

Zpráva o solventnosti a finanční situaci (2023)

Solvency and Financial Condition Report 2023



Zpráva pro dohled na základě požadavků SII

Verze: 1
 Ze dne: 26. 03. 2024
 Vypracoval: Pavel Gregor, HRM
 Tomáš Hudeček, MFI
 Schválil: představenstvo Společnosti
 Dne: 04. 04. 2024

Obsah

1. OBECNÉ SHRNUTÍ	3
2. CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI A JEJÍ VÝSLEDKY	5
2.1 Charakteristika Společnosti.....	5
2.2 Výsledky pojišťovací činnosti.....	6
2.3 Výsledek investiční činnosti	7
2.4 Výsledek z ostatních činností	7
2.5 Ostatní informace.....	7
3. ŘÍDICÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM	8
3.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti	8
3.2 Plnění požadavků na způsobilost a bezúhonnost	12
3.3 Systém řízení rizik	13
3.4 Systém vnitřní kontroly	15
3.5 Interní audit	15
3.6 Pojistně-matematická funkce	17
3.7 Využívání externích zdrojů.....	17
3.8 Ostatní informace	18
4. RIZIKOVÝ PROFIL	19
4.1 Popis procesu identifikace rizik a jejich hodnocení	19
4.2 Upisovací riziko	19
4.3 Tržní riziko	21
4.4 Úvěrové riziko.....	23
4.5 Riziko likvidity.....	24
4.6 Operační riziko	25
4.7 Ostatní významná rizika	25
4.8 Zátěžové testy	26
4.9 Ostatní informace.....	27
5. POPIS METOD OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SII	28
5.1 Aktiva	28
5.2 Technické rezervy	33
5.3 Ostatní závazky.....	37
5.4 Alternativní metody oceňování	39
5.5 Ostatní informace.....	39
6. ŘÍZENÍ KAPITÁLU	40
6.1 Vlastní zdroje.....	40
6.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	41
6.3 Minimální kapitálový požadavek a solventnostní kapitálový požadavek	42
6.4 Ostatní informace	42
7. SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK.....	43
8. VYBRANÉ ZVEŘEJŇOVANÉ VÝKAZY QRT	44

1. OBECNÉ SHRUTÍ

ERV Evropská pojišťovna, a.s., 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 o solventnosti a finanční situaci je přístupná veřejnosti a je zveřejňována každoročně. Obsahová struktura a informace, které se mají vykazovat, jsou stanoveny platnými právními předpisy.

Tato zpráva se týká finančního roku 2023.

ERV Evropská pojišťovna, a. s. (dále též „Společnost“, nebo „Pojišťovna“) patří dlouhodobě mezi nejvýznamnější pojišťovny v ČR poskytující služby v oblasti cestovního pojištění.

Finanční výsledky roku 2023 jsou výrazně ovlivněny pokračujícím oživením v celé oblasti cestovního ruchu spojeným s chutí cestovat po předchozích letech, které byly výrazně ovlivněny různými protiepidemickými opatřeními a omezeními související s pandemií Covid-19.

Za rok 2023 vykázala Pojišťovna hrubé předepsané pojistné ve výši 1 343 milionů Kč (dále „mil. Kč“), což znamená, že jsme o 1 % překonali rekordní úroveň dosaženou v předchozím roce. Naše cestovní pojištění si pořídilo přes 1,5 milionu klientů, což představuje další rekord v historii Společnosti.

Po dvou letech dynamického vývoje se vedle obratu stabilizovaly i naše náklady na provize, které dosáhly přibližně stejné úrovně jako v předešlém roce. Náklady na pojistná plnění dokonce nepatrně klesly, a to díky nižší četnosti škod spojených s pojištěním storna zájezdu. Tento jev přičítáme zejména zanedbatelnému vlivu pandemie Covid-19 v roce 2023 v porovnání s předešlými dvěma lety. Na druhou stranu jsme pozorovali zvýšené náklady na lékařská ošetření, a to zejména díky rostoucí inflaci v turistických destinacích.

Provozní náklady se zvýšily zejména díky rozšíření kancelářských prostor Společnosti a jejich přípravě. Současně rostly i osobní náklady, a to jak díky úpravě mezd z důvodu vysoké inflace, tak i potřebě nadále rozšiřovat tým našich spolupracovníků. Poměr provozních nákladů sice nedosáhl rekordně nízké úrovně předešlého roku, ale i tak byl jeden z nejlepších v historii Společnosti.

Prodeje prostřednictvím cestovních kanceláří a agentur, prodejců letenek a dopravců představují nejvýznamnější část našeho obratu. V uplynulém roce jsme představili výrazně modifikovaný produkt pro klienty cestovních kanceláří a věříme, že se rozšíří mezi další partnery. Současně se nám dařilo ještě více automatizovat přenos dat týkající se pojištění, což nám dovoluje dále zlepšovat služby. Stejně tak nás těší, že i díky každodenní práci, jsme byli schopni poskytnout dlouholetým partnerům pojištění pro případ úpadku. Díky velmi dobrým ekonomickým výsledkům většiny z nich se nám dařilo mnohem lépe přesvědčovat mezinárodní zajišťovatele o poskytnutí zajišťovacích kapacit i v situaci výrazně rostoucích poptávaných částek.

V prodeji firemního pojištění jsme také uspěli nad očekávání dobře. Překonali jsme o více jak 15 % úroveň obratu z roku 2019, a i celkový počet pojištěných osob v této kategorii se řadí k těm historicky nejvyšším. Nadále jsme rozvíjeli spolupráci s ostatními pojistiteli v rámci soupojištění. Naši nabídku pro firemní klienty jsme rozšířili o produkt speciálně zaměřený na drobné podnikatele. V tomto segmentu je pro nás i nadále klíčová úzká spolupráce s pojistnými makléři, a to jak při akvizici nových klientů, tak i v péči o ty stávající.

Přestože z pohledu obratu přímý prodej privátní klientele mírně zaostal za předchozím rekordním rokem, nevnímáme tento výsledek jako neúspěch. Podeje co do počtu pojištěných osob totiž rostly o 8 %, a tak pokles obratu byl způsoben zejména nižším průměrným pojistným, se kterým jsme v našich prognózách počítali. Nadále jsme pokračovali v úpravách našich on-line procesů nákupu pojištění i hlášení a likvidace škod. Na podzim jsme spustili digitální kartičky, díky kterým mohou mít naši klienti své pojistky v Google nebo Apple Wallet.

Ukazatel Solventnosti k 31. 12. 2023 dosáhl hodnoty 169 % (134 % v roce 2022). Zlepšení ukazatele Solventnosti oproti předchozímu roku souvisí jak s rozhodnutím dozorčí rady nevyplácet dividendy za r. 2022 a posílit tak vlastní zdroje Společnosti, tak s již zmiňovaným nárůstem hrubého předepsaného pojistného.

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 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](#)).

V průběhu roku 2023 nedošlo k žádným změnám v akcionářské struktuře Společnosti a ta má nadále jediného akcionáře-společnost ERGO Reiseversicherung AG (Německo).

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

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

Společnost je a vždy byla schopna řídit vzniklá rizika. Dokladem je více než 30 let úspěšného působení na trhu. Systém řízení rizik nastavený v rámci pravidel Solvency II je neustále zdokonalován tak, aby vyhovoval stanoveným požadavkům (viz kapitola [4 – Rizikový profil](#)).

I přes pokračující oživení turistického ruchu v roce 2023 je riziko insolvence klienta (touroperátora) jedním z významných individuálních rizik, obdobně jako tomu bylo v roce 2021. Management Společnosti tomuto riziku věnuje zvýšenou pozornost. Na základě rizikového profilu Společnosti dochází k eliminaci případného finančního dopadu, a to např. formou zajistného programu s kvalitními zajistiteli. Zajistný program pokrývá jak nižší rizika (quota share) na úrovni portfolia pojistných smluv, tak i významná rizika prostřednictvím fakultativního zajištění. Mezi další metody snížení tohoto rizika patří peněžní nebo bankovní záruky poskytnuté Společnosti jednotlivými klienty (touroperátory).

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

Společnost je dostatečně kapitalizována a po celou dobu vykazovaného roku plnila požadavky na vyšší solventnostního kapitálového požadavku (SCR) a minimálního kapitálového požadavku (MCR; viz kapitola [6 – Řízení kapitálu](#)). Vzhledem k podstatnému zlepšení vývoje solventnostního požadavku v roce 2023, předpokládá management Společnosti po dohodě s dozorčí radou vyplatit dividendu ve výši 110 mil. Kč ze zisku vytvořeného za rok 2023.

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 2023 byla schválena představenstvem Společnosti dne 4. dubna 2024 a vychází z auditovaných výsledků roku 2023. Výrok auditora Společnost obdržela dne 11. března 2024 a bude standardně prezentován ve Výroční zprávě Společnosti. Výroční zpráva bude publikována v zákonném termínu.

Není-li uvedeno jinak, jsou veškeré číselné údaje uvedené v této zprávě vykazovány v tis. Kč. Hodnoty za roky 2022, resp. 2023 jsou finální; pro roky 2024 a 2025 plánované.

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. dubna 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

Od r. 2020 je statutárním auditorem Společnosti, jakož i celé skupiny Munich Re, společnost Ernst & Young. Audit Společnosti za rok 2023 byl proveden společností Ernst & Young Audit, s.r.o., Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1.

2.1.1.3 Informace o akcionářích a vlastnické struktuře

V průběhu roku 2023 nedošlo k žádným změnám ve vlastnické struktuře Společnosti – jediným, a tedy 100% vlastníkem Společnosti, je společnost ERGO Reiseversicherung AG (Německo).

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. září 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 i „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 se všemi významnými cestovními kancelářemi a agenturami. 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

Již v loňském roce se plně obnovila poptávka po cestování po celosvětové pandemii Covid-19, která pokračovala i v roce 2023. Očekáváme, že následující 1-2 roky budou i nadále ovlivněny geopolitickou situací (např. pokračující válka na Ukrajině, konflikty v oblasti Blízkého východu apod.) a postupným ozdravováním ekonomiky po inflačním šoku z roku 2023. Tyto faktory zejména mohou vést k poklesu poptávky po cestování zejména v letech 2024 a 2025.

Pojišťovna, jak v souladu s mezinárodními sankcemi, tak i s postojem naší mezinárodní skupiny, ukončila či neprodloužila několik málo pojistných smluv se subjekty mající vazby na Ruskou Federaci a Bělorusko.

2.2 VÝSLEDKY POJIŠŤOVACÍ ČINNOSTI

2.2.1 Technický výsledek a jeho porovnání s předešlým obdobím

Celkově ERV Evropská za rok 2023 vykázala hrubé předepsané pojistné (GPW) ve výši 1 343 mil. Kč (1 329 mil. Kč v r. 2022), což představuje nárůst o 1 % oproti rekordní úrovni dosažené v předchozím roce. Hlavní část obratu představuje cestovní pojištění (1 242 mil. Kč, tj. 92 %), jehož nejvýznamnější složky – rizika představují pojištění zrušení cesty, pojištění léčebných výloh a pojištění zavazadel. Výsledek technického účtu Společnosti činil 217 mil. Kč (254 mil. Kč v r. 2022) a netechnického účtu 14 mil. Kč (7,9 mil. Kč v r. 2022).

V součtu jsme v roce 2023 pojistili přes 1,68 mil. klientů (1,5 mil. klientů v r. 2022), což představuje meziroční nárůst téměř o 12 %. Nejvýznamnější část klientů byla pojištěna v rámci cestovního pojištění (více než 1,54 mil. klientů).

Nejvýznamnější podíl na našem obchodu mají i nadále velké cestovní kanceláře. Počet delších cest do zahraničí (4 a více přenocování) za první tři čtvrtletí roku 2023¹ je srovnatelný s hodnotou za stejné období roku předchozího (11,1 mil. přenocování za období Q1-Q3/2023 vs 11,5 mil. přenocování za stejné období r. 2022). V případě kratších cest (1-3 přenocování) došlo v roce 2023 k mírnému poklesu, a to ze 14,5 mil. přenocování (Q1-Q3/2022) na 11,2 mil. přenocování (stejně období 2023). Celkově je však patrný pokračující zájem o cestování do zahraničí, neboť podíl přenocování u delších cest v zahraničí vzrostl ze 39 % (Q1-Q3/2022) na 46 % (za stejné období v r. 2023).

Spoluprací s nejvýznamnějšími cestovními kancelářemi se Společnosti podařilo v roce 2022 dosáhnout podstatného navýšení pojistného prodaného prostřednictvím cestovních kanceláří a cestovních agentur, v roce 2023 došlo ke stabilizaci vývoje těchto prodeje na hodnotě přesahující 1,1 mld. Kč (stejná hodnota byla dosažena v roce 2022).

Celé odvětví neživotního pojištění v roce 2023 vzrostlo o 9 %²; největší nárůst byl zaznamenán v oblasti retailového majetkového a odpovědnostního pojištění (+13 %), havarijního pojištění (+12 %) a dále u podnikatelských pojištění (zahrnující též oblast cestovního pojištění o 8 %).

Obdobně spolu s nárůstem cest do zahraničí rostly i naše prodeje privátní klientele, a to do cca 7 % (z 56 mil. Kč na 60 mil. Kč). Významná část těchto prodeje byla realizována prostřednictvím prodeje přes internet a telefon.

Taktéž v segmentu korporátního pojištění jsme zaznamenali stabilizaci prodeje pojištění, kdy růst v segmentu přímého korporátního cestovního pojištění byl kompenzován poklesem prodeje pojištění zejména u prodejců letenek. Toto odvětví si tak udržuje objem pojistného okolo 70 mil. Kč.

V uplynulém roce se Společnosti podařilo růstem posílit segment necestovního pojištění a na úrovni zaslouženého pojistného došlo k růstu o cca 27 %, z 71 mil. Kč na 90 mil. Kč). Pojištění proti úpadku cestovních kanceláří meziročně posílilo o cca 37 % při stabilním počtu pojištěných subjektů. Také pojištění profesní odpovědnosti cestovních kanceláří zaznamenalo významný růst (o 63 %; z 5,2 mil. Kč na 8,4 mil. Kč). Pojištění vstupenek zaznamenalo meziroční pokles o cca 9 % (z 12,2 mil. Kč na 11,1 mil. Kč).

Růst čisté výše provozních nákladů Společnosti (587 mil. Kč vs 570 mil. Kč; tj. +3 %) byl téměř srovnatelný s růstem předepsaného pojistného (1 343 mil. Kč vs 1 329 mil. Kč; tj. +2 %), nicméně za růstem nákladů stojí zejména inflace v roce 2023. Současně díky pokračujícím úsporným opatřením na straně administrativních nákladů, kvalitnímu nastavení celého systému likvidace škod, včetně spolupráce s Euro-Centry, a zejména oproti očekávaním významně nižším nákladům na škody ve všech segmentech pojištění, Společnost dosáhla i velmi dobrého technického výsledku.

Technický výsledek dosáhl hodnoty 217,1 mil. Kč (254,2 mil. Kč v r. 2022) a výrazně tak přispěl k celkovému zisku ve výši přes 184 mil. Kč. Za poklesem technického výsledku stojí kromě vývoje provozně-technických nákladů i nižší hodnota celkového zaslouženého pojistného 1 208 mil. Kč (1 264 mil. Kč v roce 2022).

¹ zdroj: https://www.czso.cz/csu/czso/cru_cr; údaje za Q4/2023 nebyly ke dni zpracování této zprávy k dispozici

² zdroj: interní statistika ČAP (www.cap.cz)

2023	Pojištění škod na majetku - celkem	Poj.odpovědnosti	Poj.záruky	Poj.růz.fin.ztrát	Cestovní pojištění	Celkem
	B8 + B9	B13d	B15	B16	B18	
Hrubá výše předepsaného pojistného	5 833	8 506	75 230	11 318	1 242 067	1 342 954
Hrubá výše zaslouženého pojistného	5 525	8 404	65 153	11 180	1 198 096	1 288 358
- interní náklady likvidace	111	31	0	720	27 583	28 444
Hrubé náklady na pojistná plnění	703	2 032	0	2 081	409 784	414 601
- náklady prémie a slevy	0	0	0	0	2 397	2 397
- změna rezervy na prémie a slevy	0	0	0	0	-657	-657
Hrubé provozní náklady	2 022	922	8 198	6 165	591 669	608 976
Výsledek zajištění	0	-1 393	-27 267	0	-6 678	-35 338
Technický výsledek I	2 689	4 026	29 688	2 214	160 642	199 259
- převedené výnosy z FÚ						16 639
- ostatní tech.výnosy						2 829
- ostatní tech.náklady						-1 602
- změna stavu vyrovnávací rezervy						0
Technický výsledek - výkaz PL						217 125

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. prosinci 2023 činila 860 mil. Kč, což představuje nárůst o 147 mil. Kč (+ 21 %) oproti stavu v minulém roce. Nejvýznamnější část investic tvořily investice do cenných papírů, konkrétně do státních dluhopisů (755,4 mil. Kč) a dále depozita u bank (101,5 mil. Kč).

Výsledek z investiční činnosti za rok 2023 představuje následující tabulka

2023	Výnos	Náklad	Zisk
Výnosy z podílů - dividendy	616	0	616
Státní dluhopisy - úroky	25 813	0	25 813
Bankovní depozita	15 415	0	15 415
Celkem	41 844	0	41 844

2.4 VÝSLEDEK Z OSTATNÍCH ČINNOSTÍ

Z pohledu konečného výsledku tvoří výsledek ostatních činností zanedbatelnou částku, a je proto pro celkový výsledek Společnosti nevýznamný.

2.5 OSTATNÍ INFORMACE

Všechny důležité informace o kapitole [2 – Charakteristika Společnosti](#) jsou uvedeny v předchozích částech. V průběhu roku 2022 nenastaly žádné významné události, které by již nebyly zmíněny v této kapitole.

Finanční stabilita

Finanční stabilita Společnosti byla vždy – a je tomu i nadále – dostatečná. Vzhledem k velice dobrým hospodářským výsledkům, které Společnost v roce 2023 dosáhla, bude vedení Společnosti na valné hromadě doporučovat akcionářům následující rozdělení zisku roku 2023 s cílem dalšího posílení finanční stability Společnosti:

- částku 9,2 mil. Kč použít k navýšení rezervního fondu v souladu se stanovami Společnosti
- částku 110 mil Kč použít na výplatu dividend
- částku 64,9 mil. Kč převést na účet nerozděleného zisku minulých let.

3. ŘÍDICÍ 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
- Jednácím řádem (Rules of Procedure)
- ERGO Risk Management Handbook
- ERGO Risk Management Policy
- ERGO ICS Reporting Guideline
- Úkoly a organizace správních funkcí
- ERV Audit Charter
- Group Audit Policy
- ERGO GA Audit Charter
- ERGO GA Terms of Reference
- Jednácím řádem Výboru pro řízení rizik
- Úkoly a organizace správních funkcí
- ERGO Policy for the Review of the System of Governance
- ERGO Group Compliance Policy
- Compliance směrnice.

3.1 OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDICÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU SPOLEČNOSTI

3.1.1 Orgány Společnosti

Systém vnitřní struktury Společnosti je dualistický, tj. je zřízeno představenstvo (statutární orgán) a dozorčí rada (dohled nad výkonem působnosti představenstva a činností Společnosti). Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada, které se mají právo zúčastnit všichni akcionáři společnosti. Pravidla fungování 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 v souladu s platnými právními předpisy a vnitřními pravidly Společnosti a skupiny ERGO/Munich Re. Představenstvo 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 – předseda, 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 – člen, řídí Úsek obchodu a marketingu; tomuto úseku jsou podřízeny Odbor privátního pojištění, Odbor korporátního pojištění a Oddělení marketingu a komunikace.

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

- Ing. Mgr. Václav Urbanec – manažer odboru správy
- Veronika Nováková – manažer privátního pojištění
- Ing. Tomáš Hudeček – finanční manažer (prokura od 17. ledna 2023).

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 se k 31/12/2023 skládala z následujících čtyř členů:

- Jens Gruss, Spolková republika Německo – předseda
- Anja Berner, Spolková republika Německo – člen (od 30. května 2023)
- Christine Voss, Spolková republika Německo – člen (od 30. května 2023)
- Richard Gustav Johann Bader, Spolková republika Německo – člen (od 28. listopadu 2023).

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., o obchodních korporacích a družstvech (dále jen „zákon o obchodních korporacích“).

3.1.1.4 Správní funkce podle Solvency II

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

Osoby zodpovědné za zajištění správních funkcí (viz níže) předkládají představenstvu Společnosti, resp. dozorčí radě (v případě interního auditu), každý po své linii, pravidelné roční zprávy o své činnosti. Kromě těchto zpráv jednotlivých správních funkcí je představenstvu dále předkládána zpráva o stavu systému řízení (Internal review of System of Governance³). Zpráva za rok 2023 byla předložena představenstvu dne 5. února 2024.

Každý člen správní funkce zároveň posoudí přiměřenost svých finančních a lidských zdrojů. V případě, že vyhodnotí, že finanční a/nebo lidské zdroje nejsou přiměřené, předloží představenstvu popis situace a návrh řešení. V průběhu roku 2022 nebyl žádným z členů správních funkcí takový návrh předkládán.

Vymezení osob se správní funkcí je v souladu se zněním § 3 odst. 6 písm. k) a osoby naplňující požadavky dle § 7a zákona č. 277/2009 Sb. o pojišťovnictví (dále jen „zákon o pojišťovnictví“).

V systému řízení rizik Společnosti představují nezávislý dohled nad riziky a činnostmi, které vykonává tzv. první linie (definice viz kap. [3.1.2 – Posouzení vhodnosti organizační a operativní struktury](#)) 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 správní 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
- nezávislosti na standardní linii řízení jak z pohledu organizace, tak i vykazovacích povinností a systému odměňování.

Za osoby odpovědné za zajištění správních funkcí jsou považováni:

- vedoucí řízení rizik – funkce řízení rizik, Ing. Pavel Gregor
- vedoucí právního oddělení – funkce zajišťování shody s předpisy, Mgr. Jakub Nárovec
- pojistný matematik – pojistně-matematická funkce, Mgr. Jan Šrámek
- vnitřní auditor – interní audit, Ing. Jonáš Fries.

3.1.1.5 Výbory

Společnost, na základě rozhodnutí představenstva, má ustanoveny tři výbory jako specializované malé skupiny zaměstnanců různých organizačních jednotek, které plní především koordinační či poradenskou

³ viz směrnice EIOPA-BoS-14/253

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.

Výbor pro řízení rizik má za úkol především informovat vedení o situaci v oblasti řízení rizik; dále je zodpovědný za projednání metodiky týkající se řízení rizik a je garantem, že systém rizik a jeho nastavení ve Společnosti je v souladu s regulatorními požadavky a platnými směrnici skupiny ERGO. Předsedou výboru je generální ředitel (CEO), členy jsou: druhý člen představenstva (CSO), dále pak finanční manažer spolu s vedoucím řízení rizik.

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 2023 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 2023 v části „Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami v roce 2023“. Zpráva bude po jejím schválení dozorčí radou⁴ uložena ve sbírce listin a bude taktéž dostupná 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 (koncepte/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 (Koncepte/Politiky – ekvivalent anglického Policy)
- směrnice (obecné principy – ekvivalent anglického Guideline)
- pracovní pokyny (konkrétní postupy – ekvivalent anglického Work instructions)
- 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.

⁴ jednání valné hromady je plánováno na 16. dubna 2024

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
- správní funkce a outsourcing správních 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 „Směrnice o odměňování“, která je v souladu se zásadami definovanými v „ERGO Group Compensation Policy of ERV Evropská pojišťovna“.

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 výplatu a bere v úvahu platné právní požadavky, tj. minimální odkladné období tří let, neboť povaha a časový horizont podnikání Společnosti je výrazně kratší.

Balance Score Card má stejná základní pravidla stanovení cílů jak pro členy představenstva, tak i pro ostatní zaměstnance Společnosti (vyjma osob odpovědných za zajištění správních funkcí, jejichž odměna není odvislá od ekonomických výsledků Společnosti), kdy:

- min. 50 % variabilní složky je vázáno na splnění základní ekonomických cílů Společnosti, jako jsou čistý zisk, celkový obrat předepsaného pojistného a ziskovost definovaná čistým kombinovaným poměrem (Combined Ratio Net) stejně jako celé skupiny ERGO (obrat předepsaného pojistného, čistý zisk, atd.); tato podmínka se nevztahuje na správní funkce
- zbylá část variabilní složky, maximálně však 50 %, je vázána na splnění individuálních cílů stanovených pro každého člena představenstva/zaměstnance zvlášť. Mezi tyto cíle v případě členů představenstva patří například:
 - výsledky hospodaření regionu CEE
 - dodržení stanoveného rámce administrativních nákladů
 - podpora digitalizace Společnosti
 - podpora/vývoj vybraných produktových skupin či distribučních kanálů
 - plédování, implementace a dodržování souladu pravidel/postupů Společnosti s platnou legislativou a vnitřními standardy skupiny
 - podpora vybraných projektů, atd.

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 odpovědné za správní funkce podle Solvency II

Osoby, které jsou zodpovědné za správní funkce a nejsou členy představenstva, ale jsou zaměstnanci Společnosti, mohou pobírat vedle fixní mzdy rovněž variabilní odměnu závislou zcela na plnění individuálně stanovených osobních cílů. S přihlédnutím k výši odměn, postavení Společnosti na trhu, celkovému rizikovému profilu Společnosti a dostupným stanoviskům EIOPA považuje Společnost variabilní odměny správních funkcí za nevýznamné, pokud jejich absolutní výše nedosahuje ekvivalent v Kč částky 50 tis EUR a zároveň nepřesahuje 1/3 celkové roční základní mzdy, a proto na správní funkce neaplikuje odklad dle podkapitoly [3.1.3.1 – Představenstvo](#). Variabilní odměna a cíle jsou definovány v Balance Score Card a jsou sděleny těmto zaměstnancům na počátku hodnoceného období.

3.1.3.4 Zaměstnanci

Zaměstnanci Společnosti mohou pobírat 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 „Zásady odborné způsobilosti“ schválenou představenstvem Společnosti. Zásady definují kritéria a postupy zajišťující, že všechny osoby podílející se na řízení Společnosti a osoby odpovědné za další klíčové úkoly (dále jen „klíčová osoba“) na řídicích pozicích Společnosti nebo osoby odpovědné za správní funkce za všech okolností naplňují požadavky odborné způsobilosti dle regulatorních předpisů vycházejících z implementace rámcových požadavků Solvency II.

3.2.2 Požadavky na způsobilost

Osoba zodpovědná za správní funkci se považuje za způsobilou, pokud je její odborné a formální vzdělání, znalosti a zkušenosti z oblasti pojišťovnictví, jiného finančního sektoru nebo jiné oblasti dostatečné, aby bylo zajištěno řádné a obezřetné řízení Společnosti. Do úvahy by měly být vzaty příslušné povinnosti klíčových osob a v případě potřeby též jejich pojistné, finanční, účetní, pojistně-matematické 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) pojišťovnictví a finančních trzích; (ii) obchodní strategii a obchodních modelech; (iii) řídicího a kontrolního systému; (iv) finanční a pojistné analýzy; (v) regulačního rámce a požadavků, které jsou popsány v č. 11 pokynu EIOPA na systém řízení a (vi) vnitřního modelu (rizikového modelu). 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.

Individuální odpovědnosti jednotlivých členů představenstva jsou popsány v Organizačním řádu Společnosti. Člen představenstva musí splňovat podmínku bezúhonnosti podle § 46 odst. 1 a § 63 - 65 a § 441 zákona o obchodních korporacích, § 7a zákona o pojišťovnictví a § 6 a § 8 zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (dále jen „živnostenský zákon“).

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. K naplnění tohoto předpokladu musí rozumět předmětu podnikání Společnosti a musí být schopni posoudit rizika. Členové dozorčí rady musí být obeznámeni se zákony a regulacemi, které se týkají předmětu podnikání Společnosti. Společně pak musí dozorčí rada mít minimálně znalosti v oblasti (i) investic; (ii) upisování rizik/pojistné matematiky a (iii) účetnictví. Při posuzování způsobilosti členů dozorčí rady se musí přihlížet k jejich individuálním povinnostem, aby byla zaručena přiměřená různost kvalifikací, znalostí a potřebných zkušeností, čímž dojde k zajištění profesionálního dohledu nad Společností. 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 o obchodních společnostech a zákonem o pojišťovnictví, popř. ČNB.

Člen dozorčí rady musí splňovat podmínku bezúhonnosti podle § 46 odst. 1 a § 63 až 65 a § 441 zákona o obchodních korporacích, § 7a zákona o pojišťovnictví a § 6 a 8 živnostenského zákona.

3.2.2.3 Osoby odpovědné za správní funkce

Osoby odpovědné za správní funkce by měly mít teoretické a praktické znalosti pro příslušnou správní funkci (např. řízení rizik, compliance, vnitřní audit nebo pojistně-matematické znalosti). Specifické znalosti se různí u jednotlivých správních funkcí a jsou definovány v popisu jednotlivých funkcí (vnitřní pravidlo „Organizační řád“).

3.2.3 Požadavky na bezúhonnost

Klíčová osoba se považuje za bezúhonnou, pokud nejsou známy žádné skutečnosti, které by naznačovaly opak. Toto není případ, kdy posouzení čestnosti a finanční stability založené na jejím charakteru, osobním a obchodním chování, včetně kriminálních, finančních a dozorových aspektů může zavádět 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 (trigger). 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 Group Risk Management Policy“, která je doplněna přílohou popisující organizaci v rámci naší Společnosti.

Detailní úkoly RMF, včetně koordinace oddělení a spolupráce s ostatními správními funkcemi (compliance, interní audit, pojistně-matematická funkce), jsou definovány zejména v následujících interních směrnících

- „Organizační řád“
- „Úkoly a organizace správních funkcí“
- „ERGO Governance Framework“
- „ERGO Governance Framework – EGF Digital Ventures“
- „ERGO Policy for the Review of the System of Governance“.

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

Společnost zřídila pravidelná (zpravidla 1x/3 měsíce) zasedání osob zajišťující správní 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 správní funkce.

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

Systém řízení rizik byl – v souladu s interními postupy skupiny ERGO – posílen vytvořením Výboru pro řízení rizik (viz též kapitola [3.1.1.5 – Výbory](#)), který se schází zpravidla 1x/3 měsíce.

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 vyhotovovaného ORSA Reportu, který mj. shrnuje uplynulý rok a komentuje změny s dopadem na stav řízení rizik.

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.

Ve druhé polovině roku 2023 byl zahájen skupinový projekt zaměřený na nastavení a vyhodnocování vnitřního kontrolního systému, jehož se Společnost též aktivně účastní. Cílem tohoto projektu je nastavit homogenní systém pro nastavení a vyhodnocování rizik (blíže viz kapitola [3.4 – Systém vnitřní kontroly](#)).

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 2023

Zpráva ORSA pro rok 2023 byla sestavena v průběhu prvního čtvrtletí roku 2024 a schválena představenstvem dne 4. března 2024. Kapitálová pozice Společnosti byla vyhodnocena jako dobrá, a to jako očekávání pro rok 2023 i pro plánovací horizont let 2024–2025, a také včetně testování relevantních scénářů. Klíčová rizika, jejich popis a vliv na solventnost Společnosti obsahuje kapitola [4 – Rizikový profil](#).

3.4 SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY

3.4.1 Popis systému vnitřní kontroly

Systém vnitřní kontroly (dále též „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 (dále též „CF“), která je ve Společnosti vykonávána právníkem. V souladu s interní směrnicí „ERGO Group Compliance Policy“ patří mezi její hlavní úkoly 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 nedodržením 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 „Compliance směrnice“.

3.5 INTERNÍ AUDIT

3.5.1 Popis systému interního auditu

Oddělení interního auditu (dále též „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 správní funkce (compliance, risk management a pojistně-matematickou funkci).

Interní audit je nezávislý útvar, který je podřízen dozorčí radě a představenstvu Společnosti. IA funguje v rámci předpisů platných v celé Munich Re Group (dále též „MR Group“).

Činnost IA se vztahuje na všechny oblasti činnosti Společnosti.

Útvar interního auditu se dlouhodobě skládá z jednoho interního auditora.

Hlavní principy a zásady pro výkon funkce interního auditu jsou stanoveny vnitřními směrnicemi, které navazují na směrnice MR Group. Platné vnitřní směrnice podléhají pravidelné revizi a úpravám dle potřeby v souladu s pravidly stanovenými Společností.

Směrnice Internal Audit Directive je 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 upravuje hlavní témata IA, jako jsou úkoly auditu, zásady auditorské činnosti, řízení kvality, kvalifikaci auditorů, reportování auditů či spolupráci s externími auditory. Stanoví obecná pravidla výše zmíněné směrnice Internal Audit Directive a způsob zavádění požadavků Solvency II.

Interní auditor provádí dle potřeby 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 metodiky 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 navržen kontrolní cyklus podle úrovně rizika. Čím vyšší je riziko, tím kratší je návrh na interval auditu.

Roční plán interních auditů a také jeho případné změny musí být schváleny představenstvem Společnosti a dozorčí radou. Témata pro plán interního auditu 2023 byla odvozena z dlouhodobého plánu na základě skutečného posouzení rizik procesů Společnosti a legislativních změn s přihlédnutím k významným rizikům vnímaným vedením Společnosti a MR Group.

Tzv. auditní programy jsou připravovány ve spolupráci s MR Group Audit a/nebo ERGO Group Audit na základě sdílení zkušeností z celé MR Group.

Mezi hlavní činnosti interního auditu patří:

Realizace ujištění o funkčnosti a efektivitě vnitřního řídicího a kontrolního systému: 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 rizik na úrovni 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 informace 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 vypracovávána zpráva o podstatných a závažných zjištěních IA za uvedený kvartál, plnění auditního plánu a o implementaci nápravných opatření; zpráva se dává na vědomí v rámci sdílení informací jednotlivým správním funkcím.

Poradenská činnost: IA může poskytovat poradenskou činnost, např. v rámci 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 nařídit 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 POJISTNĚ-MATEMATICKÁ FUNKCE

3.6.1 Popis nastavení systému pojistně-matematické funkce

Pojistně-matematickou funkci (dále též „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 oddělení underwritingu, popis jejich kompetencí a přesný popis spolupráce jsou upraveny ve směrnících „Zásady pojistně-matematické funkce“ a „Úkoly a organizace správních funkcí“.

Pojistně-matematická funkce zajišťuje pojistně-matematické 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 technických rezerv
- posuzování celkové koncepce upisování včetně způsobu stanovení sazeb pojistného a jejich přiměřenosti
- posuzování přiměřenosti zajistných ujednání
- činnosti přispívající k účinnosti systému řízení rizik.

Pojistně-matematická funkce alespoň jednou do roka vypracovává písemnou zprávu, která se předkládá statutárnímu nebo kontrolnímu orgánu.

3.6.2 Činnosti pojistně-matematické funkce ve sledovaném období

V uplynulém období probíhaly činnosti pojistně-matematické funkce v souladu s legislativou a výše zmíněným souborem lokálních a skupinových směrnic.

Představenstvu a dozorčí radě Společnosti bude předložena roční zpráva pojistně-matematické funkce za rok 2023.

AF se účastnila všech společných schůzek čtyř správních funkcí.

3.7 VYUŽÍVÁNÍ EXTERNÍCH ZDROJŮ

3.7.1 Vnitřní směrnice

Skupina ERGO má stanoveno minimum požadavků, které jsou nutné pro využívání externích zdrojů a které jsou definovány ve směrnici „ERGO Outsourcing Policy“ a které jsou dále rozvinuty v rámci interních směrnic „Zásady strategie využívání externích zdrojů“ a „Směrnice o využívání externích zdrojů“.

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 užitnost.

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 správní činnosti

Společnost nemá žádnou externě zajišťovanou správní funkci.

3.8 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 jak v rámci pravidelného monitoringu, tak 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“.

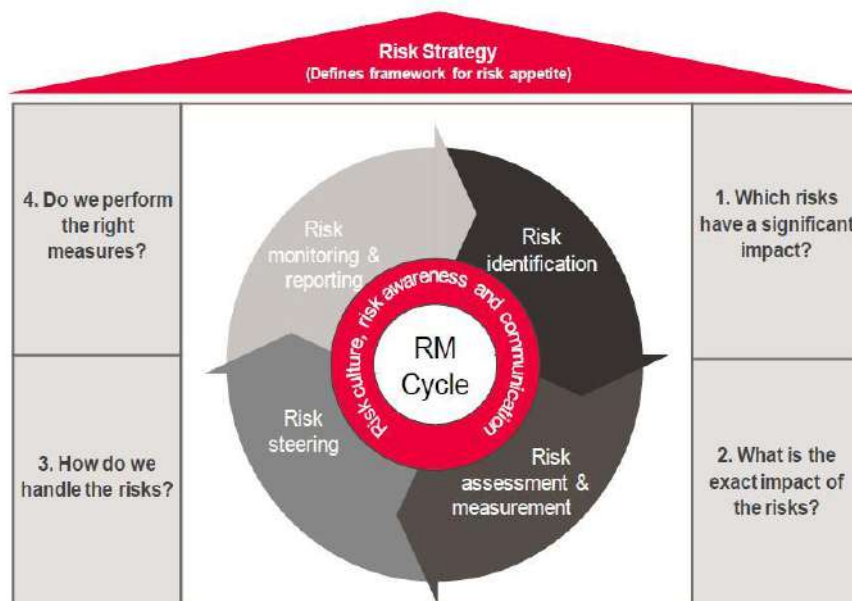
Níže jsou uvedena rizika vycházející z obchodního portfolia Společnosti:

- 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 regulační 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 (93 %) a pojištění proti úpadku cestovních kanceláří (6 %). 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 pojistně-matematických 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 Společnosti.

Všichni nejvýznamnější zajistitelé, se kterými Společnost spolupracuje, vnímají oblast cestovního ruchu jako nestabilní a velmi rizikovou. Situace na trhu tohoto pojištění proto zůstává velmi napjatá, a to i přes větší ochotu zajistitelů poskytnout zajištění. Mimo jiné i proto, že státní podpora sektoru cestovních kanceláří ve formě garancí byla pro rok 2023 podstatně omezena.

Vzhledem k výše uvedené situaci na trhu zajištění rizik úpadku (Credit risks) v rámci subjektů cestovního ruchu (cestovních kanceláří) činila v roce 2023 výše vlastního podílu v rámci kvótového zajištění 30 % z limitu 150 mil. Kč. Kromě zajištění jako techniky ke zmírňování 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 „International UW Manual and Processes Travel“ 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 2023 činil podíl ročních produktů na obratu cestovního pojištění 8 % (7 % v roce 2022). Snahou managementu Společnosti je zvyšovat podíl ročního pojištění na svém portfoliu, k čemuž využívá produkty necestovního pojištění-tzv. alternativní produkty, kde většina splňuje roční kritérium. Zahrneme-li do ročních pojištění taktéž necestovní produkty, činil jejich podíl na obratu přes 14 % (téměř 13 % v roce 2022).

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 bylo riziko nenaplněných budoucích finančních toků v předchozích letech minimální, avšak v důsledku celkové situace vzniklé nejen v oblasti cestovního ruchu, ale v rámci globálního vývoje ekonomiky se stává stále více aktuálním. Riziko nabývá o to více na významu, neboť naši nejvýznamnější zajistitelé se rozhodli zajistný program pro oblast cestovního ruchu postupně utlumovat.
- Nákladové riziko
Provozní náklady Společnosti musí být vhodně zohledněny při kalkulaci pojistného či při vývoji produktů.

Níže je uveden přehled upisovacích rizik identifikovaných v roce 2023 včetně opatření (measures) na jejich minimalizaci.

Rating ve sloupci Financial loss vyjadřuje míru rizika před mitigací a realizací nápravných opatření⁵.

4.2.1.3 Kvantitativní ocenění portfolia

Obecně lze říci, že upisovací rizika tvoří největší část rizik, která je nutné pokrýt rizikovým kapitálem. V roce 2023 tvořila 84 % celkového požadovaného rizikového kapitálu (před započtením efektu diverzifikace).

Z níže uvedených tabulek je zřejmý pokles požadovaného rizikového kapitálu o 3 %, což odpovídá snížení hodnoty zaslouženého pojistného v souladu s definicí standardního vzorce.

Solvency Capital Requirement - Non-life underwriting risk		2022		2023	
ERV Evropská pojišťovna, a. s.		Vol. Premium	Vol. Reserve	Vol. Premium	Vol. Reserve
T CZK					
Total non-life premium and reserve risk		297 689	0	276 521	0
Non-life lapse risk		0	0	0	0
Non-life catastrophe risk		17 215	0	23 002	0
Diversification within module		-12 452	0	-16 374	0
Total capital requirement for non-life UW risk		302 453	0	283 149	0
Health UW risk - SCR (incl. loss-absorbing capacity of technical provisions)		2022		2023	
ERV Evropská pojišťovna, a. s.		Net	Gross	Net	Gross
T CZK					
Total capital requirement for SLT health UW risk		0	0	0	0
Total NSLT health underwriting risk		70 683	70 683	77 759	72 969
Total capital requirement for health catastrophe risk		0	0	0	0
Diversification within health underwriting risk module		0	0	0	0
Total capital requirement for health UW risk		70 683	70 683	77 759	72 969

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. Společnost má v rámci mezinárodní skupiny uzavřenou smlouvu (Investment Management Agreement) s Munich Re (GIM MR AG – Group Investment Management Munich Re), která specifikuje povolené třídy aktiv, omezení kvality a kvantity s přihlédnutím k daňovým, účetním a dohledovým předpisům. Příloha této smlouvy, která je každý rok

⁵ uvedené pravidlo platí pro všechny následující tabulky popisující identifikovaná rizika

revidována, definuje klíčové hodnoty a prahové hodnoty pro účely sledování. GIM MR odpovídá za správu aktiv v rámci podmínek stanovených v této smlouvě. 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 Liability Management Policy, ERGO Asset Management Manual International, ERGO Bank Strategy, ERGO Responsible Investment Guideline, Investment Guidelines ERGO International (IGEIO), ERGO General Investment Guideline, Cash Guideline ERGO International, ERGO Capital Management Policy a ERGO Collateral Management Policy, s místní legislativou a s vnitřní směrnici „Zásady správy 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 především oblasti investic do vládních dluhopisů a umísťování aktuálně volných disponibilních finančních prostředků do bankovních depozit, a zejména s ohledem na požadavky Solvency II. Depozita se snažíme v maximální míře umísťovat především u bank s mezinárodním ratingem (Fitch, Moody's, Standard & Poor's, apod.). I přes to, že využíváme mezinárodní banky, tržní koncentrační riziko reprezentuje 60 % z celého tržního rizika (před započtením vlivu diverzifikace).

4.3.1.2 Kvantitativní ocenění portfolia

V tabulce níže je zobrazeno portfolio aktiv (investic a depozit) Společnosti

Investments	2022		2023	
	T CZK	% of total	T CZK	% of total
Total	712 363	100%	859 696	100%
Participations	3 134	0,4%	2 764	0,3%
<i>Etics ITP, s.r.o.</i>	3 061	0,4%	2 764	0,3%
<i>European Assistance Holding GmbH</i>	72	0,0%	0	0,0%
Bonds (government)	398 701	56,0%	755 369	87,9%
<i>CZ government</i>	398 701	56,0%	755 369	87,9%
Bank deposits	310 529	43,6%	101 563	11,8%
<i>UniCredit Bank</i>	0	0,0%	0	0,0%
<i>ČSOB</i>	0	0,0%	0	0,0%
<i>Česká spořitelna</i>	177 491	24,9%	0	0,0%
<i>Komerční banka</i>	3 019	0,4%	1 074	0,1%
<i>Moneta Money Bank</i>	130 019	18,3%	100 489	11,7%

Kapitálový požadavek z tržního rizika činí 15 % (před započtením efektu diverzifikace).

Nárůst ve srovnání s rokem 2022 je způsoben následujícími vlivy: v roce 2023 došlo k

- nárůstu hodnoty držených dluhopisů vlády ČR o 357 mil. Kč na celkových 755 mil. Kč,
- poklesu objemu depozit u bank o 209 mil. Kč na celkových 102 mil. Kč.

Výše peněžních prostředků držených na bankovních depozitech poklesla celkem o 209 mil. Kč (ze 310 mil. Kč v roce 2022 na 102 mil. Kč). K nejvýraznějšímu poklesu objemu depozit došlo u České spořitelny (-177 mil. Kč) a Moneta Money Bank (-29 mil. Kč). Přesun z depozit do státních dluhopisů souvisí s očekávaným snížením úrokových sazeb v roce 2024.

Uvedené skutečnosti měly dopad i na pokles Market risk concentration o 14 mil. Kč (ze 67 mil. Kč v roce 2022 na 53 mil. Kč; hodnoty před započtením diverzifikace).

Market risk - SCR (incl. loss-absorbing capacity of technical provisions)	2022	2023
ERV Evropská pojišťovna, a. s.		
T CZK		
Interest rate risk	16 872	34 860
Equity risk	1 315	1 395
Property risk	0	0
Spread risk	9 315	1 111
Market risk concentrations	39 945	15 687
Currency risk	20	249
Diversification within module	-22 887	-14 942
Total capital requirement for market risk	44 581	38 360

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 „Zásady správy 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 potřebného pro krytí úvěrového rizika se v roce 2023 celkově zvýšil o téměř 5 mil. Kč na 17 mil. Kč (bez započtení vlivu diverzifikace; tj. nárůst o téměř 5 mil. Kč oproti roku 2022) a jeho podíl na 4 % (3 % v roce 2022). Výše potřebného kapitálu se meziročně zvýšila zejména z důvodu nárůstu zůstatku běžného účtu jedné banky o 57 mil. Kč ke konci sledovaného období (49 mil. Kč v roce 2022 vs 106 mil. Kč v roce 2022).

Counterparty default risk - SCR	2022	2023
ERV Evropská pojišťovna, a. s.	Gross	Gross
T CZK		
Type 1 exposures	8 576	13 749
Type 2 exposures	4 770	4 596
Diversification within module	-790	-882
Total capital requ. for counterparty default risk	12 556	17 462

4.4.2 Koncentrace rizik

Jak bylo zmíněno výše, významná část finančních aktiv je umístěna do státních dluhopisů (755 mil. Kč, tj. 88 %) a bankovních depozit (102 mil. Kč, tj. 12 %). Bankovní depozita jsou po celý rok využívána jako instrument pro řízení hotovostních toků během sezony. Zisk je zpravidla držen v likvidních finančních aktivech až do doby výplaty dividend, k níž dochází zpravidla v jarních měsících následujícího roku. Z toho vyplývá, že po celý rok, až do doby výplaty dividend, roste riziko koncentrace.

Obdobně Společnost využívá pro vlastní provozní účely výhradně účty u bank s mezinárodním ratingem.

O rozdělení zisku za rok 2023 bude rozhodovat dozorčí rada na svém jednání v dubnu 2024. Návrh na rozdělení zisku je uveden v kap. [2.5 – Ostatní informace](#).

Jasným cílem managementu Společnosti je diverzifikace rizika mezi hlavní a stabilní hráče bankovního trhu. Společnost neměla ke konci roku 2023 uložena žádná depozita u banky, která by neměla přiřazen mezinárodní rating.

Vývoj stavu zůstatků peněžních prostředků Společnosti u bank je uveden v kap. 4.5.1.2 – Kvalitativní ocenění portfolia (viz níže).

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 manažerem a hlavním účetním Společnosti.

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

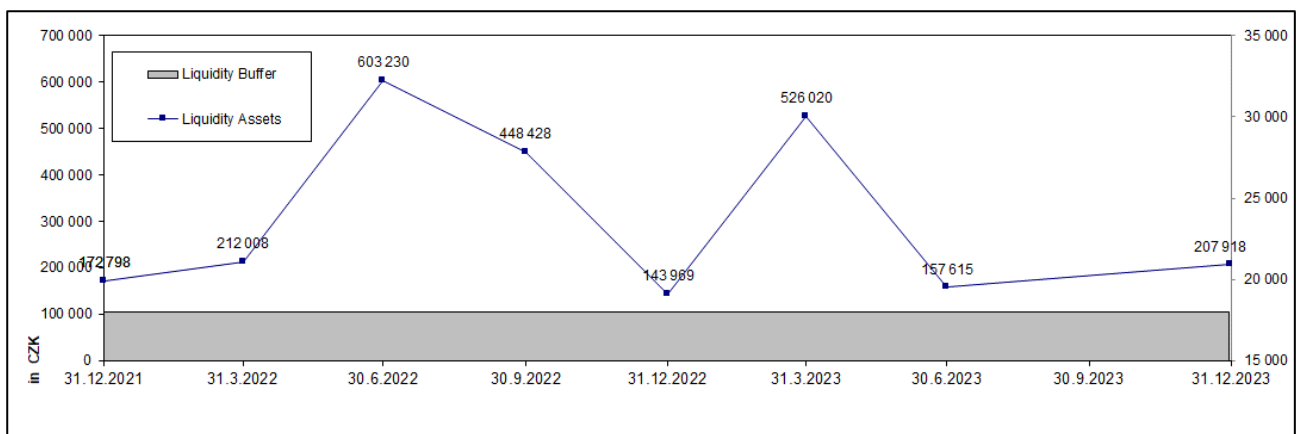
4.5.1.1 Kvalitativní ocenění portfolia

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 nulová či někdy záporná úroková míra, je využití depozit méně výhodné. Dlouhodobé hledisko se řídí posledním schváleným plánem Společnosti.

Společnost okamžitě informuje správce investic GIM 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.



Velký nárůst peněžních prostředků v polovině roku 2022, resp. v prvním čtvrtletí 2023 souvisí s nárůstem vkladů od cestovních kanceláří držených na běžných účtech a souvisí s pojištěním proti úpadku cestovních kanceláří. V rámci tohoto pojištění cestovní kanceláře předkládají Společnosti garanci ve formě bankovní záruky nebo složí na účet Společnosti depozitum.

Pokles objemu likvidních aktiv vždy ke konci roku je způsoben vrácením uložených depozit zpět cestovním kancelářím, v roce 2023 (v průběhu druhého čtvrtletí) významný partner změnil způsob předkládání své kredibility a nahradil garanci ve formě složeného depozita jiným typem garance, akceptovaným Společností.

4.6 OPERAČNÍ RIZIKO

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

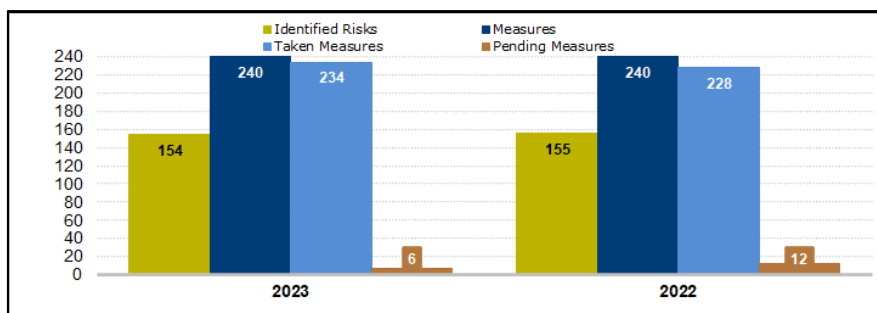
Operační riziko je definováno v rámci pravidel Solvency II; v souladu s těmito pravidly Společnost operačním rizikem rozumí riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, pracovníků a systémů nebo v důsledku vnějších událostí. Do operačního rizika Společnost též zahrnuje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

Společnost dlouhodobě drží nastavenou úroveň, kde dochází k minimálním výkyvům. Grafické znázornění je zobrazeno níže.



4.6.1.2 Kvantitativní ocenění portfolia

Kapitálový požadavek vyplývající z operačních rizik poklesl o 15 mil. Kč na 39 mil. Kč (54 mil. Kč v roce 2022); jeho podíl na kapitálovém požadavku se též snížil – z 11 % (v roce 2022) na 9 % (rok 2023). Uvedený pokles byl způsoben zejména snížením kapitálového požadavku k operačnímu riziku na zasloužené pojistné.

Operational risk - SCR	2022	2023
ERV Evropská pojišťovna, a. s.	Net	Net
T CZK		
Cap. Requ. for OpRisk based on techn. Prov.(Opprovisions)	3 367	4 582
Cap. Requ. for OpRisk based on earned prem.(Oppremiums)	53 531	38 626
Capital requirement for operational risk	53 531	38 626

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

Reputačním rizikem Společnost rozumí riziko, že dojde k negativní publicitě ohledně obchodních aktivit Společnosti (bez ohledu na skutečnost, zdali jsou pravdivé nebo nepravdivé), což se projeví v poklesu počtu zákazníků, právních sporech nebo zhoršení výsledků hospodaření.

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 její dobré pověsti.

Nedílnou součástí procesu řízení reputačních rizik je též monitoring asistenčních partnerů Společnosti a vyhodnocování stížností klientů. Představenstvu je pravidelně čtvrtletně předkládána „Zpráva o stížnostech“.

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:

- ekonomická rizika (domácí, zahraniční), rizika v zemích s cílovými zájmy mateřské společnosti
- nestabilita/nejistota v turistických destinacích
- konkurence nesespecializovaných pojišťoven oproti tradičním, kompozitním, na českém trhu
- věková struktura zaměstnanců
- závislost na velkých obchodních partnerech (cestovní kanceláře, makléřské společnosti atd.)
- legislativní změny, změny v regulačních požadavcích (národní/nadnárodní úroveň).

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 Scenario Analysis for Operational Risks–Small Business Approach“ a „Risk Limit and Trigger Manual for ERGO Group AG“.

Základem je nastavit dostatečný počet scénářů s relevantní pravděpodobností výskytu. Scénáře jsou nastaveny oddělením Underwritingu 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 vlastních zdrojů (own funds).

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
- oddělení ICT–Business Continuity Management
- oddělení účtárny.

4.8.2 Testované scénáře a jejich dopady na kapitál a solventnost

Níže je uveden seznam testovaných scénářů v rámci stress-testů. Na základě vyhodnocení výsledků testů provedených v roce 2023 bylo provedeno testování celkem 10 scénářů (stejný počet jako v roce 2022). Jak je patrné z tabulky níže, s výjimkou jednoho scénáře ve všech ostatních scénářích překračuje hodnota SCR poměru regulační požadavek (min. 100%).

4.8.2.1 Výsledky stress-testů

Stress testy byly prováděny v průběhu roku 2023, a to na základě výsledků platných ke konci roku 2022. Z tohoto důvodu jejich vypovídací schopnost ne zcela odpovídá realitě a kapitálové situaci Společnosti ke konci roku 2023.

Zátěžové testy vedou k ověření (ne)dostatečnosti vlastních zdrojů k pokrytí stresových kapitálových požadavků na základě očekávaného dopadu na společnost. Tyto testy jsou pravidelně, meziročně, zdokonalovány tak, aby odpovídaly aktuálnímu vývoji.

Nastavení limitů pro celkové vyhodnocení výsledků testů vychází z interních směrnic skupiny ERGO.

Kromě výše uvedeného "standardního testování" jsme provedli další testy vyplývající z požadavku České národní banky (dále jen "ČNB") na základě pravidelného povinného ročního zátěžového testování. V rámci tohoto testování byly testovány celkem 4 scénáře, které vycházely z výsledků roku 2022 a ve všech situacích je ukazatel SCR Společnosti vyšší než 100 %.

Změny vlastních zdrojů a jejich dopad na SCR byly analyzovány a vyhodnoceny v souladu s principy a požadavky „ERGO Group Risk Strategy“.

Současně se scénáři zátěžových testů byly vytvořeny analýzy scénářů pro operační rizika, kde byla identifikována a analyzována rizika s nejvyšším negativním dopadem na Společnost. Tyto scénáře byly vyvinuty s cílem objasnit a zprůhlednit události související s přerušением podnikání (business continuity management), jejich příčiny a zejména opatření, která vedou k rychlejšímu obnovení kontinuity podnikání. V oblasti business continuity managementu postupuje Společnost v souladu se skupinovou směrnicí „ERGO Business Continuity Management Policy“, jejíž principy byly implementovány do interní směrnice „Business Continuity Management Policy“.

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 celá kapitola 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 zajistitelů na technických rezervách) je uveden v části [5.2 – Technické rezervy](#).

		Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
		C0010	C0020	
Aktiva (tis. Kč)				
Goodwill	R0010		0	0
Odložené pořizovací náklady	R0020		33 001	-33 001
Nehmotný majetek	R0030	0	17 537	-17 537
Odložené daňové pohledávky	R0040	6 771	8 317	-1 546
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní užití	R0060	62 797	19 218	43 579
Investice	R0070	859 637	859 637	0
Účasti v dceřinných, společných a přidružených podnicích	R0090	2 764	2 764	0
Dluhopisy	R0130	755 369	755 369	0
Státní dluhopisy	R0140	755 369	755 369	0
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	R0200	101 505	101 505	0
Částky vymahatelné ze zajištění celkem:	R0270	5 682	29 946	-24 264
Neživotní pojištění celkem	R0280	5 682	29 946	-24 264
Neživotní pojištění bez NSLT	R0290	4 378	28 007	-23 630
Zdravotní pojištění NSLT Health	R0300	1 304	1 939	-634
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	R0360	13 083	13 068	16
Pohledávky z obchodního styku	R0380	14 595	11 179	3 416
Peníze a ekvivalenty hotovosti	R0410	207 918	207 918	0
Ostatní aktiva	R0420	4 360	4 360	0
Aktiva celkem	R0500	1 174 845	1 204 180	-29 336
Závazky				
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem	R0510	172 906	246 931	-74 025
Neživotní pojištění bez NSLT	R0520	69 173	121 687	-52 514
Hrubý nejlepší odhad TR	R0540	53 457		
Riziková přírážka	R0550	15 716		
Zdravotní pojištění NSLT Health	R0560	103 734	125 245	-21 511
Hrubý nejlepší odhad TR	R0580	99 260		
Riziková přírážka	R0590	4 474		
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	R0810	44 047	0	44 047
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	10 960	10 959	1
Závazky ze zajištění	R0830	5 329	5 325	4
Závazky z obchodního styku	R0840	243 718	233 942	9 776
Celkem závazky	R0900	476 961	497 930	-20 969
Rozdíl celkových aktiv a závazků	R1000	697 884	706 250	-8 366

V souladu s článkem 75 (1) (a) směrnice 2009/138/ES mají být všechna aktiva oceněna hodnotou, za níž by se mohla směnit 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 zajistitelů, 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, jsme překlasifikovali aktiva podle ČÚS v souladu se strukturou předepsanou pro SII rozvahu 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 nejpřesnější 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 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.

5.1.4 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.

K 31. prosinci 2023 činily odložené daňové pohledávky 8,3 mil. Kč (5,8 mil. Kč v roce 2022). Přebytek odložených daňových pohledávek činí 7,5 mil. Kč (5,5 mil. Kč v roce 2022) a je vykázán v aktivech výkazu sestaveného podle metodiky SII.

Vzhledem k ziskovosti Společnosti jsou odložené daňové pohledávky plně umořitelné a nemuselo se tedy přistupovat ke snížení jejich hodnoty.

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

5.1.5 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 oproti účtům závazků. Toto aktivum je měsíčně odepisováno lineárním způsobem.

5.1.6 Finanční umístění

5.1.6.1 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.

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	2 764	319
Celkem k 31.12.2023		2 000	2 000	2 764	319
Etics ITP, s.r.o., Křížkova 237/36a, 186 00 Praha 8	100%	2 000	2 000	3 061	802
Celkem k 31.12.2022		2 000	2 000	3 061	802

5.1.6.2 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 společnostmi 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.

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:

tis. Kč.	31.12.2023		
	Level 1	Level 2	Level 3
Akcie	0	0	0
Dluhopisy	755 369	0	0
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	0	0	101 505
Celkem	755 369	0	101 505

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 kap. 5.1.6.3 níže). 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.

5.1.6.3 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). Společnost touto metodou oceňovala 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. Vzhledem k provedeným kapitálovým akcím v minulých letech již nejsou tyto podíly ke konci roku 2023 vykázány (resp. účast ve společnosti European Assistance Holding je oceněna nulou Kč vzhledem k probíhající likvidaci této společnosti).

Dluhopisy

Od 1. ledna 2018 jsou veškeré dluhopisy oceněny reálnou/tržní hodnotou jak pro účely SII, tak i v případě ČÚS.

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

		Solvency II	Účetní hodnota
Akcie	R0100	0	0
Nekotované akcie	R0120	0	0
Euro-Center Holding SE		0	0
European Assistance Holding GmbH		0	0
Dluhopisy	R0130	755 369	755 369
Státní dluhopisy	R0140	755 369	755 369
S pevným výnosem - realizovatelné		755 369	755 369
S proměnlivým výnosem - realizovatelné		0	0

5.1.7 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.

5.1.8 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.

Jak je patrné z tabulky v úvodu této kapitoly, výše pohledávek z obchodního styku činila k 31. prosinci 2023 celkem 14.6 mil. Kč (3,4 mil. Kč v roce 2022; tj. +11,2 mil. Kč).

5.1.9 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).

5.1.10 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.

Pro potřeby Solvency II jsou tyto hodnoty nahrazeny nulou, v souladu s definicí nehmotného aktiva a jeho oceněním pro potřeby Solvency II.

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 vykazání 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 chtěly 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 pojistně-matematických 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 Společnost 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.

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.

V průběhu roku 2022 neměla Společnost žádné finanční záruky ani smluvní opce, které by byly zahrnuty do pojistných a zajišťovacích smluv.

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
		C0010	C0020
Závazky (tis. Kč)			
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem	R0510	172 906	246 931
<i>Neživotní pojištění bez NSLT</i>	R0520	69 173	121 687
<i>TR vypočtené jako celek</i>	R0530	0	
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	R0540	53 457	
<i>Riziková přírážka</i>	R0550	15 716	
<i>Zdravotní pojištění NSLT Health</i>	R0560	103 734	125 245
<i>TR vypočtené jako celek</i>	R0570	0	
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	R0580	99 260	
<i>Riziková přírážka</i>	R0590	4 474	
Odložené daňové závazky	R0780	0	772
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	10 960	10 959
Závazky ze zajištění	R0830	5 329	5 325
Závazky z obchodního styku	R0840	243 718	233 942
Ostatní závazky	R0880	0	0
Celkem závazky	R0900	476 961	497 930

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 insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	
	C0020	C0030	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0130	
Premium provisions									
Gross - Total	32 598	802	1 174	1 371	952	5 438	53	19 337	61 426
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	573	7	6	0	16	3 067	0	378	4 051
Net Best Estimate of Premium Provisions	32 025	495	1 165	1 371	936	2 371	53	18 959	57 375
Claims provisions									
Gross - Total	63 820	2 339	569	442	10 771	0	0	13 350	91 291
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	640	78	158	0	110	0	0	633	1 631
Net Best Estimate of Claims Provisions	63 175	2 261	411	442	10 655	0	0	12 716	89 660
Total Best estimate - gross	96 419	2 841	1 743	1 814	11 723	5 438	53	32 687	152 717
Total Best estimate - net	95 200	2 756	1 576	1 814	11 591	2 371	53	31 675	147 035
Risk margin	4 158	316	1 357	205	1 024	1 111	4	12 015	20 189
Technical provisions - total									
Technical provisions - total	100 576	3 157	3 100	2 018	12 747	6 548	57	44 702	172 906
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	1 219	85	167	0	132	3 067	0	1 012	5 682
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	99 357	3 072	2 932	2 018	12 615	3 481	57	43 690	167 224

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 (inlace), 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 pojistně-matematickými 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 technických rezerv 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 zajišťovacích 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.

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 Společnosti hlášeny (IBNR), je výše rezervy na pojistná plnění stanovena pro jednotlivá pojistná odvětví jako rozdíl mezi celkovou výší rezervy na pojistná plnění vypočtenou metodou Chain Ladder aplikovanou na kvartální kumulativní trojúhelníky výplat a již zaúčtované/zaregistrované výše rezervy RBNS. Pokud pro daný kvartál vzniku vyjde záporná hodnota, pak se rezerva IBNR nuluje. Rezerva zahrnuje rovněž hodnotu veškerých odhadnutých externích nákladů spojených s likvidací pojistných událostí. Rezerva na náklady likvidace 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. Zaúčtované 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 Společnosti 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 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 a pravidly 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 krytí 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 pojišťovna zamýšlí provést bez ohledu na to, zda jsou či nejsou smluvně garantovány.

V případě naší Společnosti je výše uvedená definice nejvíce v „rozporu“ s vykazováním rezervy na nezasloužené pojistné podle ČÚS. Rezerva na nezasloužené pojistné stanovená podle ČÚS (definice výpočtu viz kapitola [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 Společnosti.

5.2.4.3.2 Diskontování

Pro diskontování technických rezerv pro účely SII používáme bezrizikovou úrokovou míru pro časový interval odpovídající splatnosti a v případě potřeby proticyklickou přírážku publikovanou EIOPA. Vzhledem k charakteristice pojistného kmene Společnosti, kdy je jeho významná část tvořena cestovním pojištěním – krátkodobými produkty a s ním souvisejícími závazky (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 přírážka

SII stanovuje explicitní rizikovou přírážku 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 a jejich zohlednění v technických rezervách

Podle ČÚS jsou pořizovací náklady na pojistné smlouvy aktivovány a amortizovány v souladu s podmínkami uzavřených smluv. V rámci SII jsou pořizovací náklady zahrnuty do výpočtu technických rezerv pouze v případě, že představují budoucí peněžní toky.

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		
Premium provisions										
Gross - Total	R0060	32 598	502	1 174	1 371	952	5 438	53	19 337	61 426
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	573	7	9	0	16	3 067	0	378	4 051
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	32 025	495	1 165	1 371	936	2 371	53	18 959	57 375
Claims provisions										
Gross - Total	R0160	63 820	2 339	569	442	10 771	0	0	13 350	91 291
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	646	78	158	0	116	0	0	633	1 631
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	63 175	2 261	411	442	10 655	0	0	12 716	89 660
Rezerva na pojistná plnění										
Total Best estimate - gross	R0260	96 419	2 841	1 743	1 814	11 723	5 438	53	32 687	152 717
Total Best estimate - net	R0270	95 200	2 756	1 576	1 814	11 591	2 371	53	31 675	147 035
Risk margin	R0280	4 158	316	1 357	205	1 024	1 111	4	12 015	20 189
Technical provisions - total - gross		100 576	3 157	3 100	2 018	12 747	6 548	57	44 702	172 906
Technical provisions - total - Net		99 357	3 072	2 932	2 018	12 615	3 481	57	43 690	167 224

*) Poznámka: výše uvedená tabulka neobsahuje rezervu na bonusy ve výši 0,9 mil. Kč

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 Společnost 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 odškodněním 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 byl zajišťovatelem poskytnut depozit, musí být o tento depozit upravena částka vymahatelná ze zajištění tak, aby se zamezilo dvojímu zobrazení závazku zajištětele.

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 zajištěných 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 kapitole [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
	C0010	C0020
Závazky (tis. Kč)		
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem	172 906	246 931
<i>Neživotní pojištění bez NSLT</i>	69 173	121 687
<i>TR vypočtené jako celek</i>	0	
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	53 457	
<i>Riziková přirážka</i>	15 716	
Zdravotní pojištění NSLT Health	103 734	125 245
<i>TR vypočtené jako celek</i>	0	
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	99 260	
<i>Riziková přirážka</i>	4 474	
Odložené daňové závazky	0	772
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	10 960	10 959
Závazky ze zajištění	5 329	5 325
Závazky z obchodního styku	243 718	233 942
Celkem závazky	476 961	497 930

V souladu s článkem 75 (1) (a) směrnice 2009/138/ES mají být všechny ostatní závazky oceněny hodnotou, za niž 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 hodnocením 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 zajišťovatelů 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 (viz kapitola [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.

K 31. prosinci 2023 činily odložené daňové závazky 773 tisíc Kč (324 tisíc Kč v roce 2022).

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 technických rezerv (viz kapitola [5.2.4 – Vysvětlení kvalitativních rozdílů mezi metodami používanými pro oceňování pro účely SII a v rámci účetní závěrky sestavené podle ČÚS](#)) se zohledněním daňově uznatelnou výší technických rezerv na základě platného znění zákona o dani z příjmů právnických osob.

Pro odložené daňové závazky i pohledávky byla použita ke konci roku 2023 daňová sazba dle období, kdy se očekává jejich využití, tj. 21 % z daňového základů.

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 kapitola [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 Společnosti.

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 kapitola [5.1.9 – Pohledávky z obchodního styku](#)).

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 její strategický rozvoj.

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 jsou popsány 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 ve 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 %.

Společnost, v souladu s pravidly mezinárodní skupiny, vytváří obchodní plány na období pěti 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.

Vedle výše uvedeného strategického plánování Společnost monitoruje operativně svoji kapitálovou pozici (přiměřenost), a to jak na základě čtvrtletního reportingu, tak i neaktuálnějších výhledů hospodaření (forecasts).

6.1 VLASTNÍ ZDROJE

Vlastní zdroje (použitelný kapitál) jsou tvořeny přebytky aktiv nad závazky Společnosti. K 31. prosinci 2022 dosahovaly výše 518,3 mil. Kč (+209 mil. Kč oproti roku 2021). Výrazné zvýšení hodnoty vlastních zdrojů je způsobeno zejména díky rozhodnutí vedení Společnosti navrhnout valné hromadě akcionářů nevyplácet dividendy ze zisku vytvořeném v roce 2022. Tento návrh byl již prodiskutován jak s dozorčí radou, tak vedením mateřské společnosti.

6.1.1 Složení vlastních zdrojů

		Celkem	Třída 1 - nepodléhající omezení	Třída 1 - podléhající omezení	Třída 2	Třída 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Kmenový akciový kapitál (před odeštením vlastních akcií)	R0010	160 000	160 000		0	
Emisní ážio	R0030	0	0		0	
Počáteční kapitál	R0040	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	R0070	0	0			
Přirotní akcie	R0090	0		0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	R0110	0		0	0	0
Přečehoovací rezervní fond před odpočtem účasti	R0130	436 112	436 112			
Podřízené závazky	R0140	0		0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	R0160	6 771				6 771
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	R0180	0	0	0	0	0
Položky neldasifikované jako kapitál podle SII	R0220	0				
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	R0230	0	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	R0290	602 884	596 112	0	0	6 771
Disponibilní a použitelný kapitál						
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	R0500	602 884	596 112	0	0	6 771
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	R0510	596 112	596 112	0	0	
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	R0540	602 884	596 112	0	0	6 771
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	R0550	596 112	596 112	0	0	
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	R0580	356 236				
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0600	129 723				
Poměr použitelného kapitálu k SCR	R0620	169%				
Poměr použitelného kapitálu k MCR	R0640	460%				

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

	Solvency II	Účetní hodnota
Základní kapitál	160 000	160 000
Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	0	52 896
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta minulých účetních období	0	307 669
Přečeňovací rezervní fond	436 112	185 684
Částky odpovídající čisté daňové pohledávce	6 771	0
Celkem	602 884	706 249

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

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

	Solvency II
Přečeňovací rezervní fond, z toho:	436 112
Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	52 896
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta minulých účetních období	307 669
Zisk roku 2023	184 061
Ostatní, z toho:	-108 514
<i>Rozdíl v ocenění technický rezerv - netto</i>	<i>50 395</i>
<i>Ostatní rozdíly v přecenění aktiv a závazků</i>	<i>-158 909</i>

Vlastní zdroje se na konci roku 2023 zvýšily na 698 mil. Kč (oproti 518 mil. Kč v roce 2022). Jak již bylo uvedeno výše, bude představenstvo Společnosti navrhnout valné hromadě akcionářů vyplátit dividendu ve výši 110 mil. Kč ze zisku dosaženého v roce 2023 (viz též kapitola [2.5 – Ostatní informace](#)), tj. vyšší, než se kterou byly stanoveny použitelné vlastní zdroje ke konci roku 2023 v předchozí tabulce.

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 2023 činila hodnota SCR 356 mil. Kč (-31 mil. Kč oproti roku 2022) a hodnota MCR 129 mil. Kč (-3,5 mil. Kč).

Společnost má za to, že standardní vzorec vystihuje solventnostní a kapitálové požadavky dostatečně spolehlivě vzhledem k činnosti a struktuře portfolia pojistných produktů i rizikovému profilu a nebylo tedy nutno přistoupit k vytvoření interního modelu nebo částečného interního modelu.

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

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)	2023	
ERV Evropská pojišťovna, a. s.		
T CZK	Net	Gross
Market risk	38 360	38 360
Counterparty default risk	17 462	17 462
Life underwriting risk	0	0
Health underwriting risk	77 759	77 759
Non-life underwriting risk	283 149	283 149
Diversification	-99 120	-99 120
Intangible asset risk	0	0
Basic Solvency Capital Requirement	317 611	317 611
Operational risk	38 626	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	0	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0	
Solvency Capital Requirement	356 236	

6.2.2 Použití podmodulu akciového rizika založeného na duraci při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku

Společnost podmodul nepoužívá.

6.2.3 Rozdíl mezi výsledky standardního vzorce a použitého interního modelu

Společnost používá pro výpočet SCR pouze standardní vzorec.

6.3 MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK A SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK

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	Pojistně-matematická 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
CK	Tour operator/travel agency	cestovní kancelář/cestovní agentura
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
GPW	Gross Premium Written	předepsané pojistné
HRM	head of risk management	vedoucí řízení rizik
IA	internal audit	vnitřní audit
ICS	internal control system	system vnitřní kontroly
MCR	minimum capital requirements	minimální kapitálový požadavek
MFI	Finance manager	finanční manažer
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
Společnost	Company ERV Evropská pojišťovna, a. s.	ERV Evropská pojišťovna, a. s.
TP	technical provision	technické rezervy
UW	underwriting	upisování

Change Log

Version:	1.0
Date:	26. 03. 2024
Changed by:	Pavel Gregor, HRM Tomáš Hudeček, MFI
Remark:	Drawing up structure of this report for ERV CZ.

8. VYBRANÉ ZVEŘEJŇOVANÉ VÝKAZY QRT

- S.02.01.02 Rozvaha
- S.05.01.02 Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění
- S.05.02.04 Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle zemí
- S.17.01.01 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění
- S.19.01.21 Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění
- S.23.01.01 Kapitál
- S.25.01.21 Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají standardní vzorec
- S.28.01.01 Minimální kapitálový požadavek – neživotní pojištění

S.02.01.01 Rozvaha (údaje v tisících Kč)Hodnota podle
směrnice
Solventnost II

		C0010
Aktiva		
Nehmotná aktiva	R0030	0
Odložené daňové pohledávky	R0040	6 771
Přebytek důchodových dávek	R0050	0
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení držené pro vlastní potřebu	R0060	62 797
Investice (kromě aktiv držených pro smlouvy s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	859 637
Nemovitý majetek (jiný než pro vlastní potřebu)	R0080	0
Účasti v přidružených podnicích	R0090	2 764
Aktie	R0100	0
Aktie – kotované	R0110	0
Aktie – nekotované	R0120	0
Dluhopisy	R0130	755 369
Státní dluhopisy	R0140	755 369
Korporátní dluhopisy	R0150	0
Strukturované dluhopisy	R0160	0
Zajištěné cenné papíry	R0170	0
Subjekty kolektivního investování	R0180	0
Deriváty	R0190	0
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	101 505
Ostatní investice	R0210	0
Aktiva držená pro smlouvy s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	0
Úvěry a hypotéky	R0230	0
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	0
Částky vymahatelné ze zajištění:	R0270	5 682
neživotní zajištění a zdravotní zajištění podobné neživotnímu	R0280	5 682
neživotní zajištění vyjma zdravotního	R0290	4 378
zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	1 304
životní zajištění a zdravotní zajištění podobné životnímu kromě smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	0
zdravotní zajištění podobné životnímu	R0320	0
životní zajištění vyjma zdravotního a smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	0
životní zajištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	0
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	13 083
Pohledávky ze zajištění	R0370	0
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	14 595
Vlastní akcie (držené přímo)	R0390	0
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny	R0400	0
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410	207 918
Veškerá jiná aktiva, neuvedená jinde	R0420	4 360
Aktiva celkem	R0500	1 174 845

Pasiva		
Technické rezervy - neživotní pojištění	R0510	172 906
Technické rezervy - neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	69 173
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0
Nejlepší odhad	R0540	53 457
Riziková přírážka	R0550	15 716
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	103 734
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0
Nejlepší odhad	R0580	99 260
Riziková přírážka	R0590	4 474
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	0
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	0
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	0
Nejlepší odhad	R0630	0
Riziková přírážka	R0640	0
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0650	0
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	0
Nejlepší odhad	R0670	0
Riziková přírážka	R0680	0
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	0
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	0
Nejlepší odhad	R0710	0
Riziková přírážka	R0720	0
Ostatní technické rezervy	R0730	
Podmíněné závazky	R0740	0
Rezervy jiné než technické	R0750	0
Závazky v důchodových dávkách	R0760	0
Vklady od zajistitelů	R0770	0
Odložené daňové závazky	R0780	0
Deriváty	R0790	0
Dluhy vůči úvěrovým institucím	R0800	0
Finanční závazky vyjma dluhů vůči úvěrovým institucím	R0810	44 047
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	10 960
Závazky ze zajištění	R0830	5 329
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	243 718
Podřízené závazky	R0850	0
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	0
Veškeré další závazky jinde neuvedené	R0880	0
Pasiva celkem	R0900	476 961
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	697 884

S.19.01.21 Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění (údaje v tisících Kč)

Celkem za neživotní pojištění

Rok vzniku pojistné události / rok upsání

Z0010	Rok události
-------	--------------

Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativní, absolutní částka)

	Rok	Rok vývoje										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Předchozí	R0100											
N-12	R0130	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0
N-11	R0140	0	0	0	-38	9	0	0	0	0	0	0
N-10	R0150	0	0	-114	5	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0160	0	9 236	56	10	0	0	0	0	-18	-11	
N-8	R0170	42 603	9 090	54	2	0	50	0	0	0		
N-7	R0180	44 777	20 188	-2 881	9	-2	2	0	-2			
N-6	R0190	57 070	13 580	90	291	0	0	-4				
N-5	R0200	60 231	27 439	208	-53	14	-4					
N-4	R0210	75 812	28 475	-272	12	-5						
N-3	R0220	18 985	12 328	64	-103							
N-2	R0230	52 377	21 530	422								
N-1	R0240	123 499	39 140									
N	R0250	126 981										

	V běžném roce		Součet let
	C0170	C0180	C0180
R0120	0	0	0
R0130	0	2	2
R0140	0	-29	-29
R0150	0	-109	-109
R0160	-11	9 273	9 262
R0170	0	51 799	51 799
R0180	-2	62 092	62 090
R0190	-4	71 027	71 023
R0200	-4	87 834	87 830
R0210	-5	104 021	104 016
R0220	-103	31 274	31 171
R0230	422	74 329	74 751
R0240	39 140	162 639	201 779
R0250	126 981	126 981	253 962
Celkem	R0260	166 414	781 134

Hrubý nejlepší odhad rezerv na pojistná plnění (absolutní částka)

	Rok	Rok vývoje										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Předchozí	R0100											0
N-10	R0150	0	0	0	41	28	56	0	0	0	0	0
N-9	R0160	0	-233	40	7	766	0	0	0	0	0	
N-8	R0170	-10 668	280	66	12	2	0	0	0	0		
N-7	R0180	17 604	889	160	9	19	0	0	0			
N-6	R0190	18 943	451	64	31	19	0	0				
N-5	R0200	28 125	499	183	48	21	0					
N-4	R0210	29 028	902	170	62	0						
N-3	R0220	13 008	240	88	14							
N-2	R0230	34 372	3 466	1 285								
N-1	R0240	47 164	4 395									
N	R0250	59 904										

	Konec roku (diskontní údaje)	
	C0360	
R0100	0	
R0150	0	
R0160	0	
R0170	0	
R0180	0	
R0190	0	
R0200	0	
R0210	0	
R0220	13	
R0230	1 250	
R0240	4 276	
R0250	58 281	
Celkem	R0260	63 820

S.23.01.01 Kapitál (údaje v tisících Kč)

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci 2015/35						
Kmenový akciový kapitál (hrubá hodnota vlastních akcií)	R0010	160 000	160 000		0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	0	0		0	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	R0070	0	0			
Prioritní akcie	R0090	0		0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	R0110	0		0	0	0
Přečehovací rezervní fond	R0130	436 112	436 112			
Podřízené závazky	R0140	0		0	0	0
Částka, která se rovná hodnotě čistých aktiv s odloženou daňovou povinností	R0160	6 771				6 771
Jiné položky kapitálu schválené orgánem dohledu jako primární kapitál nespecifikovaný výše	R0180	0	0	0	0	0
Kapitál z účetních závěrek, který by neměl být zastoupen v přečehovacím rezervním fondu a který nespĺňuje kritéria pro zařazení mezi kapitál podle směrnice Solventnost II						
Kapitál z účetních závěrek, který by neměl být zastoupen v přečehovacím rezervním fondu a který nespĺňuje kritéria pro zařazení mezi kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	0				
Srážky						
Odpočty účasti ve finančních a úvěrových institucích	R0230	0	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtech	R0290	602 884	596 112	0	0	6 771
Doplňkový kapitál						
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	0			0	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0310	0			0	
Prioritní akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320	0			0	0
Právně závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330	0			0	0
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340	0			0	
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350	0			0	0
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360	0			0	
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370	0			0	0
Jiný doplňkový kapitál	R0390	0			0	0
Doplňkový kapitál celkem	R0400	0			0	0
Dostupný a použitelný kapitál						
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku (SCR)	R0500	602 884	596 112	0	0	6 771
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0510	596 112	596 112	0	0	
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku (SCR)	R0540	602 884	596 112	0	0	6 771
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0550	596 112	596 112	0	0	
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	R0580	356 236				
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0600	129 723				
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	1,692				
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	4,595				

S.23.01.01 Kapitál (údaje v tisících Kč)

		C0060
Rekonciliační rezerva		
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	697 884
Vlastní akcie (držené přímo a nepřímo)	R0710	0
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	95 000
Jiné položky primárního kapitálu	R0730	166 771
Úpravy o omezené položky kapitálu ve vztahu k portfoliím vyrovnávací úpravy a účelově vázaným fondům	R0740	0
Rekonciliační rezerva	R0760	436 112
Očekávané zisky		
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) – Životní pojištění	R0770	0
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) – Neživotní pojištění	R0780	0
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) celkem	R0790	0
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) – Životní pojištění	R0770	0
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) – Neživotní pojištění	R0780	0
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) celkem	R0790	0

S.25.01.21 Solventnostní kapitálový požadavek - pro pojišťovny a zajišťovny, které používají standardní vzorec (údaje v tisících Kč)

		Čistý solventnostní kapitálový požadavek	Hrubý solventnostní kapitálový požadavek
		C0030	C0040
Tržní riziko	R0010	38 360	38 360
Riziko selhání protistrany	R0020	17 462	17 462
Životní úpisovací riziko	R0030	0	0
Zdravotní úpisovací riziko	R0040	77 759	77 759
Neživotní úpisovací riziko	R0050	283 149	283 149
Diverzifikace	R0060	-99 120	-99 120
Riziko nehmotných aktiv	R0070		
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	317 611	317 611

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku

		C0100
Operační riziko	R0130	38 626
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	0
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu se článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	
Solventnostní kapitálový požadavek bez navýšení kapitálového požadavku	R0200	356 236
Již stanovená navýšení kapitálového požadavku	R0210	0
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	356 236
Další informace o SCR		
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založeného na trvání	R0400	356 236
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část	R0410	356 236
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0420	356 236
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia vyrovnávací úpravy	R0430	356 236
Diverzifikační efekty v důsledku agregace účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	356 236
Metoda použitá k výpočtu úpravy v důsledku agregace fiktivního solventnostního požadavku pro účelově vázané fondy nebo portfolia vyrovnávací úpravy	R0450	-
Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku	R0460	0

S.28.01.01 Minimální kapitálový požadavek - neživotní pojištění (údaje v tisících Kč)

		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		MCR _(NL,NL) výsledek	MCR _(NL,L) výsledek
		C0010	C0010
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	129 723	
		Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštních účelových jednotek) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců
		C0020	C0030
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020	95 200	470 451
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030	2 756	35 196
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění	R0040	0	0
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0050	0	0
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060	0	0
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	1 576	70 002
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	1 814	5 823
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	11 591	36 257
Pojištění úvěru a záruky a proporcionální zajištění	R0100	2 371	31 646
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110	53	189
Pojištění asistence a proporcionální zajištění	R0120	0	0
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130	31 675	601 357
Aktivní neproporcionální zajištění (zdravotní pojištění)	R0140	0	0
Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění odpovědnosti)	R0150	0	0
Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy)	R0160	0	0
Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění majetku)	R0170	0	0