



Zpráva o solventnosti a finanční situaci (2025)
Solvency and Financial Condition Report 2025

ERV Evropská pojišťovna, a. s.

Obsah

1.	OBECNÉ SHRNU TÍ	3
2.	CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI A JEJÍ VÝSLEDKY	5
2.1	Charakteristika společnosti	5
2.2	Výsledky pojišťovací činnosti	6
2.3	Výsledek investiční činnosti	7
2.4	Výsledek z ostatních činností	7
2.5	Ostatní informace.....	7
3.	ŘÍDICÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM	8
3.1	Obecné informace o řídicím a kontrolním systému společnosti	8
3.2	Plnění požadavků na způsobilost a bezúhonnost.....	12
3.3	Systém řízení rizik.....	13
3.4	Systém vnitřní kontroly.....	14
3.5	Compliance	15
3.6	Interní audit	15
3.7	Pojistně-matematická funkce.....	16
3.8	Využívání externích zdrojů	17
3.9	Ostatní informace.....	17
4.	RIZIKOVÝ PROFIL	18
4.1	Popis procesu identifikace rizik a jejich hodnocení	18
4.2	Upisovací riziko	19
4.3	Tržní riziko	20
4.4	Úvěrové riziko	21
4.5	Riziko likvidity	22
4.6	Operační riziko.....	23
4.7	Ostatní významná rizika.....	23
4.8	Zátěžové testy.....	24
4.9	Ostatní informace.....	26
5.	POPIS METOD OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SII	27
5.1	Aktiva.....	27
5.2	Technické rezervy	31
5.3	Ostatní závazky	35
5.4	Alternativní metody oceňování.....	37
5.5	Ostatní informace.....	37
6.	ŘÍZENÍ KAPITÁLU	38
6.1	Vlastní zdroje	38
6.2	Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	39
6.3	Minimální kapitálový požadavek a solventnostní kapitálový požadavek.....	40
6.4	Ostatní informace.....	40
7.	SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK	41
8.	VYBRANÉ ZVEŘEJŇOVANÉ VÝKAZY QRT	42

1. OBECNÉ SHRNUÍ

ERV Evropská pojišťovna, a. s. (dále též „společnost“, nebo „pojišťovna“), prezentuje následující „Zprávu o solventnosti a finanční situaci“ (SFCR). Zpráva je součástí kvalitativního (písemného) systému hlášení, které musí pojišťovny připravit v souladu s pravidly Solvency II. Zpráva o solventnosti a finanční situaci je přístupná veřejnosti a je zveřejňována každoročně. Obsahová struktura a informace, které se mají vykazovat, jsou stanoveny platnými právními předpisy.

Tato zpráva se týká finančního roku 2025, resp. k 31. prosinci 2025, k tomuto dni byla tato zpráva vypracována.

Společnost patří dlouhodobě mezi nejvýznamnější pojišťovny v ČR poskytující služby v oblasti cestovního pojištění.

V roce 2025 jsme pozorovali mírný pokles poptávky, přestože se zdá, že počet cest do zahraničí vzrostl, stejně jako rostl i trh neživotního pojištění v ČR. Pro plánovací období 2026-2030 očekáváme mírný růst na trhu cestovního ruchu. Business segment může růst mnohem více, ale vzhledem k jeho malému podílu na celkovém objemu by ani dvouciferný růst neměl významně ovlivnit celkový vývoj trhu. Naše finanční cíle odrážejí především očekávaný vývoj ekonomiky ČR a informace týkající se plánů našich hlavních partnerů v cestovním ruchu, kteří mají zásadní vliv na naši celkovou výkonnost.

Za rok 2025 pojišťovna vykázala hrubé předepsané pojistné ve výši 1 415 milionů Kč, což představuje meziroční pokles o 4 %. Naše cestovní pojištění si pořídilo přes 1,5 milionu klientů.

Díky poklesu příjmů, a to zejména u prodejů prostřednictvím distributorů, poklesly náklady na provize nepatrně více než obrat. Proto se nám podařilo dosáhnout nepatrně nižšího poměrového ukazatele než v roce 2024. Naše provozní náklady naopak rostly, a to zejména kvůli zvýšení osobních a IT nákladů. Jednou z našich klíčových priorit napříč celou společností byla, je a bude automatizace a digitalizace, včetně využívání nástrojů umělé inteligence. V oblasti spojené se zlepšováním služeb klientům jsme začali používat nového „chatbota“ a Customer Data Platform, která nám umožňuje lépe individualizovat nabídku našim klientům. Neméně intenzivně pracujeme i v oblasti vnitřních procesů, kde jsme mimo jiné zahájili projekt výrazné modifikace našeho Inventory systému daGama.

Prodeje našeho pojištění prostřednictvím cestovních kanceláří a agentur, prodejců letenek a dopravců historicky představují nejvýznamnější část našeho obratu a nejinak tomu bylo i v reportovaném období. Spolu s již zmíněnou inovací produktu pro klienty cestovních kanceláří jsme věnovali velké úsilí proškolení a každodenní podpoře prodejní sítě našich partnerů. Zaměřili jsme se také na další vylepšení služeb naší digitální kartičky cestovního pojištění a na její rozšíření mezi klienty. Díky dobrým ekonomickým výsledkům většiny z našich partnerů a soustavné práci s mezinárodními zajistiteli se nám opět podařilo zajistit potřebné kapacity na pojištění pro případ úpadku CK i v situaci stále rostoucích poptávaných částek.

V prodeji firemního pojištění se nám, tak jako v roce 2024, dařila přímá akvizice klientů. Celkově jsme tak překonali o více jak 7 % úroveň obratu. Úzká spolupráce s pojistnými makléři byla pro nás klíčová i při akvizici nových firemních či institucionálních zákazníků, stejně jako i v péči o ty stávající. Pokračování pojištění zaměstnanců ministerstva zahraničí (společně s našimi soupojistiteli) na další, již třetí, vysoutěžené období považujeme za potvrzení kvality námi poskytovaných služeb.

Již druhým rokem v řadě výrazně rostl obrat i počet pojištěných klientů v přímém prodeji privátní klientele. V roce 2025 jsme překonali výsledky předešlého roku o více než 20 %. V roce 2025 rostl počet napřímo sjednaných pojištění přes internet. Významnou měrou se na tom podílely prodeje našeho inovovaného celoročního pojištění MultiTrip, které jsme představili koncem roku 2024.

Ukazatel Solventnosti k 31. 12. 2025 dosáhl hodnoty 183 %, což je hodnota vyšší než v roce 2024 (170 %). Tento výsledek souvisí zejména s úspěšným vývojem hospodaření společnosti, s vývojem solventnostního kapitálového požadavku a s očekávanou výší dividendy za rok 2025.

Režim „Solvency II“ vyžaduje od pojišťoven zavedení řady vnitřních předpisů upravujících nastavení řídicích a kontrolních systémů (System of Governance). Společnost zřídila, v souladu s platnými předpisy a interními pravidly skupiny ERGO, čtyři správní funkce dle požadavků Solvency II a připravila a schválila vnitřní předpisy týkající se jejich fungování. V rámci skupiny ERGO byly nastaveny obecné koncepce (politiky) platné pro celou skupinu, stejně jako pravidla vzájemné spolupráce, sdílení informací a know-how (viz kapitola 3 - Řídicí a kontrolní systém).

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádným změnám v akcionářské struktuře společnosti, a má tak nadále jediného akcionáře – společnost ERGO Reiseversicherung AG (Německo).

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

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

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

Stresové scénáře byly sestaveny na základě skutečně dosažených výsledků za rok 2025.

Obdobně jako v předchozích letech, i v roce 2025 představovalo riziko insolvence klienta (cestovní kanceláře) jedno z významných individuálních rizik, a proto management společnosti tomuto riziku věnuje zvýšenou pozornost. Na základě rizikového profilu společnosti dochází k eliminaci případného finančního dopadu, např. formou zajistného programu s kvalitními zajistiteli. Zajistný program pokrývá jak nižší rizika (quota share) na úrovni portfolia pojistných smluv, tak i významná rizika prostřednictvím fakultativního zajištění. Mezi další metody snížení tohoto rizika patří peněžní nebo bankovní záruky poskytnuté společností jednotlivými klienty (cestovní kanceláře).

Režim Solvency II definuje pravidla pro vykazování aktiv, technických rezerv a ostatních závazků. V této zprávě vysvětlujeme významné rozdíly ve výkazech sestavených podle českých účetních standardů a Solventnosti II. Naše metodika oceňování se v roce 2025 nezměnila (viz kapitola 5 - Popis metod oceňování pro účely SII).

Společnost je dostatečně kapitalizována a po celou dobu splňovala požadavky na výši solventnostního kapitálového požadavku (SCR) a minimálního kapitálového požadavku (MCR; viz kapitola 6 - Řízení kapitálu). Vzhledem k auditovanému hospodářskému výsledku za rok 2025 bude vedení společnosti na jednání valné hromady navrhopvat výplatu dividendy ve výši 102 mil. Kč. Tato aktuálně očekávaná výše dividendy je mírně vyšší, než byla očekávaná výše dividendy k sestavení této zprávy a souvisejících QRTs. Očekávaná výše dividendy k datu sestavení této zprávy činila 94,9 mil. Kč.

Kvalitativní hlášení doplňuje kvantitativní výkaznictví založené na číslech, které musí pojišťovny pravidelně předkládat příslušnému orgánu dozoru ve formě tzv. „Quantitative Reporting templates (QRT)“.

Tato zpráva za rok 2025 vychází z neauditovaných finančních výkazů za rok 2025. Konečný rozdíl mezi auditovanými a neauditovanými výsledky je nevýznamný. Výrok auditora společnost obdržela dne 18. března 2026 a bude součástí Výroční zprávy společnosti. Výroční zpráva společnosti bude zveřejněna v zákonném termínu po schválení valnou hromadou společnosti.

Není-li uvedeno jinak, jsou veškeré číselné údaje uvedené v této zprávě vykazovány v tis. Kč. Hodnoty za roky 2025, resp. 2024 jsou finální; pro roky 2026 až 2030 plánované.

2. CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI A JEJÍ VÝSLEDKY

2.1 CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

2.1.1 Obecné informace

ERV Evropská pojišťovna, a. s., byla pod svým původním názvem Evropská Cestovní Pojišťovna, a.s. zapsána do obchodního rejstříku dne 23. dubna 1993 (IČ 49240196). Obchodní firma byla naposledy změněna 1. 7. 2014.

K 1.4.2026 dojde ke změně obchodního jména společnosti na ERGO Cestovní Pojišťovna, a.s.

2.1.1.1 Informace o dozorových orgánech

Odpovědný orgán dohledu pro společnost je Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1.

2.1.1.2 Informace o statutárním auditorovi

Od r. 2020 je statutárním auditorem společnosti, jakož i celé skupiny Munich Re, společnost Ernst & Young. Audit společnosti za rok 2025 byl proveden společností Ernst & Young Audit, s.r.o., Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1.

2.1.1.3 Informace o akcionářích a vlastnické struktuře

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádným změnám ve vlastnické struktuře společnosti – jediným, a tedy 100 % vlastníkem společnosti, je společnost ERGO Reiseversicherung AG (Německo).

2.1.2 Základní popis činnosti

Pojišťovna je jedinou specializovanou cestovní pojišťovnou na trhu. Zápis společnosti do Obchodního rejstříku byl proveden dne 23. dubna 1993 a povolení k provozování pojišťovací činnosti získala dne 16. září 1993.

Díky důrazu na kvalitu a prvotřídní servis pro své partnery a klienty společnost postupně rozšiřovala portfolio svých produktů (a rozsah povolených činností) tak, že v současné době provozuje následující pojistná odvětví / skupiny neživotních pojištění:

- pojištění škod na majetku v rozsahu odvětví č. 8 neživotních pojištění,
- pojištění škod na majetku v rozsahu odvětví č. 9 neživotních pojištění,
- pojištění odpovědnosti za škody,
- pojištění záruky (kauce),
- pojištění různých finančních ztrát,
- pojištění pomoci osobám v nouzi během cestování nebo pobytu mimo místa svého trvalého bydliště, včetně pojištění finančních ztrát bezprostředně souvisejících s cestováním (asistenční služby).

Přestože společnost nabízí produkty i „necestovního“ pojištění, cestovní pojištění je a bude klíčovou oblastí činnosti. Pojišťovna patří již několik let mezi tři přední cestovní pojistitele v ČR a nejsilnější pozici má v oblasti pojištění nabízeného prostřednictvím cestovních kanceláří. Spolupracujeme se všemi významnými cestovními kancelářemi a agenturami. Jako jediní specialisté na trhu se snažíme vést veřejnost k pochopení nutnosti a výhodnosti sjednávání kvalitního cestovního pojištění.

Vedle cestovního pojištění společnost nabízí jednak tzv. pojištění volnočasových aktivit (např. pojištění storna vstupenek, pojištění jízdních kol, fotoaparátů apod.), tak i vysoce specializovaná pojištění v oblasti cestovního ruchu (pojištění proti úpadku nebo pojištění odpovědnosti cestovní kanceláře).

2.1.3 Popis významných událostí za sledované období

V roce 2025 jsme pozorovali mírný pokles poptávky po cestování. Další vývoj bude mimo jiné do značné míry záviset na vývoji válečného konfliktu na Ukrajině, který je nyní obtížné odhadnout. Současně je nutné vzít v úvahu vývoj tuzemské ekonomiky, včetně inflace a očekávání obyvatel ČR, která mohou poptávku po cestování do zahraničí ovlivnit. Pro období let 2026-2030 očekáváme mírný růst cestovního ruchu.

2.2 VÝSLEDKY POJIŠŤOVACÍ ČINNOSTI

2.2.1 Technický výsledek a jeho porovnání s předešlým obdobím

Celkově ERV Evropská za rok 2025 vykázala hrubé předepsané pojistné (GPW) ve výši 1 415 mil. Kč (1 475 mil. Kč v r. 2024), což představuje pokles o 4 % oproti úrovni dosažené v roce 2024. Hlavní část obrátu představuje cestovní pojištění (1 284 mil. Kč, tj. 91 %), jehož nejvýznamnější složky představují rizika spojená s pojištěním zrušení cesty, pojištění léčebných výloh a pojištění zavazadel. Výsledek technického účtu společnosti činil 176 mil. Kč (192 mil. Kč v r. 2024) a netechnického účtu 24 mil. Kč (20 mil. Kč v r. 2024).

Celkem jsme v roce 2025 pojistili přes 1,73 mil. klientů (1,83 mil. klientů v r. 2024), což představuje meziroční pokles o cca 6 %. Nejvýznamnější část klientů byla pojištěna v rámci cestovního pojištění (více než 1,53 mil. klientů).

Nejvýznamnější podíl na našem obchodu mají i nadále velké cestovní kanceláře. Počet delších cest do zahraničí (4 a více přenocování) za první tři čtvrtletí roku 2025¹ je vyšší než hodnota za stejné období roku 2024 (5,7 mil. delších cest za období Q1-Q3/2025 vs 5,2 mil. delších cest za stejné období r. 2024). Počet kratších cest do zahraničí (1-3 přenocování) je totožný s hodnotou za stejné období roku předchozího (1,1 mil. kratších cest za období Q1-Q3/2025 vs. 1,1 mil. kratších cest za stejné období r. 2024). Celkově je však patrný pokračující zájem o cestování do zahraničí, neboť počet přenocování na delších cestách do zahraničí mírně vzrostl ze 40,1 mil. přenocování (Q1-Q3/2024) na 43,7 mil. přenocování (za stejné období v r. 2025).

V porovnání s rokem 2024 došlo v roce 2025 k mírnému poklesu objemu prodeje prostřednictvím cestovních kanceláří a cestovních agentur a jejich objem činil 1 mld. Kč.

Celé odvětví neživotního pojištění v roce 2025 vzrostlo o 8 %²; největší nárůst byl zaznamenán v oblasti pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku (+10 %), pojištění ochrany příjmu (+9 %) a dále obecné pojištění odpovědnosti (9 %).

Obdobně spolu s nárůstem cest do zahraničí rostly i naše prodeje privátní klientele, a to cca o 19 % (z 77 mil. Kč na 92 mil. Kč). Významná část těchto prodeje byla realizována prostřednictvím prodeje přes internet a telefon.

Taktéž v segmentu korporátního pojištění jsme zaznamenali růst prodeje pojištění, a celkové předepsané pojištění činilo 98 mil. Kč.

V roce 2025 se společnosti i nadále dařilo posilovat segment necestovního pojištění a na úrovni zaslouženého pojistného došlo k růstu o cca 11 %, z 114 mil. Kč na 126 mil. Kč. Pojištění proti úpadku cestovních kanceláří meziročně posílilo o cca 12 % při stabilním počtu pojištěných subjektů. V oblasti pojištění profesní odpovědnosti cestovních kanceláří jsme zaznamenali mírný pokles o 2 % a v oblasti pojištění vstupenek růst ze 16 mil. Kč na 18 mil. Kč (+14 %).

Vývoj hrubé výše provozních nákladů společnosti v roce 2025 (zahrnující provizní náklady) byl téměř srovnatelný s vývojem hrubé výše předepsaného pojistného. Současně díky pokračujícím úsporným opatřením na straně administrativních nákladů, kvalitnímu nastavení celého systému likvidace škod, a zejména oproti očekávání pozitivnímu vývoji nákladů na škody a pojistná plnění, společnost dosáhla velmi dobrého technického výsledku.

Přestože technický výsledek klesl (z 192 mil Kč v r. 2024 na 176 mil. Kč v r. 2025), stále přispěl k celkovému zisku ve výši přes 151 mil. Kč. Pokles technického výsledku souvisí s vývojem nákladů na pojistná plnění a interních nákladů na likvidaci a nižším celkovým zaslouženým pojistným (1 257 mil. Kč v r. 2025 vs 1 299 mil. Kč v r. 2024).

¹ zdroj: https://www.czso.cz/csu/czso/cru_cr; údaje za Q4/2025 nebyly ke dni zpracování této zprávy k dispozici

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

2025	Pojištění škod na majetku - celkem	Poj.odpovědnosti	Poj.záruky	Poj.růz.fin.ztrát	Cestovní pojištění	Celkem
	B8 + B9	B13d	B15	B16	B18	
Hrubá výše předepsaného pojistného	4 249	9 195	98 944	18 936	1 283 728	1 415 052
Hrubá výše zaslouženého pojistného	4 629	9 150	93 486	18 253	1 255 444	1 380 962
Hrubé náklady na pojistná plnění	802	-1 545	0	3 739	490 669	493 665
z toho: interní náklady na likvidaci	88	42	0	949	34 214	35 293
Náklady na prémie a slevy	0	0	0	0	2 491	2 491
Změna rezervy na prémie a slevy	0	0	0	0	339	339
Hrubé provozní náklady	2 004	1 044	9 740	9 409	611 264	633 461
Výsledek zajištění	0	-1 372	-78 668	0	-10 217	-90 257
Technický výsledek I	1 823	8 279	5 078	5 105	140 464	160 749
Převedené výnosy z FÚ						12 148
Ostatní tech.výnosy						2 801
Ostatní tech.náklady						0
Změna stavu vyrovnávací rezervy						0
Technický výsledek - výkaz PL						175 698

2.3 VÝSLEDEK INVESTIČNÍ ČINNOSTI

2.3.1 VÝNOSY A NÁKLADY PLYNOUCÍ Z INVESTIC V ČLENĚNÍ PODLE DRUHU AKTIV

Celková reálná hodnota investic k 31. prosinci 2025 činila skoro 918 mil. Kč, což představuje nárůst o 6 mil. Kč (+ 1 %) oproti stavu v minulém roce. Nejvýznamnější část investic tvořily investice do cenných papírů, konkrétně do státních dluhopisů (749 mil. Kč) a dále depozita u bank (165 mil. Kč).

Výsledek z investiční činnosti za rok 2025 představuje následující tabulka

2025	Výnos	Náklad	Zisk
Výnosy z podílů - dividendy	678	0	678
Státní dluhopisy - úroky	31 010	0	31 010
Bankovní depozita - úroky	4 446	0	4 446
Celkem	36 134	0	36 134

2.4 VÝSLEDEK Z OSTATNÍCH ČINNOSTÍ

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

2.5 OSTATNÍ INFORMACE

Všechny důležité informace o kapitole 2 – Charakteristika společnosti jsou uvedeny v předchozích částech. V průběhu roku 2025 nenastaly žádné významné události, které by již nebyly zmíněny v této kapitole.

Finanční stabilita

Finanční stabilita společnosti je dostatečná. Vzhledem k velice dobrým hospodářským výsledkům, které společnost v roce 2025 dosáhla, bude představenstvo na valné hromadě doporučovat akcionářům rozdělení hospodářského výsledku tak, aby část zisku byla ponechána ve vlastním kapitálu společnosti pro další posilování solventnostní a kapitálové pozice.

3. ŘÍDICÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

Funkční a efektivní řídicí a kontrolní systém má zásadní význam pro efektivní řízení a monitorování společnosti. Naše společnost má systém řízení, který zohledňuje jak specifika našeho podnikání (povahu, rozsah a složitost) a rizikový profil, tak i požadavky skupiny Münich Re/ ERGO. Řídicí a kontrolní systém poskytuje vhodnou a transparentní organizační strukturu s jasně definovanými orgány, strukturami a povinnostmi.

Organizace společnosti, rozdělení odpovědností, popis vzájemných vazeb a kontrol je stanoven vnitřními předpisy společnosti zejména:

- Organizačním řádem,
- Jednacím řádem (Rules of Procedure),
- Jednacím řádem Výboru pro řízení rizik,
- ERGO Group Risk Management Policy,
- ERGO Risk Management Policy-Entity Specific Appendix for ERV CZ,
- ERGO ICS Process Documentation,
- ERGO Operational Risk Management Policy,
- ERGO Guideline for Managing Reputational Risk,
- Úkoly a organizace správních funkcí,
- ERV Group Audit Charter,
- ERGO Group Audit Policy,
- ERGO Group Audit Terms of Reference,
- ERGO Policy for the Review of the System of Governance,
- MR Group Compliance Directive,
- ERGO Group Compliance Guideline,
- Compliance směrnice,
- ERGO Actuarial Function Policy.

3.1 OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDICÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU SPOLEČNOSTI

3.1.1 Orgány společnosti

Systém vnitřní struktury společnosti je dualistický, tj. je zřízeno představenstvo (statutární orgán) a dozorčí rada (dohled nad výkonem působnosti představenstva a činností společnosti). Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada, které se mají právo zúčastnit všichni akcionáři společnosti. Pravidla fungování těchto orgánů jsou popsány ve stanovách společnosti, které jsou přístupné v obchodním rejstříku.

Za členy vedení společnosti se považují členové představenstva (výkonné vedení společnosti) a členové dozorčí rady (AMSB - „Administrative, Management or Supervisory Bodies“).

3.1.1.1 Představenstvo

Představenstvo odpovídá za operativní řízení společnosti, včetně obchodního vedení, vedení účetnictví, řízení a kontrolu rizik v souladu s platnými právními předpisy a vnitřními pravidly společnosti a skupiny Münich Re/ERGO. Představenstvo je odpovědné za takové řízení společnosti, které vede k naplňování cílů stanovených akcionáři prostřednictvím dozorčí rady a valné hromady.

Členy představenstva volí a odvolává valná hromada na období pěti let.

3.1.1.2 Rozdělení úkolů a odpovědností

Představenstvo se skládá ze dvou členů:

- Ing. Libor Dvořák – předseda, kterému je podřízen Úsek generálního ředitele; tomuto úseku jsou dále podřízeny Odbor správy, Odbor financí, Oddělení ICT, sekretariát společnosti, asistent představenstva, správní funkce (v souladu s požadavky Solvency II);
- Ing. Štěpán Landík – člen, řídí Úsek obchodu a marketingu; tomuto úseku jsou podřízeny Odbor privátního pojištění, Odbor korporátního pojištění a Oddělení marketingu a komunikace.

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

- Ing. Mgr. Václav Urbanec – manažer odboru správy,
- Bc. Veronika Nováková – manažer privátního pojištění,
- Ing. Tomáš Hudeček – finanční manažer.

3.1.1.3 Dozorčí rada

Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva, naplňování strategie a cílů stanovených akcionáři, přezkoumává účetní závěrku a její jednotliví členové mají právo kdykoli nahlížet do všech dokladů společnosti. Současně dozorčí rada plní funkce Výboru pro audit v souladu se zákonem č. 93/2009 Sb., o auditorech.

Dozorčí rada se k 31/12/2025 skládala z následujících tří členů:

- Sebastian Schmidtke, Spolková republika Německo – předseda (jmenován dne 14. května 2025),
- Anja Berner, Spolková republika Německo – člen (jmenována 30. května 2023),
- Thorsten Wessel, Spolková republika Německo – člen (jmenován dne 14. května 2025).

3.1.1.4 Valná hromada

Valná hromada jedná a rozhoduje ve všech záležitostech, které náleží do její působnosti v souladu se zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a družstvech (dále jen „zákon o obchodních korporacích“).

3.1.1.5 Správní funkce podle Solvency II

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

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

Každý člen správní funkce zároveň posoudí přiměřenost svých finančních a lidských zdrojů. V případě, že vyhodnotí, že finanční a/nebo lidské zdroje nejsou přiměřené, předloží představenstvu popis situace a návrh řešení. V průběhu roku 2025 nebyl žádným z členů správních funkcí takový návrh předkládán.

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

V systému řízení rizik společnosti představují nezávislý dohled nad riziky a činnostmi, které vykonává tzv. první linie (definice viz kap. 3.1.2 – Posouzení vhodnosti organizační a operativní struktury) a to zejména:

- definování obecných pravidel a postupů kontrol pro činnosti společnosti, včetně provádění vlastních kontrol,
- zajištění funkčnosti kontrolního systému a vyhodnocování efektivity používaných postupů a metodik.

Pro naplnění výše uvedených činností mají správní funkce rozšířené pravomoci spočívající zejména v:

- přímému přístupu ke všem členům představenstva,
- spoluúčasti na definování strategie společnosti,
- právu účastnit se na významných rozhodovacích procesech v souladu s vnitřními předpisy společnosti,
- nezávislosti na standardní linii řízení jak z pohledu organizace, tak i vykazovacích povinností a systému odměňování.

Za osoby odpovědné za zajištění správních funkcí jsou považováni:

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

3.1.1.6 Výbory

Společnost, na základě rozhodnutí představenstva, má ustanoveny čtyři výbory jako specializované malé skupiny zaměstnanců různých organizačních jednotek, které plní především koordinační či poradenskou funkci v rámci určité oblasti činnosti. Výbory se scházejí na pravidelných jednáních, z nichž pořizují stručný zápis, a předkládají návrhy představenstvu, které o nich dále rozhoduje.

³ viz směrnice EIOPA-BoS-14/253

Výbor pro produkty má za úkol především tvorbu a aktualizaci Plánu vývoje a úpravy produktů, na jehož základě předkládá představenstvu návrhy na schválení vývoje nebo úpravy konkrétního produktu. Vedoucím výboru pro produkty je obchodní manažer, členy pak manažer marketingu a komunikace, vedoucí odd. underwritingu a vedoucí právní sekce.

Výbor pro komunikaci má za úkol především předkládat vedení návrhy na posílení pozice společnosti v očích klientů, posílení značky na trhu a budování image specializovaného pojistitele. Vedoucím výboru pro komunikaci je manažer marketingu a komunikace, členy pak vedoucí odd. škod a asistence, vedoucí klientského centra a obchodní asistent korporátního pojištění.

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

Výbor pro pojistně-technické rezervy má za úkol prověřovat metodiku pro stanovení pojistně-technických rezerv, soulad a změny používané metodiky s interními pravidly ERGO a všeobecně platnými aktuárskými standardy. Členy výboru jsou ze strany společnosti pojistný matematik, držitel aktuárské funkce, finanční manažer a zástupci skupiny. Tento výbor se schází pravidelně, dvakrát ročně.

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

V roce 2025 společnost nečinila žádné podstatné transakce nebo právní úkony týkající se majetku přesahující 10 % základního kapitálu na popud nebo v zájmu ovládající osoby, osobami mající podstatný vliv nebo členy správního, řídicího a kontrolního orgánu vyjma výplaty dividendy akcionářům. Veškeré obchodní transakce se společnostmi ve skupině Münich Re/ERGO jsou popsány ve Výroční zprávě roku 2025 v části „Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami v roce 2025“. Zpráva bude po jejím schválení dozorčí radou⁴ uložena ve sbírce listin a bude taktéž dostupná na webových stránkách společnosti.

3.1.2 Posouzení vhodnosti organizační a operativní struktury a vzhledem ke strategii a chodu společnosti

Řízení a kontrolní činnosti jsou dokumentovány prostřednictvím soustavy vnitřních předpisů. Veškeré tyto předpisy jsou v souladu s platnými právními předpisy i s vnitřními předpisy celé skupiny. Obecné zásady (koncepce/politiky) vycházejí z požadavků mezinárodní skupiny s přihlédnutím ke specifickým (velikosti a typu rizik) společnosti. Vnitřní předpisy společnosti se člení do několika úrovní:

- a) vnitřní pravidla:
 - zásady (Koncepce/Politiky – ekvivalent anglického Policy nebo Directive),
 - směrnice (obecné principy – ekvivalent anglického Guideline),
 - pracovní pokyny (konkrétní postupy – ekvivalent anglického Work instructions),
 - manuály (detailní postupy)
- b) jednací řády (pravidla pro činnost statutárních orgánů)
- c) organizační řád (vnitřní uspořádání společnosti).

V souladu s vnitřními předpisy společnost aplikuje model tří linií obrany, jejichž odlišení je dáno prováděnými činnostmi:

- První linie obrany: rizika obecně vznikají ze všech obchodních činností, jak v oblasti akceptace a cenotvorby u pojistných rizik, tak i v případě investičního rizika, jakož i v administrativě a rozhodovacích procesech společnosti. Příslušní zaměstnanci v první linii obrany identifikují a vyhodnocují rizika a podnikají příslušné kroky směřující k řízení, příp. ke zmírnění nežádoucích rizik. Je nastaveno jasné rozdělení mezi odděleními přebírající rizika a kontrolními a vykazovacími činnostmi. Zaměstnanci odpovědní za tvorbu rizikových pozic nemohou být pověřeni nezávislým sledováním nebo kontrolou příslušných rizik. Příjemci rizika jednájí v mezích stanovených v rámci systému řízení rizik.
- Druhá linie obrany je zodpovědná za nezávislé sledování a hodnocení rizikového profilu, včetně řízení kontrol a hlášení rizik. Tyto činnosti garantuje funkce řízení rizik, která zajišťuje, aby byly stanoveny zásady, příslušné limity, postupy a opatření pro práci se všemi kategoriemi rizik.
- Třetí linie obrany: funkce interního auditu nezávisle ověřuje, zda jsou implementovány účinné kontroly rizik a že správně fungují. Zaměstnanci interního auditu nesmějí vykonávat žádné jiné činnosti mimo audit.

⁴ jednání je plánováno na 27. dubna 2026

Společnost zajistila takovou organizační kulturu, která umožňuje a podporuje efektivní fungování našeho řídicího a kontrolního systému. Konkrétně jsou předpoklady na vhodný systém řízení rizik naplňovány v těchto klíčových oblastech:

- vhodná a transparentní organizační struktura,
- definice úkolů a odpovědností za vykazování,
- přiměřené oddělení odpovědnosti,
- nastavení vhodných organizačních postupů,
- dokumentace struktury, organizace a popisy klíčových procesů společnosti,
- interní přezkum řídicího a kontrolního systému,
- tvorba písemných vnitřních pravidel, jejich přezkum a kontrola dodržování,
- interakce mezi představenstvem a dozorčí radou,
- správní funkce a outsourcing správních funkcí,
- vytvoření a testování krizových plánů.

3.1.3 Zásady odměňování

Zásady odměňování naší společnosti jsou nastaveny tak, aby byly v souladu s právními požadavky a předpisy skupiny. V zásadě je náš systém odměňování navržen tak, aby:

- motivoval k dosažení cílů stanovených ve strategii společnosti,
- vyhýbal se negativním pobídkám, zejména konfliktu zájmů a převzetí nepřiměřeně vysokých rizik,
- respektoval přijatá rizika společnosti a jejich časový horizont.

3.1.3.1 Představenstvo

Principy odměňování jsou definovány vnitřní směrnici „Směrnice o odměňování“, která je v souladu se zásadami definovanými v „ERGO Group Compensation Policy for ERV Evropská pojišťovna“.

Členové představenstva pobírají odměnu na základě individuální dohody upravené ve Smlouvě o výkonu funkce. Odměna se skládá z fixní a variabilní složky, jejíž výplata je vázána na splnění cílů stanovených dozorčí radou ve formě Balance Score Card. Variabilní složka představuje 30-40 % příjmu člena představenstva při 100 % splnění stanovených cílů. Část variabilní složky (minimálně 30 %) má odloženou výplatu a bere v úvahu platné právní požadavky, tj. minimální odkladné období tří let, neboť povaha a časový horizont podnikání společnosti je výrazně kratší.

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

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

Mezi další základní zásady odměňování členů představenstva patří:

- ve Smlouvě o výkonu funkce musí existovat závazek nepoužívat žádné osobní investiční strategie nebo odpovědnostní pojištění (např. je-li část mzdy vyplácena ve formě akcií, je zakázáno spekulovat o poklesu ceny akcií);
- poměr splnění cílů relevantní pro posouzení nároku na variabilní složku odměny musí zahrnovat všechna rizika, kterým je společnost vystavena; tento poměr může být převzat ze skupiny ERGO.

3.1.3.2 Dozorčí rada

Členové dozorčí rady nepobírají od společnosti žádnou odměnu za členství v tomto orgánu.

3.1.3.3 Osoby odpovědné za správní funkce podle Solvency II

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

3.1.3.4 Zaměstnanci

Zaměstnanci společnosti mohou pobírat vedle fixní mzdy rovněž variabilní odměnu závislou na plnění plánů společnosti a individuálně stanovených osobních cílů. Systém variabilního odměňování je vytvořen tak, aby podporoval plnění jak operativních, tak i dlouhodobých strategických cílů společnosti, oceňoval osobní přínos zaměstnance a motivoval ho v osobním růstu. Individuální cíle jsou definovány v tzv. Balance Score Card a jsou sděleny zaměstnanci na počátku hodnoceného období.

3.2 PLNĚNÍ POŽADAVKŮ NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST

3.2.1 Vnitřní směrnice

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

3.2.2 Požadavky na způsobilost

Osoba zodpovědná za správní funkci se považuje za způsobilou, pokud je její odborné a formální vzdělání, znalosti a zkušenosti z oblasti pojišťovnictví, jiného finančního sektoru nebo jiné oblasti dostatečné, aby bylo zajištěno řádné a obezřetné řízení společnosti. Do úvahy by měly být vzaty příslušné povinnosti klíčových osob a v případě potřeby též jejich pojistné, finanční, účetní, pojistně-matematické a manažerské dovednosti. V případě, že povinnosti zahrnují i vedení podřízených, je zapotřebí též odpovídající úroveň zkušeností s vedením podřízených.

3.2.2.1 Představenstvo

Členové představenstva by měli společně mít kvalifikaci, zkušenosti a znalosti v následujících oblastech: (i) pojišťovnictví a finančních trzích; (ii) obchodní strategii a obchodních modelech; (iii) řídicího a kontrolního systému; (iv) finanční a pojistné analýzy; (v) regulačního rámce a požadavků, které jsou popsány v č. 11 pokynu EIOPA na systém řízení a (vi) vnitřního modelu (rizikového modelu). Mimo to musí každý člen představenstva znát rizika, jimž společnost čelí a z nich vyplývající kapitálové požadavky na společnost. Nicméně úroveň požadovaných znalostí na různé členy představenstva se může lišit. To je též kritérium, které je relevantní pro posouzení odborné kvalifikace člena představenstva.

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

Příslušné povinnosti uložené členu představenstva musí zajistit vhodnou rozmanitost kvalifikací, znalostí a relevantních zkušeností, aby bylo zajištěno, že společnost je řízena a je na ní dohlíženo na profesionální úrovni. Každý člen představenstva musí mít dostatečné znalosti o všech ostatních oblastech, aby mohl efektivně kontrolovat ostatní členy představenstva. Specifická znalost člena představenstva s ohledem na řízení stanoveného úseku by neměla ovlivnit celkovou odpovědnost všech členů představenstva. Pokud je úkol delegován na jiného člena představenstva nebo na jiného zaměstnance společnosti, nemělo by to mít žádný vliv na celkovou nebo na konečnou odpovědnost za dané úkoly. Dojde-li ke změně v rámci představenstva, kolektivní odborná způsobilost představenstva by měla být nepřetržitě zachována na adekvátní úrovni.

3.2.2.2 Dozorčí rada

Členové dozorčí rady potřebují kvalifikaci, zkušenosti a znalosti pro adekvátní naplnění jejich pracovních úkolů. K naplnění tohoto předpokladu musí rozumět předmětu podnikání společnosti a musí být schopni posoudit rizika. Členové dozorčí rady musí být obeznámeni se zákony a regulacemi, které se týkají předmětu podnikání společnosti. Společně pak musí dozorčí rada mít minimálně znalosti v oblasti (i) investic; (ii) upisování rizik/pojistné matematiky a (iii) účetnictví. Při posuzování způsobilosti členů dozorčí rady se musí přihlížet k jejich individuálním povinnostem, aby byla zaručena přiměřená různost kvalifikací, znalostí a potřebných zkušeností, čímž dojde k zajištění profesionálního dohledu nad společností. Tyto kvalifikace, zkušenosti a znalosti mohou být získány z funkcí v jiných společnostech, z veřejného sektoru nebo z politické instituce, byla-li po delší dobu ekonomická či právní témata v pracovním zařazení dané vykonávané funkce. Specifické požadavky (zejména pokud jde o zástupce zaměstnanců v dozorčí radě), jsou definovány zákonem o obchodních společnostech a zákonem o pojišťovnictví, popř. ČNB.

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

3.2.2.3 Osoby odpovědné za správní funkce

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

3.2.3 Požadavky na bezúhonnost

Klíčová osoba se považuje za bezúhonnou, pokud nejsou známy žádné skutečnosti, které by naznačovaly opak. Toto není případ, kdy posouzení čestnosti a finanční stability založené na jejím charakteru, osobním a obchodním chování, včetně kriminálních, finančních a dozorových aspektů může zavdávat předpoklad, že takové aspekty by mohly mít vliv na řádný a obezřetný výkon jejich povinností jako klíčové osoby.

Požadavek bezúhonnosti zahrnuje též požadavek na klíčovou osobu, aby zabránila, a to v maximální možné míře, činnostem, které by mohly vést ke střetu zájmů nebo zdání střetu zájmů. Klíčové osoby jsou obecně vázány nejlepším zájmem společnosti, a proto nesmí osobní zájmy nadřazovat při svém rozhodování nebo využívat podnikání společnosti pro svůj osobní zisk.

3.3 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

3.3.1 Stanovení strategie řízení rizik

Společnost vychází ze skupinové strategie řízení rizik, která je dále doplněna přílohou specifickou pro jednotlivé subjekty, která se zabývá místními riziky specifickými pro naši společnost. Strategie je určena definováním tolerančních mezí rizik, které jsou představovány pevnými prahovými hodnotami (limity) a ukazateli včasného varování (triggery). Mezi základní cíle strategie řízení rizik patří:

- zajištění a udržení finanční stability,
- zabezpečení investic akcionářů a zvyšování hodnoty společnosti,
- ochrana dobré pověsti jak společnosti, tak i celé mezinárodní skupiny.

3.3.2 Organizace řízení rizik

Funkce řízení rizik (RMF) je jedna ze čtyř správních funkcí, které byly zavedeny na základě směrnice o Solvency II. V souladu s jejím článkem 44 je RMF součástí systému řízení rizik a podporuje zavedení a dodržování řízení rizik ve společnosti s důrazem na kvalitu a efektivnost celého systému. Organizace funkce řízení rizik vychází, podobně jako strategie řízení rizik, ze skupinové směrnice „ERGO Group Risk Management Policy“ a na ni navazující „ERGO Risk Management Policy-Entity Specific Appendix for ERV CZ“.

Organizační začlenění odd. Řízení rizik v rámci organizační struktury společnosti je popsáno ve směrnici „Organizační řád“.

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

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

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

Společnost zřídila pravidelná (zpravidla 1x/3 měsíce) zasedání osob zajišťující správní funkce, kde se projednávají aktuální záležitosti týkající se chodu a činnosti společnosti. Nadřízený pracovník RMF je současně členem širšího složení představenstva, čímž je zajištěna i pravidelná informovanost tohoto statutárního orgánu a ostatních osob zajišťujících správní funkce.

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

Společnost má ustanoven Výbor pro řízení rizik (viz též kapitola [3.1.1.5 – Výbory](#)), který se schází zpravidla 1x/3 měsíce.

3.3.3 Vykazování rizik

Společnost má nastavené pravidelné vykazování rizik na všech úrovních, tzn. představenstvu společnosti, dozorovému orgánu (ČNB), jakož i oddělení řízení rizik v rámci skupiny. Rizika a detailní informace k nim jsou vykazována vždy dle požadovaných oddělení a ukazatelů. Souhrnný přehled všech relevantních rizik (Mapa rizik) je součástí pravidelně vyhotovovaného ORSA Reportu, který mj. shrnuje rok 2025 a komentuje změny s dopadem na stav řízení rizik.

Za včasné varování při zvýšení rizika mimo limity stanovené rizikovou strategií odpovídá vlastník rizika (procesu), který neprodleně informuje RMF, s jehož pomocí dohodne postup pro eliminaci daného rizika, jakož i jeho hlášení v rámci společnosti a skupiny.

V roce 2025 probíhalo vyhodnocování operačních rizik prostřednictvím skupinového nástroje RSA Archer (blíže viz kapitola [4.6. - Operační riziko](#)).

3.3.3.1 Kompetence a cíle

Vedle již zmíněných úkolů a zařazení do systému řízení rizik patří mezi hlavní kompetence RMF rovněž koordinace řízení rizik na všech úrovních a ve všech oblastech podnikání. Spolu se správou Mapy rizik je nutné náležitě posuzovat vzájemná působení mezi jednotlivými kategoriemi rizik, zpracovávat celkový rizikový profil, jakož i rizikům předcházet, tj. nastavit systém zaručující včasné varování a odhalení rizik.

3.3.4 Vlastní posouzení rizik a solventnosti – zpráva ORSA

Vlastní posouzení rizik obsahuje popisy a hodnocení z hlediska řízení rizik. Zpráva ORSA využívá celý systém řízení rizik, aby byla posouzena kapitálová přiměřenost a byly vzaty v úvahu rizika a kapitálové potřeby, které jsou nedílnou součástí obchodních rozhodnutí společnosti.

Zprávu sestavuje jednou ročně oddělení Řízení rizik ve spolupráci s představenstvem a ostatními útvary společnosti, zejména v rámci finančního úseku a s pojištěným matematikem. Představenstvo má v rámci ORSA aktivní roli, jež nezahrnuje pouze schvalování výsledků ORSA, ale také řízení toho, jaká hodnocení provést, jaká opatření přijmout, dojde-li k realizaci významných rizik, a jak prověřovat výsledky.

3.3.4.1 Vlastní posouzení rizik a solventnosti za rok 2025

Zpráva ORSA za rok 2025 byla zpracována v závěru roku 2025 a schválena představenstvem dne 22. prosince 2025. Kapitálová pozice společnosti byla vyhodnocena jako přiměřená očekávaným skutečnostem, a to jak v rámci očekávání pro rok 2025, tak plánovací horizont let 2026–2030, a také včetně testování relevantních scénářů. Klíčová rizika, jejich popis a vliv na solventnost společnosti obsahuje kapitola [4 – Rizikový profil](#).

Zpráva ORSA 2025 byla zaslána prostřednictvím datové schránky ČNB dne 16. ledna 2026.

3.4 SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY

3.4.1 Popis systému vnitřní kontroly

Systém vnitřní kontroly (dále též „ORCS“) je na základě Solvency II povinný systém, který zajišťuje soulad mezi legislativou, regulatorní politikou a efektivností vnitřních procesů. Tím je zřejmé, že ORCS se zabývá především oblastí operačních rizik a má za cíl zajistit dostupnost a spolehlivost relevantních finančních i nefinančních informací. ORCS zajišťuje kontrolu procesů nejen interních, ale i externích-jsou-li shledány potřebnými a zásadními především pro obchodně-provozní činnost společnosti.

Tento systém je závazný pro všechny pojišťovny ve skupině, nejen z důvodu konsolidace a komparace, ale i snazšího přehledu možnosti otevřených diskusí na mezinárodním poli řízení rizik. Jako základní rozdělení

procesů dodržujeme strukturu tří základních oblastí operačního rizika pro malé společnosti, kterými jsou kontrola na úrovni samostatné entity, interní procesy napříč celou společností a kvantifikace jejich rizik, rizika v rámci IT.

3.5 COMPLIANCE

Jako součást systému vnitřních kontrol je funkce zajišťování shody s předpisy, tzv. funkce Compliance (dále též „CF“), která je ve společnosti vykonávána zaměstnancem společnosti s právním vzděláním. V souladu s interní směrnicí „ERGO Group Compliance Policy“ patří mezi její hlavní úkoly poradenství především představenstvu společnosti a obchodnímu úseku ohledně právních a správních předpisů platných pro pojišťovací činnost. Při změně právního prostředí je CF zodpovědná za posouzení možných dopadů těchto změn a včasného varování především představenstva společnosti a oddělení, kterých se tato změna týká. Mezi další hlavní úkoly patří posouzení rizik spojených s nedodržením zákonných norem a pravidelný monitoring.

Osoba, která je držitelem CF, je zodpovědná za chod svého oddělení, jehož členové musí splňovat základní požadavky pro výkon práce v oblasti Compliance na základě směrnice „Compliance směrnice“.

3.6 INTERNÍ AUDIT

3.6.1 Popis systému interního auditu

Oddělení interního auditu (dále též „IA“) podporuje vedení společnosti při plnění kontrolních úkolů. Interní audit je zodpovědný zejména za posouzení systému řízení, který zahrnuje systém řízení rizik, vnitřní kontrolní systém a tři správné funkce (compliance, risk management a pojistně-matematickou funkci).

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

Činnost IA se vztahuje na všechny oblasti činnosti společnosti.

Útvar interního auditu se dlouhodobě skládá z jednoho interního auditora.

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

Směrnice Internal Audit Directive je aktualizována oddělením auditu ve skupině Münich Re a je přijímána představenstvem společnosti. Jsou zde definovány minimální požadavky pro výkon interního auditu v rámci skupiny Münich Re a dána základní práva a povinnosti interního auditu Münich Re vůči všem dceřiným společnostem. Směrnice rovněž stanoví cíle, plánování a výkon auditu, komunikaci mezi odděleními auditu v rámci skupiny a pravidla poskytování informací.

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

Interní auditor provádí dle potřeby úpravy v „Internal Audit Charter“ a předkládá navrhované změny představenstvu ke schválení.

Směrnice Terms of Reference definuje roli ERGO Group Audit, tedy instituci zastřešující útvary interního auditu v jednotlivých společnostech ve skupině.

3.6.1.1 Základní procesy systému interního auditu

Činnost interního auditu je založena na komplexním víceletém plánu auditu zaměřeném na rizika společnosti, který je aktualizován každoročně. Z něj pak vychází roční plán auditu.

Roční plán interních auditů a také jeho případné změny musí být schváleny představenstvem společnosti a dozorčí radou. Témata pro plán interního auditu 2025 byla odvozena z dlouhodobého plánu na základě skutečného posouzení rizik procesů společnosti a legislativních změn s přihlédnutím k významným rizikům vnímaným vedením společnosti a MR Group.

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

Mezi hlavní činnosti interního auditu patří:

Poskytování ujištění o funkčnosti a efektivitě vnitřního řídicího a kontrolního systému: IA prověřuje systém správy, řízení a následně i celé organizace, zejména však systém vnitřní kontroly s ohledem na jeho

vhodnost a účinnost. Činnost IA musí být vykonávána objektivně, nestranně a nezávisle a zahrnuje všechny činnosti a procesy společnosti, přičemž klade důraz na:

- účinnost a efektivitu jednotlivých procesů a kontrolních mechanismů;
- dodržování zákonných předpisů, interních směrnic a pracovních postupů;
- spolehlivost, úplnost, konzistenci a vhodné načasování externího a interního výkaznictví;
- spolehlivost IT systémů;
- povahu a způsob plnění pracovních úkolů ze strany zaměstnanců.

MR Group Audit i ERGO Group Audit mohou vyžadovat další audity konkrétních témat, která musí být auditována všemi klíčovými dceřinými společnostmi z pohledu rizik na úrovni skupiny.

Vyhotovení auditní zprávy: Po skončení auditu sestaví IA auditní zprávu, která je základním výstupem vykonaného auditu. Kromě informace o cíli a rozsahu auditu obsahuje auditní zpráva popis jednotlivých zjištění včetně návrhu nápravných opatření. IA rovněž odpovídá za sledování plnění těchto opatření (tzv. follow up).

Reporting: IA předkládá pravidelné zprávy o své činnosti, a to v následujícím rozsahu:

- jednou ročně zprávu o činnosti IA pro dozorčí radu zahrnující informace o plnění auditního plánu, výsledcích jednotlivých auditů, souhrnné informace týkající se nápravných opatření a jejich plnění, jakožto i zhodnocení vnitřního kontrolního systému společnosti; v této zprávě je dozorčí rada informována o auditním plánu na následující rok;
- čtvrtletně je vypracovávána zpráva o podstatných a závažných zjištěních IA za uvedený kvartál, plnění auditního plánu a o implementaci nápravných opatření; zpráva se dává na vědomí v rámci sdílení informací jednotlivým správním funkcím.

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

3.6.2 Nezávislost interního auditu

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

- zařazení v organizační struktuře, kdy oddělení IA je podřízeno představenstvu společnosti a dozorčí radě;
- důsledné oddělení činnosti IA od činností jiných oddělení, kdy zaměstnanci IA nemohou vykonávat žádné činnosti, které nesouvisí s činnostmi IA;
- neomezený přístup k informacím;
- nezávislost při plánování jednotlivých auditů, jejich výkonu a vyhodnocení výsledků s tím, že právo představenstva a dozorčí rady nařídit ad-hoc audit mimo schválený auditní plán není tímto dotčeno;
- předjímání konfliktu zájmu při výběrovém řízení, kdy nelze, aby zaměstnanec IA kontroloval oblast, za kterou byl během posledních 12 měsíců zodpovědný;
- systém kontroly kvality auditní činnosti vykonávaný koncernovým revizním orgánem.

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

3.7 POJISTNĚ-MATEMATICKÁ FUNKCE

3.7.1 Popis nastavení systému pojistně-matematické funkce

Pojistně-matematickou funkci (dále též „AF“) ve společnosti zastřešuje a její převážnou část vykonává pojistný matematik, který je přímo podřízený generálnímu řediteli. Vzhledem k organizační struktuře společnosti a rozsahu AF je část úkolů AF vykonávána také oddělením Underwritingu. Výměna informací mezi AF a vedoucím oddělení Underwritingu, popis jejich kompetencí a přesný popis spolupráce jsou upraveny ve směrnicích „Zásady pojistně-matematické funkce“ a „Úkoly a organizace správních funkcí“.

Pojistně-matematická funkce zajišťuje pojistně-matematické činnosti podle § 7f Zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví. Mezi základní úkoly, prováděné na základě uvedeného zákona, výše uvedených směrnic a směrnice „ERGO Actuarial Function Policy“ platné pro celou skupinu, patří:

- koordinace výpočtu technických rezerv, včetně schválení hodnoty technických rezerv,
- posuzování celkové koncepce upisování včetně způsobu stanovení sazeb pojistného a jejich přiměřenosti,
- posuzování přiměřenosti zajistných ujednání,

- činnosti přispívající k účinnosti systému řízení rizik.

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

3.7.2 Činnosti pojistně-matematické funkce ve sledovaném období

V roce 2025 probíhaly činnosti pojistně-matematické funkce v souladu s legislativou a výše zmíněným souborem lokálních a skupinových směrnic.

Představenstvu a dozorčí radě společnosti bude předložena roční zpráva pojistně-matematické funkce za rok 2025.

Aktuárská funkce se účastnila všech schůzek čtyř správních funkcí (viz též kap. 2.6 – Vyhodnocení činnosti správních funkcí).

3.8 VYUŽÍVÁNÍ EXTERNÍCH ZDROJŮ

3.8.1 Vnitřní směrnice

Skupina ERGO má stanoveno minimum požadavků, které jsou nutné pro využívání externích zdrojů a pro rok 2025 byly definovány ve směrnici „ERGO Group Third Party Risk Management Policy“ a dále rozvinuty v rámci interních směrnic „Zásady strategie využívání externích zdrojů“ a „Směrnice o využívání externích zdrojů“.

3.8.2 Zásady pro výběr externího dodavatele

Společnost předpokládá, že dodavatelé splňují následující požadavky:

- ke společnosti přistupují profesionálně, poctivě a s úctou,
- neslibují více, než jsou s to dodržet, a dodržují to, co slíbí,
- splňují požadavky na etický přístup k zaměstnancům,
- kde to lze, usilují o omezení následků a nákladů na zboží a služby (včetně nakládání s odpady) poté, co se plně vyčerpá jejich užitenost.

Pro získání co nejvyšší hodnoty se v rámci možností oslovuje více konkurentů. Je-li to možné, společnost osloví nejméně 3 soutěžitele.

Při srovnání nabídek je třeba brát zřetel nejen na nejlevnější nabídku, ale i na následující významné okolnosti:

- nabídky jsou učiněny v souladu s platnými předpisy s tím, že byl dodržen poctivý postup nevzbuzující jakékoli pochybnosti,
- společnost si je jista, že vybraná nabídka splňuje odpovídajícím způsobem její požadavky,
- navrhovaná cena je přiměřená a odpovídá požadované kvalitě,
- a zejména pak je přijatá nabídka nejvhodnější a zohledňuje veškeré relevantní okolnosti / požadavky.

3.8.3 Outsourcované správní činnosti

Společnost nemá žádnou externě zajišťovanou správní funkci.

3.9 OSTATNÍ INFORMACE

Předkladatelům nejsou známy jiné než uvedené skutečnosti.

4. RIZIKOVÝ PROFIL

Všechna rizika ve společnosti jsou pravidelně sledována a jejich kvantifikace či pravděpodobnost výskytu jsou přezkoumávána ve dvou situacích. Hodnotí se jak v rámci pravidelného monitoringu, tak kdykoli se vyskytne událost, jež může významně ovlivnit rizikový profil společnosti.

Následující podkapitoly dávají přehled rizik vycházející z obchodního portfolia společnosti. Jedním z hlavních cílů společnosti je snížit volatilitu rizik společnosti, či lépe, zavést efektivní systém včasného varování, a tím snižovat rizika dle „limitního systému“, který udává limity „rizikové tolerance“.

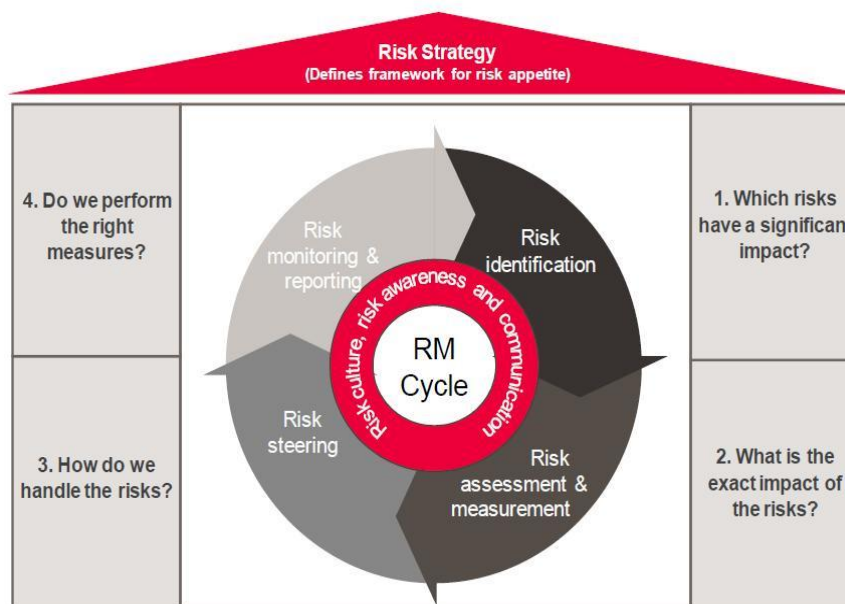
Níže jsou uvedena rizika vycházející z obchodního portfolia společnosti:

- upisovací riziko,
- tržní a kreditní riziko,
- riziko koncentrace,
- operační riziko,
- strategické riziko,
- reputační riziko,
- riziko likvidity.

Kromě zvýšených rizik se vyskytuje i mnoho dalších rizik, která svými potenciálními dopady mohou mít význam, ale nedají se jednoduše rozdělit do výše popsaných kategorií – např. změny legislativy, porušení tzv. compliance či dodatečné regulatorní požadavky.

4.1 POPIS PROCESU IDENTIFIKACE RIZIK A JEJICH HODNOCENÍ

Proces identifikace a jejich hodnocení v naší společnosti se řídí „ERGO Risk Management Policy: Entity Specific Appendix for ERV CZ“ a skupinovou směrnicí „ERGO Risk Management Policy“, grafické znázornění tohoto procesu je uvedeno níže. Proces se skládá ze čtyř hlavních kroků, které dohromady zajišťují efektivitu a dlouhodobou udržitelnost nejen samotného procesu, ale i dlouhodobého trendu rizikové strategie. Jednotlivé typy rizik máme evidované v tzv. Katalogu rizik, které pravidelně vyhodnocujeme.



4.1.1 Rizikový apetit společnosti

V září 2025 představenstvo schválilo dokument rizikový apetit společnosti, který vymezuje rizikový rámec, dle kterého se společnost chce pohybovat, aniž by ohrozila svou stabilitu, kapitálovou přiměřenost nebo regulatorní požadavky. Cílové hodnoty a limity vycházejí z definovaných rizik a obchodní strategie společnosti.

4.2 UPISOVACÍ RIZIKO

Upisovacím rizikem (v souladu se Směrnicí 2009/138/ES – Solvency II (viz. článek 13, bod 30)) společnost považuje riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků v důsledku nepřiměřených předpokladů ohledně stanovení cen a rezerv.

Upisovací riziko souvisí především s tím, že náklady na pojistná plnění budou výrazně odlišné od očekávaných nákladů, a to buď náhodně, nebo z důvodu chyb (v případě chyb v modelech a jejich výpočtech, tzv. model risk, se však jedná o riziko operační).

V některých případech se zařazení rizika může překrývat s riziky tržními, úvěrovými, operačními či s rizikem likvidity. Proto se hlavními rizikovými faktory, které spadají do zmíněné kategorie, zabývá kapitola upisovacích rizik a v ostatních kapitolách již nejsou zmíněny.

Jádro našeho podnikání leží v oblasti cestovního pojištění (91 %) a pojištění proti úpadku cestovních kanceláří (7 %). Za nejvýznamnější faktory ovlivňující obchod považujeme společensko-politické okolnosti (politické, ekonomické či mezinárodní krize), působení přírodních živlů a změny v životním prostředí (tsunami, vulkanické erupce, zemětřesení aj.), možnost vzniku hromadných onemocnění (pandemie, epidemie aj.) a v neposlední řadě i špatné předpoklady v pojistně-matematických výpočtech a postupech. V případě úvěrového rizika jsou hlavními rizikovými faktory ekonomická situace (nezaměstnanost, vývoj HDP atd.) a finanční kondice obchodních partnerů (cestovních kanceláří).

Dopad těchto rizik, který lze zaznamenat přímo (výše úpisů) či nepřímo (změna vzorce chování klientely), vede k volatilitě pojistných odvětví společnosti. Volatilita našeho obchodu je přirozená a společnost ji bere v úvahu, avšak má za cíl ji snižovat, aby neohrozila své strategické cíle.

Riziko je snižováno prostřednictvím smluv s externími zajišťovacími společnostmi, přičemž dominantní pozici zastává zajištění sjednané v rámci skupiny s Münich Re. Zajišťovací program je rozdělen na část týkající se krytí katastrofických rizik spojených s cestovním pojištěním a na část zajišťující jak finanční stabilitu, tak i možná katastrofická rizika v rámci pojištění odpovědnosti a insolvence. Základní parametry zajišťovacích smluv jsou revidovány na roční bázi s ohledem na rizikový apetit a rizikový profil společnosti.

Všichni významní zajišťovatelé vnímají oblast cestovního ruchu jako nestabilní a rizikovou, což se projevuje především v oblasti pojištění insolvence. Situace na trhu tohoto pojištění proto zůstává nadále napjatá, a to i přes postupně zlepšující se ochotu zajišťovatelů poskytnout zajištění. Na druhou stranu-oblast cestovního pojištění (travel insurance) je vnímána zajišťovateli jako zajímavý pojistný produkt a v tomto směru je i nadále ochota poskytovat potřebné zajištění krytí.

Vzhledem k výše uvedené situaci na trhu zajištění rizik úpadku (Credit risks) v rámci subjektů cestovního ruchu (cestovních kanceláří) činila v roce 2025 výše vlastního podílu v rámci kvótového zajištění 15 % z limitu 150 mil. Kč. Kromě zajištění jako techniky ke zmiřování upisovacího rizika, vykonává společnost následující aktivity, které pomáhají monitorovat a limitovat upisovací rizika:

- monitoring základních ukazatelů upisování na měsíční bázi,
- monitoring a vyhodnocování zajišťoven,
- analýzu vývoje portfolia z hlediska skutečného vývoje oproti použitým předpokladům na roční bázi,
- dodržování podmínek uvedených v „International UW Manual and Processes Travel“ stanovujících základní pravidla vývoje produktů a cenotvorby.

4.2.1 Přehled identifikovaných upisovacích rizik, jejich významnosti a změn během sledovaného období

4.2.1.1 Kvalitativní ocenění portfolia

Portfolio pojistných smluv je tvořeno převážně krátkodobými smlouvami cestovního pojištění. Riziko spojené s tímto zaměřením lze eliminovat např. precizním plánováním a podporou prodeje produktů ročního pojištění-ať už v oblasti firemní či soukromé. V roce 2025 činil podíl ročních produktů na obratu cestovního pojištění 10 % (9 % v roce 2024). Snahou managementu společnosti je zvyšovat podíl ročního pojištění na svém portfoliu, k čemuž využívá produkty necestovního pojištění, tzv. alternativní produkty, kde většina splňuje roční kritérium. Zahrneme-li do ročních pojištění taktéž necestovní produkty, činil jejich podíl na obratu téměř 17 % (15 % v roce 2024).

Uvědomujeme si, že v porovnání s nespécializovanými neživotními pojišťovnami naše společnost čelí vysoké volatilitě trhu především kvůli závislosti na nepředvídatelných geografických, politických, ekonomických či zdravotních událostech.

4.2.1.2 Kvantitativní ocenění portfolia

Obecně lze říct, že upisovací rizika tvoří největší část rizik, která je nutné pokrýt rizikovým kapitálem. V roce 2025 tvořila 71 % celkového požadovaného rizikového kapitálu (před započtením efektu diverzifikace).

Z níže uvedených tabulek je zřejmý růst požadovaného rizikového kapitálu o 2 %.

Solvency Capital Requirement - Non-life underwriting risk	2024	2025
ERV Evropská pojišťovna, a. s.	Vol. Premium	Vol. Premium
in thousands of CZK		
Total non-life premium and reserve risk	293 491	301 170
Non-life lapse risk	0	0
Non-life catastrophe risk	9 526	9 637
Diversification within module	-7 001	-7 084
Total capital requirement for non-life UW risk	296 016	303 723

Health UW risk - SCR (incl. loss-absorbing capacity of technical provisions)	2024		2025	
ERV Evropská pojišťovna, a. s.	Net	Gross	Net	Gross
in thousands of CZK				
Total capital requirement for SLT health UW risk	0	0	0	0
Total NSLT health underwriting risk	89 151	89 151	90 148	90 148
Total capital requirement for health catastrophe risk	0	0	0	0
Diversification within health underwriting risk module	0	0	0	0
Total capital requirement for health UW risk	89 151	89 151	90 148	90 148

4.3 TRŽNÍ RIZIKO

Společnost definuje základní investiční rámec a odpovídající limity pro používání systému limitů a varovných signálů. Na základě těchto nastavení a ve spolupráci se Strategic Asset Allocation/Asset Liability Management International Entities (SAA/ALM) je vytvořen strategický návrh struktury aktiv, jejich likvidity a výnosnosti, který je předložen ke schválení představenstvu. Společnost má v rámci mezinárodní skupiny uzavřenou smlouvu (Investment Management Agreement) s Munich Re (GIM MR AG – Group Investment Management Munich Re; dále též „GIM“), která specifikuje povolené třídy aktiv, omezení kvality a kvantity s přihlédnutím k daňovým, účetním a dohledovým předpisům. Příloha této smlouvy, která je každý rok revidována, definuje klíčové hodnoty a prahové hodnoty pro účely sledování. GIM MR odpovídá za správu aktiv v rámci podmínek stanovených v této smlouvě. Ve skupině ERGO byl založen AL team, jehož členem je finanční ředitel společnosti. Tým poskytuje poradenství týkající se aktiv a pasiv. Výbor AL (na úrovni skupiny ERGO) každoročně přezkoumává celkové podmínky a plán řízení aktiv a pasiv.

Společnost řídí své portfolio aktiv v souladu se širokým systémem skupinových předpisů jako jsou např. „ERGO Asset Liability Management Policy“, „ERGO Asset Management Manual International“, „ERGO Bank Strategy“, „ERGO Responsible Investment Guideline“, „ERGO Cash Guideline International“, „ERGO Investment Management Manual International“, „ERGO New Product Policy for Financial Investments“, „ERGO Investment Guidelines International (IGEIO)“, „ERGO General Investment Guideline“, „ERGO Group Investment Guideline“, „ERGO Guideline for Alternative Investments“, „ERGO Capital Management Policy“ a „ERGO Collateral Management Policy“, s místní legislativou a s pracovní instrukcí „Zásady správy finančních aktiv“.

4.3.1 Přehled identifikovaných tržních rizik, jejich významnosti a změn během sledovaného období

4.3.1.1 Kvalitativní ocenění portfolia

Vzhledem k ziskovosti společnosti portfolio aktiv v posledních letech roste, nicméně investiční strategie zůstává konzervativní. Většina nových či obnovených investic se týká především oblasti investic do státních dluhopisů České republiky a umísťováním aktuálně volných disponibilních finančních prostředků do bankovních depozit, a to zejména s ohledem na požadavky Solvency II. Depozita se snažíme v maximální míře umísťovat především u bank s mezinárodním ratingem (Fitch, Moody's, Standard & Poor's, apod.). I přes skutečnost, že využíváme mezinárodní banky, tržní koncentrační riziko reprezentuje 20 % z celého tržního rizika (před započtením vlivu diverzifikace).

4.3.1.2 Kvantitativní ocenění portfolia

V tabulce níže je uvedeno portfolio aktiv (investic a depozit) společnosti

Investments	2024		2025	
	in thousands of CZK	% of total	in thousands of CZK	% of total
Total	911 610	100%	917 531	100%
Participations	3 368	0,4%	3 254	0,4%
<i>Etics ITP, s.r.o.</i>	3 368	0,4%	3 254	0,4%
Bonds (government)	807 226	88,5%	748 914	81,6%
<i>CZ government</i>	807 226	88,5%	748 914	81,6%
Bank deposits	101 015	11,1%	165 363	18,0%
<i>UniCredit Bank</i>	0	0,0%	65 000	7,1%
<i>Česká spořitelna</i>	100 000	11,0%	50 020	5,5%
<i>Komerční banka</i>	1 015	0,1%	0	0,0%
<i>Moneta Money Bank</i>	0	0,0%	50 343	5,5%

Kapitálový požadavek z tržního rizika na celkovém kapitálovém požadavku (SCR) činil v roce 2025 8,7 % (včetně efektu diverzifikace; viz tabulka níže).

Jeho vývoj ve srovnání s rokem 2024 byl ovlivněn zejména

- růstem objemu depozit u bank o 64 mil. Kč na celkových 165 mil. Kč,
- poklesem hodnoty držných státních dluhopisů ČR o 58 mil. Kč na celkových 749 mil. Kč.

Výše uvedené skutečnosti měly zároveň dopad na nárůst úrokového rizika (růst téměř o 2 mil. Kč z 28,2 mil. Kč v roce 2024 na 30,2 mil. Kč v roce 2025, tj. 7 %) a kreditního rozpětí (1,4 mil. Kč vs 2,2 mil. Kč, tj. růst o 53 %).

Výše peněžních prostředků držných na bankovních depozitech vzrostla celkem o 64 mil. Kč (ze 101 mil. Kč v roce 2024 na 165 mil. Kč v roce 2025). Společnost drží depozita po dobu odpovídající její aktuální potřebě likvidity, aby měla v krátkodobém horizontu k dispozici dostatek volných prostředků.

Uvedené skutečnosti měly dopad i na pokles rizika koncentrace (Market Concentrations Risk) o 5,7 mil. Kč (z 15,3 mil. Kč v roce 2024 na 9,6 mil. Kč v roce 2025; hodnoty před započtením diverzifikace).

Market risk - SCR (incl. loss-absorbing capacity of technical provisions)	2024	2025
ERV Evropská pojišťovna, a. s.	Net	Net
in thousands of CZK		
Interest rate risk	28 186	30 169
Equity risk	1 746	1 916
Property risk	0	0
Spread risk	1 411	2 164
Market risk concentrations	15 257	9 575
Currency risk	5 293	3 796
Counter-cyclical premium risk	0	0
Diversification within module	-18 027	-14 517
Total capital requirement for market risk	33 866	33 103
Capital requirement for market risk (in %; before diversification)	10,7%	9,7%
Capital requirement for market risk (in %; after diversification)	9,0%	8,7%

4.4 ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko můžeme definovat jako pravděpodobnost ekonomické ztráty či navýšení ztráty v případě, že finanční situace protistrany se změní, což vede k její neschopnosti splácet své závazky, v krajním případě může dojít až ke krachu protistrany.

Úvěrové riziko se řídí především skupinovou směrnicí „ERGO Emergency Concept for reducing counterparty risks in banks and similar service providers“ a manuálem „Zásady správy finančních aktiv“.

4.4.1 Přehled identifikovaných úvěrových rizik, jejich významnosti a změn během sledovaného období

4.4.1.1 Kvalitativní ocenění portfolia

Riziko neschopnosti protistrany splácet závazky představuje hlavní část našeho úvěrového rizikového portfolia. Hlavním důvodem je spojení úvěrového rizika s růstem obchodu. U růstu obchodu očekáváme i růst pohledávek ve stejném čase, čímž se zvyšuje úvěrové riziko, kterému společnost čelí.

Z druhé strany je většina našeho obchodu (krátkodobé cestovní pojištění) vysoce sezónní aktivem, efekt sezónnosti může vyrovnat riziko ke konci roku, nicméně je nutné mít na paměti velké mezikvartální výkyvy především v technických rezervách.

4.4.1.2 Kvantitativní ocenění portfolia

Objem kapitálu potřebného pro krytí úvěrového rizika se v roce 2025 celkově snížil o 2 mil. Kč na 21,3 mil. Kč a jeho podíl na SCR činil v roce 2025 necelých 6 %, což je obdobná úroveň jako v roce 2024. Výše potřebného kapitálu byla ovlivněna změnou objemu peněžních prostředků (depozit) uložených společností u bank, a nárůstem hodnoty pohledávek ke konci kalendářního roku 2025 (v souvislosti s vyššími objemy cestovního pojistného na zájezdy typu tzv. „first moment“).

Counterparty default risk - SCR	2024	2025
ERV Evropská pojišťovna, a. s. in thousands of CZK	Gross	Gross
Type 1 exposures	9 977	10 625
Type 2 exposures	14 898	12 115
Diversification within module	-1 542	-1 462
Total capital requ. for counterparty default risk	23 333	21 278

4.4.2 Koncentrace rizik

Jak bylo zmíněno výše, významná část finančních aktiv v roce 2025 byla umístěna do státních dluhopisů (749 mil. Kč, tj. 82 %) a bankovních depozit (165 mil. Kč, tj. 18 %). Bankovní depozita jsou po celý rok využívána jako instrument pro řízení hotovostních toků během sezony. Zisk bývá do doby výplaty dividend držen v bankovních depozitech. Z toho důvodu po celý rok, až do doby výplaty dividend, postupně roste riziko koncentrace.

Společnost se zaměřuje na diversifikaci rizika prostřednictvím spolupráce s předními a stabilními finančními institucemi. Společnost neměla ke konci roku 2025 uložena žádná depozita u banky, která by neměla přiřazen mezinárodní rating.

Vývoj stavu zůstatků peněžních prostředků společnosti u bank je uveden v kap. [4.5.1.3 – Kvalitativní ocenění portfolia](#) (viz níže).

4.5 RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity reflektuje schopnost společnosti splácet své závazky. Jelikož společnost využívá k ohodnocení rizik obdobné nástroje jako pro oceňování ostatních rizik. Toto riziko je spojeno i s upisovacím rizikem (schopnost plnit upsaná rizika v budoucnu).

Likvidita se ve společnosti posuzuje průběžně. S ohledem na skutečnost, že většina prostředků pochází z krátkodobého cestovního pojištění, využíváme jednoduchý likvidní plán postavený na očekávaných tocích, jejichž pravidelnost je smluvně s obchodními partnery dohodnuta.

Likvidní riziko se řídí především skupinovou směrnicí „ERGO Liquidity-Risk Policy“. Likvidita je monitorována finančním oddělením v čele s finančním manažerem a hlavním účetním společnosti.

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

4.5.1.1 Kvalitativní ocenění portfolia

Z krátkodobého hlediska je likvidita společnosti řízena pomocí bankovních depozit s různou periodicitou, kde se přesun hotovosti řídí dle přemíry či nedostatku likvidity a aktuálními tržními podmínkami. Panuje-li na trhu nulová či někdy záporná úroková míra, je využití depozit méně výhodné. Na základě dlouhodobého obchodního plánu se aktualizuje i dlouhodobý plán řízení likvidity.

Společnost okamžitě informuje správce investic GIM MR o neočekávaných či zvláštních jevech. Společnost je ve velice komfortní situaci z hlediska likvidity, proto je toto riziko minimální (viz další část níže).

4.5.1.2 Kvantitativní ocenění portfolia

Obdobně jako v roce 2024, tak i v roce 2025 společnost investovala převážně do krátkodobých vkladů. Poklesy v Q2/2024 a Q2/2025 byly způsobeny odlivem dividend. Výplaty provizních bonusů v Q4/2024 vedly k dalšímu odlivu hotovosti.

Úroková politika bank v českém finančním sektoru vedla k tomu, že peněžní prostředky byly ukládány v rámci měsíčního fiskálního období, tj. od 1. do 30. dne v měsíci, za vyšší úrokové sazby než sazby na přelomu měsíce.

Politika krátkodobé likvidity způsobila, že společnost držela v hotovosti a peněžních ekvivalentech minimálně 35 milionů Kč pro okamžité platby.

Na samostatném bankovním účtu společnost drží vklady přijaté od cestovních kanceláří za účelem snížení pojistného rizika z pojistných smluv pro případ platební neschopnosti.

4.6 OPERAČNÍ RIZIKO

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

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

Ve společnosti je kladen důraz na interní procesy a podporu IT, aby tak byl snížen vliv lidského faktoru a snížil se objem manuálních úkonů. Jde především o nalezení správné rovnováhy tak, aby zvýšená automatizace možná rizika paradoxně nevyšla.

4.6.1.1 Kvalitativní ocenění portfolia

Kvalitativní ocenění portfolia odpovídá internímu kontrolnímu systému a nastavení procesů zmíněných v kapitole 3.3. – Systém řízení rizik.

V roce 2025 Společnost identifikovala celkem 134 operačních rizik, které jsou evidovány v katalogu rizik.

4.6.1.2 Kvantitativní ocenění portfolia

Kapitálový požadavek vyplývající z operačních rizik poklesl o 1 mil. Kč na 41 mil. Kč (42 mil. Kč v roce 2024); jeho podíl na kapitálovém požadavku činil 11 %, což je stejná hodnota jako v roce 2024.

Operational risk - SCR	2024	2025
ERV Evropská pojišťovna, a. s. in thousands of CZK	Net	Net
Cap. Requ. for OpRisk based on techn. Prov.(Opprovisions)	5 833	5 432
Cap. Requ. for OpRisk based on earned prem.(Oppremiums)	42 467	41 429
Capital requirement for operational risk	42 467	41 429

4.7 OSTATNÍ VÝZNAMNÁ RIZIKA

4.7.1 Přehled identifikovaných ostatních rizik, jejich významnosti a změn během sledovaného období

Mezi ostatní sledovaná rizika zařazujeme strategické riziko, reputační riziko a riziko koncentrace.

4.7.1.1 Riziko koncentrace

Závislost na klíčových obchodních partnerech a klíčových zaměstnancích společnosti se odráží nejen v riziku strategickém, ale má své zastoupení i v riziku koncentrace.

4.7.1.2 Reputační riziko

Za reputační riziko považujeme situaci, kdy negativní publicita týkající se obchodních aktivit společnosti (bez ohledu na její pravdivost) vede nebo může vést k poklesu počtu zákazníků, vzniku právních sporů a následně ke zhoršení hospodářských výsledků.

Vzhledem ke specializaci a dobrému povědomí o naší značce v cestovním ruchu je udržení dobré reputace společnosti jedním z nejdůležitějších předpokladů našeho podnikání. Proto reputaci a prezentaci naší značky považujeme za velice významné téma. Obecným a základním požadavkem společnosti na všechny zaměstnance je podpora a posilování její dobré pověsti.

Nedílnou součástí procesu řízení reputačních rizik je vyhodnocování stížností klientů, dále např. průběžný monitoring tisku, informací zveřejňovaných na sociálních sítích (např. LinkedIn) a v neposlední řadě taktéž

asistenčních partnerů společnosti. Představenstvu je pravidelně čtvrtletně předkládána „Zpráva o stížnostech“.

4.7.1.3 Strategické riziko

Strategická rizika byla navržena oddělením řízení rizik a předložena k diskusi členům představenstva k finálnímu posouzení. Byla identifikována následující strategická rizika:

- obchodní model závislý na kapitálovém trhu,
- věková struktura zaměstnanců,
- budoucí životaschopnost IT,
- riziko ohrožení ziskovosti v důsledku nákladové a cenové konkurenceschopnosti,
- geopolitická a ekonomická rizika,
- změny v regulačním rámci,
- neustále rostoucí kybernetická rizika,
- rizika udržitelnosti-obchodní politika a dohled,
- nejistota při řešení umělé inteligence,
- závislost na velkých obchodních partnerech (cestovních kancelářích, zprostředkovatelích, korporátních klientech),
- regulace jako překážka digitalizace,
- nejistota ohledně dopadu na projekty Skupiny.

4.7.1.4 Emerging riziko

ERGO používá termín emerging rizika pro označení nových nebo náhlých trendů nebo událostí, které se vyznačují vysokým stupněm nejistoty, pokud jde o pravděpodobnost jejich výskytu, očekávanou výši ztrát a jejich potenciální dopad na naši společnost, a proto je sledujeme a vyhodnocujeme. Nová rizika mohou vznikat v důsledku legislativních, společensko-politických, vědeckých, ekologických, ekonomických nebo technologických změn a pokroků.

Nově vznikající rizika nepředstavují pouze rizika, ale mohou přinášet i příležitosti a obchodní potenciál. Je proto důležité, aby se na vznikající rizika pohlíželo komplexně.

Kromě toho se nově vznikajícími riziky, která se v průběhu času materializují, zabýváme zejména v rámci strategických rizik nebo jiných typů rizik a následně je jejich prostřednictvím také řídíme. Emerging rizika společnost přebírá z rizik Skupiny, přičemž zároveň identifikuje i vlastní emerging rizika. Pro vyhodnocování emerging rizik se společnost řídí těmito pravidly: „ERGO Group Risk Strategy“, „ERGO Group Risk Strategy Deutschland“ a na ni navazující vlastní interní směrnici „ERGO Risk Strategy-Entity Specific Appendix“.

Celkem bylo identifikováno následujících 17 hlavních nově vznikajících rizik:

- globální dluhová krize,
- kybernetická rizika,
- umělá inteligence,
- klimatické změny,
- selhání kritické infrastruktury,
- etika v oblasti dat,
- demografie,
- geopolitické napětí a konflikty,
- spolehlivost informací,
- právní a regulační nejistota,
- nedostatek kvalifikovaných pracovníků a rekvalifikace,
- antimikrobiální rezistence-schopnost bakterií a mikroorganismů odolávat účinkům antibiotik; bakterie mohou infikovat lidi a zvířata a jejich léčba může být/bude stále obtížnější,
- nově se objevující infekční nemoci,
- znečištění životního prostředí,
- rozvoj terorismu,
- pokroky v medicíně,
- nová konkurence v oblasti pojišťovnictví.

4.8 ZÁTĚŽOVÉ TESTY

4.8.1 Popis metodiky pro provádění zátěžových testů

Zátěžové testy a analýza scénářů pro operační riziko jsou provedeny na základě skupinových pravidel daných „ERGO Group Risk Management Policy“, ERV CZ Operational Risk Management Guideline“ a „Risk Limit and Trigger Manual for ERGO Group AG“.

Základem je nastavit dostatečný počet scénářů s relevantní pravděpodobností výskytu. Scénáře jsou nastaveny oddělením Underwritingu ve spolupráci s oddělením Řízení rizik. Provedené stress-testy na vybraných scénářích nám dávají informace o kapitálové vybavenosti v případě, že stresová/krizová situace nastane, proto zkoumaným ukazatelem je Solvency Capital Requirement (SCR) a dopad do vlastních zdrojů (Own Funds).

Analýza scénářů pro operační rizika prochází pravidelnou kontrolou každým rokem. Jedná se o identifikaci nejdůležitějších oblastí v rámci operačních rizik a vytvoření speciálních scénářů při výskytu rizikové situace. Na vytvoření scénáře se podílí oddělení Řízení rizik a specialista pro danou oblast, který je navržen pro každý jednotlivý scénář. Koordinační činnost zajišťuje oddělení řízení rizik.

Společnost identifikovala tři klíčové oblasti, kterými jsou:

- obchodní oddělení,
- oddělení ICT–Business Continuity Management,
- oddělení účtárny.

4.8.2 Testované scénáře a jejich dopady na kapitál a solventnost

Níže je uveden seznam testovaných scénářů v rámci stress-testů. Na základě vyhodnocení rizikového profilu bylo realizováno celkem 8 scénářů zátěžových testů a dva reverzní zátěžové testy.

Scenario	Short description	SCR Ratio before Stress Test	SCR Ratio after Stress Test
1	Decrease of premium by 25% (one big partner) => lower commission, lower provision, lower premium reserve, lower liabilities and assets, less deposits, influences all risks	182,9%	195,7%
2	Increase of premium by 25% (one big partner) => higher commission, higher provision, higher premium and claims reserve, higher liabilities and assets, more deposits, influences all risks	182,9%	157,6%
3	Under-reserving - increase of all claims provisions by 20% => increase of claims provisions and reinsurance recovables, no effect on premiums, influences counterparty default risk, UW risk and market risk	182,9%	175,2%
4	Claims ratio increase by 10 pp => increase of claims and premium provisions and reinsurance recoverables, increase of liabilities, no effect on premiums, lower assets, influence counterparty default risk, UW risk and market risk	182,9%	146,2%
5	Downgrade of all cooperating banks by two notches => does not influence profit and loss/balance sheet, no effect on premiums, influence counterparty default risk and market risk	182,9%	175,7%
6	Increase of "bad debts" from primary insurance - receivables cut down by half => no effect on premiums, lower assets, influence counterparty default risk, own funds will decrease	182,9%	177,0%
7	Increase of a premium by 10 pp together with claims ratio increase by 10 pp => lower premium reserve, influences all risks	182,9%	131,6%
8	Insolvency case of TO with the highest net exposure for the Company => decrease of deposit, will influence premium provision, market and UW risks	182,9%	184,4%

4.8.2.1 Výsledky stress-testů

Stress-testy byly provedeny na začátku roku 2026, a to na základě finančních výsledků a stanoveného solventnostního a kapitálového požadavku k 31. prosinci 2025.

V rámci 8 testovacích scénářů bylo testováno 6 samostatných zátěžových testů a 2 kombinované zátěžové scénáře. Změny vlastních zdrojů a jejich dopad na SCR byly analyzovány a vyhodnoceny v souladu s principy a požadavky na vlastní rizikový apetit společnosti.

Poměr SCR před testy dosáhl ve 4. čtvrtletí 2025 hodnoty 182,9 %.

Jak již bylo zmíněno, testovací scénáře byly analyzovány a vyhodnoceny v souladu se zásadami a požadavky rizikového apetitu společnosti, který stanovuje rizikové prahové hodnoty solventnostního poměru následujícím způsobem:

- < 120 % → červená trigger zóna, okamžitá reakce a zajištění nápravy,
- 120–140 % → žlutá trigger zóna, střednědobé opatření a plán nápravy,
- 140–170 % → zelená trigger zóna, bez mimořádných opatření,
- > 170 % → tmavě zelená trigger zóna, investice do růstu a/nebo přijetí více rizik, případně výplata kapitálu.

Společnost používá výše uvedené trigger hodnoty a ve svém rizikovém apetitu stanovila cílové rozmezí SCR poměru na 140–170 %. Podporu pro toto rozhodnutí lze nalézt také v dopadu zátěžových scénářů v tabulce výše, kde byly posouzeny dopady jednotlivých zátěžových scénářů.

Jinými slovy, nejvýznamnější dopad zátěžového testu (cca minus 50 procentních bodů) by mohl ohrozit hranici 100 % SCR poměru při nižším výchozím SCR poměru, ale zde by společnost na tuto situaci adekvátně reagovala a snažila se minimalizovat její dopad, například tím, že by nevyplatila dividendy, případně vhodnou cenovou politikou snížila meziroční růst pojistného a zároveň snížila škodní procento. V tomto případě by došlo k růstu SCR poměru (při zadržení dividendy ve společnosti) o cca 20–25 procentních bodů, a tedy i k návratu zpět do žluté zóny, resp. zelené zóny.

Zátěžové testy vedou k ověření (ne)dostatečnosti vlastních zdrojů k pokrytí solventnostních kapitálových požadavků na základě očekávaného dopadu na společnost. Tyto testy jsou pravidelně, meziročně, zdokonalovány tak, aby odpovídaly aktuálnímu vývoji. Výsledky 7 scénářů se nachází v zelené zóně a 1 scénář se dostal do žluté zóny.

Solventnostní a kapitálová pozice společnosti byla v průběhu roku pravidelně monitorována a vyhodnocována tak, aby případná realizace událostí odpovídající rizikovým scénářům (případně je překračující) byla včas podchycena a vedení společnosti bylo tak připraveno adekvátně reagovat. Nicméně v průběhu roku 2025 došlo k podstatnému posílení solventnostního poměru, a kromě pokračujícího monitoringu nebyla nutná žádná bezprostřední opatření.

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

Společnost rozdělila uvedené zátěžové testy i na základě analýzy pravděpodobnosti, kdy rozdělila zátěžové testy na pravděpodobné a méně pravděpodobné (ale s podstatným možným dopadem).

Na základě zmíněných skutečností a testů lze dojít k závěru, že společnost je dobře kapitálově vybavena a aktuálně nepociťuje hrozbu, která by tuto situaci měla měnit.

4.8.2.2 Realizované reverzní zátěžové testy

Cílem reverzních stress testů je identifikovat a pochopit kombinaci rizikových faktorů a scénářů, které by s největší pravděpodobností vedly k neschopnosti splnit regulatorní kapitálové požadavky nebo interně definované prahové hodnoty. Definice obchodního modelu pro účely tohoto testu je stanovena jako pokles pod 100% míru solventnosti, definovanou Standardní formulí. Test se provádí interaktivním – kvantitativním přístupem. Na rozdíl od standardních zátěžových testů, vyhodnocení reverzních zátěžových testů postupuje obráceně, tj. od výsledného dopadu se odvozuje, jaký scénář takový dopad může vyvolat. Rizikové faktory a jejich kombinace, které by vedly k tomuto bodu selhání, jsou analyzovány a kvantifikovány obráceně. Je posouzena pravděpodobnost / věrohodnost takového scénáře a jeho časový horizont.

Na základě provedené analýzy byly identifikovány pro rok 2025 nejpravděpodobnější scénáře selhání:

- a) o kolik by bylo nutné zvýšit škodní poměr tak, aby poměr SCR dosáhl < 100 % v kombinaci s 15% nárůstem pojistného: škodní poměr by se pak musel zvýšit o cca 16 procentních bodů,
- b) insolvence významné cestovní kanceláře v kombinaci s neplněním některých zajišťoven za účelem dosažení poměru SCR < 100 %: vybrané zajišťovny s expozicí nižší než 20 % upsaného rizika a bez ratingu by odmítly dostát své povinnosti a odmítly by vyplatit zajištěné plnění.

4.9 OSTATNÍ INFORMACE

Všechny podstatné informace jsou uvedeny v příslušných kapitolách.

5. POPIS METOD OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SII

5.1 AKTIVA

Následující tabulka obsahuje informace o aktivech společnosti, a to ve struktuře uvedené v ročních kvantitativních reportech (Quantitative Reporting Template – QRT) jako S.01.02. V tabulce je porovnání aktiv v ocenění podle metodiky SII a jejich statutární účetní hodnoty (ocenění podle českých účetních standardů ČÚS). Tabulka stejně jako celá kapitola 5.1 obsahuje informace a popis oceňovacích metod u aktiv v držení společnosti.

Popis použitých oceňovacích metod u aktiv přímo spojených s technickými rezervami (podíly zajistitelů na technických rezervách) je uveden v části 5.2 – Technické rezervy.

		Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
		C0010	C0020	
Aktiva (tis. Kč)				
Goodwill	R0010		0	0
Odložené pořizovací náklady	R0020		72 777	-72 777
Nehmotný majetek	R0030	0	36 291	-36 291
Odložené daňové pohledávky	R0040	11 136	7 501	3 635
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní užití	R0060	57 891	26 778	31 113
Investice	R0070	917 531	917 531	0
Účasti v dceřinných, společných a přidružených podnicích	R0090	3 254	3 254	0
Dluhopisy	R0130	748 914	748 914	0
Státní dluhopisy	R0140	748 914	748 914	0
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	R0200	165 363	165 363	0
Částky vymahatelné ze zajištění celkem:	R0270	2 445	36 383	-33 938
Neživotní pojištění celkem	R0280	2 445	36 383	-33 938
Neživotní pojištění bez NSLT	R0290	1 443	33 855	-32 412
Zdravotní pojištění NSLT Health	R0300	1 002	2 529	-1 526
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovatele	R0360	50 028	50 023	5
Pohledávky z obchodního styku	R0380	29 961	27 916	2 045
Peníze a ekvivalenty hotovosti	R0410	151 855	151 856	0
Ostatní aktiva	R0420	6 144	6 144	0
Aktiva celkem	R0500	1 226 992	1 333 200	-106 209
Závazky				
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem	R0510	203 758	332 585	-128 827
Neživotní pojištění bez NSLT	R0520	75 133	160 412	-85 279
TR vypočtené jako celek	R0530	0		
Hrubý nejlepší odhad TR	R0540	57 898		
Riziková přírážka	R0550	17 235		
Zdravotní pojištění NSLT Health	R0560	128 625	172 172	-43 548
TR vypočtené jako celek	R0570	0		
Hrubý nejlepší odhad TR	R0580	123 180		
Riziková přírážka	R0590	5 445		
Odložené daňové závazky	R0780	0	1 415	-1 415
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	R0810	29 731	0	29 731
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	15 293	15 293	0
Závazky ze zajištění	R0830	33 051	33 051	0
Závazky z obchodního styku	R0840	151 151	145 650	5 501
Celkem závazky	R0900	432 985	527 994	-95 009
Rozdíl celkových aktiv a závazků	R1000	794 007	805 207	-11 200

V souladu s článkem 75 (1) (a) směrnice 2009/138/ES mají být všechna aktiva oceněna hodnotou, za níž by se mohla směnit mezi znalými stranami ochotnými k transakci za obvyklých podmínek, to znamená reálnou/tržní hodnotou. V ČÚS je uplatněn „smíšený“ model oceňování, tj. některá aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou, jiná např. jejich amortizovanou hodnotou. Jsou-li principy oceňování totožné jak pro SII, tak i ČÚS, používáme stejné reálné hodnoty pro oba účely. Jsou-li principy oceňování aktiv odlišné, je rozdíl podrobněji popsán v členění na jednotlivé třídy aktiv. Jsou-li rozdíly mezi reálnými a účetními hodnotami podle ČÚS nemateriální, oceňují se aktiva v souladu s ČÚS, jak je podrobněji vysvětleno níže.

Kromě rozdílů v použitých oceňovacích metodách pro jednotlivé položky aktiv se také liší struktura rozvahy podle SII a ČÚS. Ne všechny položky rozvahy jsou proto přímo srovnatelné. U naší společnosti jsou zásadní

rozdíly zejména ve vykazování podílů zajistitelů, ať již na technických rezervách či na časovém rozlišení pořizovacích nákladů, kdy podle metodiky SII jsou vykázány v aktivech. Existují také nepatrné rozdíly v klasifikaci pohledávek a dalších aktiv, které jsou níže popsány v jednotlivých položkách. Tam, kde to bylo možné, jsme překlasifikovali aktiva podle ČÚS v souladu se strukturou předepsanou pro SII rozvahu tak, aby bylo možné srovnání.

5.1.1 Použití odhadů při oceňování a vykazování

Zakládá-li se ocenění aktiv na modelování kvůli nedostatku informací o tržní hodnotě nutné ke stanovení reálné hodnoty aktiva, jsou pro použití odhadů a stanovování předpokladů uplatňovány zásady maximální zdrženlivosti a obezřetnosti. Tyto principy platí pro položky aktiv i závazků rozvahy vytvořené podle SII.

Naše interní procesy jsou nastaveny na co nej přesnější stanovení odhadů při zvážení všech relevantních informací. Klíčem pro určování hodnoty je co nejlepší znalost příslušných odhadovaných položek a vědomosti managementu. Vzhledem k povaze takto odhadovaných položek je zřejmé, že odhady mohou být upřesňovány s ohledem na časový vývoj a nové poznatky.

5.1.2 Goodwill

Společnost nevykazuje goodwill v rozvaze sestavené podle ČÚS ani v rozvaze sestavené podle SII.

5.1.3 Nehmotná aktiva

Ostatní nehmotná aktiva jsou zobrazena v rozvaze sestavené podle pravidel SII pouze tehdy, jsou-li zaúčtována a vykazována v souladu s ČÚS a současně se s takovým aktivem obchoduje na aktivním trhu. Druhá podmínka se považuje za splněnou, existuje-li vůbec aktivní trh pro podobná aktiva. Protože nehmotný majetek společnosti tuto podmínku nespĺňuje, je tato položka v rozvaze podle SII vykázána s nulovou hodnotou.

5.1.4 Odložené daně

V rámci SII se odložené daně stanovují u položek s rozdílnými daňovými a účetními standardy (na základě ocenění dle požadavků Solvency II).

Odložené daňové pohledávky musí být vykazovány v případech, kdy jsou položky aktiv oceněny nižší nebo položky závazků vyšší hodnotou v rozvaze sestavené podle SII, než je jejich daňová zůstatková hodnota, a současně budou tyto rozdíly odstraněny v dalších obdobích s odpovídajícím dopadem na zdanitelné příjmy (dočasné rozdíly). Do této položky jsou zahrnuty také daňová aktiva spojená s převodem daňové ztráty. Bereme v úvahu platnou daňovou sazbu. Změny v sazbě daně a v daňových předpisech, které byly přijaty k rozvahovému dni, jsou brány v úvahu. Odložená daňová pohledávka je vykázána, pokud je pravděpodobná její realizace.

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

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

5.1.5 Hmotný majetek

Pro účely SII je hmotný majetek z důvodu zjednodušení oceněn jako v ČÚS, tj. zůstatkovou hodnotou vypočtenou na základě stanoveného odpisového plánu. Jediný rozdíl, který je ve vykazování hmotného majetku dle SII a ČÚS, je spojen s uplatněním mezinárodního účetního standardu IFRS 16 na nájem prostor sídla společnosti pro účely SII.

Dle standardu IFRS 16 došlo k ocenění práva užívání kancelářských prostor do konce nájemní smlouvy. Hodnota práva užívání byla zaúčtována do hmotného majetku oproti účtům závazků. Toto aktivum je měsíčně odepisováno lineárním způsobem a vstupuje následně do solventnostních hodnot.

5.1.6 Finanční umístění

5.1.6.1 Podíly

Obecně platí, že tato položka obsahuje podíly v přidružených podnicích, jež představují dceřiné společnosti, které nejsou plně konsolidovány pro účely skupinového reportingu SII, a tím i reportingu naší společnosti, protože představují malé společnosti poskytující doplňkové služby (asistenční činnost).

Podíly v přidružených podnicích zahrnutých v této položce jsou oceněny stejnou metodou jako v případě ČÚS, tj. vzhledem k tomu, že tyto společnosti nejsou obchodovány, je reálná hodnota finančního umístění stanovena odborným odhadem, např. jako podíl na čistých aktivech společnosti.

Metoda podílu na čistých aktivech (Equity method) se používá ve skupině München Re pro přidružené společnosti, u kterých není vyžadován SII reporting. U těchto společností München Re považuje jejich ocenění na základě přebytku aktiv nad závazky oceněnými podle metodiky SII za neproveditelné.

Přehled majetkových účastí v ovládaných osobách:

Obchodní jméno, sídlo	Podíl v %	Pořizovací cena	Celková výše		HV za účetní období
			Zákl. kap.	Vlast.kap.	
Etics ITP, s.r.o., Křížkova 237/36a, 186 00 Praha 8	100%	2 000	2 000	3 254	758
Celkem k 31.12.2025		2 000	2 000	3 254	758
Etics ITP, s.r.o., Křížkova 237/36a, 186 00 Praha 8	100%	2 000	2 000	3 368	907
Celkem k 31.12.2024		2 000	2 000	3 368	907

5.1.6.2 Ostatní finanční umístění

V rozvaze sestavené podle SII jsou všechna finanční aktiva oceněna v tržní/reálné hodnotě. Reálná hodnota představuje hodnotu, za kterou může být finanční aktivum směřeno nebo finanční závazek vyrovnán mezi znalými, k transakci ochotnými stranami za obvyklých podmínek.

Je-li cena kotována na aktivních trzích (tj. tržní hodnotou), je použita tato hodnota. Není-li k dispozici tržní hodnota, jsou použity oceňovací modely, ve kterých jsou maximálně využity pozorovatelné parametry trhu. Stejně principy oceňování jsou použity i pro výkazy podle ČÚS.

Stanovování reálné hodnoty

Jelikož tržní hodnoty nejsou k dispozici pro všechna finanční aktiva, používáme i pro účely SII systém definovaný v mezinárodních účetních standardech IFRS, které rozdělují finanční aktiva do třech úrovní. Ačkoli SII explicitně nepoužívá tuto kategorizaci, použití této metody pomáhá při porovnávání oceňovacích rozdílů mezi SII a ČÚS. Alokace do úrovní odráží, zda je reálná hodnota odvozena z transakcí na trhu nebo je ocenění při nedostatku tržních dat založeno na modelech.

Level 1 – ocenění je založeno na neupravených kotovaných cenách na aktivních trzích pro finanční aktiva identická s aktivy vykazovanými společností k rozvahovému dni. Trh je považován za aktivní, pokud transakce probíhají dostatečně často a v dostatečném množství a informace o ceně jsou k dispozici průběžně. Jelikož je kótovaná cena na aktivním trhu nejspolehlivějším ukazatelem reálné hodnoty, je použita vždy, pokud je k dispozici. V této kategorii společnost eviduje zejména investice do pevně úročených cenných papírů (státní dluhopisy) a případně investice do akcií nebo investičních fondů (vyjma nemovitostních fondů), pro které je k dispozici cena na burze.

Level 2 – aktiva jsou oceněna modely používajícími tržní data. K tomu využíváme vstupy přímo nebo nepřímo pozorovatelné na trhu (jiné než kótované ceny). V případě, že oceňovaný finanční nástroj má pevnou dobu trvání smlouvy, vstupy použité pro ocenění musí být pozorovatelné pro celé toto období. Finanční nástroje vyčleněné v této úrovni zahrnují zejména směnky, kryté dluhopisy, podřízené cenné papíry a deriváty neobchodované na burze.

Level 3 – pro ocenění aktiv se využívají techniky, které nejsou založeny na vstupech pozorovatelných na trhu. Tento způsob ocenění je přípustný pouze tehdy, pokud nejsou k dispozici žádné tržní údaje. Použité vstupy odrážejí předpoklady společnosti týkající se ukazatelů, které by byly brány účastníky trhu v potaz při stanovování ceny. Používáme nejlepší dostupné informace pro ocenění, včetně interních firemních dat.

Vhodnost alokace do dané kategorie je pravidelně posuzována. V případě změny ovlivňující použitý model oceňování – například v případě, že trh již není aktivní – přistupujeme k nezbytným úpravám použitých metod.

Následující tabulka poskytuje přehled o rozdělení investic do jednotlivých úrovní hodnocení:

				31.12.2025
		Level 1	Level 2	Level 3
Akcie		0	0	0
Dluhopisy		748 914	0	0
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti		0	0	165 363
Celkem		748 914	0	165 363

Pro finanční aktiva zařazené do kategorie „Level 3“ používáme následující metody oceňování:

- **akcie:** Akcie na úrovni Level 3 jsou pro účely SII oceňovány metodou diskontovaných budoucích výnosů a pro účely ČÚS jsou tyto akcie oceněny v pořizovací ceně.
- **vklady:** Jiné než ekvivalenty hotovosti. Společnost drží pouze krátkodobá bankovní depozita, která jsou také oceněna stejně jako v ČÚS, tj. nominální hodnotou s úrokovým příslušenstvím k datu účetní závěrky.

5.1.6.3 Rozdíly v ocenění mezi SII a ČÚS

Vzhledem k omezenému portfoliu investičních nástrojů držených společnostmi registrujeme pouze dvě kategorie finančních aktiv s odlišným oceněním – Dluhopisy držené do splatnosti a Akcie.

Akcie

Společnost v roce 2025 nedržela žádné akcie.

Dluhopisy

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

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

		Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
Akcie	R0100	0	0	0
Dluhopisy	R0130	748 914	748 914	0
Státní dluhopisy	R0140	748 914	748 914	0
S pevným výnosem - realizovatelné		748 914	748 914	0
S proměnlivým výnosem - realizovatelné		0	0	0

5.1.7 Pohledávky z pojištění

V rozvaze sestavené podle SII musí být pohledávky z pojištění oceněny reálnou hodnotou.

V rozvaze sestavené podle ČÚS jsou pohledávky vykazovány v nominální hodnotě. V souladu s vnitřními účetními předpisy provádíme testy na zjištění, zda jejich hodnota klesla. Výše pravděpodobné ztráty se zobrazí ve formě opravných položek. Opravné položky k pohledávkám za pojistníky stanoví společnost na základě analýzy jejich návratnosti. Opravné položky jsou tvořeny jednak paušálně na základě věkové struktury pohledávek a dále zohledňují riziko neplacení pro některé individuální případy. Společnost tvoří opravné položky netto způsobem, tj. do nákladů nebo výnosů se účtuje částka ve výši rozdílu stavu opravných položek na počátku a konci účetního období.

Pro účely SII vycházíme z ocenění pohledávek podle ČÚS s tím, že jsou navíc případné „záporné“ zůstatky pohledávek (zejména přeplatky pojistného) přesunuty do položky závazků z pojištění a naopak případné „kladné“ zůstatky závazků z pojištění jsou přesunuty do pohledávek z pojištění. V souladu s pravidly skupin ERGO jsou pohledávky uvedeny v současné hodnotě, tj. diskontovány, kdy je zohledněna jak aktuální bezriziková úroková sazba, tak i rozpětí této sazby. Vzhledem ke krátkodobému charakteru našeho pojištění, a tím i splatnosti pohledávek, má tento krok pouze symbolický vliv.

5.1.8 Pohledávky z obchodního styku

V rámci SII zahrnují pohledávky z obchodního styku zejména pohledávky z běžných obchodních vztahů, daňové pohledávky a ostatní pohledávky. Tyto pohledávky musí být oceněny reálnou hodnotou. Avšak z důvodů zjednodušení jsou pohledávky z dividend oceňovány zůstatkovou hodnotou podle ČÚS.

Podobně jako v případě pohledávek z pojištění jsou i pohledávky z obchodního styku, pro účely ČÚS, vykazovány v nominální hodnotě. Stejně tak jsou i testovány na možné ztráty a následně vypočteny opravné položky.

Pro účely SII vycházíme z ocenění pohledávek podle ČÚS s tím, že jsou navíc případné „záporné“ zůstatky pohledávek přesunuty do položky závazků z obchodního styku a naopak případné „kladné“ zůstatky závazků z obchodního styku jsou přesunuty do pohledávek z obchodního styku. V souladu s pravidly skupin ERGO jsou pohledávky uvedeny v současné hodnotě, tj. diskontovány, kdy je zohledněna jak aktuální bezriziková úroková sazba, tak i rozpětí této sazby. Riziko splacení (Credit risk) jednotlivých obchodních partnerů je také bráno v úvahu.

K 31. prosinci 2025 činila výše pohledávek z obchodního styku celkem 30 mil. Kč (34 mil. Kč v roce 2024; tj. -4 mil. Kč), podstatnou část tvoří provozní záloha ve skupině ve výši 900 tis. EUR (21,8 mil. Kč).

5.1.9 Peníze a ekvivalenty hotovosti

Pro účely SII je za reálnou hodnotu považována, stejně jako ve výkazech sestavených podle ČÚS, jmenovitá hodnota. Převoditelné vklady se oceňují v amortizované/zůstatkové hodnotě (obvykle se jedná o jmenovitou hodnotu).

5.1.10 Oceňování odložených pořizovacích nákladů

Odložené pořizovací náklady tvoří provize a jiné variabilní náklady spojené s pořízením nebo obnovou pojistných smluv. Odložené pořizovací náklady jsou v rozvaze sestavované podle ČÚS vykazovány v samostatné položce aktiv.

V případě neživotního pojištění jsou odložené pořizovací náklady amortizovány v souladu s rozpouštěním příslušné rezervy na nezasloužené pojistné. Vzhledem k portfoliu společnosti je většina těchto nákladů rozpuštěna do jednoho roku od uzavření pojistné smlouvy.

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

5.1.11 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují všechna aktiva, která nemohou být přiřazena k žádné jiné předepsané třídě aktiv. V případě naší společnosti zahrnují přechodné účty, a to zejména náklady příštích období. Podle pravidel SII mají být všechna ostatní aktiva oceněna reálnými hodnotami. Nicméně tak jako pro účely ČÚS, jsou náklady příštích období oceněny poměrnou metodou a pokrývají období mezi datem vykázání a datem uskutečnitelného plnění. Na rozdíl od ČÚS jsou pro účely SII ostatní aktiva diskontována, kdy je zohledněna jak aktuální bezriziková úroková sazba, tak i rozpětí této sazby. Od diskontování se upustí, pokud je její efekt nevýznamný.

5.2 TECHNICKÉ REZERVY

5.2.1 Popis metodologie použité pro SII reporting

5.2.1.1 Obecné požadavky

Pojišťovny a zajišťovny musí vytvářet technické rezervy s ohledem na jejich veškeré závazky vůči pojistníkům a oprávněným osobám (obmyšleným) vyplývajících z pojistných a zajišťovacích smluv. Výše technických rezerv musí odpovídat částce, kterou by pojišťovny a zajišťovny musely vyplatit, pokud by chtěly okamžitě převést tyto závazky na jinou pojišťovnu nebo zajišťovnu. Výpočet technických rezerv by měl být založen na informacích poskytovaných finančními trhy a obecně dostupných údajích o upisovacích rizicích (soulad s trhem). Technické rezervy se vypočítávají obezřetně, spolehlivě a objektivním způsobem. V souladu s výše uvedenými zásadami provádíme výpočet technických rezerv (viz níže).

5.2.1.2 Výpočet technických rezerv

Jak je popsáno níže, obecně platí, že hodnota technických rezerv se rovná součtu nejlepšího odhadu a rizikové přírážky.

Nejlepší odhad odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků s ohledem na časovou hodnotu peněz (očekávanou současnou hodnotu budoucích peněžních toků), přičemž se použije příslušná bezriziková výnosová křivka. Výpočet nejlepšího odhadu se zakládá na nejnovějších a důvěryhodných informacích, jakož i na realistických předpokladech, a provádí se prostřednictvím

přiměřených, použitelných a vhodných pojistně-matematických a statistických metod. Nejlepší odhad se vypočte jako hrubý, aniž by byly odečteny částky vymahatelné ze sjednaného zajištění. Tyto částky jsou vypočteny samostatně.

Riziková přírážka se stanovuje v takové výši, aby bylo zajištěno, že hodnota technických rezerv odpovídá takové výši, kterou by společnost mohla vyžadovat, pokud by měla převzít závazky z pojišťovací činnosti a byla jim schopna dostát.

Nejlepší odhad a riziková přírážka jsou oceňovány odděleně. Riziková přírážka představuje náklady na poskytnuté vlastní zdroje odpovídající výši požadované solventnosti nutné pro krytí závazků vyplývajících z pojišťovací činnosti, a to po celou dobu jejich trvání. Pro stanovení nákladů na vlastní zdroje (Cost of Capital) se použije sazba stanovená zvláštním předpisem EU.

5.2.1.3 Ostatní informace použité při výpočtu technických rezerv

Při výpočtu technických rezerv je potřeba přihlédnout, mimo peněžních toků uvedených výše, ještě k:

- veškerým nákladům, které vzniknou při správě závazků vyplývajících z pojišťovací či zajišťovací činnosti,
- inflaci, včetně inflace ovlivňující náklady a pojistná plnění.

5.2.1.4 Oceňování finančních záruk a smluvních opcí zahrnutých do pojistných a zajišťovacích smluv

Obecně platí, že při výpočtu technických rezerv bereme v úvahu hodnotu finančních záruk a smluvních opcí zahrnutých do pojistných a zajišťovacích smluv. Veškeré přijaté předpoklady týkající se pravděpodobnosti uplatnění smluvních opcí pojistníky, včetně předčasného ukončení smluv, jsou reálné a založené na současných a důvěryhodných informacích. Tyto předpoklady zohledňují, explicitně či implicitně, i dopady, které mohou mít budoucí změny finančních i jiných podmínek na uplatnění opcí.

V průběhu roku 2025 neměla společnost žádné finanční záruky ani smluvní opce, které by byly zahrnuty do pojistných a zajišťovacích smluv.

5.2.1.5 Segmentace

Při výpočtu technických rezerv rozdělujeme závazky vyplývající z pojišťovací či zajišťovací činnosti do homogenních rizikových skupin, a to přinejmenším podle pojistných odvětví.

		Solvency II	Účetní hodnota
		C0010	C0020
Závazky (tis. Kč)			
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem	R0510	203 758	332 585
<i>Neživotní pojištění bez NSLT</i>	R0520	75 133	
<i>TR vypočtené jako celek</i>	R0530	0	0
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	R0540	57 898	
<i>Riziková přírážka</i>	R0550	17 235	
<i>Zdravotní pojištění NSLT Health</i>	R0560	128 625	
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	R0580	123 180	
<i>Riziková přírážka</i>	R0590	5 445	
Odložené daňové závazky	R0780	0	1 415
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	R0810	29 731	0
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	15 293	15 293
Závazky ze zajištění	R0830	33 051	33 051
Závazky z obchodního styku	R0840	151 151	145 650
Ostatní závazky	R0880	0	0
Celkem závazky	R0900	432 985	527 994

Bližší informace o rozdělení mezi nejlepší odhad a rizikovou přírážku v členění podle pojistných odvětví lze najít v kvantitativním výkazu S.17.01.01.

	Direct business and accepted proportional reinsurance								Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	
	C0020	C0030	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0130	
Premium provisions									
Gross - Total	60 766	487	2 215	743	797	5 010	42	27 220	97 280
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	280	52	120	0	50	0	0	432	934
Net Best Estimate of Premium Provisions	60 486	435	2 094	743	747	5 010	42	26 788	96 345
Claims provisions									
Gross - Total	59 972	1 955	787	465	9 357	0	0	11 263	83 798
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	597	73	148	0	101	0	0	591	1 510
Net Best Estimate of Claims Provisions	59 374	1 882	639	465	9 255	0	0	10 672	82 288
Total Best estimate - gross	120 738	2 442	3 002	1 207	10 154	5 010	42	38 483	181 078
Total Best estimate - net	119 861	2 317	2 734	1 207	10 002	5 010	42	37 460	178 633
Risk margin	5 177	268	1 419	118	800	737	4	14 157	22 680
Technical provisions - total									
Technical provisions - total	125 914	2 711	4 420	1 326	10 953	5 747	46	52 641	203 758
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	877	125	268	0	151	0	0	1 024	2 445
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	125 037	2 585	4 153	1 326	10 802	5 747	46	51 617	201 313

5.2.2 Nejistota spojená s kalkulací technických rezerv

Odhady technických rezerv skrývají určitou míru nejistoty, a to proto, že likvidace pojistných událostí vzniklých před rozvahovým dnem závisí na budoucích událostech a vývoji. Nepředvídatelné trendy ovlivňující likvidaci jako změny v zákonech, rozhodnutí soudu, ekonomické faktory (inflace), mohou mít značný dopad na výsledky run-off technických rezerv.

Technické rezervy na krytí nákladů pojistných událostí a nákladů na likvidaci vypočítáváme v souladu s pojistně-matematickými postupy a na základě doložitelných předpokladů, metod a hodnocení. Použité předpoklady jsou přezkoumávány a pravidelně aktualizovány. V rámci skupiny používáme společná řešení, což garantuje spolehlivost a konzistentnost použitých postupů. Navíc máme nastaven systém skupinových interních auditů, které kontrolují dodržování těchto pravidel a vhodnosti technických rezerv. Nejistota v technických rezervách je dále analyzována testováním ve výpočtech použitých předpokladů a parametřů. Navíc jsme stanovili a monitorujeme scénáře situací, které mohou významně ovlivňovat výši technických rezerv. Námi stanovené technické rezervy reflektují výsledky těchto analýz.

5.2.3 Vykazování technických rezerv podle ČÚS

5.2.3.1 Finanční výkazy: stanovení technických rezerv podle ČÚS

Technické rezervy jsou zobrazeny v rozvaze v čisté výši. Z výkazu rozvahy je patrná jak jejich hrubá výše, tak i část postoupená zajišťovatelům. Postoupená část se vypočítává na základě individuálních zajištých smluv. Pořizovací náklady na pojistné smlouvy jsou aktivovány a amortizovány v souladu s dobou platnosti dané smlouvy.

Rezerva na nezasloužené pojistné je tvořena ve výši částek předepsaného pojistného, které se vztahuje k budoucím účetním obdobím, a její výše je stanovena jako souhrn rezerv vypočítaných podle jednotlivých pojistných smluv za použití metody „pro rata temporis“. U vybraných smluv dlouhodobého pojištění se do rezervy zahrnuje neprocestované předepsané pojistné.

Rezervy na pojistná plnění jsou tvořeny ve výši předpokládaných nákladů na pojistné události:

- hlášené do konce běžného účetního období, ale v běžném účetním období nezlikvidované (RBNS),
- do konce běžného účetního období vzniklé, ale nenahlášené (IBNR),
- a s nimi spojenými náklady likvidace.

Výše rezervy na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí hlášených do konce účetního období je stanovena jako souhrn rezerv vypočítaných pro jednotlivé pojistné události.

U pojistných událostí, které do konce běžného účetního období vznikly, ale nebyly společností hlášeny (IBNR), je výše rezervy na pojistná plnění stanovena pro jednotlivá pojistná odvětví jako rozdíl mezi celkovou výší rezervy na pojistná plnění vypočtenou metodou Chain Ladder aplikovanou na kvartální kumulativní trojúhelníky výplat a již zaúčtované/zaregistrované výše rezervy RBNS. Pokud pro daný kvartál vzniku vyjde záporná hodnota, pak se rezerva IBNR nuluje. Rezerva zahrnuje rovněž hodnotu veškerých odhadnutých externích nákladů spojených s likvidací pojistných událostí. Rezerva na náklady likvidace zahrnuje hodnotu veškerých odhadnutých interních nákladů spojených s likvidací pojistných událostí.

Výše rezerv na pojistná plnění je založena na odhadech: skutečné platby mohou být vyšší nebo nižší. Zaúčtované částky představují realistický odhad očekávaných budoucích plateb a jsou vypočítány

na základě minulých zkušeností a předpokladů ohledně budoucího vývoje. Budoucí závazky nejsou diskontovány.

Rezerva na prémie a slevy je tvořena v souladu s pojistnými smlouvami. Rezerva je tvořena v případech, kdy společnosti vzniká, vzhledem k dosaženému objemu pojistného, povinnost vyplatit pojistníkovi zpět část pojistného vztahujícího se k běžnému účetnímu období. Změny stavu rezervy na prémie a slevy společnost vykazuje v položce „Prémie a slevy“ výkazu zisků a ztrát.

Účty technických rezerv ve finančních výkazech společnosti splňují požadavky definované v ČÚS.

5.2.3.2 Finanční výkazy: účtování a oceňování podílu zajišťovatelů na technických rezervách

Podíl zajišťovatelů na technických rezervách vychází jak z hrubé výše dané rezervy, tak z ustanovení příslušných zajišťovacích smluv.

5.2.4 Vysvětlení kvalitativních rozdílů mezi metodami používanými pro oceňování pro účely SII a v rámci účetní závěrky sestavené podle ČÚS

5.2.4.1 Definice

V současné době neshledáváme významný rozdíl v obecných definicích technických rezerv mezi ČÚS a pravidly SII ve vztahu k naší společnosti a jejímu specifickému charakteru činnosti.

5.2.4.2 Uznání

Podle pravidel SII prvotní uznání závazku/pohledávky souvisí s okamžikem, kdy pojistitel vstoupil do smluvního vztahu, nejpozději v okamžik, kdy začíná krýt rizika.

Na základě ČÚS vzniká závazek za nezaplacená pojistná plnění (včetně odhadů plnění ze škod vzniklých ale nenahlášených) v okamžiku vzniku pojistné události. Pojistné u dlouhodobých pojistných smluv se vykazuje v okamžiku jeho splatnosti.

5.2.4.3 Měření

5.2.4.3.1 Peněžní toky

Pravidla SII explicitně definují, že při výpočtu technických rezerv by měly být brány v úvahu veškeré budoucí peněžní toky/platby pojistníkům či oprávněným osobám, které pojišťovny zamýšlejí provést bez ohledu na to, zda jsou či nejsou smluvně garantovány.

V případě naší společnosti je výše uvedená definice nejvíce v „rozporu“ s vykazováním rezervy na nezasloužené pojistné podle ČÚS. Rezerva na nezasloužené pojistné stanovena podle ČÚS (definice výpočtu viz kapitola 5.2.3.1 – Finanční výkazy: stanovení technických rezerv podle ČÚS) se mimo jiného liší i tím, že obsahuje nejen „budoucí“ peněžní toky/platby směrem k pojistníkům či oprávněným osobám, ale i části odpovídající pořizovacím a administrativním nákladům včetně očekávaného zisku společnosti.

5.2.4.3.2 Diskontování

Pro diskontování technických rezerv pro účely SII používáme bezrizikovou úrokovou míru pro časový interval odpovídající splatnosti a v případě potřeby proticyklickou přírážku publikovanou EIOPA, pro podíly zajišťovatele uvažujeme navíc i tzv. riziko selhání zajišťovatele. Vzhledem k charakteristice pojistného kmene společnosti, kdy je jeho významná část tvořena cestovním pojištěním – krátkodobými produkty a s ním souvisejícími závazky (zejména léčebné výlohy a pojištění storna zájezdu) – nemá diskontování významný vliv na výši závazků (pohledávek).

Pro účely ČÚS nejsou technické rezervy diskontovány.

5.2.4.3.3 Riziková přírážka

SII stanovuje explicitní rizikovou přírážku používající 6 % sazbu nákladů vlastního kapitálu.

5.2.4.3.4 Riziko selhání protistrany

Výpočet podílu zajišťovatelů na technických rezervách zahrnuje i riziko selhání protistrany, tj. riziko, že zajišťovatel nedodrží sjednané závazky. Výpočet pro účely ČÚS toto riziko nezahrnuje.

5.2.4.3.5 Pořizovací náklady a jejich zohlednění v technických rezervách

Podle ČÚS jsou pořizovací náklady na pojistné smlouvy aktivovány a amortizovány v souladu s podmínkami uzavřených smluv. V rámci SII jsou pořizovací náklady zahrnuty do výpočtu technických rezerv pouze v případě, že představují budoucí peněžní toky. Rezervy dle SII ad ČÚS se liší i diskontem a dalšími aspekty, ale zohlednění pořizovacích nákladů má v případě společnosti nejvýznamnější dopad.

Bližší informace o rozdílu mezi technickými rezervami vypočtenými pro účely SII a pro vykazování podle ČÚS je uvedena v tabulce níže⁵.

SII		Direct business and accepted proportional reinsurance								Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	
Total Best estimate - gross	R0260	120 738	2 442	3 002	1 207	10 154	5 010	42	38 483	181 078
Total Best estimate - net	R0270	119 861	2 317	2 734	1 207	10 002	5 010	42	37 460	178 633
Risk margin	R0280	5 177	268	1 419	118	800	737	4	14 157	22 680
Technical provisions - total - Gross		125 914	2 711	4 420	1 326	10 953	5 747	46	52 641	203 758
Technical provisions - total - Net		125 037	2 585	4 153	1 326	10 802	5 747	46	51 617	201 313
ČSÚ		Direct business and accepted proportional reinsurance								Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	
Technical provisions - total - Gross		165 751	6 352	15 221	4 218	14 345	32 429	155	94 114	332 585
Technical provisions - total - Net		163 502	6 072	14 660	4 218	14 035	1 687	155	91 872	296 201

5.2.5 Obecné požadavky na výpočet podílů zajišťovatelů

Kalkulače částek vymahatelných ze zajišťovacích smluv musí splňovat pravidla týkající se technických rezerv. Částky vymahatelné ze zajišťovacích smluv se počítají důsledně v souladu s parametry příslušných pojistných nebo zajišťovacích smluv, ke kterým se vztahují.

Samostatné výpočty jsou prováděny pro výpočet podílů zajišťovatelů jak na rezervě pojistného, tak na rezervě na pojistná plnění. Při výpočtu podílů zajišťovatelů musí společnost přihlídnout k časovým rozdílům mezi přijatými náhradami a přímými platbami.

Pro účely výpočtu částek vymahatelných ze zajišťovacích smluv mohou peněžní toky obsahovat pouze platby spojené s odškodněním pojistných událostí a nevyřízené pojistné události. Platby ve vztahu k ostatním událostem nebo vyplaceným pojistným plněním se účtují odděleně od částek vymahatelných ze zajišťovacích smluv a ostatních položek technických rezerv. Pokud byl zajišťovatelem poskytnut depozit, musí být o tento depozit upravena částka vymahatelná ze zajištění tak, aby se zamezilo dvojímu zobrazení závazku zajištěle.

Peněžní toky týkající se rezerv na pojistná plnění musí obsahovat všechny očekávané platby týkající se pojistných událostí tak, jak jsou zachyceny v brutto rezervě na pojistná plnění. Peněžní toky v souvislosti s rezervou pojistného musí zahrnovat všechny ostatní očekávané platby.

5.2.5.1 Úprava o riziko selhání protistrany

Výsledek výpočtu nejlepšího odhadu musí být upraven tak, aby zohlednil očekávané ztráty dané selháním protistrany. Uvedená úprava se provádí na základě posouzení pravděpodobnosti selhání protistrany a průměrné ztráty z něj vyplývající (ztráta ze selhání).

Úprava zohledňující očekávané ztráty z důvodu nesplnění závazků protistrany se vypočítá jako očekávaná současná hodnota změny peněžních toků spojených se závazkem zajišťovatele a očekávaného výsledku v případě selhání protistrany, včetně platební neschopnosti nebo sporu, k stanovenému časovému okamžiku. Za tímto účelem nesmí změna peněžních toků brát v úvahu účinek jakékoliv techniky na snižování rizik, jenž zmírňuje úvěrové riziko protistrany. Tyto riziko zmírňující techniky musí být odděleně vykázány v aktivech, aniž by způsobily navýšení částek vymahatelných ze zajišťovacích smluv.

Při výpočtu se berou v úvahu možné případy selhání během životnosti zajišťovací smlouvy a závislosti na době pravděpodobnosti selhání. Výpočet musí být proveden samostatně pro každou protistranu, pojistné odvětví a v případě neživotního pojištění také zvlášť pro rezervu pojistného a rezervu na pojistná plnění.

5.3 OSTATNÍ ZÁVAZKY

V tabulce o závazcích v kapitole 5.2.1.5 - Segmentace jsou obsaženy též informace o ostatních závazcích společnosti (pro úplnost včetně technických rezerv, jež jsou samostatně popsány v kapitole 5.2 – Technické

⁵ taktéž viz QRT S.17.01.01 „Non-Life Technical Provisions“

rezervy), které jsou vykazovány v QRT BS-C1, tj. včetně porovnání ostatních závazků vykazovaných podle SII s hodnotami vykazovanými podle ČÚS.

V souladu s článkem 75 (1) (a) směrnice 2009/138/ES mají být všechny ostatní závazky oceněny hodnotou, za niž by se mohly směnit mezi znalými stranami ochotnými transakci za obvyklých podmínek, to znamená reálnou/tržní hodnotou. Při oceňování závazků nejsou povoleny jejich korekce související s vlastním kreditním hodnocení pojišťovny nebo zajišťovny. V případě, že jsou principy oceňování ostatních závazků odlišné, je tento rozdíl podrobněji popsán v členění na jednotlivé třídy závazků v dalším textu. Pokud jsou rozdíly mezi reálnými hodnotami a účetními hodnotami podle ČÚS nemateriální, oceňují se ostatní závazky v souladu s ČÚS, jak je také podrobněji vysvětleno níže. V ČÚS jsou obecně ostatní závazky oceněny jejich amortizovanou hodnotou, popř. jmenovitou hodnotou.

Mimo rozdílů v použitých oceňovacích metodách pro jednotlivé položky ostatních závazků se také liší struktura rozvahy podle SII a ČÚS. Ne všechny položky rozvahy jsou přímo srovnatelné. Existují také rozdíly v klasifikaci závazků/pohledávek z obchodního styku, které jsou níže popsány v jednotlivých položkách. Oba tyto rozdíly jsou popsány i v části týkající se aktiv (viz kapitola 5.1 – Aktiva). Tam, kde to bylo možné, jsme překlasifikovali aktiva podle ČÚS v souladu se strukturou předepsanou pro SII rozvahy tak, aby bylo možné srovnání.

5.3.1 Rezervy jiné než technické

V rozvaze sestavené podle ČÚS v položce „jiných rezerv“ může být vykazována rezerva na daně, která je rovna rozdílu mezi odhadem daňové povinnosti ze splatné daně z příjmů právnických osob a zaplacenými zálohami na tuto daň. Ve výkazu sestaveném pro účely SII je pak tento rozdíl vykázan v položce závazků z obchodního styku.

5.3.2 Odložené daňové závazky

V rámci SII se odložené daňové závazky stanovují u položek s rozdílnými daňovými a účetními standardy (na základě ocenění dle požadavků Solvency II).

Odložené daňové závazky musí být reportovány v případech, kdy jsou položky aktiv oceněny vyšší nebo položky závazků nižší hodnotou v rozvaze sestavené podle SII, než je jejich daňová zůstatková hodnota, a současně budou tyto rozdíly odstraněny v dalších obdobích s odpovídajícím dopadem na zdanitelné příjmy (dočasné rozdíly). Při výpočtu odloženého daňového závazku bereme v úvahu platnou daňovou sazbu. Změny v sazbě daně a v daňových předpisech, které byly přijaty k rozvahovému dni, jsou brány v úvahu. Odložený daňový závazek je vykázan, pokud je pravděpodobná jeho realizace.

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

Nejvýznamnější rozdíly mezi oceněním nehmotných pasiv dle požadavků Solvency II (oceněno nulou) a další relevantní rozdíly vyplývající z ocenění dle ČÚS a ocenění pro daňové účely jsou též popsány v kapitole 5.2.4 – Vysvětlení kvalitativních rozdílů mezi metodami používanými pro oceňování pro účely SII a v rámci účetní závěrky sestavené podle ČÚS).

5.3.3 Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům

V rozvaze sestavené podle SII musí být závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům oceněny reálnou hodnotou. V rozvaze sestavené podle ČÚS jsou závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům vykazovány v nominální hodnotě.

Pro účely SII vycházíme z ocenění závazků podle ČÚS s tím, že jsou navíc případné „kladné“ zůstatky závazků z pojištění jsou přesunuty do pohledávek z pojištění a naopak případné „záporné“ zůstatky pohledávek (zejména přeplatky pojistného) přesunuty do položky závazků z pojištění (viz kapitola 5.1.8 – Pohledávky z pojištění).

5.3.4 Závazky ze zajištění

V rozvaze sestavené podle SII musí být závazky ze zajištění oceněny reálnou hodnotou. V rozvaze sestavené podle ČÚS jsou závazky ze zajištění vykazovány v nominální hodnotě.

Pro účely SII vycházíme z ocenění závazků ze zajištění podle ČÚS.

5.3.5 Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím

Položka "Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím" obsahuje budoucí závazky vyplývající z leasingových smluv, zachycených dle požadavku IFRS 16. Tato položka je zachycena spolu s tzv.

leasingovým aktivem, které je zachyceno na řádku "Pozemky, stavby a jiná zařízení pro vlastní užití" solventnostních aktiv. Tyto položky se pro stanovení tzv. OF vzájemně kompenzují, tj. jejich dopad je z pohledu řízení rizik zanedbatelný. Leasingové položky jsou zachyceny z důvodu konsolidace solventnostních a finančních výkazů na úrovni skupiny. Dle požadavku IFRS 16 je takto prezentována nájemní smlouva se správcem budovy (provozní prostory pojišťovny). Jiná leasingová aktiva nebo pasiva pojišťovna nevlastní.

5.3.6 Závazky z obchodního styku

V rozvaze sestavené podle SII zahrnuje položka "Závazky z obchodního styku" zejména závazky spojené s výplatou dividend, daňové a ostatní závazky. Tyto závazky musí být oceněny reálnou hodnotou bez zahrnutí jejich případných korekcí související s vlastním kreditním hodnocením společnosti.

Podobně jako v případě závazků z pojištění a závazků vůči zprostředkovatelům jsou i závazky z obchodního styku, pro účely ČÚS, vykazovány v nominální hodnotě.

Pro účely SII vycházíme z ocenění závazků podle ČÚS s tím, že jsou navíc případné „kladné“ zůstatky závazků z obchodního styku jsou přesunuty do pohledávek z obchodního styku a naopak případné „záporné“ zůstatky pohledávek přesunuty do položky závazků z obchodního styku (viz kapitola 5.1.9 – Pohledávky z obchodního styku).

5.3.7 Ostatní závazky

Tato položka zahrnuje zejména výnosy příštích období. V souladu s pravidly SII musí být ostatní závazky oceněny reálnou hodnotou.

V rozvaze sestavené podle ČÚS jsou ostatní závazky (výnosy příštích období) vykazovány v nominální hodnotě.

Pro účely SII vycházíme z ocenění ostatních závazků ze zajištění podle ČÚS s tím, že v souladu s pravidly skupiny ERGO jsou ostatní závazky uvedeny v současné hodnotě, tj. diskontovány.

5.4 ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ

Společnost nepoužívá alternativní metody oceňování.

5.5 OSTATNÍ INFORMACE

Všechny podstatné informace jsou uvedeny ve příslušných kapitolách.

6. ŘÍZENÍ KAPITÁLU

Cílem řízení kapitálu je identifikovat kapitálové požadavky odpovídající obchodnímu modelu společnosti a současně poskytovat prostor pro její strategický rozvoj.

Klíčovým dokumentem pro řízení kapitálu je riziková strategie, která definuje odpovídající rizikový apetit s ohledem na kapacitu rizik, včetně cílové hladiny kapitálu a řady dalších limitů. Strategie řízení kapitálu a zásady stanovené mezinárodní skupinou kladou na společnosti skupiny následující úkoly:

- naplňovat všechny regulační kapitálové požadavky s přihlédnutím k definované cílové úrovni kapitalizace,
- kumulovat přebytky kapitálu na úrovni skupiny, aby se zvýšila flexibilita a „zaměnitelnost“ kapitálu v rámci skupiny.

Základní principy řízení kapitálu a organizace procesů při jeho řízení jsou popsány v přijatých zásadách „ERGO Capital Management Policy“. Podle těchto zásad není přebytečný kapitál držen na úrovni společnosti, ale na úrovni Mních Re. Tím je zajištěna schopnost okamžitě jednat ve stresových situacích prostřednictvím rychlého zavádění opatření ke zvýšení vlastních zdrojů nebo ke zmírnění kapitálových požadavků v rámci skupiny.

V rámci schválených zásad jsou stanoveny limity výše kapitálového poměru. Minimální solventnostní kapitálový poměr, kdy není potřeba přijímat případná operativní opatření, je stanoven ve výši 140 %, což je hodnota vyplývající z rizikového apetitu společnosti.

Z hlediska řízení rizik by měly být jako možný způsob zlepšení solventnosti společnosti zváženy následující možnosti:

- nevyplácet dividendy, dokud se situace společnosti nezlepší na takovou úroveň, že by bylo možné dividendy vyplácet;
- provést takové změny v podílu na pojistném v rámci zajišťovacího programu, aby byl dopad na vlastní zdroje společnosti minimalizován (převedením části rizika na zajišťovatele), omezit uzavírání nových smluv;
- požádat o mimořádný dodatečný kapitál od akcionáře.

Společnost, v souladu s pravidly skupiny ERGO, vytváří obchodní plány na budoucích pět let, tj. do roku 2030. Součástí tohoto procesu je i plánování vývoje kapitálu včetně očekávaných výplat dividend, a to v porovnání s očekávanými kapitálovými požadavky vypočtenými v souladu s předkládaným obchodním plánem.

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

6.1 VLASTNÍ ZDROJE

Vlastní zdroje (použitelný kapitál) jsou tvořeny přebytky aktiv nad závazky společnosti. K 31. prosinci 2025 dosahovaly výše 794 mil. Kč (+50 mil. Kč oproti roku 2024).

6.1.1 Složení vlastních zdrojů

		Celkem	Třída 1 - nepodléhající omezení	Třída 1 - podléhající omezení	Třída 2	Třída 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Kmenový akciový kapitál (před odeštením vlastních akcií)	R0010	160 000	160 000		0	
Přečehovací rezervní fond před odpočtem účastí	R0130	527 976	527 976			
Čisté odložené daňové pohledávky	R0160	11 136				11 136
Celkový primární kapitál po odpočtu	R0290	699 112	687 976	0	0	11 136
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	R0500	699 112	687 976	0	0	11 136
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	R0510	687 976	687 976	0	0	
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	R0540	699 112	687 976	0	0	11 136
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	R0550	687 976	687 976	0	0	
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	R0580	382 333				
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0600	132 629				
Poměr použitelného kapitálu k SCR	R0620	183%				
Poměr použitelného kapitálu k MCR	R0640	519%				

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

	Solvency II	Účetní hodnota
Základní kapitál	160 000	160 000
Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	0	70 418
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta minulých účetních období	0	422 114
Přečeňovací rezervní fond	527 976	152 674
Částky odpovídající čisté daňové pohledávce	11 136	0
Celkem	699 112	805 206

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

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

	Solvency II
Přečeňovací rezervní fond, z toho:	527 976
Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	70 418
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta minulých účetních období	422 114
Zisk roku 2025	151 311
Ostatní, z toho:	-115 867
<i>Rozdíl v ocenění technický rezerv - netto</i>	<i>96 415</i>
<i>Ostatní rozdíly v přecenění aktiv a závazků</i>	<i>-212 282</i>

Vlastní zdroje se na konci roku 2025 zvýšily na 794 mil. Kč (oproti 743,7 mil. Kč v roce 2024). Jak již bylo uvedeno, původní plán počítal s výplatou dividendy ve výši 94,9 mil. Kč a na základě auditovaného hospodářského výsledku roku 2025 navrhuje představenstvo společnosti valné hromadě akcionářů vyplatit dividendu ve výši 102 mil. Kč (viz též kapitola [2.5 – Ostatní informace](#)), tj. vyšší, než se kterou byly stanoveny použitelné vlastní zdroje v rámci této zprávy.

6.2 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK

Společnost dodržuje jak minimální, tak i solventnostní kapitálový požadavek. Společnost používá k výpočtu SCR a MCR výpočty podle standardního vzorce. SCR a MCR jsou čtvrtletně počítány v plném rozsahu. Ke konci roku 2025 činila hodnota SCR 382 mil. Kč a hodnota MCR 132,6 mil. Kč.

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

Ve výpočtech podle standardního vzorce společnost používá určitá zjednodušení (která však nemají významný dopad na solventnostní situaci společnosti).

Princip schopnosti absorbovat ztráty vychází z možnosti okamžitě snížit hodnotu odložených daňových závazků v případě ztráty. Schopnost odložených daní absorbovat ztráty je ve výpočtu omezena současnou výší hodnoty odložených daňových závazků. Uplatnění daňové ztráty v následujících obdobích se při výpočtu neuvažuje.

Pro výpočet MCR se používá metodika popsaná v Zákoně o pojišťovnictví a příslušných předpisech EU.

6.2.1 Solventnostní kapitálový požadavek v rozdělení podle rizikových modulů

Overall View - SCR (incl. loss-absorbing capacity of technical provisions)	2025	
ERV Evropská pojišťovna, a. s. in thousands of CZK	Net	Gross
Market risk	33 103	33 103
Counterparty default risk	21 278	21 278
Life underwriting risk	0	0
Health underwriting risk	90 148	90 148
Non-life underwriting risk	303 723	303 723
Diversification	-107 347	-107 347
Intangible asset risk	0	0
Basic Solvency Capital Requirement	340 905	340 905
Operational risk	41 429	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	0	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0	
Solvency Capital Requirement	382 333	

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

Společnost podmodul nepoužívá.

6.2.3 Rozdíl mezi výsledky standardního vzorce a použitého interního modelu

Společnost používá pro výpočet SCR pouze standardní vzorec.

6.3 MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK A SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK

Společnost dodržuje jak minimální, tak i solventnostní kapitálový požadavek.

6.4 OSTATNÍ INFORMACE

Všechny podstatné informace jsou uvedeny v příslušných kapitolách.

7. SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

AF	Actuarial Function	Pojistně-matematická funkce, Aktuár
AMSB	Administrative Management or Supervisory Body	správní, řídicí nebo kontrolní orgán
B	budget	plán
B2B	business-to-business	obchodní vztah mezi společnostmi
BCM	Business Continuity Management	řízení kontinuity činností
CEE	Central and Eastern Europe	střední a východní Evropa
CEO	Chief Executive Officer	generální ředitel
CF	Compliance Function	funkce zajišťování shody s předpisy
CK	Tour Operator/Travel Agency	cestovní kancelář/cestovní agentura
CSO	Chief Sales Officer	ředitel obchodu a marketingu
ČÚS	Czech Accounting GAAPs	české účetní standardy
ERGO IRM	ERGO Integrated Risk Management	oddělení risk managementu skupiny ERGO
FC	Forecast	prognóza
GPW	Gross Premium Written	předepsané pojistné
HRM	Head of Risk Management	vedoucí řízení rizik
IA	internal audit	vnitřní audit
ICS	Internal Control System	system vnitřní kontroly
MCR	Minimum Capital Requirements	minimální kapitálový požadavek
MFI	Finance Manager	finanční manažer
OF	Own funds	vlastní zdroje
Organizační řád		Směrnice „Organizační řád – struktura společnosti, popis pracovních zařazení“
ORCS	Operational Risk Control System	system řízení operačních rizik
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment	vlastní posouzení rizik a solventnosti
QRT	Quantitative Reporting Template	kvantitativní reporty
RB	rolling budget	odhadovaný výsledek na základě plnění plánu
RM	Risk Management	řízení rizik
RMF	Risk Management Function	funkce řízení rizik
SCR	Solvency Capital Requirements	solventnostní kapitálový požadavek
SII	Solvency II	solventnost II
Společnost, Pojišťovna	ERV Evropská pojišťovna, a. s.	ERV Evropská pojišťovna, a. s.
TP	Technical Provisions	technické rezervy
UW	Underwriting Dept.	Odd. Underwritingu (upisování pojistných rizik)

Change Log

Version:	1.0
Date:	30. 03. 2026
Changed by:	Iveta Mašková, RM Pavel Gregor, HRM
Remark:	Drawing up structure of this report for ERV Evropská pojišťovna, a.s.

8. VYBRANÉ ZVEŘEJŇOVANÉ VÝKAZY QRT

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

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

		C0010
Aktiva		
Nehmotná aktiva	R0030	0,00
Odložené daňové pohledávky	R0040	11 135,91
Přebytek důchodových dávek	R0050	0,00
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení držené pro vlastní potřebu	R0060	57 890,74
Investice (kromě aktiv držných pro smlouvy s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	917 531,34
Nemovitý majetek (jiný než pro vlastní potřebu)	R0080	0,00
Účasti v přidružených podnicích	R0090	3 253,99
Aktie	R0100	0,00
Aktie – kotované	R0110	0,00
Aktie – nekotované	R0120	0,00
Dluhopisy	R0130	748 914,00
Státní dluhopisy	R0140	748 914,00
Korporátní dluhopisy	R0150	0,00
Strukturované dluhopisy	R0160	0,00
Zajištěné cenné papíry	R0170	0,00
Subjekty kolektivního investování	R0180	0,00
Deriváty	R0190	0,00
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	165 363,35
Ostatní investice	R0210	0,00
Aktiva držaná pro smlouvy s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	0,00
Úvěry a hypotéky	R0230	0,00
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0,00
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0,00
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	0,00
Částky vymahatelné ze zajištění:	R0270	2 444,94
neživotní zajištění a zdravotní zajištění podobné neživotnímu	R0280	2 444,94
neživotní zajištění vyjma zdravotního	R0290	1 442,62
zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	1 002,31
životní zajištění a zdravotní zajištění podobné životnímu kromě smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	0,00
zdravotní zajištění podobné životnímu	R0320	0,00
životní zajištění vyjma zdravotního a smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	0,00
životní zajištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	0,00
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0,00
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	50 028,25
Pohledávky ze zajištění	R0370	0,00
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	29 961,45
Vlastní akcie (držené přímo)	R0390	0,00
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny	R0400	0,00
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410	151 855,21
Veškerá jiná aktiva, neuvedená jinde	R0420	6 143,84
Aktiva celkem	R0500	1 226 991,68

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

		C0010
Pasiva		
Technické rezervy - neživotní pojištění	R0510	203 758,20
Technické rezervy - neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	75 133,40
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0,00
Nejlepší odhad	R0540	57 897,99
Riziková přírážka	R0550	17 235,42
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	128 624,80
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0,00
Nejlepší odhad	R0580	123 180,08
Riziková přírážka	R0590	5 444,72
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	0,00
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	0,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	0,00
Nejlepší odhad	R0630	0,00
Riziková přírážka	R0640	0,00
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0650	0,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	0,00
Nejlepší odhad	R0670	0,00
Riziková přírážka	R0680	0,00
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	0,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	0,00
Nejlepší odhad	R0710	0,00
Riziková přírážka	R0720	0,00
Ostatní technické rezervy	R0730	0,00
Podmíněné závazky	R0740	0,00
Rezervy jiné než technické	R0750	0,00
Závazky v důchodových dávkách	R0760	0,00
Vklady od zajistitelů	R0770	0,00
Odložené daňové závazky	R0780	0,00
Deriváty	R0790	0,00
Dluhy vůči úvěrovým institucím	R0800	0,00
Finanční závazky vyjma dluhů vůči úvěrovým institucím	R0810	29 731,27
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	15 293,31
Závazky ze zajištění	R0830	33 051,19
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	151 150,85
Podřízené závazky	R0850	0,00
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0,00
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	0,00
Veškeré další závazky jinde neuvedené	R0880	0,00
Pasiva celkem	R0900	432 984,83
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	794 006,85

S.19.01.01 Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění (údaje v tisících Kč)

Celkem za neživotní pojištění

1 - 1 and 13 Medical expense insurance

Rok vzniku pojistné události / rok upsání

Z0010 Rok události

Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativní, absolutní částka)

		Rok vývoje										
Rok		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Předchozí	R0100											
N-12	R0130	0,00	0,00	-120,75	4,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-11	R0140	0,00	9 070,62	55,03	10,31	-0,26	0,00	0,00	0,00	-17,97	-11,30	0,00
N-10	R0150	42 038,62	8 913,88	53,58	2,34	0,00	48,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-9	R0160	44 145,48	19 770,95	-2 818,47	8,88	-2,18	2,18	0,00	-1,65	0,00	0,00	
N-8	R0170	56 070,37	13 285,18	88,86	290,77	0,00	0,00	-4,12	0,00	0,00		
N-7	R0180	59 123,36	26 814,94	202,57	-53,57	14,17	-3,74	-0,42	0,00			
N-6	R0190	74 430,31	27 762,59	-277,68	12,00	-4,70	0,00	23,42				
N-5	R0200	18 568,26	12 001,70	49,09	-103,24	-0,45	0,00					
N-4	R0210	51 354,13	21 057,75	397,51	-3,75	-7,65						
N-3	R0220	121 206,71	38 217,49	61,27	8,29							
N-2	R0230	124 719,73	42 382,37	1 639,88								
N-1	R0240	155 524,38	51 198,13									
N	R0250	162 413,61										

	V běžném roce		Součet let
	C0170	C0180	(kumulativní)
R0120	0,00		-30,25
R0130	0,00		-115,79
R0140	0,00		9 106,43
R0150	0,00		51 056,90
R0160	0,00		61 105,20
R0170	0,00		69 731,06
R0180	0,00		86 097,31
R0190	23,42		101 945,93
R0200	0,00		30 515,36
R0210	-7,65		72 797,99
R0220	8,29		159 493,76
R0230	1 639,88		168 741,98
R0240	51 198,13		206 722,50
R0250	162 413,61		162 413,61
Celkem	215 276,53		1 179 585,08

Hrubý nejlepší odhad rezerv na pojistná plnění (absolutní částka)

		Rok vývoje										
Rok		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Předchozí	R0100											
N-11	R0140	0,00	0,00	39,71	6,79	765,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-10	R0150	0,00	279,77	66,19	11,86	1,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-9	R0160	17 604,26	888,79	160,19	8,70	19,02	0,00	0,00	0	0	0	
N-8	R0170	18 943,04	450,91	63,83	30,56	18,60	0,00	0,00	0	0		
N-7	R0180	28 125,08	498,77	183,04	48,31	20,91	0,22	0,11	0			
N-6	R0190	29 028,36	902,29	169,84	61,70	0,00	0,00	0,11				
N-5	R0200	13 007,86	239,72	88,09	13,76	0,00	2,78					
N-4	R0210	34 372,35	3 465,81	1 284,51	226,37	10,18						
N-3	R0220	47 164,02	4 395,19	168,66	45,85							
N-2	R0230	59 904,25	3 345,12	88,33								
N-1	R0240	71 211,02	1 086,89									
N	R0250	59 806,95										

	Konec roku	
	(diskontní údaje)	
	C0360	
R0100	0,00	
R0140	0,00	
R0150	0,00	
R0160	0,00	
R0170	0,00	
R0180	0,00	
R0190	0,11	
R0200	2,73	
R0210	10,00	
R0220	45,05	
R0230	86,78	
R0240	1 067,85	
R0250	58 759,09	
Celkem	59 971,61	

S.23.01.01 Kapitál (údaje v tisících Kč)

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci 2015/35						
Kmenový akciový kapitál (hrubá hodnota vlastních akcií)	R0010	160 000,00	160 000,00		0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	0,00	0,00		0	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	0,00	0,00		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	0,00		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	R0070	0,00	0			
Prioritní akcie	R0090	0,00		0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	R0110	0,00		0	0	0
Přečehovací rezervní fond	R0130	527 975,94	527 975,94			
Podřízené závazky	R0140	0,00		0	0	0
Částka, která se rovná hodnotě čistých aktiv s odloženou daňovou povinností	R0160	11 135,91				11 135,91
Jiné položky kapitálu schválené orgánem dohledu jako primární kapitál nespécifikovaný výše	R0180	0,00	0	0	0	0
Kapitál z účetních závěrek, který by neměl být zastoupen v přečehovacím rezervním fondu a který nespĺňuje kritéria pro zařazení mezi kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	0,00				
Odpočty účasti ve finančních a úvěrových institucích	R0230	0,00	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpoctech	R0290	699 111,85	687 975,94	0	0	11 135,91
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	0,00			0	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0310	0,00			0	
Prioritní akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320	0,00			0	0
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330	0,00			0	0
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340	0,00			0	
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350	0,00			0	0
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360	0,00			0	
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370	0,00			0	0
Jiný doplňkový kapitál	R0390	0,00			0	0,00
Doplňkový kapitál celkem	R0400	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku (SCR)	R0500	699 111,85	687 975,94	0,00	0,00	11 135,91
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0510	687 975,94	687 975,94	0,00	0,00	0,00
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku (SCR)	R0540	699 111,85	687 975,94	0,00	0,00	11 135,91
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0550	687 975,94	687 975,94	0,00	0,00	0,00
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	R0580	382 333,47	0,00	0,00	0,00	0,00
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0600	132 629,41	0,00	0,00	0,00	0,00
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	1,83	0,00	0,00	0,00	
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	5,19	0,00	0,00		

S.23.01.01 Kapitál (údaje v tisících Kč)

		C0060
Rekonciliační rezerva		
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	794 006,85
Vlastní akcie (držené přímo a nepřímo)	R0710	0,00
Předvidatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	94 895,00
Jiné položky primárního kapitálu	R0730	171 135,91
Úpravy o omezené položky kapitálu ve vztahu k portfoliím vyrovnávací úpravy a účelově vázaným fondům	R0740	0,00
Rekonciliační rezerva	R0760	527 975,94
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) – Životní pojištění	R0770	0,00
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) – Neživotní pojištění	R0780	0,00
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) celkem	R0790	0,00

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

		Čistý solventnostní kapitálový požadavek	Hrubý solventnostní kapitálový požadavek
		C0030	C0040
Tržní riziko	R0010	33 102,95	33 102,95
Riziko selhání protistrany	R0020	21 278,25	21 278,25
Životní úpisovací riziko	R0030	0,00	0,00
Zdravotní úpisovací riziko	R0040	90 147,89	90 147,89
Neživotní úpisovací riziko	R0050	303 722,92	303 722,92
Diverzifikace	R0060	-107 347,42	-107 347,42
Riziko nehmotných aktiv	R0070	0,00	0,00
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	340 904,59	340 904,59

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku

		C0100
Operační riziko	R0130	41 428,88
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	0,00
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	0,00
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu se článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	0,00
Solventnostní kapitálový požadavek bez navýšení kapitálového požadavku	R0200	382 333,47
Již stanovená navýšení kapitálového požadavku	R0210	0,00
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	382 333,47
Další informace o SCR		
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založeného na trvání	R0400	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část	R0410	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0420	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia vyrovnávací úpravy	R0430	0
Diverzifikační efekty v důsledku agregace účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	0
Metoda použitá k výpočtu úpravy v důsledku agregace fiktivního solventnostního požadavku pro účelově vázané fondy nebo portfolia vyrovnávací úpravy	R0450	4 - No adjustment
Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku	R0460	0

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

		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		MCR _(NL,NL) výsledek	MCR _(NL,L) výsledek
		C0010	C0010
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	132 629,41	
		Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštních účelových jednotek) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců
		C0020	C0030
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020	119 860,63	526 969,84
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030	2 317,13	21 644,20
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění	R0040	0,00	0,00
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0050	0,00	0,00
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060	0,00	0,00
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	2 733,78	55 692,86
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	1 207,42	4 249,02
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	10 002,37	23 010,05
Pojištění úvěru a záruky a proporcionální zajištění	R0100	5 010,25	4 929,00
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110	41,70	343,95
Pojištění asistence a proporcionální zajištění	R0120	0,00	0,00
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130	37 459,84	648 287,12
Aktivní neproporcionální zajištění (zdravotní pojištění)	R0140	0,00	0,00
Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění odpovědnosti)	R0150	0,00	0,00
Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy)	R0160	0,00	0,00
Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění majetku)	R0170	0,00	0,00