

Zpráva o solventnosti  
a finanční situaci (2019)  
Solvency and Financial Condition Report 2019



## Zpráva pro dohled na základě požadavků SII

Verze: 1  
 Ze dne: 19. 5. 2020  
 Vypracoval: Pavel Gregor, Irena Filipová  
 Schválil: představenstvo společnosti  
 Dne: 25. 5. 2020

### Obsah

<b>1. Obecné shrnutí .....</b>	<b>3</b>
<b>2. Charakteristika společnosti a její výsledky.....</b>	<b>5</b>
2.1 Charakteristika společnosti .....	5
2.2 Výsledky pojišťovací činnosti .....	6
2.3 Výsledek investiční činnosti .....	7
2.4 Výsledek z ostatních činností .....	8
2.5 Ostatní informace.....	8
<b>3. Řídící a kontrolní systém .....</b>	<b>10</b>
3.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému společnosti.....	10
3.2 Plnění požadavků na způsobilost a bezúhonnost .....	14
3.3 Systém řízení rizik.....	15
3.4 Systém vnitřní kontroly .....	16
3.5 Interní audit.....	17
3.6 Pojistněmatematická funkce .....	18
3.7 Využívání externích zdrojů .....	19
3.8 Hodnocení přiměřenosti Řídícího a kontrolního systému .....	19
3.9 Ostatní informace.....	20
<b>4. Rizikový profil.....</b>	<b>21</b>
4.1 Popis procesu identifikace rizik a jejich hodnocení.....	21
4.2 Upisovací riziko .....	21
4.3 Tržní riziko .....	24
4.4 Úvěrové riziko .....	25
4.5 Riziko likvidity .....	26
4.6 Operační riziko .....	26
4.7 Ostatní významná rizika .....	27
4.8 Zátěžové testy.....	28
4.9 Ostatní informace.....	29
<b>5. Popis metod oceňování pro účely SII.....</b>	<b>30</b>
5.1 Aktiva .....	30
5.2 Technické rezervy .....	34
5.3 Ostatní závazky .....	39
5.4 Alternativní metody oceňování.....	41
5.5 Ostatní informace.....	41
<b>6. Řízení kapitálu.....</b>	<b>42</b>
6.1 Vlastní zdroje .....	42
6.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek.....	43
6.3 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku .....	44
6.4 Ostatní informace.....	44
<b>7. Seznam použitých zkratk.....</b>	<b>45</b>

## 1. OBECNÉ SHRNUTÍ

ERV Evropská pojišťovna, a.s., (dále jen „společnost“) prezentuje **„Zprávu o solventnosti a finanční situaci“** (SFCR). Tato zpráva je součástí kvalitativního (písemného) systému hlášení, které musí pojišťovny připravit v souladu s pravidly Solvency II. Zpráva pro dohled není přístupná veřejnosti, je určena pouze pro potřeby ČNB a informace v ní uveřejněné jsou důvěrné. Obsahová struktura a informace, které se mají vykazovat, jsou stanoveny platnými právními předpisy.

Tato zpráva se týká finančního roku 2019.

ERV Evropská patří dlouhodobě mezi nejvýznamnější pojišťovny v ČR nabízející cestovní pojištění a její pozice se postupně upevňuje. Jako jediní specialisté na trhu se snažíme vést veřejnost k pochopení nutnosti a výhodnosti sjednávání kvalitního cestovního pojištění. Objem předepsaného pojistného naší pojišťovny v roce 2019 překročil hranici 700 mil Kč, čímž jsme potvrdili svou významnou pozici na silně konkurenčním českém trhu cestovního pojištění. Tato hodnota pro nás znamenala opět historicky rekordní obrát. Meziroční nárůst čistého přijatého pojistného o více než 5% a udržení ziskovosti – to je výsledek, na nějž je celý náš tým spolupracovníků přirozeně a právem hrdý. Z vnějšího pohledu tedy nenastala žádná významná změna. Společnost pokračovala v růstu a potvrdila tak své vedoucí postavení v rámci českého trhu cestovního pojištění. Velmi významné změny však nastaly ve vnitřní organizaci pojišťovny, jejíž vedení po 26 letech opustili dva členové, kteří se podíleli na jejím založení. Po většinu roku tak společnost vedl nový tým, který se tvořil již koncem roku 2018. Přes pokračující růst ekonomiky se zdá, že v loňském roce trh výjezdového cestovního ruchu stagnoval. Kromě zpomalování ekonomického růstu tuto situaci významně ovlivnila nutnost upravit cestovní plány kvůli omezení kapacit leteckých dopravců v důsledku uzemnění letadel Boeing Max. Naši partneři-jak z řad cestovních kanceláří a agentur, tak i prodejci letenek a dopravců-se však s těmito obtížemi vyrovnali více než dobře. A tak i díky jejich rostoucím obrátům rostl náš příjem z pojištění prodaných k zájezdům, letenkám a dalším službám.

Hospodářské výsledky nás opět a již tradičně zařadily mezi nejúspěšnější členy naší mezinárodní skupiny specializovaných cestovních pojišťoven.

Režim „Solvency II“ vyžaduje od pojišťoven zavedení řady vnitřních předpisů upravujících nastavení řídicích a kontrolních systémů společností (System of Governance). Společnost zřídila, v souladu s platnými předpisy a interními pravidly skupiny ERGO, čtyři klíčové správní funkce dle požadavků Solvency II a připravila a schválila vnitřní předpisy týkající se jejich fungování. V rámci skupiny ERGO byly nastaveny obecné koncepce (politiky) platné pro celou skupinu, stejně jako pravidla vzájemné spolupráce, sdílení informací a know-how (viz kapitola 3 – Řídicí a kontrolní systém).

Organizační řád společně s Popisy pracovních zařazení a dalšími vnitřními předpisy definují úkoly klíčových funkcí a jednotlivé odpovědnosti. Přijatá pravidla ohledně odborné způsobilosti zajišťují, že osoby odpovědné za klíčové funkce naplňují požadavky na bezúhonnost a způsobilost.

Představenstvo společnosti pokládá současnou organizační strukturu, jednací řád a systém vnitřních předpisů za vhodné a zcela odpovídající velikosti společnosti, jejímu zaměření a strategickým cílům.

Naše společnost je a vždy byla schopna řídit vzniklá rizika. Dokladem je více jak 25 let úspěšného působení na trhu. Systém řízení rizik nastavený v rámci přípravy na pravidla Solvency II je neustále zdokonalován tak, aby vyhovoval stanoveným požadavkům (viz kapitola 4 – Rizikový profil).

Režim Solvency II definoval nová pravidla pro vykazování aktiv, pojistněmatematických rezerv a ostatních závazků. V této zprávě vysvětlujeme významné rozdíly ve výkazech sestavených podle českých účetních standardů a Solvency II. Naše metodika oceňování se v uplynulém finančním roce nezměnila (viz kapitola 5 – Popis metod oceňování pro účely SII).

Naše společnost je dostatečně kapitalizována, a to i přes významný pokles poměru použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku, zejména díky růstu obrátu, ale také díky úpravě vykazování předvídatelných dividend. Ve vykazovaném roce plnila požadavky na výši solventnostního kapitálového požadavku (SCR) a minimálního kapitálového požadavku (MCR) po celou dobu. Použitelný kapitál přesahoval vypočtený solventnostní kapitálový požadavek (121% k 31. 12. 2019) i minimální kapitálový požadavek (263%)–viz kapitola 6-Řízení kapitálu.

Kvalitativní hlášení doplňuje kvantitativní výkaznictví založené na číslech, které musí pojišťovny pravidelně předkládat příslušnému orgánu dozoru ve formě tzv. „Quantitative reporting templates (QRT)“.

Tato zpráva za rok 2019 byla schválena představenstvem společnosti v květnu 2020.

Není-li uvedeno jinak, jsou veškeré číselné údaje uvedené v této zprávě vykazovány v tis. Kč.

## 2. CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI A JEJÍ VÝSLEDKY

### 2.1 CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

#### 2.1.1 Obecné informace

ERV Evropská pojišťovna, a. s., byla pod obchodní firmou Evropská Cestovní Pojišťovna, a.s. zapsána do obchodního rejstříku dne 23. 4. 1993 (IČ 49240196). Obchodní firma byla naposledy změněna 1. 7. 2014.

##### 2.1.1.1 Informace o dozorových orgánech

Odpovědný orgán dohledu pro společnost je Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1.

##### 2.1.1.2 Informace o statutárním auditorovi

Na návrh dozorčí rady rozhodla jednomyslně valná hromada jmenovat auditorem společnosti pro rok 2019 společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., Pobřežní 468/1a, 186 00 Praha 8. Na základě výběrového zřízení, které probíhalo v roce 2018, bude od roku 2020 statutárním auditorem společnosti, jakož i celé skupiny Munich RE společnost Ernst & Young, s. r. o.

##### 2.1.1.3 Informace o akcionářích a vlastnické struktuře

Společnost patří do skupiny pojišťoven ovládaných společnostmi Münchener Rückversicherung AG, Německo, která je výhradním akcionářem společnosti ERGO Group AG, Německo, jež stoprocentně vlastní německou ERGO Reiseversicherung AG (dříve Europäische Reiseversicherung AG) se sídlem v Mnichově (dále jen „ERGO“). ERGO pak kontroluje majoritní balík akcií naší společnosti, a to přímo (vlastní 15%) i nepřímo, prostřednictvím dánské Europaeiske Rejseforsikring A/S (100% vlastněna ERGO), která je naším 75% akcionářem, a rakouské Europäische Reiseversicherung AG (25% vlastněno ERGO), která drží zbylých 10% akcií.

#### 2.1.2 Základní popis činnosti

ERV Evropská pojišťovna je jedinou specializovanou cestovní pojišťovnou na trhu. Zápis společnosti do Obchodního rejstříku byl proveden dne 23. dubna 1993 a povolení k provozování pojišťovací činnosti získala dne 16. 9. 1993.

Díky důrazu na kvalitu a prvotřídní servis pro své partnery a klienty společnost postupně rozšiřovala portfolio svých produktů (a rozsah povolených činností) tak, že v současné době provozuje následující pojistná odvětví / skupiny neživotních pojištění:

- pojištění škod na majetku v rozsahu odvětví č. 8 neživotních pojištění
- pojištění škod na majetku v rozsahu odvětví č. 9 neživotních pojištění
- pojištění odpovědnosti za škody
- pojištění záruky (kauce)
- pojištění různých finančních ztrát
- pojištění pomoci osobám v nouzi během cestování nebo pobytu mimo místa svého trvalého bydliště, včetně pojištění finančních ztrát bezprostředně souvisejících s cestováním (asistenční služby).

Přestože společnost nabízí produkty „necestovního“ pojištění, cestovní pojištění je a bude klíčovou oblastí činnosti. ERV Evropská pojišťovna patří již několik let mezi tři přední cestovní pojistitele v ČR a nejsilnější pozici má v oblasti pojištění nabízeného prostřednictvím cestovních kanceláří. Spolupracujeme s 8 z 10 největších cestovních kanceláří. Jako jediní specialisté na trhu se snažíme vést veřejnost k pochopení nutnosti a výhodnosti sjednávání kvalitního cestovního pojištění.

Vedle cestovního pojištění společnost nabízí jednak tzv. pojištění volnočasových aktivit (např. pojištění storna vstupenek, pojištění jízdních kol, fotoaparátů, apod.), tak i vysoce specializovaná pojištění v oblasti cestovního ruchu (pojištění proti úpadku nebo pojištění odpovědnosti CK).

### 2.1.3 Popis významných událostí za sledované období

V loňském roce naše společnost vykázala výši hrubého předepsaného pojistného 712 milionů Kč, čímž poprvé v historii překročila nejen hranici 700 mil. Kč, ale i hranici 28 mil. EUR. Díky tomuto růstu předepsaného pojistného si i nadále držíme velice významné postavení v segmentu cestovního pojištění.

Na konci roku 2018 započala jednání o novém vedení společnosti. Pan Mgr. Ondřej Rušikvas se rozhodl ukončit pracovní poměr v naší společnosti k 31. 12. 2018. Ke konci března 2019 skončil ve funkci předsedy představenstva a generálního ředitele pan JUDr. Vladimír Krajíček. Od 1. 4. 2019 má naše společnost novou organizační strukturu, která odpovídá dvoučlennému představenstvu. Generálním ředitelem a předsedou představenstva se stal pan Ing. Libor Dvořák, druhým členem představenstva a ředitelem obchodu a marketingu je pan Ing. Štěpán Landík. Společnost má nově od konce ledna 2019 tři prokuristy, kteří jsou součástí širšího vedení společnosti (viz 3.1.1).

V průběhu roku 2019 byl schválen zákon č. 364/2019 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti daní v souvislosti se zvyšováním příjmů veřejných rozpočtů. Tento zákon nabyl účinnosti dne 1. 1. 2020 a přinesl změnu ve výpočtu výše technických rezerv v pojišťovnictví pro účely stanovení daně z příjmů právnických osob. Tato změna se poprvé projeví ve výkazech společnosti za první čtvrtletí roku 2020.

## 2.2 VÝSLEDKY POJIŠŤOVACÍ ČINNOSTI

### 2.2.1 Technický výsledek a jeho porovnání s předešlým obdobím

Celkově ERV Evropská za rok 2019 vykázala hrubé předepsané pojistné ve výši 712 milionů Kč, což představuje meziroční nárůst o 6%. Hlavní část obrátu představuje cestovní pojištění, jehož nejvýznamější složky - rizika předsavují pojištění zrušení cesty těsně následované pojištěním léčebných výloh a s odstupem pojištěním zavazadel. Technický výsledek společnosti činil 64 milionů Kč, naopak netechnický se propadl na -0,8 milionů Kč. V součtu jsme v roce 2019 pojistili potřeby za sebou přes milion klientů (1,2 milionu klientů), což představuje meziroční růst o 2,5%. Průměrné pojistné cestovního pojištění se nám podařilo udržet na úrovni předešlého roku.

Nejvýznamnější podíl na našem obchodu mají i nadále velké cestovní kanceláře. V roce 2019 nepatrně stoupl počet delších cest do zahraničí (4 a více přenocování) zhruba o 1,3%, naopak počet kratších cest (1-3 přenocování) mírně poklesl (-7,4%). I přes tento vývoj zaznamenaly cestovní kanceláře, jež jsou naším nejdůležitějším partnerem, nárůsty klientů. Protože se tento pozitivní vývoj týkal především těch největších hráčů, s jejichž převážnou částí úzce spolupracujeme již řadu let, naše příjmy z pojištění k zájezdům tak stouply meziročně téměř o 10%. Srovnatelnou měrou rostl i náš obchod s cestovními agenturami; prodejci letenek udrželi příjmy na úrovni roku 2018. V segmentu cestovního ruchu se celkový objem přijatého pojistného v roce 2019 zvýšil o 5%. A to potvrzuje, že náš tradiční koncept péče o agenty se nám dařilo přizpůsobovat právě jejich individuálním potřebám, nejen posunem v technologiích elektronické výměny dat, ale především investicemi do školení a podpory prodejců.

Dynamika růstu prodeje privátní klientele dokonce překonala růst v rámci cestovního ruchu, přičemž významná část těchto prodeje byla realizována prostřednictvím prodeje přes internet.

V korporátním pojištění jsme mírně překonali loňský, extrémně úspěšný rok. Nadále jsme rozvíjeli naši spolupráci s ostatními pojistiteli v rámci soupojištění. Společně s předními makléřskými domy jsme rozšířili nabídku pro korporátní klienty. Tento segment cestovního pojištění je pro nás velice významný, a proto i nadále vylepšujeme rozsah služeb co nejlépe odpovídající jejich potřebám.

Uplynulý rok přinesl i více jak desetinový nárůst prodeje v segmentu necestovního pojištění. Největší měrou se na tom podílelo pojištění profesní odpovědnosti a pojištění proti úpadku cestovních kancelářů společně s pojištěním kol a ostatního drobného majetku.

Díky pokračujícímu růstu příjmů, zejména prostřednictvím největších distributorů, náklady pojišťovny na provize rostly rychleji než obrát. Současně mírně vzrostl i škodní průběh, kdy se opět zvýšily zejména náklady na velké škody. Průměrná škoda se udržela na loňské úrovni. Opět se tak potvrzuje, jak důležitý je pro nás koordinovaný postup s naší mezinárodní asistenční sítí Euro-Center, která se zaměřuje na řízení nákladů na léčení ve všech hlavních turistických destinacích na světě.

Nárůst provozních nákladů odpovídá růstu hrubého předepsaného pojistného. Technický výsledek společnosti ve výši 64 mil. Kč téměř dosáhl rekordní úrovně z roku 2018.

I díky zvýšeným výnosům z investic celkový hospodářský výsledek dosáhl 49 mil. Kč, což představuje pouze minimální pokles v porovnání s loňským rokem.



2019	Pojištění škod na majetku - celkem	Poj.odpovědnosti	Poj.záruky	Poj.růz.fin.zrát	Cestovní pojištění	Celkem
	B8 + B9	B13d	B15	B16	B18	
Hrubá výše předepsaného pojistného	8 039	10 563	53 206	4 981	635 205	<b>711 994</b>
Hrubá výše zaslouženého pojistného	6 790	10 500	51 197	6 743	624 348	<b>699 578</b>
Hrubé náklady na pojistná plnění	1 330	-8 262	982	1 835	249 750	<b>245 635</b>
- náklady prémie a slevy	0	0	0	0	0	
- změna rezervy na prémie a slevy	0	0	0	0	1 088	<b>1 088</b>
	0	0	0	0	121	<b>121</b>
Hrubé provozní náklady	2 982	1 813	7 710	3 641	318 088	<b>334 234</b>
	0	0	0	0	0	
Výsledek zajištění	0	-12 560	-39 927	0	-4 648	<b>-57 135</b>
Technický výsledek I	<b>2 478</b>	<b>4 389</b>	<b>2 578</b>	<b>1 267</b>	<b>50 653</b>	<b>61 365</b>
- převedené výnosy z FU						<b>1 812</b>
- ostatní tech.výnosy						<b>745</b>
- ostatní tech.náklady						<b>-242</b>
- změna stavu vyrovnávací rezervy						<b>0</b>
<b>Technický výsledek - výkaz PL</b>						<b>63 680</b>

2018	Pojištění škod na majetku - celkem	Poj.odpovědnosti	Poj.záruky	Poj.růz.fin.zrát	Cestovní pojištění	Celkem
	B8 + B9	B13d	B15	B16	B18	
Hrubá výše předepsaného pojistného	6 891	9 708	45 757	6 753	603 621	<b>672 730</b>
Hrubá výše zaslouženého pojistného	5 937	9 780	44 655	5 186	586 054	<b>651 612</b>
Hrubé náklady na pojistná plnění	1 056	15 605	780	1 332	219 107	<b>237 880</b>
- náklady prémie a slevy	0	0	0	0	0	
- změna rezervy na prémie a slevy	0	0	0	0	1 089	<b>1 089</b>
	0	0	0	0	-74	<b>-74</b>
Hrubé provozní náklady	2 786	1 835	7 653	2 976	302 367	<b>317 617</b>
	0	0	0	0	0	
Výsledek zajištění	0	-3 210	-34 492	0	-4 303	<b>-42 005</b>
Technický výsledek I	<b>2 095</b>	<b>489</b>	<b>1 729</b>	<b>878</b>	<b>59 264</b>	<b>64 455</b>
- převedené výnosy z FU						<b>1 042</b>
- ostatní tech.výnosy						<b>742</b>
- ostatní tech.náklady						<b>-2</b>
- změna stavu vyrovnávací rezervy						<b>0</b>
<b>Technický výsledek - výkaz PL</b>						<b>66 237</b>

## 2.3 VÝSLEDEK INVESTIČNÍ ČINNOSTI

### 2.3.1 Výnosy a náklady plynoucí z investic v členění podle druhu aktiv

Celková reálná hodnota investic k 31. 12. 2020 činila 424 milionů Kč, což představuje zhruba 11% nárůst oproti stavu v předešlém roce. Nejvýznamnější část investic tvoří investice do cenných papírů (234 milionů Kč), z nichž převážnou část tvoří investice do státních dluhopisů (226 milionů Kč), a dále depozita u bank (187 milionů Kč).

Výsledek z investiční činnosti byl v roce 2019 výrazně pozitivně ovlivněn zejména výnosy z bankovních depozit (nárůst o téměř 1 milion Kč oproti stavu v r. 2018) a výnosy ze státních dluhopisů (nárůst o 279 tis Kč oproti stavu v r. 2018).

2019	Výnos	Náklad	Zisk
Výnosy z podílů - dividendy	0	0	0
Výnosy z podílů - prodej podílu	0	0	0
Státní dluhopisy - úroky/amortizace	1 598	0	1 598
Státní dluhopisy - přecenění do PL	0	0	0
Státní dluhopisy - výnos/náklad realizace	0	0	0
Bankovní depozita	1 176	0	1 176
Úroky půjčky	336	0	336
Administrativní náklady na správu	0	-152	-152
<b>Celkem</b>	<b>3 110</b>	<b>-152</b>	<b>2 958</b>

## 2.4 VÝSLEDEK Z OSTATNÍCH ČINNOSTÍ

Z pohledu konečného výsledku tvoří výsledek ostatních činností zanedbaletnou částku, a je proto pro celkový zisk společnosti nevýznamný.

## 2.5 OSTATNÍ INFORMACE

Všechny důležité informace o kapitole 2 „Charakteristika společnosti a její výsledky“ jsou uvedeny v předchozích částech. V průběhu roku 2019 nenastaly žádné významné události, které by již nebyly zmíněny v této kapitole.

### 2.5.1 Pandemie viru SARS-COV-2

V souvislosti s vypuknutím celosvětové epidemie koronaviru čelí společnost novým výzvám a úkolům. Od počátku šíření epidemie společnost celý vývoj pečlivě sleduje, neboť se úzce dotýká jejich obchodních partnerů, klientů i zaměstnanců. Společnost identifikovala rizika, která jí tato situace přinesla a zavedla patřičná opatření k jejich eliminaci.

#### Kontinuita podnikání

Rízení společnosti bylo převedeno v souladu s příslušnými BCM pravidly na Krizový tým, který je v pravidelném denním kontaktu. Krizový tým pojišťovny je složen ze 2 členů představenstva, ICT specialisty a Business Continuity manažera. Jednání krizového týmu se pravidelně účastní i členové širšího vedení společnosti.

Z důvodu zamezení šíření epidemie koronaviru společnost převedla téměř 90% svých zaměstnanců na home-office.

#### Komunikace s klienty

Komunikace se zákazníky probíhá jak prostřednictvím informací uveřejňovaných na webových stránkách společnosti, tak i prostřednictvím našich obchodních partnerů. Externí komunikace s obchodními partnery probíhá zejména prostřednictvím e-mailu, telefonických hovorů a dále informací zveřejňovaných na internetových stránkách společnosti.

Klientské centrum bylo z rozhodnutí Krizového týmu uzavřeno od pondělí 16. 3. 2020. Veškeré informace jsou klientům přístupné na internetových stránkách společnosti v části „Situace kolem koronaviru“, která je průběžně upravována v reakci na aktuální vývoj situace. Všechny pevné telefonní linky byly přesměrovány na mobilní telefony příslušných zaměstnanců společnosti.

Likvidace pojistných událostí probíhá bez přerušení, jelikož likvidátoři pracují z převážné většiny z home-office a veškeré doklady jsou akceptovány elektronickou formou. Společnost již historicky eviduje více jak 80% pojistných událostí nahlášených on-line.

#### IT rizika

Z pohledu ICT nebylo nutné přijímat žádná zvláštní opatření, stávající systém nastavení IT systémů a aplikací je navržen tak, aby byl v podobných případech bezproblémově dostupný všem zaměstnancům. Jediný krok, který Krizový tým v ICT oblasti učinil, byl nákup dodatečných notebooků, aby tak byla co nejvíce posílena práce z domova.

V souvislosti s předcházením a eliminací možných rizik v oblasti informační bezpečnosti využíváme zdrojů mateřské skupiny ERGO, která nám poskytuje pravidelná upozornění na případné aktuální hrozby.



Skupinové cybersecurity centrum funguje v režimu 24/7 a na případně oznamované hrozby neprodleně reagujeme.

#### Finanční stabilita

Managementem společnosti byly zpracovány scénáře dalšího možného vývoje a dopadů na finanční situaci společnosti, které byly předloženy mateřské společnosti a dozorčí radě.

Pro posílení finanční stability společnosti rozhodla valná hromada akcionářů konaná dne 16. 3. 2020 o nevyplacení dividend ze zisku roku 2019. Částka připadající na dividendy (46,2 mil. Kč) byla ponechána na účtech nerozděleného zisku minulých let.

Kromě poklesu prodeje společnost eviduje nárůst nahlášených pojistných událostí. Škody související s pandemií jsou evidovány ve zvláštní evidenci, aby společnost měla přehled o jejich vývoji. V případě zrušení cesty do oblastí zasažených epidemií postupujeme případ od případu, a to jednak z důvodu jiného načasování opatření jako jsou např. karanténa či doporučení MZV necestovat do dané oblasti, a samozřejmě zejména typu zdravotního problému, kvůli němuž byla cesta zrušena. U pojistných událostí z titulu léčebných výloh standardně hradíme léčbu onemocnění či úrazu dle platných smluv.

Zvýšený výskyt hlášení pojistných událostí z titulu zrušení cesty představuje nárůst o cca 150%. U všech produktů je ve výlukách pojištění zahrnuto riziko pandemie. Výluky jsou platné, nicméně každá pojistná událost je důkladně prošetřována a posuzována individuálně.

Celá současná situace má velký dopad na cestovní kanceláře a na jejich finanční stabilitu, můžeme proto v budoucnu očekávat vznik škod v rámci pojistného odvětví B15 Pojištění záruky. Společnost v rámci tohoto pojistného odvětví nabízí produkt Pojištění záruky pro případ úpadku cestovní kanceláře. V tomto okamžiku nevidujeme žádné škody v rámci tohoto pojistného odvětví. Na tento typ pojištění má společnost sjednáno zajištění.

Společnost v současné době analyzuje své finanční ukazatele a hledá možnosti, jak snížit náklady na provoz společnosti, neboť očekáváme, že nastalá situace bude mít značný dopad na hospodářský výsledek roku 2020.

### 3. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

Funkční a efektivní řídicí a kontrolní systém má zásadní význam pro efektivní řízení a monitorování společnosti. Naše společnost má systém řízení, který zohledňuje jak specifika našeho podnikání (povahu, rozsah a složitost) a rizikový profil, tak i požadavky skupiny ERGO/Munich Re. Řídicí a kontrolní systém poskytuje vhodnou a transparentní organizační strukturu s jasně definovanými orgány, strukturami a povinnostmi.

Organizace společnosti, rozdělení odpovědností, popis vzájemných vazeb a kontrol je stanoven vnitřními předpisy společnosti zejména:

- Organizačním řádem
- Popisem pracovních zařazení
- Jednacím řádem (Rules of Procedure)
- ERGO Management Regulations
- ERGO Risk Management Handbook
- ERGO Risk Management Policy
- ERGO ICS Policy
- Úkoly a organizace správních funkcí
- ERV Audit Charter
- Internal Audit Charter
- Internal Audit Directive
- ERGO Group and Local Audit Charter
- Pravidla Compliance.

#### 3.1 OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU SPOLEČNOSTI

##### 3.1.1 Orgány společnosti

V souladu s platnými předpisy má společnost tři statutární orgány: představenstvo, dozorčí radu a valnou hromadu. Zásady práce těchto orgánů jsou popsány ve stanovách společnosti, které jsou přístupné v obchodním rejstříku.

Za členy vedení společnosti se považují členové představenstva (výkonné vedení společnosti) a členové dozorčí rady (AMSB – Administrative, Management or Supervisory Bodies).

##### 3.1.1.1 Představenstvo

Představenstvo odpovídá za operativní řízení společnosti, včetně obchodního vedení, vedení účetnictví, řízení a kontrolu rizik, atd. v souladu s platnými právními předpisy a vnitřními pravidly společnosti (Jednacím řádem) a skupiny ERGO/Munich Re. Je odpovědné za takové řízení společnosti, které vede k naplňování cílů stanovených akcionáři prostřednictvím dozorčí rady a valné hromady.

Členy představenstva volí a odvolává valná hromada na období pěti let.

##### 3.1.1.1.1 Rozdělení úkolů a odpovědností

Představenstvo se skládá ze dvou členů:

- Ing. Libor Dvořák, Čelákovice – předseda (od 1. 4. 2019), kterému je podřízen Úsek generálního ředitele; tomuto úseku jsou dále podřízeny Odbor správy, Odbor financí, Oddělení ICT, sekretariát společnosti, asistent představenstva, Projektový management, Vnitřní audit a pojistný matematik
- Ing. Štěpán Landík, Praha – člen, řídí Úsek obchodu a marketingu; tomuto úseku jsou podřízeny Odbor privátního pojištění, Odbor korporátního pojištění a Oddělení marketingu a komunikace
- JUDr. Vladimír Krajíček – předseda (do 31. 3. 2019).

Představenstvo dále doplňují v řízení a jednání jménem společnosti tři prokuristé:

- Ing. Mgr. Václav Urbanec (od 31. 1. 2019) – manažer odboru správy
- Veronika Nováková (od 31. 1. 2019) – manažer privátního pojištění
- Ing. Irena Filipová (od 31. 1. 2019) – finanční manažer.

### 3.1.1.2 Dozorčí rada

Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva, naplňování strategie a cílů stanovených akcionáři, přezkoumává účetní závěrku a její jednotliví členové mají právo kdykoli nahlížet do všech dokladů společnosti. Současně dozorčí rada plní funkce výboru pro audit v souladu se zákonem č. 93/2009 Sb., o auditorech.

Dozorčí rada má tři členy:

- Christof Flosbach, Německo–předseda (od 9. 12. 2019)
- Mag. Wolfgang Lackner, Rakouská republika–místopředseda
- Dr. Oliver Alexander Wild, Německo–člen
- Richard Gustav Johann Bader–předseda (do 9. 12. 2019).

### 3.1.1.3 Valná hromada

Valná hromada jedná a rozhoduje ve všech záležitostech, které náleží do její působnosti v souladu se zákonem č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních korporacích.

### 3.1.1.4 Klíčové funkce podle Solvency II

Řídící a kontrolní systém dále zahrnuje čtyři klíčové funkce-tj. řízení rizik (risk management), funkce zajišťování shody s předpisy (compliance), interní audit a pojistněmatematická (aktuárská) funkce. Osoby odpovědné za vedení klíčových funkcí komunikují mezi sebou jak průběžně, tak i na pravidelných čtvrtletních společných jednáních.

Vymezení osob s klíčovou funkcí je v souladu se zněním Zákona č. 277/2009 Sb. ze dne 22. července 2009 o pojišťovnictví, §3, odst. (6), písm. k) a §7a.

V systému řízení rizik společnosti představují nezávislý dohled nad riziky a činnostmi, které vykonává tzv. první linie (definice viz 3.1.2) a to zejména:

- definování obecných pravidel a postupů kontrol pro činnosti společnosti, včetně provádění vlastních kontrol
- zajištění funkčnosti kontrolního systému a vyhodnocování efektivity používaných postupů a metodik.

Pro naplnění výše uvedených činností mají klíčové funkce rozšířené pravomoci spočívající zejména v:

- přímému přístupu ke všem členům představenstva
- spoluúčasti na definování strategie společnosti
- právu účastnit se na významných rozhodovacích procesech v souladu s vnitřními předpisy společnosti a v případě nutnosti i právu „vetovat“ obchodní rozhodnutí
- nezávislosti na standardní linii řízení jak z pohledu organizace, tak i vykazovacích povinností a systému odměňování.

Za osoby odpovědné za zajištění klíčových funkcí jsou považováni:

- Finanční ředitel – funkce řízení rizik, Ing. Libor Dvořák (do 31. 3. 2019), Ing. Irena Filipová (od 1. 4. 2019)
- Vedoucí právní sekce – funkce zajišťování shody s předpisy, Mgr. Václav Urbanec
- Pojistný matematik – pojistněmatematická funkce, Mgr. Jan Šrámek
- Vnitřní auditor – interní audit, Ing. Artsiom Eikhart (do 31. 1. 2019), RNDr. Maya Mašková (od 1. 2. 2019).

Pojistněmatematická funkce společnosti byla do 31. 3. 2019 zajišťována vně. Od 1. 4. 2019 je tato funkce zajišťována vlastním zaměstnancem. Pro případ zajišťování klíčové funkce společnost vně, je po dobu externího poskytování služby jmenován člen představenstva odpovídající za jejich outsourcing.

### 3.1.1.5 Výbory

Společnost, na základě rozhodnutí představenstva, ustanovila dva výbory jako specializované malé skupiny zaměstnanců různých organizačních jednotek, které plní především koordinační či poradenskou funkci v rámci určité oblasti činnosti. Výbory se scházejí na pravidelných jednáních, z nichž pořizují stručný zápis, a předkládají návrhy představenstvu, které o nich dále rozhoduje.

**Výbor pro produkty** má za úkol především tvorbu a aktualizaci Plánu vývoje a úpravy produktů, na jehož základě předkládá představenstvu návrhy na schválení vývoje nebo úpravy konkrétního

produktu. Vedoucím výboru pro produkty je obchodní manažer, členy pak manažer marketingu a komunikace, vedoucí odd. underwritingu a vedoucí právní sekce.

**Výbor pro komunikaci** má za úkol především předkládat vedení návrhy na posílení pozice společnosti v očích klientů, posílení značky na trhu a budování image specializovaného pojistitele. Vedoucím výboru pro komunikaci je manažer marketingu a komunikace, členy pak vedoucí odd. škod a asistence, vedoucí klientského centra a obchodní asistent korporátního pojištění.

### **3.1.1.6 Informace o podstatných transakcích s akcionáři, osobami mající podstatný vliv na pojišťovnu či členy správního, řídicího a kontrolního orgánu**

V roce 2019 společnost nečinila žádné podstatné transakce nebo právní úkony týkající se majetku přesahující 10% základního kapitálu na popud nebo v zájmu ovládající osoby, osobami mající podstatný vliv nebo členy správního, řídicího a kontrolního orgánu vyjma výplaty dividendy akcionářům. Veškeré obchodní transakce se společnostmi ve skupině ERGO/Munich Re jsou popsány ve Výroční zprávě roku 2019 v části „Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami v roce 2019“ uložené ve sbírce listin a dostupné na webových stránkách společnosti.

### **3.1.2 Posouzení vhodnosti organizační a operativní struktury a vzhledem ke strategii a chodu společnosti**

Řízení a kontrolní činnosti jsou dokumentovány prostřednictvím soustavy vnitřních předpisů. Veškeré tyto předpisy jsou v souladu s platnými právními předpisy i s vnitřními předpisy celé skupiny. Obecné zásady (koncepce/politiky) vycházejí z požadavků mezinárodní skupiny s přihlédnutím ke specifickým (velikosti a typu rizik) společnosti. Vnitřní předpisy společnosti se člení do několika úrovní:

- a) vnitřní pravidla:
  - zásady (Koncepce/Politiky)
  - směrnice (obecné principy)
  - obecné pokyny (Pravidla)
  - pracovní pokyny (konkrétní postupy)
  - manuály (detailní postupy)
- b) jednací řády (pravidla pro činnost statutárních orgánů)
- c) organizační řád (vnitřní uspořádání Společnosti).

V souladu s vnitřními předpisy společnost aplikuje model tří linií obrany, jejichž odlišení je dáno prováděnými činnostmi:

- První linie obrany: rizika obecně vznikají ze všech obchodních činností, jak v oblasti akceptace a cenotvorby u pojistných rizik, tak i v případě investičního rizika, jakož i v administrativě a rozhodovacích procesech společnosti. Příslušní zaměstnanci v první linii obrany identifikují a vyhodnocují rizika a podnikají příslušné kroky směřující k řízení, příp. ke zmírnění nežádoucích rizik. Je nastaveno jasné rozdělení mezi odděleními přebírající rizika a kontrolními a vykazovacími činnostmi. Zaměstnanci odpovědní za tvorbu rizikových pozic nemohou být pověřeni nezávislým sledováním nebo kontrolou příslušných rizik. Příjemci rizika jednájí v mezích stanovených v rámci systému řízení rizik.
- Druhá linie obrany je zodpovědná za nezávislé sledování a hodnocení rizikového profilu, včetně řízení kontrol a hlášení rizik. Tyto činnosti garantuje funkce řízení rizik, která zajišťuje, aby byly stanoveny zásady, příslušné limity, postupy a opatření pro práci se všemi kategoriemi rizik.
- Třetí linie obrany: funkce interního auditu nezávisle ověřuje, zda jsou implementovány účinné kontroly rizik a že správně fungují. Zaměstnanci interního auditu nesmějí vykonávat žádné jiné činnosti mimo audit.

Společnost zajistila takovou organizační kulturu, která umožňuje a podporuje efektivní fungování našeho řídicího a kontrolního systému. Konkrétně jsou předpoklady na vhodný systém řízení rizik naplňovány v těchto klíčových oblastech:

- vhodná a transparentní organizační struktura
- definice úkolů a odpovědností za vykazování
- přiměřené oddělení odpovědnosti
- nastavení vhodných organizačních postupů
- dokumentace struktury, organizace a popisy klíčových procesů společnosti
- interní přezkum řídicího a kontrolního systému
- tvorba písemných vnitřních pravidel, jejich přezkum a kontrola dodržování

- interakce mezi představenstvem a dozorčí radou
- klíčové funkce a outsourcing klíčových funkcí
- vytvoření a testování krizových plánů.

Přiměřenost a účinnost systému řízení podléhá pravidelnému přezkumu, a to nejméně jednou ročně. Přezkum přiměřenosti hodnotí, zda nastavené prvky řízení jsou úplné a adekvátní obchodnímu modelu společnosti.

### 3.1.3 Zásady odměňování

Zásady odměňování naší společnosti jsou nastaveny tak, aby byly v souladu s právními požadavky a předpisy skupiny. V zásadě je náš systém odměňování navržen tak, aby:

- motivoval k dosažení cílů stanovených ve strategii společnosti
- vyhýbal se negativním pobídkám, zejména konfliktu zájmů a převzetí nepřiměřeně vysokých rizik
- respektoval přijatá rizika společnosti a jejich časový horizont.

#### 3.1.3.1 Představenstvo

Principy odměňování jsou definovány vnitřní směrnici „Pravidla pro odměňování“, která je v souladu se zásadami definovanými v „Compensation Policy of ERV Evropská based on Munich Reinsurance Group Compensation Policy“.

Členové představenstva pobírají odměnu na základě individuální dohody upravené ve Smlouvě o výkonu funkce. Odměna se skládá z fixní a variabilní složky, jejíž výplata je vázána na splnění cílů stanovených dozorčí radou ve formě Balance Score Card. Variabilní složka představuje 30-40% příjmu člena představenstva při 100% splnění stanovených cílů. Část variabilní složky (minimálně 30%) má odloženou formu a bere v úvahu platné právní požadavky, tj. minimální odkladné období tří let, protože povaha a časový horizont podnikání společnosti je výrazně kratší.

Balance Score Card týkající se ročního období má stejná základní pravidla stanovení cílů jak pro členy představenstva, tak i pro ostatní zaměstnance společnosti, kdy:

- 50% variabilní složky je vázáno na splnění základní ekonomických cílů, jako jsou čistý zisk, celkový obrat předepsaného pojistného a ziskovost definovaná čistým kombinovaným poměrem (Combined Ratio Net)
- 50% variabilní složky je vázáno na splnění individuálních cílů stanovených pro každého člena představenstva/zaměstnance zvlášť. Mezi tyto cíle v případě členů představenstva patří například:
  - podpora digitalizace společnosti
  - podpora/vývoj vybraných produktových skupin či distribučních kanálů
  - plodování, implementace a dodržování souladu pravidel/postupů společnosti s platnou legislativou a vnitřními standardy skupiny
  - podpora vybraných projektů, atd.

Balance Score Card týkající se víceletého období obsahuje tyto základní cíle:

- udržení ziskovosti společnosti definované dosažením plánovaných zisků ve 3-letém období
- plnění strategických cílů stanovených akcionáři
- plnění individuálních strategických cílů
- výsledky hospodaření celé skupiny ERV.

Mezi další základní zásady odměňování členů představenstva patří:

- ve Smlouvě o výkonu funkce musí existovat závazek nepoužívat žádné osobní investiční strategie nebo odpovědnostní pojištění (např. je-li část mzdy vyplácena ve formě akcií, je zakázáno spekulovat o poklesu ceny akcií)
- poměr splnění cílů relevantní pro posouzení nároku na variabilní složku odměny musí zahrnovat všechna rizika, kterým je společnost vystavena; tento poměr může být převzat ze skupiny ERGO.

#### 3.1.3.2 Dozorčí rada

Členové dozorčí rady nepobírají od společnosti žádnou odměnu za členství v tomto orgánu.

### 3.1.3.3 Osoby zajišťující klíčové funkce podle Solvency II

Osoby, které zajišťují klíčové funkce a nejsou členy představenstva, ale jsou zaměstnanci společnosti, pobírají vedle fixní mzdy rovněž variabilní odměnu závislou na plnění individuálně stanovených osobních cílů a částečně i na plnění celkového plánu společnosti. Jelikož variabilní část příjmu vztahující se k plnění plánů společnosti nedosahuje 10% celkového ročního příjmu zaměstnance, považuje se tato část za nevýznamnou a neaplikují se na ni pravidla popsaná v „Compensation Policy of ERV Evropská based on Munich Reinsurance Group Compensation Policy“, tj. její výplata není odložena. Variabilní odměna a cíle jsou definovány v Balance Score Card a jsou sděleny zaměstnanci na počátku hodnoceného období.

### 3.1.3.4 Zaměstnanci

Zaměstnanci společnosti pobírají vedle fixní mzdy rovněž variabilní odměnu závislou na plnění plánů společnosti a individuálně stanovených osobních cílů. Systém variabilního odměňování je vytvořen tak, aby podporoval plnění jak operativních, tak i dlouhodobých strategických cílů společnosti, oceňoval osobní přínos zaměstnance a motivoval ho v osobním růstu. Individuální cíle jsou definovány v Balance Score Card a jsou sděleny zaměstnanci na počátku hodnoceného období.

## 3.2 PLNĚNÍ POŽADAVKŮ NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST

### 3.2.1 Vnitřní směrnice

Zásady způsobilosti a bezúhonnosti jsou dány směrnicí „Pravidla odborné způsobilosti“ schválenou představenstvem společnosti. Směrnice definuje kritéria a postupy zajišťující, že všechny osoby na řídicích pozicích společnosti nebo osoby odpovědné za klíčové funkce za všech okolností naplňují požadavky odborné způsobilosti dle regulačních předpisů vycházejících z implementace rámcových požadavků Solvency II.

### 3.2.2 Požadavky na způsobilost

Klíčová osoba se považuje za způsobilou, pokud je její odborné a formální vzdělání, znalosti a zkušenosti z oblasti pojištnictví, jiného finančního sektoru nebo jiné oblasti dostatečné, aby bylo zajištěno řádné a obezřetné řízení společnosti. Do úvahy by měly být vzaty příslušné povinnosti klíčové osoby a v případě potřeby též její pojistné, finanční, účetní, pojistněmatematické a manažerské dovednosti. V případě, že povinnosti zahrnují i vedení podřízených, je zapotřebí též odpovídající úroveň zkušeností s vedením podřízených.

#### 3.2.2.1 Představenstvo

Členové představenstva by měli společně mít kvalifikaci, zkušenosti a znalosti v následujících oblastech: (i) pojištnictví a finančních trzích; (ii) obchodní strategii a obchodních modelech; (iii) systému řízení; (iv) finanční a pojistné analýzy a (v) regulačního rámce a požadavků, které jsou popsány v č. 11 pokynu EIOPA na systém řízení. Mimo to musí každý člen představenstva znát rizika, jimž společnost čelí a z nich vyplývající kapitálové požadavky na společnost. Nicméně úroveň požadovaných znalostí na různé členy představenstva se může lišit. To je též kritérium, které je relevantní pro posouzení odborné kvalifikace člena představenstva.

Příslušné povinnosti uložené členu představenstva musí zajistit vhodnou rozmanitost kvalifikací, znalostí a relevantních zkušeností, aby bylo zajištěno, že společnost je řízena a je na ní dohlíženo na profesionální úrovni. Každý člen představenstva musí mít dostatečné znalosti o všech ostatních oblastech, aby mohl efektivně kontrolovat ostatní členy představenstva. Specifická znalost člena představenstva s ohledem na řízení stanoveného úseku by neměla ovlivnit celkovou odpovědnost všech členů představenstva. Pokud je úkol delegován na jiného člena představenstva nebo na jiného zaměstnance společnosti, nemělo by to mít žádný vliv na celkovou nebo na konečnou odpovědnost za dané úkoly. Dojde-li ke změně v rámci představenstva, kolektivní odborná způsobilost představenstva by měla být nepřetržitě zachována na adekvátní úrovni.

#### 3.2.2.2 Dozorčí rada

Členové dozorčí rady potřebují kvalifikaci, zkušenosti a znalosti pro adekvátní naplnění jejich pracovních úkolů. Tyto kvalifikace, zkušenosti a znalosti mohou být získány z funkcí v jiných společnostech, z veřejného sektoru nebo z politické instituce, byla-li po delší dobu ekonomická či právní témata v pracovním zařazení dané vykonávané funkce. Specifické požadavky (zejména pokud jde o zástupce



zaměstnanců v dozorčí radě), jsou definovány zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), zákonem č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, popř. ČNB.

### 3.2.2.3 Osoby zajišťující klíčové funkce

Osoby zajišťující klíčové funkce by měly mít teoretické a praktické znalosti pro příslušnou klíčovou funkci (např. řízení rizik, compliance, vnitřní audit nebo pojistněmatematické znalosti). Specifické znalosti se různí u jednotlivých klíčových funkcí a jsou definovány v popisu jednotlivých funkcí (vnitřní předpis „Popis pracovních zařazení“).

### 3.2.3 Požadavky na bezúhonnost

Klíčová osoba se považuje za bezúhonnou, pokud se těší dobré pověsti a bezúhonnosti. Toto není případ, kdy posouzení čestnosti a finanční stability-založené na jejím charakteru, osobním a obchodním chování, včetně kriminálních, finančních a dozorových aspektů-může zavdávat předpoklad, že takové aspekty by mohly mít vliv na řádný a obezřetný výkon jejich povinností jako klíčové osoby.

Požadavek bezúhonnosti zahrnuje též požadavek na klíčovou osobu, aby zabránila, a to v maximální možné míře, činnostem, které by mohly vést ke střetu zájmů nebo zdání střetu zájmů. Klíčové osoby jsou obecně vázány nejlepším zájmem společnosti, a proto nesmí osobní zájmy nadřazovat při svém rozhodování nebo využívat podnikání společnosti pro svůj osobní zisk.

## 3.3 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

### 3.3.1 Stanovení strategie řízení rizik

Společnost vychází ze skupinové strategie řízení rizik, která je dále doplněna přílohou specifickou pro jednotlivé subjekty, která se zabývá místními riziky specifickými pro naši společnost. Strategie je určena definováním tolerančních mezí rizik, které jsou představovány pevnými prahovými hodnotami (limity) a ukazateli včasného varování (triggery). Mezi základní cíle strategie řízení rizik patří:

- zajištění a udržení finanční stability
- zabezpečení investic akcionářů a zvyšování hodnoty společnosti
- ochrana dobré pověsti jak společnosti, tak i celé mezinárodní skupiny.

### 3.3.2 Organizace řízení rizik

Funkce řízení rizik (RMF) je jedna ze čtyř správních funkcí, které byly povinně zavedeny v každé pojišťovně na základě směrnice o Solvency II. Její článek 44 stanoví, že RMF je součástí systému řízení rizik a podporuje z počátku zavedení a poté dodržování řízení rizik ve společnosti s důrazem na kvalitu a efektivnost celého systému. Organizace funkce řízení rizik vychází, podobně jako riziková strategie, ze skupinové směrnice „ERGO Risk Management handbook“, která je doplněna přílohou popisující organizaci v rámci naší společnosti. Detailní úkoly RMF, včetně koordinace oddělení a spolupráce s ostatními klíčovými funkcemi (Compliance, Interní audit, Pojistněmatematická funkce), jsou definovány jak pomocí interní směrnice „Organizační řád“, tak i směrnicí „Úkoly a organizace správních funkcí podle Solvency II“ a dále na úrovni skupiny „Tasks of Four Governance Functions under the Solvency II Directive, Interfaces and Organisation“.

Kde se témata RMF překrývají s tématy ostatních klíčových funkcí, výše zmíněný systém směrnic upravuje povinnosti a odpovědnosti jednotlivých klíčových funkcí, aby nedocházelo k jejich duplikaci.

Společnost zřídila pravidelná zasedání osob zajišťující klíčové funkce, kde se projednávají aktuální záležitosti týkající se chodu a činnosti společnosti. Osoba odpovědná za funkci řízení rizik je současně členem představenstva, čímž je zajištěna i pravidelná informovanost tohoto statutárního orgánu a ostatních osob zajišťujících klíčové funkce.

Kromě interního auditu jsou všechny klíčové funkce zařazeny do druhé linie obrany ve tříliniovém systému obrany podporovaném pravidly Solvency II.

### 3.3.3 Vykazování rizik

Společnost má nastavené pravidelné vykazování rizik na všech úrovních, tzn. představenstvu společnosti, dozorovému orgánu (ČNB), jakož i oddělení řízení rizik v rámci skupiny. Rizika a detailní informace k nim jsou vykazována vždy dle požadovaných oddělení a ukazatelů. Souhrnný přehled všech relevantních rizik

(Mapa rizik) je součástí pravidelně vyhotovované Zprávy o řízení rizik, která vždy shrnuje uplynulý rok a komentuje nastalé změny s dopadem na aktuální stav.

Za včasné varování při zvýšení rizika mimo limity stanovené rizikovou strategií odpovídá vlastník rizika (procesu), který neprodleně informuje RMF, s jehož pomocí dohodne postup pro eliminaci daného rizika, jakož i jeho hlášení v rámci společnosti a skupiny.

### **3.3.3.1 Kompetence a cíle**

Vedle již zmíněných úkolů a zařazení do systému řízení rizik patří mezi hlavní kompetence RMF rovněž koordinace řízení rizik na všech úrovních a ve všech oblastech podnikání. Spolu se správou Mapy rizik je nutné náležitě posuzovat vzájemná působení mezi jednotlivými kategoriemi rizik, zpracovávat celkový rizikový profil, jakož i rizikům předcházet, tj. nastavit systém zaručující včasné varování a odhalení rizik.

### **3.3.4 Vlastní posouzení rizik a solventnosti – zpráva ORSA**

Vlastní posouzení rizik obsahuje popisy a hodnocení z hlediska řízení rizik. Zpráva ORSA využívá celý systém řízení rizik, aby byla posouzena kapitálová přiměřenost a byly vzaty v úvahu rizika a kapitálové potřeby, které jsou nedílnou součástí obchodních rozhodnutí společnosti.

Zprávu sestavuje jednou ročně oddělení Řízení rizik ve spolupráci s představenstvem a ostatními útvary společnosti, zejména v rámci finančního úseku a s pojistným matematikem. Představenstvo má v rámci ORSA aktivní roli, jež nezahrnuje pouze schvalování výsledků ORSA, ale také řízení toho, jaká hodnocení provést, jaká opatření přijmout, dojde-li k realizaci významných rizik, a jak prověřovat výsledky.

#### **3.3.4.1 Vlastní posouzení rizik a solventnosti za rok 2019**

Zpráva ORSA pro rok 2019 byla sestavena v průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2019 a schválena představenstvem dne 16. 12. 2019. Kapitálová pozice byla vyhodnocena jako dobrá, a to v celém plánovacím horizontu let 2020–2023 a také včetně testování relevantních scénářů. Klíčová rizika, jejich popis a vliv na solventnost společnosti obsahuje kapitola 4–Rizikový profil.

Zpráva ORSA 2019 byla taktéž zaslána ČNB. Pro úplnost je rovněž přiložena k tomuto dokumentu.

## **3.4 SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY**

### **3.4.1 Popis systému vnitřní kontroly**

Systém vnitřní kontroly (ICS) je na základě Solvency II povinný systém, který zajišťuje soulad mezi legislativou, regulatorní politikou a efektivností vnitřních procesů. Tím je zřejmé, že ICS se zabývá především operačním rizikem a má za cíl zajistit dostupnost a spolehlivost finančních i nefinančních informací. ICS zajišťuje kontrolu procesů nejen interních, ale i externě zajištěné oblasti, jsou-li shledány potřebnými a zásadními především pro obchodně-provozní činnost v pojišťovně.

Tento systém je závazný pro všechny pojišťovny ve skupině, nejen z důvodu konsolidace a komparace, ale i snazšího přehledu možnosti otevřených diskusí na mezinárodním poli řízení rizik. Jako základní rozdělení procesů dodržujeme strukturu tří základních oblastí operačního rizika pro malé společnosti, kterými jsou kontrola na úrovni samostatné entity, interní procesy napříč celou společností a kvantifikace jejich rizik, rizika v rámci IT.

### **3.4.2 Popis funkce zajišťování shody s předpisy**

Jako součást systému vnitřních kontrol je funkce zajišťování shody s předpisy, tzv. funkce Compliance (CF), která je ve společnosti vykonávána vedoucím právního oddělení. Mezi hlavní úkoly patří poradenství především představenstvu společnosti a obchodnímu úseku ohledně právních a správních předpisů platných pro pojišťovací činnost. Při změně právního prostředí je CF zodpovědná za posouzení možných dopadů těchto změn a včasného varování především představenstva společnosti a oddělení, kterých se tato změna týká. Mezi další hlavní úkoly patří posouzení rizik spojených s nedodržováním zákonných norem a pravidelný monitoring.

Osoba, která je držitelem CF, je zodpovědná za chod svého oddělení, jehož členové musí splňovat základní požadavky pro výkon práce v oblasti Compliance na základě směrnice „Pravidla Compliance“.

## 3.5 INTERNÍ AUDIT

### 3.5.1 Popis systému interního auditu

Oddělení interního auditu (dále také „IA“) podporuje vedení společnosti při plnění kontrolních úkolů. Interní audit je zodpovědný zejména za posouzení systému řízení, který zahrnuje systém řízení rizik, vnitřní kontrolní systém a tři klíčové funkce (compliance, risk management a pojistněmatematickou funkci).

Interní audit je nezávislý útvar, který je podřízen dozorcí radě a představenstvu společnosti. IA funguje v rámci předpisů platných v celé Munich Re Group (dále také MR Group).

Činnost IA se vztahuje na všechny oblasti činnosti společnosti, včetně činností, které jsou zajišťovány externě v rámci tzv. outsourcingu. Kontrole IA dále podléhají všechny společnosti, na kterých má společnost přímý vlastnický podíl, v současnosti se jedná o Euro-Center Holding SE a o jeho pražskou dceřinou společnost Euro-Center Prague, s.r.o.

Útvar interního auditu se skládá z jednoho interního auditora. Nová auditorka Maya Mašková zahájila činnost dne 1. 2. 2019 a navázala na činnost auditora Artsioma Eikharta, jehož pracovní poměr skončil ke dni 31. 1. 2019.

Hlavní principy a zásady pro výkon funkce interního auditu jsou stanoveny třemi dokumenty vydanými Munich Re Group Audit–„Internal Audit Directive“, „Internal Audit Charter“ a „Terms of reference“. V průběhu roku 2019 nebyly v těchto dokumentech provedeny žádné změny.

Směrnice Internal Audit Directive je minimálně jednou ročně aktualizována oddělením auditu ve skupině Munich Re a je přijímána představenstvem společnosti. Jsou zde definovány minimální požadavky pro výkon interního auditu v rámci skupiny Munich Re a dána základní práva a povinnosti interního auditu Munich Re vůči všem dceřiným společnostem. Směrnice rovněž stanoví cíle, plánování a výkon auditu, komunikaci mezi odděleními auditu v rámci skupiny a pravidla poskytování informací.

Směrnice Internal Audit Charter představuje manuál IA a v návaznosti na „Směrnici o interním auditu“ podrobně upravuje hlavní témata IA, jako jsou úkoly auditu, zásady auditorské činnosti, řízení kvality, kvalifikaci auditorů, reportování auditů spolupráci s externími auditory. Stanoví obecná pravidla výše zmíněné směrnice Internal Audit Directive a způsob zavádění požadavků Solvency II. Detailně se věnuje následující témata:

- účel a rozsah
- zásady a principy
- procesy a reportování
- aktualizace směrnice.

Interní auditor provádí alespoň jednou ročně úpravy v „Internal Audit Charter“ a předkládá navrhované změny představenstvu ke schválení.

Směrnice Terms of Reference definuje roli ERGO Group Audit, tedy instituci zastřešující útvary interního auditu v jednotlivých společnostech ve skupině.

#### 3.5.1.1 Základní procesy systému interního auditu

Činnost interního auditu je založena na komplexním víceletém plánu auditu zaměřeném na rizika společnosti, který je aktualizován každoročně. Z něj pak vychází roční plán auditu.

Základem plánování auditů je tzv. Audit Universe, který pokrývá všechny významné struktury, procesy, systémy a činnosti v celé společnosti, včetně externě zajišťovaných služeb. Rizika jednotlivých prvků Audit Universe jsou hodnocena nejméně jednou ročně podle jednotné metody platné pro celou MR Group. Při posuzování rizik bere interní audit v úvahu také informace z oblastí jiných kontrolních funkcí společnosti. Ke všem klíčovým prvkům je přiřazen kontrolní cyklus podle úrovně rizika. Čím vyšší je riziko, tím kratší je interval auditu.

Roční plán interních auditů a také jeho případné změny musí být schváleny představenstvem společnosti a dozorcí radou. Témata pro plán interního auditu 2020 byla odvozena z dlouhodobého plánu na základě skutečného posouzení rizik procesů společnosti a nedávných legislativních změn.

Tzv. auditní programy jsou připravovány MR Group Audit a/nebo ERGO Group Audit a předkládány internímu auditorovi k případné úpravě z právního hlediska a z hlediska procesů společnosti.

Mezi hlavní činnosti interního auditu patří:

Realizace vnitřních kontrol: IA prověřuje systém správy, řízení a následně i celé organizace, zejména však systém vnitřní kontroly s ohledem na jeho vhodnost a účinnost. Činnost IA musí být vykonávána objektivně, nestranně a nezávisle a zahrnuje všechny činnosti a procesy společnosti, přičemž klade důraz na:

- účinnost a efektivitu jednotlivých procesů a kontrolních mechanismů
- dodržování zákonných předpisů, interních směrnic a pracovních postupů
- spolehlivost, úplnost, konzistenci a vhodné načasování externího a interního výkaznictví
- spolehlivost IT systémů
- povahu a způsob plnění pracovních úkolů ze strany zaměstnanců.

MR Group Audit i ERGO Group Audit mohou vyžadovat další audity konkrétních témat, která musí být auditována všemi klíčovými dceřinými společnostmi z pohledu skupiny.

Vyhotovení auditní zprávy: Po skončení auditu sestaví IA auditní zprávu, která je základním výstupem vykonaného auditu. Kromě informace o cíli a rozsahu auditu obsahuje auditní zpráva popis jednotlivých zjištění včetně návrhu nápravných opatření. IA rovněž odpovídá za sledování plnění těchto opatření (tzv. follow up).

Výkaznictví: IA předkládá pravidelné zprávy o své činnosti a to v následujícím rozsahu:

- jednou ročně zprávu o činnosti pro dozorčí radu zahrnující informaci o plnění auditního plánu, výsledcích jednotlivých auditů, souhrnné informace týkající se nápravných opatření a jejich plnění, jakožto i zhodnocení vnitřního kontrolního systému společnosti; v této zprávě je dozorčí rada informována o auditním plánu na následující rok;
- čtvrtletně je pro potřeby skupinového auditu vypracovávána zpráva o podstatných a závažných zjištěních IA za uvedený kvartál, plnění auditního plánu a o implementaci nápravných opatření; zpráva se dává na vědomí představenstvu a v rámci sdílení informací i jednotlivým klíčovým funkcím.

Poradenská činnost: IA může poskytovat poradenskou činnost, např. v rámci projektů, či projektů souvisejících s kontrolovanou činností. Dále může poskytnout poradenství jiným útvarům v rámci nastavení procesních kontrol a monitorovací činnosti. Předpokladem pro výkon poradenské činnosti je, že tato činnost nepovede ke konfliktu zájmů a nezávislost IA zůstane zachována.

### 3.5.2 Nezávislost interního auditu

IA je při své činnosti vázán nejenom zákonnými požadavky, vnitřními předpisy, ale i národními a mezinárodními profesními standardy. Nezávislost a objektivita IA je zaručena početnými opatřeními, mezi něž patří zejména:

- zařazení v organizační struktuře, kdy oddělení IA je podřízeno představenstvu společnosti a dozorčí radě
- důsledné oddělení činnosti IA od činností jiných oddělení, kdy zaměstnanci IA nemohou vykonávat žádné činnosti, které nesouvisí s činnostmi IA
- neomezený přístup k informacím
- nezávislost při plánování jednotlivých auditů, jejich výkonu a vyhodnocení výsledků s tím, že právo představenstva a dozorčí rady nařídít ad-hoc audit mimo schválený auditní plán není tímto dotčeno
- předjímání konfliktu zájmu při výběrovém řízení, kdy nelze, aby zaměstnanec IA kontroloval oblast, za kterou byl během posledních 12 měsíců zodpovědný
- systém kontroly kvality auditní činnosti vykonávaný koncernovým revizním orgánem.

V průběhu sledovaného období nedošlo k žádnému narušení nezávislosti a objektivy IA.

## 3.6 POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE

### 3.6.1 Popis nastavení systému pojistněmatematické funkce

Pojistněmatematickou funkci (AF) ve společnosti zastřešuje a její převážnou část vykonává pojistný matematik, který je přímo podřízený generálnímu řediteli. Vzhledem k organizační struktuře společnosti a rozsahu AF je část úkolů AF vykonávána také oddělením underwritingu. Výměna informací mezi AF a vedoucím oddělením underwritingu, popis jejich kompetencí a přesný popis spolupráce jsou upraveny

ve směrnicích „Pravidla pojistné matematiky“ a „Úkoly a organizace klíčových správních funkcí podle Solvency II“.

Pojistněmatematická funkce zajišťuje pojistněmatematické činnosti podle § 7f Zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví. Mezi základní úkoly, prováděné na základě uvedeného zákona, výše uvedených směrnic a směrnice „ERGO Actuarial Function Policy“ platné pro celou skupinu, patří:

- koordinace výpočtu ocenění technických rezerv dle Solvency II
- zajištění vhodnosti dat, předpokladů, metod a modelů užívaných pro výpočet technických rezerv
- informace představenstvu o adekvátnosti rezerv
- vyjádření k adekvátnosti zajistného programu a v případě potřeby navržení zajistné politiky
- podpora efektivního řízení rizik spolu s vývojem kapitálových modelů rizik a solventnosti
- příprava a předložení pravidelné výroční zprávy představenstvu.

### **3.6.2 Činnosti pojistněmatematické funkce ve sledovaném období**

V uplynulém období probíhaly pojistněmatematické činnosti v souladu s legislativou a výše zmíněným souborem lokálních a skupinových směrnic.

Byla předložena roční zpráva pojistněmatematické funkce představenstvu za předchozí období a AF se účastnila všech společných schůzek čtyř správních klíčových funkcí.

## **3.7 VYUŽÍVÁNÍ EXTERNÍCH ZDROJŮ**

### **3.7.1 Vnitřní směrnice**

Skupina ERGO má stanoveno minimum požadavků, které jsou nutné pro využívání externích zdrojů. Mezi směrnice upravující prostředí v této oblasti patří „Pravidla využívání externích zdrojů“ a „ERGO Outsourcing Policy“.

### **3.7.2 Zásady pro výběr externího dodavatele**

Společnost předpokládá, že dodavatelé splňují následující požadavky:

- ke společnosti přistupují profesionálně, poctivě a s úctou
- neslibují více, než jsou s to dodržet, a dodržují to, co slíbí
- splňují požadavky na etický přístup k zaměstnancům
- kde to lze, usilují o omezení následků a nákladů na zboží a služby (včetně nakládání s odpady) poté, co se plně vyčerpá jejich užítelnost.

Pro získání co nejvyšší hodnoty se v rámci možností oslovuje více konkurentů. Je-li to možné, společnost osloví nejméně 3 soutěžitele.

Při srovnání nabídek je třeba brát zřetel nejen na nejlevnější nabídku, ale i na následující významné okolnosti:

- nabídky jsou učiněny v souladu s platnými předpisy s tím, že byl dodržen poctivý postup nevzbuzující jakékoli pochybnosti
- společnost si je jista, že vybraná nabídka splňuje odpovídajícím způsobem její požadavky
- navrhovaná cena je přiměřená a odpovídá požadované kvalitě
- a zejména pak je přijatá nabídka nejvhodnější a zohledňuje veškeré relevantní okolnosti i požadavky.

### **3.7.3 Outsourcované klíčové činnosti**

Společnost externě zajišťovala jedinou klíčovou funkci – a to pojistněmatematickou (do 31. 3. 2019); od 1. 4. 2019 je uvedená funkce zajišťována vlastním zaměstnancem.

## **3.8 HODNOCENÍ PŘIMĚŘENOSTI ŘÍDÍCÍHO A KONTROLNÍHO SYSTÉMU**

Společnost zajistila takovou organizační kulturu, která umožňuje a podporuje efektivní fungování jejího řídicího a kontrolního systému. Konkrétně jsou požadavky na vhodný systém řízení rizik naplňovány v těchto klíčových oblastech:

- vhodná a transparentní organizační struktura
- definice úkolů a odpovědností za vykazování
- přiměřené rozdělení odpovědnosti

- nastavení vhodných organizačních postupů
- dokumentace struktury, organizace a popisy klíčových procesů společnosti
- interní přezkum řídicího a kontrolního systému
- tvorba písemných vnitřních pravidel, jejich přezkum a kontrola dodržování
- interakce mezi představenstvem a dozorčí radou
- klíčové funkce a jejich outsourcing
- vytvoření a testování krizových plánů

Přiměřenost a účinnost systému řízení podléhá pravidelnému přezkumu, a to nejméně jednou ročně. Přezkum přiměřenosti hodnotí, zda jsou nastavené prvky řízení úplné a adekvátní obchodnímu modelu společnosti.

### **3.9 OSTATNÍ INFORMACE**

Všechny podstatné informace jsou uvedeny ve předešlých kapitolách.



## 4. RIZIKOVÝ PROFIL

Všechna rizika ve společnosti jsou pravidelně sledována a jejich kvantifikace či pravděpodobnost výskytu jsou přezkoumávána ve dvou situacích. Hodnotí se zaprvé dvakrát do roka v rámci pravidelného monitoringu, za druhé kdykoli se vyskytne událost, jež může významně ovlivnit rizikový profil společnosti.

Následující podkapitoly dávají přehled rizik vycházející z obchodního portfolia společnosti. Jedním z hlavních cílů společnosti je snížit volatilitu rizik společnosti, či lépe, zavést efektivní systém včasného varování, a tím snižovat rizika dle "limitního systému", který udává limity "rizikové tolerance".

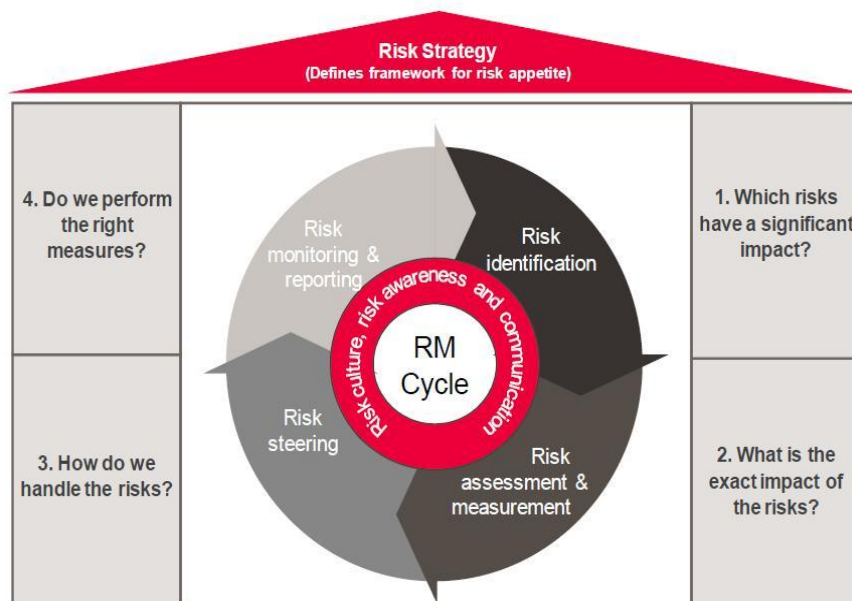
Níže jsou uvedena rizika vycházející z obchodního portfolia společnosti:

- upisovací riziko
- tržní a kreditní riziko
- riziko koncentrace
- operační riziko
- strategické riziko
- reputační riziko
- riziko likvidity.

Kromě zvýšených rizik se vyskytuje i mnoho dalších rizik, která svými potenciálními dopady mohou mít význam, ale nedají se jednoduše rozdělit do výše popsaných kategorií-např. změny legislativy, porušení tzv. compliance či dodatečné regulatorní požadavky.

### 4.1 POPIS PROCESU IDENTIFIKACE RIZIK A JEJICH HODNOCENÍ

Proces identifikace a jejich hodnocení v naší společnosti se řídí skupinovou směrnicí „ERGO Risk Management Policy“, grafické znázornění tohoto procesu je uvedeno níže. Proces se skládá ze čtyř hlavních kroků, které dohromady zajišťují efektivitu a dlouhodobou udržitelnost nejen samotného procesu, ale i dlouhodobého trendu rizikové strategie.



### 4.2 UPISOVACÍ RIZIKO

Upisovacím rizikem (v souladu se Směrnicí 2009/138/ES-Solvency II (viz. článek 13, bod 30)) společnost považuje riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků v důsledku nepřiměřených předpokladů ohledně stanovení cen a rezerv.

Upisovací riziko souvisí především s tím, že náklady na pojistná plnění budou výrazně odlišné od očekávaných nákladů a to buď náhodně, nebo z důvodu chyb (v případě chyb v modelech a jejich výpočtech, tzv. model risk, se však jedná o riziko operační).

V některých případech se zařazení rizika může překrývat s riziky tržními, úvěrovými, operačními či s rizikem likvidity. Proto se hlavními rizikovými faktory, které spadají do zmíněné kategorie, zabývá kapitola upisovacích rizik a v ostatních kapitolách již nejsou zmíněny.

Jádro našeho podnikání leží v oblasti cestovního pojištění (89%) a pojištění proti úpadku cestovních kanceláří (7%). Za nejvýznamnější faktory ovlivňující obchod považujeme společensko-politické okolnosti (politické, ekonomické či mezinárodní krize), působení přírodních živlů a změny v životním prostředí (tsunami, vulkanické erupce, zemětřesení aj.), možnost vzniku hromadných onemocnění (pandemie, epidemie aj.) a v neposlední řadě i špatné předpoklady v pojistněmatematických výpočtech a postupech. V případě úvěrového rizika jsou hlavními rizikovými faktory ekonomická situace (nezaměstnanost, vývoj HDP atd.) a finanční kondice obchodních partnerů (cestovních kanceláří).

Dopad těchto rizik, který lze zaznamenat přímo (výše úpisů) či nepřímo (změna vzorce chování klientely), vede k volatilitě pojistných odvětví společnosti. Volatilita našeho obchodu je přirozená a společnost ji bere v úvahu, avšak má za cíl ji snižovat, aby neohrozila své strategické cíle.

Riziko je snižováno zejména na základě smluv s externími zajišťovacími společnostmi, přičemž dominantní pozici zastává zajištění sjednané v rámci skupiny s Munich Re. Zajistný program je rozdělen na část týkající se krytí katastrofických rizik spojených s cestovním pojištěním a na část zajišťující jak finanční stabilitu, tak i možná katastrofická rizika v rámci pojištění odpovědnosti a insolvence. Základní parametry zajistných smluv jsou revidovány na roční bázi s ohledem na rizikový apetit a rizikový profil pojišťovny.

Kromě zajištění jako techniky ke zmírnění upisovacího rizika, vykonává pojišťovna následující aktivity, které pomáhají monitorovat a limitovat upisovací rizika:

- monitoring základních ukazatelů upisování na měsíční bázi
- analýzu vývoje portfolia z hlediska skutečného vývoje oproti použitým předpokladům na roční bázi
- dodržování podmínek uvedených v "Manual for International Underwriting Guidelines and Common Business Rules of ERV" stanovujících základní pravidla vývoje produktů a cenotvorby.

#### **4.2.1 Přehled identifikovaných upisovacích rizik, jejich významnosti a změn během sledovaného období**

##### **4.2.1.1 Kvalitativní ocenění portfolia**

U pojišťovny specializující se na cestovní pojištění je krátkodobý obchod základem portfolia, což je velice rizikový faktor. Čelit mu lze vedle precizního plánování především podporou ročního pojištění, ať už v oblasti firemní či soukromé. V roce 2018 činil podíl ročních produktů na obratu cestovního pojištění 15%. I přes nárůst celkového obratu o 6% se nám v roce 2019 podařilo udržet podíl těchto produktů na stejné úrovni jako v předchozím roce. Podporu ročního portfolia jsme našli v nabízení necestovních, tzv. alternativních produktů, kde většina splňuje roční kritérium. Zahrneme-li do ročních pojištění cestovní i necestovní produkty, podíl na obratu se blíží hranici 25% jak v roce 2018 tak i v roce 2019.

Uvědomujeme si, že v porovnání s nespécializovanými neživotními pojišťovnami naše společnost čelí vysoké volatilitě trhu především kvůli závislosti na nepředvídatelných geografických, politických, ekonomických či zdravotních událostech.

##### **4.2.1.2 Přehled identifikovaných rizik**

Mezi klíčová rizika řadíme:

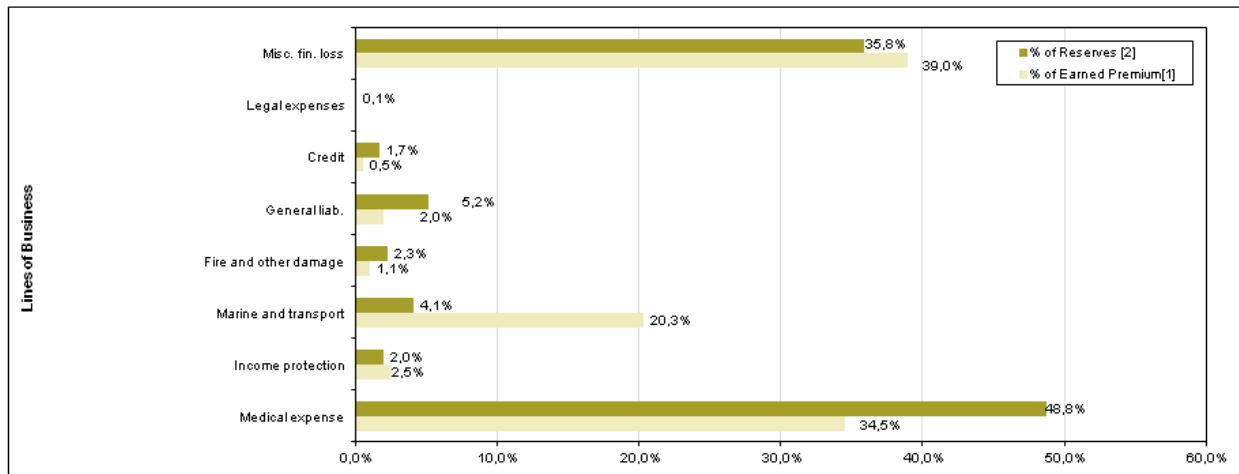
- Riziko pojistného  
Míra expozice pro odhad rizika se liší podle typu pojištění. Na základě historického vývoje škodního poměru a kombinovaných poměrů ziskovosti lze vyvodit závěry o historických volatilitách jednotlivých typů pojištění a možných vzájemných závislostech. Společnost je přesvědčena, že počítá pojistné tak, aby obsahovalo dostatečnou rizikovou přírážku na rizika. Kontrola rizika je zajištěna naší politikou upisování a pravidly pro vývoj produktů, včetně popisů rozdělení kompetencí. Systematické řízení portfolia, pravidelné přepočítávání jeho ziskovosti a případné úpravy pojistného zajišťují, že se výnosy z pojistného a náklady na pojistná plnění pohybují na odpovídající a požadované úrovni.
- Riziko rezerv  
Rezerva na pojistná plnění podléhá riziku, že skutečné náklady mohou být nižší nebo vyšší než původně očekávaná – rezervovaná částka.

Stanovení rezervy na pojistná plnění je založeno na analýze historických údajů o vývoji škodovosti pro jednotlivá pojistná odvětví. Tento postup také zahrnuje rezervy na již vzniklé, ale dosud nenahlášené škody (tzv. "IBNR"). Pravidelně sledujeme rezervu na pojistná plnění a porovnáváme ji s očekávanými a historickými údaji i výsledky matematických analýz.

- Riziko velkých ztrát  
Vzhledem ke specifikům nabízených produktů a orientaci na konečného zákazníka je riziko nenaplněných budoucích finančních toků minimální, z druhé strany je však společnost vystavena riziku vzniku velkých či kumulativních škod. Toto riziko je vzhledem k možnému dopadu na výsledek eliminováno zajistným programem. Stejný přístup se využívá v případě pojištění úpadku cestovních kanceláří či pojištění odpovědnosti, kde pravděpodobnost výskytu škody je velice nízká, nicméně důsledky mohou být veliké.
- Nákladové riziko  
Provozní náklady společnosti musí být vhodně zohledněny při kalkulaci pojistného či při vývoji produktů.

#### 4.2.1.3 Kvantitativní ocenění portfolia

V následujícím grafu jsou znázorněny zasloužené pojistné a nejlepší odhady rezerv po jednotlivých odvětvích.



[1] Net earned per modelled lob % of total Net Earned Premium of modelled lobes and risks 2019

[2] Net reserve per modelled lob % of total Net reserves at 31. 12. 2019

Obecně lze říci, že upisovací rizika tvoří největší část rizik, která je nutné pokrýt rizikovým kapitálem. V roce 2019 tvořila 66% celkového požadovaného rizikového kapitálu (před započtením efektu diverzifikace).

#### Solvency Capital Requirement - Non-life underwriting risk

ERV Evropská pojišťovna, a. s. T CZK	Vol. Premium	Vol. Reserve
<b>Total non-life premium and reserve risk</b>	<b>143 172</b>	<b>0</b>
Non-life lapse risk	0	0
Non-life catastrophe risk	8 542	0
Diversification within module	-6 171	0
<b>Total capital requirement for non-life UW risk</b>	<b>145 543</b>	<b>0</b>

#### Health UW risk - SCR (incl. loss-absorbing capacity of technical provisions)

ERV Evropská pojišťovna, a. s. T CZK	Net	Gross
<b>Total capital requirement for SLT health UW risk</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total NSLT health underwriting risk</b>	<b>0</b>	<b>38 001</b>
Total capital requirement for health catastrophe risk	0	0
Diversification within health underwriting risk module	0	0
<b>Total capital requirement for health UW risk</b>	<b>38 001</b>	<b>38 001</b>

## 4.3 TRŽNÍ RIZIKO

Společnost definuje základní investiční rámec a odpovídající limity pro používání systému limitů a varovných signálů. Na základě těchto nastavení a ve spolupráci se Strategic Asset Allocation/Asset Liability Management International Entities (SAA/ALM) je vytvořen strategický návrh struktury aktiv, jejich likvidity a výnosnosti, který je předložen ke schválení představenstvu. Po přijetí je tento strategický návrh podkladem pro vypracování mandátní smlouvy mezi společností a společností MEAG. Mandátní smlouva specifikuje povolené třídy aktiv, omezení kvality a kvantity s přihlédnutím k daňovým, účetním a dohledovým předpisům. Mandát definuje klíčové hodnoty a prahové hodnoty pro účely sledování. MEAG odpovídá za správu aktiv v rámci podmínek stanovených v těchto mandátech. Ve skupině ERGO byl založen AL team, jehož členem je finanční ředitel společnosti. Tým poskytuje poradenství týkající se aktiv a pasiv. Výbor AL (na úrovni skupiny ERGO) každoročně přezkoumává celkové podmínky a plán řízení aktiv a pasiv.

Společnost řídí své portfolio aktiv v souladu se širokým systémem skupinových předpisů ERGO Asset Management Manual, ERGO Bank Strategy, ERGO General Investment Guideline, Cash Guideline ERGO International, ERGO Collateral Management Policy, Investment Guideline ERGO International a ERGO Counterparty Risk Policy, s místní legislativou a s vnitřní směrnici „Pravidla pro správu finančních aktiv“.

### 4.3.1 Přehled identifikovaných tržních rizik, jejich významnosti a změn během sledovaného období

#### 4.3.1.1 Kvalitativní ocenění portfolia

Vzhledem k ziskovosti společnosti portfolio aktiv v posledních letech roste, nicméně investiční strategie zůstává bez výraznějších změn. Většina nových či obnovených investic se týká vládních dluhopisů a bankovních depozit. I přes to, že využíváme mezinárodní banky, některé z nich nemají rating pro české pobočky, tržní koncentrační riziko reprezentuje téměř 47% z celého tržního rizika.

Druhé největší riziko je vnímáno ve spojení s držbou podílu v těchto následujících společnostech, které jsou přímo kontrolovány ať už společností nebo institucemi v rámci skupiny ERGO.

#### 4.3.1.2 Kvantitativní ocenění portfolia

V tabulce níže je zobrazeno portfolio aktiv společnosti.

Investments	Actual 2018		Actual 2019	
	T CZK	% of total	T CZK	% of total
<b>Total</b>	<b>421 933</b>		<b>459 863</b>	
Participations	51 814	12,3%	46 783	10,2%
<i>Euro-Center Holding SE</i>	32 048	7,6%	35 720	7,8%
<i>Etics ITP, s.r.o.</i>	2 363	0,6%	2 587	0,6%
<i>European Assistance Holding GmbH</i>	17 403	4,1%	8 476	1,8%
Bonds (government)	186 068	44,1%	226 018	49,1%
<i>CZ government</i>	186 068	44,1%	226 018	49,1%
Bank deposits	184 051	43,6%	187 062	40,7%
<i>UniCredit Bank</i>	60 000	14,2%	9 000	2,0%
<i>Raiffeisenbank</i>	2	0,0%	0	0,0%
<i>Česká spořitelna</i>	10 000	2,4%	59 964	13,0%
<i>Komerční banka</i>	54 049	12,8%	58 061	12,6%
<i>Moneta Money Bank</i>	60 000	14,2%	60 036	13,1%

Objem kapitálu potřebný pro krytí tržního rizika dosahuje hranice 20% (před započtením efektu diverzifikace). Nepatrný nárůst oproti roku 2018 je způsoben dvěma protichůdnými vlivy. V roce 2019 došlo ke zvýšení tržní hodnoty státních dluhopisů (+21%) a zároveň k výraznému poklesu tržní hodnoty účasti v European Assistance Holding (-51%). Pokles celkové hodnoty účastí vedl k nepatrnému poklesu Market risk concentration (-8,5%).

2019

**Market risk - SCR (incl. loss-absorbing capacity of technical provisions)**

ERV Evropská pojišťovna, a. s.

T CZK	Net	Gross
Interest rate risk	5 638	5 638
Equity risk	28 701	28 701
Property risk	0	0
Spread risk	5 613	5 613
Market risk concentrations	35 361	35 361
Currency risk	724	724
Counter-cyclical premium risk	0	0
Diversification within module	-27 107	-27 107
<b>Total capital requirement for market risk</b>	<b>48 929</b>	<b>48 929</b>

**4.4 ÚVĚROVÉ RIZIKO**

Úvěrové riziko můžeme definovat jako pravděpodobnost ekonomické ztráty či navýšení ztráty v případě, že finanční situace protistrany se změní, což vede k neschopnosti protistrany splácet své závazky, v krajním případě může dojít až ke krachu protistrany. Dále nejde nezmínit dvě hlavní části tvořící úvěrové riziko, kde za první považujeme snahu o vyhnutí se riziku pomocí využívání ohodnocení (ratingu) každé společnosti/protistrany, za druhé se jedná o fluktuaci cen v dané skupině ratingu.

Úvěrové riziko se řídí především skupinovou směrnicí ERGO Counterparty Risk Policy a interní směrnicí „Pravidla pro správu finančních aktiv“.

**4.4.1 Přehled identifikovaných úvěrových rizik, jejich významnosti a změn během sledovaného období****4.4.1.1 Kvalitativní ocenění portfolia**

Neschopnost protistrany splácet závazky představuje hlavní část našeho úvěrového rizikového portfolia. Hlavním důvodem je spojení úvěrového rizika s růstem obchodu. U růstu obchodu očekáváme i růst pohledávek ve stejném čase, a tím se zvyšuje úvěrové riziko, kterému naše společnost čelí.

Z druhé strany je většina našeho obchodu (krátkodobé cestovní pojištění) vysoce sezónní aktivem, efekt sezónnosti může vyrovnat riziko ke konci roku, nicméně je nutné mít na paměti velké mezikvartální výkyvy především v technických rezervách.

**4.4.1.2 Kvantitativní ocenění portfolia**

Objem kapitálu potřebný pro krytí úvěrového rizika se dlouhodobě pohybuje kolem 10% hranice (viz níže). Výše potřebného kapitálu se meziročně mírně snížila díky snížení zůstatku celkových pohledávek ke konci sledovaného období.

**Counterparty default risk - SCR**

ERV Evropská pojišťovna, a. s.

T CZK	Net	Gross
Type 1 exposures		17 654
Type 2 exposures		6 328
Diversification within module		-1 194
<b>Total capital requ. for counterparty default risk</b>	<b>22 788</b>	<b>22 788</b>

**4.4.2 Koncentrace rizik**

Jak bylo zmíněno výše, významná část finančních aktiv leží v bankovních depozitech, tohoto instrumentu je po celý rok využíváno pro řízení hotovostních toků během sezony. Celý zisk společnosti je zde držen až do doby výplaty dividend, k níž dochází zpravidla na přelomu března a dubna následujícího roku. Z toho vyplývá, že po celý rok, až do doby výplaty dividend, roste riziko koncentrace.

Jasným krokem je diverzifikace rizika mezi hlavní a stabilní hráče bankovního trhu, i přes situaci, kdy rating české pobočky chybí.

## 4.5 RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity reflektuje schopnost společnosti splácet své závazky. Jedná se o riziko, které se neobjevuje v interním modelu rizik, a tudíž nemůže být modelováno pomocí Solvency II standardní formule. Je dobré mít na paměti, že riziko likvidity je částečně spojeno s upisováním rizik (schopnost plnit upsaná rizika v budoucnu).

Likvidita se ve společnosti kontroluje denně. Protože většina prostředků pochází z krátkodobého cestovního pojištění, využíváme jednoduchý likvidní plán postavený na očekávaných tocích, jejichž pravidelnost je smluvně s obchodními partnery dohodnuta.

Likvidní riziko se řídí především skupinovou směrnicí ERGO Liquidity-Risk Policy. Likvidita je monitorována finančním oddělením v čele s finančním ředitelem a hlavním účetním společnosti.

### 4.5.1 Přehled identifikovaných úvěrových rizik, jejich významnosti a změn během sledovaného období

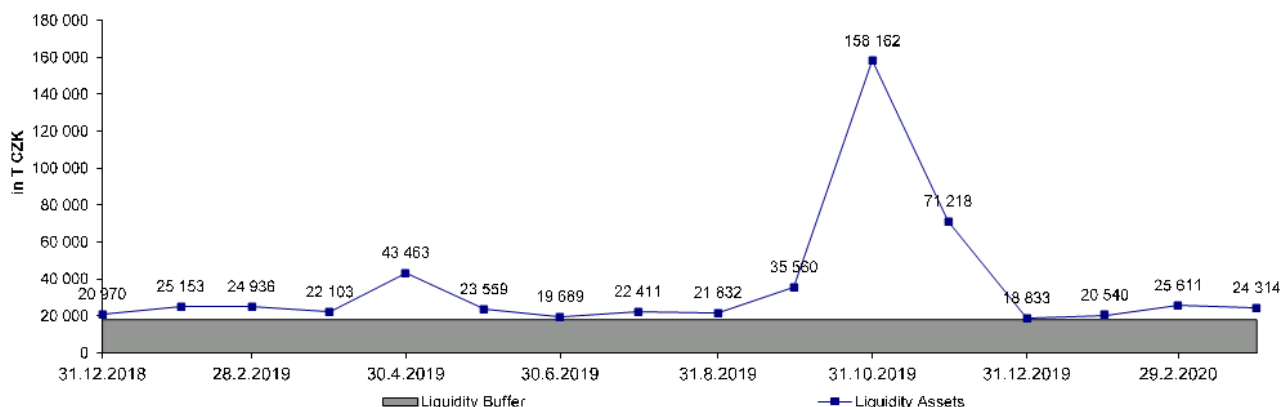
#### 4.5.1.1 Kvalitativní ocenění portfolia

Z krátkodobého hlediska je likvidita společnosti řízena pomocí bankovních depozit s různou periodicitou, kde se přesun hotovosti řídí dle přemíry či nedostatku likvidity a aktuálními tržními podmínkami. Panuje-li na trhu v současnosti nulová či někdy záporná úroková míra, je využití depozit méně výhodné. Dlouhodobé hledisko se řídí posledním schváleným plánem společnosti.

Společnost okamžitě informuje správce investic MEAG o neočekávaných či zvláštních jevech. Společnost je ve velice komfortní situaci z hlediska likvidity, proto je toto riziko minimální (viz další část níže).

#### 4.5.1.2 Kvantitativní ocenění portfolia

Následující graf zobrazuje vývoj likvidních prostředků společnosti.



Vzhledem k situaci na finančních trzích v uplynulých letech, související s přebytkem CZK na trhu, a tudíž neochotou bank poskytovat termínované/depozitní vklady, držela společnost výrazně více prostředků na běžných účtech, než bylo potřeba. Extrémně vysoký stav hotovosti na běžných účtech k 31. 10. 2019 byl způsoben tím, že na konci října maturovala část portfolia státních dluhopisů a k nákupu nových dluhopisů došlo až na začátku listopadu 2019.

## 4.6 OPERAČNÍ RIZIKO

### 4.6.1 Přehled identifikovaných operačních rizik, jejich významnosti a změn během sledovaného období

Operační riziko je definováno v rámci pravidel Solvency II; v souladu s těmito pravidly společnost operačním rizikem rozumí riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, pracovníků a systémů nebo v důsledku vnějších událostí. Do operačního rizika společnost též zahrnuje riziko outsourcingu.

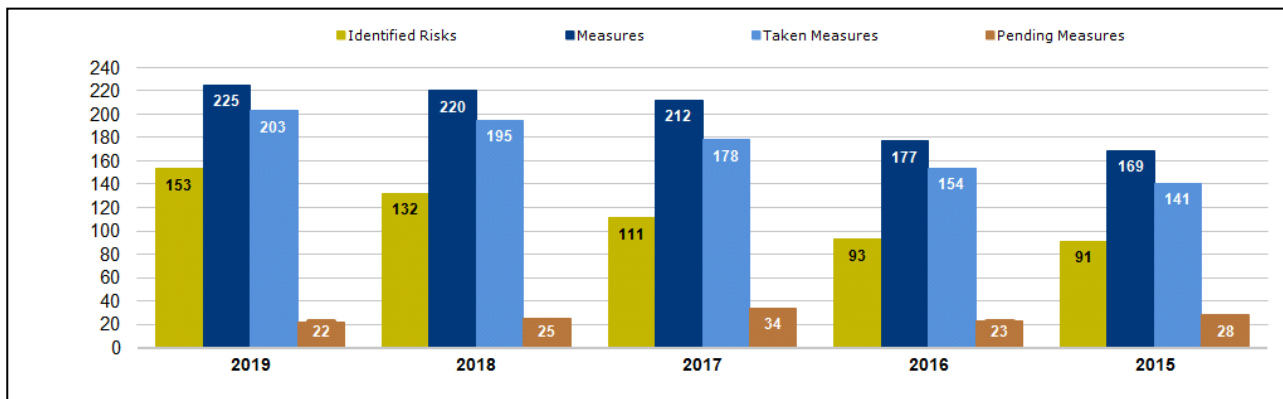


Ve společnosti je kladen důraz na interní procesy a podporu IT, aby byl snížen vliv lidského faktoru a snížil se objem manuálních úkonů. Jde především o nalezení správné rovnováhy tak, aby zvýšená automatizace možná rizika paradoxně nezvýšila.

#### 4.6.1.1 Kvalitativní ocenění portfolia

Kvalitativní ocenění portfolia odpovídá internímu kontrolnímu systému a nastavení procesů zmíněných v kapitole 3.3.-Systém řízení rizik.

Veliký nárůst rizik a kontrol byl identifikován v rámci přípravné fáze na Solvency II. Od roku 2014 držíme nastavenou úroveň, kde dochází k minimálním výkyvům. Grafické znázornění je zobrazeno níže.



#### 4.6.1.2 Kvantitativní ocenění portfolia

Objem kapitálu potřebný pro krytí operačního rizika se pohybuje okolo 7% hranice, stejně jako tomu bylo i v předešlém roce (viz níže).

Operational risk - SCR		
ERV Evropská pojišťovna, a. s.	Net	Gross
T CZK		
Cap. Requ. for OpRisk based on techn. Prov.(Opprovisions)	3 363	
Cap. Requ. for OpRisk based on earned prem.(Oppremiums)	20 987	
<b>Capital requirement for operational risk</b>	<b>20 987</b>	

## 4.7 OSTATNÍ VÝZNAMNÁ RIZIKA

### 4.7.1 Přehled identifikovaných ostatních rizik, jejich významnosti a změn během sledovaného období

Mezi ostatní sledovaná rizika zařazujeme strategické riziko, reputační riziko a riziko koncentrace.

#### 4.7.1.1 Riziko koncentrace

Závislost na klíčových obchodních partnerech a klíčových zaměstnancích společnosti se odráží nejen v riziku strategickém, ale má své zastoupení v riziku koncentrace.

#### 4.7.1.2 Reputační riziko

Vzhledem ke specializaci a dobrému povědomí o naší značce v cestovním ruchu je udržení dobré reputace společnosti jedním z nejdůležitějších předpokladů našeho podnikání. Proto reputaci a prezentaci naší značky považujeme za velice významné téma. Obecným a základním požadavkem společnosti na všechny zaměstnance je podpora a posilování dobré pověsti společnosti.

#### 4.7.1.3 Strategické riziko

Strategické riziko je začleněno mezi významná rizika na základě diskusí členů představenstva o strategickém plánu a cílech. Argumenty, které vedou k identifikaci rizik, jsou následující:

- závislost na velkých obchodních partnerech (cestovní kanceláře, makléřské společnosti atd.)
- závislost na klíčových zaměstnancích
- nestabilita v evropských i světových turistických destinacích
- proměnlivost klientského vzorce chování
- konkurence nesespecializovaných/kompozitních pojišťoven na českém trhu
- legislativní změny
- pokles české ekonomiky
- více jak 20% propad turistického ruchu.

## 4.8 ZÁTĚŽOVÉ TESTY

### 4.8.1 Popis metodiky pro provádění zátěžových testů

Zátěžové testy a analýza scénářů pro operační riziko jsou provedeny na základě skupinových pravidel daných ERGO Guideline of Scenario Analysis for Operational Risks–Small Business Approach a ERGO Risk Limit and Trigger Manual for ERGO Group AG.

Základem je nastavit dostatečný počet scénářů s relevantní pravděpodobností výskytu. Scénáře jsou nastaveny oddělením upisování rizik ve spolupráci s oddělením řízení rizik. Provedené stress-testy na vybraných scénářích nám dávají informace o kapitálové vybavenosti v případě, že stresová/krizová situace nastane, proto zkoumaným ukazatelem je Solvency Capital Requirement (SCR) a dopad do vlastního kapitálu.

Analýza scénářů pro operační rizika prochází pravidelnou kontrolou každým rokem. Jedná se o identifikaci nejdůležitějších oblastí v rámci operačních rizik a vytvoření speciálních scénářů při výskytu rizikové situace. Na vytvoření scénáře se podílí oddělení řízení rizik a specialista pro danou oblast, který je navržen pro každý jednotlivý scénář. Koordinační činnost zajišťuje vedoucí oddělení řízení rizik či držitel funkce řízení rizik.

Naše společnost identifikovala tři klíčové oblasti, kterými jsou:

- Obchodní oddělení
- IT oddělení–Business Continuity Management
- Oddělení účtárny.

#### 4.8.1.1 Výsledky stres testů

Výsledky testů nepřinesly žádná překvapení a trendy vysledované v průběhu prvotního testování se i po roce potvrdily. Na druhou stranu výrazný nárůst obrátu společnosti a s ním spojených nákladů na pojistná plnění, který se projevil ve zvýšeném kapitálovém požadavku, se odrazil i do výsledků testů.

Největší dopad na Solvency ratio, který vedl k jeho pádu do červené spouštěcí zóny, byl zjištěn v případě současného růstu pojistného o 20% a současného nárůstu ukazatele Claims Ratio o 20% nebo v případě selhání klíčových zajišťovatelů spojených s insolvenčí touroperatorů. V těchto případech lze očekávat, že by se společnost mohla potýkat s poklesem podílu SCR (Solvency Capital Requirement) na 112%; další čtyři scénáře vedou k poklesu Solvency ratia pod 140%.

Současně se scénáři zátěžových testů byly vytvořeny analýzy scénářů pro operační rizika, kde byla identifikována a analyzována rizika s nejvyšším negativním dopadem na společnost s možností přerušení podnikání. Tyto scénáře byly vyvinuty s cílem objasnit a zprůhlednit události související s přerušením podnikání (business continuity management), jejich příčiny a zejména opatření, která vedou k rychlejšímu obnovení kontinuity podnikání.

Pouze nepředvídatelné snížení vlastních zdrojů cca o 31 mil. Kč by v případě nejhoršího scénáře vedlo ke snížení SCR; v tomto případě by však limit již byl porušen.

Po schválení rozpočtu společnosti lze očekávat horší výsledek testovaných scénářů zejména v letech 2020 a 2021.

Jak již bylo zmíněno výše, patří k velice rizikovým scénářům bankrotu/pádu zajišťovatelů používaných v zajištění pojištění úpadku a odpovědnosti cestovních kanceláří, které tvoří většinu zajištění současně ve spojení s insolvenčí významných touroperatorů. Pravděpodobnost, že by zkrachovaly všechny cestovní kanceláře, které tvoří portfolio daných zajišťovatelů v jeden okamžik, a navíc ve stejnou chvíli jako zmínění zajišťovatelé, je velice malá. Tato situace by však byla likvidační pro většinu pojišťoven.

Překvapivý výsledek minulých testování týkajících se prvních dvou scénářů se také potvrdil, tj. snížení pojistného o 20% paradoxně znamená vyšší kapitálovou vybavenost. Naopak zvýšení pojistného o stejná procenta kapitálovou vybavenost naopak sníží a to až do „žluté“ kategorie.

Na základě zmíněných skutečností a testů lze dojít k závěru, že společnost je dobře kapitálově vybavena a v dlouhodobém horizontu nepociťuje hrozbu, která by tuto situaci měla měnit.

## **4.9 OSTATNÍ INFORMACE**

Všechny podstatné informace jsou uvedeny ve předešlých kapitolách.

## 5. POPIS METOD OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SII

### 5.1 AKTIVA

Následující tabulka obsahuje informace o aktivech společnosti, a to ve struktuře uvedené v ročních kvantitativních reportech (Quantitative Reporting Template-QRT) jako S.01.02. V tabulce je porovnání aktiv v ocenění podle metodiky SII a jejich statutární účetní hodnoty (ocenění podle českých účetních standardů ČÚS). Tabulka stejně jako celý odstavec 5.1 obsahuje informace a popis oceňovacích metod u aktiv v držení společnosti.

Popis použitých oceňovacích metod u aktiv přímo spojených s technickými rezervami (podíly zajišťitelů na technických rezervách) je uveden v části 5.2 Technické rezervy.

		Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
		0010	0020	
<b>Aktiva (tis. Kč)</b>				
Goodwill	R0010		0	0
Odložené pořizovací náklady	R0020		36 210	-36 210
Nehmotný majetek	R0030	0	6 326	-6 326
Odložené daňové pohledávky	R0040	3 551	2 882	669
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní užití	R0060	10 694	7 281	3 414
Investice	R0070	459 863	423 990	35 873
<i>Účasti v dceřinných, společných a přidružených podnicích</i>	R0090	2 587	2 587	0
Akcie	R0100	44 196	8 324	35 872
<i>Nekotované akcie</i>	R0120	44 196	8 324	35 872
Dluhopisy	R0130	226 018	226 018	0
<i>Státní dluhopisy</i>	R0140	226 018	226 018	0
<i>Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti</i>	R0200	187 062	187 061	1
Částky vymahatelné ze zajištění celkem:	R0270	11 344	19 820	-8 476
<i>Neživotní pojištění celkem</i>	R0280	11 344	19 820	-8 476
<i>Neživotní pojištění bez NSLT</i>	R0290	11 339	19 815	-8 476
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	R0360	31 727	31 507	220
Pohledávky ze zajištění	R0370	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku	R0380	9 185	8 898	287
Peníze a ekvivalenty hotovosti	R0410	18 833	18 833	0
Ostatní aktiva	R0420	5 741	5 741	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>R0500</b>	<b>550 938</b>	<b>561 487</b>	<b>-10 549</b>

V souladu s článkem 75 (1) (a) směrnice 2009/138/ES mají být všechna aktiva oceněna hodnotou, za níž by se mohla směniti mezi znalými stranami ochotnými k transakci za obvyklých podmínek, to znamená reálnou/tržní hodnotou. V ČÚS je uplatněn „smíšený“ model oceňování, tj. některá aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou, jiná např. jejich amortizovanou hodnotou. Jsou-li principy oceňování totožné jak pro SII, tak i ČÚS, používáme stejné reálné hodnoty pro oba účely. Jsou-li principy oceňování aktiv odlišné, je rozdíl podrobněji popsán v členění na jednotlivé třídy aktiv. Jsou-li rozdíly mezi reálnými a účetními hodnotami podle ČÚS nemateriální, oceňují se aktiva v souladu s ČÚS, jak je podrobněji vysvětleno níže.

Kromě rozdílů v použitých oceňovacích metodách pro jednotlivé položky aktiv se také liší struktura rozvahy podle SII a ČÚS. Ne všechny položky rozvahy jsou proto přímo srovnatelné. U naší společnosti jsou zásadní rozdíly zejména ve vykazování podílů zajišťitelů, ať již na technických rezervách či na časovém rozlišení pořizovacích nákladů, kdy podle metodiky SII jsou vykázány v aktivech. Existují také nepatrné rozdíly v klasifikaci pohledávek a dalších aktiv, které jsou níže popsány v jednotlivých položkách. Tam, kde to bylo možné, překlasifikovali jsme aktiva podle ČÚS v souladu se strukturou předepsanou pro SII rozvahy tak, aby bylo možné srovnání.

#### 5.1.1 Použití odhadů při oceňování a vykazování

Zakládá-li se ocenění aktiv na modelování kvůli nedostatku informací o tržní hodnotě nutné ke stanovení reálné hodnoty aktiva, jsou pro použití odhadů a stanovování předpokladů uplatňovány zásady maximální zdrženlivosti a obezřetnosti. Tyto principy platí pro položky aktiv i závazků rozvahy vytvořené podle SII.

Naše interní procesy jsou nastaveny na co nejpresnější stanovení odhadů při zvážení všech relevantních informací. Klíčem pro určování hodnoty je co nejlepší znalost příslušných odhadovaných položek

a vědomosti managementu. Vzhledem k povaze takto odhadovaných položek je zřejmé, že odhady mohou být upřesňovány s ohledem na časový vývoj a nové poznatky.

### 5.1.2 Goodwill

Společnost nevykazuje goodwill v rozvaze sestavené podle ČÚS ani v rozvaze sestavené podle SII.

### 5.1.3 Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Pořizovací náklady nejsou zobrazeny jako na aktivum v rozvaze solventnosti, ale berou se v úvahu při oceňování technických rezerv. Odložené pořizovací náklady tvoří provize spojené s pořízením nebo obnovou pojistných smluv stejně jako v případě reportingu podle ČÚS.

U neživotního pojištění se odložené pořizovací náklady amortizují v souladu s rozpouštěním příslušné rezervy na nezasloužené pojistné. Vzhledem k portfoliu společnosti je většina těchto nákladů rozpuštěna do jednoho roku od uzavření pojistné smlouvy.

### 5.1.4 Nehmotná aktiva

Ostatní nehmotná aktiva jsou zobrazena v rozvaze sestavené podle pravidel SII pouze tehdy, jsou-li zaúčtována a vykazována v souladu s ČÚS a současně se s takovým aktivem obchoduje na aktivním trhu. Druhá podmínka se považuje za splněnou, existuje-li vůbec aktivní trh pro podobná aktiva. Protože nehmotný majetek společnosti tuto podmínku nesplňuje, je tato položka v rozvaze podle SII prázdná.

### 5.1.5 Odložené daně

V rámci SII se odložené daně stanovují v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS, IAS 12).

Odložené daňové pohledávky musí být vykazovány v případech, kdy jsou položky aktiv oceněny nižší nebo položky závazků vyšší hodnotou v rozvaze sestavené podle SII, než je jejich daňová zůstatková hodnota, a současně budou tyto rozdíly odstraněny v dalších obdobích s odpovídajícím dopadem na zdanitelné příjmy (dočasné rozdíly). Do této položky jsou zahrnuty také daňová aktiva spojená s převodem daňové ztráty. Bereme v úvahu platnou daňovou sazbu. Změny v sazbě daně a v daňových předpisech, které byly přijaty k rozvahovému dni, jsou brány v úvahu. Odložená daňová pohledávka je vykázána, pokud je pravděpodobná její realizace.

Ke dni 31. 12. 2019 činily odložené daňové pohledávky 3 552 tis. Kč a odložené daňové závazky 3 048 tis. Kč. Přebytek odložených daňových pohledávek činí 504 tis. Kč a je vykázán v aktivech výkazu sestaveného podle metodiky SII.

		Solvency II	Účetní hodnota
<b>Odložené daňové pohledávky</b>	R0040		
Nehmotný majetek		939	0
Pohledávky		132	110
Ostatní závazky		2 329	2 620
Investice		152	152
<b>Celkem</b>		<b>3 552</b>	<b>2 882</b>
<b>Odložené daňové závazky</b>	R0780		
Investice		0	0
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem		2 933	0
Nehmotný majetek		0	263
Ostatní aktiva		115	115
<b>Celkem</b>		<b>3 048</b>	<b>378</b>
<b>Saldo</b>		<b>504</b>	<b>2 504</b>

Odložené daňové pohledávky mají stejný časový horizont pro zrušení přechodných rozdílů jako odložené daňové závazky.

### 5.1.6 Hmotný majetek

Pro účely SII je hmotný majetek z důvodu zjednodušení oceněn jako v ČÚS, tj. zůstatkovou hodnotou vypočtenou na základě stanoveného odpisového plánu. Jediný rozdíl, který je ve vykazování hmotného majetku dle SII a ČÚS, je spojen s uplatněním mezinárodního účetního standardu IFRS 16 na nájem

prostor sídla společnosti pro účely SII. Dle standardu IFRS 16 došlo k ocenění práva užívání kancelářských prostor do konce nájemní smlouvy. Hodnota práva užívání byla zaúčtována do hmotného majetku. Toto aktivum je měsíčně odepisováno lineárním způsobem.

## 5.1.7 Finanční umístění

### 5.1.7.1 Podíly

Obecně platí, že tato položka obsahuje podíly v přidružených podnicích, jež představují dceřiné společnosti, které nejsou plně konsolidovány pro účely skupinového reportingu SII, a tím i reportingu naší společnosti, protože představují malé společnosti poskytující doplňkové služby (asistenční činnost).

Podíly v přidružených podnicích zahrnutých v této položce jsou oceněny stejnou metodou jako v případě ČÚS, tj. vzhledem k tomu, že tyto společnosti nejsou obchodovány, je reálná hodnota finančního umístění stanovena odborným odhadem, např. jako podíl na čistých aktivech společnosti.

Metoda podílu na čistých aktivech (Equity method) se používá ve skupině Munich Re pro přidružené společnosti, u kterých není vyžadován SII reporting. U těchto společností Munich Re považuje jejich ocenění na základě přebytku aktiv nad závazky oceněnými podle metodiky SII za neproveditelné.

Na rozdíl od ČÚS, kdy je jakákoli dceřiná společnost konsolidována (bez ohledu na typ vykonávané podnikatelské činnosti), pro účely skupinové solventnosti jsou konsolidovány pouze pojišťovací nebo zajišťovací společnosti (bez ohledu na to, zda jsou či nejsou ze zemí EHP).

Přehled majetkových účastí v ovládaných osobách:

Obchodní jméno, sídlo	podíl v %	pořizovací cena	celková výše		HV za účetní období
			zákl.kap.	vlast.kap.	
Etics ITP, s.r.o. Křížkova 237/36a, 186 00 Praha 8	100	2 000	2 000	2 587	224

### 5.1.7.2 Ostatní finanční umístění

V rozvaze sestavené podle SII jsou všechna finanční aktiva oceněna v tržní/reálné hodnotě. Reálná hodnota představuje hodnotu, za kterou může být finanční aktivum směřeno nebo finanční závazek vyrovnán mezi znalými, k transakci ochotnými stranami za obvyklých podmínek.

Je-li cena kotována na aktivních trzích (tj. tržní hodnotou), je použita tato hodnota. Není-li k dispozici tržní hodnota, jsou použity oceňovací modely, ve kterých jsou maximálně využity pozorovatelné parametry trhu. Stejně principy oceňování jsou použity i pro výkazy podle ČÚS.

#### Stanovování reálné hodnoty

Jelikož tržní hodnoty nejsou k dispozici pro všechna finanční aktiva, používáme i pro účely SII systém definovaný v mezinárodních účetních standardech IFRS, které rozdělují finanční aktiva do třech úrovní. Ačkoli SII explicitně nepoužívá tuto kategorizaci, použití této metody pomáhá při porovnávání oceňovacích rozdílů mezi SII a ČÚS. Alokace do úrovní odráží, zda je reálná hodnota odvozena z transakcí na trhu nebo je ocenění při nedostatku tržních dat založeno na modelech.

**Level 1** - ocenění je založeno na neupravených kotovaných cenách na aktivních trzích pro finanční aktiva identická s aktivy vykazovanými společností k rozvahovému dni. Trh je považován za aktivní, pokud transakce probíhají dostatečně často a v dostatečném množství a informace o ceně jsou k dispozici průběžně. Jelikož je kótovaná cena na aktivním trhu nejspolehlivějším ukazatelem reálné hodnoty, je použita vždy, pokud je k dispozici. V této kategorii společnost eviduje zejména investice do pevně úročených cenných papírů (státní dluhopisy) a případně investice do akcií nebo investičních fondů (vyjma nemovitostních fondů), pro které je k dispozici cena na burze.

**Level 2** - aktiva jsou oceněna modely používajícími tržní data. K tomu využíváme vstupy přímo nebo nepřímo pozorovatelné na trhu (jiné než kótované ceny). V případě, že oceňovaný finanční nástroj má pevnou dobu trvání smlouvy, vstupy použité pro ocenění musí být pozorovatelné pro celé toto období. Finanční nástroje vyčleněné v této úrovni zahrnují zejména směnky, kryté dluhopisy, podřízené cenné papíry a deriváty neobchodované na burze.

**Level 3** - pro ocenění aktiv se využívají techniky, které nejsou založeny na vstupech pozorovatelných na trhu. Tento způsob ocenění je přípustný pouze tehdy, pokud nejsou k dispozici žádné tržní údaje. Použité vstupy odrážejí předpoklady společnosti týkající se ukazatelů, které by byly brány účastníky trhu v potaz při stanovování ceny. Používáme nejlepší dostupné informace pro ocenění, včetně interních firemních dat. Finanční nástroje vyčleněné v této kategorii se skládají z investic do soukromého kapitálu,

obnovitelných zdrojů energie a nových technologií (RENT) a investic do přidružených společností oceňovaných reálnou hodnotou.

Vhodnost alokace do dané kategorie je posuzována pravidelně ke dni čtvrtletní účetní závěrky. V případě změny ovlivňující použitý model oceňování-například v případě, že trh již není aktivní-přistupujeme k nezbytným úpravám použitých metod.

Následující tabulka poskytuje přehled o rozdělení investic do jednotlivých úrovní hodnocení:

				31.12.2019
tis. Kč.		Level 1	Level 2	Level 3
Akcie		0	0	44 197
Dluhopisy		226 018	0	0
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti		0	0	187 062
<b>Celkem</b>		<b>226 018</b>	<b>0</b>	<b>231 259</b>

Pro finanční aktiva zařazené do kategorie „Level 3“ používáme následující metody oceňování:

- **Akcie:** V této kategorii aktiv společnost, v souladu se změnou metodiky používané v rámci skupiny Munich Re/ERGO, změnila metodu oceňování pro účely SII (viz odst. 5.1.7.3). Akcie jsou pro účely SII oceňovány metodou diskontovaných budoucích výnosů a pro účely ČÚS jsou tyto akcie oceněny v pořizovací ceně.
- **Vklady:** Jiné než ekvivalenty hotovosti. Společnost drží pouze krátkodobá bankovní depozita, která jsou také oceněna stejně jako v ČÚS, tj. nominální hodnotou k datu účetní závěrky.

### 5.1.7.3 Rozdíly v ocenění mezi SII a ČÚS

Vzhledem k omezenému portfoliu investičních nástrojů držených společností registrujeme pouze dvě kategorie finančních aktiv s odlišným oceněním – Dluhopisy držené do splatnosti a Akcie.

#### Akcie

Od roku 2017 jsou pro účely SII akcie oceňovány metodou diskontovaných budoucích výnosů (Discounted Future Earnings Model). Pojišťovna touto metodou oceňuje svůj podíl ve společnostech Euro-Center Holding SE a European Assistance Holding GmbH, které jsou kontrolovány skupinou Munich Re/ERGO, a tudíž jsou k dispozici potřebná data pro použití této metody. Pro účely ČÚS jsou tyto akcie oceněny v pořizovací ceně.

#### Dluhopisy

Od 1. 1. 2018 jsou veškeré dluhopisy oceněny reálnou/tržní hodnotou jak pro účely SII, tak i v případě ČÚS. Do 31. 12. 2017 bylo pro účely ČÚS portfolio dluhopisů emitovaných ČR a evidovaných jako „držené do splatnosti“ vykazováno v rozvaze v amortizované hodnotě.

Následující tabulka poskytuje přehled o rozdílech v ocenění mezi SII a ČÚS:

		Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
<b>Akcie</b>	R0100	<b>44 197</b>	<b>8 324</b>	<b>35 873</b>
Nekotované akcie	R0120	44 197	8 324	35 873
Euro-Center Holding SE		35 721	8 247	27 474
European Assistance Holding GmbH		8 476	77	8 399
<b>Dluhopisy</b>	R0130	<b>226 018</b>	<b>226 018</b>	<b>0</b>
Státní dluhopisy	R0140	226 018	226 018	0
S pevným výnosem - realizovatelné		226 018	226 018	0

### 5.1.8 Pohledávky z pojištění

V rozvaze sestavené podle SII musí být pohledávky z pojištění oceněny reálnou hodnotou. Na rozdíl od finančního umístění není nutné brát v potaz další speciální požadavky.

V rozvaze sestavené podle ČÚS jsou pohledávky vykazovány v nominální hodnotě. V souladu s vnitřními účetními předpisy provádíme testy na zjištění, zda jejich hodnota klesla. Výše pravděpodobné ztráty se zobrazí ve formě opravných položek. Opravné položky k pohledávkám za pojistníky stanoví společnost na základě analýzy jejich návratnosti. Opravné položky jsou tvořeny jednak paušálně na základě věkové struktury pohledávek a dále zohledňují riziko neplacení pro některé individuální případy. Společnost tvoří



opravné položky netto způsobem, tj. do nákladů nebo výnosů se účtuje částka ve výši rozdílu stavu opravných položek na počátku a konci účetního období.

Pro účely SII vycházíme z ocenění pohledávek podle ČÚS s tím, že jsou navíc případné „záporné“ zůstatky pohledávek (zejména přeplatky pojistného) přesunuty do položky závazků z pojištění a naopak případné „kladné“ zůstatky závazků z pojištění jsou přesunuty do pohledávek z pojištění. V souladu s pravidly skupin ERGO jsou pohledávky uvedeny v současné hodnotě, tj. diskontovány, kdy je zohledněna jak aktuální bezriziková úroková sazba, tak i rozpětí této sazby. Vzhledem ke krátkodobému charakteru našeho pojištění, a tím i splatnosti pohledávek, má tento krok pouze symbolický vliv (15 tis. Kč k 31. 12. 2019).

### 5.1.9 Pohledávky z obchodního styku

V rámci SII zahrnují pohledávky z obchodního styku zejména pohledávky z dividend, daňové pohledávky a ostatní pohledávky. Tyto pohledávky musí být oceněny reálnou hodnotou. Avšak z důvodů zjednodušení jsou pohledávky z dividend oceňovány zůstatkovou hodnotou podle ČÚS.

Podobně jako v případě pohledávek z pojištění jsou i pohledávky z obchodního styku, pro účely ČÚS, vykazovány v nominální hodnotě. Stejně tak jsou i testovány na možné ztráty a následně vypočteny opravné položky.

Pro účely SII vycházíme z ocenění pohledávek podle ČÚS s tím, že jsou navíc případné „záporné“ zůstatky pohledávek přesunuty do položky závazků z obchodního styku a naopak případné „kladné“ zůstatky závazků z obchodního styku jsou přesunuty do pohledávek z obchodního styku. V souladu s pravidly skupin ERGO jsou pohledávky uvedeny v současné hodnotě, tj. diskontovány, kdy je zohledněna jak aktuální bezriziková úroková sazba, tak i rozpětí této sazby. Riziko splacení (Credit risk) jednotlivých obchodních partnerů je také bráno v úvahu.

### 5.1.10 Peníze a ekvivalenty hotovosti

Pro účely SII je za reálnou hodnotu považována, stejně jako ve výkazech sestavených podle ČÚS, jmenovitá hodnota. Převoditelné vklady (včetně šeků) se oceňují v amortizované/zůstatkové hodnotě (obvykle se jedná o jmenovitou hodnotu).

### 5.1.11 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují všechna aktiva, která nemohou být přiřazena k žádné jiné předepsané třídě aktiv. V případě naší společnosti zahrnují přechodné účty a to zejména náklady příštích období. Podle pravidel SII mají být všechna ostatní aktiva oceněna reálnými hodnotami. Nicméně tak jako pro účely ČÚS, jsou náklady příštích období oceněny poměrnou metodou a pokrývají období mezi datem vykázání a datem uskutečnitelného plnění. Na rozdíl od ČÚS jsou pro účely SII ostatní aktiva diskontována, kdy je zohledněna jak aktuální bezriziková úroková sazba, tak i rozpětí této sazby. Od diskontování se upustí, pokud je její efekt nevýznamný.

## 5.2 TECHNICKÉ REZERVY

### 5.2.1 Popis metodologie použité pro SII reporting

#### 5.2.1.1 Obecné požadavky

Pojišťovny a zajišťovny musí vytvářet technické rezervy s ohledem na jejich veškeré závazky vůči pojistníkům a oprávněným osobám (obmyšleným) vyplývajících z pojistných a zajišťovacích smluv. Výše technických rezerv musí odpovídat částce, kterou by pojišťovny a zajišťovny musely vyplatit, pokud by chtěli okamžitě převést tyto závazky na jinou pojišťovnu nebo zajišťovnu. Výpočet technických rezerv by měl být založen na informacích poskytovaných finančními trhy a obecně dostupných údajích o upisovacích rizicích (soulad s trhem). Technické rezervy se vypočítávají obezřetně, spolehlivě a objektivním způsobem. V souladu s výše uvedenými zásadami provádíme výpočet technických rezerv (viz níže).

#### 5.2.1.2 Výpočet technických rezerv

Jak je popsáno níže, obecně platí, že hodnota technických rezerv se rovná součtu nejlepšího odhadu a rizikové přírážky.

Nejlepší odhad odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků s ohledem na časovou hodnotu peněz (očekávanou současnou hodnotu budoucích peněžních toků), přičemž se použije příslušná bezriziková výnosová křivka. Výpočet nejlepšího odhadu se zakládá na nejnovějších a důvěryhodných informacích, jakož i na realistických předpokladech, a provádí se prostřednictvím přiměřených, použitelných a vhodných pojistněmatematických a statistických metod. Projekce peněžních toků použité při výpočtu hodnoty nejlepšího odhadu zohledňují veškeré přírůstky a úbytky peněžních toků potřebných k vyrovnání závazků z pojišťovací činnosti po celou dobu jejich trvání. Nejlepší odhad se vypočte jako hrubý, aniž by byly odečteny částky vymahatelné ze sjednaného zajištění. Tyto částky jsou vypočteny samostatně.

Riziková přírážka se stanovuje v takové výši, aby bylo zajištěno, že hodnota technických rezerv odpovídá takové výši, kterou by pojišťovna mohla vyžadovat, pokud by měla převzít závazky z pojišťovací činnosti a byla jim schopna dostát.

Nejlepší odhad a riziková přírážka jsou oceňovány odděleně. Riziková přírážka představuje náklady na poskytnuté vlastní zdroje odpovídající výši požadované solventnosti nutné pro krytí závazků vyplývajících z pojišťovací činnosti, a to po celou dobu jejich trvání. Pro stanovení nákladů na vlastní zdroje (Cost of Capital) se použije sazba stanovená zvláštním předpisem EU.

### 5.2.1.3 Ostatní informace použité při výpočtu technických rezerv

Při výpočtu technických rezerv je potřeba přihlídnout, mimo peněžních toků uvedených výše, ještě k:

- veškerým nákladům, které vzniknou při správě závazků vyplývajících z pojišťovací či zajišťovací činnosti
- inflaci, včetně inflace ovlivňující náklady a pojistná plnění
- platbám pojistníkům a oprávněným osobám, včetně budoucích nezaručených podílů na zisku, které pojišťovny a zajišťovny předpokládají provést, bez ohledu na to, zda jsou tyto platby smluvně zaručeny, pokud takové platby mohou být provedeny v souladu s platnými právními předpisy z disponibilního bonusového fondu (Surplus funds).

### 5.2.1.4 Oceňování finančních záruk a smluvních opcí zahrnutých do pojistných a zajišťovacích smluv

Obecně platí, že při výpočtu technických rezerv bereme v úvahu hodnotu finančních záruk a smluvních opcí zahrnutých do pojistných a zajišťovacích smluv. Veškeré přijaté předpoklady týkající se pravděpodobností uplatnění smluvních opcí pojistníky, včetně předčasného ukončení smluv, jsou reálné a založené na současných a důvěryhodných informacích. Tyto předpoklady zohledňují, explicitně či implicitně, i dopady, které mohou mít budoucí změny finančních i jiných podmínek na uplatnění opcí.

### 5.2.1.5 Segmentace

Při výpočtu technických rezerv rozdělujeme závazky vyplývající z pojišťovací či zajišťovací činnosti do homogenních rizikových skupin, a to přinejmenším podle pojistných odvětví.

		Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
		C0010	C0020	
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem	R0510	122 162	182 283	-60 121
<i>Neživotní pojištění bez NSLT</i>	R0520	62 119	0	
<i>TR vypočtené jako celek</i>	R0530	0		
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	R0540	54 296		
<i>Riziková přírážka</i>	R0550	7 823		
<i>Zdravotní pojištění NSLT Health</i>	R0560	60 043	0	
<i>TR vypočtené jako celek</i>	R0570	0		
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	R0580	57 788		
<i>Riziková přírážka</i>	R0590	2 255		

Bližší informace o rozdělení mezi nejlepší odhad a rizikovou přírážku v členění podle pojistných odvětví lze najít v kvantitativním výkazu S.17.01.01.

		Direct business and accepted proportional reinsurance								Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Marine, aviation and transport	Fire and other damage to property	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	
		c0020	c0030	c0076	c0080	c0090	c0100	c0110	c0130	c0180
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>										
<b>Best estimate</b>										
<b>Premium provisions</b>										
Gross - Total	RO060	25 913 382	677 866	2 706 196	2 412 622	2 085 845	1 071 496	65 027	18 454 284	53 386 718
the adjustment for expected losses due to counterparty default	RO140	0	0	0	0	383 754	874 025	0	0	1 257 778
<b>Net Best Estimate of Premium Provisions</b>	<b>RO150</b>	<b>25 913 382</b>	<b>677 866</b>	<b>2 706 196</b>	<b>2 412 622</b>	<b>1 702 091</b>	<b>197 472</b>	<b>65 027</b>	<b>18 454 284</b>	<b>52 128 940</b>
<b>Claims provisions</b>										
Gross - Total	RO160	30 104 460	1 092 380	623 941	305 935	10 476 343	7 722 062	0	8 372 337	58 697 458
the adjustment for expected losses due to counterparty default	RO240	5 001	0	0	0	3 403 164	6 678 284	0	0	10 086 449
<b>Net Best Estimate of Claims Provisions</b>	<b>RO250</b>	<b>30 099 459</b>	<b>1 092 380</b>	<b>623 941</b>	<b>305 935</b>	<b>7 073 179</b>	<b>1 043 778</b>	<b>0</b>	<b>8 372 337</b>	<b>48 611 009</b>
<b>Total Best estimate - gross</b>	<b>RO260</b>	<b>56 017 842</b>	<b>1 770 247</b>	<b>3 330 137</b>	<b>2 718 557</b>	<b>12 562 188</b>	<b>8 793 558</b>	<b>65 027</b>	<b>26 826 621</b>	<b>112 084 176</b>
<b>Total Best estimate - net</b>	<b>RO270</b>	<b>56 012 840</b>	<b>1 770 247</b>	<b>3 330 137</b>	<b>2 718 557</b>	<b>8 775 270</b>	<b>1 241 250</b>	<b>65 027</b>	<b>26 826 621</b>	<b>100 739 949</b>
<b>Risk margin</b>	<b>RO280</b>	<b>2 111 931</b>	<b>142 286</b>	<b>2 374 240</b>	<b>120 190</b>	<b>443 210</b>	<b>448 113</b>	<b>1 184</b>	<b>4 436 173</b>	<b>10 077 327</b>
<b>Technical provisions - total</b>										
Technical provisions - total	RO320	58 129 772	1 912 533	5 704 377	2 838 747	13 005 398	9 241 671	66 211	31 262 794	122 161 503
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	RO330	5 001	0	0	0	3 786 918	7 552 308	0	0	11 344 227
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	RO340	58 124 771	1 912 533	5 704 377	2 838 747	9 218 481	1 689 363	66 211	31 262 794	110 817 276

## 5.2.2 Nejistota spojená s kalkulací technických rezerv

Odhady technických rezerv skrývají určitou míru nejistoty, a to proto, že likvidace pojistných událostí vzniklých před rozvahovým dnem závisí na budoucích událostech a vývoji. Nepředvídatelné trendy ovlivňující likvidaci jako změny v zákonech, rozhodnutí soudu, ekonomické faktory (inflace), mohou mít značný dopad na výsledky run-off technických rezerv.

Technické rezervy na krytí nákladů pojistných událostí a nákladů na likvidaci vypočítáváme v souladu s pojistněmatematickými postupy a na základě doložitelných předpokladů, metod a hodnocení. Použité předpoklady jsou přezkoumávány a pravidelně aktualizovány. V rámci skupiny používáme společná řešení, což garantuje spolehlivost a konzistentnost použitých postupů. Navíc máme nastaven systém skupinových interních auditů, které kontrolují dodržování těchto pravidel a vhodnosti technických rezerv. Nejistota v technických rezervách je dále analyzována testováním ve výpočtech použitých předpokladů a parametrů. Navíc jsme stanovili a monitorujeme scénáře situací, které mohou významně ovlivňovat výši technických rezerv. Námi stanovené technické rezervy reflektují výsledky těchto analýz.

## 5.2.3 Vykazování podle ČÚS

### 5.2.3.1 Finanční výkazy: stanovení technických rezerv podle ČÚS

Finanční výkazy předkládané společností splňují požadavky definované v ČÚS.

Technické rezervy jsou zobrazeny v rozvaze v čisté výši. Z výkazu rozvahy je patrná jak jejich hrubá výše, tak i část postoupená zajišťovatelům. Postoupená část se vypočítává na základě individuálních zajištěných smluv. Pořizovací náklady na pojistné smlouvy jsou aktivovány a amortizovány v souladu s dobou platnosti dané smlouvy.

Rezerva na nezasloužené pojistné je tvořena ve výši částek předepsaného pojistného, které se vztahuje k budoucím účetním obdobím, a její výše je stanovena jako souhrn rezerv vypočítaných podle jednotlivých pojistných smluv za použití metody "pro rata temporis". U vybraných smluv dlouhodobého pojištění se do rezervy zahrnuje neprocestované předepsané pojistné.

Rezervy na pojistná plnění jsou tvořeny ve výši předpokládaných nákladů na pojistné události:

- hlášené do konce běžného účetního období, ale v běžném účetním období nezlikvidované (RBNS)
- do konce běžného účetního období vzniklé, ale nenahlášené (IBNR)
- a s nimi spojenými náklady likvidace (CSC).

Výše rezervy na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí hlášených do konce účetního období je stanovena jako souhrn rezerv vypočítaných pro jednotlivé pojistné události. U pojistných událostí, které do konce běžného účetního období vznikly, ale nebyly pojišťovně hlášeny (IBNR), je výše rezervy na pojistná plnění stanovena pro jednotlivá pojistná odvětví takto: a) pro pojištění majetku a úpadku cestovních kanceláří metodou očekávaného škodního procenta; b) pro ostatní pojištění ve výši rozdílu mezi celkovou výší rezervy na pojistná plnění vypočtenou metodou Chain Ladder a již zaúčtované/zaregistrované výše rezervy RBNS. Rezerva zahrnuje rovněž hodnotu veškerých odhadnutých externích nákladů spojených s likvidací pojistných událostí. Rezerva na náklady likvidace (CSC) zahrnuje hodnotu veškerých odhadnutých interních nákladů spojených s likvidací pojistných událostí.

Výše rezerv na pojistná plnění je založena na odhadech: skutečné platby mohou být vyšší nebo nižší. Zaučtované částky představují realistický odhad očekávaných budoucích plateb a jsou vypočítány na základě minulých zkušeností a předpokladů ohledně budoucího vývoje. Budoucí závazky nejsou diskontovány.

Rezerva na prémie a slevy je tvořena v souladu s pojistnými smlouvami. Rezerva je tvořena v případech, kdy pojišťovně vzniká, vzhledem k dosaženému objemu pojistného, povinnost vyplatit pojistníkovi zpět část pojistného vztahujícího se k běžnému účetnímu období. Změny stavu rezervy na prémie a slevy společnost vykazuje v položce „Prémie a slevy“ výkazu zisků a ztrát.

### **5.2.3.2 Finanční výkazy: účtování a oceňování odložených pořizovacích nákladů**

Odložené pořizovací náklady tvoří provize a jiné variabilní náklady spojené s pořízením nebo obnovou pojistných smluv. Odložené pořizovací náklady jsou v rozvaze sestavované podle ČÚS vykazovány v samostatné položce aktiv.

V případě neživotního pojištění jsou odložené pořizovací náklady amortizovány v souladu s rozpouštěním příslušné rezervy na nezasloužené pojistné. Vzhledem k portfoliu společnosti je většina těchto nákladů rozpuštěna do jednoho roku od uzavření pojistné smlouvy.

### **5.2.3.3 Finanční výkazy: účtování a oceňování podílu zajišťovatelů na technických rezervách**

Podíl zajišťovatelů na technických rezervách vychází jak z hrubé výše dané rezervy, tak z ustanovení příslušných zajišťovacích smluv.

## **5.2.4 Vysvětlení kvalitativních rozdílů mezi metodami používanými pro oceňování pro účely SII a v rámci účetní závěrky sestavené podle ČÚS**

### **5.2.4.1 Definice**

V současné době neshledáváme významný rozdíl v obecných definicích technických rezerv mezi ČÚS pravidla SII ve vztahu k naší společnosti a jejímu specifickému charakteru činnosti.

### **5.2.4.2 Uznání**

Podle pravidel SII prvotní uznání závazku/pohledávky souvisí s okamžikem, kdy pojistitel vstoupil do smluvního vztahu, nejpozději v okamžik, kdy začíná krýt rizika.

Na základě ČÚS vzniká závazek za nezaplacená pojistná plnění (včetně odhadů plnění ze škod vzniklých ale nenahlášených) v okamžiku vzniku pojistné události. Pojistné u dlouhodobých pojistných smluv se vykazuje v okamžiku jeho splatnosti.

### **5.2.4.3 Měření**

#### **5.2.4.3.1 Peněžní toky**

Pravidla SII explicitně definují, že při výpočtu technických rezerv by měly být brány v úvahu veškeré budoucí peněžní toky/platby pojistníkům či oprávněným osobám, které pojišťovny zamýšlejí provést bez ohledu na to, zda jsou či nejsou smluvně garantovány. Další rozdíly mohou vzniknout zahrnutím režijních nákladů ve výpočtu technických rezerv podle SII.

V případě naší společnosti je výše uvedená definice nejvíce v „rozporu“ s vykazováním rezervy na nezasloužené pojistné podle ČÚS. Rezerva na nezasloužené pojistné stanovené podle ČÚS (definice výpočtu viz 5.2.3.1-Finanční výkazy: stanovení technických rezerv podle ČÚS) se mimo jiného liší i tím, že obsahuje nejen „budoucí“ peněžní toky/platby směrem k pojistníkům či oprávněným osobám, ale i části odpovídající pořizovacím a administrativním nákladům včetně očekávaného zisku pojišťovny.

#### **5.2.4.3.2 Diskontování**

Pro diskontování technických rezerv pro účely SII používáme bezrizikovou úrokovou sazbu pro časový interval odpovídající splatnosti a v případě potřeby proti-cyklickou přírůžku publikovanou EIOPA. Vzhledem k charakteristice pojistného kmene společnosti, kdy je jeho významná část tvořena cestovním pojištěním-krátkodobými produkty a s ním souvisejících závazků (zejména léčebné výlohy a pojištění storna zájezdu) – nemá diskontování významný vliv na výši závazků (pohledávek).

Pro účely ČÚS nejsou technické rezervy diskontovány.

### 5.2.4.3.3 Riziková přirážka

SII stanovuje explicitní rizikovou přirážku používající 6% sazbu nákladů vlastního kapitálu.

### 5.2.4.3.4 Riziko selhání protistrany

Výpočet podílu zajistitelů na technických rezervách zahrnuje i riziko selhání protistrany, tj. riziko, že zajistitel nedodrží sjednané závazky. Výpočet pro účely ČÚS toto riziko nezahrnuje.

### 5.2.4.3.5 Pořizovací náklady

Podle ČÚS jsou pořizovací náklady na pojistné smlouvy aktivovány a amortizovány v souladu s podmínkami uzavřených smluv. V rámci SII jsou pořizovací náklady zahrnuté do výpočtu technických rezerv. Bližší informace o rozdílu mezi technickými rezervami vypočtenými pro účely SII a pro vykazování podle ČÚS naleznete v tabulce.

SII		Direct business and accepted proportional reinsurance								Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	
<b>Premium provisions</b>										
Gross - Total	R0060	25 913	678	2 706	2 413	2 086	1 071	65	18 454	53 387
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0	0	0	0	384	874	0	0	1 258
<b>Net Best Estimate of Premium Provisions</b>	<b>R0150</b>	<b>25 913</b>	<b>678</b>	<b>2 706</b>	<b>2 413</b>	<b>1 702</b>	<b>197</b>	<b>65</b>	<b>18 454</b>	<b>52 129</b>
<b>Rezerva na nezasloužené pojistné</b>										
Hrubá výše		38 181	3 093	23 604	6 662	4 173	10 950	82	36 412	123 157
Podíl zajišťovatelů		0	0	0	0	768	8 971	0	0	9 739
<b>Čistá výše</b>		<b>38 181</b>	<b>3 093</b>	<b>23 604</b>	<b>6 662</b>	<b>3 405</b>	<b>1 979</b>	<b>82</b>	<b>36 412</b>	<b>113 418</b>
<b>Rozdíl Premium provision - Rezerva na nezasloužené pojistné</b>										
Hrubá výše		-12 268	-2 415	-20 898	-4 249	-2 087	-9 879	-17	-17 958	-69 770
Podíl zajišťovatelů		0	0	0	0	-384	-8 097	0	0	-8 481
<b>Čistá výše</b>		<b>-12 268</b>	<b>-2 415</b>	<b>-20 898</b>	<b>-4 249</b>	<b>-1 703</b>	<b>-1 782</b>	<b>-17</b>	<b>-17 958</b>	<b>-61 289</b>
<b>Claims provisions</b>										
Gross - Total	R0160	30 104	1 092	624	306	10 476	7 722	0	8 372	58 697
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	5	0	0	0	3 403	6 678	0	0	10 086
<b>Net Best Estimate of Claims Provisions</b>	<b>R0250</b>	<b>30 099</b>	<b>1 092</b>	<b>624</b>	<b>306</b>	<b>7 073</b>	<b>1 044</b>	<b>0</b>	<b>8 372</b>	<b>48 611</b>
<b>Rezerva na pojistná plnění + Rezerva na prémie a slevy</b>										
Hrubá výše		30 588	898	630	309	10 571	7 680	0	8 450	59 126
Podíl zajišťovatelů		0	0	0	0	3 434	6 642	0	5	10 081
<b>Čistá výše</b>		<b>30 588</b>	<b>898</b>	<b>630</b>	<b>309</b>	<b>7 137</b>	<b>1 038</b>	<b>0</b>	<b>8 445</b>	<b>49 045</b>
<b>Rozdíl Claims provision - Rez. na poj.plnění - Rez. na prémie a slevy</b>										
Hrubá výše		-484	194	-6	-3	-95	42	0	-78	-429
Podíl zajišťovatelů		5	0	0	0	-31	36	0	-5	5
<b>Čistá výše</b>		<b>-489</b>	<b>194</b>	<b>-6</b>	<b>-3</b>	<b>-64</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>-73</b>	<b>-434</b>
<b>Total Best estimate - gross</b>	<b>R0260</b>	<b>56 018</b>	<b>1 770</b>	<b>3 330</b>	<b>2 719</b>	<b>12 562</b>	<b>8 794</b>	<b>65</b>	<b>26 827</b>	<b>112 084</b>
<b>Total Best estimate - net</b>	<b>R0270</b>	<b>56 013</b>	<b>1 770</b>	<b>3 330</b>	<b>2 719</b>	<b>8 775</b>	<b>1 241</b>	<b>65</b>	<b>26 827</b>	<b>100 740</b>
<b>Risk margin</b>	<b>R0280</b>	<b>2 112</b>	<b>142</b>	<b>2 374</b>	<b>120</b>	<b>443</b>	<b>448</b>	<b>1</b>	<b>4 436</b>	<b>10 077</b>
<b>Technical provisions - total - gross</b>		<b>58 130</b>	<b>1 913</b>	<b>5 704</b>	<b>2 839</b>	<b>13 005</b>	<b>9 242</b>	<b>66</b>	<b>31 263</b>	<b>122 162</b>
<b>Technical provisions - total - Net</b>		<b>58 125</b>	<b>1 913</b>	<b>5 704</b>	<b>2 839</b>	<b>9 218</b>	<b>1 689</b>	<b>66</b>	<b>31 263</b>	<b>110 817</b>

SII x ČSÚ		Direct business and accepted proportional reinsurance								Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	
<b>SII Technical provisions - total</b>										
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0320	5	0	0	0	3 787	7 552	0	0	11 344
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	58 125	1 913	5 704	2 839	9 218	1 689	66	31 263	110 817
<b>Celková výše TR ČÚS - brutto</b>		<b>68 769</b>	<b>3 991</b>	<b>24 234</b>	<b>6 971</b>	<b>14 744</b>	<b>18 630</b>	<b>82</b>	<b>44 862</b>	<b>182 283</b>
<b>Celková výše TR ČÚS - netto</b>		<b>68 769</b>	<b>3 991</b>	<b>24 234</b>	<b>6 971</b>	<b>10 542</b>	<b>3 017</b>	<b>82</b>	<b>44 857</b>	<b>162 463</b>
<b>Rozdíl Best Estimate - TR ČÚS - brutto</b>		<b>-12 751</b>	<b>-2 221</b>	<b>-20 904</b>	<b>-4 252</b>	<b>-2 182</b>	<b>-9 836</b>	<b>-17</b>	<b>-18 035</b>	<b>-70 199</b>
<b>Rozdíl Best Estimate - TR ČÚS - netto</b>		<b>-12 756</b>	<b>-2 221</b>	<b>-20 904</b>	<b>-4 252</b>	<b>-1 767</b>	<b>-1 776</b>	<b>-17</b>	<b>-18 030</b>	<b>-61 723</b>
<b>Rozdíl Total TP SII - TR ČÚS - brutto</b>		<b>-10 639</b>	<b>-2 078</b>	<b>-18 530</b>	<b>-4 132</b>	<b>-1 739</b>	<b>-9 388</b>	<b>-16</b>	<b>-13 599</b>	<b>-60 121</b>
<b>Rozdíl Total TP SII - TR ČÚS - netto</b>		<b>-10 644</b>	<b>-2 078</b>	<b>-18 530</b>	<b>-4 132</b>	<b>-1 324</b>	<b>-1 328</b>	<b>-16</b>	<b>-13 594</b>	<b>-51 646</b>

## 5.2.5 Obecné požadavky na výpočet podílů zajišťovatelů

Kalkulace částek vymahatelných ze zajišťovacích smluv musí splňovat pravidla týkající se technických rezerv. Částky vymahatelné ze zajišťovacích smluv se počítají důsledně v souladu s parametry příslušných pojistných nebo zajišťovacích smluv, ke kterým se vztahují.

Samostatné výpočty jsou prováděny pro výpočet podílů zajišťovatelů jak na rezervě pojistného, tak na rezervě na pojistná plnění. Při výpočtu podílů zajišťovatelů musí pojišťovna přihlídnout k časovým rozdílům mezi přijatými náhradami a přímými platbami.

Pro účely výpočtu částek vymahatelných ze zajišťovacích smluv mohou peněžní toky obsahovat pouze platby spojené s odškodnění pojistných událostí a nevyřízené pojistné události. Platby ve vztahu k ostatním událostem nebo vyplaceným pojistným plněním se účtují odděleně od částek vymahatelných ze zajišťovacích smluv a ostatních položek technických rezerv. Pokud by zajišťovatelem poskytnut depozit, musí být o tento depozit upravena částka vymahatelná ze zajištění tak, aby se zamezilo dvojímu zobrazení závazku zajištěle.

Peněžní toky týkající se rezerv na pojistná plnění musí obsahovat všechny očekávané platby týkající se pojistných událostí tak, jak jsou zachyceny v brutto rezervě na pojistná plnění. Peněžní toky v souvislosti s rezervou pojistného musí zahrnovat všechny ostatní očekávatelné platby.

### 5.2.5.1 Úprava o riziko selhání protistrany

Výsledek výpočtu nejlepšího odhadu musí být upraven tak, aby zohlednil očekávané ztráty dané selháním protistrany. Uvedená úprava se provádí na základě posouzení pravděpodobnosti selhání protistrany a průměrné ztráty z něj vyplývající (ztráta ze selhání).

Úprava zohledňující očekávané ztráty z důvodu nesplnění závazků protistrany se vypočítá jako očekávaná současná hodnota změny peněžních toků spojených se závazkem zajišťovatele a očekávaného výsledku v případě selhání protistrany, včetně platební neschopnosti nebo sporu, k stanovenému časovému okamžiku. Za tímto účelem nesmí změna peněžních toků brát v úvahu účinek jakékoliv techniky na snižování rizik, jenž zmírňuje úvěrové riziko protistrany. Tyto riziko zmírňující techniky musí být odděleně vykázány v aktivech, aniž by způsobily navýšení částek vymahatelných ze zajištění smluv.

Při výpočtu se berou v úvahu možné případy selhání během životnosti zajišťovací smlouvy a závislosti na době pravděpodobnosti selhání. Výpočet musí být proveden samostatně pro každou protistranu, pojistné odvětví a v případě neživotního pojištění také zvlášť pro rezervu pojistného a rezervu na pojistná plnění.

## 5.3 OSTATNÍ ZÁVAZKY

Následující tabulka obsahuje informace o závazcích společnosti (pro úplnost včetně technických rezerv, jež jsou samostatně popsány v odst. 5.2-Technické rezervy), které jsou vykazovány v QRT BS-C1, tj. včetně porovnání ostatních závazků vykazovaných podle SII s hodnotami vykazovanými podle ČÚS.

		Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
		C0010	C0020	
<b>Závazky (tis. Kč)</b>				
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem	R0510	122 162	182 283	-60 121
<i>Neživotní pojištění bez NSLT</i>	R0520	62 119	0	
<i>TR vypočtené jako celek</i>	R0530	0		
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	R0540	54 296		
<i>Riziková přírůžka</i>	R0550	7 823		
<i>Zdravotní pojištění NSLT Health</i>	R0560	60 043	0	
<i>TR vypočtené jako celek</i>	R0570	0		
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	R0580	57 788		
<i>Riziková přírůžka</i>	R0590	2 255		
Odložené daňové závazky	R0780	3 047	378	2 669
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	16 777	16 568	209
Závazky ze zajištění	R0830	5 177	5 177	0
Závazky z obchodního styku	R0840	105 342	104 936	406
Ostatní závazky	R0880	0	0	0
<b>Celkem závazky</b>	<b>R0900</b>	<b>255 879</b>	<b>309 342</b>	<b>-53 463</b>

V souladu s článkem 75 (1) (a) směrnice 2009/138/ES mají být všechny ostatní závazky oceněny hodnotou, za níž by se mohly směniti mezi znalými stranami ochotnými transakci za obvyklých podmínek, to znamená reálnou/tržní hodnotou. Při oceňování závazků nejsou povoleny jejich korekce související s vlastním kreditním hodnocení pojišťovny nebo zajišťovny. V případě, že jsou principy oceňování ostatních závazků odlišné, je tento rozdíl podrobněji popsán v členění na jednotlivé třídy závazků v dalším textu. Pokud jsou rozdíly mezi reálnými hodnotami a účetními hodnotami podle ČÚS nemateriální, oceňují se ostatní závazky v souladu s ČÚS, jak je také podrobněji vysvětleno níže. V ČÚS jsou obecně ostatní závazky oceněny jejich amortizovanou hodnotou popř. jmenovitou hodnotou.

Mimo rozdílů v použitých oceňovacích metodách pro jednotlivé položky ostatních závazků se také liší struktura rozvahy podle SII a ČÚS. Ne všechny položky rozvahy jsou proto přímo srovnatelné. V případě naší společnosti je zásadní rozdíl zejména ve vykazování podílů zajistitelů na časovém rozlišení pořizovacích nákladů, kdy podle metodiky SII jsou vykázány v aktivech. Existují také rozdíly v klasifikaci závazků/pohledávek z obchodního styku, které jsou níže popsány v jednotlivých položkách. Oba tyto rozdíly jsou popsány i v části týkající se aktiv (odst. 5.1-Aktiva). Tam, kde to bylo možné, jsme překlasifikovali aktiva podle ČÚS v souladu se strukturou předepsanou pro SII rozvahy tak, aby bylo možné srovnání.

### 5.3.1 Rezervy jiné než technické

V rozvaze sestavené podle ČÚS je v položce „jiných rezerv“ vykazována rezerva na daně, která je rovna rozdílu mezi odhadem daňové povinnosti ze splatné daně z příjmů právnických osob a zaplacenými zálohami na tuto daň. Ve výkazu sestaveném pro účely SII je tento rozdíl vykázán v položce závazků z obchodního styku.

### 5.3.2 Odložené daňové závazky

V rámci SII se odložené daně stanovují v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS, IAS 12).

Odložené daňové závazky musí být reportovány v případech, kdy jsou položky aktiv oceněny vyšší nebo položky závazků nižší hodnotou v rozvaze sestavené podle SII, než je jejich daňová zůstatková hodnota, a současně budou tyto rozdíly odstraněny v dalších obdobích s odpovídajícím dopadem na zdanitelné příjmy (dočasné rozdíly). Při výpočtu odloženého daňového závazku bereme v úvahu platnou daňovou sazbu. Změny v sazbě daně a v daňových předpisech, které byly přijaty k rozvahovému dni, jsou brány v úvahu. Odložený daňový závazek je vykázán, pokud je pravděpodobná jeho realizace.

Ke dni 31. 12. 2019 činily odložené daňové pohledávky 3 552 tis. Kč a odložené daňové závazky 3 048 tis. Kč. Přebytek odložených daňových pohledávek činí 504 tis. Kč a je vykázán v aktivech výkazu sestaveného podle metodiky SII (viz. 5.1.5-Odložené daně).

Odložené daňové pohledávky mají stejný časový horizont pro zrušení přechodných rozdílů jako odložené daňové závazky.

Nejvýznamnější rozdíly mezi hodnotou vykazovanou v rozvaze SII a ČÚS spočívají v odložených daňových závazcích spojených s odlišným oceněním investic (viz 5.1.7.3-Rozdíly v ocenění mezi SII a ČÚS) a technických rezerv (viz 5.2.4-Vysvětlení kvalitativních rozdílů mezi metodami používanými pro oceňování pro účely SII...).

### 5.3.3 Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům

V rozvaze sestavené podle SII musí být závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům oceněny reálnou hodnotou. V rozvaze sestavené podle ČÚS jsou závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům vykazovány v nominální hodnotě.

Pro účely SII vycházíme z ocenění závazků podle ČÚS s tím, že jsou navíc případné „kladné“ zůstatky závazků z pojištění jsou přesunuty do pohledávek z pojištění a naopak případné „záporné“ zůstatky pohledávek (zejména přeplatky pojistného) přesunuty do položky závazků z pojištění (viz 5.1.8-Pohledávky z pojištění)

### 5.3.4 Závazky ze zajištění

V rozvaze sestavené podle SII musí být závazky ze zajištění oceněny reálnou hodnotou. V rozvaze sestavené podle ČÚS jsou závazky ze zajištění vykazovány v nominální hodnotě.

Pro účely SII vycházíme z ocenění závazků ze zajištění podle ČÚS.

### 5.3.5 Závazky z obchodního styku

V rozvaze sestavené podle SII zahrnuje položka "Závazky z obchodního styku" zejména závazky spojené s výplatou dividend, daňové a ostatní závazky. Tyto závazky musí být oceněny reálnou hodnotou bez zahrnutí jejich případných korekcí související s vlastním kreditním hodnocením pojišťovny.

Podobně jako v případě závazků z pojištění a závazků vůči zprostředkovatelům jsou i závazky z obchodního styku, pro účely ČÚS, vykazovány v nominální hodnotě.



Pro účely SII vycházíme z ocenění závazků podle ČÚS s tím, že jsou navíc případné „kladné“ zůstatky závazků z obchodního styku jsou přesunuty do pohledávek z obchodního styku a naopak případné „záporné“ zůstatky pohledávek přesunuty do položky závazků z obchodního styku (viz 5.1.9-Pohledávky z obchodního styku). V souladu s pravidly skupiny ERGO jsou daňové a ostatní závazky uvedeny v současné hodnotě, tj. diskontovány, kdy je zohledněna jak aktuální bezriziková úroková křivka, tak i rozpětí této sazby. Z důvodu zjednodušení jsou závazky spojené s výplatou dividend oceňovány zůstatkovou hodnotou.

### **5.3.6 Ostatní závazky**

Tato položka zahrnuje zejména výnosy příštích období. V souladu s pravidly SII musí být ostatní závazky oceněny reálnou hodnotou.

V rozvaze sestavené podle ČÚS jsou ostatní závazky (výnosy příštích období) vykazovány v nominální hodnotě.

Pro účely SII vycházíme z ocenění ostatních závazků ze zajištění podle ČÚS s tím, že v souladu s pravidly skupiny ERGO jsou ostatní závazky uvedeny v současné hodnotě, tj. diskontovány.

## **5.4 ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ**

Společnost nepoužívá alternativní metody oceňování.

## **5.5 OSTATNÍ INFORMACE**

Všechny podstatné informace jsou uvedeny ve předešlých kapitolách.

## 6. ŘÍZENÍ KAPITÁLU

Cílem řízení kapitálu je identifikovat kapitálové požadavky odpovídající obchodnímu modelu společnosti a současně poskytovat prostor pro strategický rozvoj společnosti.

Klíčovým dokumentem pro řízení kapitálu je riziková strategie, která definuje odpovídající rizikový apetit s ohledem na kapacitu rizik, včetně cílové hladiny kapitálu a řady dalších limitů. Strategie řízení kapitálu a zásady stanovené mezinárodní skupinou kladou na společnost skupiny následující úkoly:

- naplňovat všechny regulatorní kapitálové požadavky s přihlédnutím k definované cílové úrovni kapitalizace
- kumulovat přebytky kapitálu na úrovni skupiny, aby se zvýšila flexibilita a „zaměnitelnost“ kapitálu v rámci skupiny.

Základní principy řízení kapitálu a organizace procesů při jeho řízení je popsána v přijatých zásadách „ERGO Capital Management Policy“. Podle těchto zásad není přebytečný kapitál držen na úrovni společnosti, ale na úrovni Munich RE. Tím je zajištěna schopnost okamžitě jednat v stresových situacích prostřednictvím rychlého zavádění opatření ke zvýšení vlastních zdrojů nebo ke zmírnění kapitálových požadavků v rámci skupiny.

V rámci schválených zásad jsou stanoveny limity výše kapitálového poměru. Minimální solventnostní kapitálový poměr, kdy není potřeba přijímat případná operativní opatření, je stanoven ve výši 140%. Naše společnost měla vždy solventnostní kapitálový poměr nad výše uvedenou hranici. V roce 2019 bylo zavedeno pravidlo týkající se očekávaných dividend, které znamenalo výrazné snížení našeho SCR a jeho pokles do „žluté“ zóny. Vypočtený solventnostní kapitálový požadavek činil 121% k 31. 12. 2019 a minimální kapitálový požadavek 263% ke stejnému datu.

Společnost, v souladu s pravidly mezinárodní skupiny, vytváří obchodní plány na období čtyř let. Součástí tohoto procesu je i plánování vývoje kapitálu včetně očekávaných výplat dividend, a to v porovnání s očekávanými kapitálovými požadavky vypočtenými v souladu s předkládaným obchodním plánem. Z důvodu výše uvedeného poklesu solventnostního kapitálového požadavku do „žluté“ zóny, bylo navrženo nevyplácet dividendy ze zisku roku 2019 a ponechání jejich výše v nerozděleného zisku minulých let. Toto opatření by mělo vést ke zlepšení solventnostního kapitálového požadavku.

### 6.1 VLASTNÍ ZDROJE

Vlastní zdroje (použitelný kapitál) jsou tvořeny přebytky aktiv nad závazky společnosti. K 31. 12. 2019 dosahovaly výše 248 824 tis. Kč.

#### 6.1.1 Složení vlastních zdrojů

	Celkem	Třída 1 - nepodléhající omezení	Třída 1 - podléhající omezení	Třída 2	Třída 3
Kmenový akciový kapitál (před odeštením vlastních akcií)	160 000	160 000		0	
Emisní ážio	0	0		0	
Počáteční kapitál	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	0		0		0
Disponibilní bonusový fond	0	0			
Prioritní akcie	0		0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0		0	0	0
Přečeňovací rezervní fond před odpočtem účastí	88 320	88 320			
Podřízené závazky	0		0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	504				504
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0				
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0	0	0
<b>Celkový primární kapitál po odpočtu</b>	<b>248 824</b>	<b>248 320</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>504</b>
<b>Disponibilní a použitelný kapitál</b>					
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	248 824	248 320	0	0	504
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	248 320	248 320	0	0	
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	248 824	248 320	0	0	504
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	248 320	248 320	0	0	
<b>Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)</b>	<b>206 291</b>				
<b>Minimální kapitálový požadavek (MCR)</b>	<b>94 378</b>				
<b>Poměr použitelného kapitálu k SCR</b>	<b>121%</b>				
<b>Poměr použitelného kapitálu k MCR</b>	<b>263%</b>				

## 6.1.2 Rozdíly mezi vlastním kapitálem podle ČÚS a přebytku aktiv nad závazky podle SII

	Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
Základní kapitál	160 000	160 000	0
Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	0	33 871	-33 871
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta minulých účetních období	0	9 667	-9 667
Přečehořovací rezervní fond	88 320	48 607	39 713
Částky odpovídající čistě daňové pohledávce	504	0	504
<b>Celkem</b>	<b>248 824</b>	<b>252 145</b>	<b>-3 321</b>

Kapitál společnosti je tvořen ze základního kapitálu, rezervního fondu, nerozděleného zisku minulých účetních období a přečehořovacího rezervního fondu. Rozdíly v přečehořovacím rezervním fondu plynou z rozdílných metod ocenění aktiv a závazků dle metodologie ČÚS a ocenění pro účely solventnosti.

Pro účely SII přečehořovací rezervní fond obsahuje zejména tyto položky, které lze vysledovat v kapitálu společnosti vykazovaného podle ČÚS (viz tabulka níže).

	Solvency II
<b>Přečehořovací rezervní fond, z toho:</b>	<b>88 320</b>
Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	33 871
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta minulých účetních období	9 667
Zisk roku 2017	34 622
Ostatní, z toho:	10 160
Rozdíl v ocenění technický rezerv - netto	51 645
Ostatní rozdíly v přecenění aktiv a závazků	-41 485

## 6.2 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK

Společnost používá k výpočtu SCR a MCR výpočty podle standardního vzorce. SCR a MCR jsou čtvrtletně počítány v plném rozsahu. Ke konci roku 2019 byla hodnota SCR ve výši 206 291 tis. Kč a hodnota MCR ve výši 94 378 tis. Kč.

Ve výpočtech podle standardního vzorce společnost nepoužívá zjednodušení ani žádné specifické parametry společnosti.

Princip schopnosti absorbovat ztráty vychází z možnosti okamžitě snížit hodnotu odložených daňových závazků v případě ztráty. Schopnost odložených daní absorbovat ztráty je ve výpočtu omezena současnou výší hodnoty odložených daňových závazků. Uplatnění daňové ztráty v následujících obdobích se při výpočtu neuvažuje.

Pro výpočet MCR se používá metodika popsaná v Zákoně o pojišťovnictví a příslušných předpisech EU.

### 6.2.1 Solventnostní kapitálový požadavek v rozdělení podle rizikových modulů

Overall View - SCR (incl. loss-absorbing capacity of technical provisions)	
ERV Evropská pojišťovna, a. s.	
T CZK	
	<b>Net</b>
Market risk	48 929
Counterparty default risk	22 788
Life underwriting risk	0
Health underwriting risk	38 001
Non-life underwriting risk	145 543
Diversification	-69 957
Intangible asset risk	0
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>185 304</b>
Operational risk	20 987
Loss-absorbing capacity of technical provisions	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0
<b>Solvency Capital Requirement</b>	<b>206 291</b>

### **6.2.2 Použití pod-modulu akciového rizika založeného na duraci při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku**

Společnost pod-modul nepoužívá.

### **6.2.3 Rozdíl mezi výsledky standardního vzorce a použitého interního modelu**

Společnost používá pro výpočet SCR pouze standardní vzorec.

## **6.3 NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU**

Společnost dodržuje jak minimální, tak i solventnostní kapitálový požadavek.

## **6.4 OSTATNÍ INFORMACE**

Všechny podstatné informace jsou uvedeny v předešlých kapitolách.

## 7. SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

AF	actuarial function	pojistněmatematická funkce
AMSB	administrative, management or supervisory body	správní, řídicí nebo kontrolní orgán
B	budget	plán
CEE	central and eastern Europe regional hub	středisko pro region střední a východní Evropy
CEO	managing director	generální ředitel
CF	compliance function	funkce zajišťování shody s předpisy
CFO	chief finance officer	finanční ředitel
COO	chief operations officer	ředitel správy pojištění
CSO	chief sales officer	ředitel obchodu a marketingu
ČÚS	Czech accounting GAAPs	české účetní standardy
ERGO IRM	ERGO Integrated Risk Management	oddělení risk managementu skupiny ERGO
FC	forecast	prognóza
IA	internal audit	vnitřní audit
ICS	internal control system	system vnitřní kontroly
MCR	minimum capital requirements	minimální kapitálový požadavek
ORSA	own risk and solvency assessment	vlastní posouzení rizik a solventnosti
QRT	quantitative reporting template	roční kvantitativní reporty
RB	rolling budget	odhadovaný výsledek na základě plnění plánu
RC	risk management & controlling section	sekce řízení rizik a kontroingu
RF	rolling forecast	odhadovaný výsledek na základě plnění prognózy
RMF	risk management function	funkce řízení rizik
SCA	scenario analyses	analýzy scénářů
SCR	solvency capital requirements	solventnostní kapitálový požadavek
SII	solvency II	solventnost II
SoG	system of governance	řídicí a kontrolní systém
TP	technical provision	technické rezervy
UW	underwriting	upisování

### Change Log

Version:	1.0
Date:	11. 3. 2020
Changed by:	Pavel Gregor, HRM Irena Filipova, CFO
Remark:	Drawing up structure of this report for ERV CZ.