povinností vedoucích pracovníků při svých rozhodnutích respektovat výstupy ORSA. Jedenkrát ročně vzniká ORSA report pro orgán dohledu, který je založen na výstupech ORSA procesu.

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

ŘKS je efektivně nastaven v souladu s požadavky Solvency II:

- 1) Dosahování výsledků je v souladu se stanovenou strategií, při současném zajištění funkčnosti a efektivnosti vykonávání činností a trvalého fungování Pojišťovny.
- 2) Výkon činností je s právními a dalšími relevantními předpisy.
- 3) Podporuje funkční a efektivní výměnu informací v rámci Pojišťovny i vůči vnějšímu okolí.
- 4) Dokáže flexibilně reagovat na změny vnitřního i vnějšího prostředí
- 5) Dokáže rychle začlenit nové požadavky – veškeré nálezy orgánu dohledu jsou pojišťovnou ihned posouzeny a v rychlém sledu byly upraveny procesy tak, aby bylo vyhověno dohledovému orgánu.
- 6) Týdenní porady vedení fungují efektivně a jsou vhodnou platformou pro výměnu informací napříč řídicími strukturami pojišťovny i všemi liniemi obrany proti potenciačním rizikům. Zároveň poskytují pro představenstvo nejaktuálnější pohled na aktuálně hrozící rizika, včetně námětů na možná řešení a vystavení obrany proti nežádoucím dopadům.
- 7) Jsou tvořeny pravidelné reporty (monitorování rizika, karty výskytu rizika, zápisy provedených kontrol i kontroly interním auditem apod.), které jsou projednány na jednání představenstva.
- 8) Všechny incidenty v rámci pojišťovny (požadavky klientů, stížnosti klientů, problémy se zprostředkovateli, odstávky IT systému apod.) jsou vyřešeny v krátkém čase a informace o nich je sdílena ve společnosti flexibilně, což potvrzují historická data.

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

B.4 Systém vnitřní kontroly

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

Cílem vnitřního kontrolního systému je:

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

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

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

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

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

Funkce compliance má v systému vnitřní kontroly svoji definovanou roli:

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

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

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

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

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

B.5 Funkce interního auditu

Funkce interního auditu má za úkol přinést Pojišťovně nezávislé ujištění o jejím řádném fungování. Jejím úkolem je přinést systematický metodický přístup k hodnocení a zlepšování činnosti systému řízení rizik, v oblasti nastavení řídicích a kontrolních procesů a řízení a správy Pojišťovny.

Funkce interního auditu tvoří třetí linii obrany, která je nezávislá na ostatních liniích obrany. Svým organizačním zařazením je interní audit nezávislý na činnosti Pojišťovny a má klíčovou roli v pravidelné a nezávislé revizi řídicího a kontrolního systému včetně rámce řízení rizik. Interní audit podává zprávy o stavu implementace dohodnutých bodů činnosti vyplývajících ze šetření interního auditu. Kompetence a odpovědnosti funkce interního auditu jsou definovány Stanovami a dalšími vnitřními předpisy Pojišťovny.

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

B.6 Pojistněmatematická funkce

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

Pojistněmatematická funkce především dohlíží na výpočet a stanovení výše technických rezerv. Posuzuje použité metody pro výpočet nejlepšího odhadu, pro odvození předpokladů a posuzuje také kvalitu použitých dat. V neposlední řadě se podílí na posouzení postačitelnosti ceny produktů, efektivitě nastavených upisovacích pravidel a na vyhodnocení zajištěného programu. Pojistněmatematická funkce se přímo nepodílí na výpočtech technických rezerv ani cenotvorbě a poskytuje tak plně nezávislý pohled na dané činnosti. Pojistněmatematická funkce pravidelně reportuje představenstvu. Pojistněmatematická funkce poskytuje podporu funkci řízení rizik v procesu ORSA a výpočtu kapitálové přiměřenosti.

Kompetence a odpovědnosti pojistněmatematické funkce jsou definovány vnitřním předpisem Pojišťovny.

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

B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

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

Pojišťovna má outsourcované mimo jiné tyto významné činnosti: asistenční a likvidační služby, správu portfolia investičních aktiv, klíčovou funkci compliance. Všechny subjekty poskytující outsourcing patří do jurisdikce České republiky.

B.8 Další informace

S pokračováním implementace nového informačního systému jsou plánovány změny v retailových kmenotvorných produktech. V následujících letech se plánuje v novém systému spuštění inovovaného produktu úrazového pojištění, pojištění nemocenských dávek a pojištění závažných onemocnění. ale K drobným úpravám bude docházet v rámci kontinuálního vývoje i v rámci ostatních produktů. Veškeré změny jsou naplánovány v novém informačním systému.

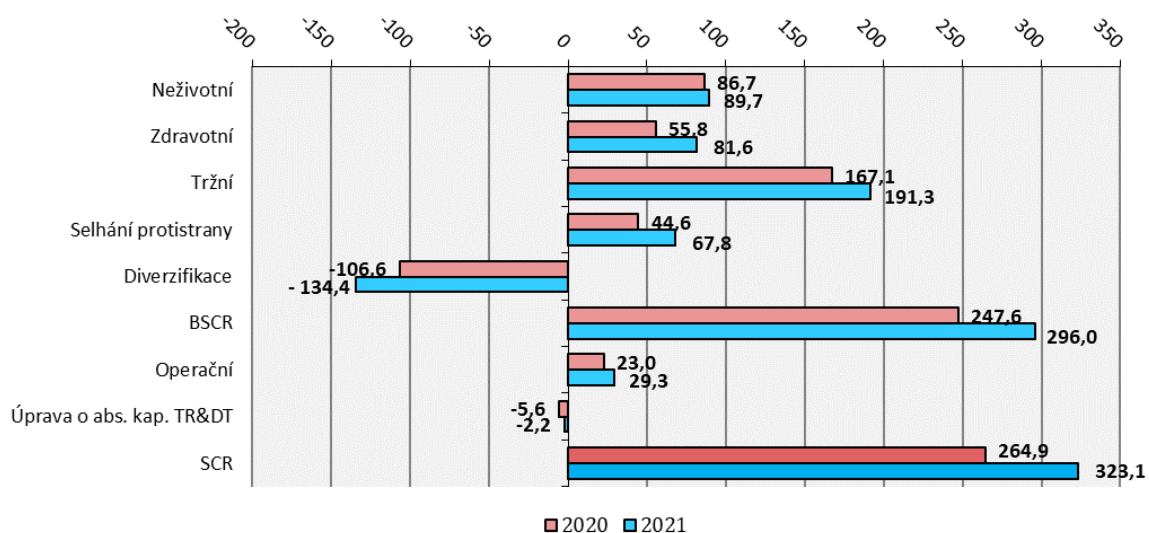
V roce 2021 byl v rámci nového informačního systému spuštěn prodej nového produktu Pojištění majetku a odpovědnosti občanů.

Řídicí a kontrolní systém je již dnes plně připraven na aktualizaci všech produktů, a to včetně personálního zabezpečení, jak na stráně úpisu či sjednávání, tak v oblasti likvidace pojistných událostí a asistenčních služeb, kontrolních mechanismů, systému včasného varování. Řídicí a kontrolní systém je vhodně propojen s novým informačním systémem, jehož součástí je business intelligence pro získávání aktuálních dat. V rámci workflow jednotlivých procesů implementovaných v rámci informačních systémů jsou vždy reflektovány zásady řídicího a kontrolního systému pojišťovny.

C. RIZIKOVÝ PROFIL

Pojišťovna má nastavený svůj rizikový profil na základě svých materiálních rizik. Pro většinu rizik využívá metriky ocenění rizika standardním vzorcem (viz také kapitola E.2.) pro riziko likvidity a operační riziko společnost využívá vlastních metrik. Společnost má definovány jednotlivé rizikové rámce a klíčová rizika, vlastníky rizik a klíčové rizikové indikátory, které jsou pravidelně monitorovány. Na základě pravidelného monitoringu rizik jsou připravovány zprávy pro představenstvo společnosti. Většina klíčových indikátorů vychází z dlouhodobé praxe Pojišťovny při sledování svého byznysu a je doplněna o nové ukazatele plynoucí z aktuálního vývoje na trhu. V případě významných externích i interních faktorů s možným dopadem na pojišťovnu jsou prováděny ad-hoc analýzy těchto dopadů na solventnost pojišťovny dle požadavků Solvency II.

V následujícím grafu je zobrazeno složení solventnostního kapitálového požadavku (v milionech Kč) vypočteného standardním vzorcem pro referenční data 31.12.2020 a 31.12.2021 (blíže v E.2). Z ohodnocení standardním vzorcem také Pojišťovna vychází při posouzení významnosti jednotlivých rizik.



v mil. Kč	2020	2021	Změna v %
Neživotní	86,7	89,7	3,5%
Zdravotní	55,8	81,6	46,3%
Tržní	167,1	191,3	14,5%
Selhání protistrany	44,6	67,8	51,8%
Diverzifikace	-106,6	-134,4	26,0%
BSCR	247,6	296,0	19,6%
Operační	23,0	29,3	27,7%
Úprava o abs. kap. TR&DT	-5,6	-2,2	-60,0%
SCR	264,9	323,1	21,9%

Z grafu a tabulky je patrné, že nejvýznačnějším rizikem pro Pojišťovnu je tržní riziko následované neživotním upisovacím rizikem a zdravotním upisovacím rizikem. Z grafu je patrné, že požadovaný solventnostní kapitál přirozeně roste v položkách upisovacího rizika s rostoucím pojistným kmenem. Výše tržního rizika se oproti roku 2020 zvýšila. Solventnostní kapitálový požadavek byl v roce 2021 snížen o odloženou daňovou pohledávku.

Pro snižování rizika pojišťovna používá zajištění. V rámci zajištěného programu Pojišťovna upřednostňuje kvalitu a obezřetný přístup. Pojišťovna také s ohledem na legislativní požadavky Solvency II klade důraz na vysoký rating

zajišťovacích společností a bezpečnost při provozování všech produktů. Rating zajišťovatelů je sledován na čtvrtletní bázi.

V roce 2021 byl zajišťovací program Pojišťovny v oblasti cestovního pojištění (včetně pojištění pro nebezpečné oblasti) a pojištění cizinců postaven na spolupráci s renomovanou společností Hannover RE.

Pojistné produkty pojištění léčebných výloh při pobytu v zahraničí a zdravotní pojištění cizinců byly v roce 2021 zajištěny škodním nadměrkem.

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

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

Dalšími technikami, které Pojišťovna používá pro snižování rizika, jsou diverzifikace investic, výběr kvalitních obchodních partnerů a nepodstupování rizik větších, než je stanoveno v rámci rizikového apetitu pojišťovny.

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

Pojišťovna analyzuje pravidelně citlivost svého rizikového profilu v rámci ORSA procesu. Zároveň probíhá výpočet standardní formule na čtvrtletní bázi a výsledky jsou v detailu analyzovány risk manažerem a pojistným matematikem. V aktuálním portfoliu je velká citlivost vázána na vysoké částky v pojištění majetku a vývoji v oblasti zdravotního pojištění cizinců. S touto znalostí Pojišťovna dále pracuje a zohledňuje ji jak v upisovacích pravidlech, tak v plánování a strategických rozhodnutích. Pojišťovna má stabilní kapitálovou pozici a na konci roku 2022 očekává návrat podílu disponibilního kapitálu na SCR nad dlouhodobě plánovanou hranici 120 %

C.1 Upisovací riziko

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

Požadovaný kapitál pro zdravotní upisovací riziko je tvořen především rizikem pojistného a rezerv na klíčovém produktu Pojišťovny. Toto riziko je Pojišťovnou pravidelně sledováno a vyhodnocováno na bázi sledování předepsaného pojistného a výše škodního poměru a jeho vývoje v čase. Pojišťovna sleduje výkyvy ve škodním poměru. V případě identifikovaného výkyvu je provedena analýza příčin a implementace nápravných kroků. Pojistný kmen je ve zdravotním pojištění rostoucí a Pojišťovna má dostatečnou historii a praxi v ohodnocení a sledování upisovacích rizik.

V neživotním upisovacím riziku je velká část kapitálu vázaná na katastrofické riziko z důvodu rostoucího objemu upsaného majetkového pojištění s rizikem požáru. Pojišťovna je si těchto rizik vědoma a vzhledem k dobré kapitálové vybavenosti a kvalitnímu zajišťovacímu programu jsou tyto rizika pro pojišťovnu akceptovatelné. Dalším segmentem s výrazným růstem je rostoucí portfolio pojištění vozidel, a to zejména v odvětví pojistní odpovědnosti provozovatele vozidla. Upisovací riziko spojené s tímto růstem je kontinuálně monitorováno a na případné faktory zvyšující upisovací riziko pojišťovna flexibilně reaguje implementací změn v rámci úpisu pojištění.

Společnost řídí upisovací riziko

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

C.2 Tržní riziko

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

Tržní riziko se oproti roku 2020 zvýšilo. Kapitálový požadavek na tržní riziko (191,3 mil. Kč) je tažen nemovitostním rizikem, které je vázáno na dceřinou společnost. Tato dceřiná společnost má ve svém portfoliu nemovitosti v Brně a v Praze. Nemovitost v Praze slouží k administrativnímu pronájmu, a to jak externím subjektům, tak zejména Pojišťovně.

Druhou největší složkou tržního rizika je riziko koncentrace, jehož expozice je tvořena dceřinou společností. Oproti roku 2020 se koncentrační riziko zvýšilo s ohledem na vyšší tržní ocenění obou nemovitostí. Další složkou vázanou na dceřinou společnost je akciové riziko ve výši 13,9 mil. Kč.

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

Pojišťovna podstupuje měnové riziko z investic v nemateriální výši (1,2 mil. Kč). Riziko úrokové je nízké (2,5 mil. Kč) především z důvodu krátké durace aktiv i závazků.

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

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

C.3 Úvěrové riziko

Úvěrová rizika jsou ve standardním vzorci podchycena ve dvou pohledech:

1. Riziko úvěrového rozpětí vyplývá z citlivosti aktiv, závazků a finančních nástrojů na změny v hodnotě nebo volatilitě úvěrového rozpětí při dané časové struktuře bezrizikových úrokových sazeb.
2. Riziko selhání protistrany odráží možné ztráty v důsledku neočekávaného selhání protistran a dlužníků Pojišťovny.

ad 1. Riziko úvěrového rozpětí je zahrnuto v tržním riziku a pro Pojišťovnu není materiální v porovnání s ostatním tržními riziky kvantifikovanými standardním vzorcem.

ad 2. Kapitálový požadavek na riziko selhání protistrany (67,8 mil. Kč) je především vázán částkami vymahatelnými ze zajištění, pohledávky z obchodního styku a pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli. Pojišťovna dbá na dostatečné a kvalitní zajištění. Na vlastní vrub si Pojišťovna ponechává pouze takovou část, která neohrozí za standardních podmínek její normální provoz. Pojišťovna pro svůj zajištěný program využívá zajištění od největších zajišťoven na zajištěném trhu s vysokým ratingem. Dopady zajištěného programu jsou testovány v rámci analýzy scénářů, jako standardní část vlastního posouzení rizik a solventnostní pozice.

U tuzemských zajišťitelů, kteří nemají rating, využívá Pojišťovna pro zhodnocení bonity solventnostní poměr dle Solvency II a. a využívá informace zveřejněné v rámci zprávy o solventnosti a finanční situaci příslušné společnosti.

C.4 Riziko likvidity

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

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

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

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

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

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

C.5 Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti, selhání vnitřních procesů, pracovníků a systémů (faktory ovlivnitelné pojištěnou) nebo externí faktory (ty nemůže Pojišťovna ovlivnit).

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

Pro výpočet kapitálového požadavku Pojišťovna ohodnocuje operační riziko na základě standardního vzorce (29,3 mil. Kč). Pro svůj monitoring má nastavena kritéria na detailnější úrovni jednotlivých rizik v rámci operačního rizika, která pravidelně monitoruje a o výstupu informují vlastníci procesů risk manažera.

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

C.6 Jiná podstatná rizika

Ve stěžejních pojistných produktech Pojišťovny, cestovním pojištění a zdravotním pojištění cizinců, se Pojišťovna musí vyrovnávat především s faktem, že se jedná o jednorázové smlouvy, které musí být zpravidla každý rok znovu obnovovány. Z tohoto důvodu jsou tyto produkty citlivé na aktuální ekonomickou situaci, legislativní změny ale i chování konkurence. V první polovině roku 2021 byla pro Pojišťovnu hrozbou cenová válka ve zdravotním pojištění cizinců, které se však Pojišťovna odmítla účastnit, a také nejistota v tendencích k převodu části nebo všech klientů do veřejného zdravotního pojištění (externí faktor). Po přijetí legislativní úpravy spočívající ve výhradním postavení Pojišťovny stále přetrvává nejistota z dalších legislativních změn, které by mohli opět změnit stávající stav a přesunout část klientů do veřejného zdravotního pojištění či zrušení výhradního postavení. Pojišťovna se tedy chová obezřetně a připravuje se na všechny možné scénáře budoucího vývoje, a to zejména růstem předepsaného pojistného v ostatních odvětvích s cílem diverzifikace tohoto rizika. To se jí daří zejména díky růstu v pojištění vozidel, podnikatelských rizik. Pojišťovna výrazně inovovala produkt pojištění občanského majetku a odpovědnosti.

Inovace produktů a rozšíření klientského portfolia do dalších oblastí neživotního pojištění stále zůstává jejím základním pilířem obchodní strategie. Pojišťovně se i přes pokračující restriktce spojené s pandemií COVID-19 podařilo výrazně navýšit předpis v oblasti cestovního pojištění při zachování příznivého škodního poměru a udržení dlouhodobé prémiové kvality produktu pro klienta na českém trhu. Pojišťovna dobře kapitálově vybavena a je připravena i na případné negativními změnami způsobenými externími faktory.

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

C.7 Další informace

Nad rámec výše uvedeného Pojišťovna již nemá k rizikovému profilu další informace.

D. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

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

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

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

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

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

<i>v tis. Kč</i>	účetní hodnoty	ocenění Solvency II	rozdíl z přecenění
Aktiva celkem	1 674 384	1 443 032	-231 352
Pasiva celkem	1 321 962	1 085 193	-236 768
Rozdíl celkových aktiv a závazků	352 422	357 838	5 416

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

Detailněji jsou aktiva a pasiva rozebírána v následujících kapitolách.

D.1 Aktiva

Rozdíl z přecenění na straně aktiv vzniká u položek:

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

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

v tis. Kč	účetní hodnoty	ocenění Solvency II	rozdíl z přecenění
Aktiva celkem	1 674 384	1 443 032	-231 352
Odložené pořizovací náklady	91 679	0	-91 679
Nehmotný majetek	77 354	0	-77 354
Odložené daňové pohledávky	3 512	2 242	-1 270
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	20 548	20 548	0
Investice celkem	587 367	671 781	84 415
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	0	0	0
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	350 580	434 995	84 415
Dluhopisy celkem	226 786	226 786	0
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	10 000	10 000	0
Částky vymahatelné ze zajištění celkem	408 046	262 583	-145 463
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	137 207	137 207	0
Pohledávky ze zajištění	7 046	7 046	0
Pohledávky z obchodního styku	81 511	81 511	0
Peníze a ekvivalenty hotovosti	154 832	154 832	0
Ostatní aktiva	105 280	105 280	0

Níže jsou uvedeny oceňovací metody pro jednotlivé skupiny aktiv.

Oceňování cenných papírů

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

Oceňování deposit u bank

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

Oceňování dceřiné společnosti

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

Odložené pořizovací náklady

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

Částky vymahatelné ze zajištění

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

Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli

Uvažuje se nominální hodnota těchto pohledávek.

Pohledávky ze zajištění

Pohledávky ze zajištění jsou oceňovány nominální hodnotou.

Pohledávky z obchodního styku (nikoli pojistné)

Pohledávky z obchodního styku oceněny v nominální hodnotě.

Peníze a ekvivalenty hotovosti

Uvažuje se nominální hodnota peněz.

D.2 Technické rezervy

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

Oceňování technických rezerv pro účely solventnosti

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

Nejlepší odhad závazků z neživotního pojištění je vypočten samostatně pro

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

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

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

Oceňování technických rezerv pro účetnictví

Pojišťovna vytváří podle účetních standardů tyto technické rezervy:

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

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

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

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

dostatečně robustní používají se jiné trojúhelníky (např. trojúhelník počtu škod, průměrné škody, trojúhelník na bázi hlášení apod.), tržní statistiky nebo expertní odhady.

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

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

Rekonciliace technických rezerv pro účely účetnictví a pro účely solventnosti

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

Technické rezervy pro účely účetnictví		Technické rezervy pro účely solventnosti		Rozdíl z přecenění
Rezerva na nezasloužené pojistné (RNP)	638 713	Rezerva na pojistné (nejlepší odhad)	405 669	-233 044
Škodní rezerva (RBNS)	163 733	Rezerva na nevyřízené pojistné události (nejlepší odhad)	302 887	
Škodní rezerva (IBNR)	163 020			-23 866
		Riziková přírážka	25 491	25 491
Podíl zajištětele na technických rezervách	401 510	Částky vymahatelné ze zajišťovacích smluv	262 583	-138 927
Celkem (hrubé rezervy)	965 466	Celkem (hrubé rezervy)	734 047	-231 419
Celkem (čisté rezervy)	563 956	Celkem (čisté rezervy)	471 464	-92 492

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

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

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

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

Předpoklady použité při výpočtu technických rezerv

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

Popis úrovně nejistoty spojené s částkou technických rezerv

Technické rezervy jsou počítány na základě pojistně matematických metod, jejichž míra nejistoty úzce souvisí s velikostí portfolia, frekvencí škod a variabilitou výše škody. Pojišťovna považuje odvětví cestovního pojištění a pojištění cizinců, které tvoří její nejvýznamnější část portfolia, za dostatečně vypovídající pro použité metody a míra nejistoty ve stanovení výše technických rezerv je nízká. Větší míru nejistoty Pojišťovna spatřuje v rezervování odvětví, které významně rostou v objemu pojistného (odvětví SME a POV) a pro které není zřejmé, zda vývoj škod je již ukončen, nebo bude docházet k rezervování dalších nároků. Rezervování pro odvětví SME proběhlo na úrovni průměru z jednotlivých aplikovaných pojistně-matematických metod zohledňujících rozdíly mezi typickými škodami a tzv. claims made škodami. Rezervování pro odvětví POV vychází z kmenových dat pro malé škody a kombinace

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

D.3 Další závazky

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

<i>v tis. Kč</i>	účetní hodnoty	ocenění Solvency II	rozdíl z přecenění
Pasiva celkem	1 321 962	1 085 193	-236 768
Technické rezervy v hrubé výši	970 815	734 046	-236 768
Rezervy jiné než technické	429	429	0
Odložené daňové závazky	0	0	0
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	154 943	154 943	0
Závazky ze zajištění	57 720	57 720	0
Závazky z obchodního styku	47 725	47 725	0
Ostatní závazky	90 330	90 330	0

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

D.4 Alternativní metody oceňování

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

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

D.5 Ostatní podstatné informace

V průběhu roku 2021 nedošlo k žádným jiným okolnostem v rámci oceňování, než bylo popsáno výše v této kapitole.

E. ŘÍZENÍ KAPITÁLU

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

Řízení kapitálu sestává z těchto základních procesů:

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

Pojišťovna má dlouhodobý cíl udržovat výši disponibilního kapitálu nad hranicí 120% solventnostního kapitálového požadavku za normálních podmínek a 100% za specifických nepříznivých podmínek. Tuto strategii pojišťovna zohledňuje také při vlastním posuzování dopadů do finanční a solventnostní pozice a především v posuzování odezvy na případné nepříznivé podmínky identifikované v rámci analýzy scénářů, které pojišťovna zpracovává v případě identifikace významných faktorů, které mohou mít vliv na změnu solventnostní pozice.

E.1 Kapitál

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

Tabulka: Změna výše disponibilního kapitálu a požadovaného solventnostního kapitálu

Popis (mil. Kč)	31.12.2020	31.12.2021	Změna
SCR	264,9	323,1	22%
Disponibilní kapitál	342,5	357,8	4%
Poměr vlastní zdroje/SCR	129%	111%	- 18 pr. bodů

V roce 2021 došlo k poklesu poměru vlastních zdrojů ku SCR, a to především poklesem vlastních zdrojů z důvodu růstu technických rezerv v souvislosti s výrazným růstem pojistného kmene v důsledku uzákonění výhradního postavení ve zdravotním pojištění cizinců. Výsledná hodnota poměru vlastních zdrojů/SCR se k 31.12.2021 dostala úroveň 111 %. V následujícím roce pojišťovna očekává návrat nad hodnotu 120 % a též v plánovacím horizontu 5 let Pojišťovna očekává výši disponibilního kapitálu nad hranicí 120 % solventnostního kapitálového požadavku.

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

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

Tabulka: Porovnání ocenění pro účely účetnictví a pro účely solventnosti

Účetní pohled	(mil. Kč)	Přístup dle SII	(mil. Kč)	rozdíl (mil. Kč)
Aktiva	1 674,4	Aktiva	1 443,0	231,4
Pasiva	1 674,4	Pasiva	1 443,0	231,4
Závazky	1 322,0	Závazky	1 085,2	236,8
Technické rezervy	970,8	Technické rezervy	734,0	236,8
		Nejlepší odhad	708,6	
		Riziková marže	25,5	
Odložená daň	3,5	Odložená daň	2,2	1,3
Dividendy	0	Dividendy	0	0
Ostatní pasiva	351,1	Ostatní pasiva	351,1	0,0
Vlastní kapitál	352,4	Vlastní kapitál	357,8	-5,4

Přeceňovací rezervní fond (rekonciliační rezerva) ve výši 19,9 mil. Kč je součástí primárního kapitálu pojišťovny a vzniká odečtením hodnoty kmenového akciového kapitálu od výše aktiv převyšujících hodnotu závazků vypočtenou dle principů solventnosti (důvody rozdílů v ocenění blíže viz kapitola D).

Tabulka: Kapitál pro krytí SCR a MCR

	v mil. Kč	SCR	MCR
Požadovaný kapitál		323,1	95,1
Celkový disponibilní kapitál na krytí kapitálového požadavku		357,8	357,8
Poměr disponibilního kapitálu vůči požadovanému		111%	376%

Z uvedeného vyplývá, že pojišťovna má stabilní kapitálovou pozici a disponuje dostatečným disponibilním kapitálem převyšujícím požadavek na kapitál dle Solvency II. V následujících obdobích očekáváme růst poměru disponibilního kapitálu vůči požadovanému kapitálu (SCR) nad úroveň 120 % v souladu se strategií Pojišťovny.

E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

Pojišťovna stanovuje svůj regulační solventnostní kapitálový požadavek (SCR) na základě standardní formule. V následující tabulce Pojišťovna uvádí stav a změnu SCR a jednotlivých rizikových modulů za období 31.12.2020 a 31.12.2021.

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

Tabulka: Výše solventnostního kapitálového požadavku a jeho složky

	v mil. Kč	31.12.2020	31.12.2021	změna
Základní solventnostní kapitálový požadavek		247,6	296,0	48,4
Tržní riziko		167,1	191,3	24,2
Riziko selhání protistrany		44,6	67,8	23,1
Životní upisovací riziko		0,0	0,0	0,0
Zdravotní upisovací riziko		55,8	81,6	25,8
Neživotní upisovací riziko		86,7	89,7	3,0
Diverzifikace		-106,6	-134,4	-27,7
Riziko nehmotných aktiv		0,0	0,0	0,0
Operační riziko		23,0	29,3	6,4
Schopnost absorbovat ztráty		-5,6	-2,2	3,4
Solventnostní kapitálový požadavek		264,9	323,1	58,1

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

Cílem pojišťovny je růst rovnoměrně v obou segmentech pojištění a tím snižovat riziko koncentrace portfolia do jednoho produktu. Větší kmen pojišťovny přináší pojišťovně výhody a následně snižuje další rizika. Výhody jsou především v úspoře nákladů z rozsahu a diverzifikaci rizika. V důsledku rostoucího kmene pojišťovny ve více odvětvích se snižuje potenciální volatilita technického výsledku, které při malém kmenu způsobují vysoké škody s nízkou frekvencí vzniku.

Minimální kapitálový požadavek, spočítaný pojišťovnou na základě požadavků uvedených v legislativě, je ve výši 95,1 mil. Kč. MCR odpovídá absolutní dolní mezi definované legislativou a jeho meziroční změna je tak dána jen změnou kurzu CZK/EUR. Detailní rozpad je uveden ve standardizované podobě v příloze S.28.01.01. Minimální kapitálový požadavek je zcela pokryt disponibilním kapitálem v kvalitě Tier1. Poměr použitelného kapitálu vůči požadovanému je 376%.

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

Pojišťovna nepoužívá podmodul akciového rizika založeného na trvání.

E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Pojišťovna nepoužívá interní model pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku.

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

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

E.6 Další informace

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

PŘÍLOHY

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

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

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

S.02.01.02 Rozvaha

	Hodnota podle směrnice Solventnost II
	C0010
Aktiva	
Nehmotná aktiva	R0030
Odložené daňové pohledávky	R0040
Přebytek důchodových dávek	R0050
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060 20 548
Investice (s výjimkou aktiv držných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070 671 781
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080 0
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090
Akcie	R0100
Akcie kotované na burze	R0110
Akcie nekotované na burze	R0120
Dluhopisy	R0130 226 786
Státní dluhopisy	R0140 131 891
Podnikové dluhopisy	R0150 94 896
Strukturované dluhopisy	R0160
Zajištěné cenné papíry	R0170
Subjekty kolektivního investování	R0180 0
Deriváty	R0190
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200 10 000
Jiné investice	R0210
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220
Úvěry a hypotéky	R0230
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250
Jiné úvěry a hypotéky	R0260
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270 262 583
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280 262 583
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290 215 988
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300 46 595
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330
Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340
Depozita při aktivním zajištění	R0350
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360 137 207
Pohledávky ze zajištění	R0370 7 046
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380 81 511
Vlastní akcie (držené přímo)	R0390
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny	R0400
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410 154 832
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420 105 280
Aktiva celkem	R0500 1 443 032

Pasiva

Technické rezervy - neživotní pojištění

Technické rezervy - neživotní pojištění (kromě zdravotního)

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Technické rezervy - zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

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

Technické rezervy - zdravotní pojištění (podobné životnímu)

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

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

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

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

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Podmíněné závazky

Rezervy jiné než technické rezervy

Závazky v důchodech

Vklady od zajišťovatelů

Odložené daňové závazky

Deriváty

Závazky vůči úvěrovým institucím

Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím

Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům

Závazky ze zajištění

Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)

Podřízené závazky

Podřízené závazky mimo primární kapitál

Podřízené závazky v primárním kapitálu

Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde

Pasiva celkem

Přebytek aktiv nad závazky

	Hodnota podle směrnice Solventnost II C0010
R0510	734 046
R0520	412 015
R0530	
R0540	397 707
R0550	14 308
R0560	322 031
R0570	
R0580	310 848
R0590	11 183
R0600	
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	
R0660	
R0670	
R0680	
R0690	
R0700	
R0710	
R0720	
R0740	
R0750	429
R0760	
R0770	
R0780	
R0790	
R0800	
R0810	
R0820	154 943
R0830	57 720
R0840	47 725
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	90 330
R0900	1 085 193
R1000	357 838

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

		Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)							Druhy pojištění pro: přijaté neproporcionální zajištění	Celkem
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Další pojištění motorových vozidel	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát		
		C0010	C0040	C0050	C0070	C0080	C0110	C0120	C0130, C0140, C0150, C0160	C0200
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	602 533	125 988	31 539	95 237	174 996	14 720	24 723		1 069 737
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	102	43	65 427	30 974	199	3 629		100 373
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130								0	0
Podíl zajistitelů	R0140	155 612	90 082	15 692	116 162	152 870	0	15 793	0	546 210
Čistá hodnota	R0200	446 921	36 009	15 890	44 501	53 100	14 919	12 559	0	623 900
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	417 569	113 057	23 131	90 452	170 726	13 220	24 966		853 122
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	102	43	59 590	28 508	199	3 309		91 750
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230								0	0
Podíl zajistitelů	R0240	134 406	78 614	11 205	99 009	141 972	0	14 780	0	479 986
Čistá hodnota	R0300	283 164	34 545	11 969	51 033	57 261	13 419	13 495	0	464 886
Náklady na pojistné plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	139 301	71 643	17 469	78 877	132 157	-9	26 447		465 885
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	2	0	0	-28	1	65	0		40
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330								0	0
Podíl zajistitelů	R0340	37 537	52 589	9 087	51 175	81 436	10	16 195	0	248 029
Čistá hodnota	R0400	101 766	19 054	8 382	27 674	50 722	46	10 252	0	217 896
Změny v ostatních technických rezervách										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	0	0	0	0	0	0		0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00		0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430								0	0
Podíl zajistitelů	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistá hodnota	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vzniklé výdaje	R0550	123 158	16 445	6 785	39 065	48 527	2 977	7 004	0	243 961
Ostatní výdaje	R1200									7 163
Výdaje celkem	R1300									251 124

S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

	Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění						Celkové závazky z neživotního pojištění	
	Pojištění léčebných výloh	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Další pojištění motorových vozidel	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění asistence		Pojištění různých finančních ztrát
	C0020	C0050	C0060	C0080	C0090	C0120	C0130	C0180
Technické rezervy vypočítané jako celek								
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0010	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky								
Nejlepší odhad								
Rezerva na pojistné								
Hrubá hodnota	R0060	231 799	62 802	13 269	77 556	1 178	210	405 669
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	22 729	32 411	4 494	31 371	6 468	79	97 566
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	209 070	30 390	8 776	46 185	1 099	196	308 103
Rezerva na nevyřízené pojistné události								
Hrubá hodnota	R0160	79 049	25 831	5 298	158 301	33 900	458	302 887
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	23 866	18 223	2 684	100 381	19 863	0	165 017
Čistý nejlepší odhad rezervy na nevyřízené pojistné události	R0250	55 183	7 608	2 614	57 920	14 037	458	137 870
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	310 848	88 633	18 567	235 857	52 756	1 635	708 556
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	264 253	37 998	11 390	104 105	26 425	1 556	445 972
Riziková přírážka	R0280	11 183	3 189	668	8 485	1 898	59	25 491
Částka přechodných opatření na technické rezervy								
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0	0	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad	R0300	0	0	0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0310	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy – celkem								
Technické rezervy – celkem	R0320	322 031	91 822	19 235	244 342	54 654	1 694	734 046
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	46 595	50 635	7 177	131 752	26 331	79	262 583
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	275 436	41 187	12 058	112 590	28 323	1 615	471 463

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

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

Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativní) (absolutní částka)

Rok	Rok vývoje											V běžném roce	Součet let (kumulativní)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
Před	R0100												R0100	C0170	C0180
2011	R0160	60 573	30 192	1 326	739	470	9	0	0	329	25		R0160	0	0
2012	R0170	52 765	37 344	2 516	371	166	103	1	0	0			R0170	25	93 664
2013	R0180	49 116	34 492	3 187	475	98	17	98	1 124				R0180	0	93 267
2014	R0190	59 741	34 558	2 299	686	375	938	1 623					R0190	1 124	88 606
2015	R0200	56 847	39 975	5 381	2 418	1 043	986						R0200	1 623	100 220
2016	R0210	60 633	43 034	9 933	6 518	3 351							R0210	986	106 651
2017	R0220	76 917	67 145	61 618	12 396								R0220	3 351	123 468
2018	R0230	133 128	98 384	13 422									R0230	12 396	218 077
2019	R0240	148 260	94 047										R0240	13 422	244 935
2020	R0250	185 358											R0250	94 047	242 307
	Celkem												R0260	185 358	185 358
														312 332	1 496 551

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

Rok	Rok vývoje											Konec roku (diskované údaje)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
Před	R0100												R0100	C0360
2011	R0160					20	49	0	0	3	2		R0160	3
2012	R0170				533	688	5 982	0	55	28			R0170	1
2013	R0180			1 131	2 319	5 982	7 252	1 273	903				R0180	25
2014	R0190		6 020	2 206	5 982	7 252	591	1 248					R0190	824
2015	R0200	73 400	7 427	11 964	7 252	705	2 942						R0200	1 138
2016	R0210	69 298	29 909	14 504	8 087	13 782							R0210	2 683
2017	R0220	70 123	43 431	10 884	14 405								R0220	12 570
2018	R0230	94 034	25 737	17 658									R0230	13 138
2019	R0240	149 347	38 693										R0240	16 105
2020	R0250	242 438											R0250	35 289
	Celkem												R0260	221 111
														302 887

S.23.01.01 Kapitál

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

Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)
 Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem
 Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti
 Podřízené účty vzájemných pojišťoven
 Disponibilní bonusový fond
 Preferenční akcie
 Emisní ážio související s preferenčními akciemi
 Rekondilační rezerva
 Podřízené závazky
 Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek
 Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše

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

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

Odpočty

Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích

Celkový primární kapitál po odpočtech

Doplňkový kapitál

Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení
 Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení
 Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení
 Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání
 Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES
 Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES
 Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES
 Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES
 Ostatní doplňkový kapitál

Doplňkový kapitál celkem

Dostupný a použitelný kapitál

Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku
 Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku
 Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku
 Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku

Solventnostní kapitálový požadavek

Minimální kapitálový požadavek

Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku

Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku

	Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	337 920	337 920			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	19 918	19 918			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	357 838	357 838			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	357 838	357 838			
R0510	357 838	357 838			
R0540	357 838	357 838			
R0550	357 838	357 838			
R0580	323 075				
R0600	95 072				
R0620	111%				
R0640	376%				

Rekondilační rezerva

Přebytek aktiv nad závazky
 Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)
 Předvidatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky
 Další položky primárního kapitálu
 Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy

Rekondilační rezerva

Očekávané zisky

Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění
 Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění

Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném

	C0060
R0700	357 838
R0710	
R0720	
R0730	337 920
R0740	
R0760	19 918
R0770	
R0780	424
R0790	424

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

Tržní riziko
 Riziko selhání protistrany
 Životní úpisovací riziko
 Zdravotní úpisovací riziko
 Neživotní úpisovací riziko
 Diverzifikace
 Riziko nehmotných aktiv
Základní solventnostní kapitálový požadavek

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku

Operační riziko
 Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty
 Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty
 Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES

Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku

Již stanovené navýšení kapitálového požadavku

Solventnostní kapitálový požadavek

Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku

Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání
 Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro zbývající část
 Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy
 Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia s vyrovnávací úpravou
 Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304

	Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry	Zjednodušení
	C0110	C0090	C0100
R0010	191 331		
R0020	67 760		
R0030		Žádné	
R0040	81 605	Žádné	
R0050	89 684	Žádné	
R0060	-134 387		
R0070			
R0100	295 993		

	C0100
R0130	29 324
R0140	
R0150	
R0160	
R0200	323 075
R0210	
R0220	323 075
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

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

Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění

MCR _{NL} výsledek	C0010
R0010	68 022 629

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

	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců
	C0020	C0030
R0020	264 253	446 921
R0030		
R0040		
R0050	37 998	36 009
R0060	11 390	15 890
R0070		
R0080	104 105	44 501
R0090	26 425	53 100
R0100		
R0110		
R0120	1 556	14 919
R0130	246	12 559
R0140		
R0150		
R0160		
R0170		

Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění

MCR _L výsledek	C0040
R0200	

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

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

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

	C0070
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300 68 023
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310 323 075
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320 145 384
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330 80 769
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340 80 769
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350 95 072
	C0070
Minimální kapitálový požadavek	R0400 95 072