

SV pojišťovna, a.s.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci

8. 4. 2024

## 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
2 Řídící a kontrolní systém .....	12
2.1 Obecné nastavení a struktura .....	12
2.2 Odpovědnosti, hlášení a přidělení funkcí .....	14
2.3 Politika a postupy odměňování.....	14
2.4 Klíčové funkce .....	15
2.5 Zásady způsobilosti a bezúhonnosti .....	16
2.6 Systém řízení rizik.....	16
2.7 Vlastní posouzení rizik a solventnosti .....	17
2.8 Systém vnitřní kontroly .....	18
2.9 Funkce zajišťování souladu s předpisy (Compliance) .....	19
2.10 Funkce interního auditu .....	20
2.11 Aktuárská funkce .....	21
2.12 Externí zajišťování činností (Outsourcing).....	22
2.13 Posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému .....	23
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.....	28
3.6 Jiná podstatná rizika .....	28
3.7 Koncentrace pojistného rizika .....	29
3.8 Strategie posuzování rizik .....	29
3.9 Snižování rizika a strategie zajištění .....	30
3.10 Citlivostní analýzy a zátěžové testy .....	30

3.11	Zhodnocení rizikového profilu .....	33
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.....	40
Příloha č. 1	Struktura společnosti v roce 2023 .....	42
Příloha č. 2	Struktura skupiny v roce 2023 .....	43
Příloha č. 3	Výsledky v oblasti upisování – životní pojištění.....	44
Příloha č. 4	Výsledky v oblasti upisování – neživotní pojištění.....	45
Příloha č. 5	Výsledky v oblasti investic .....	46
Příloha č. 6	Vybraná QRT k 31. 12. 2023 .....	47

## 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 patří SV pojišťovna. Dále jsou analyzovány a komentovány výsledky v oblasti upisování ve vykazovaném roce, včetně výsledků v oblasti investic.

Nejdůležitějším tématem předchozího roku zůstalo dokončení integrace do nové finanční skupiny, včetně sladění všech IT infrastruktur a systémů. Dále Společnost již začala pracovat na implementaci Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS), které by měly být v příštích letech povinné pro všechny pojišťovny na českém trhu. V neposlední řadě zůstává pro Společnost průběžným důležitým tématem hledání nových obchodních kanálů a zaměření se na lepší diverzifikaci celého portfolia.

V roce 2023 došlo k mírnému poklesu předepsaného pojistného o 5,4 %. Hrubé předepsané pojistné dosáhlo v roce 2023 hodnoty 603,4 mil. Kč, v porovnání s 635,9 mil. Kč upsanými v roce 2022. Tento pokles byl způsoben zejména nižšími prodeji cestovního pojištění a pojištění prodloužené záruky. Na druhou stranu mohl být po novelizaci zákona od září 2023 obnoven prodej komerčního zdravotního pojištění pro cizince, které pro Společnost představuje podstatný niche produkt.

Technickým výsledkem neživotního pojištění je v roce 2023 ztráta 16,2 mil. Kč. Oproti roku 2022 ztráta poklesla o 1 mil. Kč. Technický výsledek byl ovlivněn na jedné straně opětovným zahájením prodeje zdravotního pojištění pro cizince a rozpuštěním rezerv, na druhé straně došlo k navýšení podílu správních nákladů alokovaných na neživotní pojištění.

Technickým výsledkem životního pojištění je zisk 3,7 mil. Kč. Výsledek se v porovnání s rokem 2022 zlepšil o 3 mil. Kč, avšak především díky aktualizaci alokovaných nákladů na životní pojištění. Životní portfolio jako takové již nenarůstá, protože se Společnost zaměřuje téměř výhradně na rozvoj v oblasti neživotního pojištění.

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. Cílem integračních snah je dosáhnout plošší struktury a tím zavést vyšší míru pružnosti při rozhodování.

Všechny klíčové funkce jsou k 31. 12. 2023 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. Přestože se jedná o stabilní a zavedený obchodní kanál, Společnost by měla více diversifikovat své obchodní cesty.
- Vzhledem k tomu, že míra inflace ani ke konci roku 2023 neklesla pod dvouciferné hodnoty, počítá Společnost dále s inflačním rizikem. Vysoká inflace by mohla ovlivnit pojistná plnění ze škod v neživotním pojištění, a tím zvýšit škodní poměr i v případě, pokud by počet pojistných událostí zůstal stabilní.

2. Strategické riziko:

- Aktualizovaný zákon o účetnictví ještě neprošel plně legislativním procesem, avšak počítá s povinnou implementací Mezinárodních účetních standardů (IFRS) pro všechny pojišťovny na českém trhu. Pro Společnost tato legislativa představuje neúměrnou zátěž s ohledem na její velikost a existující procesy.

3. Tržní riziko:

- Bezrizikové úrokové sazby byly v posledních 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. I když je trend v průběhu roku 2023 spíše pozitivní, Společnost i nadále aktivně sleduje vývoj trhu a bezrizikových úrokových sazeb.
- Snížení diskontní bezrizikové výnosové křivky v testu postačitelnosti životních závazků zvýší reálnou hodnotu závazků, která může převýšit jejich účetní hodnotu. V takovém případě je Společnost povinna zaúčtovat dodatečnou rezervu na nepostačitelnost účetních závazků. Tato rezerva by měla přímý dopad na výsledek hospodaření Společnosti.

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.

Nejvýznamnější změny vyplývají z volatility tržních křivek a poklesu úrokových sazeb. Na straně aktiv ovlivnil pokles úrokových sazeb tržní ceny dluhopisů. Pokles úrokových sazeb měl výrazný vliv také na hodnotu pasiv, protože se bezrizikové sazby používají jako diskontní faktor.

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.

SV pojišťovna si stanovila dlouhodobý poměr vlastních zdrojů a solventnostního kapitálového požadavku ve výši 140 %, přičemž skutečně dosažená výše tohoto poměru k 31. 12. 2023 činila 180 %. 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. Od 4. listopadu 2021 je vlastníkem pojišťovny německý S. V. Holding AG. Jako završení této transakce došlo dne 28.10.2022 ke změně názvu společnosti z ERGO pojišťovna, a.s. na SV pojišťovna, a.s. Společnost se specializuje na pojištění prodloužené záruky, zdravotní pojištění cizinců, pojištění odpovědnosti pilota a cestovní pojištění. Dále se zaměřuje zejména na pojištění majetku, pojištění odpovědnosti a úrazové pojištění. Životní portfolio v prodeji zahrnuje aktuálně pouze rizikové životní pojištění. Společnost poskytuje své služby na území České republiky a nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

#### Základní údaje

<b>Obchodní firma</b>	SV pojišťovna, a.s.
<b>Právní forma</b>	akciová společnost
<b>Adresa sídla</b>	Praha 4 - Michle, Vyskočilova 1481/4, PSČ 140 00
<b>Identifikační číslo</b>	618 58 714
<b>Datum zápisu do obchodního rejstříku</b>	22. 9. 1994
<b>Datum zápisu poslední změny v obchodním rejstříku (vč. účelu)</b>	14.11.2023 - zápis znovujmenování člena dozorčí rady
<b>Výše základního kapitálu zapsaného v obchodním rejstříku</b>	316 840 tis. Kč
<b>Výše splaceného základního kapitálu</b>	316 840 tis. Kč
<b>Druh, forma, podoba a počet emitovaných akcií s uvedením jejich jmenovité hodnoty</b>	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
<b>Údaje o nabytí vlastních akcií a zatímních listů a jiných účastnických cenných papírů</b>	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

<b>Orgán odpovědný za výkon dohledu nad činností SVP</b>	<b>Česká národní banka</b>
	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**

Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn (Německo)

tel: 00490 228 / 4108 - 0

web: www.bafin.de

**Orgán odpovědný za externí audit činnosti SVP**

**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**

Den vzniku členství: 3.3.2022

**Místopředseda dozorčí rady**

**Joachim Hoof**

Den vzniku členství: 3.3.2022

**Člen dozorčí rady**

**Michael Ermrich**

Den vzniku členství: 25.1.2022

**Člen dozorčí rady**

**Gernot Daumann (předseda Výboru pro audit)**

Den vzniku členství: 27.10.2023

**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**

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

Ke dni 4. 11. 2021 změnila Společnost svého vlastníka a nyní je ve výlučném vlastnictví společnosti S.V. Holding AG. S.V. Holding AG je 100% vlastníkem SV pojišťovny, Sparkassen-Versicherung Sachsen Lebensversicherung AG a Sparkassen-Versicherung Sachsen Allgemeine Versicherung AG.

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

<b>Obchodní firma</b>	S.V. Holding AG
<b>Právní forma</b>	akciová společnost
<b>Adresa sídla</b>	An der Flutrinne 12, 01139 Drážďany, Německo
<b>Identifikační číslo</b>	HRB 8065 (Obchodní rejstřík v Drážďanech)
<b>Podíl na základním kapitálu</b>	100 %
<b>Podíl na hlasovacích právech</b>	100 %



Společnost nemá k 31. 12. 2023 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 osobu a ani žádné záruky od ovládající osoby nepřijala.

#### **Ovládaná osoba**

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

SVP má k 31.12.2023 100% podíl na základním kapitálu a na hlasovacích právech společnosti SV Pro-finance, spol. s r. o. Tento 100% obchodní podíl nabyla SVP k 1. 1. 2016. SVP má k 31. 12. 2023 vůči společnosti SV Pro-finance, spol. s r. o. závazky v souhrnné výši 413 tis. Kč a pohledávky v čisté výši 2 423 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 osobu a ani žádné záruky od ovládané osoby nepřijala.

### **1.4 Výsledky v oblasti upisování**

Společnost zaznamenala v roce 2023 mírný pokles předepsaného pojistného. Výše předepsaného hrubého pojistného v roce 2023 činila 603,4 mil. Kč (2022: 635,9 mil. Kč), což znamenalo pokles o 4,8 % v porovnání s předchozím rokem. Pokles byl zejména v oblasti prodeje cestovního pojištění a pojištění prodloužené záruky. Na druhou stranu došlo od září 2023 k opětovnému zahájení prodeje komerčního zdravotního pojištění pro cizince, neboť byl téměř po dvou letech zrušen monopol, který nabídku tohoto pojištění omezoval. V životním pojištění pokračoval pokles předepsaného pojistného z důvodu dožívání životního portfolia.

Zasloužené pojistné v životním pojištění činilo 110 mil. Kč (2022: 121 mil. Kč). Zasloužené pojistné v oblasti neživotního pojištění činilo 421 mil. Kč (2022: 465 mil. Kč).

#### **Životní pojištění**

Hrubé předepsané pojistné se v životním pojištění snížilo o 8,5 % na 110 mil. Kč (2022: 120 mil. Kč). Ke snížení došlo zejména u běžně placeného pojistného.

U investičního životního pojištění mírně kleslo běžně placené pojistné na 25,6 mil. Kč, zatímco pojistné u klasického životního pojištění se snížilo na 81 mil. Kč.

Kmenové pojistné u běžně placených smluv životního pojištění kleslo meziročně o 7,5 %, absolutně o 8,6 mil. Kč na 106 ,2 mil. Kč. U všech druhů životního pojištění došlo ke snížení kmene.

Hrubé náklady na pojistná plnění včetně změny rezerv na pojistná plnění činily celkem 148,9 mil. Kč (2022: 164,6 mil. Kč). Plnění v případě smrti činila 5,9 mil. Kč (2022: 10,7 mil. Kč).

Výsledek v oblasti upisování pro jednotlivé druhy pojištění v letech 2023 a 2022 shrnují následující tabulky:

VÝNOSOVÁ ČÁST	2023	Kapitálové	Rizikové	Důchodové	Investiční
Zasloužené pojistné	110 317 458	26 306 970	1 673 706	55 343 468	26 993 314
Výnosy z finančního umístění	61 665 213	12 101 658	97 971	18 830 572	30 635 012
Ostatní technické výnosy	-218 700	0	0	4 728	-223 428
<b>Celkem výnosy brutto</b>	<b>171 763 972</b>	<b>38 408 628</b>	<b>1 771 677</b>	<b>74 178 768</b>	<b>57 404 898</b>
<b>Celkem náklady brutto</b>	<b>168 148 645</b>	<b>38 006 179</b>	<b>1 229 484</b>	<b>72 555 436</b>	<b>56 357 546</b>
<b>Výsledek brutto</b>	<b>3 615 327</b>	<b>402 449</b>	<b>542 193</b>	<b>1 623 332</b>	<b>1 047 353</b>
<b>Výsledek - podíl zajistitele</b>	<b>172 106</b>	<b>542 211</b>	<b>-278 040</b>	<b>0</b>	<b>-92 066</b>
<b>Výsledek technického účtu k životnímu pojištění</b>	<b>3 787 432</b>	<b>944 660</b>	<b>264 153</b>	<b>1 623 332</b>	<b>955 287</b>

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
<b>Celkem výnosy brutto</b>	<b>124 898 444</b>	<b>44 744 023</b>	<b>1 704 320</b>	<b>78 782 517</b>	<b>-332 417</b>
<b>Celkem náklady brutto</b>	<b>130 224 719</b>	<b>54 913 433</b>	<b>349 806</b>	<b>76 989 523</b>	<b>-2 028 043</b>
<b>Výsledek brutto</b>	<b>-5 326 275</b>	<b>-10 169 410</b>	<b>1 354 514</b>	<b>1 792 994</b>	<b>1 695 626</b>
<b>Výsledek - podíl zajistitele</b>	<b>6 110 766</b>	<b>6 110 766</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Výsledek technického účtu k životnímu pojištění</b>	<b>784 491</b>	<b>-4 058 644</b>	<b>1 354 514</b>	<b>1 792 994</b>	<b>1 695 626</b>

Zlepšení výsledku technického účtu v roce 2023 bylo ovlivněno zejména tím, že Společnost provedla aktualizaci správních nákladů alokovaných na životní pojištění.

### Neživotní pojištění

Hrubé předepsané pojistné v neživotním pojištění činilo v obchodním roce 2023 celkem 493,6 mil. Kč (2022: 515,9 mil. Kč), což představovalo snížení o 4,3 % ve srovnání s předchozím rokem.

Nový obchod v neživotním pojištění vyjádřený v čistém ročním pojistném v meziročním srovnání klesl o 4,8 % na 419 mil. Kč (2022: 440,4 mil. Kč).

Kmen pojistných smluv v neživotním pojištění zaznamenal nárůst o 5,2 % na 1 563,2 mil. Kč (měřeno čistým ročním pojistným).

Hrubé náklady na pojistná plnění včetně změny rezerv na pojistná plnění v neživotním pojištění se snížily na 102,0 mil. Kč (2022: 133,4 mil. Kč). Hrubá škodní kvóta se oproti předchozímu roku snížila na 24,2 % (2022: 28,7 %).

Výsledek v oblasti upisování pro jednotlivé druhy pojištění v letech 2023 a 2022 shrnují následující tabulky:

VÝNOSOVÁ ČÁST	2023	Úrazové pojištění	Zdravotní pojištění	Majetkové pojištění	Pojištění odpovědnosti	Prodoužená záruka	Nahodilé poškození	Cestovní pojištění	Pojištění ost. fin. ztrát
Zasloužené pojistné	421.168.851	32.323.064	24.443.951	29.283.348	30.802.857	261.635.751	21.337.381	21.339.631	2.868
Výnosy z finančního umístění	5.899.098	210.409	30.381	78.484	98.376	5.180.626	102.350	198.473	0
Ostatní technické výnosy	311.635	16	308.511	3.028	0	0	0	80	0
<b>Celkem výnosy brutto</b>	<b>427.379.583</b>	<b>32.533.489</b>	<b>24.782.843</b>	<b>29.364.859</b>	<b>30.901.233</b>	<b>266.816.377</b>	<b>21.439.730</b>	<b>21.538.184</b>	<b>2.868</b>
Náklady na pojistná plnění včetně změny stavu rezerv	102.007.448	-2.639.515	12.381.270	10.258.755	17.047.924	55.732.873	2.659.023	6.567.118	0
Změna stavu rezervy na nedostatečnost pojistného	-10.151.763	594.635	3.675.427	-1.267.182	-479.776	-12.674.867	0	0	0
Změna stavu ostatních rezerv	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pořizovací náklady na pojistné smlouvy	268.455.946	4.885.348	6.508.915	7.281.179	3.902.956	221.073.970	14.708.818	10.094.760	0
Správní režie	69.480.319	26.144.864	1.716.922	21.369.394	11.810.045	1.036.694	87.807	7.314.592	0
Ostatní náklady	5.214.969	443.879	4.863	32.120	96.936	917.191	0	3.719.980	0
<b>Celkem náklady brutto</b>	<b>435.006.918</b>	<b>29.429.211</b>	<b>24.287.397</b>	<b>37.674.265</b>	<b>32.378.085</b>	<b>266.085.862</b>	<b>17.455.649</b>	<b>27.696.450</b>	<b>0</b>
<b>Výsledek brutto</b>	<b>-7.627.335</b>	<b>3.104.279</b>	<b>495.446</b>	<b>-8.309.406</b>	<b>-1.476.852</b>	<b>730.515</b>	<b>3.984.082</b>	<b>-6.158.266</b>	<b>2.868</b>
Výsledek - podíl zajištětele	-8.499.731	-2.378.274	-424.186	-1.658.033	619.932	-1.355.677	0	-3.303.492	0
<b>Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění</b>	<b>-16.127.066</b>	<b>726.004</b>	<b>71.260</b>	<b>-9.967.439</b>	<b>-856.920</b>	<b>-625.162</b>	<b>3.984.082</b>	<b>-9.461.758</b>	<b>2.868</b>

VÝNOSOVÁ ČÁST	2022	Úrazové pojištění	Zdravotní pojištění	Majetkové pojištění	Pojištění odpovědnosti	Prodoužená 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
<b>Celkem výnosy brutto</b>	<b>471.639.681</b>	<b>39.022.668</b>	<b>51.072.557</b>	<b>34.585.818</b>	<b>33.654.119</b>	<b>254.369.925</b>	<b>19.336.726</b>	<b>39.594.792</b>	<b>3.076</b>
Náklady na pojistná plnění včetně změny stavu rezerv	133.365.673	5.583.231	25.573.430	9.971.327	12.192.313	63.942.838	3.139.319	12.963.215	0
Změna stavu rezervy na nedostatečnost pojistného	4.215.534	0	0	2.116.872	-480.155	2.907.255	0	-328.438	0
Změna stavu ostatních rezerv	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pořizovací náklady na pojistné smlouvy	272.082.502	5.704.011	15.791.634	6.879.515	4.775.392	211.000.898	12.607.797	15.323.230	26
Správní režie	66.091.259	12.696.910	4.908.732	24.035.383	13.377.242	4.337.178	192.303	6.543.512	0
Ostatní náklady	2.910.383	7.903	9.005	688	577	219.856	0	2.672.355	0
<b>Celkem náklady brutto</b>	<b>478.665.352</b>	<b>23.992.054</b>	<b>46.282.802</b>	<b>43.003.785</b>	<b>29.865.369</b>	<b>282.408.025</b>	<b>15.939.419</b>	<b>37.173.873</b>	<b>26</b>
<b>Výsledek brutto</b>	<b>-7.025.671</b>	<b>15.030.614</b>	<b>4.789.755</b>	<b>-8.417.967</b>	<b>3.788.750</b>	<b>-28.038.100</b>	<b>3.397.307</b>	<b>2.420.920</b>	<b>3.050</b>
Výsledek - podíl zajištětele	-10.136.639	-2.292.822	-3.078.110	-1.672.171	-872.718	-317.158	0	-1.903.660	0
<b>Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění</b>	<b>-17.162.310</b>	<b>12.737.792</b>	<b>1.711.645</b>	<b>-10.090.138</b>	<b>2.916.032</b>	<b>-28.355.258</b>	<b>3.397.307</b>	<b>517.260</b>	<b>3.050</b>

Výsledek technického účtu neživotního pojištění v roce 2023 je ztráta 16,1 mil. Kč. Oproti roku 2022 se ztráta snížila o 1 mil. Kč. Hlavním důvodem této změny je především nižší zasloužené pojistné z cestovního pojištění a omezený prodej zdravotního pojištění pro cizince, který mohl být obnoven až ke konci září 2023. Podíl správních nákladů alokovaných na neživotní pojištění naopak vzrostl.

### Očekávaný budoucí vývoj

V roce 2024 Společnost očekává růst především v neživotním pojištění zejména u pojištění majetku a odpovědnosti a zdravotním pojištění pro cizince. Zároveň Společnost neočekává významné změny ve svém fungování.

## 1.5 Výsledky v oblasti investic

K 31. 12. 2023 vykázala společnost investice v účetní hodnotě 1 868 mil. Kč (2022: 1 781,7 mil. Kč). Největší část investic byla vložena do dluhových cenných papírů držených do splatnosti (v účetní hodnotě 1 851,3 mil. Kč, tzn. 99,1 % účetní hodnoty portfolia k 31. 12. 2023; 2022: 1 554,9 mil. Kč – 91,3 %). Investice, u kterých nese investiční riziko pojistník, měly účetní hodnotu 204,6 mil. Kč (2022: 167,8 mil. Kč). Tyto investice zahrnovaly podílové listy a termínované vklady. Výrazný nárůst investic, u kterých nese investiční riziko pojistník, je způsoben růstem ceny investičních jednotek.

Obdobně jako v minulých letech společnost uplatňovala konzervativní investiční strategii. V účetních hodnotách 82,2 % investic ke konci roku 2023 představovaly státní dluhopisy České republiky (2022: 88,6 %), 4,7 % municipální dluhopisy (2022: 0 %), 2,6 % hypoteční zástavní listy (2022: 2,9 %) a 0,6 % termínové vklady (2022: 0 %). Část prostředků je z důvodu zajištění likvidity společnosti umístěna na bankovních účtech.

Výnosy z investic ve vlastnictví pojišťovny byly vykázány ve výši 42,8 mil. Kč (2022: 45 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 především v CZK, aby se předešlo měnovému riziku, pouze prostředky přijaté z podřízeného dluhu jsou investovány do dluhových cenných papírů denominovaných v EUR, aby bylo využito přirozeného hedgingu.

U investic, kde je nositelem investičního rizika pojistník, došlo k nárůstu portfolia o 36,8 mil. Kč, které bylo způsobeno meziročním růstem 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 2023 činily 0,2 mil. Kč (2022: 1,2 mil. Kč).

Podrobné informace o výkonnosti investic společnosti SV pojišťovny naleznete v samostatné Příloze č. 5 na konci tohoto dokumentu.

## **1.6 Výsledky v jiných oblastech činnosti**

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

## 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 jediný akcionář, který vykonává působnost valné hromady.

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 třikrát 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 náležitě 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.

**Výbor na ochranu osobních údajů** je poradním orgánem Pověřence pro ochranu osobních údajů (DPO). Skládá se z DPO, jeho zástupce, Business Continuity Managera a vedoucího oddělení Správy pojistných smluv. Smyslem výboru je odborná podpora DPO. Výbor plní z podnětu DPO poradní funkci tam, kde to předpokládá příslušná směrnice. Dále se na výbor může obracet představenstvo společnosti se žádostí o stanovisko. Výbor se schází jednou za 6 měsíců a dále také, když jsou uskutečněny nálezy v rámci společnosti, které má výbor bezodkladně řešit.

**Komise pro správu pojistných smluv** projednává problematiku témat oddělení správy pojistných smluv, která vyžadují součinnost členů komise. Úkolem je zejména sledovat oblast životního pojištění, která je významná z pohledu správy životního pojištění vzhledem k možným dopadům na klienta a dalších oblastí v rámci pojišťovny. Komise má nejméně tři členy, které jmenuje svým rozhodnutím představenstvo Společnosti. Těmito členy jsou vedoucí OSP, vedoucí POM a pracovník oddělení AF. Komise se schází dle potřeby, nejméně jednou ročně. Tato komise byla nově zřízena v roce 2023.

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

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

V roce 2023 se žádné takové transakce neuskutečnily.

## 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 odměny 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 uzavřeno s nezávislým členem dozorčí rady. Tento nezávislý člen zastává v současnosti pozici předsedy výboru pro audit.

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 zaměstnanec 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>	<b>Gerhard Müller</b>
<i>Místopředseda dozorčí rady</i>	<b>Joachim Hoof</b>
<i>Člen dozorčí rady</i>	<b>Michael Ermrich</b>
<i>Člen dozorčí rady</i>	<b>Gernot Daumann (předseda Výboru pro audit)</b>

### **Představenstvo**

<i>Předsedkyně představenstva</i>	<b>Jana Jenšová</b>
<i>Člen představenstva</i>	<b>Jiří Maděra</b>
<i>Člen představenstva</i>	<b>Katja Müller</b>

Klíčové funkce zodpovědné za risk management, compliance, interní audit a aktuárskou funkci vykonávaly v roce 2023 tyto osoby:

### **Klíčové funkce podle Solvency II**

<i>Risk Manager</i>	<b>Michal Vyskočil (do 02/2023 Kateřina Stuchlíková)</b>
<i>Compliance Officer</i>	<b>Roman Daneš (do 09/2023 Adriana Lovětínská Dvořáková)</b>
<i>Interní Audit</i>	<b>Vladimíra Zezulová</b>
<i>Držitel aktuárské funkce</i>	<b>Jan Šrámek</b>

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



### **Ostatní klíčové funkce**

<b>Vedoucí správy pojistných smluv</b>	<b>Jiří Mika</b>
<b>Vedoucí práva a likvidace škod</b>	<b>Michal Bodiš</b>
<b>Vedoucí finančního oddělení</b>	<b>Lukáš Vomáčka</b>
<b>Vedoucí obchodního oddělení, vedoucí rozvoje obchodu</b>	<b>Luboš Poláček</b>
<b>Vedoucí informačních technologií</b>	<b>Petr Toman</b>
<b>Vedoucí pojistné matematiky</b>	<b>Magdalena Solnická</b>

## **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. 2023 činí solventnostní kapitálový požadavek 244 milionů Kč a poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku je 180 %. Minimální kapitálový požadavek podle standardního vzorce činí ke stejnému datu 196 milionů Kč a poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku je 193 %.

## 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 uvedená oddělení solventnostní kapitálový požadavek (SCR) odpovídající výpočtu rizikového kapitálu, probíhá přepočtení 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 přijímaná 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
- Lidské zdroje
- 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 je 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 SV pojišťovny, a.s. 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.

## Výkaznictví

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 četnými 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 Aktuáráská funkce

Aktuáráská 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 pojištnictví 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 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 skupinovou 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 pojištěným (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 pojištěných, 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 2023 zajištěny externími poskytovateli:

<b>Typ poskytované činnosti</b>	<b>Poskytovatel</b>	<b>Jurisdikce</b>
<b>Zpracování korespondence</b>	Z + M Partner, spol. s r.o.	CZ
<b>Technická asistence / obhlídka majetkových škod na místě</b>	CONTIN s.r.o.	CZ
<b>Asistenční služby</b>	Euro-Center Holding SE	CZ
<b>Asistenční služby</b>	GLOBAL ASSISTANCE a.s.	CZ

<b>Archivace</b>	Docu Save s.r.o.	CZ
<b>Pověřenec na ochranu osobních údajů</b>	Mgr. Roman Daneš	CZ
<b>IS + IT</b>	ERGO Versicherung AG (do 09/2023)	AT
<b>IS – SAP GT</b>	ERGO Group AG (do 04/2023)	DE
<b>IS + IT vč. Exchange Service</b>	SV Informatik GmbH	DE
<b>Externí call-centrum</b>	myComm s.r.o.	CZ

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 ve 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 2023 několika změnami z hlediska personálního obsazení – u klíčové funkce risk managementu a compliance a dále přidáním nové funkce vedoucího práva a likvidace škod.

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 vyplývajícimu 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, která jsou aktuálně vyplácena, se mohou odchylovat 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. živelné pohromy)
- Riziko koncentrace vysokých pojistných částek, které sice nepředstavují 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 2023 pak již 61 % (2022: 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 2023 však již jen 11 % (2022: 20 %). Pokles u zdravotního upisovacího rizika z podílu 14 % v roce 2017 na kapitálovém požadavku až na necelých 6 % v roce 2022 i 2023 způsobila monopolizace trhu z roku 2021. Se zrušením monopolu od září 2023 a opětovným zahájením prodejů zdravotního pojištění pro cizince by měl tento podíl v následujících letech opět vzrůst.

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 pasiv

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 provedla SVP počátkem roku 2023 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. 2023 v tržních hodnotách je znázorněn v následující tabulce:

### Skladba portfolia aktiv

<b>Státní dluhopisy</b>	<b>1 516 403</b>	<b>82,9 %</b>
<b>Komunální dluhopisy v EUR</b>	<b>100 325</b>	<b>5,5 %</b>
<b>Hypotéční zástavní listy</b>	<b>51 714</b>	<b>2,8 %</b>
<b>Termínovaný vklad</b>	<b>12 498</b>	<b>0,7 %</b>
<b>Hotovost</b>	<b>147 886</b>	<b>8,1 %</b>
<b>Celkové portfolio</b>	<b>1 828 826</b>	<b>100,0 %</b>

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

Nárůst hodnoty portfolia ve srovnání s předchozím rokem (2022: 1 714 115 Kč) byl způsoben zejména růstem tržní hodnoty dluhopisů vyplývajícím z výrazného poklesu tržních výnosových křivek v průběhu roku 2023. Pokles peněžních zůstatků oproti předchozímu roku byl způsoben zainvestováním podřízené zápůjčky od mateřské společnosti ve výši 4 milionů EUR, kterou Společnost obdržela před koncem roku 2022, do komunálních dluhopisů počátkem roku 2023.

## 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 vyplývajících 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 situace a její klienti na ni podnikli run. SVP měla u Sberbank CZ uloženu část finančních prostředků, ke kterým se ze dne na den reálně nešlo dostat. Následně Česká národní banka zahájila proces odebrání bankovní licence Sberbank CZ. Společnost očekává 95% úhradu své pohledávky v průběhu roku 2024.

### 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 (EPIFP) je vypočten takto:

##### *Kalkulace očekávaného zisku v budoucím pojistném*

	2023	2022	2021
<b>Životní pojištění</b>	49.245.960 Kč	84.964.942 Kč	75.597.972 Kč
<b>Neživotní pojištění</b>	1.235.372 Kč	3.937.601 Kč	6.243.250 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 poklesu očekávaného zisku zahrnutém v budoucím pojistném životního pojištění, který byl způsoben pohybem bezrizikových úrokových křivek v průběhu roku 2023 používaných ve výpočtu.

EPIFP v neživotním pojištění je výrazně nižší v porovnání s předchozím obdobím, a to z důvodu aktualizace parametrů, které vstupují do kalkulace úrazového 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 vzniknout jak v důsledku vnitřních, tak vnějších událostí.

Jako nejvýznamnější operační riziko vnímá Společnost ztrátu klíčových zaměstnanců. Ač je toto riziko zmírněno vnitřními procesy, které pravidelně sledují spokojenost zaměstnanců, tak i sledováním vývoje trhu, nelze se mu plně vyhnout. Ztráta klíčových zaměstnanců s sebou přináší narušení běžného provozu, horší zastupitelnost, vyšší objem práce pro ostatní zaměstnance a vyšší mzdové náklady spojené s hledáním nového pracovníka.

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 stále představují důležitá témata 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 regulačních sankcí v důsledku selhání společnosti v dodržování právních, regulačních 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 zajištění 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 stanovená 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 zajištění 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 dluhopisu denominovaného v EUR, který byl pořízen 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 2023 společnost testovala následující stresové scénáře:

- Šok 1: Nárůst škodního procenta u pojištění prodloužené záruky o 5 procentních bodů (p.b.)
- Šok 2: Nárůst administrativních nákladů o 10 %
- Šok 3: Změna tržních parametrů
- Šok 4: Kombinace všech výše zmíněných šoků

Pro šoky 1 až 4 byla použita data k 31. 3. 2023.

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 5 p.b. 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 k poklesu solventnostního poměru o 19 p.b., což pro Společnost 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 probíhající integraci do nové finanční skupiny, která by mohla přinést další administrativní zátěž (např. nábor nových zaměstnanců) a s tím spojené vyšší náklady, stejně jako s ohledem na vysokou míru inflace. 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 k poklesu solventnostního poměru o 16 p.b., což pro Společnost 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. Tento test je založen na designu stresového scénáře nadefinovaného Českou národní bankou, který proběhl v 1. kvartálu roku 2023.

Výsledek: Na datech k 31. 3. 2023 by tento šok snížil solventnostní poměr o 24 p.b. Ani tento výsledek by neohrozil 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 solventnostního poměru o 59 p.b. Výsledné stresové hodnoty by byly stále dostatečné z hlediska regulatorních požadavků, avšak Společnost by již aktivovala ozdravný plán v souladu se svou politikou řízení kapitálu.

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 100 %.

### **Reverzní zátěžové testy**

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

- snížení vlastních zdrojů o přibližně 244 milionů Kč by vedlo k nedostatečnosti minimálního kapitálového požadavku (MCR);
- snížení vlastních zdrojů o přibližně 196 milionů Kč by vedlo k nedostatečnosti solventnostního kapitálového požadavku (SCR);
- na rozdíl od zátěžových testů výše, tyto hodnoty jsou počítané na datech k 31. 12. 2023.

Situace, kdy by vlastní zdroje nestačily (solventnostní poměr by klesl pod 100 %), je v následujících letech velmi nepravděpodobná.



## 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 18 % předepsaného pojistného (stav k 31. 12. 2023).

V životním pojištění je nejvíce převládajícím produktem tradiční životní pojištění (75 % z hrubého předepsaného pojistného), další důležitou složkou je investiční životní pojištění (24 %), ostatní pojistné produkty (především rizikové životní pojištění) jsou již poměrně zanedbatelné (cca 1 %). 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.

V neživotním pojištění jsou nejvýznamnějšími produkty pojištění prodloužené záruky, spolu s pojištěním poškození a odcizení zboží (70 %) a osobní úrazové pojištění (7 %). Pojištění soukromého majetku představuje přibližně 6 % portfolia a pojištění odpovědnosti pokrývá přibližně 6 % portfolia. Podíl soukromého zdravotního pojištění v portfoliu začíná opět narůstat od září 2023, kdy došlo k opětovnému zahájení prodeje komerčního zdravotního pojištění cizinců, ke konci 2023 dosahuje 7 %. Naopak podíl cestovního pojištění klesl z 9 % na 4 %. 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.

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 pojištění byl pozastaven během roku 2020. 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 2024 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	797.308.752	-797.308.752

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	1.828.586	-1.828.586

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	0	0

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 31.12.2023 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
2.618.333	2.618.333	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 směněno mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek.

Je-li hodnota kótována na aktivních trzích (tržní hodnota), je tato hodnota pro ocenění použita. Není-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
1.668.441.356	1.851.360.676	-182.919.320

V rozvaze Solvency II jsou dluhopisy oceňované reálnou hodnotou, tj. tržní hodnotou. V CAS je většina dluhopisů v portfoliu oceněna amortizovanou hodnotou k 31.12.2023.

### 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 držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
200.574.433	200.574.433	0

V této položce jsou investice držené 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
49.902.698	207.482.104	-157.579.406

V částkách vymahatelných ze zajištění jsou v ocenění pro CAS zahrnuty podíly zajištětele na rezervách na pojistná plnění (IBNR a RBNS) a podíl zajištětele 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
32.319.559	32.319.559	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
311.308	311.308	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 příslušné 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
33.693.744	33.693.744	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
147.886.486	147.886.486	0,00

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

#### Ostatní aktiva

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
701.294	701.294	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 - local GAAP	Solvency II
	Technické rezervy	Riziková přirážka	Celkem			Technické rezervy 2022 (vč. RP)
Pojištění léčebných výloh	21 710 536	832 779	22 543 315	43 599 919	-21 056 604	21 113 656
Pojištění ochrany příjmu	12 329 732	976 495	13 306 227	17 900 326	-4 594 099	7 777 990
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	262 749 562	19 633 826	282 383 389	1 090 138 584	-807 755 196	266 045 986
Obecné pojištění odpovědnosti	15 116 167	907 597	16 023 764	20 909 171	-4 885 407	14 105 489
Pojištění asistence	5 911 027	572 303	6 483 330	6 569 116	-85 787	5 806 623
Pojištění různých finančních ztrát	-2 154	124	-2 030	0	-2 030	-2 012
Životní pojištění s podílem na zisku	1 007 244 992	17 704 095	1 024 949 087	1 069 970 164	-45 021 077	973 623 824
Investiční životní pojištění	183 763 426	5 536 295	189 299 722	201 922 761	-12 623 039	161 508 630
Ostatní životní pojištění	1 937 777	376 860	2 314 637	4 012 194	-1 697 557	2 155 631
Renty (důchody) vyplývající ze smluv než. pojištění a související se závazky ze zdrav. pojištění	11 545 991	209 027	11 755 019	24 472 494	-12 717 475	17 121 572

Nejvýraznější změnu oproti roku 2022 lze pozorovat u pojištění ochrany příjmů. Klíčovým faktorem této změny je aktualizace parametrů výpočtu. Druhý nejvýraznější posun nastal v oblasti rent vyplývajících z neživotních pojistných smluv. U několika otevřených pojistných událostí s úrazovou rentou došlo v roce 2023 k jednorázovému vypořádání, a tím se obě rezervy výrazně snížily.

Zvýšení technických rezerv v životním pojištění s podílem na zisku je způsobeno prudkým poklesem bezrizikových sazeb. Naopak nárůst v investičním životním pojištění lze přičíst především vyšším cenám investičních jednotek.

Technické rezervy se navýšily i v oblasti pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku, což odpovídá zejména dominantním prodejům pojištění prodloužené záruky a vyššího nezaslouženého pojistného, které je u tohoto typu pojištění účtováno.

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

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 přírážka vyjadřuje hodnotu, kterou by jiná pojišťovna požadovala za převzetí portfolia a plnění pojistných závazků nad rámec nejlepšího odhadu. Nejlepší odhad a riziková přírážka 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 zajistitelů

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
45.457.556	48.885.762	-3.428.206

Vklad od zajistitele 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 zajistitele na zaslouženém pojistném, zajistné provizi od zajistitele a budoucích úrokových plateb při přihlídnutí k hranici zajistné 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
47.848.723	47.848.723	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
6.306.379	6.306.379	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
36.789.777	36.789.777	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
100.418.307	105.506.515	-5.088.208

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
994.586	155.799.499	-154.804.913

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 zajišťovatele.



## 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 (MCR) pro kompozitní pojišťovny je definován na 8 milionů EUR (aktuálně 196 milionů Kč). Pokud by vypočtený solventnostní kapitálový požadavek (SCR) 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 skupinou vypracováno řešení, jak posílit kapitálovou pozici pojišťovny. Řešením je kombinace podřízeného dluhu, který posílil vlastní kapitál Společnosti, a úprava zajistného programu v neživotním pojištění, která snížila solventnostní kapitálový požadavek. Efekt zavedených opatření byl téměř okamžitý a již ke konci roku 2022 vzrostl solventnostní poměr na 162 %. Tento pozitivní trend byl zachován i v průběhu celého roku 2023, kdy solventnostní poměr stabilně dosahoval hodnot v rozmezí 170 - 180 %.

Solventnostní poměr je pravidelně testován v rámci zátěžových scénářů (detaily viz kapitola 3.10 Citlivostní analýzy a zátěžové testy). Společnost v nejbližších letech neočekává jeho pokles 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. 2023 a jeho porovnání s rokem 2022 je zobrazeno v následující tabulce:

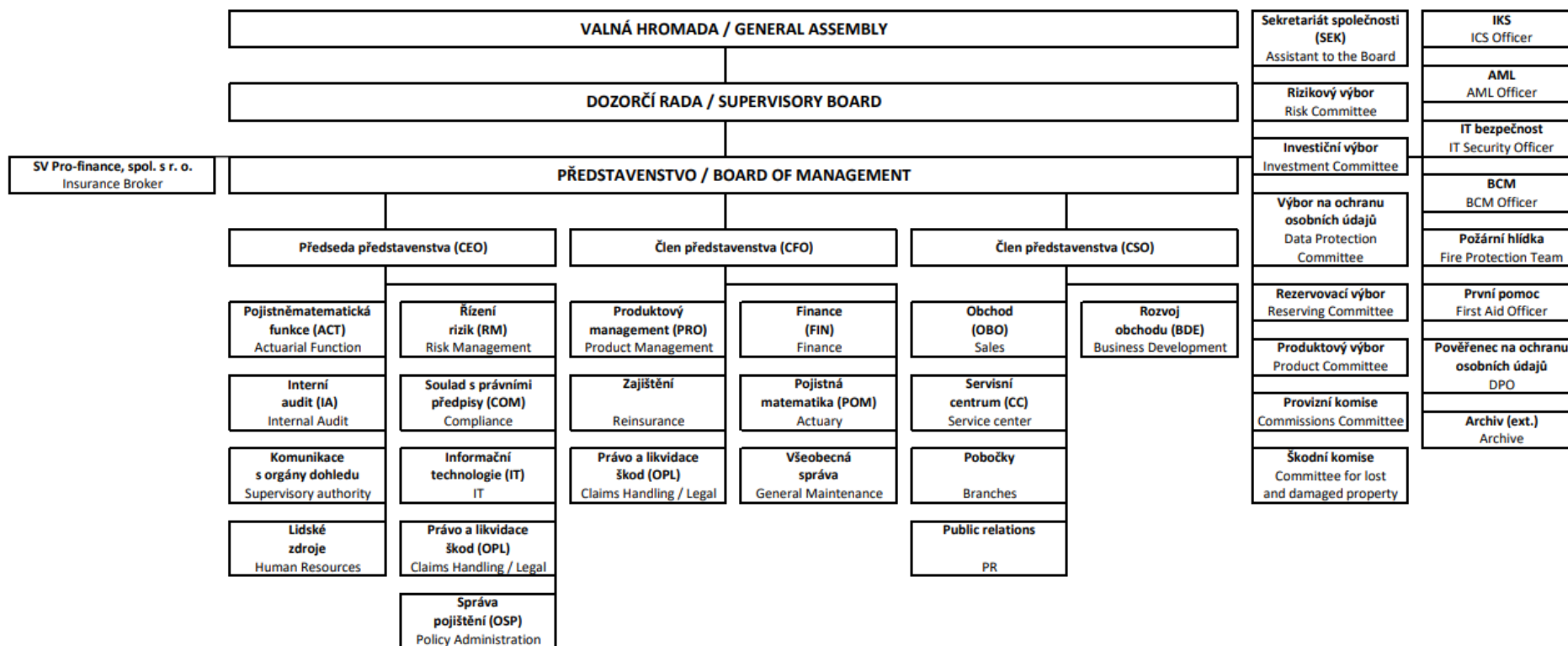
<b>Čistý kapitálový požadavek solventnosti (v tis. Kč)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<i>Tržní riziko</i>	30 408	28 335
<i>Riziko selhání protistrany</i>	18 554	24 395
<i>Životní upisovací riziko</i>	35 107	65 247
<i>Zdravotní upisovací riziko</i>	18 175	18 469
<i>Neživotní upisovací riziko</i>	200 666	190 962
<i>Diverzifikace</i>	-75 362	-97 230
<i>Riziko nehmotných aktiv</i>	0	0
<b>Základní solventnostní kapitálový požadavek</b>	<b>227 548</b>	<b>230 178</b>
<b>Výpočet solventnostního kapitálového požadavku</b>		
<i>Operační riziko</i>	16 722	18 669
<i>Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty</i>	0	0

<b>Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty</b>	0	0
<b>Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku</b>	244 270	248 847
<b>Solventnostní kapitálový požadavek</b>	244 270	248 847

Meziroční mírný pokles solventnostního kapitálového požadavku byl způsoben především poklesem rizika selhání protistrany a životního upisovacího rizika, který převýšil nad nárůstem tržního rizika a neživotního upisovacího rizika.

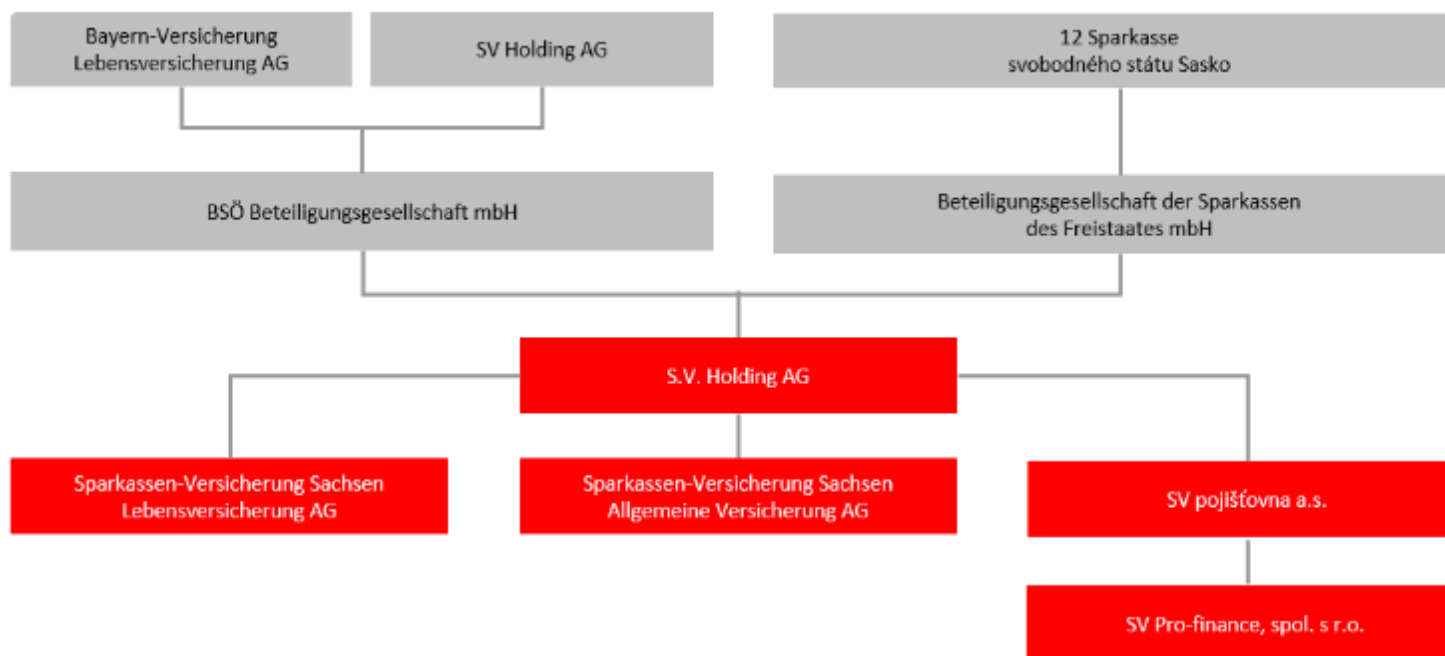
## Příloha č. 1 Struktura společnosti v roce 2023

Organizační schéma / Organizational chart SV pojišťovna, a. s.



## Příloha č. 2 Struktura skupiny v roce 2023

### S.V. Holding AG



## Příloha č. 3 Výsledky v oblasti upisování – životní pojištění

VÝNOSOVÁ ČÁST	2023	Kapitálové	Rizikové	Důchodové	Investiční
Zasloužené pojistné	110 317 458	26 306 970	1 673 706	55 343 468	26 993 314
Výnosy z finančního umístění	61 665 213	12 101 658	97 971	18 830 572	30 635 012
Ostatní technické výnosy	-218 700	0	0	4 728	-223 428
<b>Celkem výnosy brutto</b>	<b>171 763 972</b>	<b>38 408 628</b>	<b>1 771 677</b>	<b>74 178 768</b>	<b>57 404 898</b>
<b>Celkem náklady brutto</b>	<b>168 148 645</b>	<b>38 006 179</b>	<b>1 229 484</b>	<b>72 555 436</b>	<b>56 357 546</b>
<b>Výsledek brutto</b>	<b>3 615 327</b>	<b>402 449</b>	<b>542 193</b>	<b>1 623 332</b>	<b>1 047 353</b>
<b>Výsledek - podíl zajistitele</b>	<b>172 106</b>	<b>542 211</b>	<b>-278 040</b>	<b>0</b>	<b>-92 066</b>
<b>Výsledek technického účtu k životnímu pojištění</b>	<b>3 787 432</b>	<b>944 660</b>	<b>264 153</b>	<b>1 623 332</b>	<b>955 287</b>

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
<b>Celkem výnosy brutto</b>	<b>124 898 444</b>	<b>44 744 023</b>	<b>1 704 320</b>	<b>78 782 517</b>	<b>-332 417</b>
<b>Celkem náklady brutto</b>	<b>130 224 719</b>	<b>54 913 433</b>	<b>349 806</b>	<b>76 989 523</b>	<b>-2 028 043</b>
<b>Výsledek brutto</b>	<b>-5 326 275</b>	<b>-10 169 410</b>	<b>1 354 514</b>	<b>1 792 994</b>	<b>1 695 626</b>
<b>Výsledek - podíl zajistitele</b>	<b>6 110 766</b>	<b>6 110 766</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Výsledek technického účtu k životnímu pojištění</b>	<b>784 491</b>	<b>-4 058 644</b>	<b>1 354 514</b>	<b>1 792 994</b>	<b>1 695 626</b>

## Příloha č. 4 Výsledky v oblasti upisování – neživotní pojištění

VÝNOSOVÁ ČÁST	2023	Úrazové pojištění	Zdravotní pojištění	Majetkové pojištění	Pojištění odpovědnosti	Prodloužená záruka	Nahodilé poškození	Cestovní pojištění	Pojištění ost. fin. ztrát
Zasloužené pojistné	421.168.851	32.323.064	24.443.951	29.283.348	30.802.857	261.635.751	21.337.381	21.339.631	2.868
Výnosy z finančního umístění	5.899.098	210.409	30.381	78.484	98.376	5.180.626	102.350	198.473	0
Ostatní technické výnosy	311.635	16	308.511	3.028	0	0	0	80	0
<b>Celkem výnosy brutto</b>	<b>427.379.583</b>	<b>32.533.489</b>	<b>24.782.843</b>	<b>29.364.859</b>	<b>30.901.233</b>	<b>266.816.377</b>	<b>21.439.730</b>	<b>21.538.184</b>	<b>2.868</b>
Náklady na pojistná plnění včetně změny stavu rezerv	102.007.448	-2.639.515	12.381.270	10.258.755	17.047.924	55.732.873	2.659.023	6.567.118	0
Změna stavu rezervy na nedostatečnost pojistného	-10.151.763	594.635	3.675.427	-1.267.182	-479.776	-12.674.867	0	0	0
Změna stavu ostatních rezerv	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Požizovací náklady na pojistné smlouvy	268.455.946	4.885.348	6.508.915	7.281.179	3.902.956	221.073.970	14.708.818	10.094.760	0
Správní režie	69.480.319	26.144.864	1.716.922	21.369.394	11.810.045	1.036.694	87.807	7.314.592	0
Ostatní náklady	5.214.969	443.879	4.863	32.120	96.936	917.191	0	3.719.980	0
<b>Celkem náklady brutto</b>	<b>435.006.918</b>	<b>29.429.211</b>	<b>24.287.397</b>	<b>37.674.265</b>	<b>32.378.085</b>	<b>266.085.862</b>	<b>17.455.649</b>	<b>27.696.450</b>	<b>0</b>
<b>Výsledek brutto</b>	<b>-7.627.335</b>	<b>3.104.279</b>	<b>495.446</b>	<b>-8.309.406</b>	<b>-1.476.852</b>	<b>730.515</b>	<b>3.984.082</b>	<b>-6.158.266</b>	<b>2.868</b>
<b>Výsledek - podíl zajistitele</b>	<b>-8.499.731</b>	<b>-2.378.274</b>	<b>-424.186</b>	<b>-1.658.033</b>	<b>619.932</b>	<b>-1.355.677</b>	<b>0</b>	<b>-3.303.492</b>	<b>0</b>
<b>Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění</b>	<b>-16.127.066</b>	<b>726.004</b>	<b>71.260</b>	<b>-9.967.439</b>	<b>-856.920</b>	<b>-625.162</b>	<b>3.984.082</b>	<b>-9.461.758</b>	<b>2.868</b>
<b>VÝNOSOVÁ ČÁST</b>	<b>2022</b>	<b>Úrazové pojištění</b>	<b>Zdravotní pojištění</b>	<b>Majetkové pojištění</b>	<b>Pojištění odpovědnosti</b>	<b>Prodloužená záruka</b>	<b>Nahodilé poškození</b>	<b>Cestovní pojištění</b>	<b>Pojištění ost. fin. ztrát</b>
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
<b>Celkem výnosy brutto</b>	<b>471.639.681</b>	<b>39.022.668</b>	<b>51.072.557</b>	<b>34.585.818</b>	<b>33.654.119</b>	<b>254.369.925</b>	<b>19.336.726</b>	<b>39.594.792</b>	<b>3.076</b>
Náklady na pojistná plnění včetně změny stavu rezerv	133.365.673	5.583.231	25.573.430	9.971.327	12.192.313	63.942.838	3.139.319	12.963.215	0
Změna stavu rezervy na nedostatečnost pojistného	4.215.534	0	0	2.116.872	-480.155	2.907.255	0	-328.438	0
Změna stavu ostatních rezerv	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Požizovací náklady na pojistné smlouvy	272.082.502	5.704.011	15.791.634	6.879.515	4.775.392	211.000.898	12.607.797	15.323.230	26
Správní režie	66.091.259	12.696.910	4.908.732	24.035.383	13.377.242	4.337.178	192.303	6.543.512	0
Ostatní náklady	2.910.383	7.903	9.005	688	577	219.856	0	2.672.355	0
<b>Celkem náklady brutto</b>	<b>478.665.352</b>	<b>23.992.054</b>	<b>46.282.802</b>	<b>43.003.785</b>	<b>29.865.369</b>	<b>282.408.025</b>	<b>15.939.419</b>	<b>37.173.873</b>	<b>26</b>
<b>Výsledek brutto</b>	<b>-7.025.671</b>	<b>15.030.614</b>	<b>4.789.755</b>	<b>-8.417.967</b>	<b>3.788.750</b>	<b>-28.038.100</b>	<b>3.397.307</b>	<b>2.420.920</b>	<b>3.050</b>
<b>Výsledek - podíl zajistitele</b>	<b>-10.136.639</b>	<b>-2.292.822</b>	<b>-3.078.110</b>	<b>-1.672.171</b>	<b>-872.718</b>	<b>-317.158</b>	<b>0</b>	<b>-1.903.660</b>	<b>0</b>
<b>Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění</b>	<b>-17.162.310</b>	<b>12.737.792</b>	<b>1.711.645</b>	<b>-10.090.138</b>	<b>2.916.032</b>	<b>-28.355.258</b>	<b>3.397.307</b>	<b>517.260</b>	<b>3.050</b>

## Příloha č. 5 Výsledky v oblasti investic

\*údaje jsou uvedeny v tis. Kč

Vlastní portfolio								
Druh aktiva	Rating	Splatnost	Nominální hodnota k 31.12.2023	Požizovací hodnota	Tržní hodnota těla	Účetní hodnota včetně akruovaného úroku	Úrokový výnos 2023	Amortizace 2023
Státní dluhopisy ČR	AA	2024-2057	1.628.430	1.709.303	1.497.844	1.700.506	40.408	-897
Municipální dluhopisy EUR	AA	2027	98.900	96.799	99.528	97.960	2.109	354
Hypotéční zástavní listy		2024	49.600	77.004	49.833	52.895	3.472	-3.077
<b>Total</b>			<b>1.776.930</b>	<b>1.883.107</b>	<b>1.647.205</b>	<b>1.851.361</b>	<b>45.989</b>	<b>-3.620</b>

### Bankovní depozita (neurčená pro provozní činnost)

Typ depozita	Splatnost	Výše vkladu
Termínové vklady	2024-2028	12.498
<b>Total</b>		<b>12.498</b>

### Investice, kde riziko nese pojistník

Fond	Kategorie	Splatnost	Tržní hodnota
Conseq Funds	Unit Linked	-	30.114
MEAG Funds	Unit Linked	-	174.463
<b>Total</b>			<b>204.577</b>

## **Příloha č. 6 Vybraná QRT k 31. 12. 2023**

QRT tvoří samostatnou přílohu tohoto dokumentu.