



ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI
společnosti Pojišťovna VZP, a.s.,
ke dni 31. 12. 2024

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	8
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	14
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.....	19
C.4 RIZIKO LIKVIDITY	20
C.5 OPERAČNÍ RIZIKO.....	20
C.6 JINÁ PODSTATNÁ RIZIKA.....	21
C.7 DALŠÍ INFORMACE.....	21
D. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	22
D.1 AKTIVA.....	22
D.2 TECHNICKÉ REZERVY.....	24
D.3 DALŠÍ ZÁVAZKY	26
D.4 ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ.....	26
D.5 OSTATNÍ PODSTATNÉ INFORMACE.....	26

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

SHRNUTÍ

Tato zpráva představuje pravidelnou Zprávu o solventnosti a finanční situaci předkládanou Pojišťovnou VZP, a.s. (dále také jen jako „**Pojišťovna**“ 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 2024 došlo k výrazné změně v objemu sjednaného předepsaného pojistného, které celkově pokleslo z důvodu ukončení výhradního postavení Pojišťovny v komplexním pojištění cizinců a zároveň přesunu dětí do 18 let do veřejného zdravotního pojištění. I přes významný pokles pojistného v těchto produktech se Pojišťovně podařilo udržet významný tržní podíl v tomto pojištění a zůstala stále lídrem v tomto Pojištění. Pojišťovna nabízí klientům velmi poptávanou variantu pojištění Exclusive a v kombinaci s vlastní asistenční službou nabízí velmi kvalitní produkt pro své klienty. Pojišťovně se dařilo tento pokles částečně kompenzovat výrazným růstem pojistného kmene v ostatních produktech neživotního pojištění. Jedná se zejména o velmi výrazný růst v pojištění vozidel, pojištění majetku a odpovědnosti občanů i podnikatelských rizicích. Celkově se Pojišťovně podařilo výrazně překročit plánované hodnoty v předepsaném pojistném pro rok 2024. V produktech cestovního pojištění si taktéž udržela pozici lídra trhu a dosáhla velmi dobrých výsledků i v tomto segmentu pojištění.

Pojišťovna má plánu kontinuálně růst i v následujících letech. Pojišťovna tak 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. V roce 2024 uvedla na trh nový produkt pojištění osob Trojlístek, který kombinuje 3 typy zdravotního pojištění: úrazové pojištění, pojištění denních dávek a pojištění závažných onemocnění. Další inovace v produktu majetku a odpovědnosti občanů plánuje Pojišťovna na rok 2025.

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 efektivní systém řízení rizik má zapracován ve svých procesech. V této souvislosti je Pojišťovna a její činnosti zcela v souladu s požadavky Solvency II a právními předpisy upravujícími pojišťovnictví. Do monitorování rizik je zapojen každý vedoucí pracovník. Manažer řízení rizik pravidelně vyhodnocuje rizikovou pozici Pojišťovny a v případě potřeby iniciuje 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 či slabiny stávajících procesů a parametrů produktů. Členové představenstva Pojišťovny se pravidelně účastní porad vedení, čímž je zajištěn rychlý a efektivní tok informací směrem k představenstvu. Díky tomu může Pojišťovna včas a účinně reagovat na případné hrozby nebo rizikové situace.

Pojišťovna vlastní prostřednictvím své dceřiné společnosti dvě nemovitosti. Jedna z nich, nacházející se v Praze, je z převážné části pronajímána Pojišťovně VZP, a.s. Tato nemovitost poskytuje Pojišťovně reprezentativní sídlo s výbornou dopravní dostupností a současně přináší dlouhodobou úsporu nákladů na pronájem. Dceřiná společnost tak zůstává strategickým aktivem, které je z dlouhodobého hlediska přínosné a přispívá k navyšování disponibilního kapitálu.

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

Pojišťovna má dlouhodobě stabilní kapitálovou pozici. Disponibilní kapitál PVZP k 31.12.2024 činí 164 % požadovaného solventnostního kapitálového požadavku (SCR) a 530 % minimálního kapitálového požadavku (MCR). V následujících letech PVZP očekává podíl disponibilního kapitálu vůči SCR na úrovni přesahující 150 %. V roce 2024 sjednala předepsané pojistné v objemu 1,675 mld. Kč a dosáhla hospodářského výsledku ve výši 185 mil. Kč (po zdanění).

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:

606 208 000,- Kč

Akcie:

1 024 ks kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě za kus 592 000 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. Pavel Ptáčník

místopředseda od 9.8.2023
člen představenstva 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. Martin Fassmann	člen členství od 15. listopadu 2016
Ing. Miroslav Kalousek	místopředseda ve funkci od 28. srpna 2023 členství od 28.března 2022

Výbor pro audit

Ing. Martin Fassmann	předseda den vzniku členství: 01.09.2024 den vzniku funkce: 30.09.2024
Ing. Jaroslav Chlouba	místopředseda den vzniku členství: 01.09.2024 den vzniku funkce: 30.09.2024
Ing. Miroslav Kalousek	člen den vzniku členství: 01.09.2024

Název a kontaktní údaje orgánu dohledu

Česká národní banka
Na Příkopě 28
115 03 Praha 1

Název a kontaktní údaje externího auditora

Mazars Audit s.r.o.
Pobřežní 620
186 00 Praha 8 -Karlín

A.2 Výsledky v oblasti upisování

Pojišťovně se i přes pokles předepsaného pojistného z důvodu legislativních změn ve zdravotním pojištění cizinců (zrušení výhradního postavení a přesun dětí do 18 let do veřejného zdravotního pojištění) podařilo výrazně překonat plánované hodnoty pro rok 2024. Tento růst byl podpořen řadou investičních projektů, zejména v oblasti vývoje informačního systému. Konkrétně v roce 2024 byl výrazně zrychlen proces on-line předávání informací o pojištěných vozidlech do České kanceláře pojistitelů. Pojišťovně se dařilo zvyšovat růst počtu pojistných smluv i předepsaného pojistného v dalších produktech, které PVZP nabízí. V pojištění vozidel PVZP zaznamenala dynamický růst v pojištění vozidel. Významný růst též Pojišťovna realizovala v odvětvích pojištění majetku a odpovědnosti, a to jak v podnikatelských rizicích, tak i v pojištění majetku a odpovědnosti občanů. V těchto odvětvích plánuje kontinuální růst i v následujících letech.

Stále probíhající inovace produktů, přístupů v oblasti likvidace pojistných událostí a v péči o klienta ve svém důsledku vede k růstu předepsaného pojistného a budování dobrého jména Pojišťovny, která na český trh přináší kvalitní a konkurenceschopné produkty. V roce 2024 Pojišťovna uvedla na trh nový produkt pojištění osob Trojlístek,

který klientům nabízí v rámci jedné smlouvy 3 typy pojištění: pojištění úrazu, pojištění denních dávek a pojištění závažných onemocnění. Tento produkt je nabízen interní distribuční sítí i přes externí zprostředkovatele.

Tabulka níže uvádí předepsané pojistné v roce 2024 a v roce 2023. 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. Výrazný pokles u pojištění nemoci a úrazu je dán právě poklesem u produktů komplexní zdravotního pojištění cizinců z důvodu legislativních změn. Naopak u cestovního pojištění si Pojišťovna udržela pozici tržního lídra a objem sjednaného předpisu i počtu smluv v roce 2024 dosáhl velmi vysokých výsledků a byl výrazně nad plánovanými hodnotami pro rok 2024.

v mil. Kč	Předepsané hrubé pojistné		
	2023	2024	změna
Pojištění úrazu a nemoci	1 437,2	653,9	-783
Pojištění majetku	220,4	259,5	39
Pojištění odpovědnosti za škodu	246,3	299,4	53
POV	203,8	270,4	67
Ostatní pojištění	144,9	191,9	47
Celkem	2 252,6	1 675,0	-578

v mil. Kč	Náklady na pojistná plnění		
	2023	2024	změna
Pojištění úrazu a nemoci	289,3	357,6	68
Pojištění majetku	70,9	126,3	55
Pojištění odpovědnosti za škodu	82,2	82,5	0
POV	135,4	143,8	8
Ostatní pojištění	72,7	98,6	26
Celkem	650,5	808,7	158

v mil. Kč	Hospodářský výsledek		
	2023	2024	změna
Celkem	202,8	184,6	-18,2

Více o historickém vývoji postupného rozšiřování portfolia pojistných produktů se lze dočíst v příloze účetní závěrky (v kapitole všeobecné informace) zveřejněné ve výročních zprávách. Pojišťovně se i přes pokles předepsaného pojistného podařilo dosáhnout velmi vysokého hospodářského výsledku. Pojišťovna se zaměřuje na efektivitu a nízkou nákladovost procesů. Zároveň se Pojišťovna zaměřuje na zvyšování kvality procesu úpisu rizik. Pojišťovna má také nastavený adekvátní program zajištění, který se osvědčil zejména v případě zářijových povodní v České republice a zmírnil výrazně dopad těchto škod na hospodářský výsledek Pojišťovny. Růst pojistných nákladů na vyplacená plnění u pojištění majetku byl dán růstem tohoto kmene, který se promítá do růstu počtu pojistných událostí a také škodami ze zářijových povodní. U zdravotních rizik docházelo ještě k výplatám pojistného plnění souvisejícího se škodami vzniklými v době výhradního postavení, ale vyplaceny byly až v roce 2024.

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 konzervativní strategii a investuje prostředky zejména do státních cenných papírů, které se se vyznačují minimální rizikovostí a v podmínkách vyšších úrokových sazeb na trhu tento druh aktiv generoval stabilní výnos. 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 taktéž 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 a efektivně řídí náklady na provoz pojišťovny.

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

<i>v tis. Kč</i>	Stav 31.12.2023	Stav 31.12.2024	Výnos v roce 2024
Pozemky a stavby	0	0	0
Fondy	0	0	0
Dluhové cenné papíry	1 385 197	1 246 210	46 841
Depozita	11 329		1 312
Hotovost na účtech	140 624	53 999	264
Celkem	1 537 151	1 300 209	48 417

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 2024 k růstu cen stavebních materiálů, které se promítají do růstu pojistných plnění. Pojišťovna se v roce 2024 věnovala v rámci úpisu podnikatelských rizik správně nastavené pojistné hodnotě a limitům ve smlouvách s cílem nastavení dostatečného pojistného krytí pro klienty a měli ošetřeno riziko podpojištění ve svých smlouvách. V segmentu ambulantních lékařů Pojišťovna došlo k úpravě produktu pro tento segment klientů, na které Pojišťovna dlouhodobě zaměřuje. Zároveň Pojišťovna připravila několik školení pro zprostředkovatele, kteří tento produkt nabízejí. Škodní inflace stále pokračovala i v pojištění vozidel, kde neustále roste cena oprav a náhradních dílů. Pojišťovna tyto rostoucí náklady musí kontinuálně reflektovat v rámci ceny pojištění (pojistného) v případě nově pojištěného vozidla i při obnově stávající smlouvy a kalkulaci pojistného na další pojistné období.

Celkově se Pojišťovně daří diverzifikovat svou expozici mezi různá odvětví neživotního pojištění. Pojišťovna se zaměřila významně i na kyberbezpečnost a provedla řadu opatření pro posílení ochrany dat a provozních systémů, což vedlo k situaci, kdy nezaznamenala žádný vážný bezpečnostní incident v roce 2024 a data klientů nebyla ohrožena.

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, Výbor pro audit, 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 posouzena, zdali jsou v souladu s rizikovým apetitem (úroveň rizika, které je pojišťovna připravena akceptovat s ohledem na svůj disponibilní kapitál). V průběhu roku 2024 byly aktuální informace od funkce řízení rizik předávány průběžně v rámci porad vedení, které se zpravidla konají každý týden za účasti představenstva Pojišťovny. Porada vedení představuje flexibilní platformu pro možnost rychlé reakce na případná rizika a přijetí opatření k jejich monitoringu, posouzení a eliminaci. Řídicí a kontrolní systém v Pojišťovně je založen zejména na soustavě interních řídicích aktů, 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 dále 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, interních řídicích aktů 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., která je zakladatelem Nadačního fondu Ze srdce PVZP.

Řídicí a kontrolní systém je nastaven v souladu s platnými právními předpisy v oblasti pojišťovnictví i s interními požadavky Pojišťovny. Odráží organizační strukturu společnosti, je v souladu s její strategií a zohledňuje jak aktuální, tak plánovaný rizikový profil v jednotlivých procesech.

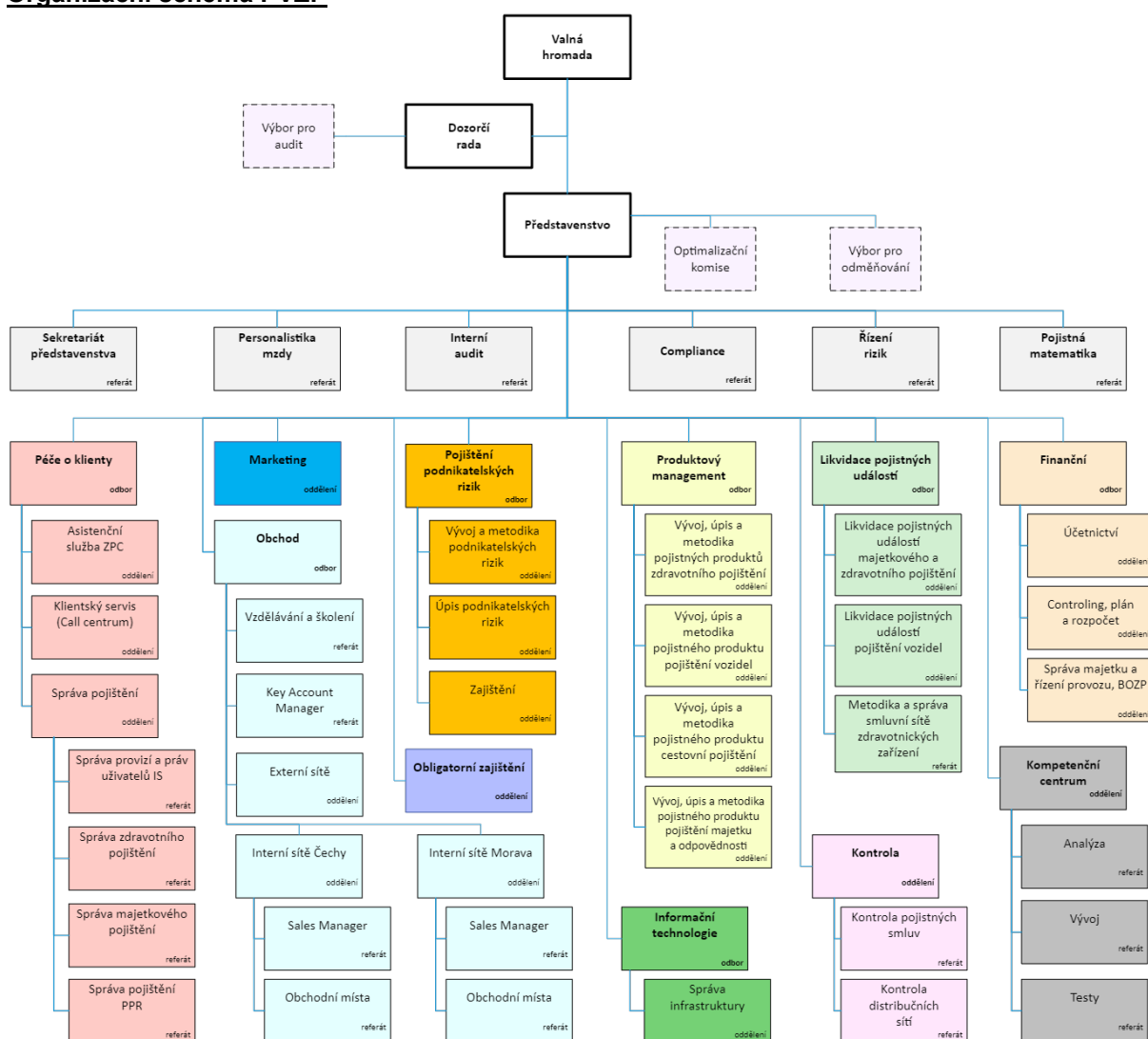
Organizační struktura společnosti je nastavena tak, aby podporovala efektivní chod společnosti a zároveň byly minimalizovány potenciální střety zájmů.

Organizační schéma Pojišťovny je uvedeno níže.

V souladu s požadavky vyplývajícími z Nařízení, které stanovují, že výplata podstatné části pohyblivé složky odměny osob podílejících se na řízení Pojišťovny musí obsahovat složku s odloženou splatností, Pojišťovna

zavedla prostřednictvím svých vnitřních předpisů mechanismus odložené splatnosti podstatné části pohyblivé složky odměny osob podílejících se na řízení Pojišťovny do systému odměňování v Pojišťovně prostřednictvím osobních karet odměňování, které jsou přidělovány členům představenstva, klíčovým funkcím a vedoucím pracovníkům podílejícím se na řízení společnosti. Na funkčnost a řádné nastavení systému odměňování a jeho soulad s legislativními požadavky dohlíží Výbor pro odměňování, který dbá na to, aby systém odměňování nemotivoval k nadměrnému podstupování rizik, byl v souladu s dlouhodobými zájmy Pojišťovny, zamezoval střetům zájmů a zaručoval, že odměny neomezí schopnost Pojišťovny posílit kapitál. Cílem nastavených zásad odměňování je zajištění souladu systému odměňování s efektivním řízením společnosti a rizik. V rámci systému odměňování 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. Vyplacení pohyblivé složky odměny je závislé na splnění předem nastavených cílů, které jsou po uplynutí příslušného období příslušným vedoucím pracovníkem vyhodnoceny.

Organizační schéma PVZP



S účinností od 01.01.2025 došlo k úpravě organizačního uspořádání Pojišťovny, která posiluje efektivitu řídicího a kontrolního systému. Do organizační struktury Pojišťovny bylo začleněno samostatné oddělení Kompetenční centrum, zajišťující IT služby pro potřeby Pojišťovny. Samostatné oddělení v přímé řídicí působnosti všech členů představenstva umožní efektivnější řízení a operativnější řešení IT požadavků a představuje i úsporu nákladů.

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.

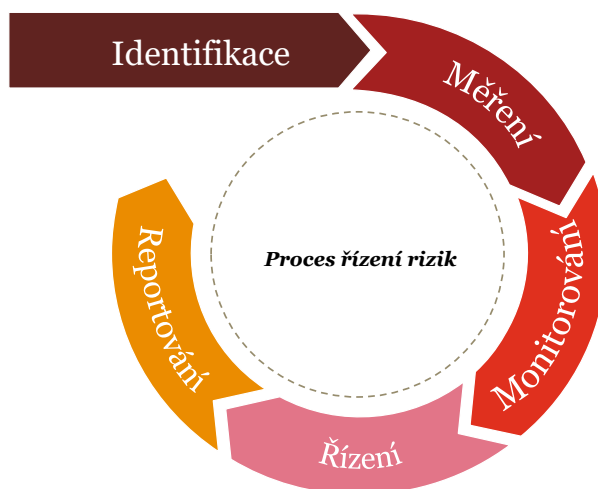
Celkový systém řízení rizik je ukotven ve vnitřních předpisech Pojišťovny.

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



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

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 v rámci procesu řízení rizik napříč Pojišťovnou. Mezi její hlavní stavební pilíře patří jasně definovaná vlastnictví rizik, spolehlivost a definovaná odpovědnost za rizika a příslušné interní řídicí akty.

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 činností je s právními a dalšími relevantními předpisy.
- 3) Podporuje funkční a efektivní výměnu informací v rámci Pojišťovny i vůči vnějšímu okolí.
- 4) Dokáže flexibilně reagovat na změny vnitřního i vnějšího prostředí.
- 5) Dokáže rychle začlenit nové požadavky – veškeré nálezy orgánu dohledu jsou Pojišťovnou ihned posouzeny a v rychlém sledu byly upraveny procesy tak, aby bylo vyhověno dohledovému orgánu.
- 6) Týdenní porady vedení fungují efektivně a jsou vhodnou platformou pro výměnu informací napříč řídicími strukturami Pojišťovny i všemi liniemi obrany proti 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 sdílena 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) kontrolu zajišťování shody vykonávaných činností s právními předpisy a interními řídicími akty (compliance);
- 2) vhodné kontrolní mechanismy pro jednotlivé procesy a činnosti (včetně outsourcovaných činností) zajišťované odpovědnými pracovníky na všech řídicích a organizačních úrovních;
- 3) kontrolu spolehlivosti, včasnosti a transparentnosti výkaznictví (účetních údajů, údajů předávaných v rámci procesů aj.).

Prvky, ze kterých se skládá systém vnitřní kontroly, musí poskytovat přiměřenou jistotu, že stanovené cíle procesu budou splněny. Tyto cíle jsou definovány vedoucími zaměstnanci, zodpovědnými za daný proces. Prováděné vnitřní kontroly jsou řádně evidovány a příslušnými podkladovými materiály je dokumentován jejich průběh za účelem zajištění zpětné rekonstruovatelnosti všech procesů.

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 jsou vnitřní kontroly prováděny v souladu s příslušným interním řídicím 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 včetně roční zprávy představenstvu o účinnosti a efektivnosti systému vnitřní kontroly 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 řídicími 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 záznamy vedoucích zaměstnanců Pojišťovny,
- 2) pravidelnou zprávu funkce compliance,
- 3) výstupy auditu v oblasti systému vnitřní kontroly,
- 4) informace o významných selháních kontrolních mechanismů a překročení limitů.

B.5 Funkce interního auditu

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

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

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

B.6 Pojistněmatematická funkce

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

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

Pojištněmatematická funkce je zastávána kvalifikovaným pojištným matematikem (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 uvádí 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

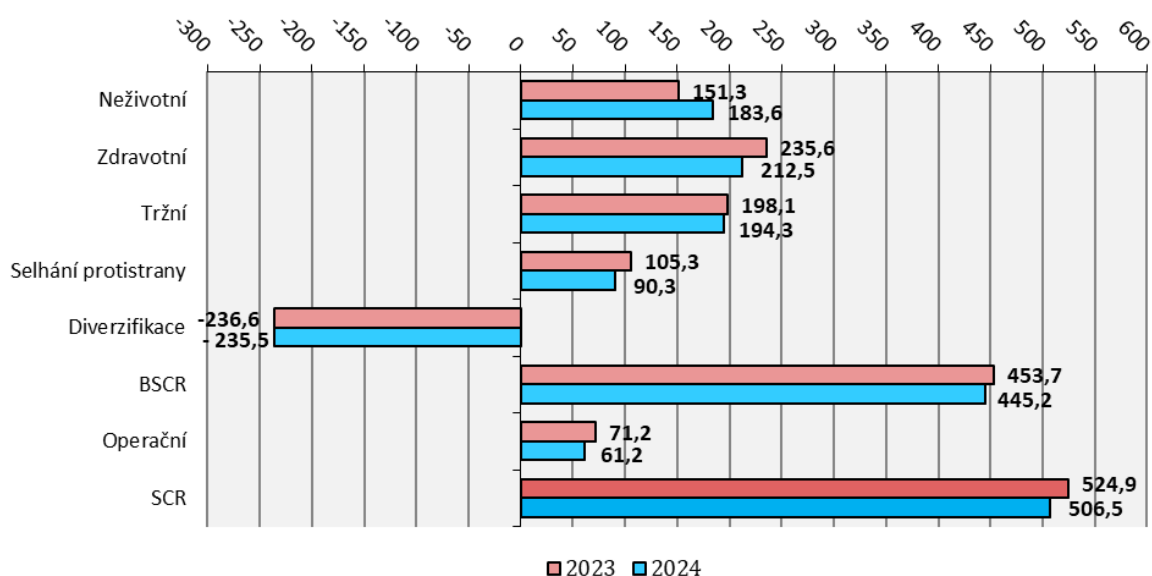
Pojišťovna kontinuálně investuje prostředky do informačního systému s cílem zkvalitnění své produktové nabídky pojištění a zvýšení efektivity svých procesů. V roce 2024 byla dokončena implementace nového produktu pojištění osob Trojlístek (úrazové pojištění, pojištění denních dávek a závažných onemocnění).

Řídicí a kontrolní systém je plně připraven na inovaci všech produktů, a to včetně personálního zabezpečení, jak na stráně úpisu či sjednávání, tak v oblasti likvidace pojištných 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.

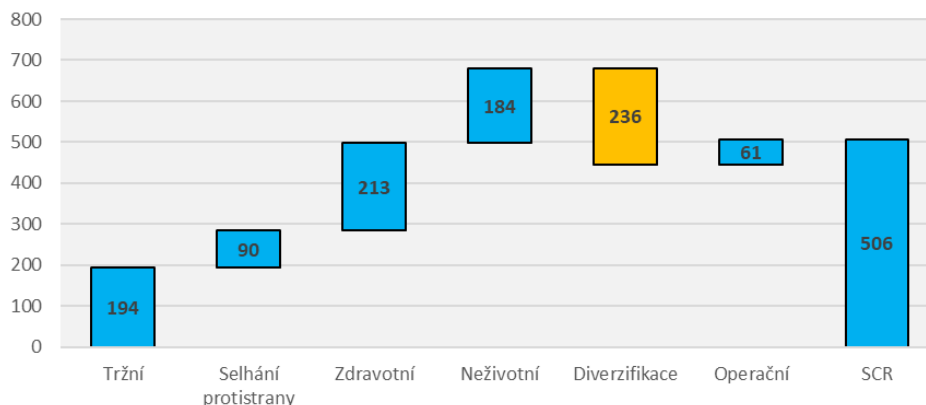
V následujícím grafu je zobrazeno složení solventnostního kapitálového požadavku-SCR (v milionech Kč) vypočteného standardním vzorcem pro referenční data 31.12.2023 a 31.12.2024 (blíže v E.2). Z ohodnocení standardním vzorcem také Pojišťovna vychází při posouzení významnosti jednotlivých rizik.



v mil. Kč	2023	2024	Změna v %
Neživotní	151,3	183,6	21,4%
Zdravotní	235,6	212,5	-9,8%
Tržní	198,1	194,3	-1,9%
Selhání protistrany	105,3	90,3	-14,3%
Diverzifikace	-236,6	-235,5	-0,5%
BSCR	453,7	445,2	-1,9%
Operační	71,2	61,2	-13,9%
SCR	524,9	506,5	-3,5%

Z grafu a tabulky je patrné, že rizikem s nejvyšším kapitálovým požadavkem pro Pojišťovnu je zdravotní upisovací riziko následované tržním a neživotním upisovacím rizikem. Z grafu je patrné, že požadovaný solventnostní kapitál přirozeně roste v položkách upisovacího rizika s rostoucím pojistným kmenem (neživotní upisovací riziko). Naopak u zdravotního pojištění klesá v souvislosti s výrazným poklesem kmene zdravotního pojištění cizinců v důsledku ukončení monopolního postavení. Naopak u tržního rizika roste kapitálový požadavek jen mírně zejména v důsledku růstu cen nemovitostí. S celkovým poklesem kmene klesá i riziko selhání protistrany, kde klesá objem pohledávek z těchto smluv. Celkový pokles kmene i rezerv se projevuje v poklesu operačního rizika, který Pojišťovna stanovuje standardním vzorcem.

Struktura základního kapitálového požadavku před diverzifikací je znázorněna v následujícím grafu. Diverzifikační efekt je ve výši 236 mil. Kč. Z ohodnocení standardním vzorcem také Pojišťovna vychází při posouzení významnosti jednotlivých rizik



Dlouhodobě upřednostňuje Pojišťovna VZP, a.s. obezřetný přístup k riziku, přičemž pro jeho snížení na úroveň stanoveného risk apetitu využívá zajištění s vysokou mírou přenosu rizika na zajištěného partnera. S ohledem na legislativní požadavky Solvency II klade Pojišťovna důraz na vysoký rating zajišťovacích společností a bezpečnost při provozování všech produktů. Rating zajišťovatelů je sledován na čtvrtletní bázi.

V roce 2024 byl zajišťný program Pojišťovny v oblasti cestovního pojištění (včetně pojištění pro nebezpečné oblasti) a pojištění cizinců postaven na spolupráci s renomovanou společností VIG Re. Důvodem změny zajišťovatele byla cenově výhodnější nabídka pro zvolené podmínky zajištěného programu.

V rámci pojištění občanského majetku a odpovědnosti, úrazového pojištění, odpovědnosti z provozu vozidel, pojištění podnikatelských rizik včetně poskytovatelů zdravotních služeb se Pojišťovně podařilo vstoupit do druhého roku tříletého programu s vysoce kvalitními zajišťovateli, v čele se Swiss Re Europe S.A., který Pojišťovně zaručuje výhodné podmínky zajištění do konce roku 2025 a umožňuje tak rozvoj pojistného kmene.

Kombinace proporčního a neproporčního zajištěného krytí umožňuje Pojišťovně VZP, a.s. udržet ideální pozici pro tvorbu a prodej kvalitních produktů se širokým rozsahem pojistného krytí i vysokými limity plnění, přičemž je zajišťným programem stále efektivně chráněna pro případy rozsáhlých škod a nepříznivého vývoje škodního průběhu.

Dalšími technikami, které Pojišťovna používá pro snižování rizika, jsou diverzifikace investic, výběr kvalitních obchodních partnerů a nepodstupování rizik větších, než má stanoveno v rámci svého rizikového apetitu Pojišťovny (maximální možná míra akceptace rizika).

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 nad 150 %.

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. V důsledku ukončení výhradního postavení ve zdravotním pojištění cizinců došlo k poklesu pojistného kmene ve zdravotním pojištění. Pojišťovna má dostatečnou historii a praxi v ohodnocení a sledování zdravotních upisovacích rizik. V souvislosti s poklesem kmene zdravotního pojištění klesá úměrně i kapitálový požadavek na zdravotní upisovací riziko v souladu s očekáváním Pojišťovny v rámci svého obchodního plánu na rok 2024.

V neživotním upisovacím riziku je velká část kapitálu vázaná na katastrofické riziko z důvodu rostoucího objemu upsaného majetkového pojištění s rizikem požáru. S dynamickým růstem v těchto produktech roste i upisovací riziko na pojistné a rezervy. Pojišťovna je si těchto rizik vědoma a vzhledem k dobré kapitálové vybavenosti a kvalitnímu zajištění programu jsou tyto rizika pro Pojišťovnu akceptovatelné. Dalším segmentem s výrazným růstem je rostoucí portfolio pojištění vozidel, a to zejména v odvětví pojištění 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 celkovým růstem kmene neživotního pojištění roste úměrně kapitálový požadavek na celkové neživotní upisovací riziko v souladu s očekáváním Pojišťovny v rámci svého obchodního plánu na rok 2024.

Společnost řídí upisovací riziko

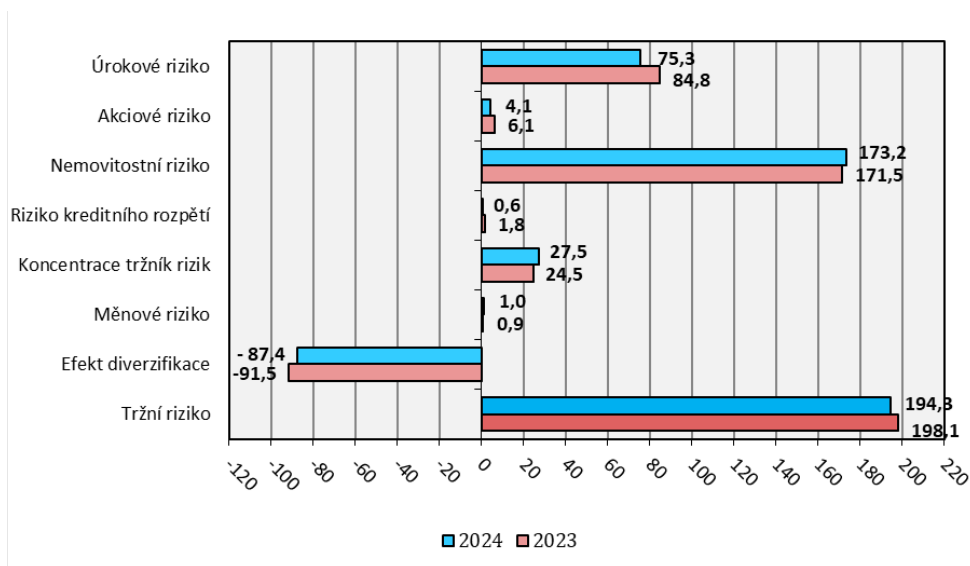
- Využitím kvalitního zajištění od renomovaných zajišťatelů v kombinaci s nízkým vlastním vrubem;
- udržováním vyššího stavu likvidních aktiv, než je výše pasiv podle očekávaného škodního průběhu;
- použitím informačních systémů, které poskytují aktualizovanou, spolehlivá data pro posouzení aktuální expozice vůči rizikům, jimž je Pojišťovna vystavena;
- prostřednictvím obezřetné upisovací politiky;
- V případě odchylného vývoje od plánovaných hodnot má stanovené mechanismy pro aplikaci opatření pro dosažení plánovaných hodnot ukazatelů souvisejících s upisovacím rizikem.

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 došlo k jeho mírnému poklesu. Kapitálový požadavek na tržní riziko je tvořen zejména nemovitostním rizikem, které je vázáno na vlastnictví nemovitostí prostřednictvím dceřiné společnosti. Tato dceřiná společnost má ve svém portfoliu nemovitosti v Brně a v Praze. Nemovitosti slouží k administrativnímu pronájmu, a to jak externím subjektům. V Praze pak zejména Pojišťovně, která má v dané nemovitosti své sídlo.

Další složkou vázanou na dceřinou společnost je akciové riziko, které meziročně klesá a dosahuje nízkých hodnot. Vzhledem ke kapitálové vybavenosti Pojišťovny je podstupované koncentrační a nemovitostní riziko za účelem snížení nákladů a vyššího zisku v souladu se strategií společnosti akceptovatelné.



Pojišťovna podstupuje minimální měnové riziko z investic v nemateriální výši. Kapitálový požadavek na úrokové riziko klesl z důvodu poklesu celkového investičního portfolia Pojišťovny umístěného do finančních aktiv. Tento pokles je v souladu s plánovanými hodnotami, které si Pojišťovna stanovila.

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. Pojišťovna má také ve svém portfoliu 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 patřícími 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 investičního 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. Nicméně konzervativní investiční strategie Pojišťovny toto riziko významně snižuje.

S poklesem investičního portfolia Pojišťovny (zejména do státních cenných papírů) a mírným růstem hodnoty celkové hodnoty nemovitostí mírně roste riziko koncentrace tržních rizik, kde je expozice v tomto riziku tvořena právě nemovitostmi. Růst je však pouze mírný (nemateriální) a je v souladu s plánovanými hodnotami Pojišťovny.

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 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 zajišťovací program využívá zajištění od největších zajišťoven na zajišťovacím trhu s vysokým ratingem a nízkým rizikem defaultu. Dopady zajišťovacího 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 31.12.2024 činila hodnota EPIFP 0 Kč. V roce 2024 měla Pojišťovna dobrou úroveň běžné likvidity a likvidní prostředky též 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. Pokles kapitálového požadavku v roce 2024 je dán poklesem pojistného kmene v roce 2024. 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. U pojištění cizinců je poptávka po tomto pojištění závislá na počtu příjíždějících klientů ze zahraničí. U cestovního pojištění existují rizika omezení pohybu osob a cestování (např. z důvodu pandemie), které mohou vést k výraznému snížení poptávky v daném roce. Tyto produkty jsou také citlivé na aktuální ekonomickou situaci, legislativní změny ale i přístup konkurence. Pojišťovna se v rámci své obchodní strategie zaměřuje na růst v ostatních produktech neživotního pojištění a tím diverzifikovat své portfolio. To se jí daří zejména díky růstu v pojištění vozidel, podnikatelských rizik, pojištění odpovědnosti a majetku občanů, úrazovém a cestovním pojištění. Od roku 2024 nabízí nový produkt pojištění osob Trojlístek (úrazové pojištění, pojištění denních dávek a závažných onemocnění), který přispěje k dalšímu růstu a diverzifikaci kmene pojistných smluv. U komplexního zdravotního pojištění nabízí produkt také ve variantě Exclusive, který nemá žádné výluky a představuje pro klienty velmi kvalitní produkt. V současnosti upřednostňuje tuto variantu více než 87 % klientů. V kombinaci s novou kvalitní asistenční službou Pojišťovna nabízí velmi kvalitní produkt v komplexním zdravotním pojištění cizinců, o který mají klienti výrazný zájem a Pojišťovna je stále lídrem trhu v tomto pojištění. U pojištění vozidel se negativně promítla velmi vysoká inflace, se kterou se Česká republika v roce 2022 a 2023 potýkala, což mělo za následek navýšení cen oprav vozidel. Na to musela Pojišťovna reagovat opatřeními zejména na straně ceny tohoto pojištění. Zároveň však Pojišťovna přidala do pojištění vozidel možnost připojištění Bezlimitní asistence. V roce 2024 Pojišťovna významně navýšila kmen pojištěných vozidel.

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	3 481 451	3 163 513	-317 938
Pasiva celkem	2 687 618	2 330 963	-356 655
Rozdíl celkových aktiv a závazků	793 833	832 550	38 717

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 ohodnocení nulovou hodnotou pro účely solventnosti;
- účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích – rozdíl způsoben mezi účetní a tržní hodnotou podílu v dceřiné společnosti;
- částky vymahatelné ze zajištění, kde je rozdíl způsoben jinou oceňovací metodou pro technické rezervy z čehož plyne i jiný podíl na zajistiteli (blíže v části D.2 této zprávy);
- úpravou odložené daně pro Solvency II rozvahu.

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	3 481 451	3 163 513	-317 938
Odložené pořizovací náklady	130 053	0	-130 053
Nehmotný majetek	218 067	0	-218 067
Odložené daňové pohledávky	16 580	52 020	35 440
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	5 136	5 136	0
Investice celkem	1 632 790	1 804 831	172 041
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	0	0	0
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	386 580	558 621	172 041
Dluhopisy celkem	1 246 210	1 246 210	0
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	0	0	0
Částky vymahatelné ze zajištění celkem	981 754	804 456	-177 299
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	192 124	192 124	0
Pohledávky ze zajištění	13 229	13 229	0
Pohledávky z obchodního styku	98 725	98 725	0
Peníze a ekvivalenty hotovosti	55 169	55 169	0
Ostatní aktiva	137 822	137 822	0

Níže jsou uvedeny oceňovací metody pro jednotlivé skupiny aktiv.

Oceňování cenných papírů

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

Oceňování deposit u bank

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

Oceňování dceřiné společnosti

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

Odložené pořizovací náklady

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

Částky vymahatelné ze zajištění

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

Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli

Uvažuje se nominální hodnota těchto pohledávek.

Pohledávky ze zajištění

Pohledávky ze zajištění jsou oceňovány nominální hodnotou.

Pohledávky z obchodního styku (nikoli pojistné)

Pohledávky z obchodního styku oceněny v nominální hodnotě.

Peníze a ekvivalenty hotovosti

Uvažuje se nominální hodnota peněz.

D.2 Technické rezervy

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

Oceňování technických rezerv pro účely solventnosti

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

Nejlepší odhad závazků z neživotního pojištění je vypočten samostatně pro

- **rezervu na pojistné** – týká se budoucích pojistných událostí, na které se vztahují pojistné závazky v rámci smluvní hranice. Projekce peněžních toků pro výpočet rezervy na pojistné zahrnují předpokládané pojistné plnění, náklady a pojistné vztahující se k těmto událostem včetně veškerých nákladů, které vzniknou při správě pojistných závazků.
- **rezervu na nevyřízené pojistné události** – týká se pojistných událostí, které již nastaly, bez ohledu na to, zda byly pohledávky vyplývající z těchto událostí již 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 vyluku 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 nezarezervované (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 i jiné typy trojúhelníků (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 účtování se zajištěteli a dále s přihlédnutím k principu opatrnosti. Pojišťovna vykazuje v pasívech pojistné technické rezervy v jejich čisté výši, tj. po zohlednění podílu zajištětelů.

Pojišťovna vykazuje podíl zajištětelů na rezervě na nezasloužené pojistné a na rezervě na pojistná plnění. Zajištětelé se nepodílejí na dalších pojistné 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.

v tis. Kč

Technické rezervy pro účely účetnictví		Technické rezervy pro účely solventnosti		Rozdíl z přecenění
Rezerva na nezasloužené pojistné	910 473	Rezerva na pojistné (nejlepší odhad) + Rezerva na prémie a slevy	671 138	-239 335
Škodní rezervy (IBNR + RBNS, CHC)	1 369 894	Rezerva na nevyřízené pojistné události (nejlepší odhad)	1 277 327	-92 567
Rezerva na prémie a slevy, jiné rezervy	69 689			
		Riziková přírůžka	44 936	44 936
Podíl zajištětele na technických rezervách	981 754	Částky vymahatelné ze zajišťovacích smluv	804 456	-177 299
Celkem (hrubé rezervy)	2 350 056	Celkem (hrubé rezervy)	1 993 401	-356 655
Celkem (čisté rezervy)	1 368 302	Celkem (čisté rezervy)	1 188 945	-179 356

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 přírůžka 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	2 687 618	2 330 963	-356 655
Technické rezervy v hrubé výši	2 350 056	1 993 401	-356 655
Rezervy jiné než technické	18 091	18 091	0
Odložené daňové závazky	0	0	0
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	141 180	141 180	0
Závazky ze zajištění	31 105	31 105	0
Závazky z obchodního styku	45 190	45 190	0
Ostatní závazky	101 996	101 996	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 2024 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 (SII poměr) za normálních podmínek a 120 % za specifických nepříznivých podmínek. Pojišťovna si však stanovila, že pod hranicí 140 % může být pouze krátkodobě (max. 1 rok). 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)	31.12.2023	31.12.2024	Změna
SCR	524,9	506,5	-4%
Disponibilní kapitál	882,6	832,6	-6%
Poměr vlastní zdroje/SCR	168%	164%	-4 pr. bod

V roce 2024 došlo k mírnému růstu poklesu poměru vlastních zdrojů vůči SCR (tzv. SII poměr). Výsledná hodnota poměru vlastních zdrojů/SCR činí 164 % k 31.12.2024. Pojišťovna překonala plánované hodnoty (>150 %), které si stanovila ve své Obchodní strategii pro rok 2024. V následujících letech Pojišťovna očekává pravidelnou výši hodnoty SII poměru 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 10 % SCR. Vlastní kapitál se snaží investovat konzervativně do aktiv s nízkou mírou rizika. V roce 2024 tvořili státní cenné papíry většinu investičního portfolia Pojišťovny. Ke krytí SCR 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	3 481,5	Aktiva	3 163,5	317,9
Pasiva	3 481,5	Pasiva	3 163,5	317,9
Závazky	2 687,6	Závazky	2 331,0	356,7
Technické rezervy	2 350,1	Technické rezervy	1 993,4	356,7
		Nejlepší odhad	1 948,5	
		Riziková marže	44,9	
Odložená daň	16,6	Odložená daň	52,0	-35,4
Dividendy	0	Dividendy	0	0
Ostatní pasiva	337,6	Ostatní pasiva	337,6	0,0
Vlastní kapitál	793,8	Vlastní kapitál	832,6	-38,7

Přeceňovací rezervní fond (rekonciliační rezerva) ve výši 174 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		506,5	147,2
Celkový disponibilní kapitál na krytí kapitálového požadavku		832,6	780,5
Poměr disponibilního kapitálu vůči požadovanému		164%	530%

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 31.12.2023 a 31.12.2024.

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

Tabulka: Výše solventnostního kapitálového požadavek a jeho složky

v mil. Kč	31.12.2023	31.12.2024	změna
Základní solventnostní kapitálový požadavek	453,7	445,2	-8,5
Tržní riziko	198,1	194,3	-3,8
Riziko selhání protistrany	105,3	90,3	-15,0
Životní upisovací riziko	0,0	0,0	0,0
Zdravotní upisovací riziko	235,6	212,5	-23,1
Neživotní upisovací riziko	151,3	183,6	32,4
Diverzifikace	-236,6	-235,5	1,1
Riziko nehmotných aktiv	0,0	0,0	0,0
Operační riziko	71,2	61,2	-9,9
Solventnostní kapitálový požadavek	524,9	506,5	-18,4

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

Cílem Pojišťovny je růst zejména v neživotním upisovacím riziku 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 147 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 530 %.

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	52 020
R0050	
R0060	5 136
R0070	1 804 831
R0080	
R0090	558 621
R0100	
R0110	
R0120	
R0130	1 246 210
R0140	1 228 027
R0150	18 183
R0160	
R0170	
R0180	
R0190	
R0200	0
R0210	
R0220	
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	804 456
R0280	804 456
R0290	752 017
R0300	52 438
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	
R0360	192 124
R0370	13 229
R0380	98 725
R0390	
R0400	
R0410	55 169
R0420	137 822
R0500	3 163 513

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 zajišťitelů

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	1 993 401
R0520	1 355 254
R0530	
R0540	1 324 704
R0550	30 551
R0560	638 147
R0570	
R0580	623 761
R0590	14 385
R0600	
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	
R0660	
R0670	
R0680	
R0690	
R0700	
R0710	
R0720	
R0740	
R0750	18 091
R0760	
R0770	
R0780	
R0790	
R0800	
R0810	
R0820	141 180
R0830	31 105
R0840	45 190
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	101 996
R0900	2 330 963
R1000	832 550

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	653 857	270 370	111 039	149 469	259 976	34 697	35 260		1 514 669
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	43	110 017	39 470	520	10 292		160 342
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130								0	0
Podíl zajistitelů	R0140	45 916	197 424	55 258	162 028	191 382	0	28 035	0	680 043
Čistá hodnota	R0200	607 941	72 946	55 824	97 458	108 065	35 216	17 518	0	994 968
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	1 104 976	248 521	95 834	150 853	212 847	31 780	33 163		1 877 974
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	43	115 244	37 765	520	9 794		163 365
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230								0	0
Podíl zajistitelů	R0240	52 458	180 874	47 660	172 235	161 981	0	27 247	0	642 455
Čistá hodnota	R0300	1 052 518	67 647	48 216	93 863	88 631	32 300	15 710	0	1 398 884
Náklady na pojistné plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	325 523	179 505	71 397	294 698	146 369	31	43 244		1 060 768
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	1 507	57	-48	0		1 515
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330								0	0
Podíl zajistitelů	R0340	23 118	125 626	35 613	199 756	128 450	0	30 356	0	542 917
Čistá hodnota	R0400	302 406	53 880	35 784	96 449	17 976	-17	12 888	0	519 366
Změny v ostatních technických rezervách										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	32 195	0	10 361	12 998	26	1 997		57 576
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	32 195	0	10 361	12 998	26	1 997	0	57 576
Vzniklé výdaje	R0550	475 328	35 194	23 558	42 367	37 324	4 037	7 131	0	624 939
Ostatní výdaje	R1200									12 341
Výdaje celkem	R1300									637 280

S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

Technické rezervy vypočítané jako celek

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

Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky

Nejlepší odhad

Rezerva na pojistné

Hrubá hodnota

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

Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné

Rezerva na nevyřízené pojistné události

Hrubá hodnota

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

Čistý nejlepší odhad rezervy na nevyřízené pojistné události

Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota

Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota

Riziková přírážka

Částka přechodných opatření na technické rezervy

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Technické rezervy – celkem

Technické rezervy – celkem

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

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

Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění							
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	260 470	128 397	54 663	204 059	22 131	444	975
R0140	10 617	66 695	19 064	80 254	2 108	44	35
R0150	249 853	61 702	35 599	123 805	20 023	400	941
R0160	363 292	158 521	21 275	678 749	37 673	4 721	13 097
R0240	41 821	109 985	10 751	448 110	14 971	0	0
R0250	321 470	48 536	10 524	230 639	22 702	4 721	13 097
R0260	623 761	286 918	75 938	882 808	59 804	5 165	14 072
R0270	571 323	110 238	46 123	354 444	42 724	5 120	14 037
R0280	14 385	6 617	1 751	20 359	1 379	119	325
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	638 147	293 535	77 689	903 167	61 183	5 284	14 397
R0330	52 438	176 680	29 815	528 364	17 079	44	35
R0340	585 708	116 855	47 874	374 803	44 103	5 239	14 362

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 & +
Před	R0100										0
2015	R0160	59 741	34 558	2 299	686	375	938	1 623	187	2 480	0
2016	R0170	56 847	39 975	5 381	2 418	1 043	986	25	0	102	
2017	R0180	60 633	43 034	9 933	6 518	3 351	4 968	3 660	1 215		
2018	R0190	76 917	67 145	61 618	12 396	4 246	2 180	4 435			
2019	R0200	133 128	98 384	13 422	20 766	8 172	4 501				
2020	R0210	148 260	94 047	30 350	21 938	9 140					
2021	R0220	185 358	161 000	77 006	26 858						
2022	R0230	290 070	169 643	41 006							
2023	R0240	369 986	238 438								
2024	R0250	493 421									

V běžném roce	Součet let (kumulativní)	
	C0170	C0180
R0100	0	0
R0160	0	102 888
R0170	102	106 778
R0180	1 215	133 311
R0190	4 435	228 938
R0200	4 501	278 374
R0210	9 140	303 734
R0220	26 858	450 221
R0230	41 006	500 719
R0240	238 438	608 425
R0250	493 421	493 421
Celkem R0260	819 116	3 206 810

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 & +
Před	R0100										2 023
2015	R0160		6 020	2 206	5 982	7 252	591	1 248	1 385	4 122	2 431
2016	R0170	73 400	7 427	11 964	7 252	705	2 942	593	4 964	334	
2017	R0180	69 298	29 909	14 504	8 087	13 782	14 111	12 551	8 086		
2018	R0190	70 123	43 431	10 884	14 405	10 475	32 039	19 381			
2019	R0200	94 034	25 737	17 658	11 251	34 507	36 359				
2020	R0210	149 347	38 693	21 396	33 029	21 201					
2021	R0220	242 438	152 047	120 145	63 626						
2022	R0230	362 909	246 667	136 443							
2023	R0240	625 837	322 977								
2024	R0250	757 032									

Konec roku (diskované údaje)	Konec roku (diskované údaje)	
	C0360	
R0100	1 886	
R0160	2 267	
R0170	311	
R0180	7 540	
R0190	18 072	
R0200	33 902	
R0210	19 769	
R0220	59 327	
R0230	127 223	
R0240	301 153	
R0250	705 877	
Celkem R0260	1 277 327	

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	606 208	606 208			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	174 322	174 322			
R0140					
R0160	52 020				52 020
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	832 550	780 530			52 020
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	832 550	780 530			52 020
R0510	780 530	780 530			
R0540	832 550	780 530			52 020
R0550	780 530	780 530			
R0580	506 490				
R0600	147 177				
R0620	164%				
R0640	530%				

	C0060
R0700	832 550
R0710	
R0720	
R0730	658 228
R0740	
R0760	174 322
R0770	
R0780	0
R0790	0

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

Tržní riziko

Riziko selhání protistrany

Životní úpisovací riziko

Zdravotní úpisovací riziko

Neživotní úpisovací riziko

Diverzifikace

Riziko nehmotných aktiv

Základní solventnostní kapitálový požadavek

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku

Operační riziko

Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty

Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty

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

Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku

Již stanovené navýšení kapitálového požadavku

Solventnostní kapitálový požadavek

Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku

Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání

Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro zbývající část

Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy

Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia s vyrovnávací úpravou

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

	Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry	Zjednodušení
	C0110	C0090	C0100
R0010	194 297		
R0020	90 312		
R0030		Žádné	
R0040	212 536	Žádné	
R0050	183 641	Žádné	
R0060	-235 536		
R0070			
R0100	445 249		
	C0100		
R0130	61 240		
R0140			
R0150			
R0160			
R0200	506 490		
R0210			
R0220	506 490		
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	147 176 595

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	571 323	607 941
R0030		
R0040		
R0050	110 238	72 946
R0060	46 123	55 824
R0070		
R0080	354 444	97 458
R0090	42 724	108 065
R0100		
R0110		
R0120	5 120	35 216
R0130	14 037	17 518
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 147 177
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310 506 490
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320 227 920
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330 126 622
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340 147 177
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350 101 300
	C0070
Minimální kapitálový požadavek	R0400 147 177