

SV pojišťovna, a.s.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci

8. 4. 2025

Obsah

Shrnutí	3
1 Činnost a výsledky	5
1.1 Profil společnosti	5
1.2 Údaje o činnosti pojišťovny.....	7
1.3 Profil finanční skupiny	7
1.4 Výsledky v oblasti upisování	8
1.5 Výsledky v oblasti investic.....	10
1.6 Výsledky v jiných oblastech činnosti	11
2 Řídící a kontrolní systém	12
2.1 Obecné nastavení a struktura	12
2.2 Odpovědnosti, hlášení a přidělení funkcí.....	13
2.3 Politika a postupy odměňování	14
2.4 Klíčové funkce	15
2.5 Zásady způsobilosti a bezúhonnosti	16
2.6 Systém řízení rizik.....	16
2.7 Vlastní posouzení rizik a solventnosti	17
2.8 Systém vnitřní kontroly.....	17
2.9 Funkce zajišťování souladu s předpisy (Compliance)	18
2.10 Funkce interního auditu.....	20
2.11 Aktuárská funkce.....	21
2.12 Externí zajišťování činností (Outsourcing).....	22
2.13 Posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému	23
3 Rizikový profil.....	24
3.1 Upisovací a rezervotvorné riziko	24
3.2 Tržní riziko	25
3.3 Úvěrové riziko.....	26
3.4 Riziko likvidity	27
3.5 Operační riziko	28
3.6 Nefinanční rizika	28
3.7 Koncentrace pojistného rizika	28
3.8 Strategie posuzování rizik.....	29
3.9 Snižování rizika a strategie zajištění	30
3.10 Citlivostní analýzy a zátěžové testy	30
3.11 Zhodnocení rizikového profilu.....	33
4 Ocenění pro účely solventnosti	34

4.1	Oceňování aktiv.....	34
4.2	Investice	35
4.3	Ocenění technických rezerv	37
4.4	Ocenění ostatních závazků.....	38
5	Řízení kapitálu.....	40
5.1	Kapitálové požadavky na solventnost	40
	Příloha č. 1 Struktura Společnosti v roce 2024	42
	Příloha č. 2 Struktura skupiny v roce 2024	43
	Příloha č. 3 Výsledky v oblasti upisování – životní pojištění.....	44
	Příloha č. 4 Výsledky v oblasti upisování – neživotní pojištění	45
	Příloha č. 5 Výsledky v oblasti investic.....	46
	Příloha č. 6 Vybraná QRT k 31. 12. 2024	47

Shrnutí

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

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

Nejdůležitějším tématem předchozího roku zůstalo pro Společnost hledání nových obchodních kanálů a zaměření se na lepší diverzifikaci celého portfolia. Společnost dále pokračovala na projektu implementace Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) a klíčovým tématem byla nově implementace Nařízení o digitální a provozní odolnosti (DORA). Oba projekty budou pokračovat i v roce 2025.

V roce 2024 došlo k výraznému nárůstu předepsaného pojistného o 15,6 %. Hrubé předepsané pojistné dosáhlo hodnoty 697,6 mil. Kč, v porovnání s 603,4 mil. Kč upsanými v roce 2023. Tento nárůst byl způsoben zejména vyššími prodeji zdravotního pojištění cizinců a pojištění prodloužené záruky (obzvláště na slovenském trhu, kde meziroční tržby vzrostly o 58 %). Celkově nový obchod v neživotním pojištění vzrostl o 25 % a v životním poklesl o 6 % oproti předchozímu období.

Technickým výsledkem neživotního pojištění je v roce 2024 ztráta 18,7 mil. Kč. Oproti roku 2023 se ztráta prohloubila o 2,6 mil. Kč. Příčinou je především navýšení podílu správních nákladů alokovaných na neživotní pojištění.

Technickým výsledkem životního pojištění je zisk 7,8 mil. Kč. Výsledek se v porovnání s rokem 2023 zlepšil o 4 mil. Kč, avšak především díky aktualizaci alokovaných nákladů na životní pojištění. Životní portfolio jako takové již nenarůstá, protože se Společnost zaměřuje téměř výhradně na rozvoj v oblasti neživotního pojištění.

Investice vygenerovaly v roce 2024 příjmy ve výši 44,6 mil. Kč. Oproti roku 2023 výnosy z investic narostly o 1,8 mil. Kč, a to zejména díky vyššímu objemu zainvestovaných prostředků, ale i reinvesticím do instrumentů s vyššími výnosy do splatnosti.

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

Mezi klíčová témata roku 2024 patřila implementace Nařízení o digitální a provozní odolnosti (DORA) a podstatná revize celé předpisové základny. Oba projekty budou pokračovat i během roku 2025. Společnost také provedla důkladnou revizi Interního kontrolního systému, zachovala metodiku posuzování, avšak došlo k aktualizaci hodnocených procesů a celkové mapy rizik a kontrol.

V listopadu 2024 proběhla změna v dozorčí radě u jednoho člena a znovuzvolení ostatních členů. Všechny klíčové funkce dle SII jsou k 31. 12. 2024 vykonávány interními pracovníky SV pojišťovny, tj. žádná z klíčových funkcí není outsourcována.

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

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

1. Tržní riziko:

- Společnost je citlivá na pohyb bezrizikových úrokových sazeb. Tyto sazby přímo ovlivňují hodnotu aktiv a pasiv oceněných dle standardu Solvency II a tím i celou solventnostní pozici pojišťovny. I když je kapitálová pozice Společnosti stabilní, i nadále aktivně sledujeme vývoj trhu a bezrizikových úrokových sazeb.
2. Strategické riziko:
 - Společnost se potýká s udržitelností svého rozvoje do budoucna, kterou by mohla ohrozit ztráta důležitého obchodního partnera, prodejního kanálu či produktové řady (jako tomu bylo například v minulosti při monopolizaci zdravotního pojištění cizinců, které pro Společnost představuje podstatný niche produkt a z důvodu této monopolizace jej nemohla téměř dva roky prodávat). Jako opatření ke snížení rizika začala Společnost pracovat na definici nové obchodní strategie.
 3. Compliance riziko:
 - Společnost usiluje o včasnou implementaci IFRS, přesto existuje riziko, že povinné účetní závěrky, které budou nově vytvořeny podle IFRS, mohou být z důvodu nedostatečné zkušenosti s IFRS vytvářeny se zpožděním. Společnost počítá případně s vyššími náklady z důvodu nasazení externích kapacit.

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

Nejvýznamnější změny vyplývají z pohybu úrokových sazeb, které se používají jako diskontní faktor na straně aktiv i pasiv a Společnost je na jejich vývoj citlivá (viz tržní riziko výše). Křivky po většinu roku 2024 rostly, což způsobilo podstatný pokles životních rezerv i aktiv. V 05/2024 došlo k vyrovnání 95 % pohledávky Společnosti za Sberbank CZ.

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

SV pojišťovna si stanovila přijatelný poměr vlastních zdrojů a solventnostního kapitálového požadavku ve výši nejméně 148 %, přičemž skutečně dosažená výše tohoto poměru k 31. 12. 2024 činila 177 %. Aktuální solventnostní pozice i její dlouhodobý výhled je stabilní a s dostatečnou rezervou.

1 Činnost a výsledky

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

1.1 Profil společnosti

SV pojišťovna, a. s. byla založena v roce 1994 pod názvem VICTORIA pojišťovna, a. s. Od 4. listopadu 2021 je vlastníkem pojišťovny německý S. V. Holding AG. Jako završení této transakce došlo dne 28. 10. 2022 ke změně názvu společnosti z ERGO pojišťovna, a.s. na SV pojišťovna, a.s. Společnost se specializuje na pojištění prodloužené záruky, zdravotní pojištění cizinců, pojištění odpovědnosti pilota a cestovní pojištění. Dále se zaměřuje zejména na pojištění majetku, pojištění odpovědnosti a úrazové pojištění. Životní portfolio v prodeji zahrnuje aktuálně pouze rizikové životní pojištění. Společnost poskytuje své služby na území České republiky a částečně také na Slovensku (v rámci svobody poskytování služeb) a nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Základní údaje

Obchodní firma	SV pojišťovna, a.s.
Právní forma	akciová společnost
Adresa sídla	Praha 4 - Michle, Vyskočilova 1481/4, PSČ 140 00
Identifikační číslo	618 58 714
Datum zápisu do obchodního rejstříku	22. 9. 1994
Datum zápisu poslední změny v obchodním rejstříku (vč. účelu)	6. 11. 2024 - zápis znovujmenování 2 členů dozorčí rady, změna 1 člena dozorčí rady
Výše základního kapitálu v obchodním rejstříku	316 840 tis. Kč
Výše splaceného základního kapitálu	316 840 tis. Kč
Druh, forma, podoba a počet emitovaných akcií s uvedením jejich jmenovité hodnoty	216 kusů kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě každé akcie 1 000 000 Kč a 10 084 kusů kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě každé akcie 10 000 Kč
Údaje o nabytí vlastních akcií a zatímních listů a jiných účastnických cenných papírů	K uvedenému dni pojišťovna nenabyla žádné vlastní akcie, zatímní listy ani jiné účastnické cenné papíry.

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

Orgány dohledu a kontroly, externí audit

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

Orgán odpovědný za externí audit činnosti SVP

Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn (Německo)

tel: 0049 228 / 4108 - 0

web: www.bafin.de

Ernst & Young Audit, s.r.o.

Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1

tel.: 00420 225 335 111

web: www.ey.cz

Dozorčí rada
Předseda dozorčí rady

Gerhard Müller

Den vzniku členství: 6. 11. 2024

Místopředseda dozorčí rady

Joachim Hoof

Den vzniku členství: 6. 11. 2024

Člen dozorčí rady

Stefanie Schlick (nová členka)

Den vzniku členství: 6. 11. 2024

Člen dozorčí rady

Gernot Daumann (předseda Výboru pro audit)

Den vzniku členství: 27. 10. 2023

Vedení společnosti
Předsedkyně představenstva

Jana Jenšová

Den vzniku členství: 13. 2. 2018

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

Člen představenstva

Jiří Maděra

Den vzniku členství: 4. 8. 2024

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

Člen představenstva

Katja Müller

Den vzniku členství: 1. 4. 2022

Hlavní odpovědnost: Obchod, Marketing a Public Relations

1.2 Údaje o činnosti pojišťovny

Předmět podnikání (činnosti) zapsaný v Obchodním rejstříku:

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

Uvedené činnosti pojišťovna k rozhodnému dni skutečně vykonává. Českou národní bankou nebylo omezeno nebo pozastaveno vykonávání žádné činnosti.

1.3 Profil finanční skupiny

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

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

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

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

Složení akcionářů společnosti, ovládající osoba

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

Společnost nemá k 31. 12. 2024 v aktivech žádné cenné papíry emitované ovládající osobou a nemá z těchto cenných papírů žádné závazky. K uvedenému dni Společnost nevydala žádné záruky za ovládající osobu a ani žádné záruky od ovládající osoby nepřijala.

Ovládaná osoba

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

Společnost má k 31. 12. 2024 100% podíl na základním kapitálu a na hlasovacích právech společnosti SV Pro-finance s r. o. Tento 100% obchodní podíl nabyla SVP k 1. 1. 2016. Společnost má k 31. 12. 2024 vůči SV Pro-finance s r. o. závazky v souhrnné výši 476 tis. Kč a pohledávky v čisté výši 4 327 tis. Kč. Společnost nemá k uvedenému dni v aktivech žádné cenné papíry emitované ovládanou osobou a nemá z těchto cenných papírů žádné závazky. K uvedenému dni Společnost nevydala žádné záruky za ovládanou osobu a ani žádné záruky od ovládané osoby nepřijala.

1.4 Výsledky v oblasti upisování

Společnost zaznamenala v roce 2024 výrazný nárůst předepsaného pojistného. Výše předepsaného hrubého pojistného v roce 2024 činila 697,6 mil. Kč (2023: 603,4 mil. Kč), což znamenalo zvýšení o 15,6 % v porovnání s předchozím rokem. Tento nárůst byl způsoben zejména:

- navýšením v prodeji zdravotního pojištění cizinců, který byl způsoben tím, že v celém roce 2024 bylo možné prodávat komplexní variantu produktu, zatímco v prvních osmi měsících roku 2023 Společnost tuto variantu produktu prodávat nemohla z důvodu monopolu Pojišťovny VZP;
- vyššími prodeji pojištění prodloužené záruky, a to především na Slovensku, kde byl meziročně zaznamenán nárůst v prodejích tohoto produktu o 58 % (2024: 147 mil. Kč; 2023: 93 mil. Kč).

V průběhu roku 2024 narostl prodej v neživotním pojištění oproti roku 2023 o 25 %, přičemž celkový podíl neživotního pojištění na novém obchodu činil 99 %. Zasloužené pojistné v oblasti neživotního pojištění činilo 464 mil. Kč (2023: 421 mil. Kč). Změna nezaslouženého pojistného dosáhla výše 130 mil. Kč a plyne z pojištění prodloužené záruky a zdravotního pojištění cizinců, které se uzavírají a hradí jednorázově na dobu určitou v horizontu až 5 let.

V životním pojištění pokračoval pokles předepsaného pojistného z důvodu postupného dožívání portfolia, v porovnání s rokem 2023 se jednalo o 6% pokles. Zasloužené pojistné v životním pojištění činilo 103 mil. Kč (2023: 110 mil. Kč). Nové obchody v životním pojištění přichází zejména ve formě mimořádných vkladů klientů na investiční životní pojištění a dále prodeje rizikového životního pojištění Multirisk.

Společnost se zaměřuje především na trh B2B. V roce 2024 byl stejně jako v minulém roce nejvyšší objem pojistných plnění vyplacen z pojištění prodloužené záruky. V roce 2025 Společnost očekává růst

v neživotním pojištění zejména u pojištění majetku, zdravotním pojištění pro cizince a cestovním pojištění.

Životní pojištění

Technický výsledek v životním pojištění je zisk ve výši 7,8 mil. Kč, což je o 4 mil. Kč vyšší výsledek než v roce 2023. Vyšší výsledek je především důsledkem aktualizace klíčů pro alokaci správních nákladů vycházející z nové metodiky. V rámci nové metodiky jsou správní náklady nově rozdělovány primárně na základě analýzy činností všech zaměstnanců Společnosti.

Pokles předepsaného, a i zaslouženého pojistného je v souladu se strategií Společnosti, která se již dlouhodobě zaměřuje primárně na rozvoj v oblasti neživotního pojištění.

Výsledek v oblasti upisování pro jednotlivé druhy pojištění v letech 2024 a 2023 shrnují následující tabulky:

VÝNOSOVÁ ČÁST	2024	Kapitálové	Rizikové	Důchodové	Investiční
Zasloužené pojistné	103 149 685	22 901 275	1 747 193	52 306 187	26 195 030
Výnosy z finančního umístění	60 591 809	11 048 044	95 904	18 692 643	30 755 217
Ostatní technické výnosy	304 427	729	0	6 330	297 368
Celkem výnosy brutto	164 045 921	33 950 048	1 843 097	71 005 160	57 247 616
Celkem náklady brutto	155 473 619	33 361 745	645 834	66 997 345	54 468 695
Výsledek brutto	8 572 302	588 304	1 197 262	4 007 815	2 778 921
Výsledek - podíl zajistitele	-776 682	-298 653	-382 763	0	-95 266
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	7 795 620	289 650	814 500	4 007 815	2 683 654

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

Neživotní pojištění

Technický výsledek neživotního pojištění je ztráta ve výši 18,7 mil. Kč, což znamená zhoršení výsledku o 2,6 mil. Kč v porovnání s předchozím rokem. Negativní výsledek je z velké části způsoben vysokými fixními náklady, především správní režii, jejíž podíl alokovaný na neživotní technický účet se meziročně zvýšil o 14 mil. Kč.

Česká republika je pro Společnost hlavním trhem působení, nicméně část neživotního pojištění je provozována také na Slovensku (v rámci svobody poskytování služeb) v produktech prodloužené záruky (zasloužené pojistné 92,5 mil. Kč) a odcizení a poškození (zasloužené pojistné 2,6 mil. Kč).

Výsledek v oblasti upisování pro jednotlivé druhy pojištění v letech 2024 a 2023 shrnují následující tabulky:

VÝNOSOVÁ ČÁST	2024	Úrazové pojištění	Zdravotní pojištění	Majetkové pojištění	Pojištění odpovědnosti	Prodloužená záruka	Nahodilé poškození	Cestovní pojištění	Pojištění ost. fin. ztrát
Zasloužené pojistné	464 249 875	31 710 719	44 479 729	26 260 515	31 501 297	290 792 097	23 702 020	15 803 260	239
Výnosy z finančního umístění	6 974 185	220 122	25 450	82 365	108 175	6 133 918	121 913	282 241	0
Ostatní technické výnosy	824 014	891	722 849	6 818	16	0	0	93 440	0
Celkem výnosy brutto	472 048 073	31 931 731	45 228 028	26 349 698	31 609 487	296 926 015	23 823 933	16 178 941	239
Náklady na pojištění plnění včetně změny stavu rez.	116 053 067	6 716 410	12 300 378	12 275 338	14 912 885	60 910 469	2 452 082	6 485 504	0
Změna stavu rezervy na nedostatečnost pojistného	-20 232 413	-594 636	3 674 004	-2 553 202	-263 951	-20 494 628	0	0	0
Změna stavu ostatních rezerv	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pořizovací náklady na pojištění smlouvy	301 854 410	3 142 913	23 005 125	4 538 662	4 025 864	243 415 094	16 871 884	6 854 866	0
Správní režie	83 584 210	18 596 559	19 125 801	16 193 537	16 493 117	4 790 538	386 940	7 997 717	0
Ostatní náklady	-207 429	-2 477	19	8 991	-1 105	977 715	0	-1 190 571	0
Celkem náklady brutto	481 051 845	27 858 770	58 105 327	30 463 326	35 166 810	289 599 189	19 710 907	20 147 516	0
Výsledek brutto	-9 003 771	4 072 962	-12 877 299	-4 113 628	-3 557 323	7 326 827	4 113 026	-3 968 574	239
Výsledek - podíl zajištětele	-9 725 166	-1 857 624	-3 127 524	-420 072	-210 916	-2 581 881	0	-1 527 150	0
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-18 728 938	2 215 338	-16 004 823	-4 533 700	-3 768 239	4 744 946	4 113 026	-5 495 725	239

VÝNOSOVÁ ČÁST	2023	Úrazové pojištění	Zdravotní pojištění	Majetkové pojištění	Pojištění odpovědnosti	Prodloužená záruka	Nahodilé poškození	Cestovní pojištění	Pojištění ost. fin. ztrát
Zasloužené pojistné	421 168 851	32 323 064	24 443 951	29 283 348	30 802 857	261 635 751	21 337 381	21 339 631	2 868
Výnosy z finančního umístění	5 899 098	210 409	30 381	78 484	98 376	5 180 626	102 350	198 473	0
Ostatní technické výnosy	311 635	16	308 511	3 028	0	0	0	80	0
Celkem výnosy brutto	427 379 583	32 533 489	24 782 843	29 364 859	30 901 233	266 816 377	21 439 730	21 538 184	2 868
Náklady na pojištění plnění včetně změny stavu rez.	102 007 448	-2 639 515	12 381 270	10 258 755	17 047 924	55 732 873	2 659 023	6 567 118	0
Změna stavu rezervy na nedostatečnost pojistného	-10 151 763	594 635	3 675 427	-1 267 182	-479 776	-12 674 867	0	0	0
Změna stavu ostatních rezerv	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pořizovací náklady na pojištění smlouvy	268 455 946	4 885 348	6 508 915	7 281 179	3 902 956	221 073 970	14 708 818	10 094 760	0
Správní režie	69 480 319	26 144 864	1 716 922	21 369 394	11 810 045	1 036 694	87 807	7 314 592	0
Ostatní náklady	5 214 969	443 879	4 863	32 120	96 936	917 191	0	3 719 980	0
Celkem náklady brutto	435 006 918	29 429 211	24 287 397	37 674 265	32 378 085	266 085 862	17 455 649	27 696 450	0
Výsledek brutto	-7 627 335	3 104 279	495 446	-8 309 406	-1 476 852	730 515	3 984 082	-6 158 266	2 868
Výsledek - podíl zajištětele	-8 499 731	-2 378 274	-424 186	-1 658 033	619 932	-1 355 677	0	-3 303 492	0
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-16 127 066	726 004	71 260	-9 967 439	-856 920	-625 162	3 984 082	-9 461 758	2 868

1.5 Výsledky v oblasti investic

K 31. 12. 2024 vykázala Společnost investice v účetní hodnotě 1 706 mil. Kč (2023: 1 868 mil. Kč). Největší část investic byla vložena do dluhových cenných papírů držených do splatnosti (státní dluhopisy a termínované vklady). Investice, u kterých nese investiční riziko pojišťník, měly účetní hodnotu 225,7 mil. Kč (2023: 204,6 mil. Kč). Tyto investice zahrnovaly podílové listy a termínované vklady a jejich hodnota meziročně vzrostla díky růstu cen investičních jednotek.

Obdobně jako v minulých letech Společnost uplatňovala konzervativní investiční strategii. Část prostředků je z důvodu zajištění likvidity Společnosti umístěna na bankovních účtech.

Výnosy z investic ve vlastnictví Společnosti byly vykázány ve výši 44,6 mil. Kč (2023: 42,8 mil. Kč). Nárůst je způsoben mírně vyšším objemem zainvestovaných prostředků než v minulém roce a zároveň reinvesticemi s vyššími výnosy do splatnosti.

Náklady na správu portfolia v roce 2024 činily 0,2 mil. Kč (2023: 0,2 mil. Kč).

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

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

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

1.6 Výsledky v jiných oblastech činnosti

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

2 Řídící a kontrolní systém

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

2.1 Obecné nastavení a struktura

Subjekt je řízen následujícími orgány: Představenstvo, Dozorčí rada / Výbor pro audit a jediný akcionář, který vykonává působnost valné hromady.

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

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

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

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

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

Probíhají pravidelná jednání **Rizikového výboru**. Ten se skládá z nejméně tří členů, včetně funkce Risk Managera. Tento výbor má pravidelná čtvrtletní jednání a jeho činnost je dále popsána v podkapitole Systém řízení rizik.

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

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

Provizní komise je poradní orgán představenstva a vyvíjí činnosti vedoucí ke snižování rizika výplat provizí zejména za produkci se zvýšenou četností storen nebo s materiální nesplacenou pohledávkou vůči zprostředkovateli. Na základě svého posouzení podává Komise s měsíční frekvencí návrh představenstvu na částečné nebo úplné zadržení výplat provize konkrétním pojišťovacím zprostředkovatelům. Provizní komise má nejméně tři členy, které jmenuje svým rozhodnutím představenstvo.

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

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

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

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

Specializované funkce ve Společnosti jsou:

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

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

V roce 2024 se žádné takové transakce neuskutečnily.

2.2 Odpovědnosti, hlášení a přidělení funkcí

Organizační struktura je přiměřená a Společnost řídí své aktivity na základě Stanov a Organizačního řádu. Dokumentace procesů je podle potřeby revidována, aby umožnila hloubkovou analýzu

zavedených procesů a případně tyto procesy zlepšila. Informační toky se odrážejí také v procesní dokumentaci, čímž se podporují účinné prostředky přenosu informací.

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

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

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

Řídicí a kontrolní systém prošel v roce 2024 několika změnami z hlediska personálního obsazení a odpovědností. U klíčové funkce compliance byl jmenován nový Compliance officer a přidána funkce Compliance managera na posílení této významné oblasti. Do rozšířené agendy Compliance spadá ve Společnosti i oblast AML, GDPR, whistleblowingu a nově také informační a kybernetické bezpečnosti dle nařízení DORA

2.3 Politika a postupy odměňování

Politika odměňování Společnosti je navržena s ohledem na právní požadavky.

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

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

Dozorčí rada, která zároveň zastává funkci Výboru pro audit, je odměňována na základě Pravidel odměňování členů dozorčí rady, které schválil jediný akcionář SV pojišťovny. Smlouva o výkonu funkce člena dozorčí rady může stanovit jiná pravidla odměňování. Smlouvu o výkonu funkce má SV pojišťovna uzavřeno s nezávislým členem dozorčí rady. Tento nezávislý člen zastává v současnosti pozici předsedy výboru pro audit.

Klíčové funkce jsou odměňovány fixní mzdou, která je zakotvena v pracovní smlouvě a mají nárok na 13. plat. Tento 13. plat není nárokový a je závislý na plnění osobních cílů stanovených představenstvem Společnosti.

Zaměstnanci Společnosti jsou odměňováni fixní mzdou, která je zakotvena v pracovní smlouvě. Variabilní odměnu zaměstnanců představuje 13. plat upravený vnitřní směrnici. 13. plat není nárokový a odvíjí se od pracovních výsledků zaměstnance a hospodářské situace Společnosti.

Zvláštní skupinu tvoří někteří zaměstnanci obchodního oddělení a oddělení business development. Jejich variabilní odměna musí být sjednána v pracovní smlouvě a je závislá buď na obchodní produkci v rámci pracovní činnosti zaměstnance, nebo na splnění stanovených kvantitativních a kvalitativních kritérií.

2.4 Klíčové funkce

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

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady	Gerhard Müller
Místopředseda dozorčí rady	Joachim Hoof
Člen dozorčí rady	Stefanie Schlick
Člen dozorčí rady	Gernot Daumann (předseda Výboru pro audit)

Představenstvo

Předsedkyně představenstva	Jana Jenšová
Člen představenstva	Jiří Maděra
Člen představenstva	Katja Müller

Klíčové funkce zodpovědné za risk management, compliance, interní audit a aktuárskou funkci vykonávaly v roce 2024 tyto osoby:

Klíčové funkce podle Solvency II

Risk Manager	Kateřina Stuchlíková (do 05/2024 Jan Šrámek)
Compliance Officer	Iva Voříšková (do 07/2024 Roman Daneš)
Interní Audit	Vladimíra Zezulová (odchod k 31. 12. 2024)
Držitel aktuárské funkce	Zuzana Bursíková (do 12/2024 Jan Šrámek)

Ke dni sestavení této zprávy je činnost a výkon klíčové funkce interního auditu zajišťována externě společností BDO Audit, s.r.o.

Ostatní klíčové funkce

Vedoucí správy pojistných smluv	Jiří Mika
Vedoucí práva a likvidace škod	Michal Bodiš
Vedoucí finančního oddělení	Lukáš Vomáčka
Vedoucí obchodního oddělení, vedoucí rozvoje obchodu	Luboš Poláček
Vedoucí informačních technologií	Petr Toman
Vedoucí pojistné matematiky	Jiří Těšínský (do 10/2024 Magdalena Solnická)

2.5 Zásady způsobilosti a bezúhonnosti

Veškeré osoby, které skutečně řídí Společnost nebo vykonávají kontrolní funkce, resp. všechny klíčové funkce jsou povinny splnit požadavky na způsobilost a bezúhonnost. Požadavky na klíčové funkce jsou specifikovány v požadavcích na způsobilost a bezúhonnost podle interní směrnice Fit & Proper Policy: job description. Tyto požadavky se týkají zejména dosaženého vzdělání, praxe, dovedností a kompetencí. Stejně tak jsou zde nadefinovány i požadavky na bezúhonnost a způsoby jejího dokazování po celou dobu výkonu klíčové funkce.

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

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

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

2.6 Systém řízení rizik

Společnost vychází ze skupinové strategie řízení rizik a dále si stanovuje svou lokální strategii. Strategie je určena definováním tolerančních mezí rizik, které jsou představovány pevnými prahovými hodnotami (limity) a ukazateli včasného varování (triggery).

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

Ve společnosti operuje Rizikový výbor, který se skládá z nejméně tří členů, včetně funkce Risk manažera. Tento výbor má pravidelná čtvrtletní jednání, během nichž připravuje interní Risk report

(vnitřní zpráva o riziku). Tento report je poté předložen představenstvu ke schválení a následně zaslán skupinovému oddělení Risk managementu. Rizikový výbor se také podílí na vývoji produktů a na ad hoc rozhodování ve věcech, které mají výrazný dopad na rizikový profil Společnosti či by ho mohly výrazně ovlivnit.

2.7 Vlastní posouzení rizik a solventnosti

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

- Pojistně-matematické oddělení
- Finanční oddělení

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

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

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

2.8 Systém vnitřní kontroly

Systém vnitřní kontroly (ICS) byl v roce 2024 kompletně zrevidován ICS Officerem (risk manažer), za podpory interního auditu a compliance. Původní metodologie byla zachována, avšak došlo k aktualizaci posuzovaných oblastí i celkové mapy rizik a kontrol. Výstupy z nálezů interního auditu za poslední dva roky byly promítnuty do hodnocení rizik a kontrol - došlo tak k souladu požadavků z nápravných opatření navržených interním auditem s popisem či prováděním souvisejících kontrol.

V rámci ICS Společnost posuzuje tyto dvě oblasti:

- operační procesy;
- procesy na úrovni celé Společnosti.

V rámci Operačních procesů sleduje Společnost těchto 8 procesů, které odpovídají hlavním oddělením Společnosti:

- Účetnictví a reporting
- Likvidace pojistných událostí
- Pojistná matematika
- Správa pojistných smluv
- Vývoj produktů
- IT infrastruktura a aplikace
- Prodej a distribuce
- Právo.

V rámci operačních procesů sledujeme tři hlavní rizika:

- riziko účetních výkazů
- reputační riziko
- riziko finanční ztráty.

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

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

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

Procesy na úrovni celé Společnosti zahrnují klíčové požadavky na Solvency II a řídicí a kontrolní systém. Kontroly v této oblasti mají za cíl monitorovat, zda jsou splněny regulační požadavky, celý systém je pravidelně aktualizován a je zajištěn soulad skupinových i lokálních požadavků a dokumentace.

2.9 Funkce zajišťování souladu s předpisy (Compliance)

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

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

- souladu vnitřních předpisů s platnými legislativními a regulatorními požadavky a uznávanými standardy
- vzájemného souladu vnitřních předpisů
- souladu všech činností s obecně závaznými právními předpisy a vnitřními předpisy
- včasného varování ohledně změn právních předpisů a regulatorních změn

- poradní funkce v compliance otázkách
- hodnocení compliance rizika

Compliance riziko

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

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

Organizace zajištění compliance

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

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

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

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

V roce 2024 byla zahájena významná revize celé předpisové základny. Cílem je redukce norem (rušení již neplatných, sloučení tam, kde to dává smysl atp.) a jejich zefektivnění z pohledu obsahu sdělení. To probíhá na úrovni všech oddělení i představenstva (tedy všechny úrovně předpisů). V roce 2025 je plán pokračovat v této aktivitě.

Na veškerých výše uvedených aktivitách spolupracuje Compliance Officer s Compliance managerem, který zajišťuje současně i funkci AML kontaktní osoby, DPO officera a Whistleblowing officera. Nově bude do týmu Compliance spadat i oblast information security, dle výstupů z projektu k implementaci nařízení DORA, který vede právě Compliance officer. Toto spojení nabízí velmi synergický efekt v tom, že jde o odborné znalosti z oblasti práva, IT a bezpečnosti informací. Compliance tým velmi úzce spolupracuje v této rovině s vedoucím úseku IT a Risk managerem (zejména v oblasti BCM a interního kontrolního systému).

Rovněž je významná spolupráce na úrovni celé skupiny, kde byl jmenován Chief Information Security officer, který bude vydávat metodiky a pokyny pro oblast informační a kybernetické bezpečnosti pro celou SV skupinu.

Compliance tým bude součástí skupinového výboru pro kybernetickou bezpečnost.

2.10 Funkce interního auditu

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

Organizace interního auditu

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

Činnost interního auditu

Mezi hlavní činnosti IA patří:

Realizace auditních kontrol

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

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

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

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

Vyhotovení auditní zprávy a follow up proces

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

Výkaznictví

IA předkládá pravidelné zprávy o své činnosti v následujícím rozsahu:

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

Poradenská činnost

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

Nezávislost a objektivita interního auditu

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

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

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

2.11 Aktuárská funkce

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

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

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

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

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

2.12 Externí zajišťování činností (Outsourcing)

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

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

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

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

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

Následující rozhodující nebo důležité provozní funkce nebo činnosti byly v roce 2024 zajištěny externími poskytovateli:

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

Pověřenc na ochranu osobních údajů	Mgr. Roman Daneš	CZ
IS + IT vč. Exchange Service	SV Informatik GmbH	DE
Externí call-centrum	myComm s.r.o.	CZ

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

Ke dni sestavení této zprávy je činnost a výkon klíčové funkce interního auditu zajišťována externě společností BDO Audit, s.r.o.

2.13 Posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

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

Ve 4Q 2024 byl významně aktualizován řád pro Řídicí a kontrolní systém. Obsahuje principy, které jsou klíčové pro řízení a chod Společnosti a na jejichž základě lze systém ŘKS pravidelně vyhodnocovat (např. v rámci ORSA procesu).

Řídicí kontrolní systém prošel v roce 2024 několika změnami z hlediska personálního obsazení – u klíčové funkce compliance byl jmenován nový Compliance officer a přidána funkce Compliance managera na posílení této významné oblasti. Nově bude do agendy Compliance spadat i informační a kybernetická bezpečnost dle nařízení DORA.

Klíčová funkce interního auditu je od počátku roku 2025 externě outsourcována. Proběhlo regulérní výběrové řízení na dodavatele služeb interního auditu a vybrána finanční skupina se silným renomé a bohatými zkušenostmi z dodávek služeb tohoto typu. Pomůže tak nezávislému náhledu na provádění interních auditů ve Společnosti.

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

3 Rizikový profil

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

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

3.1 Upisovací a rezervotvorné riziko

Upisovací a rezervotvorné riziko představuje riziko toho, že pojistné zaplacené pojistníky nebo rezervy vytvořené Společností na její pojistné závazky (po zohlednění zajištění a jiných forem náhrad těchto závazků) nebudou dostatečné k pokrytí očekávaných nákladů při vypořádání pojistných událostí.

Pojistné riziko v neživotním pojištění

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

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

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

Pojistné riziko v životním pojištění

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

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

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

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

Největším rizikem je pro SVP dlouhodobě neživotní upisovací riziko, což souvisí se skladbou a objemem pojistného portfolia. Podíl neživotního upisovacího rizika roste s tím, jak se zvyšuje s objemem rezervy na nezasloužené pojistné pro pojištění prodloužené záruky. V roce 2024 činil podíl neživotního upisovacího rizika na kapitálovém požadavku 65 % (2023: 61 %). Druhé největší riziko je životní upisovací riziko, kde jeho podíl na kapitálovém požadavku je ovlivněn změnou předpokladů a run-off portfolia se na kapitálovém požadavku začne projevovat v pozdějším čase. V roce 2024 činil podíl životního upisovacího rizika na kapitálovém požadavku 11 % (2023: 11 %), podobné hodnoty dosáhlo i tržní riziko. Podíl zdravotního upisovacího rizika zůstává setrvale okolo 6 %.

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

3.2 Tržní riziko

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

Řízení aktiv a pasív

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

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

- Společnost investuje pouze v té měně, ve které jsou denominované závazky, které jsou danou investicí kryté, což je převážně Česká koruna. Výjimkou je obdržený podřízený dluh z konce roku 2022 ve výši 4 mil. EUR, vůči němu provedla SVP počátkem roku 2023 investici do zahraničního dluhopisu denominovaného v EUR.
- Společnost investuje do bezpečných aktiv, a to zejména státních dluhopisů ČR.
- Skladba portfolia respektuje budoucí očekávané peněžní toky, zejména očekávané odtoky z dožívání portfolia životního pojištění.

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

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

Úrokové riziko

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

Ostatní tržní rizika

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

Přehled portfolia aktiv SV pojišťovny k 31. 12. 2024 v tržních hodnotách je znázorněn v následující tabulce:

Skladba portfolia aktiv

Státní dluhopisy	1 601 383	86,1 %
Municipální dluhopisy v EUR	102 234	5,5 %
Termínovaný vklad	2 188	0,1 %
Hotovost	154 014	8,3 %
Celkové portfolio	1 859 819	100,0 %

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

V porovnání s minulým rokem došlo pouze k mírnému nárůstu portfolia (2023: 1 828 826 tis. Kč) způsobeném zejména nárůstem portfolia prodloužené záruky.

3.3 Úvěrové riziko

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

Hlavní oblasti, kde je Společnost vystavena úvěrovému riziku:

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

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

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

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

Selhání protistrany se projevilo u Sberbank CZ, kde se i přes její dlouhou historii působení na českém bankovním trhu v důsledku ruské invaze na Ukrajinu (únor 2022) přes noc změnila situace a její klienti

na ni podnikli tzv. run. SVP měla u Sberbank CZ uloženu část finančních prostředků, ke kterým se ze dne na den reálně nešlo dostat. Následně Česká národní banka zahájila proces odebrání bankovní licence Sberbank CZ. Společnost obdržela 95% úhradu své pohledávky až v květnu 2024.

3.4 Riziko likvidity

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

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

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

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

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

Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném

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

Kalkulace očekávaného zisku v budoucím pojistném

	2024	2023	2022
Životní pojištění	54 422 758 Kč	49 245 960 Kč	84 964 942 Kč
Neživotní pojištění	3 198 326 Kč	1 235 372 Kč	3 937 601 Kč

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

V porovnání s předchozím rokem došlo k mírnému růstu očekávaného zisku zahrnutém v budoucím pojistném životního pojištění, který byl způsoben pohybem bezrizikových úrokových křivek v průběhu roku 2024 používaných ve výpočtu.

Ke zvýšení EPIFP u neživotního pojištění přispívá především úrazové pojištění. Hlavním důvodem růstu je aktualizace předpokladu o nákladovém poměru.

3.5 Operační riziko

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

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

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

3.6 Nefinanční rizika

Strategické riziko

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

Společnost se potýká s udržitelností svého rozvoje do budoucna, kterou by mohla ohrozit ztráta důležitého obchodního partnera, prodejního kanálu či produktové řady (jako tomu bylo například v minulosti při monopolizaci zdravotního pojištění cizinců, které pro Společnost představuje podstatný niche produkt a z důvodu této monopolizace jej nemohla téměř dva roky prodávat). Jako opatření ke snížení rizika začala Společnost pracovat na definici nové obchodní strategie.

Ve srovnání s předchozím rokem Společnost eviduje podobnou hladinu strategických rizik. Nicméně dlouhodobá udržitelnost rozvoje, lidské zdroje (jejich nedostatečnost či tlak na prudké zvyšování personálních nákladů) a povinná implementace IFRS pro pojišťovny na českém trhu stále představují důležitá témata v rámci strategického rizikového plánování.

Reputační riziko

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

Compliance riziko

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

3.7 Koncentrace pojistného rizika

Koncentrace pojistného rizika může existovat v případě, že určitá událost nebo série událostí může významně ovlivnit závazky Společnosti. Koncentrace pojistného rizika pak určuje rozsah možného vlivu

těchto událostí na výši závazků Společnosti. Tato koncentrace může vzniknout z jedné pojistné smlouvy nebo malého počtu souvisejících smluv, a váže se k okolnostem, které byly důvodem vzniku významných závazků. Koncentrace pojistného rizika může vznikat z akumulace rizik v rámci několika individuálních skupin smluv, může nastat v případě vzniku málo frekventovaných událostí velkého rozsahu (např. živelní pohromy).

Koncentrace rizika v neživotním pojištění

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

Koncentrace z územního hlediska

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

Koncentrace rizika v životním pojištění

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

3.8 Strategie posuzování rizik

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

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

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

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

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

3.9 Snížení rizika a strategie zajištění

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

Společnost uzavírá proporcionální a neproporcionální zajištění smlouvy s cílem snížit rizikovou angažovanost. Limity maximální čisté angažovanosti (vlastní vruby) v jednotlivých pojistných odvětvích jsou přehodnocovány každý rok.

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

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

3.10 Citlivostní analýzy a zátěžové testy

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

Zátěžové testy

V roce 2024 Společnost testovala následující stresové scénáře:

- Šok 1: Nárůst personálních nákladů oproti předpokladu o 10 %
- Šok 2: Návrat bezrizikové úrokové míry na hodnotu 1Q/2020
- Šok 3: Kombinace výše uvedených šoků
- Šok 4: Nárůst škodního procenta u pojištění prodloužené záruky o 5 p.b.
- Šok 5: Kombinace všech výše zmíněných šoků

Pro šoky byla použita data k 31. 3. 2024. V rámci zjednodušení dochází vždy k přepočtu dopadu šoku do vlastních zdrojů, solventnostní kapitálový požadavek zůstává pro tyto účely beze změny.

Šoky popsané výše byly vybrány z následujících důvodů:

Šok 1: Nárůst personálních nákladů oproti předpokladu o 10 %

Silně konkurenční trh práce v kombinaci s trvale nízkou mírou nezaměstnanosti a delším obdobím vysoké míry inflace vytváří tlak na mzdy a personální náklady obecně. Společnost proto otestovala, jak by další zvýšení těchto nákladů o dodatečných 10 % ovlivnilo vlastní zdroje a stávající SII poměr.

Výsledek: Zvýšení personálních nákladů o dalších 10 % by snížilo vlastní zdroje Společnosti a ukazatel kapitálové přiměřenosti by klesl o 12 p.b., což je stále velmi pozitivní výsledek.

Šok 2: Návrat bezrizikové úrokové míry na hodnotu 1Q/2020

Společnost je citlivá na vývoj bezrizikových úrokových měr stanovených EIOPA, které mají přímý dopad na dílčí SCR, jakož i na diskontování budoucích peněžních toků a ocenění aktiv Společnosti. Šok je

kalkulován s poklesem RFR na úroveň před zahájením růstu úrokových sazeb (tj. křivka z konce 1Q/2020, což je zároveň začátek celosvětové pandemie Covid-19).

Výsledek: Pokud by bezriziková úroková míra výrazně poklesla dle scénáře, klesl by ukazatel kapitálové přiměřenosti o 15 p.b., což stále odpovídá stabilní pozici.

Šok 3: Kombinace výše uvedených šoků

Výsledek: Současná kombinace obou výše popsaných šoků by snížila vlastní zdroje již podstatným způsobem a SII poměr by tak klesl o 29 p.b. I tato situace však ještě znamená přijatelný výsledek pro Společnost.

Šok 4: Nárůst škodního procenta u pojištění prodloužené záruky o 5 p.b.

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

Výsledek: Přepočtené hodnoty ukázaly, že by v důsledku šoku došlo k poklesu solventnostního poměru o 19 p.b., což pro Společnost nepředstavuje podstatně vyšší riziko.

Šok 5: Kombinace všech výše zmíněných šoků

Společnost také spočítala všechny možné kombinace výše uvedených stresových scénářů. Nejvýraznější nepříznivý vliv měla aplikace všech šoků najednou, což by vedlo ke snížení solventnostního poměru o 48 p.b. Výsledné stresové hodnoty by byly stále dostatečné z hlediska regulatorních požadavků, avšak Společnost by již aktivovala ozdravný plán v souladu se svou politikou řízení kapitálu.

Provádění těchto zátěžových testů má primárně za cíl budoucí prevenci a včasnou detekci zhoršování kapitálové pozice Společnosti. V žádném z těchto šoků výsledný SII poměr neklesl pod 100 %.

Reverzní zátěžové testy

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

- snížení vlastních zdrojů o přibližně 195 milionů Kč by vedlo k nedostatečnosti minimálního kapitálového požadavku;
- snížení vlastních zdrojů o přibližně 203 milionů Kč by vedlo k nedostatečnosti solventnostního kapitálového požadavku;
- na rozdíl od zátěžových testů výše, tyto hodnoty jsou počítané na datech k 31. 12. 2024.

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

Citlivostní analýzy

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

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

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

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

Nejhorší scénář: Kompletní ztráta dat a nedostupná databáze klientů.

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

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

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

Scénář 2: Teroristický útok

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

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

Popis důsledků: Dodatečné náklady na přesčasy zaměstnanců, kteří v budově zůstali, či řešení této krizové situací.

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

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

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

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

3.11 Zhodnocení rizikového profilu

SVP je malá kompozitní pojišťovna, která pojišťuje civilní rizika. Životní část pojistného portfolia tvoří přibližně 15 % předepsaného pojistného (stav k 31. 12. 2024).

V životním pojištění převládá tradiční rezervotvorné životní pojištění (73 % z hrubého předepsaného pojistného) a dále investiční životní pojištění (26 %). Ostatní pojistné produkty (především rizikové životní pojištění) jsou již poměrně zanedbatelné (cca 1 %). Společnost nemá vysokou koncentraci životních rizik, proto neexistuje nepřiměřené katastrofické riziko spojené s jedinou lokalitou. Pojištěna jsou pouze standardní rizika a neexistují žádné produkty s atypickými možnostmi nebo krytími.

V neživotním pojištění jsou nejvýznamnějšími produkty pojištění prodloužené záruky, spolu s pojištěním poškození a odcizení zboží (72 %) a osobní úrazové pojištění (5 %). Pojištění soukromého majetku představuje přibližně 4 % portfolia, pojištění odpovědnosti pokrývá přibližně 5 % portfolia a podíl cestovního pojištění jsou 3 % z předepsaného pojistného v neživotním pojištění. Podíl soukromého zdravotního pojištění cizinců zaznamenal oproti roku 2023 nárůst a ke konci 2024 dosahuje 10 %. V neživotním pojištění sice převládá pojištění prodloužené záruky a pojištění poškození a odcizení zboží, ale neexistuje významná koncentrace rizik a škodní kvóta tohoto portfolia je poměrně stabilní.

Společnost se zaměřuje na neživotní pojištění, z životního pojištění je aktivně nabízeno pouze rizikové životní pojištění – produkt Multirisik. Jeho objemy jsou ale zanedbatelné a ani do budoucna se neočekává výrazný nárůst prodejů v tomto produktu.

Nejvýznamnější složkou majetku Společnosti jsou české státní dluhopisy, které výrazně snižují riziko selhání protistrany.

Společnost v roce 2024 neplánuje výplatu dividend, ani jiný podstatný odliv kapitálu, aby i nadále udržela svou kapitálovou pozici a schopnost dostát svým závazkům.

4 Ocenění pro účely solventnosti

4.1 Oceňování aktiv

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

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

Použití úsudků a odhadů v oceňování

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

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

Odložené pořizovací náklady

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
0	875.886.387	-875.886.387

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

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

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

Nehmotný majetek

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
0	1.438.103	-1.438.103

Nehmotný majetek je v rozvaze Solvency II zobrazen pouze pokud je o něm účtováno dle CAS a zároveň pokud je obchodován na aktivních trzích. Společnost má v roce 2024 v rozvaze dle CAS zaúčtovaná nehmotná aktiva, která ale vzhledem k tomu, že nejsou obchodovaná na aktivních trzích, nejsou v Solvency II rozvaze zobrazena.

Odložené daňové pohledávky

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

Odložené daně na straně aktiv jsou vykázány v případech, kdy je položka aktiv v rozvaze Solvency II oceněna výše nebo položka závazků níže, než je její daňová hodnota. Tyto rozdíly budou postupně snižovány s příslušným dopadem na zdanitelný příjem (dočasné rozdíly). Změny v daňových sazbách a daňových zákonech, které již byly schváleny v legislativním procesu k rozvahovému dni, jsou zohledněny. Odložená daňová pohledávka je rozlišena pouze v případě, že je její realizace pravděpodobná a řádně zdůvodnitelná. K 31.12.2024 Společnost neviduje v Solvency II rozvaze daňovou pohledávku, která by vyhovovala výše uvedeným pravidlům.

Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
4.181.328	4.181.328	0

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

4.2 Investice

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

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

Dluhopisy

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
1.703.616.852	1.891.832.972	-188.216.120

V rozvaze Solvency II jsou dluhopisy oceňované reálnou hodnotou, tj. tržní hodnotou. V CAS je většina dluhopisů v portfoliu oceněna amortizovanou hodnotou k 31.12.2024.

Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích

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

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

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

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
223.560.984	223.560.984	0

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

Částky vymahatelné ze zajištění

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
40.069.129	230.288.635	-190.219.506

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

Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
37.032.003	37.032.003	0

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

Pohledávky ze zajištění

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
833.898	833.898	0

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

Pohledávky z obchodního styku

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
5.774.156	5.774.156	0,00

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

Významný pokles pohledávek z obchodního styku je způsoben obdržením 95 % nominální hodnoty pohledávky za Sberbank CZ, a.s. z titulu zůstatků na účtu v rámci probíhajícího insolvenčního řízení a také vrácením přeplatku z daně z příjmu právnických osob.

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

Peníze a ekvivalenty hotovosti.

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
154.014.320	154.014.320	0,00

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

Ostatní aktiva

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
596.253	596.253	0,00

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

4.3 Ocenění technických rezerv

Obecné požadavky na technické rezervy

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

Výpočet technických rezerv

Druh pojištění	Solvency II		Celkem	Local GAAP		Rozdíl Solvency II - Local GAAP	Solvency II Technické rezervy 2023 (vč. RP)
	Technické rezervy	Riziková přírážka					
Pojištění léčebných výloh	35.785.662	1.297.591	37.083.253	60.351.885	-23.268.632		22.543.315
Pojištění ochrany příjmu	8.470.417	888.980	9.359.397	17.024.512	-7.665.115		13.306.227
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	275.234.977	22.429.873	297.664.850	1.185.299.473	-887.634.623		282.383.389
Obecné pojištění odpovědnosti	14.315.120	940.022	15.255.142	21.424.721	-6.169.579		16.023.764
Pojištění asistence	4.080.397	437.734	4.518.131	4.424.451	93.680		6.483.330
Pojištění různých finančních ztrát	0	0	0	0	0		-2.030
Životní pojištění s podílem na zisku	940.239.409	20.211.173	960.450.582	1.036.218.013	-75.767.432		1.024.949.087
Investiční životní pojištění	213.545.779	4.777.063	218.322.842	224.452.206	-6.129.363		189.299.722
Ostatní životní pojištění	325.507	244.576	570.083	3.971.725	-3.401.641		2.314.637
Renty (důchody) vyplývající ze smluv než. pojištění a související se závazky ze zdrav. pojištění	10.954.200	198.142	11.152.342	24.024.525	-12.872.183		11.753.019

Celková výše technických rezerv v porovnání s minulým obdobím klesá.

Výrazný pokles je pozorován především u životního pojištění s podílem na zisku, kde je způsoben růstem bezrizikových úrokových sazeb a dožíváním portfolia. Tento pokles je částečně kompenzován růstem rezervy investičního životního pojištění vlivem růstu cen podílových jednotek.

Technické rezervy neživotního pojištění jako celku meziročně rostou. K růstu přispívá především pojištění léčebných výloh, kde je důvodem obnovení prodeje zdravotního pojištění cizinců. Nadále roste i portfolio prodloužené záruky, které stojí za růstem technických rezerv v pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku.

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

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

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

Ostatní faktory vzaté v úvahu při výpočtu technických rezerv

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

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

4.4 Ocenění ostatních závazků

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

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

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

Vklady od zajišťovatelů

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
49.819.660	54.348.720	-4.529.060

Vklad od zajišťovatele je v CAS oceněn v nominální hodnotě na základě parametrů zajištění smlouvy platné k 31. 12. 2024. V Solvency II je tato položka oceněna na základě parametrů zajištění smlouvy platné pro rok 2025, neboť budoucí očekávané peněžní toky plynoucí ze zajištění smlouvy, které jsou zahrnuté do výpočtu technických rezerv, vycházejí také z nové zajištění smlouvy.

Odložené daňové závazky

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

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

Závazky vůči zprostředkovatelům

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
49.514.448	49.514.448	0,00

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

Závazky ze zajištění

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

5.463.407	5.463.407	0,00
-----------	-----------	------

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

Závazky z obchodního styku

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
44.229.807	44.229.807	0,00

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

Podřízený závazek

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
109.180.588	107.469.427	1.711.161

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

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

Finanční závazky jiné než závazky vůči úvěrovým institucím

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

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

Ostatní závazky

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
4.143.381	176.247.661	-172.104.280

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

5 Řízení kapitálu

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

Kapitál Společnosti tvoří:

- základní kapitál (Tier 1)
- přečtovací rezervní fond (Tier 1)
- podřízený závazek (Tier 2)
- případně odložená daňová pohledávka (Tier 3).

V rámci systému řízení rizik a procesu vlastního posouzení rizik a solventnosti (ORSA) se provádí pravidelná kontrola kapitálové přiměřenosti založená na interním modelu triggerů. Ty stanovují hranici solventnostního poměru (poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku) ve výši nejméně 148 %. Pokud by projekce signalizovaly, že by solventnostní poměr byl pod takovým triggerem, zavede SVP měsíční monitoring solventnostního poměru a jeho výsledky jsou předkládány představenstvu dle lokální směrnice.

Minimální kapitálový požadavek (MCR) pro kompozitní pojišťovny je definován na 8 milionů EUR (aktuálně 202,6 milionů Kč). Pokud by vypočtený solventnostní kapitálový požadavek (SCR) vyšel méně než stanovený minimální kapitálový požadavek, je pojišťovna povinna držet MCR.

Oproti roku 2023 použitelný kapitál vzrostl, a to v důsledku pohybu bezrizikových křivek, které po většinu roku 2024 rostly a dále aktualizaci nákladových poměrů ke konci roku 2024. Skutečná solventnostní pozice se však během celého roku 2024 držela v rozmezí 170-180 % a Společnost ji v této výši považuje za stabilní.

Solventnostní poměr je pravidelně testován v rámci zátěžových scénářů (detaily viz kapitola 3.10 Citlivostní analýzy a zátěžové testy). Společnost v nejbližších letech neočekává jeho pokles pod úroveň interně stanovené hodnoty triggeru ve výši 148 %.

5.1 Kapitálové požadavky na solventnost

Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený pomocí standardního vzorce k 31. 12. 2024 a jeho porovnání s rokem 2023 je zobrazeno v následující tabulce:

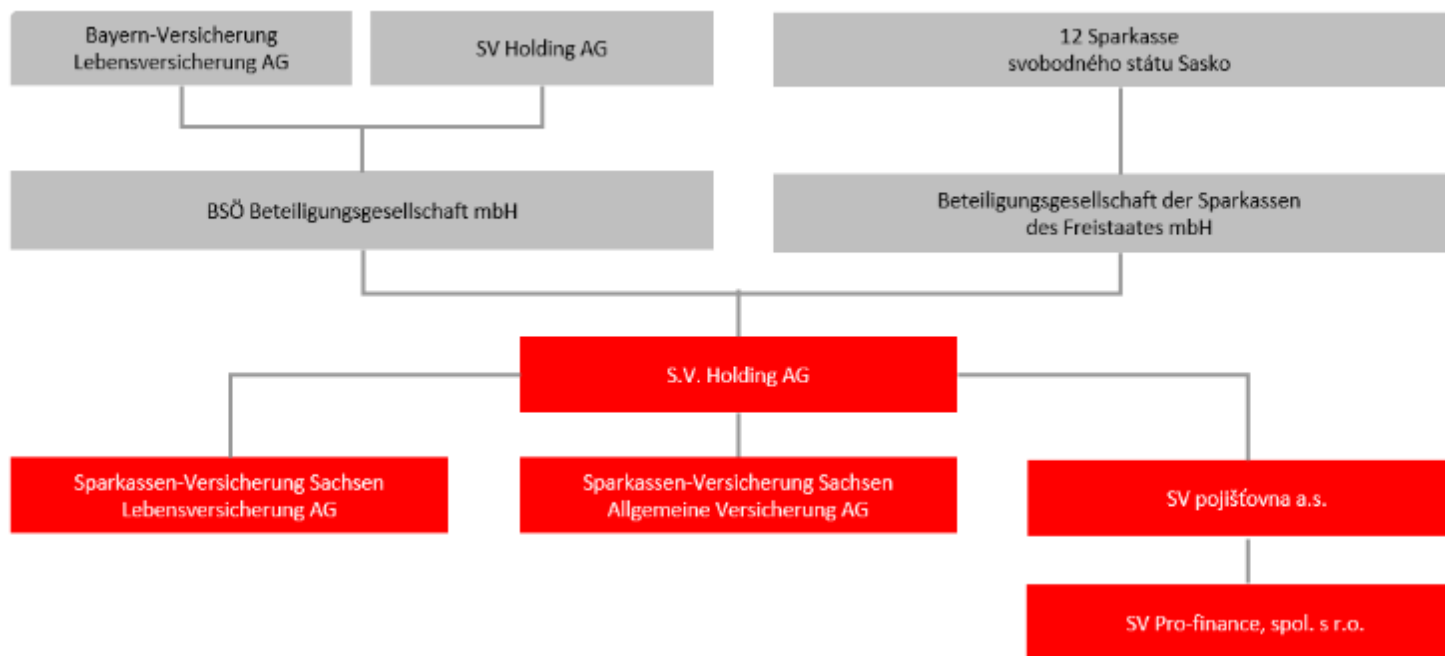
Čistý solventnostní kapitálový požadavek (v tis. Kč)	2024	2023
Tržní riziko	40 077	30 408
Riziko selhání protistrany	15 623	18 554
Životní upisovací riziko	38 561	35 107
Zdravotní upisovací riziko	21 587	18 175
Neživotní upisovací riziko	216 060	200 666
Diverzifikace	-85 748	-75 362
Riziko nehmotných aktiv	0	0
Základní solventnostní kapitálový požadavek (bSCR)	246 160	227 548
Operační riziko	17 846	16 722

Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	0	0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	0	0
Solventnostní kapitálový požadavek, bez navýšení kapitálu	264 005	244 270
Solventnostní kapitálový požadavek	264 005	244 270

Meziroční nárůst solventnostního kapitálového požadavku byl způsoben především růstem tržního rizika, zdravotního upisovacího rizika a neživotního upisovacího rizika, které převýšily pokles rizika selhání protistrany a efekt diverzifikace.

Příloha č. 2 Struktura skupiny v roce 2024

S.V. Holding AG



Příloha č. 3 Výsledky v oblasti upisování – životní pojištění

VÝNOSOVÁ ČÁST	2024	Kapitálové	Rizikové	Důchodové	Investiční
Zasloužené pojistné	103.149.685	22.901.275	1.747.193	52.306.187	26.195.030
Výnosy z finančního umístění	60.591.809	11.048.044	95.904	18.692.643	30.755.217
Ostatní technické výnosy	304.427	729	0	6.330	297.368
Celkem výnosy brutto	164.045.921	33.950.048	1.843.097	71.005.160	57.247.616
Celkem náklady brutto	155.473.619	33.361.745	645.834	66.997.345	54.468.695
Výsledek brutto	8.572.302	588.304	1.197.262	4.007.815	2.778.921
Výsledek - podíl zajistitele	-776.682	-298.653	-382.763	0	-95.266
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	7.795.620	289.650	814.500	4.007.815	2.683.654

VÝNOSOVÁ ČÁST	2023	Kapitálové	Rizikové	Důchodové	Investiční
Zasloužené pojistné	110.317.458	26.306.970	1.673.706	55.343.468	26.993.314
Výnosy z finančního umístění	61.665.213	12.101.658	97.971	18.830.572	30.635.012
Ostatní technické výnosy	-218.700	0	0	4.728	-223.428
Celkem výnosy brutto	171.763.972	38.408.628	1.771.677	74.178.768	57.404.898
Celkem náklady brutto	168.148.645	38.006.179	1.229.484	72.555.436	56.357.546
Výsledek brutto	3.615.327	402.449	542.193	1.623.332	1.047.353
Výsledek - podíl zajistitele	172.106	542.211	-278.040	0	-92.066
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	3.787.432	944.660	264.153	1.623.332	955.287

Příloha č. 4 Výsledky v oblasti upisování – neživotní pojištění

VÝNOSOVÁ ČÁST	2024	Úrazové pojištění	Zdravotní pojištění	Majetkové pojištění	Pojištění odpovědnosti	Prodoužená záruka	Nahodilé poškození	Cestovní pojištění	Pojištění ost. fin. ztrát
Zasloužené pojistné	464.249.875	31.710.719	44.479.729	26.260.515	31.501.297	290.792.097	23.702.020	15.803.260	239
Výnosy z finančního umístění	6.974.185	220.122	25.450	82.365	108.175	6.133.918	121.913	282.241	0
Ostatní technické výnosy	824.014	891	722.849	6.818	16	0	0	93.440	0
Celkem výnosy brutto	472.048.073	31.931.731	45.228.028	26.349.698	31.609.487	296.926.015	23.823.933	16.178.941	239
Náklady na pojistná plnění včetně změny stavu rezerv	116.053.067	6.716.410	12.300.378	12.275.338	14.912.885	60.910.469	2.452.082	6.485.504	0
Změna stavu rezervy na nedostatečnost pojistného	-20.232.413	-594.636	3.674.004	-2.553.202	-263.951	-20.494.628	0	0	0
Změna stavu ostatních rezerv	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pořizovací náklady na pojistné smlouvy	301.854.410	3.142.913	23.005.125	4.538.662	4.025.864	243.415.094	16.871.884	6.854.866	0
Správní režie	83.584.210	18.596.559	19.125.801	16.193.537	16.493.117	4.790.538	386.940	7.997.717	0
Ostatní náklady	-207.429	-2.477	19	8.991	-1.105	977.715	0	-1.190.571	0
Celkem náklady brutto	481.051.845	27.858.770	58.105.327	30.463.326	35.166.810	289.599.189	19.710.907	20.147.516	0
Výsledek brutto	-9.003.771	4.072.962	-12.877.299	-4.113.628	-3.557.323	7.326.827	4.113.026	-3.968.574	239
Výsledek - podíl zajištětele	-9.725.166	-1.857.624	-3.127.524	-420.072	-210.916	-2.581.881	0	-1.527.150	0
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-18.728.938	2.215.338	-16.004.823	-4.533.700	-3.768.239	4.744.946	4.113.026	-5.495.725	239

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

Příloha č. 5 Výsledky v oblasti investic

*údaje jsou uvedeny v tis. Kč

Vlastní portfolio									
Druh aktiva	Rating	Splatnost	Nominální hodnota k 31.12.2024	Pořizovací hodnota	Tržní hodnota těla	Účetní hodnota včetně akruovaného úroku	Úrokový výnos 2024	Amortizace 2024	
Státní dluhopisy ČR	AA	2025-2057	1.718.430	1.776.655	1.583.292	1.791.595	38.904	2.040	
Municipální dluhopisy EUR	AA	2027	100.740	98.600	101.425	100.237	2.639	457	
Hypotéční zástavní listy		2024					1.591	-1.414	
Celkem			1.819.170	1.875.256	1.684.717	1.891.833	43.134	1.082	

Bankovní depozita (neurčená pro provozní činnost)

Typ depozita	Splatnost	Výše vkladu
Termínové vklady	2028	2.188
Celkem		2.188

Investice, kde riziko nese pojistník

Fond	Kategorie	Splatnost	Tržní hodnota
Conseq Funds	Unit Linked	-	23.659
MEAG Funds	Unit Linked	-	202.067
Celkem			225.726

Příloha č. 6 Vybraná QRT k 31. 12. 2024

QRT tvoří samostatnou přílohu tohoto dokumentu.