

SV pojišťovna, a.s.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci

8. 4. 2023

Obsah

Shrnutí	3
1 Činnost a výsledky	5
1.1 Profil společnosti	5
1.2 Údaje o činnosti pojišťovny	7
1.3 Profil finanční skupiny	7
1.4 Výsledky v oblasti upisování	8
1.5 Výsledky v oblasti investic	10
1.6 Výsledky v jiných oblastech činnosti	11
1.7 Vývoj solventnostní pozice v roce 2022	11
2 Řídící a kontrolní systém	12
2.1 Obecné nastavení a struktura	12
2.2 Odpovědnosti, hlášení a přidělení funkcí	13
2.3 Politika a postupy odměňování	14
2.4 Klíčové funkce	14
2.5 Zásady způsobilosti a bezúhonnosti	15
2.6 Systém řízení rizik	16
2.7 Vlastní posouzení rizik a solventnosti	17
2.8 Systém vnitřní kontroly	17
2.9 Funkce zajišťování souladu s předpisy (Compliance)	18
2.10 Funkce interního auditu	19
2.11 Aktuárská funkce	21
2.12 Externí zajišťování činností (Outsourcing)	21
2.13 Posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému	22
3 Rizikový profil	24
3.1 Upisovací riziko	24
3.2 Tržní riziko	25
3.3 Úvěrové riziko	26
3.4 Riziko likvidity	27
3.5 Operační riziko	27
3.6 Jiná podstatná rizika	28
3.7 Koncentrace pojistného rizika	28
3.8 Strategie posuzování rizik	29
3.9 Snižování rizika a strategie zajištění	29
3.10 Citlivostní analýzy a zátěžové testy	30
3.11 Zhodnocení rizikového profilu	32
4 Ocenění pro účely solventnosti	34

4.1	Oceňování aktiv	34
4.2	Investice	35
4.3	Ocenění technických rezerv	37
4.4	Ocenění ostatních závazků	38
5	Řízení kapitálu	40
5.1	Kapitálové požadavky na solventnost	41
Příloha č. 1 Struktura společnosti v roce 2022		42
Příloha č. 2 Struktura skupiny v roce 2022		43
Příloha č. 3 Výsledky v oblasti upisování – životní pojištění		44
Příloha č. 4 Výsledky v oblasti upisování – neživotní pojištění		44
Příloha č. 5 Výsledky v oblasti investic		45
Příloha č. 6 Vybraná QRT k 31. 12. 2022		46

Shrnutí

Tato Zpráva o solventnosti a finanční situaci je rozdělena celkem do pěti kapitol.

V první kapitole **Činnost a výsledky** je popsán obchodní model SV pojišťovny, včetně finanční skupiny, do které se SV pojišťovna řadí. Dále jsou analyzovány a komentovány výsledky v oblasti upisování ve vykazovaném roce, včetně výsledků v oblasti investic.

Rok 2022 byl na českém finančním trhu silně zasažen invazí Ruska na Ukrajinu a následným odebráním licence Sberbank CZ. Dále ještě doznívala pandemie z roku 2021 a Česká republika celkově čelila prostředí vysoké inflace. Dne 28. 10. 2022 došlo ke změně názvu pojišťovny z ERGO Pojišťovna, a.s. na SV Pojišťovna, a.s. Upisovací výsledky jako celek stále zaostávají za plánovanými hodnotami, ale výsledky předepsaného pojistného jsou lepší než v roce 2021.

V roce 2022 došlo k mírnému nárůstu předepsaného pojistného o 6,7 %. Hrubé předepsané pojistné dosáhlo v roce 2022 hodnoty 635,9 mil. Kč, v porovnání s 596,2 mil. Kč upsanými v roce 2021. Tento nárůst byl způsoben zejména zmírněním omezení souvisejících s probíhající pandemií COVID-19.

Technickým výsledkem neživotního pojištění je v roce 2022 ztráta 17,2 mil. Kč. Oproti roku 2021 ztráta poklesla o 19,5 mil. Kč. Hlavní příčinou snížení ztráty byla vyšší hodnota pojistného a nižší procentní podíl správních nákladů alokovaných na neživotní pojištění.

Technickým výsledkem životního pojištění je zisk 0,8 mil. Kč. Výsledek se v porovnání s rokem 2021 zhoršil o 25,1 mil. Kč. Tento propad je způsoben z velké části tím, že výsledek roku 2021 byl ovlivněn úplným rozpuštěním rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry a zároveň také vyšším podílem alokovaných nákladů na životní pojištění v roce 2022.

Ve druhé kapitole **Řídící a kontrolní systém** se zaměřujeme na popis a vysvětlení nastavení tohoto systému, jak dle pravidel stanovených mateřskou finanční skupinou, tak i lokálně. Řídící a kontrolní systém SV pojišťovny je přiměřený povaze, rozsahu a složitosti rizik spojených s jejím podnikáním.

Po změně vlastníka se řídicí a kontrolní systém postupně upravuje tak, aby odpovídal skupinovému systému řízení, ale současně byla zachována i plná funkčnost lokálního řídicího a kontrolního systému. Během procesu integrace je věnována velká pozornost přijetí a zapracování skupinových směrnic, aby byly zohledněny všechny potřebné oblasti, ale zároveň nedocházelo k duplicitám. Cílem integračních snah je dosáhnout plošší struktury a tím zavést vyšší míru pružnosti při rozhodování.

Všechny klíčové funkce jsou k 31. 12. 2022 vykonávány interními pracovníky SV pojišťovny, tj. žádná z klíčových funkcí není outsourcována.

Ve třetí kapitole **Rizikový profil** se zaměřujeme na kvalitativní a kvantitativní analýzu všech materiálních rizik v rámci jednotlivých rizikových kategorií. Pro řízení rizik a omezení koncentrací rizika používáme vhodné systémy nastavující limity rizika a ukazatele včasného varování.

Pokud jde o celkový rizikový profil SV pojišťovny, hlavní rizika, která by mohla ovlivnit situaci společnosti, a proto je třeba je neustále analyzovat a vyhodnocovat, jsou:

1. Upisovací riziko:

- Pojištění prodloužené záruky tvoří podstatnou část portfolia pojišťovny, tudíž by i relativně malá odchylka od očekávaného vývoje škod měla významný dopad na hospodaření a potažmo na solventnostní pozici pojišťovny. Je proto nutné velmi důkladně sledovat a analyzovat vývoj škod a ukazatelů s nimi spojených.
- Vzhledem k tomu, že míra inflace dosáhla během roku 2022 až 18 %, počítá Společnost dále s inflačním rizikem. Vysoká inflace by mohla ovlivnit pojistná plnění především v pojištění prodloužené záruky a v pojištění proti krádeži a poškození, a tím zvýšit škodní poměr, i v případě pokud by počet pojistných událostí zůstal stabilní.

2. Strategické riziko:

- Společnost stále ještě prochází integrací do nové finanční skupiny. Tato změna klade vyšší nároky na kapacitní vytíženost některých oddělení a může tak krátkodobě zpomalit celkový rozvoj společnosti.
- Další strategickým rizikem pro SV pojišťovnu je plánovaná změna zákona o účetnictví, která zavede povinnou implementaci Mezinárodních účetních standardů (IFRS).

3. Tržní riziko:

- Bezrizikové úrokové sazby byly v posledních dvou letech v důsledku pandemie Covid 19 a následně války na Ukrajině velmi volatilní. Tyto sazby přímo ovlivňují hodnotu aktiv a pasiv oceněných dle standardu Solvency II a tím i celou solventnostní pozici pojišťovny. Z tohoto důvodu je třeba vývoj sazeb i nadále sledovat.

Ve čtvrté kapitole **Ocenění pro účely solventnosti** uvádíme hodnoty dle Solvency II pro naše aktiva, technické rezervy a ostatní závazky. Toto ocenění porovnáme s oceněním dle českých účetních standardů, rozčleněnými na jednotlivé položky rozvahy. Zaměřujeme se na prezentaci rozdílů mezi metodami oceňování a vysvětlení podstatných meziročních změn.

Pokud jde o oceňování pro účely solventnosti, nejvýznamnější změny vyplývají z výrazného meziročního nárůstu bezrizikových úrokových sazeb. Na straně aktiv ovlivnil růst úrokových sazeb tržní ceny dluhopisů. Jejich ocenění pro účely solventnosti k 31. 12. 2022 je ve srovnání s předchozím rokem výrazně nižší a je dokonce pod hodnotou ocenění pro účely účetní závěrky sestavované dle českých účetních standardů, kde jsou oceňovány v amortizované hodnotě. Růst úrokových sazeb také výrazně ovlivnil hodnotu pasiv, u kterých se bezrizikové úrokové sazby používají k diskontování cash-flow plynoucích z pojistných smluv.

V poslední páté kapitole **Řízení kapitálu** vysvětlujeme, jak usilujeme o aktivní řízení kapitálu tak, aby bylo zajištěno, že naše kapitalizace je založená na potřebách a přiměřenosti rizik, se kterými se společnost potýká. Podrobně rozčleňujeme složení našich použitelných vlastních zdrojů a vysvětlujeme jejich výpočet.

Společnost obdržela od Skupiny dodatečný kapitál ve formě podřízené půjčky v nominální hodnotě 4 miliony EUR. Zároveň SV pojišťovna podepsala nový zajišťovací kontrakt pro větší stabilizaci solventnostního kapitálového požadavku. SV pojišťovna si stanovila dlouhodobý poměr vlastních zdrojů a solventnostního kapitálového požadavku ve výši 140 %, přičemž skutečně dosažená výše tohoto poměru k 31. 12. 2022 činila 162 %. Aktuální solventnostní pozice i její dlouhodobý výhled je stabilní a s dostatečnou rezervou.

1 Činnost a výsledky

Tato kapitola shrnuje všechny základní údaje o společnosti SV pojišťovna, a.s. (dále již jako „SVP“ nebo „Společnost“), její podnikatelské činnosti a dosažených výsledcích.

1.1 Profil společnosti

SV pojišťovna, a. s. byla založena v roce 1994 pod názvem VICTORIA pojišťovna, a. s. a následně v roce 2012 přejmenována na ERGO pojišťovna, a.s. Společnost se specializuje na cestovní pojištění, zdravotní pojištění cizinců, pojištění odpovědnosti pilota a pojištění prodloužené záruky. Dále se zaměřujeme zejména na pojištění majetku, pojištění odpovědnosti, životní pojištění a úrazové pojištění. Od 4. listopadu 2021 je vlastníkem ERGO pojišťovny německý S. V. Holding AG. Společnost poskytuje své služby na území České republiky a nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Základní údaje

Obchodní firma	SV pojišťovna, a.s.
Právní forma	akciová společnost
Adresa sídla	Praha 4 - Michle, Vyskočilova 1481/4, PSČ 140 00
Identifikační číslo	618 58 714
Datum zápisu do obchodního rejstříku	22. 9. 1994
Datum zápisu poslední změny v obchodním rejstříku (vč. účelu)	28. 10. 2022 – Změna názvu společnosti
Výše základního kapitálu zapsaného v obchodním rejstříku	316 840 tis. Kč
Výše splaceného základního kapitálu	316 840 tis. Kč
Druh, forma, podoba a počet emitovaných akcií s uvedením jejich jmenovité hodnoty	216 kusů kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě každé akcie 1 000 000 Kč a 10 084 kusů kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě každé akcie 10 000 Kč
Údaje o nabytí vlastních akcií a zatímních listů a jiných účastnických cenných papírů	K uvedenému dni pojišťovna nenabyla žádné vlastní akcie, zatímní listy ani jiné účastnické cenné papíry.

Detailní organigram společnosti tvoří samostatnou Přílohu č. 1 na konci tohoto dokumentu.

Orgány dohledu a kontroly, externí audit

Orgán odpovědný za výkon dohledu nad činností SVP	Česká národní banka
	Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1
	tel.: 00420 224 411 111
	web: www.cnb.cz
Orgán odpovědný za výkon dohledu nad činností finanční skupiny	BaFin

Orgán odpovědný za externí audit činnosti SVP

Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn (Německo)

tel: 00490 228 / 4108 - 0

web: www.bafin.de

Ernst & Young Audit, s.r.o.

Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1

tel.: 00420 225 335 111

web: www.ey.cz

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady

Gerhard Müller

Místopředseda dozorčí rady

Den vzniku členství: 5. 11. 2021

Joachim Hoof

Den vzniku členství: 5. 11. 2021

Michael Ermrich

Den vzniku členství: 5. 11. 2021

Gernot Daumann (předseda Výboru pro audit)

Den vzniku členství: 26. 10. 2020

Vedení společnosti

Předsedkyně představenstva

Jana Jenšová

Den vzniku členství: 13. 2. 2018

Hlavní odpovědnost: Interní audit, Compliance, Aktuárská funkce, Risk management, IT&IS, Správa pojistných smluv, Human Resources

Člen představenstva

Jiří Maděra

Den vzniku členství: 2. 8. 2021

Hlavní odpovědnost: Účetnictví a finance, Controlling, Aktuariát, Vývoj produktů, Zajištění, Právní a likvidace škod, Správa aktiv

Člen představenstva

Katja Müller (ve funkci od 1. 4. 2022)

Den vzniku členství: 1. 4. 2022

Hlavní odpovědnost: Obchod, Marketing a Public Relations

1.2 Údaje o činnosti pojišťovny

Předmět podnikání (činnosti) zapsaný v Obchodním rejstříku:

1. pojišťovací činnost ve smyslu § 3 odst. 1 písm. f) zák. č. 277/2009 Sb. o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů (Zákon o pojišťovnictví) v rozsahu pojistných odvětví životních pojištění uvedených v části A, bodech I a III přílohy č. 1 k Zákonu o pojišťovnictví, a v rozsahu pojistných odvětví neživotních pojištění uvedených v části B, bodech 1, 2, 7, 8, 9, 10 b) a c), 13, 14 a), 16 j) a h) a 18 přílohy č. 1 k Zákonu o pojišťovnictví;
2. činnosti přímo vyplývající z povolené pojišťovací činnosti ve smyslu § 3 odst. 1 písm. f) Zákona o pojišťovnictví:
 - zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností podle Zákona o pojišťovnictví,
 - poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob podle Zákona o pojišťovnictví,
 - šetření pojistných událostí, vzdělávací činnost v oblasti pojišťovnictví a v oblasti jiných finančních služeb,
 - další činnosti přímo vyplývající z povolené pojišťovací činnosti.

Uvedené činnosti pojišťovna k rozhodnému dni skutečně vykonává.

Českou národní bankou nebylo omezeno nebo pozastaveno vykonávání žádné činnosti.

1.3 Profil finanční skupiny

S.V. Holding AG

Ke dni 4. 11. 2021 změnila Společnost svého vlastníka a je nyní ve výlučném vlastnictví společnosti S.V. Holding AG.

S.V. Holding AG je 100% vlastníkem Sparkassen-Versicherung Sachsen Lebensversicherung AG, Sparkassen-Versicherung Sachsen Allgemeine Versicherung AG a SV pojišťovny.

Akcionáři a zakladateli S.V. Holding AG jsou prostřednictvím holdingových společností saské spořitelny a jihoněmecké pojišťovny Bayern-Versicherung AG se sídlem v Mnichově a SV Sparkassen Versicherung se sídlem ve Stuttgartu.

Grafické znázornění skupiny S.V. Holding AG tvoří samostatnou Přílohu č. 2 na konci tohoto dokumentu.

Sparkassen-Versicherung Sachsen operuje na německém trhu již 30 let. Patří do skupiny veřejných pojistitelů a je jedinou pojišťovnou se sídlem ve Svobodném státě Sasko. Ročně vykazuje okolo 800 mil. EUR předepsaného pojistného a její počet interních a externích zaměstnanců dosahuje cca 800 osob.

Složení akcionářů společnosti, ovládající osoba

Obchodní firma	S.V. Holding AG
Právní forma	akciová společnost
Adresa sídla	An der Flutrinne 12, 01139 Drážďany, Německo
Identifikační číslo	HRB 8065 (Obchodní rejstřík v Drážďanech)

Podíl na základním kapitálu	100 %
Podíl na hlasovacích právech	100 %

Společnost nemá k 31. 12. 2022 v aktivech žádné cenné papíry emitované ovládající osobou a nemá z těchto cenných papírů žádné závazky. K uvedenému dni Společnost nevydala žádné záruky za ovládající osobou a ani žádné záruky od ovládající osoby nepřijala. K posílení a stabilizaci kapitálové pozice Společnost obdržela ke konci roku 2022 od mateřské Společnosti podřízený závazek ve výši 4 miliony EUR.

Ovládaná osoba

Obchodní firma	SV Pro-finance, spol. s r. o.
Právní forma	společnost s ručením omezeným
Adresa sídla	Praha 4 - Michle, Vyskočilova 1481/4, PSČ 140 00
Identifikační číslo	261 75 401
Podíl na základním kapitálu	100 %
Podíl na hlasovacích právech	100 %

SVP má k 31.12.2022 100% podíl na základním kapitálu a na hlasovacích právech společnosti SV Pro-finance, spol. s r. o. (přejmenováno k 28. 10. 2022 z ERGO Pro, spol. s.r.o.) Tento 100% obchodní podíl nabyla SVP k 1. 1. 2016. SVP má k 31. 12. 2022 vůči společnosti SV Pro-finance, spol. s r. o. závazky v souhrnné výši 425 tis. Kč a pohledávky v čisté výši 2 400 tis. Kč. Společnost nemá k uvedenému dni v aktivech žádné cenné papíry emitované ovládanou osobou a nemá z těchto cenných papírů žádné závazky. K uvedenému dni Společnost nevydala žádné záruky za ovládanou osobou a ani žádné záruky od ovládané osoby nepřijala.

1.4 Výsledky v oblasti upisování

Společnost zaznamenala v roce 2022 nárůst předepsaného pojistného. Výše předepsaného hrubého pojistného v roce 2022 činila 635,9 mil. Kč (2021: 596,2 mil. Kč), což znamenalo nárůst o 6,7 % v porovnání s předchozím rokem. Tento nárůst byl způsoben zejména zmírněním omezení souvisejících s probíhající pandemií COVID-19. V životním pojištění pokračoval pokles předepsaného pojistného z důvodu dožívání životního portfolia a společnost v porovnání s rokem 2021 zaznamenala pokles o 9,3 %.

Hrubé předepsané pojistné v životním pojištění činilo 120 mil. Kč (2021: 132,3 mil. Kč). Jeho podíl na celkovém předepsaném pojistném činil 19 % celkového objemu pojistného. Hrubé předepsané pojistné v oblasti neživotního pojištění činilo 515,9 mil. Kč (2021: 463,9 mil. Kč).

Prodeje pojištění v roce 2022 byly již jen minimálně ovlivněny stále probíhající pandemií COVID-19 a souvisenými vládními opatřeními, jelikož vládní opatření byla mnohem mírnější než v letech 2020 a 2021. Naopak byly prodeje stále negativně ovlivněny zákonem účinným od poloviny roku 2021, který komerčním pojišťovnám zamezuje prodej zdravotního pojištění pro cizince.

Životní pojištění

Hrubé předepsané pojistné se v životním pojištění snížilo o 9,3 % na 120 mil. Kč (2021: 132,3 mil. Kč).

U investičního životního pojištění mírně kleslo běžně placené pojistné na 28,6 mil. Kč z 31,1 mil. Kč, zatímco pojistné u klasického životního pojištění se snížilo na 88 mil. Kč z 96,9 mil. Kč. Ke konci roku 2021 obnovila Společnost prodej rizikového životního pojištění.

Kmenové pojistné u běžně placených smluv životního pojištění kleslo meziročně o 8,4 %, absolutně o 10,6 mil. Kč na 114,8 mil. Kč. U všech druhů životního pojištění došlo ke snížení kmene.

Hrubé náklady na pojistná plnění včetně změny rezerv na pojistná plnění činily celkem 164,6 mil. Kč (2021: 119,2 mil. Kč). Plnění v případě smrti činila 10,7 mil. Kč (2021: 3,5 mil. Kč). Výsledek v oblasti upisování pro jednotlivé druhy pojištění v letech 2022 a 2021 shrnují následující tabulky:

VÝNOSOVÁ ČÁST	2022	Kapitálové	Rizikové	Důchodové	Investiční
Zasloužené pojistné	121.011.670	30.228.485	1.595.644	58.812.446	30.375.096
Výnosy z finančního umístění	3.817.042	14.515.539	108.676	19.964.906	-30.772.078
Ostatní technické výnosy	69.731	0	0	5.166	64.565
Celkem výnosy brutto	124.898.444	44.744.023	1.704.320	78.782.517	-332.417
Celkem náklady brutto	130.224.719	54.913.433	349.806	76.989.523	-2.028.043
Výsledek brutto	-5.326.275	-10.169.410	1.354.514	1.792.994	1.695.626
Výsledek - podíl zajistitele	6.110.766	6.110.766	0	0	0
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	784.491	-4.058.644	1.354.514	1.792.994	1.695.626

VÝNOSOVÁ ČÁST	2021	Kapitálové	Rizikové	Důchodové	Investiční
Zasloužené pojistné	132.698.877	33.850.874	1.936.091	63.482.516	33.429.397
Výnosy z finančního umístění	47.919.461	16.327.859	131.670	20.852.433	10.607.499
Ostatní technické výnosy	792.750	226.347	61.785	100.681	403.937
Celkem výnosy brutto	181.411.088	50.405.080	2.129.545	84.435.629	44.440.834
Celkem náklady brutto	154.713.860	40.403.135	1.200.412	71.063.974	42.046.339
Výsledek brutto	26.697.228	10.534.067	909.643	13.015.991	2.237.528
Výsledek - podíl zajistitele	-754.264	-754.264	0	0	0
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	25.942.964	9.779.803	909.643	13.015.991	2.237.528

Zhoršení výsledku technického účtu v roce 2022 bylo ovlivněno zejména tím, že v předchozím roce byla kompletně rozpuštěna rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry a zároveň vyšším procentem správních nákladů alokovaných na životní pojištění.

Neživotní pojištění

Hrubé předepsané pojistné v neživotním pojištění činilo v obchodním roce 2022 celkem 515,9 mil. Kč (2021: 463,9 mil. Kč), což představovalo zvýšení o 11,2 % ve srovnání s předchozím rokem. Předepsané pojistné v porovnání s předchozím rokem rostlo zejména vlivem uvolnění opatření souvisejících s pandemií COVID-19.

Nový obchod v neživotním pojištění vyjádřený v čistém ročním pojistném v meziročním srovnání vzrostl o 14,5 % na 440,4 mil. Kč (2021: 384,5 mil. Kč).

Kmen pojistných smluv v neživotním pojištění zaznamenal nárůst o 4,6 % na 1 486,3 mil. Kč (měřeno čistým ročním pojistným).

Hrubé náklady na pojištění včetně změny rezerv na pojištění plnění v neživotním pojištění se zvýšily na 133,4 mil. Kč (2021: 123,1 mil. Kč). Hrubá škodní kvóta se oproti předchozímu roku snížila na 28,7 % (2021: 31,7 %).

Výsledek v oblasti upisování pro jednotlivé druhy pojištění v letech 2022 a 2021 shrnují následující tabulky:

VÝNOSOVÁ ČÁST	2022	Úrazové pojištění	Zdravotní pojištění	Majetkové pojištění	Pojištění odpovědnosti	Prodložená záruka	Nahodilé poškození	Cestovní pojištění	Pojištění ost. fin. ztrát
Zasloužené pojistné	464.942.426	38.729.757	50.116.593	34.496.621	33.565.185	249.239.115	19.236.157	39.555.923	3.075
Výnosy z finančního umístění	5.905.741	293.486	167.552	85.520	88.933	5.130.810	100.569	38.869	1
Ostatní technické výnosy	791.514	-575	788.412	3.677	0	0	0	0	0
Celkem výnosy brutto	471.639.681	39.022.668	51.072.557	34.585.818	33.654.119	254.369.925	19.336.726	39.594.792	3.076
Celkem náklady brutto	478.665.352	23.992.054	46.282.802	43.003.785	29.865.369	282.408.025	15.939.419	37.173.873	26
Výsledek brutto	-7.025.671	15.030.614	4.789.755	-8.417.967	3.788.750	-28.038.100	3.397.307	2.420.920	3.050
Výsledek - podíl zajištěte	-10.136.639	-2.292.822	-3.078.110	-1.672.171	-872.718	-317.158	0	-1.903.660	0
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-17.162.310	12.737.792	1.711.645	-10.090.138	2.916.032	-28.355.258	3.397.307	517.260	3.050

VÝNOSOVÁ ČÁST	2021	Úrazové pojištění	Zdravotní pojištění	Majetkové pojištění	Pojištění odpovědnosti	Prodložená záruka	Nahodilé poškození	Cestovní pojištění	Pojištění ost. fin. ztrát
Zasloužené pojistné	388.029.258	37.198.658	80.184.292	29.312.903	27.500.806	172.373.341	18.402.428	23.053.410	3.420
Výnosy z finančního umístění	6.647.629	352.487	438.912	104.455	122.974	5.476.044	103.935	48.821	1
Ostatní technické výnosy	4.012.289	1.155.197	1.743.706	346.768	97.833	0	0	668.784	0
Celkem výnosy brutto	398.689.176	38.706.342	82.366.910	29.764.127	27.721.614	177.849.384	18.506.363	23.771.016	3.421
Celkem náklady brutto	422.608.137	20.502.956	103.405.448	28.575.146	21.175.601	205.201.097	13.689.393	30.058.497	0
Výsledek brutto	-23.918.960	18.203.385	-21.038.538	1.188.981	6.546.013	-27.351.712	4.816.971	-6.287.481	3.421
Výsledek - podíl zajištěte	-12.799.150	-2.994.492	-6.973.686	-2.324.082	-2.901.090	0	0	2.394.200	0
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-36.718.110	15.208.893	-28.012.224	-1.135.101	3.644.923	-27.351.712	4.816.971	-3.893.280	3.421

Výsledek technického účtu neživotního pojištění v roce 2022 je ztráta 17,2 mil. Kč. Oproti roku 2021 se ztráta snížila o 19,6 mil. Kč. Hlavním faktorem této změny je především vyšší pojistné a současně nižší podíl správních nákladů alokovaných na neživotní pojištění.

Očekávání budoucí vývoj

V roce 2023 společnost očekává růst především v neživotním pojištění, zejména u pojištění majetku a odpovědnosti. Společnost by se nyní měla zaměřit na cross-selling svého klientského portfolia, hledání nových obchodních partnerů a zkoumání obchodních příležitostí vyplývajících ze skupiny SV.

1.5 Výsledky v oblasti investic

K 31. 12. 2022 vykázala Společnost investice v účetní hodnotě 1 781,7 mil. Kč (2021: 1 984,4 mil. Kč). Největší část investic byla vložena do dluhových cenných papírů (v účetní hodnotě 1 778,7 mil. Kč, tzn. 99,8 % účetní hodnoty portfolia k 31. 12. 2022). Investice, u kterých nese investiční riziko pojistník, měly účetní hodnotu 167,8 mil. Kč (2021: 191,5 mil. Kč). Tyto investice zahrnovaly podílové listy a termínované vklady.

Obdobně jako v minulých letech společnost uplatňovala konzervativní investiční strategii. 88,6 % investic ke konci roku 2022 představovaly státní dluhopisy České republiky (2021: 88,1 %) a 2,9 % hypoteční zástavní listy (2021: 2,8 %). Část prostředků je z důvodu zajištění likvidity společnosti umístěna na bankovních účtech a část je investována do realizovatelných cenných papírů.

Výnosy z investic ve vlastnictví pojišťovny byly vykázány ve výši 45,0 mil. Kč (2021: 47,2 mil. Kč). Pokles výnosů je způsoben především klesajícím vlastním portfoliem, které se snižuje s tím, jak dožívá portfolio životního pojištění.

Aktiva ve vlastním portfoliu jsou v současnosti denominována pouze v CZK, aby se předešlo měnovému riziku. Prostředky přijaté z podřízeného dluhu budou investovány do dluhových cenných papírů denominovaných v EUR, aby bylo využito přirozeného hedgingu.

U investic, kde je nositelem investičního rizika pojistník, došlo k poklesu portfolia o 23,7 mil. Kč, které bylo způsobeno meziročním poklesem cen jednotek investičních fondů.

V příštím období nedojde k žádným významným změnám v investičních aktivitách. Případné reinvestování disponibilní hotovosti bude umístěno v bezpečných aktivech, jakými jsou například české vládní dluhopisy.

Náklady na správu portfolia v roce 2022 činily 1,2 mil. Kč.

Podrobné informace o výkonnosti investic společnosti SV pojišťovny naleznete v samostatné Příloze č. 3 na konci tohoto dokumentu.

1.6 Výsledky v jiných oblastech činnosti

Vyjma všech výše uvedených informací nevykazuje SVP žádné další podstatné příjmy či výdaje.

1.7 Vývoj solventnostní pozice v roce 2022

Solventnostní pozice byla během roku 2022 méně stabilní a to zejména díky znatelnému posunu výnosových křivek od začátku roku 2022, kdy na straně vlastních zdrojů měly na snížení podíl zejména nepříznivý pohyb bezrizikových úrokových sazeb a tvorba odhadu daňových závazků v důsledku hodnoty technických rezerv.

K posílení a stabilizaci kapitálové pozice Společnost obdržela ke konci roku 2022 od mateřské Společnosti podřízený závazek ve výši 4 miliony EUR, který je v Solvency II klasifikován mezi vlastními zdroji třídy TIER II. Zároveň došlo k úpravě zajištění programu. K 31. 12. 2022 je SVP dostatečně kapitálově vybavena s ohledem na Solvency II požadavky a také na interně stanovené limity.

2 Řídící a kontrolní systém

V souladu se Zákonem o pojišťovnictví č. 277/2009 Sb. společnost zajistila nastavení řídicího a kontrolního systému tak, aby pokrýval veškeré činnosti společnosti. Řídící a kontrolní systém společnosti je nastaven tak, aby umožňoval soustavné a systematické řízení rizik.

2.1 Obecné nastavení a struktura

Subjekt je řízen následujícími orgány: Představenstvo, Dozorčí rada / Výbor pro audit a Valná hromada.

Společnost řídí **Představenstvo**, které ji také zastupuje navenek. Představenstvo jako orgán společnosti jedná a rozhoduje společně, avšak každý člen je samostatně zodpovědný za jednu či více oblastí činnosti společnosti, o kterých rozhoduje na vlastní zodpovědnost. Zasedání představenstva probíhají dle potřeby, nejméně však 1x měsíčně.

Dále je pojišťovna rozdělena do jednotlivých organizačních útvarů – zejména – správa pojištění, právo a likvidace škod, finanční oddělení, pojistná matematika, informační technologie, obchod, business development a produktový management.

Dozorčí rada je nadřazena představenstvu a jejím hlavním úkolem je kontrola výkonu působnosti představenstva. Zasedání dozorčí rady probíhá minimálně dvakrát v daném obchodním roce, avšak dozorčí rada má právo svolat i mimořádné jednání, pokud to vyžadují okolnosti. Vzhledem k velikosti společnosti (SME) plní dozorčí rada současně i funkce výboru pro audit (ve složení všech čtyř členů).

Jediný akcionář v působnosti valné hromady je nejvyšším orgánem společnosti. Jediný akcionář v působnosti valné hromady může rozhodovat o všech záležitostech společnosti, například o obsahu a změně stanov společnosti, schválení účetní závěrky, rozdělení zisku, zrušení společnosti nebo její vnitřní organizaci. Rozhoduje alespoň 1x ročně. V mimořádné situaci může statutární orgán vyzvat jediného akcionáře v působnosti valné hromady, aby rozhodl.

Řídící a kontrolní systém dále zahrnuje **čtyři klíčové funkce** – tj. řízení rizik (risk management), funkce zajišťování souladu s předpisy (compliance), interní audit a aktuárská funkce. Tyto plní své úkoly rizikově orientovaným přístupem, který je přiměřený rozsahu subjektu a jeho podnikatelské činnosti. Klíčové funkce komunikují jak ad hoc, tak na čtvrtletních jednáních, čímž se udržují potřebné informační toky.

Společnost dále založila **Rizikový výbor**, který se skládá z nejméně tří členů, včetně funkce Risk Managera. Tento výbor má pravidelná čtvrtletní jednání a jeho činnost je dále popsána v podkapitole Systém řízení rizik.

Ve společnosti je zřízen i **Produktový výbor** za účelem stanovení sazeb pojistného a odborného posouzení kvality návrhů na vývoj a inovaci produktů. Produktový výbor má minimálně 3 členy, které jmenuje představenstvo ze zaměstnanců společnosti dle specifických kritérií. Produktový výbor se schází dle potřeby.

Investiční výbor byl zřízen za účelem zajištění náležité diskuse ohledně podstatných aktivit spojených s investováním společnosti předtím, než jsou tyto předloženy představenstvu společnosti ke schválení. Těmito aktivitami se rozumí například investiční strategie společnosti, investování dostupné hotovosti do finančních instrumentů, výsledky v oblasti investování či diskuse ohledně aktuální likvidní situace společnosti a případného nesouladu aktiv a pasiv.

Provizní komise je poradní orgán představenstva a vyvíjí činnosti vedoucí ke snižování rizika výplat provizí zejména za produkci se zvýšenou četností storen nebo s materiální nesplacenou pohledávkou

vůči zprostředkovateli. Na základě svého posouzení podává Komise s měsíční frekvencí návrh představenstvu na částečné nebo úplné zadržení výplat provize konkrétním pojišťovacím zprostředkovatelům. Provizní komise má nejméně tři členy, které jmenuje svým rozhodnutím představenstvo.

Rezervovací výbor je ustanoven Společností jako poradní orgán představenstva Společnosti pro následující účely: informování členů představenstva Společnosti o spolehlivosti a přiměřenosti výpočtu technických rezerv, o vývoji výše technických rezerv za uplynulé období, o metodikách, předpokladech a výsledcích kontrol použitých pro výpočty technických rezerv a pro prevenci a oznamování případných střetů zájmu v oblastech aktuárské funkce a pojistné matematiky. Členové tohoto výboru jsou jmenováni představenstvem Společnosti. Výbor se schází kvartálně, případně se může sejít i mimořádně na žádost některého z jeho členů, nebo člena představenstva.

Kromě výše uvedených výborů společnost zřídila řadu specializovaných funkcí, které se zabývají zvláštními úkoly, které nejsou přímo přiděleny konkrétnímu oddělení. Jmenováním těchto specializovaných funkcí je zajištěna vyšší úroveň rozdělení odpovědností. **Specializované funkce ve Společnosti jsou:**

1. Osoba odpovědná za řízení kontinuity provozu (BCM Officer)
2. Osoba odpovědná za vnitřní kontrolní systém (ICS Manager)
3. Osoba odpovědná za opatření proti praní špinavých peněz (AML Officer)
4. Pověřenec pro ochranu osobních údajů (DPO).
5. FATCA Officer

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

V roce 2022 došlo k podstatné transakci mezi SV pojišťovnou, a.s. a jejím jediným akcionářem – společností S.V. Holding Aktiengesellschaft, kdy došlo ze strany akcionáře k poskytnutí tzv. podřízeného dluhu ve výši 4 miliony EUR za účelem posílení kapitálové pozice Společnosti.

2.2 Odpovědnosti, hlášení a přidělení funkcí

Organizační struktura je přiměřená a společnost řídí své aktivity na základě Stanov a Organizačního řádu. Dokumentace procesů je podle potřeby revidována, aby umožnila hloubkovou analýzu zavedených procesů a případně tyto procesy zlepšila. Informační toky se odrážejí také v procesní dokumentaci, čímž se podporují účinné prostředky přenosu informací.

Definice odpovědností a jasné oddělení povinností jsou zavedeny. Překrývání různých odpovědností a funkcí je pečlivě kontrolováno pro funkční konflikty a hlavně z důvodu konfliktu zájmů. Funkce compliance je obzvláště zapojena do těchto procesů, reporting lokálního compliance na korporátní úroveň umožňuje další objektivní posouzení compliance otázek.

Současný stav hierarchie a rozdělení funkcí je dlouhodobě udržitelný díky principu proporcionality. Společnost vyvíjí maximální péči, aby sledovala situaci a přijala odpovídající opatření podle potřeby.

Odpovědnosti jednotlivých klíčových funkcí jsou popsány v podkapitolách Systém řízení rizik (funkce risk manažera), Funkce zajišťování souladu s předpisy (compliance), Funkce interního auditu a Aktuárská funkce.

2.3 Politika a postupy odměňování

Politika odměňování Společnosti je navržena s ohledem na právní požadavky.

Existují zvláštní opatření týkající se členů představenstva a dalších klíčových funkcí.

Členové představenstva pobírají odměnu na základě individuálního odměňování dohodnutého ve Smlouvě o výkonu funkce. Další prémie založené na plnění cílů jsou proporcionální k části základní odměny, a tím nevytvářejí disproporce v systému odměňování - neexistuje tedy významná tendence vytvářet riziko, které by podstatně překročilo schválenou toleranci vůči riziku. Část variabilní složky odměny má odloženou formu, která bere v úvahu povahu a časový horizont podnikání společnosti, s odkladným obdobím tří let.

Dozorčí rada, která zároveň zastává funkci Výboru pro audit, je odměňována na základě Pravidel odměňování členů dozorčí rady, které schválil jediný akcionář SV pojišťovny. Smlouva o výkonu funkce člena dozorčí rady může stanovit jiná pravidla odměňování. Smlouvu o výkonu funkce má SV pojišťovna uzavřenu s nezávislým členem dozorčí rady. Ten byl v roce 2017 přidán jako nový člen s účelem naplnění zákonného požadavku na nezávislost. Tento nezávislý člen zastává v současnosti pozici předsedy výboru pro audit a má nárok na odměnu za výkon funkce splatnou na roční bázi.

Klíčové funkce jsou odměňovány fixní mzdou, která je zakotvena v pracovní smlouvě. Zaměstnanci zastávající klíčové funkce nemají nárok na 13. plat. Tito zaměstnanci mají nárok na variabilní odměnu. Variabilní odměna je závislá na plnění osobních cílů stanovených Skupinou a představenstvem společnosti, je zavedeno pravidlo ohledně odložené výplaty významné části odměn, aby odměňování reflektovalo i střednědobé a dlouhodobé cíle. Aplikace příslušných předpisů a doporučení upravující odměňování klíčových funkcí podléhá každoročnímu přezkumu.

Zaměstnanci společnosti jsou odměňováni fixní mzdou, která je zakotvena v pracovní smlouvě. Variabilní odměnu zaměstnanců představuje 13. plat upravený vnitřní směrnici. 13. plat není nárokový a k jeho vyplacení dojde pouze v případě udržitelné celkové finanční situace Společnosti. O přiznání 13. platu rozhoduje přímý nadřízený zaměstnance na základě jeho pracovních výsledků. Podmínky pro výplatu 13. platu (cíle) za daný rok musí být stanoveny nadřízeným zaměstnancem nejpozději do konce předchozího roku. 13. plat je vyplácen v listopadové mzdě daného roku.

Zvláštní skupinu tvoří někteří zaměstnanci obchodního oddělení a oddělení business development. Těmto zaměstnancům je variabilní odměna poskytována pouze v případě, kdy tak mají sjednáno v pracovní smlouvě. Variabilní odměna je závislá buď na obchodní produkci v rámci pracovní činnosti zaměstnance, nebo na splnění stanovených kvantitativních a kvalitativních kritérií. Tato kritéria navrhuje odpovědný člen představenstva a podléhají schválení představenstvem. Výši variabilních odměn je třeba sjednat v pracovní smlouvě.

2.4 Klíčové funkce

Klíčové funkce, které skutečně řídí subjekt nebo vykonávají kontrolní funkce:

Dozorčí rada

<i>Předseda dozorčí rady</i>	Gerhard Müller
	Den vzniku členství: 5. 11. 2021
<i>Místopředseda dozorčí rady</i>	Joachim Hoof

Člen dozorčí rady	Den vzniku členství: 5. 11. 2021 Michael Ermrich
Člen dozorčí rady	Den vzniku členství: 5. 11. 2021 Gernot Daumann (předseda Výboru pro audit)
	Den vzniku členství: 26. 10. 2020

Představenstvo

Předsedkyně představenstva	Jana Jenšová
Člen představenstva	Jiří Maděra
Člen představenstva	Katja Müller (ve funkci od 1. 4. 2022)

Klíčové funkce zodpovědné za risk management, compliance, interní audit a aktuárskou funkci vykonávaly v roce 2022 tyto osoby:

Klíčové funkce podle Solvency II

Risk Manager	Kateřina Stuchlíková (do 01/2022 Lukáš Vomáčka)
Compliance Officer	Adriana Lovětínská Dvořáková (do 02/2022 Rudolf Valeška)
Interní Audit	Vladimíra Zezulová (do 04/2022 Maya Mašková)
Držitel aktuárské funkce	Jan Šrámek

Žádná klíčová funkce není ke dni sestavení této zprávy externě zajišťována.

Ostatní klíčové funkce

Vedoucí správy pojistných smluv a likvidace škod	Jiří Mika
Vedoucí finančního oddělení	Lukáš Vomáčka
Vedoucí obchodního oddělení	Luboš Poláček
Vedoucí informačních technologií	Petr Toman

2.5 Zásady způsobilosti a bezúhonnosti

Veškeré osoby, které skutečně řídí Společnost nebo vykonávají kontrolní funkce, resp. všechny klíčové funkce jsou povinny splnit požadavky na způsobilost a bezúhonnost. Požadavky na klíčové funkce jsou specifikovány v požadavcích na způsobilost a bezúhonnost podle interní směrnice Fit & Proper Policy: job description. Tyto požadavky se týkají zejména dosaženého vzdělání, praxe, dovedností a

kompetencí. Stejně tak jsou zde nadefinovány i požadavky na bezúhonnost a způsoby jejího dokazování po celou dobu výkonu klíčové funkce.

Členové představenstva jsou voleni dozorčí radou a představenstvo volí ze svého středu předsedu. Jednotliví držitelé klíčových funkcí jsou jmenováni lokálním představenstvem a obvykle před svým jmenováním podléhají ještě schválení na skupinové úrovni.

Samotné hodnocení způsobilosti a bezúhonnosti se provádí na základě standardizované šablony, která je v souladu se zásadami stanovenými režimem Solvency, lokální právní úpravou a také úředním sdělením ČNB. Jednotlivec je požádán o předložení dokumentů prokazujících jeho způsobilost a bezúhonnost. Tyto dokumenty obvykle zahrnují osvědčení o bezúhonnosti, výpis z exekučního rejstříku, výpis z rejstříků trestů, vysokoškolský diplom apod. Po předložení všech dokumentů provádí závěrečné posouzení představenstvo společnosti.

Členové představenstva spolu s členy dozorčí rady jsou pak posuzováni dozorčí radou, resp. speciální komisí. Opakované posouzení způsobilosti a bezúhonnosti se provádí pravidelně, případně ad hoc na základě určité podstatné události.

2.6 Systém řízení rizik

Společnost dodržuje koncernovou strategii řízení rizik, která je dále doplněna přílohou specifickou pro jednotlivé subjekty – ta se zabývá místními riziky specifickými pro danou společnost. Strategie je určena definováním tolerančních mezí rizik, které jsou představovány pevnými prahovými hodnotami (limity) a ukazateli včasného varování (triggery).

Systém včasného varování se skládá z neustálého sledování limitů pro každé riziko a ukazatelů varujících před zhoršením rizikové situace. Společnost zřídila pravidelná zasedání představenstva s vedoucími oddělení a klíčovými funkcemi, kde jsou projednávány aktuální záležitosti týkající se chodu a činnosti společnosti. Pokud je aktivováno jakékoliv riziko nebo vznikne nové riziko, musí jej odpovědný subjekt, který je procesním vlastníkem rizika (vlastník procesu), ohlásit na tomto pravidelném zasedání a je třeba přijmout příslušná opatření.

Kromě výše popsaného postupu je každá osoba zodpovědná za určité riziko (vlastník rizika) povinna informovat funkci držitele skupinové funkce řízení rizik, kdykoliv dojde k naplnění spouštěčů (triggerů) daného rizika. Risk manažer pak informuje představenstvo a klíčové funkce společnosti a je potřeba jednat o možných řešeních.

Ve společnosti operuje Rizikový výbor, který se skládá z nejméně tří členů, včetně funkce Risk manažera. Tento výbor má pravidelná čtvrtletní jednání, během nichž připravuje interní Risk report (vnitřní zpráva o riziku). Tento report je poté předložen představenstvu ke schválení a následně zaslán skupinovému oddělení Risk managementu. Rizikový výbor se také podílí na vývoji produktů a na ad hoc rozhodování ve věcech, které mají výrazný dopad na rizikový profil Společnosti či by ho mohly výrazně ovlivnit.

Hlavní tolerance rizika je definována Solvency II ukazatelem, který představuje pokrytí kapitálových požadavků vyplývajících z výpočtu rizikového kapitálu vlastními zdroji. K 31. 12. 2022 činí solventnostní kapitálový požadavek 249 milionů Kč a poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku je 162 %. Minimální kapitálový požadavek podle standardního vzorce činí ke stejnému datu 181 milionů Kč a poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku je 194 %.

2.7 Vlastní posouzení rizik a solventnosti

Vlastní posouzení rizik (tzv. ORSA report) obsahuje popisy a hodnocení z hlediska řízení rizik. Tato zpráva je sestavena jednou ročně Risk manažerem ve spolupráci s představenstvem a následujícími odděleními společnosti:

- Pojistně-matematické oddělení
- Finanční oddělení

Tato oddělení jsou zodpovědná za včasné dodání, správnost materiálů a kalkulací používaných v ORSA reportu. Jednotlivé aspekty konkrétních oblastí jsou zdokumentovány podrobněji v příslušných směrnících, příručkách a procesních dokumentacích. Ty dokumentují strategii řízení rizika a zaznamenávají klíčové aspekty vnitřních pokynů pro řízení rizik a řízení kapitálu.

Sestavování ORSA reportu představuje nepřetržitý proces, který probíhá během celého finančního roku. Na kvartální bázi vypočítávají výše uvedené oddělení solventnostní kapitálový požadavek (SCR) odpovídající výpočtu rizikového kapitálu, probíhá přepočet použitelných vlastních zdrojů (EOF) a příslušných solventnostních ukazatelů. V rámci procesu vlastního posouzení rizik a solventnosti se provádí pravidelná kontrola kapitálové přiměřenosti. Ta je založena na interním modelu triggerů, který cílí solventnostní procento na určitou mez tak, aby byla solventnost trvale zajištěna i v prostředí solventnostních kapitálových požadavků vysoce citlivých na fluktuaci úrokových měr.

Dále probíhá neustálá inventarizace a aktualizace rizik a celkového rizikového profilu společnosti. K účinnému řízení rizik a tím i rizikového kapitálu přispívají i pravidelná jednání klíčových funkcí, stejně jako výměna informací, která mezi těmito funkcemi probíhá na kvartální i ad-hoc bázi. Právě intenzivní výměna informací a uvědomování si rizik, která by mohla znamenat zvýšené nároky na kapitál prostřednictvím nástrojů řídicího a kontrolního systému považujeme za velmi efektivní nástroj pro řízení rizik a kapitálu. Veškeré dílčí výstupy jsou předkládány lokálnímu představenstvu a reportovány do skupiny. Ucelený ORSA report je pak tvořen jednou ročně ve spolupráci s představenstvem společnosti, které jej také průběžně připomínkuje a ve finální verzi schvaluje. ORSA report dále slouží jako podklad pro obchodní strategii a důležitá rozhodnutí tvořené v rámci společnosti.

2.8 Systém vnitřní kontroly

SVP zavedla systém vnitřní kontroly (ICS), který je pravidelně monitorován a jeho nastavení a účinnost je pravidelně vyhodnocována a hlášena jak lokálnímu představenstvu, tak i v rámci risk reportů do skupiny, případně dozorčí radě. Toto hodnocení je koordinováno ICS manažerem na úrovni společnosti a je prováděno nejméně jednou ročně. ICS systém je dále popsán v interní ICS směrnici společnosti.

Klíčové procesy ve společnosti SVP se dělí do těchto tří kategorií:

- Operační procesy
- IT procesy
- Procesy na úrovni společnosti.

V rámci **Operačních procesů** sleduje SVP 8 hlavních procesů s podstatnými riziky:

- Účetnictví a daně
- Likvidace pojistných událostí
- Vyúčtování zprostředkovatelských provizí
- Human resources
- Investice

- Správa pojistných smluv
- Vývoj produktů
- Organizace prodejní sítě.

V rámci operačních procesů se sledují tři hlavní rizika:

- Riziko účetních výkazů
- Reputační riziko
- Riziko finanční ztráty.

Tato rizika se posuzují kvalitativně: úroveň rizika může být buď nízká, střední, podstatná nebo vysoká.

Pro každé klíčové riziko byly navrženy příslušné kontroly, které by toto riziko měly snížit na přijatelnou úroveň (většinou nízká nebo střední). Rozhodnutí o tom, co je přijatelné a zda je kontrola správně navržena / provedena, provádí vlastník procesu. Riziko je významné, pokud může ohrozit cíle vlastníka rizika nebo cíle společnosti.

Pokud se během ICS revize zjistí, že určitá kontrola není správně navržena nebo provedena, a proto nemůže dostatečně pokrýt příslušné riziko, musí být provedena příslušná nápravná opatření ve stanoveném termínu. Tyto termíny a lhůty monitoruje ICS manažer společnosti.

IT procesy se zabývají hlavně IT aplikacemi, které společnost používá (aplikace pro platby, reporting, správu pojistných smluv apod.). Revize těchto procesů se provádí stejným způsobem, jaký je popsán výše u Operačních procesů.

Procesy na úrovni společnosti jsou založeny na kontrolách a rizicích, které se netýkají jednotlivých procesů, ale jsou spojeny s chodem celé společnosti. Tyto kontroly mají za cíl posoudit, zda jsou splněny místní regulační požadavky týkající se vhodného kontrolního prostředí. Klíčové požadavky na Solvency II spadají také pod kontroly na úrovni společnosti. Tyto musí být identifikovány, sledovány a řízeny v kontextu ICS systému v rámci hodnocení kontroly na úrovni společnosti (tzv. ELCA).

Vzhledem k tomu, že účelem ELCA není výslovné posouzení rizik, nelze použít ani standardní požadavky na identifikaci, hodnocení a dokumentaci rizik. To znamená, že dopad na rizikový profil musí být zohledněn v rámci hodnocení kontroly. ICS manažer je zodpovědný za zajištění toho, aby právní a regulační požadavky byly pokryty vhodnými kontrolami na úrovni společnosti.

2.9 Funkce zajišťování souladu s předpisy (Compliance)

Compliance představuje činnost zaměřenou na celkové zajištění souladu vnitřních předpisů a činností ve Společnosti s veškerou relevantní a platnou legislativou, regulatorními požadavky České národní banky a příslušnými kodexy chování.

Cílem compliance dosažení a průběžné udržování funkčního compliance management systému, tedy zejména zajišťování:

- souladu vnitřních předpisů s platnými legislativními a regulatorními požadavky a uznávanými standardy
- vzájemného souladu vnitřních předpisů
- souladu všech činností s obecně závaznými právními předpisy a vnitřními předpisy
- včasného varování ohledně změn právních předpisů a regulatorních změn
- poradní funkce v compliance otázkách
- hodnocení compliance rizika

Compliance riziko

Compliance rizikem se rozumí riziko právních a regulatorních sankcí, finanční ztráty nebo ztráty reputace, kterou společnost může utrpět v důsledku neplnění zákonných a regulatorních požadavků, vnitřních řídicích předpisů, stanovených etických pravidel a standardů České asociace pojišťoven. Tyto sankce a další důsledky mohou mít vliv na finanční stabilitu společnosti. Soustavné řízení rizika compliance je tak jednou ze základních povinností společnosti.

Hodnocením compliance rizika se rozumí identifikace, měření a hodnocení, řízení rizika (ve smyslu omezování nebo přijetí rizika), monitoring a reporting compliance rizik.

Organizace zajištění compliance

Nejvyšším orgánem společnosti v oblasti řízení compliance je představenstvo. Je odpovědné za trvalé a účinné zajištění compliance a dohled nad jejím řízením. V rámci své činnosti především:

- projednává výstupy z Compliance Management Systemu, případně výstupy schvaluje
- přijímá nápravná opatření v případě závažných nesouladů (porušení compliance) oznámených mu Compliance Officerem

Compliance Officer je výkonným nositelem compliance ve společnosti, a zastává tzv. klíčovou funkci ve společnosti. V rámci své činnosti mimo jiné:

- přijímá hlášení o compliance riziku a neshodách a vydává doporučení k jejich nápravě
- v případě zjištění závažných informací a odchylek či nesouladů vztahujících se k plnění compliance má povinnost zjištěné informace neprodleně oznámit vedení společnosti
- koordinuje komunikaci s orgány státní správy a především pak s orgánem dohledu v oblasti compliance
- zajišťuje vedení a archivaci veškerých informací týkajících se zajišťování compliance; v případě vnitřních hlášení o zjištěných odchylkách musí být dokumentace vedena tak, aby bylo prokazatelné, jaké compliance riziko či nesoulad byly zjištěny a jaká byla přijata nápravná opatření (kdy a kým)
- podává informace představenstvu, dozorčí radě a výboru pro audit
- provádí roční hodnocení řídicího kontrolního systému
- vykonává školicí činnost
- hodnotí compliance rizika.

2.10 Funkce interního auditu

Oddělení interního auditu Společnosti podporuje vedení společnosti při plnění kontrolních úkolů. Interní audit (dále jen IA) je zodpovědný zejména za posouzení systému řízení, který zahrnuje systém řízení rizik a vnitřní kontrolní systém. Spolu s funkcemi compliance, risk management a pojistně-matematickou funkcí tvoří tzv. klíčové funkce pojišťovny.

Organizace interního auditu

Oddělení IA je nezávislý útvar pojišťovny, který je podřízen dozorčí radě a představenstvu společnosti. Vedoucí oddělení IA je pak přímo podřízen předsedovi představenstva (CEO). Oddělení IA funguje v rámci skupinových a lokálních předpisů. IA se při kontrolní činnosti zaměřuje na všechny oblasti činnosti pojišťovny, včetně těch, které jsou zajišťovány externími společnostmi v rámci outsourcingu. Kontrole IA podléhají také společnosti, na kterých má pojišťovna přímý vlastnický podíl; v současnosti se jedná o společnost SV - Pro Finance, spol. s r.o.

Činnost interního auditu

Mezi hlavní činnosti IA patří:

Realizace auditních kontrol

V rámci své činnosti kontroluje IA systém správy, řízení a následně i celé organizace pojišťovny, zejména však prověřuje systém vnitřní kontroly s ohledem na jeho přiměřenost a účinnost.

Činnost IA musí být vykonávána objektivně, nestranně a nezávisle a zahrnuje všechny činnosti a procesy pojišťovny s tím, že důraz je kladen zejména na:

- prověření účinnosti a efektivity jednotlivých procesů a kontrolních mechanismů, včetně zabezpečení jejich pokračování v případě přerušení provozu,
- dodržování zákonných předpisů, skupinových a interních směrnic a pracovních postupů,
- prověření spolehlivosti, úplnosti, konzistence a vhodného načasování systémů externího a interního výkaznictví,
- prověření spolehlivosti IT systémů,
- prověření povahy a způsobu plnění pracovních úkolů ze strany zaměstnanců.

Každý rok je na základě analýzy rizik vyhotoven roční auditní plán a pětiletý plán IA, který zahrnuje seznam oblastí, které budou v daném období kontrolovány. Roční auditní plán podléhá schválení představenstvem pojišťovny.

Vyhotovení auditní zprávy a follow-up proces

Po skončení auditu IA sestaví auditní zprávu, která je základním výstupem z prováděného auditu. Kromě informace o cíli a rozsahu auditu obsahuje zpráva popis jednotlivých zjištění včetně návrhu nápravných opatření. V rámci implementace nápravných opatření (follow-up proces) je IA odpovědný za sledování jejich plnění.

Reporting

IA předkládá pravidelné zprávy o své činnosti v následujícím rozsahu:

- roční zprávu o činnosti interního auditu v rozsahu uvedených zákonných požadavků,
- třikrát ročně zprávu o činnosti IA pro dozorčí radu zahrnující informaci o plnění auditního plánu, výsledcích jednotlivých auditů, souhrnné informace týkající se nápravných opatření a jejich plnění, jakožto zhodnocení vnitřního kontrolního systému pojišťovny. Dále je v rámci těchto zpráv dozorčí rada informována o auditním plánu na následující rok.
- kvartálně v rámci risk reportu je vypracovávána zpráva o realizovaných auditech, podstatných a závažných zjištěních IA za uvedený kvartál, včetně informace o implementaci nápravných opatření.

Poradenská činnost

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

Nezávislost a objektivita interního auditu

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

- zařazení v organizační struktuře, kdy oddělení IA je podřízeno dozorčí radě a představenstvu pojišťovny
- důsledné vyčlenění činnosti IA od činností jiných oddělení, kdy interní auditoři nemohou vykonávat žádné činnosti, které nesouvisí s auditními povinnostmi
- neomezený přístup k informacím
- nezávislost při plánování jednotlivých auditů, jejich výkonu a vyhodnocení výsledků s tím, že právo představenstva a dozorčí rady pojišťovny nařídit ad-hoc audit mimo schválený auditní plán není tímto dotčeno
- předjímání konfliktu zájmu, kdy nelze, aby interní auditor kontroloval oblast, za kterou byl během posledních 12 měsíců zodpovědný
- systém kontroly kvality auditní činnosti v rámci auditu zaměřeného na klíčové funkce společnosti.

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

2.11 Aktuárská funkce

Aktuárská funkce (AF) je zřízena v souladu se zákonnými požadavky uvedenými v § 7f zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, a skupinovými předpisy. Držitel AF je přímo podřízený generální ředitelce a splňuje zákonné i interní požadavky na kvalifikaci, způsobilost a bezúhonnost.

AF zajišťuje provádění pojistně-matematických činností podle § 7f zákona o pojišťovnictví spočívající zejména v koordinaci a dohledu nad výpočty technických rezerv, ověřování používání a přiměřenosti schválených metodik, modelů a předpokladů a správnosti stanovení technických rezerv, vyjádření názoru na celkovou politiku upisování, posuzování přiměřenosti zajistných ujednání, přispívání k účinnosti systému řízení rizik a poskytování názoru na soulad rozdělení výnosů z investování s ujednáním pojistné smlouvy.

Charakter práce AF je kontrolní a koordinační. Samotné provádění analýz a výpočtů, stanovování metodik, modelů a parametrů, cenotvorba či výběr zajistných programů je prováděno v odborných útvech, čímž je předcházeno případnému střetu zájmů.

Vnitřní politika AF zajišťuje přístup držitele AF ke všem relevantním informacím uvnitř pojišťovny a na Rezervovací výbor, který je určen primárně pro řešení otázek spjatých s činnostmi AF.

AF připravuje pravidelně jednou ročně svou zprávu pro představenstvo a dozorčí radu, ve které jsou prezentovány závěry činností AF. V případě zjištění nedostatků v posuzovaných oblastech jsou popsána doporučení ke zlepšení, jejichž implementaci následně AF vyhodnocuje.

2.12 Externí zajišťování činností (Outsourcing)

Všechny externě zajišťované činnosti se řídí skupinové Outsourcing Policy, která definuje kritické nebo důležité funkce následujícím způsobem:

Důležitý outsourcing (outsourcing důležitých funkcí nebo pojišťovací činnosti) vzniká, pokud by pojišťovna jinak nebyla schopna poskytovat své služby svým pojištěnícím (nezbytnost činnosti), a v případě špatného výkonu nebo nevhodného poskytovatele služeb by vzniklo teoretické riziko výrazného snížení kvality dané činnosti nebo nepřiměřeného vzrůstu operačního rizika.

Externí zajišťování rozhodujících a důležitých funkcí se aplikuje s ohledem na zájmy pojistníků, společnosti, obchodních partnerů, zaměstnanců, finančníků a neustále se přitom dbá na soulad s právními požadavky.

Zajišťování vybraných úkolů mimo společnost je v odůvodněných případech preferováno z důvodu efektivity nákladů, lepších služeb pro klienta nebo pro know-how na vysoké technické úrovni, jež by společnost nemohla zajistit svými vlastními zdroji.

Rozhodující nebo důležité služby zajišťované externě jsou průběžně přezkoumávány a smlouvy o outsourcingu zajišťují přijatelnou úroveň kontrolních práv v souladu se smluvními požadavky vyžadovanými v rámci skupinové Outsourcing Policy.

Následující rozhodující nebo důležité provozní funkce nebo činnosti byly v roce 2022 zajištěny externími poskytovateli:

Typ poskytované činnosti	Poskytovatel	Jurisdikce
Zpracování korespondence	Z + M Partner, spol. s r.o.	CZ
Technická asistence / obhlídka majetkových škod na místě	CONTIN s.r.o.	CZ
Asistenční služby	Euro-Center Holding SE	CZ
Asistenční služby	GLOBAL ASSISTANCE a.s.	CZ
Archivace	Docu Save s.r.o.	CZ
Pověřenec na ochranu osobních údajů	Mgr. Roman Daneš	CZ
IS + IT	ERGO Versicherung AG	AT
IS – SAP GT template	ERGO Group AG	DE
IS + IT incl. Exchange Service	SV Informatik GmbH	DE

Výše uvedené outsourcingové aktivity jsou sjednány na dlouhodobé bázi nebo poskytované skupinou jako outsourcing uvnitř skupiny. V případě nové outsourcingové spolupráce je výběr kandidátů podroben kontrole podle zásad stanovených v skupinové Outsourcing Policy a požadavků SII.

Žádná klíčová funkce není ke dni sestavení této zprávy externě zajišťována.

2.13 Posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

Řídicí a kontrolní systém je implementovaný, udržovaný a přiměřený povaze, rozsahu a složitosti operací. Přezkoumání řídicího a kontrolního systému se provádí na roční bázi a zodpovídá za něj lokální Compliance Officer. Výstup z tohoto přezkumu je předložen lokálnímu představenstvu společnosti a dále reportován v rámci skupiny.

Řídicí kontrolní systém prošel v roce 2022 několika významnými změnami z hlediska personálního obsazení. U klíčové funkce risk managementu, compliance a interního auditu došlo k personálním změnám, kdy se na své původní pozice vrátili zaměstnanci tyto funkce vykonávající v minulosti

z mateřské dovolené. V neposlední řadě došlo v souvislosti s integrací Společnosti do nové skupiny ke změně na pozici jednoho ze členů představenstva.

Na základě přezkoumání řídicího a kontrolního systému bylo představenstvu společnosti doporučeno, aby dále podnikalo kroky k jeho udržování a vylepšování, jelikož z podstaty věci jde o procesy, které mohou být neustále zdokonalovány. Důraz je kladen zejména na vyhodnocování potenciálních střetů zájmů a jejich následnou mitigaci, a na udržování funkčních informačních toků.

3 Rizikový profil

Společnost je vystavena pojistnému riziku přirozeně vyplývajícímu z upsaných pojistných smluv a dalším rizikům, zejména tržnímu, úvěrovému, operačnímu, likvidity a koncentrace.

Zásady a postupy pro řízení rizik jsou ucelené a propojené se zásadami a postupy pro udržování kapitálu ke krytí těchto rizik. Za řízení rizik odpovídá risk manažer ve spolupráci s vedoucími příslušných oddělení. Pracovníci odpovědní za řízení rizik pravidelně podávají zprávy představenstvu společnosti. Detailní popis procesu řízení rizik včetně příslušné dokumentace je uveden v kapitole 2 tohoto dokumentu, podkapitolách Systém řízení rizik, Vlastní posouzení rizik a solventnosti a Systém vnitřní kontroly.

3.1 Upisovací riziko

Upisovací riziko představuje riziko toho, že náklady na pojistná plnění a pojistná plnění, které jsou aktuálně vyplácena, se mohou odchýlovat od očekávaných nákladů, a to buď náhodně nebo kvůli chybě či změně okolností.

Pojistné riziko v neživotním pojištění

Společnost je vystavena pojistnému riziku a riziku z upisování pojistných smluv v rámci poskytování produktů neživotního pojištění.

Pojistné riziko vyplývá z nejistoty týkající se období, frekvence a výše škod krytých pojistnými smlouvami.

Nejvýznamnější částí je riziko z nedostatečné výše technických rezerv, jakož i riziko plynoucí z výše pojistného. Výše pojistného se stanovuje na základě historických předpokladů, které se mohou lišit od skutečnosti. Na určení výše rezerv může mít významný vliv riziko trendu, riziko odhadu, změna předpokladů apod. K eliminaci rizika při stanovování dostatečné výše rezerv se používá test postačitelnosti rezerv.

Pojistné riziko v životním pojištění

Společnost je vystavena rizikům vyplývajícím z nepříznivého vývoje předpokladů v porovnání s tím, jak byly stanoveny při oceňování produktů. Jde např. o riziko nepříznivého vývoje úmrtnosti nebo dožití, riziko odlišného vývoje investičních výnosů nebo riziko vyplývající z neočekávaného vývoje nákladové inflace, či chování klientů v případě ukončování smluv. V těchto případech se jedná o nebezpečí ztráty v důsledku nevyrovnanosti mezi přijatým pojistným a vyplaceným pojistným plněním, investičními výnosy a náklady.

Dalšími riziky jsou např. objektivní a subjektivní riziko pojištěného. Objektivní riziko je dané objektivními faktory, jako je věk, pohlaví, zdravotní stav, profese. Subjektivní riziko je dané subjektivními faktory jako snaha pojištěného zachovat si svůj život, zdraví nebo špatná finanční situace.

Další rizika, kterým je společnost v oblasti upisování vystavena, jsou:

- Rizika s nízkou frekvencí výskytu a významným dopadem, které v životním pojištění mohou představovat jakoukoli pojistnou událost, kterou je postiženo více pojištěných osob ve stejném čase a stejném místě (např. živelní pohromy)
- Riziko koncentrace vysokých pojistných částek, které sice netvoří významnou část portfolia, ale mohou značně ovlivnit výšku pojistných plnění a tím i hospodářský výsledek společnosti.

Největším rizikem je pro SVP dlouhodobě neživotní upisovací riziko, což souvisí se změnou obchodní strategie v roce 2017. Podíl neživotního upisovacího rizika roste s tím, jak se zvyšuje s objemem rezervy na nezasloužené pojistné pro pojištění prodloužené záruky. V roce 2017 činil podíl neživotního upisovacího rizika na kapitálovém požadavku 24 %, v roce 2022 pak 58 %. Druhé největší riziko je životní upisovací riziko, kde jeho podíl na kapitálovém požadavku je ovlivněn změnou předpokladů a run-off portfolia se na kapitálovém požadavku začne projevovat v pozdějším čase. V roce 2017 činil podíl životního upisovacího rizika na kapitálovém požadavku 40 %, v roce 2022 však již jen 20 %. Pokles u zdravotního upisovacího rizika z podílu 14 % v roce 2017 na kapitálovém požadavku až na necelých 6 % v roce 2022 způsobila monopolizace trhu z roku 2021.

K řízení rizik v oblasti upisování Společnost využívá interní směrnice pro vývoj a oceňování produktů, stanovení výše technických rezerv, pravidla upisování a vhodný zajistný program.

3.2 Tržní riziko

Společnost je vystavena tržnímu riziku, tzn. nebezpečí utrpení ztrát na základě vývoje tržních parametrů (ztráta nebo nepříznivé změny ve finanční situaci vyplývající přímo nebo nepřímo z fluktuace a volatility tržních cen aktiv, závazků a finančních nástrojů včetně jejich korelací).

Řízení aktiv a pasív

Výsledek společnosti je výrazně ovlivněn vývojem finančních investic a to zejména z důvodu vysokého zastoupení životního pojištění. V této souvislosti je proto cílem společnosti zajistit takovou strukturu finančních investic, a to zejména z hlediska dostatečné výnosnosti, bonity protistrany a likvidity, která by zabezpečovala dosažení souladu mezi aktivy a závazky společnosti.

Společnost uplatňuje zásady obezřetného investování, přičemž hlavní parametry investiční strategie jsou tyto:

- Společnost investuje pouze v té měně, ve které jsou denominované závazky, které jsou danou investicí kryté, což je převážně Česká koruna. Výjimkou je obdržený podřízený dluh z konce roku 2022 ve výši 4 mil. EUR, vůči němu provede SVP investici do zahraničního dluhopisu denominovaného v EUR.
- společnost investuje do bezpečných aktiv a to zejména státních dluhopisů ČR
- Skladba portfolia respektuje budoucí očekávané peněžní toky, zejména očekávané odtoky z dožívání portfolia životního pojištění

Každá jednotlivá investice je na základě výše uvedených zásad pečlivě vybírána investičním výborem. Návrhy investičního výboru jsou předkládány ke schválení vedení společnosti.

V oblasti investičního životního pojištění společnost investuje do aktiv prostřednictvím etablovaných investičních společností Conseq a MEAG, na které jsou též outsourcovány činnosti investování finančních prostředků klientů do příslušných tříd aktiv dle zvolené investiční strategie.

Úrokové riziko

Významným parametrem tržního rizika je vývoj úrokových sazeb. I toto riziko je do značné míry sníženo vysokým podílem investic do českých státních dluhopisů, které jsou pevně úročené.

Ostatní tržní rizika

Měnové riziko je pro SVP zanedbatelné, jelikož své závazky Společnost kryje aktivy denominovanými ve stejné měně (především Kč).

Přehled portfolia aktiv SV pojišťovny k 31. 12. 2022 je znázorněn v následující tabulce:

Skladba portfolia aktiv

Státní dluhopisy	1 414 021	82,5 %
Hypotéční zástavní listy	51 484	3,0 %
Hotovost	248 609	14,5 %
Celkové portfolio	1.714.114	100,0 %

* částky jsou uvedeny v tis. Kč, % v tržní hodnotě

Pokles hodnoty portfolia ve srovnání s předchozím rokem (2021: 1 951 309 Kč) byl způsoben zejména poklesem tržní hodnoty dluhopisů vyplývajícím z výrazného nárůstu tržních výnosových křivek ve druhé polovině roku 2022. Nárůst peněžních zůstatků oproti předchozímu roku byl způsoben přijetím podřízené zápůjčky od mateřské společnosti ve výši 4 milionů EUR, kterou Společnost obdržela před koncem roku 2022.

Solventnostní kapitálový požadavek na tržní riziko se zvýšil o 55 % z důvodu nárůstu koncentračního rizika kvůli aktualizaci ratingů.

3.3 Úvěrové riziko

Společnost je vystavena úvěrovému riziku, které vyplývá z neschopnosti protistrany uhradit splatné částky v plné výši.

Hlavní oblasti, kde je společnost vystavena úvěrovému riziku:

- hodnota zajištění na pojistných závazcích
- pohledávka za zajistitutelem
- dlužné pojistné
- riziko nesplacení jistiny nebo výnosů z finančních investic

Ke koncentraci úvěrového rizika dochází v případech skupin smluvních protistran, které mají obdobné ekonomické charakteristiky a jejichž schopnost plnit smluvní závazky je podobně ovlivňována změnami ekonomických či jiných podmínek.

Při své investiční činnosti společnost respektuje i dodržování přiměřené diverzifikace vyplývající z regulačních předpisů. Snížení úvěrového rizika je dosahováno především vysokým podílem českých státních dluhopisů v portfoliu investic.

Vývoj pohledávek za pojistníky a obchodními zástupci se průběžně sleduje a v účetnictví společnosti jsou tvořeny opravné položky. Vymáhání těchto pohledávek vykonává společnost ve spolupráci s externí advokátní kancelář.

Selhání protistrany se projevilo u Sberbank CZ, kde se i přes její dlouhou historii působení na českém bankovním trhu v důsledku ruské invaze na Ukrajinu přes noc změnila celá situace a její klienti na ni vyvolali run. SVP měla u Sberbank CZ uloženu část finančních prostředků, ke kterým se ze zde na den reálně nešlo dostat. Následně Česká národní banka zahájila proces odebrání bankovní licence Sberbank CZ. V současné době bylo zahájeno insolvenční řízení, kam je SVP přihlášena. Česká spořitelna, a.s. koupila velkou část portfolia Sberbank CZ, což by mohlo mít pozitivní dopad na výši úhrady. Očekáváme, že naše pohledávka bude alespoň částečně uhrazena v průběhu roku 2023.

3.4 Riziko likvidity

Riziko likvidity spočívá v tom, že společnost není schopna realizovat investice a jiná aktiva za účelem vypořádání svých finančních závazků, v momentě kdy jsou splatné.

Společnost je vystavena denním požadavkům na likviditu, které vyplývají z pojistných plnění. Riziko likvidity je riziko, že hotovost na zaplacení závazků nemusí být k dispozici v čase splatnosti za přiměřené náklady. Potřeba likvidity se nepřetržitě monitoruje za účelem zabezpečení potřebných zdrojů. Při plánování likvidity se berou v úvahu všechny relevantní faktory (např. splatnost smluv životního pojištění nebo vysoké pojistné události).

Společnost má k dispozici různé zdroje financování a v souladu s platnou legislativou drží dostatečnou část investic v likvidních finančních nástrojích.

Toto riziko je podle našeho názoru v současné době nepodstatné, ale trvale nízká tržní úroková sazba by mohla způsobit budoucí nesoulad aktiv a závazků, pokud by vysoké garance zhodnocení v životním pojištění přinutily společnost investovat do instrumentů s delší splatností.

Společnost analyzuje a optimalizuje vhodnost složení svých aktiv tak, aby byla schopna splnit své závazky v okamžiku jejich splatnosti.

Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném

Očekávaný zisk zahrnutý do budoucího pojistného (EPIPF) je vypočten takto:

Kalkulace očekávaného zisku v budoucím pojistném

	2022	2021	2020
Životní pojištění	84.964.942 Kč	75.597.972 Kč	50.638.387 Kč
Neživotní pojištění	3.937.601 Kč	6.243.250 Kč	7.020.240 Kč

Vzhledem k velikosti společnosti a v souladu se zásadou proporcionality jsou očekávané zisky zahrnuté do budoucího pojistného vypočteny odděleně pro životní a neživotní pojištění, které jsou však pro tento účel považovány za homogenní rizikové skupiny.

V porovnání s předchozím rokem došlo k výraznému nárůstu očekávaného zisku zahrnutém v budoucím pojistném životního pojištění, který byl způsoben pohybem bezrizikových úrokových křivek v průběhu roku 2022 používaných ve výpočtu.

EPIPF v neživotním podnikání je srovnatelný s předchozím obdobím a lze jej přičíst téměř výhradně úrazovému krytí.

3.5 Operační riziko

Operační riziko je riziko potenciální ztráty vyplývající z chybějících nebo nedostatečných interních procesů, lidských zdrojů a systémů nebo z jiných příčin, které mohou vznikat jak v důsledku vnitřních tak vnějších událostí.

Jako nejvýznamnější operační riziko vnímá Společnost riziko narušení obchodní činnosti. Narušení obchodní činnosti může být způsobeno například vypuknutím požáru, selháním IT systémů či propuknutím pandemie. Ač je toto riziko zmírněno existencí a pravidelným testováním plánů pro

zajištění kontinuity činnosti a pro obnovení provozu po havárii, nelze ho z důvodu neočekávatelné povahy událostí, které mohou zapříčinit narušení obchodní činnosti, plně kontrolovat.

Společnost kontinuálně analyzuje operační rizika a navrhuje úpravy pracovních postupů a procesů s cílem eliminace událostí nesoucích ztrátu z titulu operačních rizik.

3.6 Jiná podstatná rizika

Strategické riziko

Strategické riziko je riziko současného a budoucího dopadu na zisk nebo kapitál vyplývající z nepříznivých obchodních rozhodnutí, nesprávného provádění rozhodnutí nebo nedostatečné reakce na změny na trhu či v rámci odvětví.

Společnost jako nejvýznamnější strategická rizika vnímá povinnou implementaci účetního standardu IFRS a ztrátu některého z důležitých obchodních partnerů, což by vedlo k poklesu předepsaného pojistného, poklesu portfolia či nadměrné koncentraci na vybraný produkt nebo prodejní kanál. V dlouhodobém horizontu by taková ztráta mohla mít vliv i na celkovou prosperitu společnosti a personální politiku.

Ve srovnání s předchozím rokem Společnost eviduje podobnou hladinu strategických rizik. Nicméně lidské zdroje (jejich nedostatečnost či tlak na prudké zvyšování personálních nákladů) a povinná implementace IFRS pro pojišťovny na českém trhu se mohou opět stát důležitými tématy v rámci strategického rizikového plánování.

Reputační riziko

Reputační riziko se týká poškození společnosti z důvodu ztráty její pověsti nebo postavení na trhu v důsledku negativního vnímání společnosti mezi zákazníky, protistranami, akcionáři a/nebo regulačními orgány. Společnost toto riziko zmírňuje aktivním řízením stížností ze stran klientů a interním kontrolním systémem, který má preventivní i detekční charakter.

Compliance riziko

Compliance riziko se týká finanční ztráty či ztráty reputace plynoucí z právních či regulatorních sankcí v důsledku selhání společnosti v dodržování právních, regulatorních i vlastních organizačních předpisů a etického kodexu. V současnosti společnost nevnímá žádná podstatná compliance rizika krom již výše zmíněné implementace IFRS pro pojišťovny na českém trhu.

3.7 Koncentrace pojistného rizika

Koncentrace pojistného rizika může existovat v případě, že určitá událost nebo série událostí může významně ovlivnit závazky společnosti. Koncentrace pojistného rizika pak určuje rozsah možného vlivu těchto událostí na výši závazků společnosti. Tato koncentrace může vzniknout z jedné pojistné smlouvy nebo malého počtu souvisejících smluv, a váže se k okolnostem, které byly důvodem vzniku významných závazků. Koncentrace pojistného rizika může vznikat z akumulace rizik v rámci několika individuálních skupin smluv, může nastat v případě vzniku málo frekventovaných událostí velkého rozsahu (např. živelní pohromy).

Koncentrace rizika v neživotním pojištění

Ke koncentraci rizik může dále dojít v případě cestovního pojištění sjednaného pro zájezd, kdy nehoda při přepravě může vést k výskytu většího počtu zdravotních poškození s možnými vyššími náklady na zdravotní péči. Koncentrace pojistného rizika je zohledňována zejména vhodnou volbou doplňkových katastrofických zajistných krytí.

Koncentrace z územního hlediska

Rizika, která společnost upisuje, se primárně nacházejí na území České republiky. Pouze v případě cestovního pojištění, zdravotního pojištění cizinců a pojištění odpovědnosti pilota je kryto riziko na území jiných států. Část produkce z pojištění prodloužené záruky a pojištění nahodilého poškození a krádeže je upisována na území Slovenské republiky. Riziko, kterému je společnost vystavena, není z geografického hlediska významně koncentrované na jakoukoli skupinu pojištěných.

Koncentrace rizika v životním pojištění

V oblasti životního pojištění existuje riziko koncentrace vysokých pojistných částek, které sice netvoří významnou část portfolia, ale mohou značně ovlivnit výši pojistných plnění a tím i hospodářský výsledek společnosti.

3.8 Strategie posuzování rizik

Cílem řízení rizik je identifikace, kvantifikace a eliminace rizik tak, aby nedocházelo ke změnám, které mají negativní vliv na hospodářský výsledek a vlastní kapitál společnosti.

K identifikaci, kvantifikaci a eliminaci rizik využívá společnost testování ziskovosti (profit testing) při oceňování pojistných produktů a test postačitelnosti rezerv. Testování ziskovosti slouží ke stanovení přiměřených pojistných sazeb k pojistným a finančním garancím jednotlivých produktů a ke stanoveným předpokladům.

Testem postačitelnosti rezerv Společnost prověřuje výši technických rezerv vzhledem k aktualizovaným předpokladům. V rámci těchto postupů se též zjišťuje míra citlivosti výsledků na změnu jednotlivých předpokladů.

V případě objektivního a subjektivního rizika pojištěného je při uzavírání smluv, zejména v případě pojištění se na vyšší pojistné částky, nutné tato rizika individuálně ocenit. Na zjištění a ocenění těchto rizik slouží postupy, které mají za úlohu kvalifikovaně posoudit zdravotní stav, případně finanční situaci klienta nebo ohodnotit míru rizika, kterému je pojištěný vystavený. Na základě informací o zdravotním stavu, o subjektivním riziku a o dalších pojistně-technických rizicích je stanovena sazba pojistného. Kromě slevy nebo přirážky na pojistném může být stanovena výluka některého rizika, druhu úrazu, nemoci nebo omezení výše pojistné částky.

K řízení pojistného rizika společnost využívá zejména zajištění a obezřetnou upisovací politiku.

3.9 Snižování rizika a strategie zajištění

Společnost některá rizika z uzavíraných pojistných smluv zajišťuje s cílem omezení rizika ztráty a s cílem chránit vlastní kapitálové zdroje.

Společnost uzavírá proporcionální a neproporcionální zajistné smlouvy s cílem snížit rizikovou angažovanost. Limity maximální čisté angažovanosti (vlastní vruby) v jednotlivých pojistných

odvětvích jsou přehodnocovány každý rok. Pro získání dodatečné ochrany využívá společnost pro některé pojistné smlouvy fakultativní zajištění.

Zajišťovací program je dlouhodobě považován za efektivní a poměrně nízká retence odpovídá velikosti společnosti a možnému dopadu velkých škod na její profitabilitu.

Portfolio cenných papírů tvoří převážně české státní dluhopisy. Všechny vlastní investice jsou v současnosti denominovány v Kč s výjimkou v budoucnu pořízeného dluhopisu v EUR oproti obdrženému podřízenému závazku z konce roku 2022. Struktura portfolia je považována za konzervativní a bezpečnou a odpovídá požadavku článku 132 směrnice 2009/138/ES, což znamená, že Společnost investuje do aktiv zajišťujících bezpečnost, kvalitu, likviditu a ziskovost portfolia jako celku. Podkladová aktiva pro investiční životní pojištění jsou patřičně diverzifikována.

3.10 Citlivostní analýzy a zátěžové testy

Účelem citlivostních analýz a zátěžových testů je posouzení vlivu nadefinovaných scénářů nebo stresů z pohledu společnosti na solventnostní kapitálový požadavek (SCR) a minimální kapitálový požadavek (MCR) vypočtené podle standardního vzorce.

Analýza reverzních zátěžových testů je důležitá pro nastínění jasných příkladů situací vedoucích ke konkrétnímu cílenému výsledku. Jedná se o takový scénář, který vede k předem definovaným (nepříznivým) výsledkům určité klíčové hodnoty.

Od roku 2017 jsou zátěžové testy prováděny společností s pravidelnou frekvencí.

Zátěžové testy

V roce 2022 společnost testovala následující stresové scénáře:

- Šok 1: Nárůst škodního procenta u pojištění prodloužené záruky o 30 %
- Šok 2: Nárůst administrativních nákladů o 10 %
- Šok 3: Pokles bezrizikové úrokové míry dle metodiky Solvency II
- Šok 4: Kombinace všech výše zmíněných šoků

Pro šoky 1 až 4 byla použita data k 31. 3. 2022.

Šoky popsané výše byly vybrány z následujících důvodů:

Šok 1: Jelikož pojištění prodloužené záruky představuje podstatnou složku nového obchodu i celkového předepsaného pojistného, otestovala Společnost, jak by se projevil výrazný nárůst škodního procenta na vlastní zdroje, solventnostní kapitálový požadavek a s tím spojené ukazatele.

Výsledek: Nárůst škodního procenta o 30 % by vedl k poklesu použitelných vlastních zdrojů určených ke krytí solventnostního kapitálového požadavku (SCR) a minimálního kapitálového požadavku (MCR). Vliv na SCR není materiální, proto jsme pro šok používali i nadále standardní hodnoty SCR. Přepočtené hodnoty ukázaly, že by v důsledku šoku došlo pouze k mírnému poklesu solventnostního poměru a pro Společnost tak nepředstavuje zvýšené riziko.

Šok 2: Společnost testovala zvýšení běžných administrativních nákladů o 10 % a posuzovala jeho vliv na ukazatel SII. Tento šok byl zvolen s ohledem na integraci do nové finanční skupiny, která by mohla přinést další administrativní zátěž, a ta by se mohla promítnout do nákladů. Tento šok byl vypočítán při běžném SCR, dopad nákladů se promítá do použitelných vlastních zdrojů.

Výsledek: Přepočtené hodnoty ukázaly, že by v důsledku šoku došlo pouze k zanedbatelnému poklesu solventnostního poměru a pro Společnost tak nepředstavuje zvýšené riziko.

Šok 3: Vzhledem k tomu, že bezrizikové úrokové míry byly v posledních měsících značně volatilní, zvolila Společnost šok, kdy se bezrizikové úrokové sazby vyvíjejí nepříznivě.

Výsledek: Na datech k 31. 3. 2022 by tento šok snížil vlastní zdroje o 13 milionů Kč, což by vyvolalo lehký pokles Solvency II ukazatele o jednotky procent. I tyto výsledky jsou stále příznivé a neohrožily by solventnostní pozici Společnosti.

Šok 4: Společnost také spočítala všechny možné kombinace výše uvedených stresových scénářů. Nejvýraznější nepříznivý vliv měla aplikace všech šoků najednou, což by vedlo ke snížení vlastních zdrojů o 76 mil. Kč a poklesu solventnostního poměru o desítky procent. Výsledné stresové hodnoty by však byly stále dostatečné z hlediska regulačních požadavků a zároveň i v rozmezí rizikového apetitu Společnosti.

Provádění těchto zátěžových testů má primárně za cíl budoucí prevenci a včasnou detekci zhoršování kapitálové pozice společnosti. V žádném z těchto šoků výsledný poměr SII neklesl pod 130 %.

Reverzní zátěžové testy

Na základě informací z předchozí kapitoly lze za předpokladu stálého rizikového kapitálu stanovit následující předpoklady:

- snížení vlastních zdrojů o přibližně 170 milionů Kč by vedlo k nedostatečnosti minimálního kapitálového požadavku (MCR);
- snížení vlastních zdrojů o přibližně 155 milionů Kč by vedlo k nedostatečnosti solventnostního kapitálového požadavku (SCR);
- hodnoty jsou počítané na datech k 31. 12. 2022.

Citlivostní analýzy

Společnost vyvíjí a analyzuje vhodný soubor scénářů operačního rizika založený na selhání Vnitřního kontrolního systému (ICS) a na výskytu neočekávaných vnějších událostí (teroristický útok).

Scénář 1: Ztráta dat / informací / databází / klíčových dokumentů

Popis příčin: Ztráta dat – úmyslná krádež informací nespokojenými zaměstnanci, kteří opouští společnost a odnáší si i databázi klientů.

Popis důsledků: Ztráta důvěrných informací a nárůst stížností klientů včetně nárůstu soudních sporů.

Nejhorší scénář: Kompletní ztráta dat a nedostupná databáze klientů.

Popis důsledků: Všechna data jsou poškozena. Tato situace by mohla vést k obrovskému nárůstu soudních sporů, které by byly spojené s finančními náhradami. Nicméně toto riziko je zmírněno častým zálohováním dat a plošným omezením přístupu uživatelů k datům (existuje jen málo oprávněných osob s oprávněním přepisovat data).

Scénář	Frekvence (v letech)	Závažnost (v MCZK)
Krizový scénář	10	30
Nejhorší scénář	50	50

Výsledky a závěry: Společnost využívá systém zálohování dat jako preventivní opatření před vysokými náklady, které by bylo třeba vynaložit za účelem obnovy klientské databáze a na řešení vzniklého reputačního rizika (např. negativní publicita).

Scénář 2: Teroristický útok

Teroristický útok může vzniknout buď jako přímá hrozba pro společnost, stejně tak jako nepřímá hrozba, pokud by vznikl například proti jiné společnosti, která má však sídlo ve stejné budově jako SVP.

Popis příčin: Přímá hrozba pro společnost, která by vyústila v hromadnou evakuaci zaměstnanců z budovy.

Popis důsledků: Dodatečné náklady na přesčasy zaměstnanců, kteří v budově zůstali, či řeší tuto krizovou situaci.

Nejhorší scénář: Terorista vnikne přímo do budovy a pět osob je usmrceno po způsobené explozi.

Popis důsledků: Náklady na nábor nových zaměstnanců a přesčasy dalších zaměstnanců, 2 dny v pracovní neschopnosti způsobené traumatem z této krizové události. Pokles nového obchodu o 15 % z důvodu chybějících senior manažerů po dobu přibližně 3 měsíce.

Scénář	Frekvence (v letech)	Závažnost (v MCZK)
Krizový scénář	10	0,08
Nejhorší scénář	50	46

Výsledky a závěry: Tento krizový scénář dokazuje důležitost bezpečnostních procedur, správného nastavení fyzického přístupu osob do kancelářských prostor společnosti, technické zabezpečení a monitoring budovy a další.

3.11 Zhodnocení rizikového profilu

SVP je malá kompozitní pojišťovna, která pojišťuje civilní rizika. Životní část pojistného portfolia tvoří přibližně 19 % předepsaného pojistného (stav k 31. 12. 2022).

V životním pojištění je nejvíce převládajícím produktem tradiční životní pojištění (73 % z hrubého předepsaného pojistného), další důležitou složkou je investiční životní pojištění (25 %), ostatní pojistné produkty (především rizikové životní pojištění) jsou již poměrně zanedbatelné (necelá 2 %). Společnost nemá vysokou koncentraci životních rizik, proto neexistuje nepřiměřené katastrofické riziko spojené s jedinou lokalitou. Pojištěna jsou pouze standardní rizika a neexistují žádné produkty s atypickými možnostmi nebo krytími. Na konci roku 2021 Společnost obnovila prodej rizikového životního pojištění v aktualizované podobě.

V neživotním pojištění jsou nejvýznamnějšími produkty pojištění prodloužené záruky a pojištění poškození a odcizení zboží (69 %), osobní úrazové pojištění (7 %), cestovní pojištění (8 %) a soukromé zdravotní pojištění (3 % - většina pojistného se týká krátkodobého komerčního zdravotního pojištění cizinců). Pojištění soukromého majetku představuje přibližně 6,5 % portfolia a pojištění odpovědnosti pokrývá přibližně 6,5 % portfolia. V neživotním pojištění sice převládá pojištění prodloužené záruky a pojištění poškození a odcizení zboží, ale neexistuje významná koncentrace rizik a škodní kvóta tohoto portfolia je poměrně stabilní. V roce 2022 dopadlo na SVP zejména odebrání licence bance Sberbank CZ způsobené invazí Ruska na Ukrajinu, kde má SVP uloženu část hotovostních prostředků, a kde je přihlášena do insolvenčního řízení. Oproti roku 2021 již nebyly uzavřené obchody a pojištění

prodloužené záruky a pojištění pro náhodnému poškození a odcizení zaznamenaly nárůst, stejně tak jako cestovní pojištění z důvodu rozvolnění restrikcí oproti roku 2021.

Nejvýznamnější součástí majetku společnosti jsou české státní dluhopisy, které výrazně snižují riziko selhání protistrany.

Riziko, kterému je společnost vystavena, není významně koncentrované na jakoukoli skupinu pojištěných.

Od roku 2017 dochází ke kontinuálnímu posunu aktivit Společnosti více směrem do oblasti neživotního pojištění. Prodej garantovaných produktů životního pojištění byl ukončen v roce 2013 a prodej investičního životního byl během roku 2020 pozastaven. Ke konci roku 2021 bylo do prodeje opět uvedeno rizikové životní pojištění v aktualizované podobě, založené na spolupráci s novou finanční skupinou.

Charakteristiky pojišťovny odpovídají normálním pojišťovacím společnostem menšího rozsahu bez tendence k rizikovému chování.

Společnost v roce 2023 neplánuje výplatu dividend, ani jiný podstatný odliv kapitálu, aby i nadále udržela svou kapitálovou pozici a schopnost dostát svým závazkům.

4 Ocenění pro účely solventnosti

4.1 Oceňování aktiv

Dle článku 75(1)(a) Nařízení 2009/138/ES musí být všechna aktiva oceněna hodnotou, za kterou by se mohla vyměnit mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek, což znamená za reálnou hodnotu. Dle českých účetních standardů (dále jen "CAS") se používá různých přístupů v oceňování. To znamená, že některá aktiva jsou také oceněna v reálné hodnotě a některá v amortizované hodnotě nebo nominální hodnotě. Je-li způsob ocenění dle Solvency II a CAS shodný, používáme pro ocenění stejnou reálnou hodnotu v obou případech. Je-li způsob ocenění rozdílný, vysvětlujeme rozdíly ve větším detailu u jednotlivých tříd aktiv. Pouze je-li rozdíl mezi reálnou hodnotou a hodnotou dle CAS nemateriální, aktiva jsou oceněna dle CAS jak je vysvětleno níže.

K různým oceňovacím metodám použitým pro jednotlivé položky je navíc struktura rozvahy dle Solvency II odlišná od rozvahy dle CAS. Ne všechny položky rozvah jsou z tohoto důvodu přímo porovnatelné. Rozdíly jsou významné zejména pro investice. Rozdíly jsou také v klasifikaci pohledávek a ostatních aktiv, které jsou popsány u jednotlivých položek.

Použití úsudků a odhadů v oceňování

Pokud ocenění je třeba modelovat, protože není k dispozici tržní cena pro výpočet tržní hodnoty, musí být uplatněna opatrnost a jsou použity odhady a předpoklady, což platí zároveň pro aktiva i závazky zobrazené v rozvaze.

Naše vnitřní procesy jsou přizpůsobeny ke stanovení potřebných hodnot co nejpřesněji s přihlédnutím k relevantním informacím. Základem pro stanovení hodnot jsou nejlepší znalosti ohledně položek k datu předložení výkazů. Nicméně tyto odhady mohou být v průběhu doby měněny s přihlédnutím k nově zjištěným skutečnostem.

Odložené pořizovací náklady

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
0	753.123.378	-753.123.378

Pořizovací náklady nejsou samostatnou položkou rozvahy dle Solvency II, ale jsou brány v úvahu při ocenění technických rezerv.

Dle CAS v životním pojištění odkládáme kalkulované pořizovací náklady. V neživotním pojištění jsou pořizovací náklady amortizovány paralelně s amortizací nezaslouženého pojistného nebo v případě smluv s měsíční frekvencí platby pojistného dle aktuálně nezaslouženého ročního pojistného.

Odložené pořizovací náklady jsou pravidelně testovány na snížení hodnoty (impairment).

Nehmotný majetek

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
0	2.697.109	-2.697.109

Nehmotný majetek je v rozvaze Solvency II zobrazen pouze pokud je o něm účtováno dle CAS a zároveň pokud je obchodován na aktivních trzích. Společnost má v letošním roce v rozvaze dle CAS zaúčtovaná nehmotná aktiva, která ale vzhledem k tomu, že nejsou obchodovaná na aktivních trzích, nejsou v Solvency II rozvaze zobrazena.

Odložené daňové pohledávky

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
0	-11.636.294	-11.636.294

Odložené daně na straně aktiv jsou vykázány v případech, kdy je položka aktiv v rozvaze Solvency II oceněna výše nebo položka závazků níže než je její daňová hodnota. Tyto rozdíly budou postupně snižovány s příslušným dopadem na zdanitelný příjem (dočasné rozdíly). Změny v daňových sazbách a daňových zákonech, které již byly schváleny v legislativním procesu k rozvahovému dni, jsou zohledněny. Odložená daňová pohledávka je rozlišena pouze v případě, že je její realizace pravděpodobná a řádně zdůvodnitelná. K 31.12.2022 Společnost neviduje v Solvency II rozvaze daňovou pohledávku, která by vyhovovala výše uvedeným pravidlům.

Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
4.147.880	4.147.880	0

Pro zjednodušení je tato položka rozvahy Solvency II oceněna s použitím relevantních účetních hodnot dle CAS, tj. odhadovanou realizovatelnou hodnotou. Pokud hodnota některého z těchto aktiv poklesne pod pořizovací hodnotu, je proveden příslušný odpis.

4.2 Investice

V rozvaze Solvency II jsou oceňována všechna finanční aktiva reálnou hodnotou. Reálná hodnota finančního instrumentu je hodnota, za kterou by finanční aktivum mohlo být směřeno mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek.

Je-li hodnota kótována na aktivních trzích (tržní hodnota), je tato hodnota pro ocenění použita. Neměly-li tržní hodnota k dispozici, jsou použity oceňovací modely, na nichž jsou co možná nejvíce aplikovány sledované tržní parametry.

Dluhopisy

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
1.465.505.527	1.778.742.790	-313.237.263

V rozvaze Solvency II jsou dluhopisy oceňované reálnou hodnotou, tj. tržní hodnotou. V CAS je většina dluhopisů v portfoliu oceněna amortizovanou hodnotou. Významný rozdíl mezi těmito hodnotami je způsoben značným nárůstem úrokových křivek v roce 2022, které působí na tržní hodnotu dluhopisů negativně.

Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
270.250,00	270.250,00	0,00

Společnost je 100% vlastníkem společnosti SV Pro-finance, spol. s r. o., jejímž předmětem činnosti je zprostředkování finančních služeb. Kupní cena je použita pro ocenění tohoto podílu v rozvaze dle CAS i dle Solvency II. Případná budoucí úprava tržní hodnoty tohoto podílu může být provedena v závislosti na dosažených hospodářských výsledcích SV Pro-finance, spol. s r. o.

Aktiva držená u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
165.073.880	165.073.880	0

V této položce jsou investice drženy pro pojistníky s investičním životním pojištěním. V rozvaze dle Solvency II i dle CAS jsou tyto investice oceněny reálnou hodnotou, tj. tržní hodnotou.

Částky vymahatelné ze zajištění

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
46.059.910	197.304.966	- 151.245.057

V částkách vymahatelných ze zajištění jsou v ocenění pro CAS zahrnuty podíly zajišťovatele na rezervách na pojištění plnění (IBNR a RBNS) a podíl zajišťovatele na rezervě na nezasloužené pojistné (UPR). Zatímco ocenění pro Solvency II je založeno na výpočtu současné hodnoty budoucích závazků plynoucích z pojistných událostí a z pojistného smluv v rámci jejich hranic.

Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
22.675.960	22.675.960	0

Dle CAS jsou tyto položky oceněny nominální hodnotou upravenou o opravné položky, které zohledňují pravděpodobnou výši nesplacení. V rozvaze Solvency II jsou tyto pohledávky oceněny ve shodné hodnotě.

Pohledávky ze zajištění

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
481.760	481.760	0

Dle CAS jsou tyto položky oceněny nominální hodnotou případně upravenou o opravné položky. Pohledávky ze zajištění jsou pravidelně testovány, zda nedošlo ke snížení jejich hodnoty. V takovém případě by byly tvořeny patřičné opravné položky. V rozvaze Solvency II jsou tyto pohledávky oceněny ve shodné výši.

Pohledávky z obchodního styku

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
38.511.713	38.511.713	0,00

Pohledávky z obchodního styku zahrnují také daňové pohledávky. Dle CAS jsou tyto pohledávky oceněny nominální hodnotou, přičemž v případě snížení jejich hodnoty jsou tvořeny opravné položky.

Ocenění pohledávek a závazků z obchodního styku je shodné dle Solvency II i dle CAS.

Peníze a ekvivalenty hotovosti.

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
248.609.334	248.609.334	0,00

V Solvency II i dle CAS vykazujeme tato aktiva v nominální hodnotě.

Ostatní aktiva

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
680.444	680.444	0,00

Ostatní aktiva zahrnují všechna aktiva, která nemohou být alokována v jiných třídách aktiv. Jejich ocenění dle CAS je v nominální hodnotě. V Solvency II je použito ocenění ve shodné výši jako v CAS.

4.3 Ocenění technických rezerv

Obecné požadavky na technické rezervy

Společnost musí ocenit technické rezervy s ohledem na její veškeré závazky k pojistníkům a oprávněným osobám na pojistných smlouvách. Hodnota technických rezerv musí odpovídat aktuální částce, kterou Společnost musí uhradit, pokud by veškeré své pojistné závazky okamžitě přesunula na jinou pojišťovnu. Výpočet technických rezerv musí použít parametry konzistentní s informacemi z finančních trhů a obecně dostupnými daty pro upisovaná rizika (tržní konzistence). Technické rezervy musí být vypočteny opatrným, důvěryhodným a objektivním způsobem. Se zohledněním uvedených principů je výpočet technických rezerv prováděn dle popisu dále v tomto textu.

Výpočet technických rezerv

Druh pojištění	Solvency II		Local GAAP		Rozdíl S II - loc GAAP	Solvency II	
	Technické rezervy	Riziková přírůžka	Čekám			Technické rezervy 2021 vč. RM	
Pojištění léčebných výloh	19.806.313	1.307.343	21.113.656	31.684.441	-10.570.785	54.507.807	
Pojištění ochrany příjmu	6.788.802	989.187	7.777.990	16.771.725	-8.993.735	5.475.117	
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	246.522.761	19.523.225	266.045.986	1.042.432.307	-776.386.321	245.378.020	
Obecné pojištění odpovědnosti	13.206.294	899.196	14.105.489	18.471.150	-4.365.660	13.117.640	
Pojištění asistace	4.920.007	886.616	5.806.623	11.066.177	-5.259.554	4.637.780	
Pojištění různých finančních ztrát	-2.136	124	-2.012	121	-2.133	-2.162	
Pojištění s podílem na zisku	937.474.489	36.149.334	973.623.824	1.105.804.543	-132.180.720	1.087.245.126	
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (investiční životní pojištění)	156.339.627	5.169.003	161.508.630	165.833.089	-4.324.459	172.246.085	
Ostatní životní pojištění	1.738.530	417.101	2.155.631	4.078.521	-1.922.890	4.470	
Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související se závazky zdravotního pojištění	16.748.552	373.021	17.121.572	38.727.404	-21.605.832	21.298.860	

Nejvýraznější změnu oproti roku 2021 lze pozorovat u pojištění léčebných výloh, kde velikost technických rezerv v roce 2022 klesla na méně než 40 % hodnoty předchozího roku. Hlavním důvodem této změny je ztráta komerčního zdravotního pojištění cizinců v důsledku změny legislativy, která proběhla v polovině roku 2021. Snížení technických rezerv v životním pojištění s účastí na zisku v ocenění dle Solvency II je způsobeno strmým růstem bezrizikových sazeb.

Obecně se hodnota technických rezerv rovná součtu nejlepšího odhadu a rizikové přírůžky.

Nejlepší odhad hodnoty technických rezerv koresponduje s pravděpodobnostně váženým průměrem budoucích peněžních toků se zohledněním časové hodnoty peněz (očekávaná současná hodnota budoucích peněžních toků) při použití relevantních bezrizikových úrokových sazeb. Výpočet nejlepšího odhadu je založen na aktuálních a věrohodných informacích a realistických předpokladech a proveden s použitím přiměřených, aplikovatelných a relevantních aktuárských a statistických metod. Projekce peněžních toků použitá ve výpočtu nejlepšího odhadu bere v úvahu všechny příchozí i odchozí peněžní toky potřebné pro vypořádání pojistných závazků v době jejich životnosti. Nejlepší odhad je vypočten jako hrubý bez odpočtu částek vymahatelných ze zajistných smluv. Tyto hodnoty jsou kalkulovány zvlášť.

Riziková přírůžka vyjadřuje hodnotu, kterou by jiná pojišťovna požadovala za převzetí portfolia a plnění pojistných závazků nad rámec nejlepšího odhadu. Nejlepší odhad a riziková přírůžka jsou počítány zvlášť.

Ostatní faktory vzaté v úvahu při výpočtu technických rezerv

Při modelování peněžních toků zmíněných výše jsou dále při výpočtu technických rezerv zohledněny tyto faktory:

- inflace včetně nákladové inflace

- všechny platby pojistníkům a oprávněným osobám včetně budoucích volitelných bonusů, u kterých pojišťovna předpokládá jejich výplatu bez ohledu na to, jestli jsou nebo nejsou smluvně garantovány.

4.4 Ocenění ostatních závazků

Dle článku 75(1)(b) Nařízení 2009/138/ES musí být všechny ostatní závazky oceněny hodnotou, za kterou by se mohla vyměnit mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek, což znamená za reálnou hodnotu.

Při ocenění závazků není prováděna žádná jejich úprava zohledňující vlastní kredibilitu pojišťovny. Je-li způsob ocenění dle Solvency II a Českých účetních standardů (CAS) shodný, používáme pro ocenění stejnou reálnou hodnotu v obou případech. Je-li způsob ocenění rozdílný, vysvětlujeme rozdíly ve větším detailu u jednotlivých tříd závazků.

K různým oceňovacím metodám použitým pro jednotlivé položky je navíc struktura rozvahy dle Solvency II odlišná od rozvahy dle CAS. Ne všechny položky rozvah jsou z tohoto důvodu přímo porovnatelné. Tam, kde je možná reklasifikace závazků dle CAS pro soulad se strukturou dle Solvency II, byla tato úprava provedena.

Vklady od zajišťovatelů

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
45.457.556	45.859.560	-402.004

Vklad od zajišťovatele je oceněn v CAS oceněn v nominální hodnotě navýšené o naběhlý úrok. V Solvency II je tato položka oceněna na základě diskontovaných peněžních toků zohledňující podíl zajišťovatele na zaslouženém pojistném, zajištění provizi od zajišťovatele a budoucích úrokových plateb při přihlédnutí k hranici zajištění smlouvy.

Odložené daňové závazky

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
0,00	0,00	0,00

Odložené daňové závazky vycházejí z rozdílu hodnoty závazků dle Solvency II a CAS. V CAS i Solvency II jsou v roce 2022 vykázány v nulové hodnotě.

Závazky vůči zprostředkovatelům

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
43.874.316	43.874.316	0,00

Ocenění závazků z pojištění a vůči zprostředkovatelům je shodné dle Solvency II i dle CAS.

Závazky ze zajištění

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
4.434.837	4.434.837	0,00

Ocenění závazků ze zajištění je shodné dle Solvency II i dle CAS.

Závazky z obchodního styku

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
28.460.796	28.460.796	0,00

Ocenění závazků z obchodního styku je shodné dle Solvency II i dle CAS.

Podřízený závazek

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
87.491.631	96.654.188	-9.162.557

V CAS je podřízený závazek oceňován nominální hodnotou, která je dále upravena o naběhlý úrok. V Solvency II oceňuje Společnost podřízený závazek reálnou hodnotou. Reálná hodnota je pro účely II vypočtena pomocí modelu diskontovaných peněžních toků.

V rámci Solvency II je podřízený závazek zařazen v primárním kapitálu jako komponenta kapitálu Tier 2 - více v kapitole 5. Řízení kapitálu.

Finanční závazky jiné než závazky vůči úvěrovým institucím

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
0,00	0,00	0,00

Společnost nemá žádné jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím.

Ostatní závazky

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
183.217	145.405.157	-145.221.940

Významný rozdíl mezi oceněním podle CAS a SII je způsoben časovým rozlišením pojistné provize, která je v této položce v CAS zahrnuta, zatímco v ocenění pro Solventnost II je zahrnuta v peněžních tocích používaných pro ocenění vkladu od zajistitele.

5 Řízení kapitálu

Cílem řízení kapitálu Společnost je držení kapitálu v odpovídající výši a kvalitě zabezpečující její stabilní solventnostní pozici.

V rámci systému řízení rizik a procesu vlastního posouzení rizik a solventnosti (ORSA) se provádí pravidelná kontrola kapitálové přiměřenosti založená na interním modelu triggerů. Ty stanovují hranici solventnostního poměru (poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku) ve výši 140 %. Pokud by projekce signalizovaly, že by solventnostní poměr byl pod takovým triggerem, zavede SVP měsíční monitoring solventnostního poměru a jeho výsledky jsou předkládány představenstvu dle lokální směrnice. Minimální kapitálový požadavek pro kompozitní pojišťovny je definován na 7,4 milionů EUR (aktuálně 181 milionů Kč). Pokud by vypočtený solventnostní kapitálový požadavek vyšel méně než stanovený minimální kapitálový požadavek, je pojišťovna povinna držet MCR.

Během roku 2022 poklesl solventnostní poměr z důvodu nepříznivého pohybu úrokových křivek až na hodnotu 115 % (k 30. 9. 2022). Na základě tohoto vývoje bylo ve spolupráci se skupinovou vypracováno řešení, jak posílit kapitálovou pozici pojišťovny. Řešením je kombinace podřízeného dluhu ve smyslu kapitálu Tier II, který posílil vlastní kapitál Společnosti a úprava zajistného programu v neživotním pojištění, která snížila solventnostní kapitálový požadavek. Podřízený dluh je ve výši 4 milionů EUR a je splatný za 30 let. Protistranou transakce je společnost S.V. Holding AG.

Po zavedených opatřeních činí solventnostní kapitálový požadavek ke konci roku 2022 248 milionů Kč a solventnostní poměr je 162 %. Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku je 194 %.

Společnosti se v roce 2022 také dotklo odebrání bankovní licence Sberbank CZ, a.s., u které měla uloženou část hotovostních prostředků. Nicméně vzhledem k vysoké likviditě a diverzifikaci na straně bank, u kterých má Společnost uloženou hotovost, nedošlo k ohrožení provozu.

Společnost v nejbližších letech neočekává pokles solventnostního poměru pod úroveň interně stanovené hodnoty triggeru ve výši 140 %.

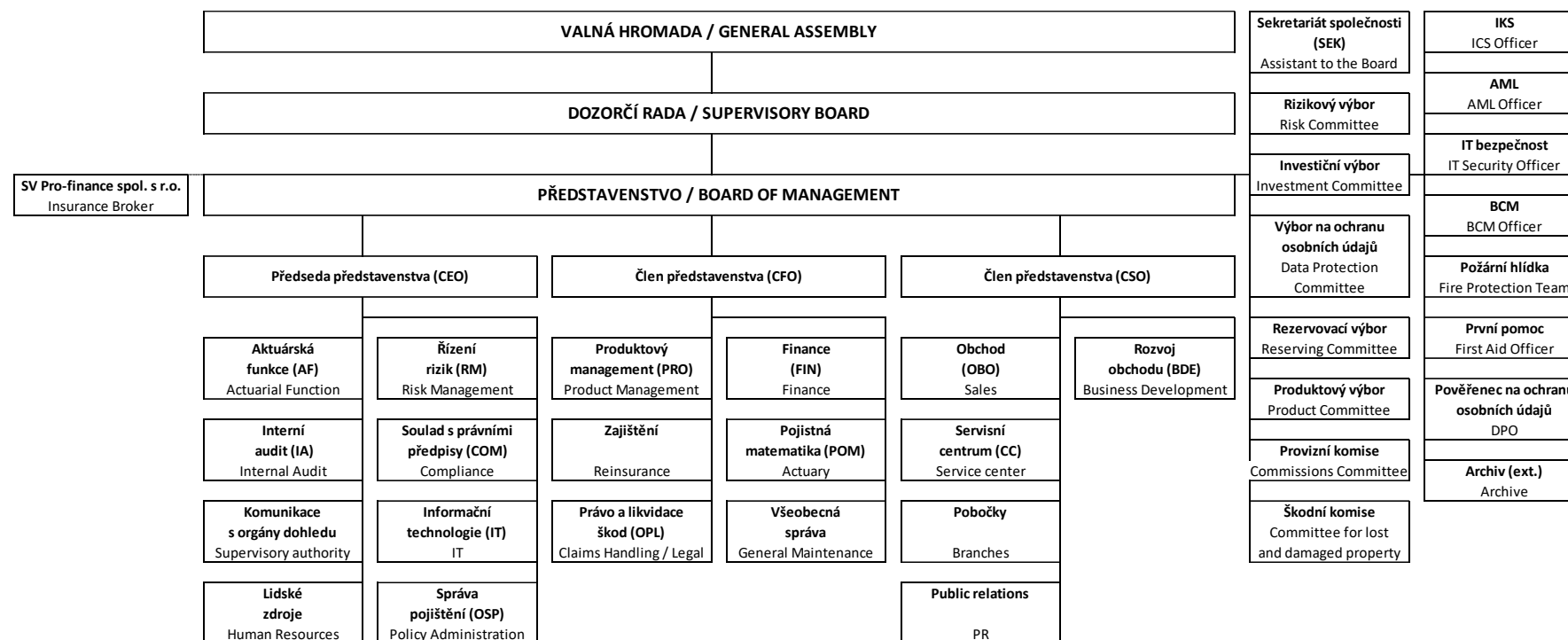
5.1 Kapitálové požadavky na solventnost

Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený pomocí standardního vzorce k 31. 12. 2022 a jeho porovnání s rokem 2021 je zobrazeno v následující tabulce:

Čistý kapitálový požadavek solventnosti (v tis. Kč)	2022	2021
<i>Tržní riziko</i>	28 335	18 568
<i>Riziko selhání protistrany</i>	24 395	13 496
<i>Životní upisovací riziko</i>	65 247	43 364
<i>Zdravotní upisovací riziko</i>	18 469	29 678
<i>Neživotní upisovací riziko</i>	190 962	213 278
<i>Diverzifikace</i>	-97 230	-82 643
<i>Riziko nehmotných aktiv</i>	0	0
Základní solventnostní kapitálový požadavek	230 178	235 741
<i>Výpočet solventnostního kapitálového požadavku</i>		
<i>Operační riziko</i>	18 669	18 505
<i>Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty</i>	0	0
<i>Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty</i>	0	0
<i>Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku</i>	248 847	254 246
Solventnostní kapitálový požadavek	248 847	254 246

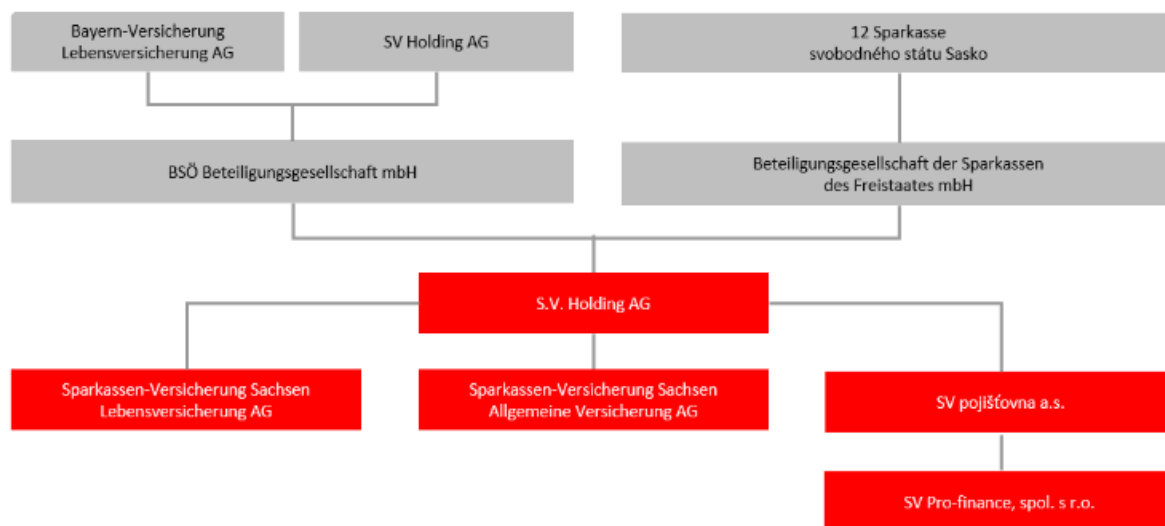
Meziroční pokles solventnostního kapitálového požadavku neživotního upisovacího rizika je způsoben rozšířením pojistného programu pojišťovny. Životní upisovací riziko se meziročně zvýšilo z důvodu růstu rizika hromadných storen (v důsledku pohybu úrokových křivek) a rizika nákladů. Pokles zdravotního upisovacího rizika je způsoben postupným zasluhovááním pojistného produktu zdravotního pojištění cizinců, kdy tento pokles nezaslouženého pojistného není kompenzován novými smlouvami. Riziko selhání protistrany se zvýšilo v důsledku držení vyššího objemu hotovosti. Zvýšení tržního rizika bylo způsobeno aktualizací ratingu protistrany, které se následně projevilo zvýšením koncentračního rizika.

Příloha č. 1 Struktura společnosti v roce 2022



Příloha č. 2 Struktura skupiny v roce 2022

S.V. Holding AG



Příloha č. 3 Výsledky v oblasti upisování – životní pojištění

VÝNOSOVÁ ČÁST	2022	Kapitálové	Rizikové	Důchodové	Investiční
Zasloužené pojistné	121.011.670	30.228.485	1.595.644	58.812.446	30.375.096
Výnosy z finančního umístění	3.817.042	14.515.539	108.676	19.964.906	-30.772.078
Ostatní technické výnosy	69.731	0	0	5.166	64.565
Celkem výnosy brutto	124.898.444	44.744.023	1.704.320	78.782.517	-332.417
Celkem náklady brutto	130.224.719	54.913.433	349.806	76.989.523	-2.028.043
Výsledek brutto	-5.326.275	-10.169.410	1.354.514	1.792.994	1.695.626
Výsledek - podíl zajištěle	6.110.766	6.110.766	0	0	0
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	784.491	-4.058.644	1.354.514	1.792.994	1.695.626

VÝNOSOVÁ ČÁST	2021	Kapitálové	Rizikové	Důchodové	Investiční
Zasloužené pojistné	132.698.877	33.850.874	1.936.091	63.482.516	33.429.397
Výnosy z finančního umístění	47.919.461	16.327.859	131.670	20.852.433	10.607.499
Ostatní technické výnosy	792.750	226.347	61.785	100.681	403.937
Celkem výnosy brutto	181.411.088	50.405.080	2.129.545	84.435.629	44.440.834
Celkem náklady brutto	154.713.860	40.403.135	1.200.412	71.063.974	42.046.339
Výsledek brutto	26.697.228	10.534.067	909.643	13.015.991	2.237.528
Výsledek - podíl zajištěle	-754.264	-754.264	0	0	0
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	25.942.964	9.779.803	909.643	13.015.991	2.237.528

Příloha č. 4 Výsledky v oblasti upisování – neživotní pojištění

VÝNOSOVÁ ČÁST	2022	Úrazové pojištění	Zdravotní pojištění	Majetkové pojištění	Pojištění odpovědnosti	Prodložená záruka	Nahodilé poškození	Cestovní pojištění	Pojištění ost. fin. ztrát
Zasloužené pojistné	464.942.426	38.729.757	50.116.593	34.496.621	33.565.185	249.239.115	19.236.157	39.555.923	3.075
Výnosy z finančního umístění	5.905.741	293.486	167.552	85.520	88.933	5.130.810	100.569	38.869	1
Ostatní technické výnosy	791.514	-575	788.412	3.677	0	0	0	0	0
Celkem výnosy brutto	471.639.681	39.022.668	51.072.557	34.585.818	33.654.119	254.369.925	19.336.726	39.594.792	3.076
Celkem náklady brutto	478.665.352	23.992.054	46.282.802	43.003.785	29.865.369	282.408.025	15.939.419	37.173.873	26
Výsledek brutto	-7.025.671	15.030.614	4.789.755	-8.417.967	3.788.750	-28.038.100	3.397.307	2.420.920	3.050
Výsledek - podíl zajištěle	-10.136.639	-2.292.822	-3.078.110	-1.672.171	-872.718	-317.158	0	-1.903.660	0
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-17.162.310	12.737.792	1.711.645	-10.090.138	2.916.032	-28.355.258	3.397.307	517.260	3.050

VÝNOSOVÁ ČÁST	2021	Úrazové pojištění	Zdravotní pojištění	Majetkové pojištění	Pojištění odpovědnosti	Prodložená záruka	Nahodilé poškození	Cestovní pojištění	Pojištění ost. fin. ztrát
Zasloužené pojistné	388.029.258	37.198.658	80.184.292	29.312.903	27.500.806	172.373.341	18.402.428	23.053.410	3.420
Výnosy z finančního umístění	6.647.629	352.487	438.912	104.455	122.974	5.476.044	103.935	48.821	1
Ostatní technické výnosy	4.012.289	1.155.197	1.743.706	346.768	97.833	0	0	668.784	0
Celkem výnosy brutto	398.689.176	38.706.342	82.366.910	29.764.127	27.721.614	177.849.384	18.506.363	23.771.016	3.421
Celkem náklady brutto	422.608.137	20.502.956	103.405.448	28.575.146	21.175.601	205.201.097	13.689.393	30.058.497	0
Výsledek brutto	-23.918.960	18.203.385	-21.038.538	1.188.981	6.546.013	-27.351.712	4.816.971	-6.287.481	3.421
Výsledek - podíl zajištěle	-12.799.150	-2.994.492	-6.973.686	-2.324.082	-2.901.090	0	0	2.394.200	0
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-36.718.110	15.208.893	-28.012.224	-1.135.101	3.644.923	-27.351.712	4.816.971	-3.893.280	3.421

Příloha č. 5 Výsledky v oblasti investic

*údaje jsou uvedeny v tis. Kč

Druh aktiva	Splatnost	Nominální hodnota k 31.12.2022	Pořizovací hodnota	Tržní hodnota těla	Účetní hodnota včetně naběhlého úroku	úrokový výnos 2022	amortizace 2022	přecenění do výsledku hospodaření 2022		
Státní dluhopisy ČR	2023-2057	1.642.430.000	1.724.450.701	1.391.421.648	1.722.770.313	47.099.044	-	2.041.405	-	472.660
Hypoteční zástavní listy	2024	49.600.000	77.003.836	49.603.627	55.972.476	3.472.000	-	3.054.807	-	-
Celkem		1.692.030.000	1.801.454.537	1.441.025.274	1.778.742.789	50.571.044	-	5.096.212	-	472.660

Bankovní depozita (neurčená pro provozní činnost)

Typ depozita	Splatnost	Výše vkladu
Termínované účty	n/a	-
Total		

Investice, kde riziko nese pojistník

Fond	Kategorie	Tržní hodnota
IŽP - Vektor	Unit Linked	27.146.094
MEAG Funds	Unit Linked	140.618.298
Total		167 764 392

Příloha č. 6 Vybraná QRT k 31. 12. 2022

QRT tvoří samostatnou přílohu tohoto dokumentu.