



ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI

společnosti Pojišťovna VZP, a.s.,

ke dni 31. 12. 2022

OBSAH

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

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

SHRNUTÍ

Tato zpráva představuje pravidelnou Zprávu o solventnosti a finanční situaci předkládanou Pojišťovnou VZP, a.s. (dále také jen jako **Pojišťovna či PVZP**) 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 přílohou č. XX NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (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 roce 2022 došlo po skončení pandemie Covid-19 k opětovnému nárůstu předepsaného pojistného v cestovním pojištění. Na významném celkovém růstu předepsaného pojistného pojišťovny se v roce 2022 podílela legislativní změna v oblasti komplexního zdravotního pojištění cizinců, kdy se pojišťovna stala od srpna 2021 dočasně výhradním poskytovatelem tohoto pojištění. U komplexního zdravotního pojištění nabízí produkt ve variantě Exclusive, který nemá žádné vyluky a představuje pro klienty velmi kvalitní produkt. V současnosti upřednostňuje tuto variantu více než 80 % klientů. Legislativní omezení ve výši provizí umožnilo nastavit kvalitní pojistný produkt Exclusive, který klientovi pokryje zdravotní péči v České republice a za adekvátní a dostupnou cenu. PVZP zavedla orgánům státní správy (ministerstva zahraničí a vnitra, cizinecká policie) možnost náhledu na smlouvu pro ověření platnosti 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 koncentraci předepsaného pojistného pojišťovny ve zdravotním 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. Z dlouhodobého hlediska se on-line prostředí ukazuje jako velmi efektivní a v oblasti prodeje má růstový potenciál.

Pojišťovna dlouhodobě pracuje se svými riziky a systém řízení rizik má zapracován ve svých procesech. 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 každý vedoucí pracovník. Manažer řízení rizik pravidelně vyhodnocuje rizikovou pozici Pojišťovny a v případě potřeby zahajuje kroky k nápravě. Management Pojišťovny projednává operativně expozici vůči rizikům v rámci pravidelných porad vedení. Na těchto jednáních jsou přijímána potřebná opatření či diskutovány návrhy pro vylepšení stávajících procesů a parametrů produktů. Členové představenstva Pojišťovny se účastní porad vedení a je tak zabezpečeno předávání informací představenstvu pojišťovny.

V roce 2019 došlo k pořízení dceřiné společnosti, která má ve svém portfoliu nemovitost v Praze. Tato nemovitost slouží 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.

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 140 % solventnostního kapitálového požadavku za normálních podmínek a 120 % za specifických nepříznivých podmínek. Pojišťovna má, a i v minulosti měla, stabilní kapitálovou pozici. Disponibilní kapitál PVZP k 31.12.2022 činí 167 % požadovaného solventnostního kapitálového požadavku (SCR) a 562 % minimálního kapitálového požadavku (MCR). V následujícím roce PVZP očekává podíl disponibilního kapitálu vůči SCR nad 150 %.

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) jednají v souladu se zápisem v obchodním rejstříku vždy společně dva členové představenstva.

Dozorčí rada

Ing. Zdeněk Kabátek	předseda ve funkci od 1. srpna 2019
Ing. Petr Nosek	místopředseda ve funkci od 1. srpna 2019
Mgr. Luboš Vaněk	člen členství od 15. listopadu 2016
Ing. Martin Fassmann	člen členství od 15. listopadu 2016
Ing. Miroslav Kalousek	člen členství od 28. března 2022

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 2022 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. Pojišťovna se s touto situací vypořádala posílením předepsaného pojistného v jiných produktech pojištění, PVZP dosáhla růstu 77 % oproti předchozímu roku a v roce 2022 překonala hranici 2 mld. Kč 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 2022 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. Pojišťovna však rostla ve všech odvětvích včetně pojištění odpovědnosti, majetku a vozidel.

v mil. Kč	Předepsané hrubé pojistné		
	2021	2022	změna
Pojištění úrazu a nemoci	602,5	1 347,9	745
Pojištění majetku	160,7	209,6	49
Pojištění odpovědnosti za škodu	206,0	227,7	22
POV	126,1	170,7	45
Ostatní pojištění	74,9	114,9	40
Celkem	1 170,1	2 070,9	901

Ostatní výnosy	96,0	900,1	804
-----------------------	-------------	--------------	------------

v mil. Kč	Náklady na pojistná plnění		
	2021	2022	změna
Pojištění úrazu a nemoci	129,1	210,7	82
Pojištění majetku	48,5	76,4	28
Pojištění odpovědnosti za škodu	59,5	73,5	14
POV	66,2	98,8	33
Ostatní pojištění	20,6	46,1	25
Celkem	324,0	505,5	182

Ostatní náklady	936,6	2 387,6	1 451
------------------------	--------------	----------------	--------------

v mil. Kč	Hospodářský výsledek		
	2021	2022	změna
Celkem	5,6	77,9	72,3

Více o historickém vývoji postupného rozšiřování portfolia pojistných produktů se lze dočíst v příloze účetních závěrek (v kapitole všeobecné informace) zveřejněné ve výročních zprávách. S růstem předepsaného pojistného se Pojišťovně daří významně zvyšovat i technický výsledek pojištění, který se promítá do příznivého vývoje hospodářského výsledku pojišťovny.

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 uplatňuje velmi konzervativní strategii a investuje prostředky zejména do státních cenných papírů, které se se vyznačují minimální rizikovostí. Výnosy z cenných papírů jsou získávány hlavně pomocí pravidelných kupónových plateb. Pojišťovna vlastní 100% podíl v dceřiné společnosti, která má ve svém portfoliu 2 nemovitosti. Od pololetí roku 2020 dceřiná společnost spravuje pro Pojišťovnu kromě nemovitosti Lazarská také nemovitost v Brně – výnos z držení této nemovitosti zůstává stabilní. Nemovitost v Lazarské ulici v Praze je zároveň sídlem Pojišťovny. Pojišťovna tak minimalizuje své náklady na pronájem prostor pro své zaměstnance.

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

<i>v tis. Kč</i>	Stav 31.12.2021	Stav 31.12.2022	Výnos v roce 2022
Pozemky a stavby	0	0	0
Fondy	0	0	0
Dluhové cenné papíry	226 786	794 753	9 458
Depozita	10 000	10 488	437
Hotovost na účtech	154 832	156 719	527
Celkem	391 618	961 960	10 422

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 2022 došlo po skončení pandemie Covid19 k opětovnému nárůstu předepsaného pojistného v cestovním pojištění. Pojišťovna se též dařilo zvyšovat objem předepsaného pojistného v segmentech autopojištění a podnikatelských rizik. Celkově se pojišťovně daří diverzifikovat svou expozici mezi několik odvětví neživotního pojištění, a to i přes současné významné 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, předcházení 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 2022 byly aktuální informace od funkce řízení rizik předávány průběžně v rámci porad vedení, která se zpravidla koná každý týden za účasti představenstva pojišťovny. 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.

Svoji zásadní úlohu v nastaveném řídicím a kontrolním systému Pojišťovny plní také interní audit. Držitel funkce interního auditu při své činnosti kromě jiného vychází z analýzy rizik jednotlivých procesů a na tomto základě provádí nezávislé hodnocení řídicího a kontrolního systému. V této souvislosti dává doporučení pro přijetí účinných opatření vedoucích k nápravě a celkovému zlepšení řídicího a kontrolního systému Pojišťovny.

Součástí řídicího a kontrolního je také pojistně matematická funkce, která 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. Pojistně matematická funkce se přímo nepodílí na výpočtech technických rezerv ani cenotvorbě a poskytuje tak plně nezávislý pohled na dané činnosti. Pojistně matematická funkce pravidelně reportuje představenstvu.

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.

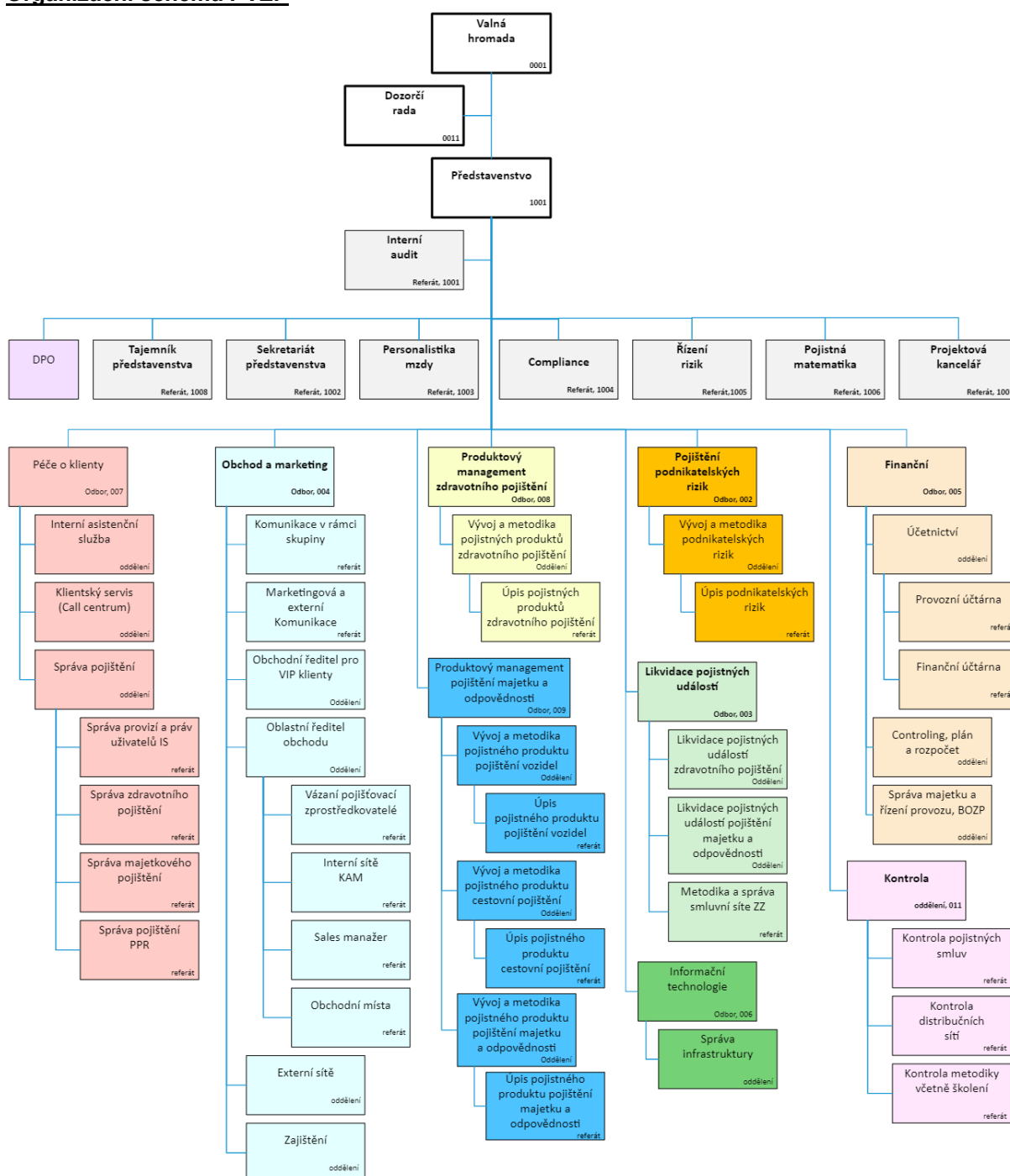
Organizační struktura společnosti je nastavena tak, aby podporovala efektivní chod společnosti a zároveň byly minimalizovány potenciální střety zájmů.

Organizační schéma Pojišťovny je uvedeno níže.

Pojišťovna má dále svými vnitřními předpisy definovány zásady pohyblivé složky odměňování členů představenstva a dalších osob podléhajících 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 150 % 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 PVZP



V roce 2022 došlo k úpravě organizačního uspořádání pojišťovny ke zvýšení efektivity řízení pojišťovny. Vznikl nový odbor Péče o klienty, jehož součástí je i nově vybudovaná interní asistenční služba pro cizince. V rámci posílení kontrolní činnosti pojišťovny vznikl i nové oddělení Kontroly, které je přímo podřízené představenstvu pojišťovny.

B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

Pojišťovna má definovány požadavky na odbornou způsobilost a důvěryhodnost osob s klíčovými funkcemi, kterými se v souladu s § 3 odst. 6 písm. k) zákona o pojišťovnictví rozumí osoby, které skutečně řídí pojišťovnu nebo kontrolují činnost pojišťovny nebo osoby odpovědné za řízení rizik, kontrolu zajišťování shody s předpisy, vnitřní audit nebo pojistněmatematické činnosti, anebo osoby odpovědné za výkon jiné činnosti určené pojišťovnou jako klíčové. Pojišťovna požaduje, aby tyto osoby vždy splňovaly tyto požadavky:

1. mají odpovídající odbornou kvalifikaci, znalosti a zkušenosti pro řádné a obezřetné řízení (odborná způsobilost); a
2. jsou důvěryhodné (tj. splňují požadavky bezúhonnosti a profesní a morální integrity)¹.

Požadavky na odbornou způsobilost jsou specifikovány v závislosti na činnosti dané osoby. Primárně je samozřejmě kladen důraz na znalosti a zkušenosti v oblasti finančního trhu a zejména 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.

Pojišťovna má zaveden proces každoročního vyhodnocování splnění požadavků kladených na osoby s klíčovými funkcemi ve věci jejich odborné způsobilosti a důvěryhodnosti. Pojišťovna na základě informací získaných od posuzovaných osob, z veřejně dostupných zdrojů či na základě jiných zjištění prověřuje, zda v oblasti odborné způsobilosti či důvěryhodnosti osob s klíčovými funkcemi nedošlo ke změnám. O výsledcích každoročního vyhodnocení je informováno představenstvo.

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.

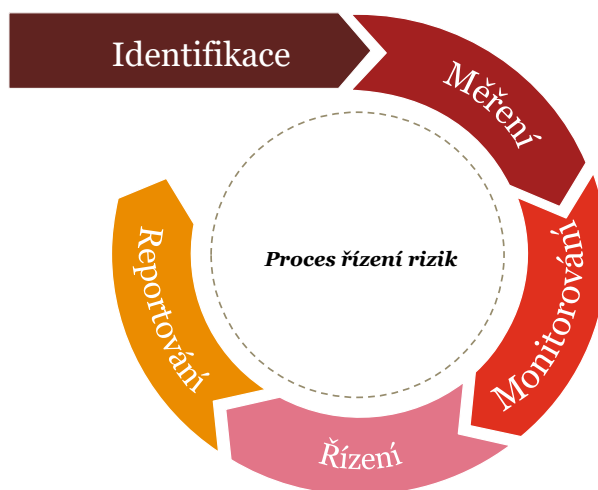
Celkový systém řízení rizik je ukotven ve vnitřních předpisech pojišťovny.,

¹ Viz Úřední sdělení České národní banky ze dne 5. 8. 2020 k výkladu pojmů důvěryhodnost a odborná způsobilost.

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 předpisy. Především zabezpečuje efektivní systém řízení rizik ve všech jeho fázích.

Klíčovou platformou v procesu řízení rizik je pravidelná porada vedení pojišťovny a jednání představenstva. 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 efektivně zajistit potřebnou nápravu v případě potřeby. Porady vedení se konají jednou týdně. Dochází tak i k rychlému rozšíření nutnosti nového pohledu na rizika napříč celou Pojišťovnou. Porada vedení hraje zásadní roli v celém řídicím a kontrolním systému Pojišťovny. Klíčové funkce připravují za každé čtvrtletí souhrnnou zprávu ze své oblasti, kterou předkládají 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 rizika a příslušné interní předpisy.

Pojišťovna v souladu s legislativními požadavky provádí každoročně vlastní posouzení rizik a solventnosti (tzv. ORSA proces). Hlavní 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, 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 140 % solventnostního kapitálového požadavku za normálních podmínek a 120 % 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 a stabilní kapitálovou pozici. To platí i pro projekce do budoucna.

Řídicí a kontrolní systém (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 činnosti 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 potencionálním 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 sdílána ve společnosti flexibilně.

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 zajišťuje soulad činností Pojišťovny s právními předpisy upravujícími pojišťovníctví, 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 předpisy a interními řídícími akty),
- 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 včas vyhodnocuje riziko nesouladu. Na nalezené nesrovnalosti ihned upozorňuje.
- 2) Dohlíží a prověřuje, zda systém vnitřní kontroly je prováděn v souladu s příslušným interním řídícím aktem.
- 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 hodnocení 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 obecně závaznými právními předpisy i interními řídícími akty 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 činností 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 zajištění programu. Pojistněmatematická funkce se přímo nepodílí na výpočtech technických rezerv ani cenotvorbě a poskytuje tak plně nezávislý pohled na dané činnosti. Pojistněmatematická funkce pravidelně reportuje představenstvu. Pojistněmatematická funkce poskytuje podporu funkci řízení rizik v procesu ORSA a výpočtu kapitálové přiměřenosti.

Kompetence a odpovědnosti pojistněmatematické funkce jsou definovány vnitřním předpisem Pojišťovny.

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

B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

Pojišťovna má nastaven přístup k outsourcingu činností 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 plynoucím 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. Všechny subjekty poskytující outsourcing patří do jurisdikce České republiky.

B.8 Další informace

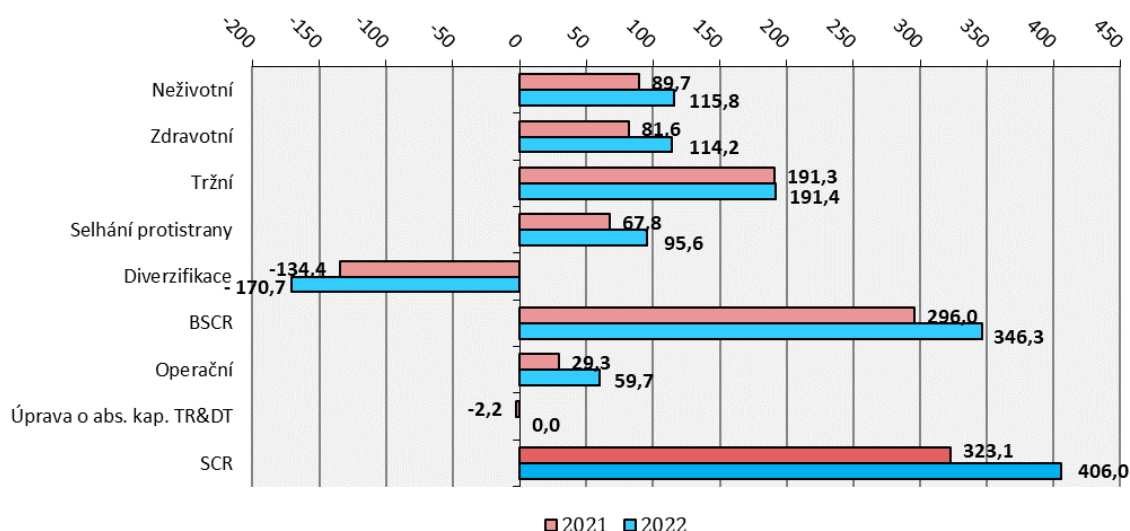
Pojišťovna kontinuálně investuje prostředky do informačního systému s cílem zkvalitnění své produktové nabídky pojištění a zvýšení efektivity svých procesů. V následujícím roce se plánuje např. spuštění inovovaného produktu úrazového pojištění, pojištění nemocenských dávek a pojištění závažných onemocnění.

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 společnost využívá vlastních metrik. Společnost má definovány jednotlivá klíčová rizika, vlastníky rizik a klíčové rizikové indikátory-limity, 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-SCR (v milionech Kč) vypočteného standardním vzorcem pro referenční data 31.12.2021 a 31.12.2022 (bližší v E.2). Z ohodnocení standardním vzorcem také Pojišťovna vychází při posouzení významnosti jednotlivých rizik.



v mil. Kč	2021	2022	Změna v %
Neživotní	89,7	115,8	29,1%
Zdravotní	81,6	114,2	40,0%
Tržní	191,3	191,4	0,1%
Selhání protistrany	67,8	95,6	41,0%
Diverzifikace	-134,4	-170,7	27,0%
BSCR	296,0	346,3	17,0%
Operační	29,3	59,7	103,6%
Úprava o abs. kap. TR&DT	-2,2	0,0	-100,0%
SCR	323,1	406,0	25,7%

Z grafu a tabulky je patrné, že nejvýznamnějším rizikem pro Pojišťovnu je tržní riziko následované neživotním a zdravotním upisovacím rizikem. Z grafu je patrné, že požadovaný solventnostní kapitál přirozeně roste v položkách upisovacího rizika s rostoucím pojistným kmenem. Naopak u tržního rizika zůstává kapitálový požadavek stabilní. S rostoucím kmenem stoupá i kapitálový požadavek na selhání protistrany, kdy se přirozeně rostoucí objem spravovaných mluv promítá do růstu pohledávek. S růstem kmene stoupá i operační riziko pojišťovny, které Pojišťovna standardním vzorcem.

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

V roce 2022 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 2022 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 solventnosti pojišťovny dle standardní formule na čtvrtletní bázi a výsledky jsou v detailu analyzovány risk manažerem a pojistným matematikem. 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 dlouhodobě plánuje udržovat podíl disponibilního kapitálu na SCR ve výši 140 % a více.

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. 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 zdravotních upisovacích rizik. V souvislosti s růstem kmene zdravotního pojištění roste úměrně i kapitálový požadavek na zdravotní upisovací riziko v souladu s plánovanými hodnotami pojišťovny.

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. V souvislosti s růstem kmene neživotního pojištění roste úměrně i kapitálový požadavek na neživotní upisovací riziko v souladu s plánovanými hodnotami pojišťovny.

Společnost řídí upisovací riziko

- Využitím kvalitního zajištění od renomovaných zajišťovatelů v kombinaci s nízkým vlastním vrubem
- 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, jímž 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 zůstalo oproti předchozímu roku stabilní a nedošlo k jeho růstu. Kapitálový požadavek na tržní riziko (191,4 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.

Další složkou vázanou na dceřinou společnost je akciové riziko ve výši 7,4 mil. Kč a meziročně tak klesá.

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 (1,3 mil. Kč). Kapitálový požadavek na úrokové riziko (55 mil. Kč) roste úměrně s celkovým růstem investičního portfolia Pojišťovny. Tento růst je však plně v souladu s očekáváním pojišťovny.

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 investici do 2 nemovitostí prostřednictvím své dceřiné společnosti. Aktiva jsou náležitě diverzifikována tak, aby nedošlo k nadměrné závislosti na určitém aktivu ani k nadměrné koncentraci rizik do investic v rámci emitentů patřících do stejné skupiny. Pojišťovna uplatňuje konzervativní investiční strategii a většinu svého investičního portfolia umísťuje do státních cenných papírů a do depozit u velkých bankovních institucí působících na českém bankovním trhu.

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

S významným nárůstem investičního portfolia pojišťovny (zejména do státních cenných papírů) klesá významně i riziko koncentrace tržních rizik (34 mil. Kč), jehož expozice je tvořena pouze dceřinou společností, resp. nemovitostmi v portfoliu této dceřiné společnosti.

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 (96 mil. Kč) je především vázán částkami vymahatelnými ze zajištění, pohledávky z obchodního styku a pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli. Pojišťovna pravidelně monitoruje stav svých pohledávek a má nastaven proces pro efektivní vymáhání pohledávek po splatnosti. Díky tomuto procesu pojišťovna dosahuje velmi dobrých výsledků v oblasti vymáhání pohledávek a eliminuje tak riziko růstu pohledávek dlouhodobě po splatnosti. Pojišťovna také dbá na dostatečné a kvalitní zajištění. Pojišťovna pro svůj zajištěný program využívá zajištění od největších zajišťoven na zajištěném trhu s vysokým ratingem a nízkým rizikem defaultu. Dopady zajištěného programu jsou testovány v rámci analýzy scénářů, jako standardní část vlastního posouzení rizik a solventnosti.

U tuzemských zajišťovatelů, kteří nemají rating, využívá Pojišťovna pro zhodnocení bonity solventnostní poměr dle Solvency II 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 (EPIFP), 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. K 31.12.2022 činila hodnota EPIFP 456 tis. Kč. V roce 2022 měla pojišťovna velmi dobrou úroveň likvidity, kdy likvidní prostředky dokonce převyšují celkovou čistou výši technických rezerv pojišťovny.

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 (60 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 pojištěním a zdravotním pojištěním 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. 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 a cestovním pojištěním. V budoucím období plánuje pokračovat v růstu v pojištění majetku a odpovědnosti občanů, úrazovém pojištění a pojištění závažných onemocnění. U komplexního zdravotního pojištění nabízí produkt ve variantě Exclusive, který nemá žádné výluky a představuje pro klienty velmi kvalitní produkt. V současnosti upřednostňuje tuto variantu více než 80 % klientů. Legislativní omezení ve výši provizí umožnilo nastavit kvalitní pojistný produkt Exclusive, který klientovi pokryje zdravotní péči v České republice a za adekvátní a dostupnou cenu. PVZP zavedla orgánům státní správy (ministerstva zahraničí a vnitra, cizinecká policie) možnost náhledu na smlouvu pro ověření platnosti pojištění. V kombinaci s novou kvalitní asistenční službou bude pojišťovna nabízet velmi kvalitní a zajímavou nabídku i v případě, že dojde k legislativní změně a zrušení výhradního postavení na trhu.

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	2 615 887	2 296 928	-318 959
Pasiva celkem	2 187 355	1 618 132	-569 223
Rozdíl celkových aktiv a závazků	428 532	678 796	250 264

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 (bliže v části D.2 této zprávy).

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

<i>v tis. Kč</i>	účetní hodnoty	ocenění Solvency II	rozdíl z přecenění
Aktiva celkem	2 615 887	2 296 928	-318 959
Odložené pořizovací náklady	120 232	0	-120 232
Nehmotný majetek	127 577	0	-127 577
Odložené daňové pohledávky	54 852	54 852	0
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	14 674	14 674	0
Investice celkem	1 191 821	1 300 873	109 052
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	0	0	0
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	386 580	495 632	109 052
Dluhopisy celkem	794 753	794 753	0
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	10 488	10 488	0
Částky vymahatelné ze zajištění celkem	591 185	410 983	-180 202
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	144 943	144 943	0
Pohledávky ze zajištění	21 821	21 821	0
Pohledávky z obchodního styku	27 680	27 680	0
Peníze a ekvivalenty hotovosti	156 719	156 719	0
Ostatní aktiva	164 384	164 384	0

Níže jsou uvedeny oceňovací metody pro jednotlivé skupiny aktiv.

Oceňování cenných papírů

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

Oceňování deposit u bank

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

Oceňování dceřiné společnosti

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

Odložené pořizovací náklady

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

Částky vymahatelné ze zajištění

Informace o oceňování těchto částek jsou k dispozici v oddíle D.2 této zprávy. Rozdíl ve výši částek vymahatelných ze zajištění je způsoben především rozdílnou výší rezervy na nezasloužené pojistné a rezervy na pojistné. A z toho plynoucího podílu 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 nahlášeny či nikoli. Projekce peněžních toků pro výpočet rezervy vychází z již nahlášených ale ještě neukončených škod a z odhadu již nastalých ale ještě nenahlášených škod. Na základě pojistně matematických metod je proveden odhad konečné výše škod i časového rozložení likvidace a výplaty škody. Peněžní toky jsou pak diskontovány v souladu s očekávanou časovou strukturou výplat.

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

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

Oceňování technických rezerv pro účetnictví

Pojišťovna vytváří podle účetních standardů tyto technické rezervy:

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

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

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

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

dostatečně robustní používají se 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	1 147 584	Rezerva na pojistné (nejlepší odhad)	653 282	-494 302
Škodní rezervy (IBNR + RBNS, CHC)	627 095	Rezerva na nevyřízené pojistné události (nejlepší odhad)	521 179	-105 915
		Riziková přírážka	30 994	30 994
Podíl zajištětele na technických rezervách	591 185	Částky vymahatelné ze zajišťovacích smluv	410 983	-180 202
Celkem (hrubé rezervy)	1 774 678	Celkem (hrubé rezervy)	1 205 455	-569 223
Celkem (čisté rezervy)	1 183 493	Celkem (čisté rezervy)	794 472	-389 021

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

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

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

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

Předpoklady použité při výpočtu technických rezerv

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

Popis úrovně nejistoty spojené s částkou technických rezerv

Technické rezervy jsou počítány na základě pojistně matematických metod, jejichž míra nejistoty úzce souvisí s velikostí portfolia, frekvencí škod a variabilitou výše škody. Pojišťovna považuje odvětví cestovního pojištění a pojištění cizinců, které tvoří její nejvýznamnější část portfolia, za dostatečně vypovídající pro použité metody a míra nejistoty ve stanovení výše technických rezerv je nízká. Větší míru nejistoty Pojišťovna spatřuje v rezervování odvětví, které významně rostou v objemu pojistného (odvětví SME a 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 jednotlivých rizik (odpovědnost, majetek, přerušení provozu), na které byly aplikovány nejvhodnější pojistně-matematické metody, které také zohledňují 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	2 187 355	1 618 132	-569 223
Technické rezervy v hrubé výši	1 774 678	1 205 455	-569 223
Rezervy jiné než technické	14 785	14 785	0
Odložené daňové závazky	0	0	0
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	193 681	193 681	0
Závazky ze zajištění	40 256	40 256	0
Závazky z obchodního styku	91 415	91 415	0
Ostatní závazky	72 539	72 539	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 2022 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 140 % solventnostního kapitálového požadavku za normálních podmínek a 120 % 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)	31.12.2021	31.12.2022	Změna
SCR	323,1	406,0	26%
Disponibilní kapitál	357,8	678,8	90%
Poměr vlastní zdroje/SCR	111%	167%	+ 56 pr. bodů

V roce 2022 došlo k růstu poměru vlastních zdrojů vůči SCR. Výsledná hodnota poměru vlastních zdrojů/SCR se k 31.12.2022 dostala úroveň 167 %. V následujících letech Pojišťovna plánuje postupný růst poměru vlastních zdrojů/SCR nad 150 %.

Pojišťovna drží svůj disponibilní kapitál v Tier1 a Tier3 a soustředí se na dobře likvidní aktiva v rámci požadovaného SCR. V Tier3 má odloženou daňovou pohledávku. Tier3 pokrývá 13,5 % SCR. Vlastní kapitál se snaží investovat konzervativně do aktiv s nízkou mírou rizika. V roce 2022 výrazně navýšila investice do státních cenných papírů. 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	2 615,9	Aktiva	2 296,9	319,0
Pasiva	2 615,9	Pasiva	2 296,9	319,0
Závazky	2 187,4	Závazky	1 618,1	569,2
Technické rezervy	1 774,7	Technické rezervy	1 205,5	569,2
		Nejlepší odhad	1 174,5	
		Riziková marže	31,0	
Dividendy	0	Dividendy	0	0
Ostatní pasiva	412,7	Ostatní pasiva	412,7	0,0
Vlastní kapitál	428,5	Vlastní kapitál	678,8	-250,3

Přečtovací rezervní fond (rekonviliální rezerva) ve výši 286 mil. Kč je součástí primárního kapitálu pojišťovny a vzniká odečtením hodnoty kmenového akciového kapitálu od výše aktiv převyšujících hodnotu závazků vypočtenou dle principů solventnosti (důvody rozdílů v ocenění blíže viz kapitola D).

Tabulka: Kapitál pro krytí SCR a MCR

<i>v mil. Kč</i>	SCR	MCR
Požadovaný kapitál	406,0	111,1
Celkový disponibilní kapitál na krytí kapitálového požadavku	678,8	623,9
Poměr disponibilního kapitálu vůči požadovanému	167%	562%

Z uvedeného vyplývá, že pojišťovna má stabilní kapitálovou pozici a disponuje dostatečným disponibilním kapitálem převyšujícím požadavek na kapitál dle Solvency II.

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 31.12.2021 a 31.12.2022.

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

Tabulka: Výše solventnostního kapitálového požadavku a jeho složky

<i>v mil. Kč</i>	31.12.2021	31.12.2022	změna
Základní solventnostní kapitálový požadavek	296,0	346,3	50,3
Tržní riziko	191,3	191,4	0,1
Riziko selhání protistrany	67,8	95,6	27,8
Životní upisovací riziko	0,0	0,0	0,0
Zdravotní upisovací riziko	81,6	114,2	32,6
Neživotní upisovací riziko	89,7	115,8	26,1
Diverzifikace	-134,4	-170,7	-36,3
Riziko nehmotných aktiv	0,0	0,0	0,0
Operační riziko	29,3	59,7	30,4
Schopnost absorbovat ztráty	-2,2	0,0	2,2
Solventnostní kapitálový požadavek	323,1	406,0	82,9

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 (MCR), spočítaný pojišťovnou na základě požadavků uvedených v legislativě, je ve výši 111 mil. Kč. Detailní rozpad je uveden ve standardizované podobě v příloze S.28.01.01. Minimální kapitálový požadavek je zcela pokryt disponibilním kapitálem. Poměr použitelného kapitálu vůči požadovanému MCR je 562 %.

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

Pojišťovna nepoužívá podmodul akciového rizika založeného na trvání.

E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Pojišťovna nepoužívá interní model pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku.

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

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

E.6 Další informace

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

PŘÍLOHY

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

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

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

S.02.01.02 Rozvaha

Aktiva

Nehmotná aktiva

Odložené daňové pohledávky

Přebytek důchodových dávek

Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu

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

Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)

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

Akcie

Akcie kotované na burze

Akcie nekotované na burze

Dluhopisy

Státní dluhopisy

Podnikové dluhopisy

Strukturované dluhopisy

Zajištěné cenné papíry

Subjekty kolektivního investování

Deriváty

Vklady jiné než peněžní ekvivalenty

Jiné investice

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

Úvěry a hypotéky

Úvěry zajištěné pojistkami

Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám

Jiné úvěry a hypotéky

Částky vymahatelné ze zajištění od:

Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu

Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění

Zdravotní pojištění podobné neživotnímu

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

Zdravotní pojištění podobné životnímu

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

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

Depozita při aktivním zajištění

Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům

Pohledávky ze zajištění

Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)

Vlastní akcie (držené přímo)

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

Hotovost a peněžní ekvivalenty

Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde

Aktiva celkem

Hodnota podle směrnice Solventnost II	
C0010	
R0030	
R0040	54 852
R0050	
R0060	14 674
R0070	1 300 873
R0080	
R0090	495 632
R0100	
R0110	
R0120	
R0130	794 753
R0140	735 207
R0150	59 546
R0160	
R0170	
R0180	
R0190	
R0200	10 488
R0210	
R0220	
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	410 983
R0280	410 983
R0290	352 171
R0300	58 812
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	
R0360	144 943
R0370	21 821
R0380	27 680
R0390	
R0400	
R0410	156 719
R0420	164 384
R0500	2 296 928

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	1 205 455
R0520	635 424
R0530	
R0540	619 086
R0550	16 338
R0560	570 031
R0570	
R0580	555 374
R0590	14 657
R0600	
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	
R0660	
R0670	
R0680	
R0690	
R0700	
R0710	
R0720	
R0740	
R0750	14 785
R0760	
R0770	
R0780	
R0790	
R0800	
R0810	
R0820	193 681
R0830	40 256
R0840	91 415
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	72 539
R0900	1 618 132
R1000	678 796

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	1 347 941	170 724	52 040	116 694	198 027	24 601	29 294		1 939 321
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	43	92 952	29 712	341	8 571		131 619
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130								0	0
Podíl zajistitelů	R0140	705 651	122 069	25 858	97 727	118 591	0	16 844	0	1 086 740
Čistá hodnota	R0200	642 290	48 656	26 225	111 919	109 148	24 941	21 022	0	984 199
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	917 342	148 321	42 065	107 244	178 854	22 952	28 342		1 445 120
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	43	80 542	29 340	341	6 684		116 949
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230								0	0
Podíl zajistitelů	R0240	686 605	105 795	20 876	98 640	122 551	0	17 934	0	1 052 401
Čistá hodnota	R0300	230 737	42 527	21 232	89 145	85 643	23 292	17 092	0	509 668
Náklady na pojistné plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	316 459	136 241	31 077	119 053	139 722	3 096	38 539		784 188
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	0	111	80	0		191
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330								0	0
Podíl zajistitelů	R0340	186 112	94 237	15 445	69 996	84 318	-10	19 358	0	469 455
Čistá hodnota	R0400	130 347	42 005	15 633	49 057	55 515	3 186	19 181	0	314 923
Změny v ostatních technických rezervách										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	0	0	4 413	4 733	8	826		9 980
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	-42 785	14 902	8 602	32 659	36 361	2 485	6 419	0	58 644
Ostatní výdaje	R1200									8 901
Výdaje celkem	R1300									67 544

S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

Technické rezervy vypočítané jako celek

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

Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky

Nejlepší odhad

Rezerva na pojistné

Hrubá hodnota

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

Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné

Rezerva na nevyřízené pojistné události

Hrubá hodnota

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

Čistý nejlepší odhad rezervy na nevyřízené pojistné události

Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota

Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota

Riziková přírážka

Částka přechodných opatření na technické rezervy

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Technické rezervy – celkem

Technické rezervy – celkem

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

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

Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění							
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	Celkové závazky z neživotního pojištění
C0020	C0050	C0060	C0080	C0090	C0120	C0130	C0180
R0010	0	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0	0
R0060	415 809	83 941	20 565	112 146	18 045	1 055	653 282
R0140	24 148	41 913	6 559	42 790	6 161	167	122 010
R0150	391 661	42 028	14 007	69 356	11 884	888	531 272
R0160	139 566	58 634	8 381	281 902	30 558	1 938	521 179
R0240	34 665	44 505	4 665	194 968	10 171	0	288 973
R0250	104 901	14 129	3 716	86 935	20 387	1 938	232 206
R0260	555 374	142 575	28 947	394 048	48 604	3 658	1 174 461
R0270	496 562	56 157	17 723	156 291	32 272	3 386	763 478
R0280	14 657	3 763	764	10 399	1 283	97	30 994
R0290	0	0	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0	0	0
R0320	570 031	146 338	29 710	404 447	49 887	3 754	1 205 455
R0330	58 812	86 418	11 224	237 757	16 332	272	410 983
R0340	511 219	59 920	18 487	166 690	33 555	3 482	794 472

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

Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativní) (absolutní částka)

Rok	Rok vývoje										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Před	R0100										0
2011	R0160	52 765	37 344	2 516	371	166	103	1	0	0	0
2012	R0170	49 116	34 492	3 187	475	98	17	98	1 124	8	
2013	R0180	59 741	34 558	2 299	686	375	938	1 623	187		
2014	R0190	56 847	39 975	5 381	2 418	1 043	986	25			
2015	R0200	60 633	43 034	9 933	6 518	3 351	4 968				
2016	R0210	76 917	67 145	61 618	12 396	4 246					
2017	R0220	133 128	98 384	13 422	20 766						
2018	R0230	148 260	94 047	30 350							
2019	R0240	185 358	161 000								
2020	R0250	290 070									

	V běžném roce	Součet let (kumulativní)
	C0170	C0180
R0100	0	0
R0160	0	93 267
R0170	8	88 614
R0180	187	100 407
R0190	25	106 676
R0200	4 968	128 436
R0210	4 246	222 323
R0220	20 766	265 701
R0230	30 350	272 657
R0240	161 000	346 357
R0250	290 070	290 070
Celkem R0260	511 621	1 914 508

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

Rok	Rok vývoje										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Před	R0100										0
2011	R0160			533	688	5 982	0	55	28	0	
2012	R0170		1 131	2 319	5 982	7 252	1 273	903	491		
2013	R0180	6 020	2 206	5 982	7 252	591	1 248	1 385			
2014	R0190	73 400	7 427	11 964	7 252	705	2 942	593			
2015	R0200	69 298	29 909	14 504	8 087	13 782	14 111				
2016	R0210	70 123	43 431	10 884	14 405	10 475					
2017	R0220	94 034	25 737	17 658	11 251						
2018	R0230	149 347	38 693	21 396							
2019	R0240	242 438	152 047								
2020	R0250	362 909									

	Konec roku (diskované údaje)
	C0360
R0100	0
R0160	0
R0170	440
R0180	1 239
R0190	531
R0200	12 627
R0210	9 373
R0220	10 068
R0230	19 146
R0240	136 056
R0250	324 742
Celkem R0260	514 222

S.23.01.01 Kapitál

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

Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)

Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem

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

Podřízené účty vzájemných pojišťoven

Disponibilní bonusový fond

Preferenční akcie

Emisní ážio související s preferenčními akciemi

Rekonciliační 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 rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II

Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační 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

Rekonciliační 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

Rekonciliační rezerva

Očekávané zisky

Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění

Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění

Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném

	Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	337 920	337 920			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	286 024	286 024			
R0140					
R0160	54 852				54 852
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	678 796	623 944			54 852
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	678 796	623 944			54 852
R0510	623 944	623 944			
R0540	678 796	623 944			54 852
R0550	623 944	623 944			
R0580	406 019				
R0600	111 118				
R0620	167%				
R0640	562%				

	C0060
R0700	678 796
R0710	
R0720	
R0730	392 772
R0740	
R0760	286 024
R0770	
R0780	455 703
R0790	455 703

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

S.25.01.21

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

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

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku

Operační riziko
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty
Schopnost odložené 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	191 449	
R0020	95 558	
R0030		
R0040	114 240	
R0050	115 788	
R0060	-170 724	
R0070		
R0100	346 310	

C0100
R0130
R0140
R0150
R0160
R0200
R0210
R0220
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	111 118 270

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	496 562	659 290
R0030		
R0040		
R0050	56 157	48 656
R0060	17 723	26 225
R0070		
R0080	156 291	111 919
R0090	32 272	109 148
R0100		
R0110		
R0120	3 386	24 941
R0130	1 087	4 022
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 111 118
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310 406 019
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320 182 708
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330 101 505
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340 111 118
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350 90 595
	C0070
Minimální kapitálový požadavek	R0400 111 118