



**BNP PARIBAS  
CARDIF**

**ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ  
SITUACI ZA ROK 2019**

**BNP PARIBAS CARDIF POJIŠŤOVNA, A. S.**

## OBSAH

<b>Úvod</b> .....	<b>4</b>
<b>A – Rozsah činnosti a finanční výsledky</b> .....	<b>6</b>
<i>A. 1 Rozsah činnosti</i> .....	6
A. 1.1 Základní údaje o společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.....	6
A. 1.2 Přehled činností .....	7
A. 1.3 Odpovědný orgán dohledu .....	7
A. 1.4 Externí auditor.....	8
<i>A. 2 Výsledky v oblasti úpisovací činnosti</i> .....	8
<i>A. 3 Výsledky investiční činnosti</i> .....	9
<i>A. 4 Výsledky z ostatních aktivit</i> .....	10
<i>A. 5 Ostatní informace</i> .....	10
<b>B – Řídící a kontrolní systém</b> .....	<b>11</b>
<i>B. 1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému</i> .....	11
B. 1.1 Představenstvo .....	11
B. 1.2 Dozorčí rada .....	12
B. 1.3 Odměňování .....	13
B. 1.4 Revize řídicího a kontrolního systému .....	13
<i>B. 2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost</i> .....	13
<i>B. 3 Systém řízení rizik včetně vlastního posouzení rizik a solventnosti</i> .....	14
B. 3.1 Popis systému řízení rizik .....	14
B. 3.2 Riziková strategie a process mapování rizik .....	15
B. 3.3 Aplikace principu opatrnosti.....	16
B. 3.4 Vlastní posouzení solventnosti a rizik (ORSA).....	17
<i>B. 4 Vnitřní kontrolní systém</i> .....	18
B. 4.1 Vnitřní kontrolní systém .....	18
B. 4.2 Funkce zajišťování shody s předpisy (compliance).....	18
<i>B. 5 Funkce vnitřního auditu</i> .....	20
<i>B. 6 Pojištně-matematická funkce</i> .....	20
<i>B. 7 Outsourcing</i> .....	21
<i>B. 8 Ostatní informace</i> .....	21
<b>C – Rizikový profil</b> .....	<b>22</b>
<i>C. 1 Úpisovací riziko</i> .....	23
C. 1.1 Obecný popis expozice v oblasti úpisovacího rizika .....	23
C. 1.2 Přístup k řízení úpisovacích rizik.....	23
C. 1.3 Zátěžové testování (stress testing) v oblasti úpisovacích rizik.....	24
<i>C. 2 Tržní riziko</i> .....	25
<i>C. 3 Riziko selhání protistrany</i> .....	26
C. 3.1 Riziko selhání protistrany na straně aktiv .....	26

C. 3.2 Riziko selhání protistrany na straně pasiv .....	26
C. 4 Riziko likvidity .....	27
C. 5 Operační/provozní riziko .....	27
C. 6 Ostatní materiální rizika .....	28
C. 6. 1 Strategická a obchodní rizika .....	28
C. 6. 2 Právní a compliance rizika.....	28
C. 7 Ostatní informace.....	28
<b>D – Metody oceňování pro účely solventnosti .....</b>	<b>29</b>
D. 1 Aktiva 29	
D. 2 Technické rezervy .....	30
D. 2.1 Metody oceňování .....	31
D. 2.2 Kontrolní prostředí a úroveň nejistoty.....	33
D. 2.3 Rozdíl mezi výší technických rezerv používaných pro statutární účetní závěrku a výší technických rezerv použitých pro účely solventnosti (nejlepší odhad závazků).....	33
D. 3 Ostatní pasiva .....	34
D. 4 Alternativní metody oceňování.....	34
D. 5 Ostatní informace.....	34
<b>E – Řízení kapitálu .....</b>	<b>35</b>
E. 1 Vlastní kapitál.....	35
E. 2 Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) a minimální kapitálový požadavek (MCR) .....	36
E. 3 Využití přístupu založeného na trvání u podmodulu akciového rizika .....	37
E. 4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a interním modelem.....	37
E. 5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku MCR nebo významné nedodržení solventnostního kapitálového požadavku SCR.....	37
E. 6 Další informace .....	37
<b>Příloha 1 – Struktura skupiny BNP Paribas .....</b>	<b>39</b>
<b>Příloha 2 – Zveřejněné šablony / výkazy .....</b>	<b>40</b>
S. 02. 01. 02 – Rozvaha .....	40
S. 05. 01. 02 – Pojistné, nároky na pojistná plnění a výdaje podle druhu pojištění – neživotní pojištění .....	42
S. 05. 01. 02 – Pojistné, nároky na pojistná plnění a výdaje podle druhu pojištění – životní pojištění .....	44
S. 12. 01. 02 – Technické rezervy týkající se životního pojištění a zdravotního SLT pojištění.....	45
S. 17. 01. 02 – Technické rezervy týkající se neživotního pojištění a zdravotního NSLT pojištění .....	47
S. 19. 01. 21 – Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění .....	49
S. 23. 01. 01 – Kapitál .....	50
S. 25. 01. 21 – Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají standardní vzorec.....	52
S. 28. 02. 01 – Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění .....	53

## ÚVOD

### Činnost a výsledky

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. (dále „Cardif“ nebo jen „společnost“) zažila v roce 2019 další velmi dobrý rok. Společnost je jedinou specializovanou pojišťovnou na českém trhu v oblasti skupinového pojištění. Své produkty nabízí ve spolupráci s řadou českých finančních institucí – domácích i nadnárodních partnerů – nejčastěji s bankami, leasingovými společnostmi a společnostmi poskytujícími nákupy na splátky, osobní půjčky nebo úvěrové karty. V posledních letech se také zaměřuje na spolupráci s mobilními operátory, dodavateli energií a retailovými obchodníky.

Celkové hrubé předepsané pojistné dosáhlo výše 2 711 miliónů Kč a oproti roku 2018 se zvýšilo o 8.1 %. Čisté náklady na vyplacená pojistná plnění se zvýšily o 9.8 %. Celkový hospodářský výsledek společnosti se meziročně zvýšil o 6.5 % na úroveň 212 miliónů Kč.

Vzhledem k tomu, že politika v oblasti investic do finančních aktiv je nastavena velmi konzervativně (většinu investic tvoří české státní dluhopisy a vklady u českých bank), je výnos z investičního portfolia pevně svázán s makroekonomickým vývojem a s úrokovými sazbami peněžního trhu (zejména 2T repo sazba oznámená ČNB). Zvyšování úrokových sazeb v průběhu roku 2019 přispělo k solidnímu nárůstu investičních výnosů.

Činnosti pojišťoven byly i v tomto roce výrazně ovlivněny legislativou a regulací. Jde zejména o novou regulaci v oblasti distribuce pojistných produktů (zákon č. 170/2018 Sb.), která nabyla účinnosti v prosinci roku 2018 a v průběhu roku 2019 byla novelizována.

Od 1. ledna 2020 vstoupil v účinnost nový zákon č. 364/2019 Sb., který upravuje zdanění technických rezerv. Pro rok 2020 budou pro výpočet daně z příjmů právnických osob technické rezervy definovány v souladu s evropskou směrnicí Solvency II, nikoliv jako doposud dle českých účetních standardů.

V roce 2019 společnost nadále prohlubovala tradiční spolupráci s partnery v oblasti bankovních a nebankovních finančních společností, telekomunikací, dodavatelů energií a retailového obchodu. V rámci produktové roviny se zaměřila primárně na inovace svého klíčového produktu – pojištění schopnosti splácet a dále také na inovace produktu pojištění osobních věcí, u kterého mimo jiné došlo k rozšíření pojistné ochrany proti kybernetickým rizikům. U pojištění schopnosti splácet přinesla společnost v roce 2019 na trhu nové riziko – pojištění ošetřování člena rodiny.

Inovační aktivity dosáhly uznání i ze strany odborné veřejnosti. Experti ze společnosti Scott&Rose, kteří na portálu Finparáda.cz organizují soutěž Finanční produkt roku 2019, ocenili naše produkty pojištění schopnosti splácet. V kategorii pojištění schopnosti splácet spotřebitelský úvěr jsme obsadili první tři místa. V kategorii pojištění schopnosti splácet hypoteční úvěr jsme získali první místo. Díky těmto oceněním je naše pojišťovna druhou nejlepší Finanční institucí roku 2019.

### Solventnost a řízení kapitálu

Hodnota klíčových solventnostních požadavků SCR a MCR činila k 31. 12. 2019 výše 1 071 mil. Kč (SCR) a 280 mil. Kč (MCR). Hodnota vlastních zdrojů použitelných pro krytí solventnosti činila k 31. 12. 2019 výše 2 280 mil. Kč. Hodnota SCR poklesla oproti roku o 273 mil. Kč (-20 %), výše vlastních zdrojů zůstala téměř nezměněna. Pokles SCR je dán primárně dvěma skutečnostmi:

- implementace nové parametrizace standardního vzorce používaného pro výpočet SCR,
- změna klasifikace rizik v modulu neživotního úpisovacího rizika.

Kapitálová síla společnosti je vyjádřena poměrem solventnosti, což je poměr mezi vlastním kapitálem sloužícím k pokrytí regulatorního kapitálového požadavku. Poměr solventnosti tedy poměr vlastního kapitálu vůči

solventnostním požadavkům činil 213 % v případě SCR a 816 % v případě MCR, což značí silnou a bezpečnou kapitálovou pozici. Solventnosti poměr narostl meziročně o 45 bazických bodů (z 168% v roce 2018). Tento růst je způsoben primárně výše zmíněným poklesem solventnostního kapitálového požadavku SCR.

Výsledky zátěžových testů prokázaly stabilitu solventnostní pozice společnosti pro nadcházející období. Pouze v případě velmi komplexního scénáře makroekonomického šoku došlo k výraznějšímu propadu solventnostní pozice, nicméně ani v tomto případě nedošlo k prolomení solventnostního poměru pod úroveň 100 % ani k prolomení nastavené hranice rizikového apetitu v oblasti solventnosti.

### **Rizikový profil**

Rizikový profil společnosti zůstává - v souladu s klíčovými okolnostmi loňského roku (vývoj pojistného, tržní prostředí atp.) stabilní. S ohledem na meziroční snížení solventnostního kapitálového požadavku došlo ke změnám proporcí v rámci podílů jednotlivých oblastí, což je blíže diskutováno v části C – rizikový profil, nicméně nedošlo k vlastní změně rizikového profilu.

Největší expozice dosahuje společnost v oblasti opisovacích rizik, která mají největší podíl na solventnostním kapitálovém požadavku (SCR) společnosti, přičemž v rámci těchto rizik je společnost nejvíce exponována v oblasti rizika pojistného a technických rezerv v oblasti neživotního pojištění a dále v oblasti zdravotních rizik. Společnost proto věnuje zvláštní pozornost vývoji a správnému nastavení sazeb pojistných produktů, pravidlům opisování a kontrolním mechanismům spojeným s výpočty pojistného a technických rezerv.

Ostatní rizika - tržní, úvěrové a riziko likvidity - zůstávají relativně na nízké úrovni jako přirozený důsledek konzervativní investiční politiky a nízké expozice vůči třetím stranám.

### **COVID-19**

Koncem roku 2019 došlo k rozšíření nákazy COVID-19, která byla ze strany Světové zdravotnické organizace (WHO) klasifikována jako pandemie od 11. března 2020. Mnoho vlád a institucí po celém světě zavedlo různá opatření ve snaze zabránit šíření této choroby včetně omezení cestování, uvalení karantény, uzavření obchodů a i některých oblastí. Tato opatření nepochybně ovlivní vývoj globální ekonomiky jako celku a bude mít dopad na celosvětový růst. Současně dochází v mnoha směrech k uvolnění fiskální a monetární politiky s cílem pomoci stabilizovat ekonomiky v jednotlivých zemích a regionech. I přes všechna tato opatření není dosud možno s dostatečnou jistotou predikovat dopad na místní i na globální ekonomiku.

I přes stále trvající nejistotu ohledně budoucího vývoje je důvodné očekávat dopady do rizikové expozice společnosti, vlastních zdrojů i solventnostního poměru a to v závislosti na vývoji finančních trhů, nového obchodu a pojistných událostí. Rozsah dopadu bude dále záviset na účinnosti proticyklických opatření obsažených v rámci řízení technických a finančních rizik, dopadů opatření přijatých orgány veřejné moci nebo stanovených dohledovými a regulačními orgány s cílem podpory ekonomiky.

V rámci dopadu na provoz společnosti vedlo rozšíření nákazy COVID-19 k výjimečné situaci v podobě nutnosti aktivovat plány pro řízení kontinuity podnikání. Jednoznačnou prioritou bylo především ochránit zdraví našich zaměstnanců, zajištění procesů spojených s poskytováním pojišťovací služby a udržení standardní úrovně servisu pro klienty.

Společnost provedla identifikaci konkrétních rizik v souvislosti s COVID-19, provádí jejich monitoring s cílem včas zachytit varovné signály možného zhoršení situace. Mezi nejvíce sledovaná rizika patří již zmíněný dopad na nový obchod, nárůst škodního poměru a snížení investičního výnosu. Společnost věnuje náležitou pozornost i oblasti likvidity.

V době publikace této zprávy probíhá v rámci interní organizace již postupný návrat k předkrizovému režimu.

## A – ROZSAH ČINNOSTI A FINANČNÍ VÝSLEDKY

### A. 1 ROZSAH ČINNOSTI

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. je specializovaná pojišťovna, která distribuuje pojistné produkty koncovým zákazníkům výhradně prostřednictvím svých obchodních partnerů. I přestože společnost nenabízí většinu tradičních produktů retailového pojištění, má ve svém specializovaném segmentu silnou tržní pozici. Společnost nabízí své produkty ve spolupráci s celou řadou českých institucí. Tradiční doménou byla v minulosti zejména spolupráce s finančními institucemi, nejčastěji s bankami, leasingovými společnostmi a společnostmi poskytující splátkový prodej, osobní půjčky a kreditní karty. V posledních letech se společnost také zaměřuje na spolupráci s obchodními partnery působícími v oblasti telekomunikací, retailovými obchodníky a dodavateli energií.

Největší počet klientů využívá produkt pojištění schopnosti splácet finanční závazek a jim podobné produkty zahrnující pojistnou ochranu proti riziku úmrtí, trvalé invaliditě, pracovní neschopnosti a ztráty zaměstnání. Nově budované obchodní aktivity jsou z velké části spojeny s pojištěním nahodilého poškození a krádeže, pojištěním prodloužené záruky a pojištěním ochrany osobních věcí. V roce 2016 společnost uvedla na trhu svůj první produkt v oblasti pojištění domácnosti, který v následujících letech přinesl velmi solidní obchodní výsledky s příslibem do dalších období.

V letech 2018 a 2019 se společnost v rámci produktové roviny zaměřila primárně na inovace svého klíčového produktu – pojištění schopnosti splácet a dále také na inovace produktu pojištění osobních věcí, u kterého mimo jiné došlo k rozšíření pojistné ochrany proti kybernetickým rizikům. V rámci inovace pojištění schopnosti splácet přinesla společnost v roce 2019 na trh nové riziko – pojištění ošetřování člena rodiny.

Ostatní pojistné produkty / rizika jako pojištění denních dávek v případě hospitalizace, pojištění GAP, cestovní pojištění atd. nepředstavují pro společnost významnou expozici.

Koncem roku 2019 došlo k rozšíření nákazy COVID-19, která byla ze strany Světové zdravotnické organizace (WHO) klasifikována jako pandemie od 11. března 2020. Mnoho vlád a institucí po celém světě zavedlo různá opatření ve snaze zabránit šíření této choroby včetně omezení cestování, uvalení karantény, uzavření obchodů a i některých oblastí. Tato opatření nepochybně ovlivní vývoj globální ekonomiky jako celku a bude mít dopad na celosvětový růst. Současně dochází v mnoha směrech k uvolnění fiskální a monetární politiky s cílem pomoci stabilizovat ekonomiky v jednotlivých zemích a regionech. I přes všechna tato opatření není dosud možno s dostatečnou jistotou predikovat dopad na místní i na globální ekonomiku.

I přes stále trvající nejistotu ohledně budoucího vývoje je důvodné očekávat dopady do rizikové expozice společnosti, vlastních zdrojů i solventnostního poměru a to v závislosti na vývoji finančních trhů, nového obchodu a pojistných událostí. Rozsah dopadu bude dále záviset na účinnosti proticyklických opatření obsažených rámci řízení technických a finančních rizik, dopadů opatření přijatých orgány veřejné moci nebo stanovených dohledovými a regulatorními orgány s cílem podpory ekonomiky.

V době publikace této zprávy probíhá v rámci interní organizace již postupný návrat k předkrizovému režimu.

---

#### A. 1.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI BNP PARIBAS CARDIF POJIŠŤOVNA, A.S.

**Obchodní jméno společnosti:** BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.

**Právní forma společnosti:** Akciová společnost

**Sídlo:** Boudníkova 2506/1, Libeň, 180 00 Praha 8, Česká republika

**Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4327, datum zápisu: 11. 10. 1996**

**IČ: 25080954**

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., je členem skupiny BNP Paribas Group. Mateřskou společností je bankovní skupina BNP Paribas S.A., akciová společnost se sídlem 16, boulevard des Italiens - 75009 Paříž, Francie. Má nepřímý podíl na základním kapitálu ve výši 99,99 % prostřednictvím společnosti BNP Paribas Cardif S.A. Zjednodušená struktura skupiny je uvedena v příloze 1.

---

## A. 1.2 PŘEHLED ČINNOSTÍ

Ke dni 31. 12. 2019 měla BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. oprávnění provozovat následující činnosti:

1. Pojišťovací činnost podle zákona č. 277/2009 Sb., o pojištnictví:
  - v rozsahu pojistných odvětví životních pojištění bod I. písm. a), c) uvedených v části A přílohy č. 1 k zákonu o pojištnictví
  - v rozsahu pojistných odvětví neživotních pojištění bod 1, 2, 3, 8, 9, 13, 16, 18 uvedených v části B přílohy č. 1 k zákonu o pojištnictví
2. Činnosti související s pojišťovací činností
  - zprostředkovatelská činnost podle zákona o pojištnictví,
  - poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob podle zákona o pojištnictví,
  - šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou podle zákona o pojištnictví,
  - provozování zprostředkovatelské činnosti v oblasti stavebního spoření,
  - provozování zprostředkovatelské činnosti v oblasti penzijního připojištění,
  - provozování vzdělávací činnosti pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojistných událostí.
3. Zajišťovací činnost pro neživotní zajištění podle zákona o pojištnictví

K 31. 12. 2019 nebyla žádná z činností BNP Paribas Cardif Pojišťovny, a.s., omezena nebo pozastavena.

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. vykonává svou činnost výhradně na území České republiky.

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. nevlastní žádné podíly v propojených osobách.

---

## A. 1.3 ODPOVĚDNÝ ORGÁN DOHLEDU

BNP Paribas Cardif Pojišťovna je pod dohledem České národní banky, která je kontrolním orgánem finančního trhu. Kontaktní údaje ČNB jsou:

**Česká národní banka**

Na Příkopě 28

115 03 Praha 1

tel.: 224 411 111

fax: 224 412 404

Zelená linka: 800 160 170

IČO 48136450

Mateřská společnost BNP Paribas Cardif je pod dohledem Banque de France, sekce Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution.

Společnost BNP Paribas S.A je pod dohledem Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution a Evropské centrální banky.

#### A. 1.4 EXTERNÍ AUDITOR

Statutárním auditorem BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. za rok 2019 byla společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2, 140 00 Praha 4 (tel.: +420 251 151 111).

#### A. 2 VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVACÍ ČINNOSTI

V oblasti upisovací činnosti zaznamenává společnost stabilní výkonnost v průběhu několika posledních let s růstovým výhledem pro budoucí období. Růst společnosti bude podpořen rozvojem obchodních aktivit a inovací především v rámci stávajících obchodních partnerství.

Finanční výsledky za rok 2019 spolu s porovnáním předchozího období jsou shrnuty v následujících tabulkách. Celkové hrubé předepsané pojistné dosáhlo výše 2 711 miliónů Kč a oproti roku 2018 se zvýšilo o 8.1 %. Čisté náklady na vyplacená pojistná plnění se zvýšily o 9.8 %. Celkový hospodářský výsledek společnosti se meziročně zvýšil o 6.5 % na úroveň 212 miliónů Kč.

<b>Přehled hlavních finančních ukazatelů za rok 2019 (mil. Kč)</b>	<b>Životní pojištění</b>	<b>Úrazové pojištění a pojištění nemoci</b>	<b>Pojištění různých finančních ztrát</b>	<b>Celkem</b>
Předepsané hrubé pojistné	251	1 162	1 298	2 711
Zasloužené hrubé pojistné	274	1 201	1 325	2 800
Pojistné postoupené zajistitelům	2	16	48	66
Pořizovací náklady na pojistné smlouvy	141	642	717	1 500
Čisté náklady na pojistná plnění	60	303	128	491
Správní režie pojišťovny	21	102	113	236
Výnosy z finančního umístění	3	16	18	37
<b>Hospodářský výsledek</b>	<b>20</b>	<b>91</b>	<b>101</b>	<b>212</b>
Škodní poměr ( <i>claims ratio</i> )	80%	89%	37%	65%
<i>Combined ratio</i>	94%	91%	91%	92%



<b>Přehled hlavních finančních ukazatelů za rok 2018 (mil. Kč)</b>	<b>Životní pojištění</b>	<b>Úrazové pojištění a pojištění nemoci</b>	<b>Pojištění různých finančních ztrát</b>	<b>Celkem</b>
Předepsané hrubé pojistné	227	1 035	1 245	2 507
Zasloužené hrubé pojistné	278	1 106	1 298	2 682
Pojistné postoupené zajistitelům	1	16	34	51
Požizovací náklady na pojistné smlouvy	132	582	682	1 396
Čisté náklady na pojistná plnění	60	275	112	447
Správní režie pojišťovny	16	92	108	216
Výnosy z finančního umístění	1	3	3	7
<b>Hospodářský výsledek</b>	<b>18</b>	<b>82</b>	<b>99</b>	<b>199</b>
Škodní poměr (claims ratio)	90%	87%	35%	63%
Combined ratio	91%	97%	88%	91%

<b>Hlavní finanční ukazatele meziroční porováním (mil. Kč)</b>	<b>Δ</b>	<b>% y/y</b>
Předepsané hrubé pojistné	204	8%
Zasloužené hrubé pojistné	118	4%
Pojistné postoupené zajistitelům	15	29%
Požizovací náklady na pojistné smlouvy	104	7%
Čisté náklady na pojistná plnění	44	10%
Správní režie pojišťovny	20	9%
Výnosy z finančního umístění	30	
<b>Hospodářský výsledek</b>	<b>13</b>	<b>7%</b>

Celkový škodní poměr dosáhl koncem roku 2019 výše 65 %, což představuje nárůst o 2 procentní body oproti roku 2018, kdy bylo dosaženo úrovně 63 %. Combined ratio dosáhlo v roce 2019 výše 92 %.

Vzhledem k produktovému mixu a charakteru pojistných rizik nevyužívá společnost ve velkém rozsahu instrumentu zajištění, neboť výše jednotlivých pojistných událostí je relativně nízká a počet pojistných událostí nevykazuje zvýšenou míru volatility. Expozice vůči přírodním živlům a katastrofickým rizikům je velmi nízká. Podíl pojistného postoupeného zajistitelům tvoří pouze 2.4 % předepsaného pojistného, přičemž zajistitelé se podílejí na 2.6 % vyplacených pojistných plnění. Růst pojistného postoupeného zajistitelům není dán změnou zajistného programu, nicméně je výsledkem růstu objemů obchodů na produktech, u kterých je sjednáno zajištění.

S ohledem na vývoj spojený s rozšířením nemoci COVID-19 očekává společnost v roce 2020 nárůst škodního poměru u rizika ztráty zaměstnání a dále dopad na předepsané pojistné daný poklesem nového obchodu.

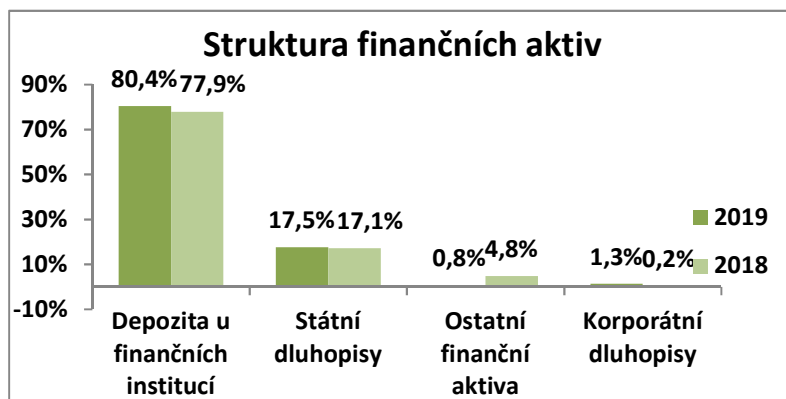
### A. 3 VÝSLEDKY INVESTIČNÍ ČINNOSTI

Investiční politika společnosti je nastavena konzervativně (averzně vůči riziku), čemuž odpovídá i struktura investičního portfolia. Společnost investuje téměř výhradně do státních dluhopisů a depozitních vkladů v bankách denominovaných v lokální měně. Menší částka je investována do podnikových dluhopisů.

Investiční horizont je krátkodobý až střednědobý, odpovídající době splatnosti závazků. Většina finančních nástrojů v portfoliu musí splňovat kritérium maximální doby do splatnosti 4 roky. Klíčovými předpoklady pro investiční rozhodnutí jsou vývoj úrokových sazeb na peněžním trhu (zejména 2T repo sazba oznámená ČNB) a investiční příležitosti v dluhových nástrojích poskytovaných naší společností správcem aktiv Českou spořitelnou (Erste Asset Management). Nejdůležitějším ukazatelem dluhových nástrojů, který společnost zvažuje při investičním rozhodování, je výnos do splatnosti. Investiční strategie je s ohledem na charakter pojistných produktů i stálé objemy aktiv a obchodu stabilní a nepředpokládá žádné zásadní změny pro další období.

Struktura investičního portfolia je uvedena v tabulce a v grafu na protější straně.

<b>Struktura finančních aktiv (mil. Kč)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Δ</b>	<b>% v/y</b>
Depozita u finančních institucí	2 090	1 928	162	8%
Dluhopisy	488	430	58	13%
<i>Státní dluhopisy</i>	454	424	30	7%
<i>Korporátní dluhopisy</i>	34	6	28	467%
Ostatní finanční aktiva	20	118	-98	-83%
<b>Celkem</b>	<b>2 598</b>	<b>2 476</b>	<b>122</b>	<b>5%</b>



Objem finančních aktiv vzrostl ve srovnání s rokem 2018 o 5 % (+122 mil. Kč). Hodnota dluhopisového portfolia spolu s portfoliem termínových depozit a bankovních vkladů je téměř totožná s úrovní odpovídající úrovni roku 2018. V kategorii ostatních finančních aktiv došlo k významnému poklesu díky splacení půjčky poskytnuté sesterské společnosti BNP Paribas Cardif Services s.r.o.

Výkonnost investičního portfolia v roce 2019 oproti předchozím letům významně vzrostla, což je dáno růstem úrokových sazeb. V důsledku toho dosáhl výnos dluhopisového portfolia v roce 2019 hodnoty 8,72 mil. Kč.

Úrokové výnosy z bankovních vkladů se vlivem stále rostoucích úrokových sazeb zvýšily z 9,96 mil. Kč v roce 2018 na 26,03 mil. Kč v roce 2019. Celkové výnosy z investičních činností činily 36,55 mil. Kč v roce 2019 (vypočtené jako součet úrokových výnosů a přecenění).

<b>Výnosnost investičního portfolia</b>	<b>2019</b>		<b>2018</b>		<b>Δ</b>	<b>% v/y</b>
	mil. Kč	%	mil. Kč	%		
Depozita u finančních institucí	26,0	0,0	10,0	0,0	16	161%
Dluhopisy	8,7	0,0	-3,7	0,0	12	-336%
Ostatní finanční aktiva	1,8	0,1	0,8	0,0	1	138%
<b>Celkem</b>	<b>36,5</b>	<b>0,0</b>	<b>7,0</b>	<b>0,0</b>	<b>30</b>	<b>420%</b>

Výkonnost investic je pevně svázána s makroekonomickým vývojem a úrokovými sazbami peněžního trhu (např. 2T repo sazba oznámená ČNB). S ohledem na aktuální vývoj úrokových sazeb spojený s rozšířením nemoci COVID-19 očekává společnost v roce 2020 významný pokles výnosnosti investičního portfolia.

Společnost neinvestuje do žádných sekuritizovaných produktů nebo rizikovějších investic jako jsou deriváty.

#### A. 4 VÝSLEDKY Z OSTATNÍCH AKTIVIT

Společnost neprovozuje žádné další aktivity, které by měly dopad na výsledky společnosti.

#### A. 5 OSTATNÍ INFORMACE

Ve sledovaném období nenastaly žádné jiné významné skutečnosti.

## B – ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

### B. 1 OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Řídící a kontrolní systém je tvořen několika prvky, interní organizací společnosti, systémem řízení rizik spolu s vnitřním kontrolním systémem včetně vnitřního auditu. Interní organizace vymezuje způsob jednání uvnitř společnosti včetně rozdělení pravomocí a odpovědností jednotlivých úseků, útvarů a statutárních orgánů, které jsou popsány v příslušných interních předpisech a směrnících (organizační řád, jednací řád, pracovní řád, výkonné a kontrolní výbory atd.). Interní organizace je dále popsána dalšími vnitřními pokyny, které definují hlavní povinnosti zaměstnanců a vedení společnosti, včetně držitelů klíčových funkcí. Další podrobnosti o konkrétních prvcích řídicího a kontrolního systému jsou uvedeny v následujících kapitolách.

#### B. 1.1 PŘEDSTAVENSTVO

Představenstvo rozhoduje ve všech záležitostech společnosti, pokud nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Právo představenstva jednat za společnost není omezeno. Povinnosti a úkoly představenstva se řídí příslušnými právními předpisy, zejména zákonem o obchodních společnostech, stanovami společnosti, a příslušnými vnitropodnikovými řády.

Představenstvo zodpovídá za správné a řádné řízení činností společnosti v souladu s obchodní strategií a příslušnými právními předpisy. To také znamená odpovídající účetnictví a dokumentaci, správné řízení rizik a postupy interních kontrol.

Představenstvo má čtyři členy, kteří jsou voleni a odvoláváni dozorčí radou. Funkční období členů představenstva je pět let. Představenstvo volí a odvolává ze svého středu předsedu a místopředsedu. Po uplynutí funkčního období může být člen představenstva znovu zvolen do své funkce.

Představenstvo společnosti zřídilo několik poradních a kontrolních výborů. Tyto výbory mohou přijímat rozhodnutí v oblastech, kde jim byly ze strany představenstva svěřeny rozhodovací pravomoci a dále tvoří poradní orgány vedení společnosti. Společnost má zavedené následující výbory (společně s hlavními úkoly a povinnostmi).

- Výbor pro řízení rizik, který dohlíží na systém řízení rizik, vyhodnocuje celkovou rizikovou expozici, dodržování nastavených rizikových limitů, reviduje mapu rizik a registr rizik, dále pak dozoruje proces solventnosti a koordinuje proces vlastního posouzení rizika solventnosti - ORSA. Výbor pro řízení rizik zřídil podvýbor pro vnitřní kontrolu, bezpečnostní výbor, jehož součástí je i podvýbor pro zajištění kontinuity činnosti.
- Produktový výbor - řídí přípravu nových nebo aktualizaci stávajících produktů nebo obchodních příležitostí, přiděluje kapacity, doporučuje konečný návrh ke schválení představenstvem.
- Investiční výbor - kontroluje přiměřenost investic s cílovou alokací a schválenými limity rizika a kontroluje výkonnost a likviditu portfolia.
- Výbor pro ochranu zájmů klienta – monitoruje a řídí agendu související s oblastí ochrany zájmů zákazníka a zákaznické spokojenosti.

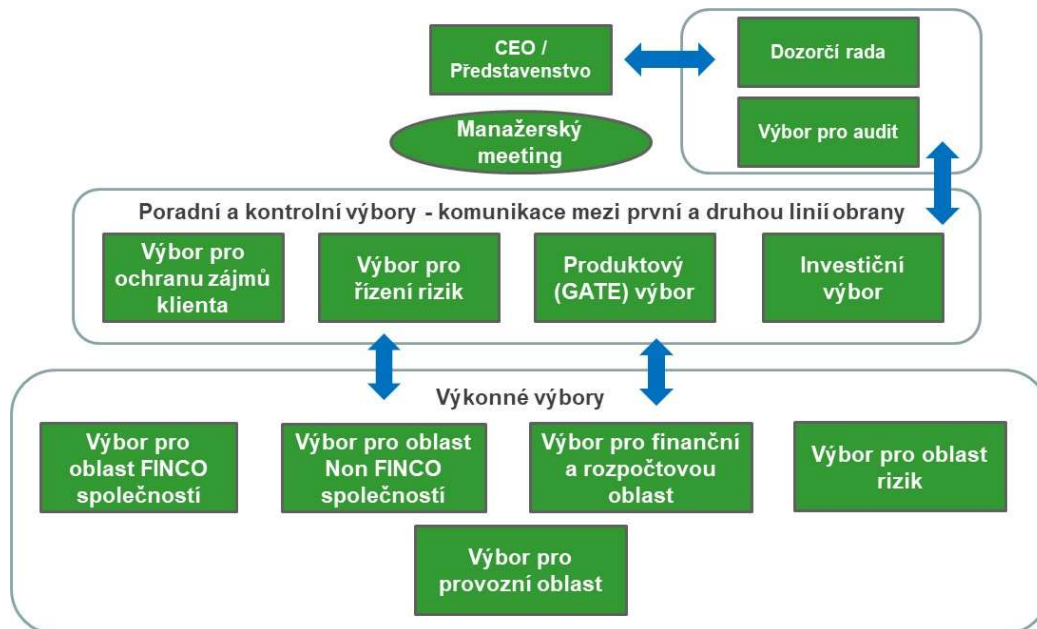
Širší vedení společnosti (management) se účastní zasedání vedení (management meeting), což je pravidelné zasedání členů představenstva a vedoucích všech oddělení, které se zabývají provozním řízením.

Představenstvo společnosti dále zřídilo 5 výkonných výborů zaměřených na užší operativní spolupráci v jednotlivých oblastech. Jedná se o:

- Výbor pro oblast spolupráce se společnostmi z finančního sektoru,
- Výbor pro oblast spolupráce se společnostmi z nefinančního sektoru,

- Výbor pro finanční a rozpočtovou oblast,
- Výbor pro oblast rizik,
- Výbor pro provozní oblast (operations).

Provázanost jednotlivých výborů a komisí je zachycena na následujícím diagramu:



K 31. 12. 2019 tvořili představenstvo tyto členové:

- Ing. Zdeněk Jaroš, MBA, předseda představenstva (člen představenstva od 31. 12. 2015, předseda představenstva do 1. 1. 2017).
- Martin Steiner, MBA, místopředseda představenstva (člen představenstva od 1. 6. 2012, místopředseda představenstva od 6. 1. 2016)
- Ing. Miroslav Šalša, člen představenstva (člen představenstva od 1. 1. 2017)
- Ing. Jaroslav Řehák, člen představenstva (člen představenstva od 1. 1. 2017)

## B. 1.2 DOZORČÍ RADA

Úkolem dozorčí rady je dohlížet na fungování společnosti a kontrolovat, zda je společnost řízena a provozována řádným způsobem. Úkoly a odpovědnosti se řídí příslušnou legislativou (zákon o obchodních společnostech), stanovami společnosti, a příslušnými interními vnitropodnikovými řády. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva (včetně kontrolních mechanismů) a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti.

Společnost dále zřizuje výbor pro audit, který dohlíží na přípravu výroční účetní závěrky a celkovou spolehlivost účetních postupů.

K 31. 12. 2019 měla dozorčí rada následující členy:

- Pier-Paolo Diapola (člen dozorčí rady od 3. 12. 2012, předseda dozorčí rady od 7. 1. 2013)
- Dominique Barthalon (členka dozorčí rady od 22. 12. 2014, místopředsedkyně dozorčí rady od 22. 12. 2014)
- Florian Korallus (člen dozorčí rady od 1. 1. 2017).

Nový člen dozorčí rady a její nový předseda, pan Vivien Berbigier, byl jmenován s účinností od 1. 2. 2020.

Člen dozorčí rady a její předseda, Pier-Paolo Diapola, rezignoval na své členství v dozorčí radě dne 31. 1. 2020.

### B. 1.3 ODMĚŇOVÁNÍ

Odměny členů představenstva, dozorčí rady a držitelů klíčových funkcí se řídí příslušnou vnitřní politikou odměňování, která je založena na širších zásadách odměňování skupiny BNP Paribas.

V rámci odměňování využívá společnost primárně pevnou složku odměny, variabilní složka tvoří významnou část celkové odměny a je založena jak na individuálním výkonu, tak na výsledcích společnosti. Odložené složky odměňování jsou ve společnosti uplatňovány v kontextu odměňování skupiny BNP Paribas. Toto odměňování je vztaženo jen na vybrané zaměstnance společnosti.

Maximální výše variabilní složky je definována pro každou pracovní pozici, přičemž variabilní složka pro vybrané útvary v rámci tzv. 2. linie obrany (kontrolní funkce) musí být odsouhlasena příslušnou funkcí na ústředí mateřské společnosti. Tento prvek podporuje nezávislost těchto kontrolních funkcí v rámci řádného řízení rizik.

V případě, že společnost nedosáhne předepsaných výsledků (zisk, požadovaný poměr solventnosti), může být proměnlivá část odměny snížena.

### B. 1.4 REVIZE ŘÍDÍCÍHO A KONTROLNÍHO SYSTÉMU

Společnost neprovedla v roce 2019 významnou změnu v rámci řídicího a kontrolního systému společnosti.

Současné nastavení řídicího a kontrolního systému považuje společnost za přiměřené s ohledem na komplexitu procesů, rizikový profil i velikost společnosti.

Pravidelné přezkumy řídicího a kontrolního systému jsou každoročně prováděny představenstvem, s přihlédnutím k vývoji v oblasti obchodu, regulace, zjištěním klíčových funkcí a případným doporučením vycházejících z procesu vlastního posouzení rizik a solventnosti (ORSA).

## B. 2 POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST

Požadavky na způsobilost a bezúhonnost osob se řídí příslušnou vnitřní politikou, která stanovuje postupy společnosti pro hodnocení toho, zda osoby, které společnost skutečně řídí či v ní zastávají pro společnost klíčové funkce, jsou schopni plnit své role. Společnost definuje následující skupiny osob, které jsou předmětem speciálních požadavků na způsobilost a bezúhonnost:

- osoby, které společnost skutečně řídí - jsou to členové představenstva a dozorčí rady,
- držitelé klíčových funkcí (jak jsou definovány v solventnosti II – funkce řízení rizik, pojiště matematická funkce, funkce zajišťování shody s předpisy (compliance) a funkce vnitřního auditu),
- další klíčové funkce - pozice v organizační struktuře, které jsou rozhodující pro řádné fungování společnosti. Jako další klíčové funkce definovala společnost osoby odpovědné za finanční a provozní (operations) činnosti.

Před jmenováním do některé z výše uvedených funkcí musí každá osoba předložit doklady a materiály prokazující její způsobilost a bezúhonnost (řádné vzdělání v adekvátních oborech, prokázané zkušenosti v relevantních oblastech, neexistující střet zájmů, trestní bezúhonnost apod.).

Osoby jmenované do kterékoliv z výše uvedených funkcí jsou povinny informovat oddělení Compliance (a případně oddělení lidských zdrojů) o všech okolnostech, které mohou vést k závěru, že již dále nejsou způsobilé či bezúhonné pro výkon svých funkcí.

Společnost prověřuje dodržování souladu s požadavky na způsobilost a vhodnost u všech osob na ročním základě.

## B. 3 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSOUZENÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI

### B. 3.1 POPIS SYSTÉMU ŘÍZENÍ RIZIK

Systém řízení rizik je jednou z klíčových složek řídicího a kontrolního systému. Systém řízení rizik slouží k identifikaci, měření, sledování, hlášení a řízení rizik: těch, která přicházejí z vnějšího prostředí, ale i těch, která vznikají v rámci společnosti. Jeho hlavním cílem je zabezpečit dlouhodobou solventnost společnosti a její další rozvoj v souladu s obchodními cíli při podstupování adekvátní výše rizika. Řízení rizik je odpovědností všech zaměstnanců ve své každodenní pracovní činnosti. Primární odpovědnost za řízení rizik však spočívá na vedení společnosti a zaměstnanců primárně odpovědných za úpis jednotlivých rizik.

Klíčové prvky systému řízení rizik jsou následující:

- strategie řízení rizik, která definuje klíčové cíle v oblasti řízení rizik prostřednictvím
  - rizikového apetitu (maximální objem rizik, které je společnost ochotna podstupovat) a
  - rizikových preferencí (kvalitativní vyjádření přístupu k jednotlivým rizikům založené na obchodní strategii v rámci jednotlivých oblastí).
- organizace společnosti s klíčovými funkcemi a odděleními zapojenými do oblasti řízení rizik;
- výbory pro řízení rizik zapojené do procesu přijímání a monitorování rizik;
- systém řízení popsany v interních dokumentech, směrnicích, metodikách a politikách;
- nástroje systému řízení rizik, které zahrnují pravidelné i ad hoc procesy související s identifikací rizik, jejich měřením, monitorováním a hlášením (mapa rizik, registr rizik, proces hlášení incidentů atp.).

Klíčovým orgánem v systému řízení rizik je představenstvo společnosti, které nese celkovou odpovědnost za vývoj a dohled nad systémem řízení rizik. Rovněž schvaluje všechny vnitřní politiky, rizikovou strategii a rizikový apetit společnosti. Při plnění těchto úkolů je oporou představenstva výbor pro řízení rizik (jako poradní orgán pro oblast řízení rizik) a funkce řízení rizik, která je výkonnou funkcí implementující agendu řízení rizik do každodenních operací.

Systém řízení rizik respektuje model tří linií obrany, které lze ilustrovat v následující tabulce. Hlavním cílem tohoto modelu je zamezení střetu zájmů, který může vzniknout při přijímání rizik, kontrole rizik, jejich zajištění a eliminaci.

<b>1. linie obrany</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Všechna oddělení</b> jsou odpovědná za:               <ul style="list-style-type: none"> <li>• definici, implementaci a aktualizaci vnitřního kontrolního prostředí pro činnosti a procesy spadající do jejich odpovědnosti,</li> <li>• Identifikaci, měření, sledování, návrhy na snížení expozic a reportování rizik v oblasti jejich odpovědnosti.</li> </ul> </li> </ul>
<b>2. linie obrany</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Oddělení řízení rizik</b> zastoupené funkcí řízení rizik, která je současně i pojistně matematickou funkcí.</li> <li>• <b>Oddělení zajišťování shody s předpisy</b> zastoupené funkcí dodržování shody s předpisy.</li> <li>• <b>Odbor vnitřní kontroly</b> sloužící jako podpora funkce řízení rizik v oblasti řízení operační rizika (je součástí oddělení řízení rizik).</li> </ul>
<b>3. linie obrany</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Vnitřní audit</b> poskytující nezávislé (mimo organizaci systému řízení rizik) a objektivní posouzení účinnosti vnitřního kontrolního prostředí.</li> </ul>

Systém řízení rizik dále pracuje s rozdělením jednotlivých rizik do následujících skupin / kategorií, které mají v rámci organizace systému řízení rizik (i organizace společnosti) odpovídajícího odpovědného vlastníka.

#### Základní kategorie rizik:

- tržní riziko;
- upisovací riziko;
- riziko selhání protistrany;
- operační riziko;
- obchodní a strategické riziko.

#### Sekundární kategorie rizik:

- ALM riziko (rizika plynoucí z nesouladu aktiv a závazků);
- reputační riziko;
- nově vznikající rizika (emerging risks);
- rizika spojená s využíváním modelů (modeling risk);

Společnost ve všech vnitřních dokumentech a jejich zásadách zdůrazňuje, že řízení rizik je úkolem všech zaměstnanců, neboť jejich činnost vystavuje společnost jednotlivým rizikům, a že všichni zaměstnanci jsou součástí první linie obrany.

Druhou linii obrany tvoří klíčové funkce, které mají specifické úkoly v oblasti řízení rizik - stanovení metodiky pro identifikaci rizik, měření, řízení a ohlašování rizik a následné sledování a dohled nad dodržováním těchto postupů. Druhá linie obrany tedy představuje funkce dohledu a jako takové (včetně funkce řízení rizik) podléhají přímo představenstvu. Proto je žádoucí, aby druhá linie obrany byla nezávislá na výkonných funkcích první linie obrany. Zavedený výbor pro řízení rizik slouží jako platforma pro společná témata mezi první a druhou obrannou linií.

Třetí linie obrany představuje nezávislou záruku nad řídicím a kontrolním systémem jako celku a jeho efektivitou. Je tvořena interním auditem, který přímo podává zprávy představenstvu a také dozorčí radě a jejímu výboru pro audit.

Úlohy a úkoly jednotlivých oddělení a funkcí v rámci systému řízení rizik jsou dále specifikovány v organizační struktuře společnosti, politice řízení rizik a v popisech jednotlivých pracovních pozic.

---

### B. 3.2 RIZIKOVÁ STRATEGIE A PROCESS MAPOVÁNÍ RIZIK

Riziková strategie je formulována na úrovni celé skupiny BNP Paribas Cardif a následně kaskádována na jednotlivé subjekty skupiny. Skupina BNP Paribas Cardif definuje v rámci své rizikové strategie, svůj rizikový apetit a své rizikové preference, pokud jde o přístup k celkové rizikové expozici a také vůči jednotlivým rizikům. Proces řízení rizik je pak vybudován na základě těchto strategických vstupů a v souladu s realizovaným modelem třech linií obrany.

#### Rizikový apetit:

Vlastní rizikový apetit společnosti je popsán souborem metrik a jejich prahových hodnot / limitů v následujících oblastech:

- solventnost;
- upisovací riziko;
- kreditní kvalita protistrany;
- koncentrace v oblasti finančních investic;
- likvidita;
- zpoždění v rámci nápravných opatření nálezů interního auditu, regulátora, auditu ze skupiny;
- lidské zdroje / HR.



Jednotlivé metriky mají nastaveny 2 prahové hodnoty (první varování a vlastní limit rizikového apetitu), přičemž při překročení jednotlivých prahových hodnot jsou spuštěny konkrétní interní procesy a procedury.

Rizikový apetit je dále tvořen širším souborem komplementárních metrik majícím za cíl primárně sledovat vývoj rizika v ostatních oblastech.

#### Mapování rizik:

Identifikace a mapování jednotlivých rizik, jimž je společnost vystavena, se provádí jak pomocí přístupu "zdola nahoru", tak i "shora dolů".

První postup „zdola nahoru“ je využíván při tvorbě *mapy rizik*, klíčového dokumentu mapujícím všechny možné hrozby a rizikové expozice, kterým společnost čelí / může čelit. V rámci procesu tvorby *mapy rizik* všechny organizační jednotky identifikují klíčová rizika a procesy vyplývající z interních nebo externích faktorů a zanášejí je do *mapy rizik*. Každé identifikované riziko je náležitě popsáno a klasifikováno podle metodiky definované na úrovni mateřské společnosti. *Mapa rizik* obsahuje informace o expozici a metodách monitorování, měření a možné eskalace rizika. Tato mapa je systematicky aktualizována ve spolupráci s vedoucími všech oddělení minimálně na jednoroční bázi, nebo v případě vzniku významné rizikové expozice či významné materializaci rizik již identifikovaných.

V přístupu "shora dolů" posuzuje představenstvo a výbor pro řízení rizik seznam hlavních rizikových expozic, kterým je společnost vystavena. Významnost rizika je stanovena na základě informací z *mapy rizik*, a to buď na individuálním základě, nebo jako kombinace různých rizik. Na základě těchto informací je pro každé riziko formulována individuální strategie řízení rizik včetně případného využití příslušné techniky pro zmírnění rizika. Snížení rizikové expozice v případě těchto hlavních rizik (nebo alespoň nezvýšení expozice) se stává součástí jednoho z cílů řízení společnosti pro nadcházející období.

#### Monitorování a vyhodnocování rizik:

Riziková expozice společnosti včetně všech dílčích rizik je pravidelně monitorována a vyhodnocována.

Pokud se dané riziko materializuje (nebo má vysokou pravděpodobnost materializace) nebo překročí stanovený kvantitativní limit, spouští se samostatná procedura. Riziková expozice je pravidelnou součástí agendy výboru pro řízení rizik či jeho podvýboru pro vnitřní kontrolu. Následně jsou vytvořeny akční plány s cílem snížit rizikovou expozici. Realizace akčních plánů je pravidelně sledována na příslušných rizikových výborech.

Podrobné informace o expozici společnosti vůči významným rizikům jsou popsány v kapitole C.

---

### B. 3.3 APLIKACE PRINCIPU OPATRNOSTI

Investiční strategie společnosti specifikuje hlavní třídy aktiv, do kterých může společnost investovat. Povolené investice zahrnují pouze dluhopisy vysoce kvalitních emitentů (primárně vlády ČR), vklady v bankách a malou část akcií.

Investiční strategie stanovuje, že společnost nesmí investovat do různých rizikových nástrojů, jako jsou deriváty. Při vývoji investiční strategie společnost zohledňuje potřeby likvidity, délku trvání závazků a z ní plynoucí implikace na aktiva. Zde zmíněné je vyhodnocováno oddělením pojistné matematiky společně s finančním oddělením. Riziko (ne)likvidity je rovněž předmětem pravidelného monitoringu na příslušných rizikových výborech a dále předmětem pravidelných zátěžových testů.

Investiční strategie a strategická alokace aktiv je každoročně projednávána a schvalována investičním výborem.



## B. 3.4 VLASTNÍ POSOUZENÍ SOLVENTNOSTI A RIZIK (ORSA)

Proces vlastního posouzení solventnosti a rizik (ORSA) je přirozeným zastřešením popsaných procesů v rámci řízení rizik. Standardní ORSA se provádí jednou ročně během příprav finančního plánu (od července do prosince) na následující období za účelem posouzení vývoje solventnosti při současném zohlednění konkrétních současných i potenciálních budoucích rizikových expozic. V případě mimořádné změny rizikového profilu v průběhu roku je společnost povinna přehodnotit závěry plynoucí ze standardního procesu ORSA. Hodnocení rizikového profilu se provádí souběžně s procesem ORSA. Poskytuje přehled o střednědobém finančním plánu (3 roky) se zohledněním předpokládaných nových obchodních příležitostí očekávaných v rámci tříletého období.

Proces ORSA je řádně dokumentován ve zprávě ORSA, kterou vypracovává funkce řízení rizik / vedoucí oddělení řízení rizik. Tuto zprávu projednává a schvaluje představenstvo společnosti. Klíčové výstupy procesu ORSA jsou:

- vyhodnocení rizikového profilu společnosti,
- posouzení vývoje solventnosti pro budoucí období zohledňující tříletý finanční plán,
- posouzení celkové přiměřenosti standardního vzorce pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku v kontextu rizikového profilu společnosti,
- zátěžové testy.

Procesu ORSA se účastní několik oddělení/stran ve společnosti:

- vedení společnosti formulující strategii, produktový mix a vlastníci mapu rizik (spolu s oddělením řízení rizik),
- obchodní oddělení připravující prodejní a obchodní plány,
- finanční oddělení připravující vstupy ohledně investiční strategie a rozvahy,
- oddělení pojistné matematiky připravující výši technických rezerv založených na metodě nejlepšího odhadu spolu s odhady budoucích zisků,
- oddělení řízení rizik (s podporou oddělení pojistné matematiky) posuzující kapitálovou potřebu, rizikový profil, přiměřenost standardního vzorce a zátěžové testování.

V rámci procesu ORSA společnost testuje udržitelnost obchodně finančního plánu v kontextu dodržování kapitálových požadavků i za zhoršených (stresových) podmínek.

Výsledky ORSA procesu, který společnost realizovala v roce 2019, nenaznačují zásadní změnu v oblasti rizikové expozice společnosti. Projekce solventnostní pozice založené na finančním plánu naznačují:

- jednorázový pokles solventnosti v roce 2020 způsobený nově přijatým zákonem upravujícím zdanění technických rezerv, který vstoupil v platnost 1. 1. 2020, a to z důvodu snížení schopnosti odložené daně absorbovat ztráty (zvýšení SCR), jelikož aktuálně odložený daňový závazek z technických rezerv bude splacen ve formě mimořádné počáteční daně.
- postupný pokles solventnosti ve střednědobém výhledu, který je dán zejména růstem solventnostního kapitálového požadavku SCR v submodulu neživotního pojištění. To je v souladu se strategickým záměrem společnosti.

Nicméně i přes tento očekávaný pokles by solventnostní poměr neměl v rámci výhledu centrálního scénáře klesnout pod úroveň 190 %<sup>1</sup>.

Solventnostní kapitálový požadavek společnosti je počítán standardním vzorcem. Při vlastním posouzení solventnosti společnost přistoupila k alternativnímu posouzení následujících oblastí:

- SCR tržní riziko – riziko rozpětí,
- SCR tržní riziko – riziko koncentrace,

---

<sup>1</sup> Toto stanovisko nezohledňuje dopad související se situací spojenou se šířením choroby COVID-19.

- SCR upisovací riziko neživotního pojištění – riziko pojistného a rezerv,
- SCR operační riziko.

Výsledkem vlastních úprav v oblasti kapitálového požadavku došlo k poklesu SCR o 150 - 200 mil. Kč<sup>2</sup> a tedy k nárůstu solventnostního poměru oproti přístupu aplikovaného v rámci standardního vzorce.

Společnost provádí následující druhy zátěžových testů:

- citlivosti (sensitivity) využívající kalibraci standardního vzorce,
- zátěžový test počítající s vlastním šokem na riziko ztráty zaměstnání,
- zátěžové testy definované ČNB,
- zátěžové testy definované managementem společnosti,
- reverzní zátěžové testy.

Výsledky zátěžových testů prokázaly stabilitu solventnostní pozice pro nadcházející období. Pouze v případě velmi komplexního scénáře makroekonomického šoku došlo k výraznějšímu propadu solventnostní pozice, nicméně ani v tomto případě nedošlo k poklesu solventnostního poměru pod úroveň 100 % a ani k prolomení hranice rizikového apetitu společnosti v oblasti solventnosti.

## B. 4 VNITŘNÍ KONTROLNÍ SYSTÉM

### B. 4.1 VNITŘNÍ KONTROLNÍ SYSTÉM

Systém vnitřní kontroly společnosti je úzce propojen se systémem řízení rizik, zejména s procesem identifikace rizik, kdy každé riziko obsažené v mapě rizik musí obsahovat i kontrolní a eskalační mechanismy používané pro řízení daného řízení rizika. Materializovaná rizika jsou následně pečlivě monitorována v rámci nástroje *registr rizik*. Oddělení řízení rizik a zejména pracovník odpovědný za vnitřní kontrolu pravidelně kontroluje, zda jsou definované akční plány plněny.

Každé oddělení má předem určený soubor pravidelných vnitřních kontrol uplatňovaných v rámci svých klíčových procesů, přičemž výsledky těchto kontrol jsou ověřovány na úrovni mateřské společnosti.

Útvary působící ve 2. a 3. linii obrany mají definované vlastní kontrolní plány.

Výsledky všech vnitřních kontrol jsou pravidelně projednávány výborem pro řízení rizik, konkrétně a podrobněji podřízeným podvýborem pro vnitřní kontrolu. Tento podvýbor dále projednává opatření přijatá k řešení rizik zaznamenaných v *registru rizik* včetně technik pro zmírňování těchto rizik. Tento podvýbor dále projednává vzniklé incidenty operačního rizika a dohlíží na nápravná opatření. Podvýbor může navrhnout a doporučit zavedení nových kontrolních mechanismů pro řízení individuálních rizik.

### B. 4.2 FUNKCE ZAJIŠŤOVÁNÍ SHODY S PŘEDPISY (COMPLIANCE)

Funkce zajišťování shody s předpisy (Compliance funkce) je vykonávána oddělením Compliance, které je součástí druhé linie obrany. Compliance funkce je zodpovědná (ne však samostatně) za kontrolu rizik plynoucích z nedodržování předpisů (tzv. non-compliance rizika) a reputačního rizika.

---

<sup>2</sup> V závislosti na jednotlivých letech projekce.

Oddělení Compliance zodpovídá primárně za následující oblasti:

- finanční bezpečnost – především opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu (LVTČ/FT; nebo také boj proti praní peněz a financování terorismu, dále jen AML/CFT), a dodržování opatření souvisejících s mezinárodními finančními sankcemi a embargy,
- boj proti korupci a úplatkářství (součást oblasti Finanční bezpečnost),
- ochrana zájmů klienta (PIC),
- profesní etika,
- integrita trhu,
- další témata, jako například komunikace s regulatorními a dohledovými orgány, atd.

Compliance funkce, jakožto integrovaná funkce, má dvojí hierarchickou reportovací linku. To znamená, že pracovníci oddělení reportují přímo oddělení Compliance na ústředí mateřské společnosti (vertikální reportovací linie) a v případě potřeby přímo představenstvu společnosti (zejména generálnímu řediteli).

Oddělení Compliance je zodpovědné za vypracování a udržování systému směrnic v oblasti compliance a podílí se na přípravě a provádění interních kontrol v oblasti compliance.

V oblasti finanční bezpečnosti zpracovává oddělení Compliance pravidelnou roční hodnotící zprávu v oblasti AML/CFT. Povinnost jejího zpracování je stanovena Českou národní bankou, konkrétně vyhláškou č. 67/2018 Sb., o některých požadavcích na systém vnitřních zásad, postupů a kontrolních opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, v aktuálním znění. Tato zpráva je zpracovávána pro aktivity BNP Paribas Cardif Pojišťovny, a.s. při výkonu činností souvisejících s provozováním životního pojištění a hodnotí postupy a opatření společnosti uplatňované v oblasti AML/CFT co do jejich účinnosti a dostatečnosti. V případě jakýchkoliv nedostatků zjištěných v systému vnitřních zásad (tj. v procesech AML/CFT) definuje oddělení Compliance plán nápravných opatření k odstranění zjištěných nedostatků. Tato hodnotící zpráva musí být schválena představenstvem a dozorčí radou společnosti.

Primárním materiálem společnosti v oblasti hodnocení rizik LVTČ/FT je písemný dokument „Hodnocení rizik legalizace výnosů z trestné činnosti a financování terorismu společnosti BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.“, jehož povinnost zpracování a udržování je stanovena zákonem č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů. V roce 2019, stejně jako v předchozím roce, se oddělení Compliance zaměřovalo především na kontinuální zlepšování Compliance rámce a kultury s důrazem na oblast ochrany zájmů klientů (tj. pravidelné jednání výboru pro ochranu zájmů klientů, vyhodnocování a zefektivňování nastavení kontrol kvality distribuce pojištění, realizace klíčových analýz interních procesů s ohledem na řízení kvality distribuce, apod.) a na aktivity v oblasti sankčního screeningu.

Prioritami oddělení Compliance budou v roce 2020 zejména následující oblasti:

- pokračování v zefektivňování nastavení screeningu protistran a implementace aktualizované verze směrnice Global Sanctions Policy, zdokonalování rámce boje proti korupci a úplatkářství a pokračující implementace požadavků souvisejících s francouzskou právní úpravou v oblasti boje proti korupci, tzv. Sapin 2, ochrana zájmů klientů, zejména se zaměřením na oblast kontrol kvality distribuce a kontrolu plnění povinností stanovených zákonem o distribuci pojištění a zajištění,
- kontinuální proces nastavení efektivního rámce tzv. segregation of duties, tj. rozdělení relevantních činností mezi 1. a 2. úroveň obrany,
- zajišťování kvalitní komunikace a interakce s regulátory.

Oddělení Compliance ve spolupráci s právním oddělením průběžně sleduje legislativní změny, doporučení regulátorů a publikované zásady v tématech souvisejících s pojišťovnictvím, a informuje o nich vedení společnosti a relevantní útvary. Compliance oddělení zároveň zajišťuje, že jsou implementovány do procesů pojišťovny v daných oblastech odpovědnosti.

## B. 5 FUNKCE VNITŘNÍHO AUDITU

Cílem útvaru vnitřního auditu je poskytování nezávislé, objektivní, ujišťovací a konzultační činnosti zaměřené na přidávání hodnoty a zdokonalování procesů ve společnosti. Interní audit pomáhá společnosti dosahovat jejích cílů tím, že přináší systematický metodický přístup k hodnocení a zlepšování efektivnosti řízení rizik, řídicích a kontrolních procesů a správy a řízení společnosti.

Činnosti útvaru vnitřního auditu jsou nezávislé, nestranné, objektivní a musí být v souladu s obecnými zásadami a interními normami platnými ve společnosti.

Útvar vnitřního auditu se řídí doporučeními mezinárodních standardů interního auditu a pravidly Etického kodexu interních auditorů.

Útvar vnitřního auditu je organizačně (administrativně) podřízený členovi představenstva odpovědnému za oblast interního auditu, ovšem udržuje si nezávislost v záležitostech spojených s vnitřním auditem funkční podřízeností představenstvu společnosti a pravidelným reportováním činností vnitřního auditu auditnímu výboru.

Funkce vnitřního auditu, její poslání, organizační začlenění, působnost, její pravomoci, cíle a pravidla kontroly a monitoringu, pravidla vzájemných vztahů interního auditu s ostatními útvary v rámci Společnosti je zakotvena ve Statutu interního auditu ve znění naposledy aktualizovaném 1. 4. 2019.

Metodiku interního auditu a způsob hodnocení vnitřního řídicího a kontrolního systému definuje interní předpis Metodologie interního auditu ve znění naposledy aktualizovaném 1. 4. 2019.

Koncepce jsou pravidelně aktualizovány každých 12 měsíců a schvalovány představenstvem Společnosti.

## B. 6 POJIŠTNĚ-MATEMATICKÁ FUNKCE

V rámci pojistně-matematické funkce uplatnila společnost zásadu proporcionality a spojila pojistně-matematickou funkci s funkcí řízení rizik. V rámci nastavení společnosti se jedná o přirozenou kombinaci, jelikož pojistně matematická funkce dohlíží na výpočet technických rezerv a plní kontrolní úlohu v rámci druhé linie obrany. V tomto organizačním uspořádání je pojistně matematická funkce nezávislá na vlastním výpočtu sazeb pojistného a vlastním výpočtu technických rezerv. To zajišťuje nezávislost pojistně matematické funkce při plnění jejích úkolů zaměřených na nestranné posouzení technických rezerv, jejich přiměřenosti a vhodnosti metod používaných pro jejich výpočet. Při kombinaci pojistně matematické funkce s funkcí řízení rizik má společnost k dispozici jednu osobu, která se zabývá otázkami souvisejícími s nejvýznamnějšími riziky a jejich nezávislým hodnocením.

Odpovědnost za vlastní nastavení výše sazeb pojistného, výpočet pojistně matematických podkladů, výpočet technických rezerv má vedoucí oddělení pojistné matematiky, který tvoří první linii obrany.

Pojistně-matematická funkce odpovídá za následující oblasti:

- dohled nad výpočtem technických rezerv, včetně posouzení jejich dostatečnosti,
- kontrolu dodržování legislativních požadavků a vnitřních pokynů a metodik použitých pro výpočet technických rezerv a doporučování zavádění nových metod, pokud je to žádoucí,
- poskytování stanovisek k politice upisování společnosti a k oblasti zajištění,
- příspěvek k rozvoji systému řízení rizik, zejména při používání vhodných metod kvantifikace a měření rizik,
- poskytování vstupů pro další rozvoj kvality dat a nástrojů IT používaných při výpočtech technických rezerv,

- podávání zpráv o svých zjištěních a doporučeních představenstvu, pravidelné podávání zpráv o jejich činnostech.

Klíčovými oblastmi, na které se pojistně-matematické funkce v roce 2019 zaměřovala, byly:

- zpětné testování nejlepšího odhadu technických rezerv,
- detailní analýza citlivosti nejlepšího odhadu technických rezerv,
- detailní analýza meziročního pohybu nejlepšího odhadu technických rezerv.

## B. 7 OUTSOURCING

Přístup společnosti k outsourcingu se řídí legislativními požadavky. Konkrétní přístup k outsourcingu je upraven příslušnou interní směrnicí. V rámci rozhodovacího procesu v oblasti outsourcingu vyhodnocuje mimo jiné společnost důsledně schopnosti poskytovatele poskytovat služby a garantovat jejich kvalitu, aniž by toto představovalo dodatečné či zvýšené operační riziko pro společnost. Smlouvy o outsourcingu obsahují odpovědnost poskytovatele dodržovat úroveň služeb na základě stanovených kritérií, možnost pojišťovny provést u poskytovatele kontrolu a odpovědnost poskytovatele plnit regulatorní standardy.

Outsoursovaná činnost je předmětem kontrol ze strany společnosti, přičemž audit třetích stran<sup>3</sup> probíhá minimálně na roční bázi. Outsoursovaná činnost je dále je zahrnuta do plánů kontinuity činnosti společnosti.

V rámci kritických/podstatných aktivit, které jsou předmětem outsourcingu společnosti, patří:

- proces likvidace pojistných událostí pro určité pojistné produkty (cestovní pojištění, pojištění nahodilého poškození a krádeže, pojištění domácnosti),
- správa dluhopisového portfolia v rámci finančních aktiv,
- externí archiv,
- správa a provoz IT systémů.

Likvidace pojistných událostí pro výše uvedené produkty je zajišťována několika poskytovateli situovanými v České republice. Jedná se spíše o okrajové produkty, u kterých se společnosti ekonomicky nevyplatí investovat do vlastní expertizy.

Správa dluhopisového portfolia v oblasti finančních aktiv je předmětem outsourcingu z ekonomických důvodů, přičemž správcem aktiv Českou spořitelnou (Erste Asset Management).

Správa a provoz IT systémů je zajišťován novou servisní organizací BNP Paribas Cardif Services s.r.o.

## B. 8 OSTATNÍ INFORMACE

Společnost nemá žádné další informace týkající se řídicího a kontrolního systému.

---

<sup>3</sup> Podmínka ročního auditu nemusí být nutně uplatněna v případě outsourcingu uvnitř skupiny.

## C – RIZIKOVÝ PROFIL

Rizikový profil společnosti je do značné míry určen obchodním modelem, strategií i produktovým mixem. BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. je primárně exponovaná v oblasti neživotního pojištění a zdravotních rizik se specifickými pojistnými produkty, konzervativně nastavenou investiční strategií a relativně malou operační komplexitou.

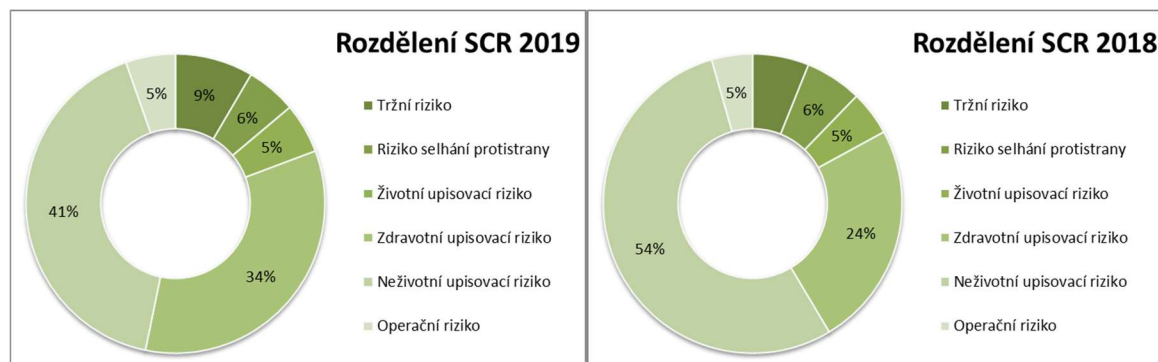
Výše zmiňovaná skutečnost koresponduje s rozložením solventnostního kapitálového požadavku (SCR) mezi jednotlivé skupiny rizik/rizikových modulů.

Při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku (SCR) využívá společnost standardního vzorce.

V roce 2019 došlo ke snížení hodnoty solventnostního kapitálového požadavku (SCR) o 273 mil. Kč (-20 %), přičemž výše SCR k 31. 12. 2019 činila 1 071 mil. Kč (SCR). Pokles SCR je dán primárně dvěma skutečnostmi:

- implementace nové parametrizace standardního vzorce používaného pro výpočet SCR,
- změna klasifikace rizik v modulu neživotního upisovacího rizika.

Obě výše zmíněné skutečnosti se promítly primárně v oblasti upisovacího rizika neživotního pojištění, tudíž došlo i ke změně struktury (rozložení) SCR. Nejedná se tedy o zásadní kvalitativní proměnu rizikového profilu společnosti. Rozložení SCR mezi jednotlivé rizikové moduly k 31. 12. 2019 spolu s porovnáním ke stejnému datu loňského roku je následující.



mil. Kč

Struktura SCR (mil. Kč)	2019	2018	Δ	% y/y
Tržní riziko	155	129	26	20%
Riziko selhání protistrany	99	131	-31	-24%
Životní upisovací riziko	99	102	-3	-3%
Zdravotní upisovací riziko	622	517	104	20%
Neživotní upisovací riziko	758	1 148	-390	-34%
Operační riziko	99	94	4	5%
<i>Efekt diverzifikace</i>	- 761	- 624	-137	22%
<i>Součet rizikových modulů</i>	1 832	2 122	-290	-14%
SCR	1 071	1 344	-273	-20%

Moduly neživotního a zdravotního upisovacího rizika zůstávají s celkovým podílem 75 % na celkovém SCR nejvýznamnějšími rizikovými moduly, nicméně ohledem Podíl tržního rizika a rizika selhání protistrany je relativně malý, což odpovídá rizikové expozici dané produktovým mixem nastavením investiční strategie.

## C. 1 UPISOVACÍ RIZIKO

### C. 1.1 OBECNÝ POPIS EXPOZICE V OBLASTI UPISOVACÍHO RIZIKA

Nejzávažnější hrozbou pro společnost v oblasti upisovacích rizik je finanční ztráta spojená s náhlým a neočekávaným nárůstem pojistných událostí či objemů vyplacených pojistných plnění nebo nedostatkem pojistného krytí budoucí škody a závazky společnosti. V závislosti na druhu pojišťovací činnosti může toto riziko být statistické, makroekonomické nebo behaviorální (spojené s chováním pojistníků) nebo může souviset s otázkami veřejného zdraví nebo přírodními katastrofami.

<b>Detailní struktura SCR upisovacího rizika (mil. Kč)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Δ</b>	<b>% y/y</b>
Modul životního upisovacího rizika	99	102	-3	-3%
Modul zdravotního upisovacího rizika	622	517	104	20%
- Podmodul upisovacího rizika ve zdrav. pojištění SLT	601	508	93	18%
- Podmodul upisovacího rizika ve zdrav. pojištění NSLT	13	11	2	14%
- Podmodul zdravotního katastrofického rizika	49	12	37	313%
Modul neživotního upisovacího rizika	758	1 148	-390	-34%
- Podmodul rizika pojistného a tech. rezerv v než. pojištění	671	1 082	-411	-38%
- Podmodul rizika storen v než. pojištění	242	217	25	11%
- Podmodul neživotního katastrofického rizika	140	148	-7	-5%

Kapitálový požadavek ve výši 758 mil. Kč pro podmodul neživotních rizik je generován především rizikem nedobrovolné nezaměstnanosti, rizikem nahodilého poškození a krádeže a rizikem prodloužené záruky. Pokles kapitálového požadavku v této oblasti je dán především změnou klasifikace rizik uvnitř modulu neživotního upisovacího rizika a implementací nové parametrizace standardní formule.

Kapitálový požadavek ve výši 622 mil. Kč pro rizikový podmodul zdravotních rizik obsahuje především rizika trvalé invalidity a pracovní neschopnosti. Nárůst expozice oproti roku 2018 reflektuje produktové změny i nárůst objemu pojistného. Kapitálový požadavek v oblasti životních rizik ve výši 99 mil. Kč není příliš významný.

Pojištěné portfolio je široce diverzifikováno jak z hlediska různých skupin jednotlivců, tak i z hlediska geografického rozložení. Z produktově strategického pohledu dochází k určité koncentraci produktů distribuovaných finančními společnostmi, především pojištění schopnosti splácet finanční závazek. V souladu s obchodní strategií usiluje společnost o větší diverzifikaci portfolia i do ostatních odvětví.

Upisovací riziko má silný dopad na zisk a celkovou profitabilitu a finanční stabilitu společnosti, a proto je tato riziková kategorie klasifikována jako velmi významná v rámci systému řízení rizik společnosti. Neočekávané (nebo externí) šoky v oblasti vývoje pojistných událostí, zejména v oblasti neživotních a zdravotních rizik, představují pro společnost významná rizika, která musejí být detailně sledována. V případě zrychleného růstu pojistných plnění nad rámec vybraného pojistného by schopnost vytvářet budoucí zisky (a tedy i vlastní kapitál) byla omezena.

### C. 1.2 PŘÍSTUP K ŘÍZENÍ UPISOVACÍCH RIZIK

Oblast upisovacího rizika je čtvrtletně monitorována pojistně-matematickým oddělením se zvláštním důrazem na vývoj v oblasti pojistných událostí. Vývoje škodních poměrů (poměr mezi objemem vyplacených pojistných plnění vůči zaslouženému rizikovému pojistnému) jsou pravidelně revidovány na výboru pro řízení rizik na čtvrtletní bázi. Hlubší analýzy se provádějí v případě potřeby (např. revize výše pojistného, produktových parametrů atp.).

Jedním z klíčových elementů pro správné řízení rizika v oblasti upisování je oblast vývoje produktu. Pro nové produkty, které mají být spuštěny, jsou prováděny podrobné studie včetně dopadu na celkové portfolio, rizikový

profil (centrální scénář a zátěžové testy) a pozici solventnosti. Produkt a výpočty jsou posuzovány funkcí řízení rizik a pojistně-matematickou funkcí tak, aby tyto funkce jednoznačně identifikovaly rizika a dopady nového produktu do rizikového profilu společnosti. Každý nový pojistný produkt je předmětem schválení ze strany funkce reprezentující obchodně marketingovou oblast a dále vedoucího oddělení pojistné matematiky. V závislosti na velikosti expozice v rámci nového produktu probíhá schvalování buď na úrovni společnosti nebo na úrovni regionu či mateřské společnosti.

Při upisování nových pojistných smluv v oblasti pojištění osob společnost ověřuje / zkoumá zdravotní stav pojišťované osoby, a to v závislosti na typu přijímaného pojistného rizika a od výše pojistné částky (formou prohlášení o zdravotním stavu, resp. hodnocením zdravotního dotazníku). To umožňuje selekci klientů v souladu s parametry produktů, jakož i předpoklady použitými pro jejich ocenění. S cílem snížení expozice vůči rizikům podvodu využívá společnost také ustanovení o výlukách a čekacích dobách.

Společnost využívá institutu zajištění jako jednu z klíčových technik ke zmírnění upisovacího rizika. Klíčová pojistná rizika, která společnost upisuje (převážně riziko úmrtí, trvalé invalidity, pracovní neschopnosti, nedobrovolné nezaměstnanosti, rizika nahodilého poškození a krádeže, prodloužené záruky atp.) se vyznačují relativně nízkými pojistnými částkami. Institut zajištění je nejvíce využit u rizik smrti a trvalé invalidity, popřípadě cestovního pojištění nebo pojištění odpovědnosti, u kterých hrozí výplaty vysokých pojistných plnění (zejména riziko smrti a trvalé invalidity v případě pojištění hypotečních úvěrů). Nově je zajištění aplikováno také v rámci pojištění domácnosti, u kterého je společnost exponovaná vůči přírodním katastrofám.

Při výběru zajištěle vychází společnost ze seznamu doporučených zajišťovatelů stanoveným na úrovni skupiny, který definuje pouze spolehlivé protistrany, s nimiž může být smluvní vztah uzavřen.

Důležitou součástí řízení upisovacího rizika (a také rizika likvidity) je sledování výše očekávaných zisků z budoucího pojistného (EPIFP). EPIFP zahrnuje budoucí očekávané pojistné z existujícího portfolia v rámci technických rezerv. V případě, že dojde k předčasnému ukončení pojistných smluv, tyto budoucí zisky nyní zahrnuté v technických rezervách se nemusí realizovat, což může ovlivnit solventnostní pozici (snížením disponibilních vlastních zdrojů) a likviditní pozici společnosti do budoucna.

Výše EPIFP ke konci roku 2019 činil 950 miliónů Kč.

---

### C. 1.3 ZÁTĚŽOVÉ TESTOVÁNÍ (STRESS TESTING) V OBLASTI UPISOVACÍCH RIZIK

Vzhledem k tomu, že upisovací riziko je nejvýznamnější rizikovou oblastí ovlivňující kapitálovou přiměřenost pojišťovny (poměr mezi vlastním kapitálem použitelným ke krytí solventnosti a solventnostním kapitálovým požadavkem), je věnována zvláštní pozornost modelování tohoto rizika za předpokladu různých nepříznivých scénářů vývoje (stress testing).

Společnost vyvinula specifické sady stresových scénářů, které jsou pravidelně testovány, přičemž v roce 2019 byly společností testovány následující scénáře relevantní pro oblast upisovacích rizik:

- ztráta nejvýznamnějšího obchodního partnera,
- ukončení prodeje u produktů nahodilého poškození a krádeže,
- snížení objemů prodeje pojištění osobních věcí,
- komplexní makroekonomický šok mající dopad na riziko ztráty zaměstnání, riziko pracovní neschopnosti, pokles nového obchodu, kreditní kvalitu protistran, nárůst pohledávek i na výnosové křivky,
- zavedení daně z pojistného pro vzoru situace ze Slovenské republiky.

Výsledky zátěžových testů prokázaly vysokou stabilitu solventnostní pozice společnosti pro nadcházející období. Pouze v případě velmi komplexního scénáře makroekonomického šoku spolu s možnou aplikací daně z pojistného došlo k výraznějšímu propadu solventnostní pozice společnosti, nicméně ani v tomto případě



nedošlo k poklesu solventnostního poměru pod úroveň 100 % a ani k prolomení hranice rizikového apetitu v oblasti solventnosti.

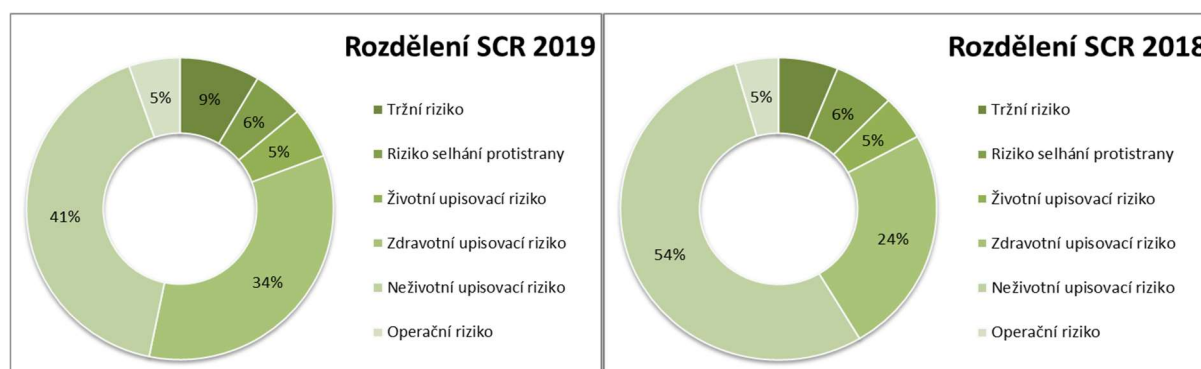
Zátěžové testování a citlivostní analýzy jsou prováděny i před spuštěním každého nového produktu nebo produktové změny.

## C. 2 TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko představuje riziko finanční ztráty vyplývající z nepříznivých pohybů finančních trhů. Tyto nepříznivé pohyby se odrážejí zejména v cenách finančních aktiv (směnné kurzy, ceny dluhopisů, komodit, derivátů, ceny nemovitostí apod.) a jsou odvozeny z fluktuace úrokových sazeb, úvěrových rozpětí, volatility a případných korelací.

S ohledem na konzervativně nastavenou investiční strategii je společnost vystavena pouze minimálním tržním rizikům. V rámci solventnostního kapitálového požadavku SCR činí tržní riziko výše 155 mil. Kč (přibližně 9 % z celkového SCR), a proto není tato riziková expozice pro společnost příliš významná.

Rozdělení jednotlivých kapitálových požadavků tržního rizika je zachyceno v grafech a tabulce níže:



<b>Detailní struktura SCR tržního rizika (mil. Kč)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Δ</b>	<b>% y/y</b>
<b>SCR tržního rizika</b>	<b>155</b>	<b>129</b>	<b>26</b>	<b>20%</b>
<i>Diverzifikace v rámci modulu tržního rizika</i>	44	27	17	63%
<i>Součet jednotlivých rizik</i>	199	156	43	27%
Úrokové riziko	16	9	6	66%
Akciové riziko	0	0	0	0%
Nemovitostní riziko	4	1	3	236%
Riziko kreditního rozpětí	28	18	10	56%
Měnové riziko	0	0	0	0%
Koncentrace tržních rizik	151	128	23	18%

Nejvýznamnějším podmodulem v oblasti tržního rizika je podmodul koncentrace tržních rizik s podílem 76 % na SCR v oblasti tržního rizika, druhým nejvýznamnějším podmodulem je riziko kreditního rozpětí s podílem 14 % následované podmoduly úrokového rizika (8% podíl na SCR v oblasti tržních rizik) a nemovitostního rizika.

Nárůst kapitálového požadavku oproti roku 2018 v oblasti koncentrace tržních rizik je dán navýšením podílu depozit v rámci investičního portfolia.

Společnost investuje z velké míry do státních dluhopisů vysoké kvality a ratingu a vkladů a hotovosti v bankách. Kromě tohoto konzervativního investičního přístupu a pravidelného monitoringu expozic nemá společnost

specifické nástroje řízení rizik aplikované pro tržní riziko. Expozice jsou pravidelně kontrolovány a projednávány na výboru pro řízení rizik na kvartální bázi.

Společnost nepředpokládá žádnou významnou změnu v oblasti investiční strategie, a proto by ani v budoucnu nemělo dojít k významné změně v oblasti expozice vůči tržnímu riziku. Vzhledem k tomu, že společnost nemá otevřenou expozici v cizích měnách, není přímo ovlivněna volatilitou směnného kurzu.

Společnost si je vědoma rizika, které představuje dlouhodobé prostředí s nízkými úrokovými sazbami. Nicméně pokud jde o strukturu aktiv, charakteristiky pojistných produktů, krátkou dobu držby technických rezerv, absenci produktů garantujících úrokové zhodnocení pro pojistníky a dále o skutečnost, že výnos z investiční činnosti nepřispívá významně k zisku společnosti a není tak ani významným zdrojem budoucích zisků, není v tomto ohledu "prostředí s nízkými úrokovými sazbami" významným rizikovým faktorem majícím dopad na společnost.

### C. 3 RIZIKO SELHÁNÍ PROTISTRANY

Rizikem selhání protistrany se rozumí možné riziko finanční ztráty z pohledávek vyplývajících ze změny úvěrové kvality dlužníků, což může nakonec vést k selhání protistrany dostát svým závazům. Společnost rozlišuje rizika selhání protistrany spojená s finančními aktivy, které nazýváme "riziko selhání protistrany na straně aktiv" na jedné straně a rizika spojená s pohledávkami vytvořenými upisovacími aktivitami (inkasem pojistného, zajištěním atp.), které nazýváme "riziko selhání protistrany na straně pasiv" na druhé straně. Riziko selhání protistrany v sobě zahrnuje jak riziko nepříznivých úrokových kreditních rozpětí, tak i vlastní riziko selhání protistrany.

Při výpočtech SCR je riziko nepříznivých kreditních rozpětí kvantifikováno v rámci modulu tržních rizik. Solventnostní kapitálový požadavek v oblasti rizika selhání protistrany dosáhl v roce 2019 výše 99 mil. Kč, což činí meziroční pokles o 31 milionů Kč (-24 %).

---

#### C. 3.1 RIZIKO SELHÁNÍ PROTISTRANY NA STRANĚ AKTIV

Nejdůležitějším individuálním rizikem je selhání klíčových protistran na straně aktiv v rámci rozvahy. Riziko selhání protistrany státu (tj. riziko, že vláda nebude splácet svůj dluh z emitovaných dluhopisů) není řešeno ve výpočtech standardního vzorce SCR.

Riziko selhání protistrany spojené s podnikovými dluhopisy v rámci SCR je pokryto rizikem kreditního rozpětí v modulu tržního rizika, avšak v případě společnosti Cardif je toto riziko minimalizováno prostřednictvím velmi omezené expozice v oblasti těchto finančních nástrojů.

Maximální investiční limity / prahové hodnoty a minimální požadavky na ratingy protistran chrání společnost před významnou expozicí na straně aktiv (jak je definováno v investiční strategii). Expozice společnosti Cardif vůči riziku selhání protistrany vyplývajícímu z aktiv zahrnuje proto pouze depozitní účty a hotovost v bankách, která činí 2 091 milionů Kč.

Pro nadcházející období se neočekává významná změna v rámci expozice v oblasti rizika selhání protistrany na straně aktiv. Hodnocení kreditní kvality protistran na straně aktiv je pravidelně sledováno na kvartální bázi na výboru pro řízení rizik.

---

#### C. 3.2 RIZIKO SELHÁNÍ PROTISTRANY NA STRANĚ PASIV

Podíl postoupených rezerv směrem k zajistitelům na celkových rezervách společnosti činí přibližně 1,5 %, a proto expozice vůči riziku selhání protistrany na straně pasiv je nízká.

Expozice je rozdělena mezi dvě strany:

- zajistitelé: 34,4 mil. Kč odpovídá expozici typu 1 ve výpočtu SCR,
- pojistníci (zpožděné pojistné): expozice v rámci výpočtu SCR činí 584.8 mil. Kč (přičemž 583.7 mil Kč představuje expozici typu 2 pro pohledávky kratší než 90 dní a 0.1 mil. Kč představuje expozici typu 2 pro pohledávky delší než 90 dní).

Vývoj expozice vůči jednotlivým protistranám a jejich kreditní kvalita je čtvrtletně vyhodnocována na výboru pro řízení rizik.

#### C. 4 RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity se v interní klasifikaci společnosti považuje za součást modulu tržního rizika. Toto riziko je řízeno sledováním jednotlivých ukazatelů likvidity.

Ke konci roku 2019 představovaly bankovní vklady přibližně 81 % z celkových finančních aktiv (včetně vkladů u finančních institucí a hotovosti u bank). Společnost ke dnešnímu dni neviduje žádnou ztrátu spojenou s nevhodným řízením rizika likvidity.

Společnost implementovala interní pokyny popisující hlavní principy řízení spolu s klíčovými ukazateli v rámci řízení rizika likvidity. Krátkodobá likvidita je monitorována měsíčně a revidována čtvrtletně v rámci výboru pro řízení rizik. Ukazatel krátkodobé likvidity poměruje objem hotovostních a likvidních finančních aktiv (se splatností kratší než 3 měsíce) vůči závazkům se stejně krátkou dobou splatnosti. Druhým použitým ukazatelem je poměr pokrytí statutárních technických rezerv, který je založen na poměru finančních aktiv způsobilých k pokrytí těchto rezerv vůči výši technických rezerv.

Společnost dále posuzuje likviditu své pozice za stresových podmínek (zvýšení/snížení poměru pohledávek a pozdní platby největšího pojistníka).

Riziko likvidity je obezřetně monitorováno v souvislosti s šířením choroby COVID-19.

#### C. 5 OPERAČNÍ/PROVOZNÍ RIZIKO

Operační/provozní riziko je riziko finanční ztráty způsobené nepřiměřenými nebo neadekvátními vnitřními procesy nebo vnějšími událostmi, ať již úmyslnými, náhodnými nebo vyvolanými přirozeným výskytem. Interní procesy mohou zahrnovat zaměstnance a/nebo informační systémy. Externí události zahrnují povodně, požáry, zemětřesení a teroristické útoky atp. mající dopad na procesy společnosti.

Expozice vůči této rizikové skupině byla klasifikována jako mírná až střední. Při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku SCR představoval modul operačního rizika kapitálový požadavek ve výši 99 mil. Kč. V kontextu SCR jej lze považovat za nepříliš významné.

Společnost má nastavený systém vnitřních kontrol a postupů zaměřených na omezení a předcházení potenciálních provozních rizik.

Výbor pro vnitřní kontrolu zaměřený na podrobné přezkoumání expozice operačního rizika se v průběhu roku koná minimálně dvakrát. Aktualizace expozice společnosti v oblasti operačních rizik (přezkoumání registru rizik, operačních incidentů) se provádí na častější bázi.

## C. 6 OSTATNÍ MATERIÁLNÍ RIZIKA

### C. 6. 1 STRATEGICKÁ A OBCHODNÍ RIZIKA

Strategické riziko nebo obchodní riziko je riziko týkající se ztráty vyplývající ze strategických obchodních rozhodnutí, nových oblastí rozvoje, neschopnosti přizpůsobit se změnám v podnikatelském prostředí nebo obecně v oblasti pojišťovnictví.

Vzhledem k rizikovému profilu společnosti a konzervativnímu nastavení v mnoha oblastech (nízká expozice v oblasti tržních rizik a rizik selhání protistrany) představuje obchodní a strategické riziko (s ohledem na jeho vysokou dynamiku a vysokou míru nejistoty vývoje prostředí včetně regulace) relativně významnou rizikovou expozici.

Konkrétní rizikové expozice v rámci této oblasti, které byly identifikovány během procesu mapování rizik, jsou přezkoumávány nejméně jednou ročně.

Strategické a obchodní riziko je v průběhu roku průběžně přezkoumáváno. Jednou ročně je aktualizován strategický tříletý obchodně finanční plán, přičemž v průběhu tohoto procesu se do plánu promítají potenciální změny podnikatelského prostředí.

### C. 6. 2 PRÁVNÍ A COMPLIANCE RIZIKA

Právní rizika a rizika nesouladu s regulací zahrnují právní a daňová rizika, rizika související se zveřejněnými finančními informacemi a finanční důsledky vyplývající z rizik reputace a dodržování právních předpisů a regulace.

Expozice vůči této rizikové skupině byla klasifikována jako střední s rostoucí tendencí, jelikož potenciální změny regulačního prostředí a úspěšná adaptace na něj bez ztráty konkurenceschopnosti jsou jedním z klíčových rizik, kterým společnost čelí.

Změny v legislativním a regulatorním prostředí jsou pravidelně sledovány výborem pro řízení rizik (resp. výborem pro vnitřní kontrolu).

Činnosti pojišťoven byly i v tomto roce výrazně ovlivněny legislativou a regulací. Jde zejména o novou regulaci v oblasti distribuce pojistných produktů (zákon č. 170/2018 Sb.), která nabyla účinnosti v prosinci roku 2018 a v průběhu roku 2019 byla novelizována.

Od 1. ledna 2020 vstoupil v účinnost nový zákon č. 364/2019 Sb., který upravuje zdanění technických rezerv. Pro rok 2020 budou pro výpočet daně z příjmů právnických osob technické rezervy definovány v souladu s evropskou směrnicí Solvency II, nikoliv jako doposud dle českých účetních standardů.

## C. 7 OSTATNÍ INFORMACE

Společnost neuvádí žádné další podstatné informace o svém rizikovém profilu.

## D – METODY OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

## D. 1 AKTIVA

V tabulce na následující straně je uveden přehled aktiv společnosti v rámci ocenění pro účely solventnosti a podle českých účetních standardů (CAS), které se používají pro přípravu účetní závěrky společnosti.

mil. Kč

Položky aktiv (mil. Kč)	Ocenění pro účely solventnosti	Ocenění pro účely účetní závěrky (CAS)
Odložené pořizovací náklady (DAC)	0	432
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	1
Odložená daň aktivní	0	1
Dlouhodobý hmotný majetek	16	16
Dluhopisy – státní	454	454
Dluhopisy – korporátní	34	34
Depozita u finančních institucí	1 712	1 712
Ostatní investice	20	20
Technické rezervy – pasivní zajištění – neživotní rizika	-24	17
Technické rezervy – pasivní zajištění – zdravotní rizika NSLT	-12	
Technické rezervy – pasivní zajištění – zdravotní rizika SLT	3	
Technické rezervy – pasivní zajištění – životní rizika	-2	1
Pohledávky za pojistníky	86	86
Pohledávky ostatní	8	8
Hotovost, běžné účty	377	377
Ostatní aktiva a přechodné účty	490	490
<b>Aktiva celkem</b>	<b>3 163</b>	<b>3 649</b>

Účetní závěrka společnosti je sestavena v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a je sestavena v historických cenách, které jsou dále upraveny o přecenění finančního umístění a technických rezerv na reálnou hodnotu (ve smyslu definice zákona o pojišťovnictví). Účetnictví je vedeno v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškou vydanou Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro pojišťovny.

Společnost však provedla posouzení metod oceňování pro účely skupinového vykazování podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém EU (dále jen "IFRS"). Společnost dospěla k závěru, že CAS používá stejné zásady oceňování jako IFRS pro aktiva a závazky vykázané v účetních závěrkách za roky 2019 a 2018. Nejsou používány žádné alternativní zásady oceňování ve smyslu IFRS.

Rozdíly v zásadách oceňování mezi finančními výkazy pro potřeby solventnosti a statutární účetní závěrky jsou následující:

- **Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy (DAC)** jsou v rámci režimu účetní závěrky oceňovány v historických cenách. Podle metodologie pro vykazování dle účelů solventnosti jsou tato aktiva z rozvahy vypuštěna. Z tohoto aktu se tvoří v pasivech rekondilační rezerva snížená o adekvátní výši odložené daně. Tato skutečnost má významný vliv na rozdíl mezi technickými rezervami použitými pro účely statutární účetní závěrky a technickými rezervami založenými na metodě nejlepšího odhadu používanými pro účely určení míry solventnosti.
- **Dlouhodobý nehmotný majetek** je pro účely účetní závěrky oceňován historickými cenami a snížen akruálně o účetní odpisy a případné ztráty ze znehodnocení (dočasné nebo permanentní). Podle metodiky pro účely solventnosti je nehmotný majetek z rozvahy vypuštěn a v pasivech se vytvoří rekondilační rezerva snížená o adekvátní odloženou daň.

- **Dlouhodobý hmotný majetek** je vždy oceňován historickými cenami a snížen akruálně o účetní odpisy a případné ztráty ze znehodnocení (dočasné nebo permanentní).
- **Částky vymahatelné ze zájstných smluv** odpovídají v režimu lokální účetní závěrky cedované výši statutárních rezerv. Pro účely ocenění podle Solventnosti II jsou tyto rezervy přepočteny na základě metody nejlepšího odhadu (BEL). Z rozdílu je pak vytvořena rekonciliační rezerva ponížena/povyšena o odloženou daň.
- **Finanční aktiva (dluhopisy, fondy)** jsou vždy přeceňována na tržní hodnotu dle tržních cen k datu konce vykazovaného období.
- **Ostatní finanční aktiva (depozita, hotovost a hotovost na běžných účtech, ostatní zápůjčky a úvěry)** jsou vždy oceňována v historických cenách plus naběhlé úroky.
- **Pohledávky a ostatní výše neuvedená aktiva** jsou vždy oceněna v historických cenách.

## D. 2 TECHNICKÉ REZERVY

Technické rezervy jsou tvořeny součtem nejlepšího odhadu (BEL<sup>4</sup>) a rizikové přírážky (RP) a jsou segmentovány do jednotlivých druhů pojištění v souladu s požadavky solventnosti. Následující tabulka ukazuje rozdělení technických rezerv podle jednotlivých druhů pojištění (společnost nevyočítává technické rezervy jako celek) včetně meziročního vývoje.

mil. Kč	2019			2018		
	Hodnota nejlepšího odhadu technických rezerv	Riziková přírážka	Technické rezervy (nejlepší odhad + riziková přírážka)	Hodnota nejlepšího odhadu technických rezerv	Riziková přírážka	Technické rezervy (nejlepší odhad + riziková přírážka)
<b>Technické rezervy podle druhů pojištění (mil. Kč)</b>						
<b>Celkem</b>	<b>-404</b>	<b>177</b>	<b>-227</b>	<b>-457</b>	<b>200</b>	<b>-257</b>
<b>Závazky z neživotního pojištění</b>	<b>-369</b>	<b>100</b>	<b>-269</b>	<b>-395</b>	<b>137</b>	<b>-258</b>
Ostatní pojištění motorových vozidel	0	0	0	0	0	0
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	-247	57	-190	51	17	68
Obecné pojištění odpovědnosti	-11	1	-10	-1	0	-1
Pojištění asistence	0	0	0	-11	2	-9
Pojištění různých finančních ztrát	-111	42	-69	-435	118	-317
<b>Závazky ze zdravotního pojištění NSLT</b>	<b>16</b>	<b>5</b>	<b>22</b>	<b>10</b>	<b>1</b>	<b>11</b>
Pojištění ochrany příjmu	17	1	18	10	1	11
Pojištění léčebných výloh	-1	4	3	0	0	0
<b>Závazky ze zdravotního pojištění SLT</b>	<b>-32</b>	<b>62</b>	<b>30</b>	<b>-52</b>	<b>52</b>	<b>0</b>
Zdravotní pojištění	48	45	92	31	37	68
Aktivní zajištění (zdravotní pojištění)	-80	18	-62	-83	16	-68
<b>Závazky z životního pojištění (mimo zdravotní pojištění)</b>	<b>-19</b>	<b>10</b>	<b>-9</b>	<b>-20</b>	<b>10</b>	<b>-10</b>
Ostatní životní pojištění	-19	10	-9	-20	10	-10

Výše technických rezerv používaných pro účely solventnosti je záporná (-404 mil. Kč). Tato skutečnost bude diskutována dále v části D. 2. 3.

V roce 2019 došlo k podstatnému přesunu v rámci technických rezerv neživotního pojištění mezi pojištěním finančních ztrát ve prospěch pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku. Tento posun souvisí se změnou klasifikace rizik diskutovaných v souvislosti se změnou solventnostního kapitálového požadavku SCR.

4 Z anglického Best Estimate of Liabilities.

## D. 2.1 METODY OCEŇOVÁNÍ

Technické rezervy jsou odhadnuty na základě projekce budoucích peněžních toků pocházejících z portfolia pojistných smluv, které jsou platné v den zahájení projekce (konkrétně k 31. 12. 2019) přičemž délka projekce bere v potaz hranici pojistných smluv (viz dále v tomto textu). Projekce jsou deterministické, přičemž tzv. centrální scénář je založen na předpokladech nejlepšího odhadu. Nejlepší odhad technických rezerv může být záporný.

Pojistné a zajistné závazky se oceňují na základě jednotlivých smluv (individuální nebo skupinová smlouva) rozčleněných podle typu pojistného produktu, dále podle hlavních kategorií pojistných rizik. Podle tohoto členění se jednotlivé smlouvy sdružují do homogenních rizikových skupin, které tvoří základ projekce odhadovaných peněžních toků.

Interakce mezi aktivy a pasivy s ohledem na charakter pojistných produktů není modelována.

Odhad budoucího pojistného využívá průměrné doby trvání pojistných smluv a podílů storen na základě zkušenosti společnosti. Veškeré finanční a statistické údaje použité v rámci projekčního modelu jsou definovány nejlepším vědomím stavu daného portfolia k datu projekce. Vzhledem k tomu, že projekční model je deterministický, jsou v modelu zahrnuty všechny nejistoty související s pojistnými událostmi, úmrtností, storny atp. a to prostřednictvím příslušných faktorů na základě historické zkušenosti. S ohledem na stabilní chování a vývoj portfolia se předpokládá, že prognóza založená na těchto faktorech je správným odhadem reálných budoucích peněžních toků.

Pojistná plnění jsou odhadnuta s pomocí škodních poměrů a budoucího zaslouženého pojistného.

### Peněžní toky použité pro projekci:

Peněžní toky plynoucí do společnosti zohledněné pro účely projekce budoucího pojistného vyplývají z existujících pojistných smluv v den zahájení projekce. S ohledem na charakter skupinových pojistných smluv (viz níže) jsou v určitých oblastech uvažována i pojištění nově vzniklá po datu projekce.

Peněžní toky plynoucí směrem ze společnosti zahrnuté v projekčním modelu tvoří zejména platby vyplácené pojistníkům (pojistná plnění, vratky pojistného), provize/odměny a podíly na zisku pro pojistníky a zprostředkovatele, režijní náklady a daně (daň z příjmů právnických osob).

### *Peněžní toky plynoucí do společnosti*

- budoucí pojistné

### *Peněžní toky plynoucí ze společnosti*

- platby poskytnuté pojistníkům (pojistná plnění, vratky pojistného atp.),
- provize/odměny pojistníkům a zprostředkovatelům,
- režijní náklady / správní režie,
- náklady, které vzniknou z důvodu závazků z pojištění nebo zajištění (např. pořizovací náklady),
- vyplácené podíly na zisku,
- daně.

Za účelem ohraničení peněžních toků z jednotlivých pojistných smluv uplatňuje společnost tzv. hranice pojistné smlouvy následujícím způsobem:

- V případě jednorázového pojistného je hranice pojistné smlouvy totožná se zbývajícím délkou pojistné doby.

- V případě měsíčního pojistného u produktů pojištění schopnosti splácet finanční závazek jsou obvykle budoucí peněžní toky vyplývající z existujících pojistných smluv projektovány až do doby trvání podkladového úvěrového produktu.
- U ostatních produktů závisí hranice pojistné smlouvy na délce pojistné smlouvy v kombinaci s možností pojistitele změnit výši pojistného či pojistného plnění na základě jednostranného právního aktu.

#### Nově vzniklá pojištění po datu projekce

Způsob konstrukce našich skupinových pojistných smluv (včetně zajistných smluv v rámci aktivního zajištění) má významný vliv na definici stávajícího portfolia platného k datu projekce. Doba trvání skupinových pojistných smluv (tvořících většinu našeho portfolia) je definována buď na pevné období (fixní termín např. 3 roky) nebo může být revidována na ročním základě. V obou případech jsou jasně definována ustanovení o ukončení trvání pojistných smluv (včetně termínu ukončení).

Z toho vyplývá, že při potenciální snaze zastavit náběr nových pojištění k datu projekce, musí společnost respektovat dobu trvání skupinových pojistných smluv a doložek o ukončení těchto smluv, a proto mohou vznikat nová pojištění i po datu projekce až do ukončení platnosti skupinových smluv.

#### Modelování nákladů na pojistná plnění

Objemy výplat pojistných plnění se modelují s pomocí nejlepšího odhadu škodní kvóty/škodního poměru (poměr mezi vyplacenými pojistnými plněními a pojistným). Tato škodní kvóta je kalibrována na základě historické zkušenosti na úrovni jednotlivých portfolií homogenních skupin pojistných smluv, přičemž při jejím stanovení se přihlíží k možným vývojovým trendům.

#### Modelování správních režie / správních nákladů

Základem pro projekce správních nákladů je interní nákladový model / nákladová analýza, která je vypracována s jednorocí frekvencí na základě metodiky stanovené ústředím společnosti. Celkové náklady společnosti jsou detailně klasifikovány dle účelu vydání (akviziční náklady, správa portfolia, náklady spojené s likvidací pojistných událostí atp.) pro jednotlivá klíčová portfolia skupinového pojištění.

V oblasti fixních nákladů se pracuje s předpokladem, že společnost pokračuje v upisování dalších nových obchodů, neuvažují se potenciální úspory plynoucí z nižších nákladových potřeb souvisejících s poklesem portfolia (tzv. run off stávajících pojistných smluv).

Společnost při modelování budoucích nákladů zvažuje míru inflace, tento vstup je poskytován mateřskou společností.

Pro účely modelování nejlepšího odhadu technických rezerv stran fixních nákladů jsou využity primárně administrativní náklady a náklady spojené s likvidací pojistných událostí. Tyto náklady jsou v modelu definovány následujícím způsobem:

náklady na likvidaci pojistných událostí jsou vyjádřeny jako podíl z objemů vyplacených pojistných plnění;

administrativní náklady jsou přepočteny na úroveň jednotlivých individuálních pojištěných.

#### Diskontování

Pro určení nejlepšího odhadu technických rezerv jsou výše zmíněné peněžní toky (pojistné, výplaty škod, náklady atp.) diskontovány za použití příslušné výnosové křivky předepsané ze strany EIOPA, a to bez použití vyrovnávací úpravy, koeficientu volatility ani přechodného opatření na bezrizikovou výnosovou křivku nebo technické rezervy.



Segmentace technických rezerv

Peněžní toky plynoucí z hlavních kategorií pojištěných rizik jsou seskupeny v rámci jednotlivých druhů činnosti, jak je popsáno v přehledu výše uvedených technických rezerv.

V roce 2019 došlo k podstatnému přesunu v rámci technických rezerv neživotního pojištění mezi pojištěním finančních ztrát ve prospěch pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a dále přesun v rámci asistenčních služeb ve prospěch pojištění lékařských výloh. Tento posun souvisí se změnou klasifikace rizik diskutovaných v souvislosti se změnou solventnostního kapitálového požadavku SCR.

**D. 2.1.2 Riziková přírážka**

Riziková přírážka představuje náklady na kapitál pro budoucí solventnostní kapitálové požadavky SCR. Tyto budoucí SCR se odhadují s pomocí zjednodušených technik založených na modelování vývoje pomocných proměnných (např. vyplacené pojistné plnění, budoucí pojistné, technický výsledek, správní režie atp.). Budoucí SCR se pak diskontují s použitím sazby 6 % ceny kapitálu.

**D. 2.2 KONTROLNÍ PROSTŘEDÍ A ÚROVEŇ NEJISTOTY**

Vzhledem k tomu, že projekce jsou prováděny za použití velkého množství dat, vstupů i konkrétních předpokladů, existuje vždy určitý stupeň nejistoty v rámci úrovně technických rezerv.

Z důvodů minimalizace potenciálních chyb a nekonzistencí aplikovala společnost průběžné kontrolní postupy zabudované do celého procesu výpočtu technických rezerv a kapitálových požadavků. Společnost definovala schvalovací proces, který je systematicky rozčleněn do konkrétních kontrol v rámci klíčových uzlů výpočetních procesů. Kontroly jsou kvantitativního i kvalitativního charakteru. Dokumentace o provedení těchto interních kontrol je nedílnou součástí oficiálního schválení technických rezerv a solventnosti ze strany představenstva společnosti. Monitorování procesu a používání schválených metod a předpokladů je dále také součástí kontrolní činnosti pojistně-matematické funkce.

**D. 2.3 ROZDÍL MEZI VÝŠÍ TECHNICKÝCH REZERV POUŽÍVANÝCH PRO STATUTÁRNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKU A VÝŠÍ TECHNICKÝCH REZERV POUŽITÝCH PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI (NEJLEPŠÍ ODHAD ZÁVAZKŮ)**

Srovnání výše technických rezerv použitých pro účely statutárních rezerv a rezerv počítaných podle zásad a technik ocenění pro účely solventnosti (metoda nejlepšího odhadu) je uvedeno v následující tabulce.

	mil. Kč
<b>Hodnota technických rezerv pro účely účetní závěrky</b>	<b>1 074</b>
Hodnota technických rezerv pro účely účetní závěrky očištěná o odložené pořizovací náklady DAC	642
<b>Hodnota technických rezerv pro účely solventnosti</b>	<b>-227</b>

Rozdíl mezi oběma přístupy tvoří více než 1 301 miliónů Kč, přičemž hodnota technických rezerv pro účely solventnosti je záporná.

V zásadě existují dva důležité aspekty, které vytvářejí tak významný rozdíl mezi těmito dvěma přístupy:

- 56 % statutární technické rezervy je tvořeno rezervou na nezasloužené pojistné obsahující 432 mil. Kč odložených pořizovacích nákladů DAC. Odložené pořizovací náklady tedy generují 40 % statutárních technických rezerv. Hodnota odložených pořizovacích nákladů je pro potřeby solventnosti (viz kapitola D. 1) rovna nule.

- Současná hodnota budoucích zisků z periodického pojistného ze stávajících pojistných smluv je poměrně významná. Krátkodobé závazky kryté statutárními technickými rezervami jsou více než kompenzovány očekávanými budoucími zisky plynoucími z budoucího pojistného, přičemž tyto budoucí zisky nejsou žádným způsobem vykazovány ve statutárních technických rezervách. Tato skutečnost je přítomna zejména u nejvýznamnějšího pojistného produktu v portfoliu, pojištění schopnosti splácet. Jedná se o pojištění klientů s měsíčními úvěrovými splátkami, které jsou projektovány na základě očekávání trvání podkladového úvěrového aktiva (např. u hypotečních úvěrů se jedná o dlouhou projekci).

### D. 3 OSTATNÍ PASIVA

Následující tabulka uvádí celkový přehled závazků/pasiv (včetně technických rezerv):

<i>Položky pasiv (mil. Kč)</i>	<i>mil. Kč</i>	
	<b>Ocenění pro účely solventnosti</b>	<b>Ocenění pro účely účetní závěrky (CAS)</b>
Technické rezervy - neživotní pojištění	-212	548
Technické rezervy - životní pojištění (mimo inv. životního pojištění)	22	526
Technické rezervy - investiční životní pojištění a obdobné produkty		
Rezerva na prémie a slevy	211	211
Odložená daň aktivní	147	
Závazky z operací přímého pojištění	149	149
Závazky z operací zajištění	11	11
Ostatní závazky	4	4
Ostatní pasiva a přechodné účty	378	378
<b>Pasiva celkem</b>	<b>711</b>	<b>1 828</b>

Nejvýznamnějšími položkami jsou kromě technických rezerv ostatní pasiva a přechodné účty (představovány zejm. dohadnými položkami na nevyfakturované závazky vyplývající z pojistných smluv), závazky plynoucí z přímého pojištění a rezervy jiné než technické rezervy (tato položka je primárně tvořena očekávanými výplatami podílů na zisku pojistníkům).

Nejvýznamnější rozdíl mezi přístupem pro statutární pojetí a pojetím pro účely solventnosti je dán odlišným přístupem k oceňování technických rezerv (viz výše).

### D. 4 ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ

Společnost v roce 2019 nevyužila alternativních oceňovacích metod.

### D. 5 OSTATNÍ INFORMACE

Společnost nemá žádné další informace týkající se oceňování aktiv a závazků.

## E – ŘÍZENÍ KAPITÁLU

## E. 1 VLASTNÍ KAPITÁL

Vlastní kapitál společnosti je tvořen výhradně primárním kapitálem třídy 1, tedy zejména splaceným základním kapitálem, rezervními fondy a fondy tvořenými ze zisku a rekonciliační rezervou. Výše částek jednotlivých položek kapitálu použitých pro účely solventnosti v porovnání s přístupem použitým v rámci statutární účetní závěrky (podle českých účetních standardů) jsou uvedeny v následující tabulce.

Položky kapitálu pro účely účetní závěrky		Položky kapitálu pro účely solventnosti	
Základní kapitál	1 240	Rozdíl mezi aktivy a závazky	2 452
Rezervní fond, fondy tvořené ze zisku a ostatní kapitálové fondy	369	Základní kapitál	1 240
Zisk/ztráta běžného účetního období a nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta minulých účetních období	212	Rekonciliační rezerva	630
		Ostatní položky primárního kapitálu	380
		Dividendy k vyplacení	-201
<b>Total</b>	<b>1 821</b>	<b>Total</b>	<b>2 250</b>

mil. Kč

V následujícím textu uvádíme detailní komentář k jednotlivým položkám vlastního kapitálu:

- **Základní kapitál** (1 240 mil. Kč) je vkladem mateřské společnosti. Jedná se o vklad hotovosti na účet pojišťovny se záměrem nákupu neobchodovatelného objemu akcií. Oceněn je vždy na straně pasiv v historických cenách. V rámci klasifikace vlastního kapitálu je základní kapitál začleněn jako primární kapitál třídy 1.
- **Ostatní položky primárního kapitálu** (369 mil. Kč) klasifikovaného pro potřeby solventnosti jsou tvořeny ostatními kapitálovými fondy a dále rezervním fondem a ostatními fondy tvořenými ze zisku.
  - **Ostatní kapitálové fondy** (250 mil. Kč) představují část kapitálu, která není upsána v akciích. Jedná se o vklad mateřské společnosti. Tyto fondy, jsou stejně jako vlastní kapitál, oceněny vždy na straně pasiv v historických cenách. V rámci klasifikace vlastních zdrojů jsou ostatní kapitálové fondy začleněny do třídy 1, přičemž společnost tak využívá přechodných ustanovení umožněných dle § 68 čl. II zákona č. 304/2016 Sb. bod 13, kdy tato položka může být po dobu 10 let od nabytí účinnosti zákona č. 304/2016 Sb. klasifikována ve své současné podobě jako položka třídy 1 primárního kapitálu.
  - **Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku** jsou vytvořeny a spravovány v souladu s interními a právními předpisy pojišťovny. Tvorba fondů odpovídá hodnotě 5 % z čistého zisku běžného období. Rezervní fondy spadají také do hodnoty vlastního kapitálu a jsou též vždy oceňovány v historických cenách a klasifikovány jako součást třída 1.
- **Nerozdělený zisk/ztráta z minulých let** představuje zbytkovou hodnotu vzniklou po tvorbě rezervního fondu a vyplacení dividend. Hodnota dividend je stanovena ziskem na akcii zaokrouhlenou na celé koruny. V rámci klasifikace vlastního kapitálu pro účely solventnosti je zisk z minulých let začleněn do primárního kapitálu třídy 1.
- **Zisk/ztráta z běžného období** odpovídá zisku/ztrátě po odečtení daně z příjmu. Tato hodnota není v rozvaze ponížena o 5% tvorbu rezervního fondu a není též ponížena o plánovanou výplatu dividend. Pro účely solventnosti se hodnota dividend následně odečte od vlastních zdrojů, pouze zisk očištěný o výplatu dividend je součástí primárního kapitálu třídy 1.
- **Dividendy k vyplacení** (201 mil. Kč) nejsou pro účely solventnosti součástí vlastního kapitálu.

- **Rekonciliační rezerva** (630 mil. Kč) je unikátní položka vzniklá na základě metodiky sestavení rozvahy pro účely solventnosti. Hodnota této rezervy se skládá jak z úprav aktiv (rozpuštění odložených pořizovacích nákladů DAC, nehmotného majetku, přepočtení technických rezerv, odložená daň z rozpuštění pasiv), tak z úpravy pasiv (přepočtení technických rezerv, DAC zajistitel, odložená daň z rozpuštění aktiv). Je klasifikována jako primární kapitál třídy 1.

Hlavní rozdíl mezi hodnotami statutární rozvahy a rozvahou sestavenou pro účely solventnosti je dán zejména odlišnou hodnotou technických rezerv, které jsou podrobně vysvětleny v kapitole D. 2. Společnost nemusí pro účely solventnosti držet tak vysoké technické rezervy jako pro účely statutární účetní závěrky a tento rozdíl je tak součástí vlastního kapitálu, který je stanoven jako přebytek aktiv nad pasivy. Z tohoto důvodu je vlastní kapitál použitý pro účely solventnosti vyšší než vlastní kapitál použitý pro účely statutární účetní závěrky.

Co se týče použitého vlastního kapitálu, společnost si není vědoma žádných omezení (stran diskutovaného přechodného opatření u položky ostatních kapitálových fondů) nebo omezení dostupnosti základních vlastních prostředků na pokrytí kapitálových požadavků.

V případě změny solventnostní situace by společnost přepracovala politiku řízení kapitálu s definovanými úrovněmi výše vlastního kapitálu, které chce společnost dosáhnout. Společnost by následně přistoupila k jednotlivým akcím majícím za cíl zajistit naplnění stanovené solventnostní pozice (např. nezaplacení dividend, snížení rizik, požadování navýšení kapitálu apod.).

## E. 2 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (SCR) A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (MCR)

Hodnota klíčových solventnostních požadavků SCR a MCR činila k 31. 12. 2019 výše 1 071 mil. Kč (SCR) a 280 mil. Kč (MCR).

Poměr solventnosti tedy poměr vlastního kapitálu vůči solventnostním požadavkům činil 213 % v případě SCR a 816 % v případě MCR, což značí silnou a bezpečnou kapitálovou pozici.

Detailní rozdělení požadavku SCR na jednotlivé rizikové moduly a podmoduly včetně meziročního vývoje je prezentováno v následující tabulce.

<i>mil. Kč</i>	<b>2 019</b>	<b>2 018</b>	<b>Δ</b>	<b>% y/y</b>
<b>Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)</b>	<b>1 071</b>	<b>1 344</b>	- 273	-20%
<b>Minimální solventnostní kapitálový požadavek (MCR)</b>	<b>280</b>	<b>336</b>	- 57	-17%
<b>Modul tržního rizika</b>	<b>155</b>	<b>129</b>	<b>26</b>	<b>20%</b>
<b>Modul rizika selhání protistrany</b>	<b>99</b>	<b>131</b>	- 31	-24%
Expozice typ 1	25	65	- 39	-61%
Expozice typ 2	79	75	4	5%
<b>Modul životního upisovacího rizika</b>	<b>99</b>	<b>102</b>	- 3	-3%
<b>Modul zdravotního upisovacího rizika</b>	<b>622</b>	<b>517</b>	<b>104</b>	<b>20%</b>
- Podmodul upisovacího rizika ve zdrav. pojištění SLT	601	508	93	18%
- Podmodul upisovacího rizika ve zdrav. pojištění NSLT	13	11	2	14%
- Podmodul zdravotního katastrofického rizika	49	12	37	313%
<b>Modul neživotního upisovacího rizika</b>	<b>758</b>	<b>1 148</b>	- 390	-34%
- Podmodul rizika pojistného a tech. rezerv v než. pojištění	671	1 082	- 411	-38%
- Podmodul rizika storen v než. pojištění	242	217	25	11%
- Podmodul neživotního katastrofického rizika	140	148	- 7	-5%
<b>Operační riziko</b>	<b>99</b>	<b>94</b>	<b>4</b>	<b>5%</b>
<b>Riziko nehmotných aktiv</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>

Již bylo zmíněno, že v roce 2019 došlo ke snížení hodnoty solventnostního kapitálového požadavku (SCR) o 271 mil. Kč (-20 %), přičemž výše SCR k 31. 12. 2019 činila 1 071 mil. Kč (SCR). Pokles SCR je dán primárně dvěma skutečnostmi:

- implementace nové parametrizace standardního vzorce používaného pro výpočet SCR,
- změna klasifikace rizik v modulu neživotního upisovacího rizika.

Obě výše zmíněné skutečnosti se promítly primárně v oblasti upisovacího rizika neživotního pojištění, tudíž došlo i ke změně struktury (rozložení) SCR. Nejedná se tedy o zásadní kvalitativní proměnu rizikového profilu společnosti.

Jak již bylo zmíněno, solventnostní kapitálový požadavek SCR se vypočítá pomocí standardního vzorce bez zjednodušení pro výpočty konce roku. Podle českého zákona o pojištnictví (§ 136a) Česká republika nevyužila vnitrostátní volnost stanovenou v článku 52 rámcové směrnice 2009/138 / ES a pojišťovny proto nejsou povinny zveřejňovat žádné informace o navýšení kapitálu, nebo dopadu použití specifických parametrů podniku.

Minimální kapitálový požadavek MCR se vypočítá podle vzorce obsaženého v nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35. Hlavními vstupy pro výpočet MCR jsou nejlepší odhad technických rezerv a čisté zasloužené pojistné (očištěné o podíl zajistitelů). Podrobnosti o těchto veličinách jsou uvedeny v příloze č. 2, které jsou přiloženy k této zprávě SFCR.

### E. 3 VYUŽITÍ PŘÍSTUPU ZALOŽENÉHO NA TRVÁNÍ U PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA

Společnost nevyužívá přístup založený na trvání v rámci podmodulu akciového rizika ve svém výpočtu SCR.

### E. 4 ROZDÍLY MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A INTERNÍM MODELEM

Společnost nepoužívá interní model.

### E. 5 NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU MCR NEBO VÝZNAMNÉ NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU SCR

Objem vlastního kapitálu určeného ke krytí solventnostních požadavků převyšuje hodnotu SCR i MCR v průběhu celého roku 2019. Provedené projekce nenaznačují, že v blízké budoucnosti není společnost exponována významnému riziku nedodržení pravidel SCR a MCR.

### E. 6 DALŠÍ INFORMACE

V roce 2020 přijatý návrh zákona o zdanění technických rezerv bude mít dopad do solventnostní pozice a to z důvodu snížení schopnosti odložené daně absorbovat ztráty (dojde tedy zvýšení SCR), neboť aktuálně odložený daňový závazek z technických rezerv bude splacen ve formě mimořádné jednorázové daně.

Koncem roku 2019 došlo k rozšíření nákazy COVID-19, která byla ze strany Světové zdravotnické organizace (WHO) klasifikována jako pandemie od 11. března 2020. Mnoho vlád a institucí po celém světě zavedlo různá opatření ve snaze zabránit šíření této choroby včetně omezení cestování, uvalení karantény, uzavření obchodů a i některých oblastí. Tato opatření nepochybně ovlivní vývoj globální ekonomiky jako celku a bude mít dopad na celosvětový růst. Současně dochází v mnoha směrech k uvolnění fiskální a monetární politiky s cílem pomoci stabilizovat ekonomiky v jednotlivých zemích a regionech. I přes všechna tato opatření není dosud možno s dostatečnou jistotou predikovat dopad na místní i na globální ekonomiku.

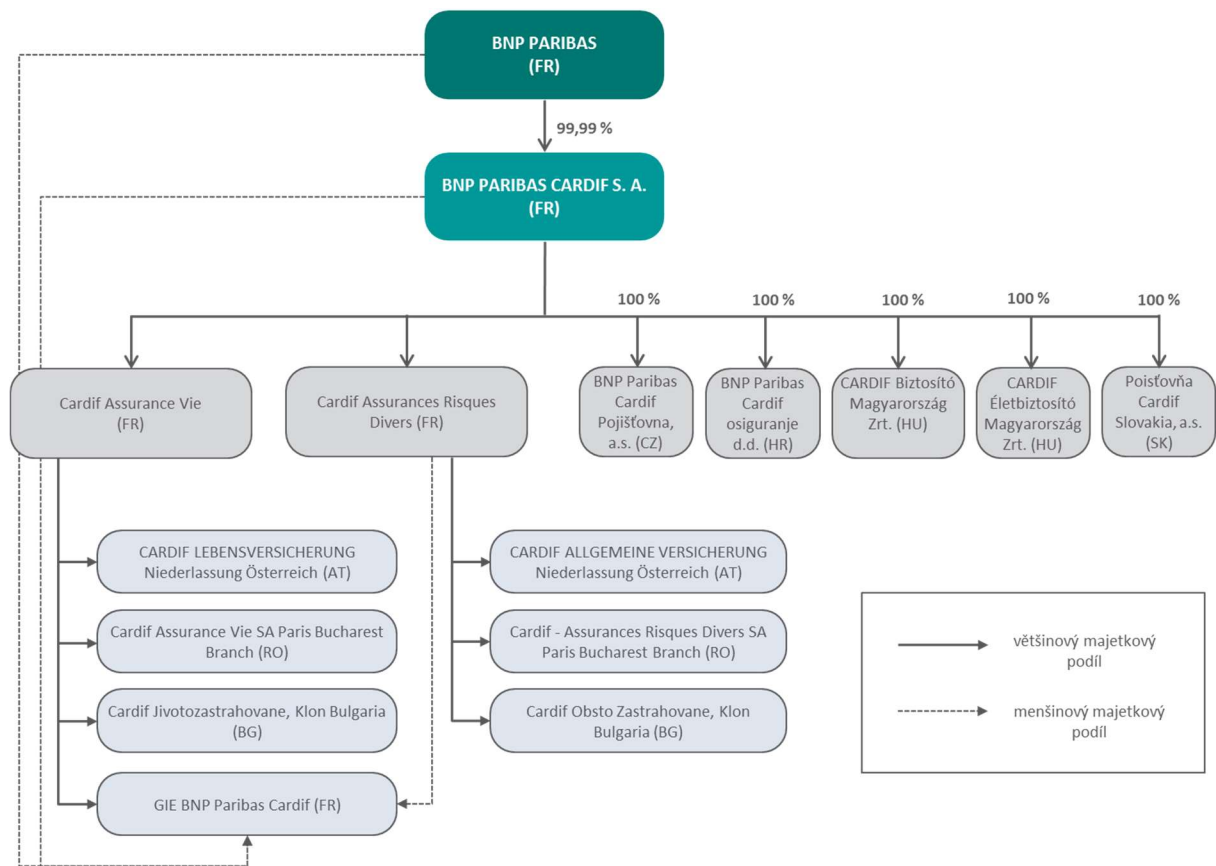
I přes stále trvající nejistotu ohledně budoucího vývoje je důvodné očekávat dopady do rizikové expozice společnosti, vlastních zdrojů i solventnostního poměru a to v závislosti na vývoji finančních trhů, nového obchodu a pojistných událostí. Rozsah dopadu bude dále záviset na účinnosti proticyklických opatření obsažených rámci řízení technických a finančních rizik, dopadů opatření přijatých orgány veřejné moci nebo stanovených dohledovými a regulatorními orgány s cílem podpory ekonomiky.

V rámci dopadu na provoz společnosti vedlo rozšíření nákazy COVID-19 k výjimečné situaci v podobě nutnosti aktivovat plány pro řízení kontinuity podnikání. Jednoznačnou prioritou bylo především ochránit zdraví našich zaměstnanců, zajištění procesů spojených s poskytováním pojišťovací služby a udržení standardní úrovně servisu pro klienty.

Společnost provedla identifikaci konkrétních rizik v souvislosti s COVID-19, provádí jejich monitoring s cílem včas zachytit varovné signály možného zhoršení situace. Mezi nejvíce sledovaná rizika patří již zmíněný dopad na nový obchod, nárůst škodního poměru a snížení investičního výnosu. Společnost věnuje náležitou pozornost i oblasti likvidity.

V době publikace této zprávy probíhá v rámci interní organizace již postupný návrat k předkrizovému režimu.

**PŘÍLOHA 1 – STRUKTURA SKUPINY BNP PARIBAS**



## PŘÍLOHA 2 – ZVEŘEJNĚNÉ ŠABLONY / VÝKAZY

Poznámky k vybraným QRTs:

- Vzhledem k tomu, že BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. neprovozuje činnost mimo území České republiky, nezveřejňuje výkaz S. 05. 02 – všechny relevantní informace jsou obsaženy již ve výkazu S. 05. 01.
- Vzhledem k tomu, že BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. nevyužívá žádný nástroj týkající se dlouhodobých záruk ani žádná přechodná opatření, nezveřejňuje výkaz S. 22.

## S. 02. 01. 02 – ROZVAHA

Aktiva		Hodnota dle SII
		1
Aktiva celkem (Σ)	1	3 162 986 791
Goodwill	2	X
Odložené pořizovací náklady	3	X
Nehmotný majetek	4	
Odložené daňové pohledávky	5	
Přebytek penzijních dávek	6	
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	7	15 873 417
Investice (Σ)	8	2 220 352 546
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	9	
Účasti v dceřinných, společných a přidružených podnicích	10	
Akcie (Σ)	11	19 633 167
Kotované akcie	12	19 633 167
Nekotované akcie	13	
Dluhopisy (Σ)	14	488 499 130
Státní dluhopisy	15	454 496 040
Korporátní dluhopisy	16	34 003 090
Strukturované dluhopisy	17	
Cenné papíry zajištěné aktivy	18	
Investice v investičních fondech	19	
Kladná reálná hodnota derivátů	20	
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	21	1 712 220 249
Jiné investice	22	
Aktiva držená u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	23	
Úvěry a hypotéky (Σ)	24	0
Půjčky pojistníkům	25	
Úvěry a hypotéky fyzickým osobám	26	
Ostatní úvěry a hypotéky	27	
Částky vymahatelné ze zajištění celkem (Σ)	28	-34 427 625
Neživotní pojištění celkem (Σ)	29	-36 237 666
Neživotní pojištění bez NSLT	30	-30 023 859
Zdravotního pojištění NSLT Health	31	-6 213 807
Životní pojištění celkem (Σ)	32	1 810 041
Zdravotní pojištění SLT Health	33	3 492 491
Životní pojištění bez SLT Health	34	-1 682 450
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	35	
Depozita při aktivním zajištění	36	
Pohledávky z pojištění a za zprostředkování	37	85 714 209
Pohledávky ze zajištění	38	
Pohledávky z obchodního styku	39	7 998 694
Vlastní akcie	40	
Neuhrazené splátky vlastního kapitálu	41	
Peníze a ekvivalenty hotovosti	42	377 413 557
Ostatní aktiva	43	490 061 993



Pasiva	Hodnota dle SII	
		1
Pasiva celkem (Σ)	1	3 162 986 791
Závazky celkem (Σ)	2	681 401 472
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem (Σ)	3	-247 626 046
Neživotní pojištění (Σ)	4	-269 376 950
Technické rezervy vypočtené jako celek v neživotním pojištění	5	
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění	6	-369 175 345
Riziková přírůžka technických rezerv v neživotním pojištění	7	99 798 395
Zdravotní pojištění NSLT Health (Σ)	8	21 750 904
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění NSLT Health	9	
Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotním pojištění NSLT Health	10	16 468 665
Riziková přírůžka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	11	5 282 238
Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění celkem (Σ)	12	21 014 484
Zdravotní pojištění SLT Health (Σ)	13	30 195 267
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění SLT Health	14	
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	15	-32 049 585
Riziková přírůžka technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	16	62 244 852
Životní pojištění (Σ)	17	-9 180 783
Technické rezervy vypočtené jako celek v životním pojištění	18	
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění	19	-19 299 726
Riziková přírůžka technických rezerv v životním pojištění	20	10 118 942
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (Σ)	21	0
Technické rezervy vypočtené jako celek k pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	22	
Hrubý nejlepší odhad TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	23	
Riziková přírůžka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	24	
Jiné technické rezervy	25	X
Podmíněné závazky	26	
Rezervy jiné než technické	27	211 201 969
Závazky v rámci penzijních dávek	28	
Depozita od zajišťitelů	29	
Odložené daňové závazky	30	154 181 709
Záporá reálná hodnota derivátů	31	
Závazky vůči úvěrovým institucím (Σ)	32	0
Úvěrové instituce se sídlem v České republice	33	
Úvěrové instituce se sídlem v zemích eurozóny	34	
Úvěrové instituce se sídlem ve zbytku světa	35	
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím (Σ)	36	0
Závazky vůči jiným než úvěrovým institucím (Σ)	37	0
Jiné než úvěrové instituce se sídlem v České republice	38	
Jiné než úvěrové instituce se sídlem v zemích eurozóny	39	
Jiné než úvěrové instituce se sídlem ve zbytku světa	40	
Ostatní finanční závazky (emitované dluhopisy)	41	
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	42	149 079 945
Závazky ze zajištění	43	11 342 405
Závazky z obchodního styku	44	4 224 857
Podřízené závazky (Σ)	45	0
Podřízené závazky nezařazené do primárního kapitálu	46	
Podřízené závazky zařazené do primárního kapitálu	47	
Ostatní závazky	48	377 982 149
Rozdíl ceklových aktiv a závazků	49	2 481 585 319

## S. 05. 01. 02 – POJISTNÉ, NÁROKY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ A VÝDAJE PODLE DRUHU POJISTĚNÍ – NEŽIVOTNÍ POJISTĚNÍ

	1	Neživotní pojištění celkem	Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemocí z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy
		2	3	4	5	6	7	
Předepsané hrubé pojištění - přímé pojištění	1	789 028 336	44 715 944	9 764 892				5 571
Předepsané hrubé pojištění - aktivní neproporcionální zajištění	2	526 542 352	0	7 166 611				0
Předepsané hrubé pojištění - aktivní neproporcionální zajištění	3	0	X	X	X	X	X	X
Předepsané pojištění - podíl zajištělů	4	48 094 758	27 364 029	352 843				0
Předepsané pojištění, očištěné od zajištění	5	1 267 475 931	17 351 914	16 578 660	0	0		5 571
Zasloužené hrubé pojištění - přímé pojištění	6	814 171 189	44 715 944	9 791 221				5 571
Zasloužené hrubé pojištění - aktivní neproporcionální zajištění	7	527 292 407	0	7 166 611				0
Zasloužené hrubé pojištění - aktivní neproporcionální zajištění	8	0	X	X	X	X	X	X
Zasloužené pojištění - podíl zajištělů	9	48 098 657	27 364 029	352 843				0
Zasloužené pojištění, očištěné od zajištění	10	1 293 364 939	17 351 914	16 604 989	0	0		5 571
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění	11	107 413 900	13 608 585	2 731 752				-7 819
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	12	33 053 574	0	307 274				0
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	13	0	X	X	X	X	X	X
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajištělů	14	9 436 587	7 102 126	92 803				0
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	15	131 030 886	6 506 459	2 946 223		0		-7 819
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění	16	176 568	6 238	56 529				-313
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	17	219 798	0	10 866				0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	18	0	X	X	X	X	X	X
Změny stavu ostatních TR - podíl zajištělů	19	6 050	6 050	0				0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	20	390 316	189	67 395	0	0		-313
Čistá výše provozních nákladů	21	850 945 809	12 071 440	11 126 058	0	0		3 737
Správní režie v hrubé výši - přímé pojištění	22	5 907 517	339 892	74 224				42
Správní režie v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	23	4 002 324	0	54 474				0
Správní režie v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	24	0	X	X	X	X	X	X
Správní režie - podíl zajištělů	25	356 965	203 099	2 619				0
Správní režie v čisté výši	26	9 842 875	136 793	126 080	0	0		42
Investiční správní náklady v hrubé výši - přímé pojištění	27	736 840	41 758	9 119				5
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	28	491 716	0	6 693				0
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	29	0	X	X	X	X	X	X
Investiční správní náklady - podíl zajištělů	30	43 856	24 952	322				0
Investiční správní náklady v čisté výši	31	1 184 700	16 806	15 490	0	0		5
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - přímé pojištění	32	19 324 558	1 095 165	239 158				136
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	33	12 895 859	0	175 522				0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	34	0	X	X	X	X	X	X
Náklady na likvidaci pojistných událostí - podíl zajištělů	35	1 150 176	654 405	8 438				13
Náklady na likvidaci pojistných událostí v čisté výši	36	31 070 241	440 760	406 241	0	0		136
Pořizovací náklady v hrubé výši - přímé pojištění	37	469 460 637	26 605 350	5 809 972				3 315
Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	38	313 285 210	0	4 264 032				0
Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	39	0	X	X	X	X	X	X
Pořizovací náklady - podíl zajištělů	40	27 941 766	15 897 768	204 992				0
Pořizovací náklady v čisté výši	41	754 804 081	10 707 582	9 869 011	0	0		3 315
Režijní náklady v hrubé výši - přímé pojištění	42	33 737 736	1 911 991	417 533				238
Režijní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	43	22 514 207	0	306 434				0
Režijní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	44	0	X	X	X	X	X	X
Režijní náklady - podíl zajištělů	45	2 008 032	1 142 491	14 732				0
Režijní náklady v čisté výši	46	54 243 911	769 499	709 235	0	0		238
Ostatní technické náklady	47	X	X	X	X	X	X	X
Náklady celkem	48	850 945 809	X	X	X	X	X	X

	8	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát
		9	10	11	12	13	
Předepsané hrubé pojištění - přímé pojištění	1	528 683 015	10 972 030				194 886 885
Předepsané hrubé pojištění - aktivní neproporcionální zajištění	2	378 044 562	0		X	X	141 331 179
Předepsané hrubé pojištění - aktivní neproporcionální zajištění	3	0	X	X	X	X	X
Předepsané pojištění - podíl zajištělů	4	11 790 842	3 731 732				4 855 311
Předepsané pojištění, očištěné od zajištění	5	894 936 735	7 240 297	0	0		331 362 753
Zasloužené hrubé pojištění - přímé pojištění	6	544 817 496	10 972 030				203 868 927
Zasloužené hrubé pojištění - aktivní neproporcionální zajištění	7	378 794 617	0				141 331 179
Zasloužené hrubé pojištění - aktivní neproporcionální zajištění	8	X	X	X	X	X	X
Zasloužené pojištění - podíl zajištělů	9	11 790 842	3 731 732				4 855 311
Zasloužené pojištění, očištěné od zajištění	10	911 821 272	7 240 297	0	0		340 340 898
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění	11	76 950 072	1 538 637				12 592 472
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	12	27 183 114	0				5 563 185
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	13	X	X	X	X	X	X
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajištělů	14	1 113 795	550 518				577 345
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	15	103 019 391	988 318	0	0		17 578 313
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění	16	-17 326	38 266				93 173
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	17	202 441	0				6 482
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	18	X	X	X	X	X	X
Změny stavu ostatních TR - podíl zajištělů	19	0	0				0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	20	185 115	38 266	0	0		99 664
Čistá výše provozních nákladů	21	600 483 831	4 915 533	0	0		222 345 211
Správní režie v hrubé výši - přímé pojištění	22	4 018 595	83 400				1 481 363
Správní režie v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	23	2 873 571	0				1 074 278
Správní režie v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	24	X	X	X	X	X	X
Správní režie - podíl zajištělů	25	87 513	27 697				36 037
Správní režie v čisté výši	26	6 804 653	55 703	0	0		2 519 605
Investiční správní náklady v hrubé výši - přímé pojištění	27	493 715	10 246				181 997
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	28	353 040	0				131 983
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	29	X	X	X	X	X	X
Investiční správní náklady - podíl zajištělů	30	10 752	3 403				4 427
Investiční správní náklady v čisté výši	31	838 003	6 843	0	0		309 552
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - přímé pojištění	32	12 948 287	268 722				4 773 090
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	33	9 259 912	0				3 461 425
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	34	X	X	X	X	X	X
Náklady na likvidaci pojistných událostí - podíl zajištělů	35	281 975	89 244				116 114
Náklady na likvidaci pojistných událostí v čisté výši	36	21 925 224	179 479	0	0		8 118 401
Pořizovací náklady v hrubé výši - přímé pojištění	37	314 558 874	6 528 202				115 954 924
Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	38	224 931 137	0				84 090 041
Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	39	0	X	X	X	X	X
Pořizovací náklady - podíl zajištělů	40	6 850 163	2 168 037				2 820 806
Pořizovací náklady v čisté výši	41	532 639 848	4 360 165	0	0		197 224 160
Režijní náklady v hrubé výši - přímé pojištění	42	22 605 738	469 148				8 333 088
Režijní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	43	16 164 651	0				6 043 121
Režijní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	44	X	X	X	X	X	X
Režijní náklady - podíl zajištělů	45	492 286	155 806				202 717
Režijní náklady v čisté výši	46	38 278 103	313 343	0	0		14 173 492
Ostatní technické náklady	47	X	X	X	X	X	X
Náklady celkem	48	X	X	X	X	X	X

	Aktivní neproporcionální zajištění - zdravotní pojištění	Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění odpovědnosti	Aktivní neproporcionální zajištění - pojistění námořní a letecké dopravy a pojištění nřezprav	Aktivní neproporcionální zajištění - pojistění majetku
	14	15	16	17
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	1	X	X	X
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	2	X	X	X
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	3	0	0	0
Předepsané pojistné - podíl zajištětelů	4	0	0	0
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	5	0	0	0
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	6	X	X	X
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	7	X	X	X
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	8	0	0	0
Zasloužené pojistné - podíl zajištětelů	9	0	0	0
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	10	0	0	0
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění	11	X	X	X
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	12	X	X	X
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	13	0	0	0
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajištětelů	14	0	0	0
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	15	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění	16	X	X	X
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	17	X	X	X
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	18	0	0	0
Změny stavu ostatních TR - podíl zajištětelů	19	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	20	0	0	0
Čistá výše provozních nákladů	21	0	0	0
Správní režie v hrubé výši - přímé pojištění	22	X	X	X
Správní režie v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	23	X	X	X
Správní režie v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	24	0	0	0
Správní režie - podíl zajištětelů	25	0	0	0
Správní režie v čisté výši	26	0	0	0
Investiční správní náklady v hrubé výši - přímé pojištění	27	X	X	X
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	28	X	X	X
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	29	0	0	0
Investiční správní náklady - podíl zajištětelů	30	0	0	0
Investiční správní náklady v čisté výši	31	0	0	0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - přímé pojištění	32	X	X	X
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	33	X	X	X
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	34	0	0	0
Náklady na likvidaci pojistných událostí - podíl zajištětelů	35	0	0	0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v čisté výši	36	0	0	0
Pořizovací náklady v hrubé výši - přímé pojištění	37	X	X	X
Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	38	X	X	X
Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	39	0	0	0
Pořizovací náklady - podíl zajištětelů	40	0	0	0
Pořizovací náklady v čisté výši	41	0	0	0
Režijní náklady v hrubé výši - přímé pojištění	42	X	X	X
Režijní náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	43	X	X	X
Režijní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	44	0	0	0
Režijní náklady - podíl zajištětelů	45	0	0	0
Režijní náklady v čisté výši	46	0	0	0
Ostatní technické náklady	47	X	X	
Náklady celkem	48	X	X	

## S. 05. 01. 02 – POJISTNÉ, NÁROKY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ A VÝDAJE PODLE DRUHU POJIŠTĚNÍ – ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

		Životní a zdravotní pojištění celkem (včetně zajištění)	Zdravotní pojištění	Pojištění s podílem na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění
		1	2	3	4	5
Předepsané hrubé pojistné	1	1 396 219 393	707 629 493			231 614 102
Předepsané pojistné - podíl zajištělů	2	17 316 124	15 364 502			1 951 623
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	3	1 378 903 269	692 264 991	0	0	229 662 480
Zasloužené hrubé pojistné	4	1 458 206 559	747 259 787			253 970 975
Zasloužené pojistné - podíl zajištělů	5	20 631 208	16 391 457			4 239 751
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	6	1 437 575 352	730 868 330	0	0	249 731 224
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění hrubé výši	7	412 035 496	225 761 907			61 866 094
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajištělů	8	7 472 558	7 267 913			204 645
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	9	404 562 938	218 493 995	0	0	61 661 449
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši	10	1 605 169	770 591			66 329
Změny stavu ostatních TR - podíl zajištělů	11	0	0			0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	12	1 605 169	770 591	0	0	66 329
Čistá výše provozních nákladů	13	925 201 808	464 593 967	0	0	154 081 751
Správní režie v hrubé výši	14	10 612 863	5 378 793			1 760 532
Správní režie - podíl zajištělů	15	128 522	114 037			14 485
Správní režie v čisté výši	16	10 484 341	5 264 756	0	0	1 746 047
Investiční správní náklady v hrubé výši	17	1 303 870	660 825			216 295
Investiční správní náklady - podíl zajištělů	18	15 790	14 010			1 780
Investiční správní náklady v čisté výši	19	1 288 080	646 815	0	0	214 515
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši	20	34 195 632	17 330 971			5 672 598
Náklady na likvidaci pojistných událostí - podíl zajištělů	21	414 111	367 439			46 673
Náklady na likvidaci pojistných událostí v čisté výši	22	33 781 521	16 963 532	0	0	5 625 925
Pořizovací náklady v hrubé výši	23	830 730 679	421 029 483			137 807 097
Pořizovací náklady - podíl zajištělů	24	10 060 204	8 926 364			1 133 840
Pořizovací náklady v čisté výši	25	820 670 475	412 103 119	0	0	136 673 256
Režijní náklady v hrubé výši	26	59 700 367	30 257 237			9 903 492
Režijní náklady - podíl zajištělů	27	722 975	641 492			81 483
Režijní náklady v čisté výši	28	58 977 392	29 615 745	0	0	9 822 008
Ostatní technické náklady	29	630 000	X	X	X	X
Náklady celkem	30	925 831 808	X	X	X	X
Celková výše odbytného	31	0	0	0	0	0

		Renty z neživotních pojistných smluv týkajících se zdravotních pojištění závazků	Renty z neživotních pojistných smluv týkajících se jiných než zdravotních pojištění závazků	Zdravotní zajištění	Životní zajištění
		6	7	8	9
Předepsané hrubé pojistné	1			437 104 996	19 870 802
Předepsané pojistné - podíl zajištělů	2			0	0
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	3	0	0	437 104 996	19 870 802
Zasloužené hrubé pojistné	4			437 104 996	19 870 802
Zasloužené pojistné - podíl zajištělů	5			0	0
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	6	0	0	437 104 996	19 870 802
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění hrubé výši	7			122 002 286	2 405 209
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajištělů	8			0	0
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	9	0	0	122 002 286	2 405 209
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši	10			714 976	53 272
Změny stavu ostatních TR - podíl zajištělů	11			0	0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	12	0	0	714 976	53 272
Čistá výše provozních nákladů	13	0	0	293 197 334	13 328 757
Správní režie v hrubé výši	14			3 322 498	151 041
Správní režie - podíl zajištělů	15			0	0
Správní režie v čisté výši	16	0	0	3 322 498	151 041
Investiční správní náklady v hrubé výši	17			408 194	18 557
Investiční správní náklady - podíl zajištělů	18			0	0
Investiční správní náklady v čisté výši	19	0	0	408 194	18 557
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši	20			10 705 396	486 668
Náklady na likvidaci pojistných událostí - podíl zajištělů	21			0	0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v čisté výši	22	0	0	10 705 396	486 668
Pořizovací náklady v hrubé výši	23			260 071 255	11 822 844
Pořizovací náklady - podíl zajištělů	24			0	0
Pořizovací náklady v čisté výši	25	0	0	260 071 255	11 822 844
Režijní náklady v hrubé výši	26			18 689 992	849 647
Režijní náklady - podíl zajištělů	27			0	0
Režijní náklady v čisté výši	28	0	0	18 689 992	849 647
Ostatní technické náklady	29	X	X	X	X
Náklady celkem	30	X	X	X	X
Celková výše odbytného	31	0	0	0	0

## S. 12. 01. 02 – TECHNICKÉ REZERVY TÝKAJÍCÍ SE ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ A ZDRAVOTNÍHO SLT POJIŠTĚNÍ

		Životní pojištění kromě zdravotního pojištění	Pojištění s podílem na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu - smlouvy bez opcí a záruk	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu - smlouvy s opcemi a zárukami	Ostatní životní pojištění
		1	2	3	4	5	6
Technické rezervy vypočtené jako celek v hrubé výši	1	0			X	X	
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako celek	2	0			X	X	
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv	3	-19 299 726		X			X
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM (Z)	4	-1 687 309	0	X	0	0	X
Částky vymahatelné ze zajištění smluv před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM	5	-1 687 309		X			X
Částky vymahatelné od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM	6	0		X			X
Částky vymahatelné z finálního zajištění před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM	7	0		X			X
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM	8	-1 682 450		X			X
Nejlepší odhad snížený o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) k TR vypočteným jako součet BE a RM, po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	9	-17 617 276	0	X	0	0	X
Riziková přírůžka	10	10 118 942			X	X	9 680 340
Přechodný odpočet z technických rezerv vypočtených jako celek	11	0			X	X	
Přechodný odpočet z nejlepšího odhadu	12	0		X			X
Přechodný odpočet z rizikové přírůžky	13	0			X	X	
Technické rezervy celkem	14	-9 180 783	0	0	X	X	-5 865 505
Technické rezervy snížené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	15	-7 498 333	0	0	X	X	-4 183 055
Nejlepší odhad pro produkty s možností odkupného	16	-55 465 648			X	X	-15 545 845

		Ostatní životní pojištění - smlouvy bez opcí a záruk	Ostatní životní pojištění - smlouvy s opcemi a zárukami	Renty z neživotních pojistných smluv týkajících se jiných než zdravotních pojistných závazků	Životní zajištění	Životní zajištění - pojištění s podílem na zisku	Životní zajištění - pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu
		7	8	9	10	11	12
Technické rezervy vypočtené jako celek v hrubé výši	1	X	X		0		
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako celek	2	X	X		0		
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv	3	-15 545 845			-3 753 881		
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM (Z)	4	-1 687 309	0	0	0	X	X
Částky vymahatelné ze zajištění smluv před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM	5	-1 687 309				X	X
Částky vymahatelné od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM	6	0				X	X
Částky vymahatelné z finálního zajištění před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM	7	0				X	X
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM	8	-1 682 450			0		
Nejlepší odhad snížený o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) k TR vypočteným jako součet BE a RM, po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	9	-13 863 395	0	0	-3 753 881	X	X
Riziková přírůžka	10	X	X		438 602		
Přechodný odpočet z technických rezerv vypočtených jako celek	11	X	X			X	X
Přechodný odpočet z nejlepšího odhadu	12					X	X
Přechodný odpočet z rizikové přírůžky	13	X	X			X	X
Technické rezervy celkem	14	X	X	0	-3 315 279	X	X
Technické rezervy snížené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	15	X	X	0	-3 315 279		
Nejlepší odhad pro produkty s možností odkupného	16	X	X		X	X	X

		Životní zajištění - ostatní životní pojištění	Životní zajištění renty z neživotních pojistných smluv týkajících se jiných než zdravotních pojistných závazků	Zdravotní pojištění na podobném technickém základě jako životní pojištění (SLT Health)	Zdravotní pojištění	Zdravotní pojištění - smlouvy bez opce a záruk	Zdravotní pojištění - smlouvy s opcemi a zárukami
		13	14	15	16	17	18
Technické rezervy vypočtené jako celek v hrubé výši	1			0		X	X
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako celek	2			0		X	X
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv	3	-3 753 881		-32 049 585	X	47 515 636	
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM (Z)	4	X	X	3 521 434	X	3 521 434	0
Částky vymahatelné ze zajištění smluv před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM	5	X	X	3 521 434	X	3 521 434	
Částky vymahatelné od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM	6	X	X	0	X	0	
Částky vymahatelné z finálního zajištění před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM	7	X	X	0	X	0	
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM	8		0	3 492 491	X	3 492 491	
Nejlepší odhad snížený o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) k TR vypočteným jako součet BE a RM, po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	9	X	X	-35 542 075	X	44 023 145	0
Riziková přírážka	10	438 602		62 244 852	44 511 764	X	X
Přechodný odpočet z technických rezerv vypočtených jako celek	11	X	X	0		X	X
Přechodný odpočet z nejlepšího odhadu	12	X	X	0	X		
Přechodný odpočet z rizikové přírážky	13	X	X	0		X	X
Technické rezervy celkem	14	X	X	30 195 267	92 027 400	X	X
Technické rezervy snížené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	15	-3 315 279		26 702 776	88 534 909	X	X
Nejlepší odhad pro produkty s možností odkupného	16	X	X	47 515 636	475 156 36	X	X

		Renty z neživotních pojistných smluv týkajících se zdravotním pojistných závazků	Zdravotní zajištění
		19	20
Technické rezervy vypočtené jako celek v hrubé výši	1		
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako celek	2		
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv	3		-79 565 221
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM (Z)	4	0	0
Částky vymahatelné ze zajištění smluv před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM	5		0
Částky vymahatelné od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM	6		0
Částky vymahatelné z finálního zajištění před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM	7		0
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM	8		0
Nejlepší odhad snížený o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) k TR vypočteným jako součet BE a RM, po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	9	0	-79 565 221
Riziková přírážka	10		17 733 088
Přechodný odpočet z technických rezerv vypočtených jako celek	11		
Přechodný odpočet z nejlepšího odhadu	12		
Přechodný odpočet z rizikové přírážky	13		
Technické rezervy celkem	14	0	-61 832 133
Technické rezervy snížené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	15	0	-61 832 133
Nejlepší odhad pro produkty s možností odkupného	16		X

## S. 17. 01. 02 – TECHNICKÉ REZERVY TÝKAJÍCÍ SE NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ A ZDRAVOTNÍHO NSLT POJIŠTĚNÍ

		Neživotní pojištění celkem	Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemocí z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel
		1	2	3	4	5	6
<b>Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistné (Σ)</b>	<b>1</b>	<b>-439 657 637</b>	<b>-11 806 669</b>	<b>14 838 691</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>475</b>
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistné - přímé pojištění	2	-160 055 553	-11 806 669	15 124 871			475
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistné - přijaté proporcionální zajištění	3	-279 602 084	0	-286 180			0
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistné - přijaté neproporcionální zajištění	4	0	X	X	X	X	X
<b>Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistné (Σ)</b>	<b>5</b>	<b>-43 384 704</b>	<b>-10 927 604</b>	<b>-1 002 932</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Částky vymahatelné ze zajištění smluv před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistné	6	-43 384 704	-10 927 604	-1 002 932			0
Částky vymahatelné od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistné	7	0	0	0			0
Částky vymahatelné z finálního zajištění před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistné	8	0	0	0			0
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	9	-43 266 773	-10 916 953	-1 000 027			0
<b>Nejlepší odhad rezervy na pojistné v čisté výši</b>	<b>10</b>	<b>-396 390 865</b>	<b>-889 716</b>	<b>15 838 718</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>475</b>
<b>Hrubý nejlepší odhad na pojistná plnění (Σ)</b>	<b>11</b>	<b>86 950 958</b>	<b>11 175 035</b>	<b>2 261 609</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 476</b>
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění - přímé pojištění	12	65 024 248	11 175 035	1 927 942			1 476
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění - přijaté proporcionální zajištění	13	21 926 710	0	333 667			0
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění - přijaté neproporcionální zajištění	14	0	X	X	X	X	X
<b>Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistná plnění (Σ)</b>	<b>15</b>	<b>7 038 597</b>	<b>5 705 311</b>	<b>5 644</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Částky vymahatelné ze zajištění smluv před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistná plnění	16	7 038 597	5 705 311	5 644			0
Částky vymahatelné od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistná plnění	17	0	0	0			0
Částky vymahatelné z finálního zajištění před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistná plnění	18	0	0	0			0
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	19	7 029 107	5 697 537	5 637			0
<b>Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění v čisté výši</b>	<b>20</b>	<b>79 921 851</b>	<b>5 477 498</b>	<b>2 255 973</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 476</b>
Nejlepší odhad celkem - hrubá výše	21	-352 706 680	-631 635	17 100 300			1 951
Nejlepší odhad celkem - čistá výše	22	-316 469 014	4 587 782	18 094 691	0	0	1 951
<b>Riziková přírůžka</b>	<b>23</b>	<b>105 080 634</b>	<b>4 026 835</b>	<b>1 255 403</b>			<b>578</b>
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako celek	24	0	0	0			0
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - nejlepší odhad	25	0	0	0			0
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - riziková přírůžka	26	0	0	0			0

		Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Pojištění obecné odpovědnosti	Pojištění úvěru a záruky	Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence
		7	8	9	10	11	12
<b>Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistné (Σ)</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-299 806 423</b>	<b>-11 613 833</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistné - přímé pojištění	2		-96 325 313	-11 613 833			0
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistné - přijaté proporcionální zajištění	3		-203 481 110	0			0
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistné - přijaté neproporcionální zajištění	4	X	X	X	X	X	X
<b>Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistné (Σ)</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>-17 512 124</b>	<b>-5 559 626</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Částky vymahatelné ze zajištění smluv před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistné	6		-17 512 124	-5 559 626			0
Částky vymahatelné od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistné	7		0	0			0
Částky vymahatelné z finálního zajištění před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistné	8		0	0			0
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	9		-19 420 608	-5 544 614			0
<b>Nejlepší odhad rezervy na pojistné v čisté výši</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>-280 385 815</b>	<b>-6 069 219</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrubý nejlepší odhad na pojistná plnění (Σ)</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>52 476 315</b>	<b>466 500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění - přímé pojištění	12		38 098 815	466 500			0
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění - přijaté proporcionální zajištění	13		14 377 500	0			0
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění - přijaté neproporcionální zajištění	14	X	X	X	X	X	X
<b>Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistná plnění (Σ)</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>756 098</b>	<b>170 174</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Částky vymahatelné ze zajištění smluv před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistná plnění	16		756 098	170 174			0
Částky vymahatelné od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistná plnění	17		0	0			0
Částky vymahatelné z finálního zajištění před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistná plnění	18		0	0			0
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	19		822 244	169 944			0
<b>Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění v čisté výši</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>51 654 071</b>	<b>296 555</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nejlepší odhad celkem - hrubá výše	21		-247 330 108	-11 147 333			0
Nejlepší odhad celkem - čistá výše	22	0	-228 731 744	-5 772 664	0	0	0
<b>Riziková přírážka</b>	<b>23</b>		<b>57 240 584</b>	<b>687 577</b>			<b>0</b>
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako celek	24		0	0			0
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - nejlepší odhad	25		0	0			0
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - riziková přírážka	26		0	0			0

		Pojištění různých finančních ztrát	Aktivní neproporcionální zajištění - zdravotní pojištění	Aktivní neproporcionální zajištění - odpovědnosti	Aktivní neproporcionální zajištění - námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Aktivní neproporcionální zajištění majetku
		13	14	15	16	17
<b>Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistné (Σ)</b>	<b>1</b>	<b>-131 269 878</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistné - přímé pojištění	2	-55 435 084	X	X	X	X
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistné - přijaté proporcionální zajištění	3	-75 834 794	X	X	X	X
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistné - přijaté neproporcionální zajištění	4	X	0	0	0	0
<b>Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistné (Σ)</b>	<b>5</b>	<b>-8 382 417</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Částky vymahatelné ze zajištění smluv před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistné	6	-8 382 417	0	0	0	0
Částky vymahatelné od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistné	7	0	0	0	0	0
Částky vymahatelné z finálního zajištění před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistné	8	0	0	0	0	0
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	9	-6 384 570	0	0	0	0
<b>Nejlepší odhad rezervy na pojistné v čisté výši</b>	<b>10</b>	<b>-124 885 308</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrubý nejlepší odhad na pojistná plnění (Σ)</b>	<b>11</b>	<b>20 570 024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění - přímé pojištění	12	13 354 481	X	X	X	X
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění - přijaté proporcionální zajištění	13	7 215 542	X	X	X	X
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění - přijaté neproporcionální zajištění	14	X	0	0	0	0
<b>Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistná plnění (Σ)</b>	<b>15</b>	<b>401 370</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Částky vymahatelné ze zajištění smluv před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistná plnění	16	401 370	0	0	0	0
Částky vymahatelné od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistná plnění	17	0	0	0	0	0
Částky vymahatelné z finálního zajištění před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistná plnění	18	0	0	0	0	0
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	19	333 745	0	0	0	0
<b>Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění v čisté výši</b>	<b>20</b>	<b>20 236 279</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nejlepší odhad celkem - hrubá výše	21	-110 699 854	0	0	0	0
Nejlepší odhad celkem - čistá výše	22	-104 649 029	0	0	0	0
<b>Riziková přírážka</b>	<b>23</b>	<b>41 869 656</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako celek	24	0	0	0	0	0
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - nejlepší odhad	25	0	0	0	0	0
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - riziková přírážka	26	0	0	0	0	0



## S. 19. 01. 21 – INFORMACE O NÁROCÍCH NA POJISTNÉ PLNĚNÍ Z NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Rok	0. rok vývoje	1. rok vývoje	2. rok vývoje	3. rok vývoje	4. rok vývoje	5. rok vývoje	6. rok vývoje	7. rok vývoje	8. rok vývoje	9. rok vývoje	10. rok vývoje	Běžný rok	Celkem
Před	18 102 649	32 685 821	2 915 736	628 556	380 283	32 061	2 223	6 080	0	0	0	0	54 753 410
N-9	12 852 504	22 780 399	1 597 991	375 003	277 685	66 519	0	0	0	0	0	0	37 950 101
N-8	15 991 093	19 929 379	1 624 037	422 919	165 932	0	0	8 500	0	0	0	0	38 141 860
N-7	19 123 977	30 164 161	1 341 991	415 367	66 321	0	4 224	0	0	0	0	0	51 116 040
N-6	26 941 724	30 648 428	1 897 411	464 503	25 649	1 903	5 466	0	0	0	0	5 466	59 985 083
N-5	62 218 957	41 009 066	1 092 406	244 256	110 611	17 114	0	0	0	0	0	17 114	104 692 411
N-4	102 669 898	69 050 674	4 012 471	451 919	254 504	0	0	0	0	0	0	254 504	176 439 466
N-3	92 617 184	73 240 341	842 152	732 625	0	0	0	0	0	0	0	732 625	167 432 301
N-2	96 717 152	35 281 587	1 627 947	0	0	0	0	0	0	0	0	1 627 947	133 626 686
N-1	77 827 645	30 074 644	0	0	0	0	0	0	0	0	0	30 074 644	107 902 289
N	77 515 259	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	77 515 259	77 515 259
<b>Celkem</b>												<b>110 227 559</b>	<b>1 009 554 905</b>

Rok	0. rok vývoje	1. rok vývoje	2. rok vývoje	3. rok vývoje	4. rok vývoje	5. rok vývoje	6. rok vývoje	7. rok vývoje	8. rok vývoje	9. rok vývoje	10. rok vývoje	Konec roku (diskontované údaje)
Před	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	0	0	0	0	0	0	0	0	37	0	0	0
N-7	0	0	0	0	0	0	1 418	92	0	0	0	84
N-6	0	0	0	0	0	7 503	2 113	0	0	0	0	2 078
N-5	0	0	481 783	0	86 862	14 515	0	0	0	0	0	14 045
N-4	0	5 958 658	342 709	170 816	127 826	0	0	0	0	0	0	122 006
N-3	109 266 705	4 062 640	452 922	250 967	0	0	0	0	0	0	0	242 940
N-2	58 075 316	5 622 393	729 894	0	0	0	0	0	0	0	0	724 776
N-1	78 437 906	7 153 854	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7 248 508
N	79 802 655	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	78 596 522
<b>Celkem</b>												<b>86 950 958</b>

## S. 23. 01. 01 – KAPITÁL

Primární kapitál		Celkem	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2	Tier 3
		1	2	3	4	5
Primární kapitál (Σ)	1	2 280 097 719	2 280 097 719	0	0	0
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vkladních akcií)	2	1 240 000 000	1 240 000 000	X	0	X
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	3	0	0	X	0	X
Počáteční kapitál	4	0	0	X	0	X
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	5	0	X	0	0	0
Disponibilní bonusový fond	6	0	0	X	X	X
Prioritní akcie	7	0	X	0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	8	0	X	0	0	0
Přečehovací rezervní fond před odpočtem účastí	9	660 347 840	660 347 840	X	X	X
Podřízené závazky	10	0	X	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	11	0	X	X	X	0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	12	379 749 879	379 749 879	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	13	0	X	X	X	X
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	14	0	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	15	2 280 097 719	2 280 097 719	0	0	0

Doplňkový kapitál		Celkem	Tier 2	Tier 3
		1	2	3
Celkový doplňkový kapitál (Σ)	1	0	0	0
Nesplacený kmenový akciový kapitál splatný na požádání	2	0	0	X
Nesplacený počáteční kapitál	3	0	0	X
Nesplacené prioritní akcie splatné na požádání	4	0	0	0
Podřízené závazky na požádání	5	0	0	0
Akreditivy a záruky podle čl. 96 bod 2 směrnice Solventnost II	6	0	0	X
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 bod 2 směrnice Solventnost II	7	0	0	0
Dodatečné výzvy členům dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	8	0	0	X
Dodatečné výzvy členům jiné než dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	9	0	0	0
Jiný doplňkový kapitál	10	0	0	0

Celkový disponibilní a použitelný kapitál		Celkem	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2	Tier 3
		1	2	3	4	5
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	1	2 280 097 719	2 280 097 719	0	0	0
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	2	2 280 097 719	2 280 097 719	0	0	X
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	3	2 280 097 719	2 280 097 719	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	4	2 280 097 719	2 280 097 719	0	0	X
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	5	1 071 142 175	X	X	X	X
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	6	279 513 015	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k SCR	7	2	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k MCR	8	8	X	X	X	X

Přečehovací rezervní fond		Celkem
		1
Rozdíl aktiv a závazků	1	2 481 585 319
Vlastní akcie	2	0
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	3	201 487 600
Ostatní primární kapitál	4	1 619 749 879
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	5	0
Přečehovaný rezervní fond před odpočtem účastí	6	660 347 840

Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)	Celkem	
		1
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - celkem (Σ)	1	949 700 055
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - životní pojištění	2	424 202 967
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - neživotní pojištění	3	525 497 087

Kmenový kapitál		Celkem		
		Tier 1	Tier 2	
		1	2	3
Kmenový akciový kapitál	1	1 240 000 000	1 240 000 000	0
Splacený kmenový akciový kapitál	2	1 240 000 000	1 240 000 000	X
Nesplacený kmenový akciový kapitál	3	0	X	0
Vlastní akcie v držení	4	0	0	X
Počáteční kapitál (Σ)	5	0	0	0
Splacený počáteční kapitál	6	0	0	X
Nesplacený počáteční kapitál	7	0	X	0

Podřízené účty vzájemných pojišťoven		Celkem					
		Tier 1	Tier 1 - hodnota dle přechodných ustanovení	Tier 2	Tier 2 - hodnota dle přechodných ustanovení	Tier 3	
		1	2	3	4	5	6
Podřízené účty vzájemných pojišťoven (Σ)	1	0	0	0	0	0	0
Datované podřízené účty vzájemných pojišťoven	2	0	0	0	0	0	0
Nedatované podřízené účty vzájemných pojišťoven s kupní opcí	3	0	0	0	0	0	0
Nedatované podřízené účty vzájemných pojišťoven bez smluvní možnosti vyplacení	4	0	0	0	0	0	0
Prioritní akcie (Σ)	5	0	0	0	0	0	0
Datované prioritní akcie	6	0	0	0	0	0	0
Nedatované prioritní akcie s kupní opcí	7	0	0	0	0	0	0
Nedatované prioritní akcie bez smluvní možnosti vyplacení	8	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky (Σ)	9	0	0	0	0	0	0
Datované podřízené závazky	10	0	0	0	0	0	0
Nedatované podřízené závazky se smluvní možností vyplacení	11	0	0	0	0	0	0
Nedatované podřízené závazky bez smluvní možnosti vyplacení	12	0	0	0	0	0	0

Doplňkový kapitál - další členění		Tier 2		Tier 3	
		Původní hodnota	Aktuální hodnota	Původní hodnota	Aktuální hodnota
		1	2	3	4
Doplňkový kapitál, pro který byla schválena částka	1	0	0	0	0
Doplňkový kapitál, pro který byla schválena metoda	2	X	0	X	0

Rozdíly v ocenění	Celkový kapitál	
		1
Rozdíl v ocenění aktiv	1	-486 203 133
Rozdíl v ocenění technických rezerv	2	-1 300 732 682
Rozdíl v ocenění jiných závazků	3	154 181 709
Kapitálové fondy a nerozdělený zisk z finančních výkazů celkem	4	201 487 600
Ostatní položky	5	0
Vysvětlení důvodu použití řádku "Ostatní položky"	6	
Kapitálové fondy z finančních výkazů upravené o rozdíly ocenění podle SII	7	861 835 440
Kladný rozdíl aktiv a závazků přiřaditelný položkám primárního kapitálu	8	1 619 749 879
Rozdíl aktiv a závazků	9	2 481 585 319

**S. 25. 01. 21 – SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK – PRO POJIŠŤOVNY A ZAJIŠŤOVNY, KTERÉ POUŽÍVAJÍ STANDARDNÍ VZOREC**

Základní solventnostní kapitálový požadavek		Čistý SCR	Hrubý SCR	Alokace úpravy plynoucí z RFF/MAP
		1	2	3
Základní SCR celkem (Σ)	1	1 126 735 407	1 126 735 407	X
Tržní riziko	2	154 983 229	154 983 229	
Riziko selhání protistrany	3	99 403 829	99 403 829	
Životní upisovací riziko	4	99 139 665	99 139 665	
Zdravotní upisovací riziko	5	621 577 419	621 577 419	
Neživotní upisovací riziko	6	758 359 571	758 359 571	
Diverzifikace	7	-606 728 307	-606 728 307	X
Riziko nehmotných aktiv	8	0	0	X

SCR vypočtený standardním vzorcem		
		1
Solventnostní kapitálový požadavek (Σ)	1	1 071 142 175
Navýšení kapitálového požadavku	2	0
SCR bez navýšení kapitálového požadavku (Σ)	3	1 071 142 175
Základní solventnostní kapitálový požadavek	4	1 126 735 407
Hodnota úpravy plynoucí z agregace nSCR pro RFF/MAP	5	0
Operační riziko	6	98 588 477
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	7	0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	8	-154 181 709
Kapitálový požadavek pro činnost podle čl.4 směrnice 2003/41/EC	9	0

Doplňkové informace k solventnostnímu kapitálovému požadavku (SCR)		Hodnota dle SII
		1
Podmodul akciového rizika založený na trvání	1	0
Celkové nSCR pro zbývající část	2	0
Celkové nSCR pro RFF	3	0
Celkové nSCR pro MAP	4	0
Diverzifikace z agregace nSCR pro RFF	5	0
Metoda úpravy z agregace nSCR pro RFF/MAP	6	4
Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku	7	0

## S. 28. 02. 01 – MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK – ŽIVOTNÍ I NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

MCR(np,np) a MCR(np,žp) pro závazky neživotního pojištění nebo zajištění	Neživotní pojištění				Životní pojištění			
	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předpsané pojistné za předcházejících 12 měsíců	Výsledek MCR(np,np)	Výsledek MCR (np,žp)	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předpsané pojistné za předcházejících 12 měsíců	Výsledek MCR(np,np)	Výsledek MCR (np,žp)
	1	2	3	4	5	6	7	8
Závazky neživotního pojištění nebo zajištění celkem	1	X	X	113 783 554	X	X	X	0
Pojištění léčebných výloh, vč. proporcionální zajištění	2	4 587 782	17 351 914	X	X	0	0	X
Pojištění pro případ ztráty příjmu, vč. proporcionální zajištění	3	18 094 691	14 952 012	X	X	0	0	X
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání, vč. proporcionální zajištění	4	0	0	X	X	0	0	X
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel, vč. proporcionální zajištění	5	0	0	X	X	0	0	X
Ostatní pojištění motorových vozidel, vč. proporcionální zajištění	6	1 951	5 571	X	X	0	0	X
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy, vč. proporcionální zajištění	7	0	0	X	X	0	0	X
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku, vč. proporcionální zajištění	8	0	885 238 766	X	X	0	0	X
Obecné pojištění odpovědnosti, vč. proporcionální zajištění	9	0	7 240 297	X	X	0	0	X
Pojištění úverů a záruk (kaucí), vč. proporcionální zajištění	10	0	0	X	X	0	0	X
Pojištění právní ochrany, vč. proporcionální zajištění	11	0	0	X	X	0	0	X
Pojištění různých finančních ztrát, vč. proporcionální zajištění	12	0	0	X	X	0	0	X
Pojištění různých finančních ztrát, vč. proporcionální zajištění	13	0	342 369 773	X	X	0	0	X
Neproporcionální zajištění zdravotního pojištění	14	0	0	X	X	0	0	X
Neproporcionální zajištění pojištění odpovědnosti	15	0	0	X	X	0	0	X
Neproporcionální zajištění pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	16	0	0	X	X	0	0	X
Neproporcionální zajištění pojištění majetku	17	0	0	X	X	0	0	X

MCR(žp,np) a MCR(žp,žp) pro závazky životního pojištění nebo zajištění	Neživotní pojištění				Životní pojištění			
	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Celkový kapitál v riziku	Výsledek MCR(žp,np)	Výsledek MCR (žp,žp)	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Celkový kapitál v riziku	Výsledek MCR(žp,np)	Výsledek MCR (žp,žp)
	1	2	3	4	5	6	7	8
Závazky životního pojištění a zajištění celkem	1	X	0	0	X	X	60 650 524 121	42 455 367
Závazky s podílem na zisku - zaručená plnění	2	0	X	X	X	X	X	X
Závazky s podílem na zisku - budoucí nezaručené podíly na zisku	3	0	X	X	X	X	X	X
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	4	0	X	X	X	0	X	X
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění	5	0	X	X	X	0	X	X

Celkový výpočet MCR		Hodnota dle SII
		1
<b>Minimální kapitálový požadavek</b>	<b>1</b>	<b>279 513 015</b>
Lineární MCR	2	156 238 921
SCR	3	1 071 142 175
Horní mez MCR	4	482 013 979
Dolní mez MCR	5	267 785 544
Kombinovaný MCR	6	267 785 544
Absolutní dolní mez MCR	7	279 513 015

Fiktivní MCR	Hodnota dle SII	
	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	1	2
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	1	195 019 210
Fiktivní lineární MCR	2	113 783 554
NMCR bez navýšení kapitálového požadavku	3	780 076 839
Horní mez NMCR	4	351 034 578
Dolní mez NMCR	5	195 019 210
Fiktivní kombinovaný NMCR	6	195 019 210
Absolutní dolní mez NMCR	7	94 018 014