

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI

2 0 2 1

Shrnutí	4
A. Činnost a výsledky	6
A.1 Činnost	6
A.2 Výsledky v oblasti upisování	9
A.3 Výsledky v oblasti investic	12
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti	13
A.5 Další informace	13
B. Řídící a kontrolní systém	14
B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému	14
B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost	18
B.3 Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	20
B.4 Interní kontrolní systém	25
B.5 Funkce vnitřního auditu	28
B.6 Pojistně-matematická funkce	29
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností	31
B.8 Další informace	34
C. Rizikový profil	35
C.1 Upisovací riziko	39
C.2 Tržní riziko	43
C.3 Úvěrové riziko	44
C.4 Riziko likvidity	46
C.5 Operační riziko	47
C.6 Jiná podstatná rizika	49
C.7 Další informace	50
D. Oceňování pro účely solventnosti	51
D.1 Aktiva	51
D.2 Technické rezervy	53
D.3 Další závazky	60
D.4 Alternativní metody oceňování	61
D.5 Další informace	61
E. Řízení kapitálu	62
E.1 Kapitál	62
E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	65

E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	66
E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem.....	66
E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	66
E.6 Další informace	67
F. PŘÍLOHY	68

SHRnutí

Rok 2021 byl pro Pojišťovnu úspěšný z hlediska obchodních i finančních výsledků. Zároveň došlo k posílení solventnostní kapitálové pozice Pojišťovny. Pojišťovna udržuje funkční a efektivní řídicí a kontrolní systém pokrývající všechny její oblasti.

V oblasti obchodních výsledků dochází k pokračujícímu trendu v růstu portfolia Pojišťovny. Předepsané pojistné vzrostlo o 14 %. Nejvyšší absolutní nárůst přitom Pojišťovna zaznamenala v segmentu odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel, nejvyššího relativního nárůstu pak v segmentu majetkového pojištění.

Celkový škodní průběh dosáhl v roce 2021 výše 53,9 %, což je stejný výsledek jako v roce 2020. Škodovost byla v roce 2021 ovlivněna tornádem na jižní Moravě, kde však většinu hrubých škod pokryl zajistný program Pojišťovny.

Hodnoty předepsaného pojistného a škodního poměru odpovídají plánu společnosti na rok 2021. Vyššího, než plánovaného předepsaného pojistného bylo dosaženo v pojištění majetku. V tomto segmentu je rovněž škodovost nad plánem kvůli vlivu tornáda.

V oblasti investic došlo k posunu od konzervativního portfolia k vyváženému mixu konzervativních a výnosových investic. Výnosové investice tvoří nemovitostní fondy, individuální investice do nemovitostních projektů a půjčky v rámci skupiny VIGO.

Řídicí a kontrolní systém Pojišťovny v roce 2021 byl stabilní bez větších změn. Od 1.12. došlo ke sloučení oborů působností všech členů představenstva společnosti.

V oblasti řízení rizik zůstává hlavním rizikem pro Pojišťovnu stále riziko pojistného, a to konkrétně v segmentu odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel. Za celé portfolio neživotního pojištění dosáhla Pojišťovna hodnoty čistého kombinovaného poměru 96,7 %, v produktu pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel pak 94,8 %.

Mezi ostatní významná rizika patří zejména operační riziko. V této oblasti Pojišťovna v uplynulém roce pokračovala ve sběru událostí operačního rizika, pokračovala v sebehodnocení rizik a monitorovala klíčové indikátory operačního rizika. V roce 2021 rovněž došlo k updatu všech pohotovostních plánů Pojišťovny.

Vzhledem ke změně investiční strategie získávají větší váhu i tržní rizika, zejména nemovitostní riziko (způsobené jak nemovitostními fondy, tak individuální nemovitostní projekty) a riziko koncentrace způsobené půjčkami v rámci skupiny VIGO.

V oblasti oceňování pro účely solventnosti vnímá Pojišťovna jako klíčové zejména oblast oceňování technických rezerv. V této oblasti pokračovala v letech 2020 a 2021 v opatřeních, která mají za cíl dosáhnout runoffu technických rezerv mezi 0 a 5 %. Tato opatření změnila trend v runoffu a k 31.12.2021 se daného cíle podařilo dosáhnout.

Kapitál Pojišťovny je tvořen zejména aktivy převyšujícími závazky oceňovanými v souladu s principy Solventnosti a splacenými podřízenými závazky. V roce 2021 byl kapitál navýšen zejména ziskem Pojišťovny.

Pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku pojišťovna používá standardizovanou formuli. Pojišťovna plní svůj solventnostní i minimální kapitálový požadavek, oproti předchozímu roku došlo k posílení kapitálové přiměřenosti. Solventnostní kapitálový poměr dosáhl k 31.12.2021 hodnoty 149,9 % což je hodnota přesahující limity na solventnostní kapitálový poměr v risk apetitu společnosti. V souladu s trendem vývoje ziskovosti očekává Pojišťovna postupné posilování solventnostní a kapitálové pozice i v budoucnu.

A.ČINNOST A VÝSLEDKY

A.1 Činnost

A.1.1 Základní údaje

Obchodní firma:

Direct pojišťovna, a.s.

Sídlo:

Nové sady 996/25, Staré Brno, 602 00 Brno

Identifikační číslo:

250 73 958

Vznik společnosti:

Zápis do obchodního rejstříku byl proveden 3. září 1996, společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 3365

Základní kapitál:

209 553 890 Kč, zapsáno do obchodního rejstříku a splaceno 100 %

Akcionář:

Akcionáři společnosti jsou

- VIGO Finance a.s., IČ 032 57 282, U průhonu 1589/13a, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze vložka B, oddíl 19894.
- VIGO Investments a.s., IČ 022 43 920, U průhonu 1589/13a, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze vložka B, oddíl 19427.

Název a kontaktní údaje orgánu dohledu odpovědného za finanční dohled

Česká národní banka
Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1

Tel.: 224 411 111

<https://www.cnb.cz/cs/verejnost/kontakty/>

Název a kontaktní údaje externího auditora

Ernst & Young Audit, s.r.o.

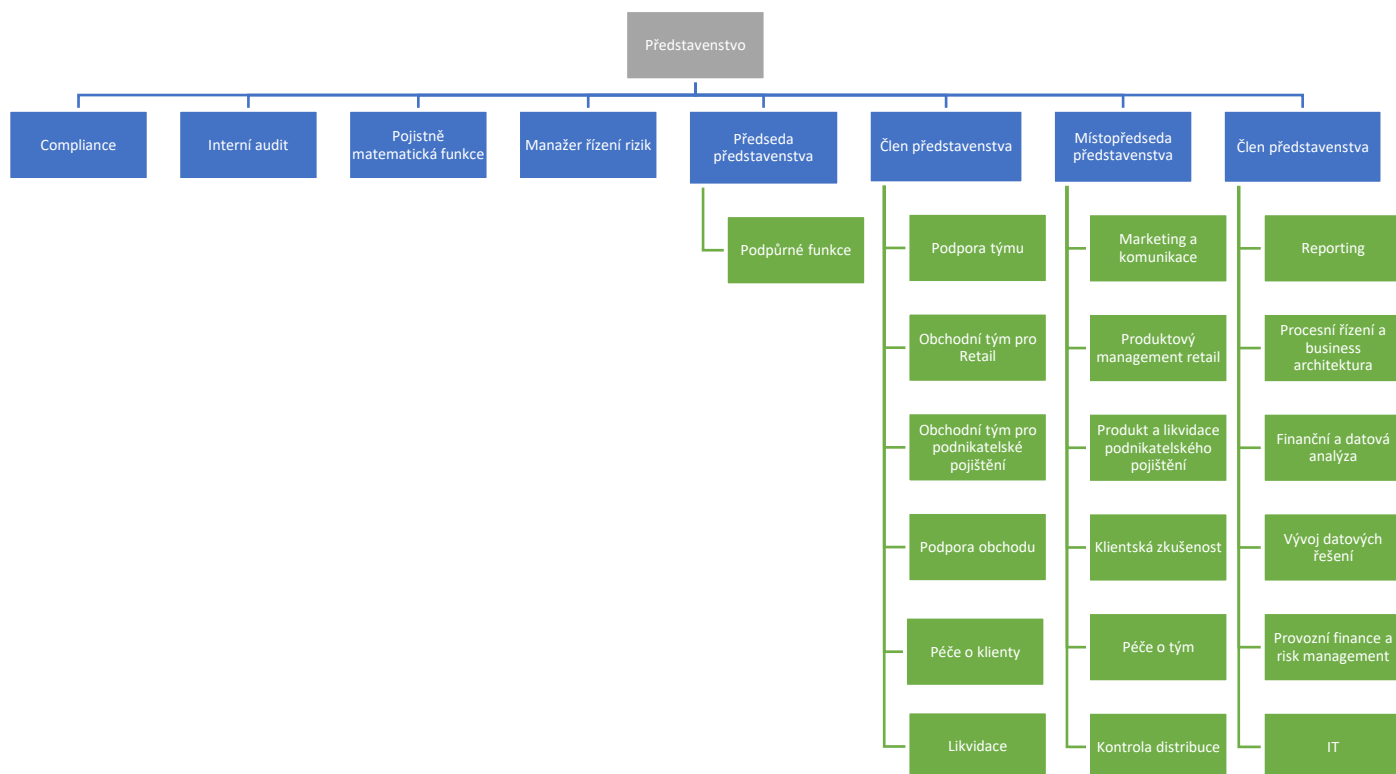
Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 - Nové Město

IČ: 26704153

https://www.ey.com/cs_cz

A.1.2 Struktura společnosti (k 31. 12. 2021)

Společnost svoji činnost realizuje prostřednictvím centrálních týmů, oblastních agentur (poboček) a jednotlivých úseků. Společnost řídí představenstvo. Společnost je rozdělena na 4 oblasti, každou má na starost odpovědný člen představenstva. Nově se k 1. 12. 2021 navedly přímo na představenstvo klíčové funkce společnosti. Představenstvo se schází pravidelně každý druhý týden.



Pojišťovna nemá organizační složku v zahraničí.

Kontaktní místa:

Centrála, sídlo a pobočka

Nové sady 996/25, 602 00 Brno
tel.: 542 423 775

pobočka Praha 2

Ječná 550/1, 120 00 Praha 2
tel.: 226 531 501

pobočka České Budějovice

Radniční 133/1, 370 01 České Budějovice
tel.: 380 420 691

pobočka Plzeň

Prešovská 337/6, 301 00 Plzeň
tel.: 378 401 057

pobočka Pardubice

17. listopadu 181, 530 02 Pardubice
tel.: 463 354 546

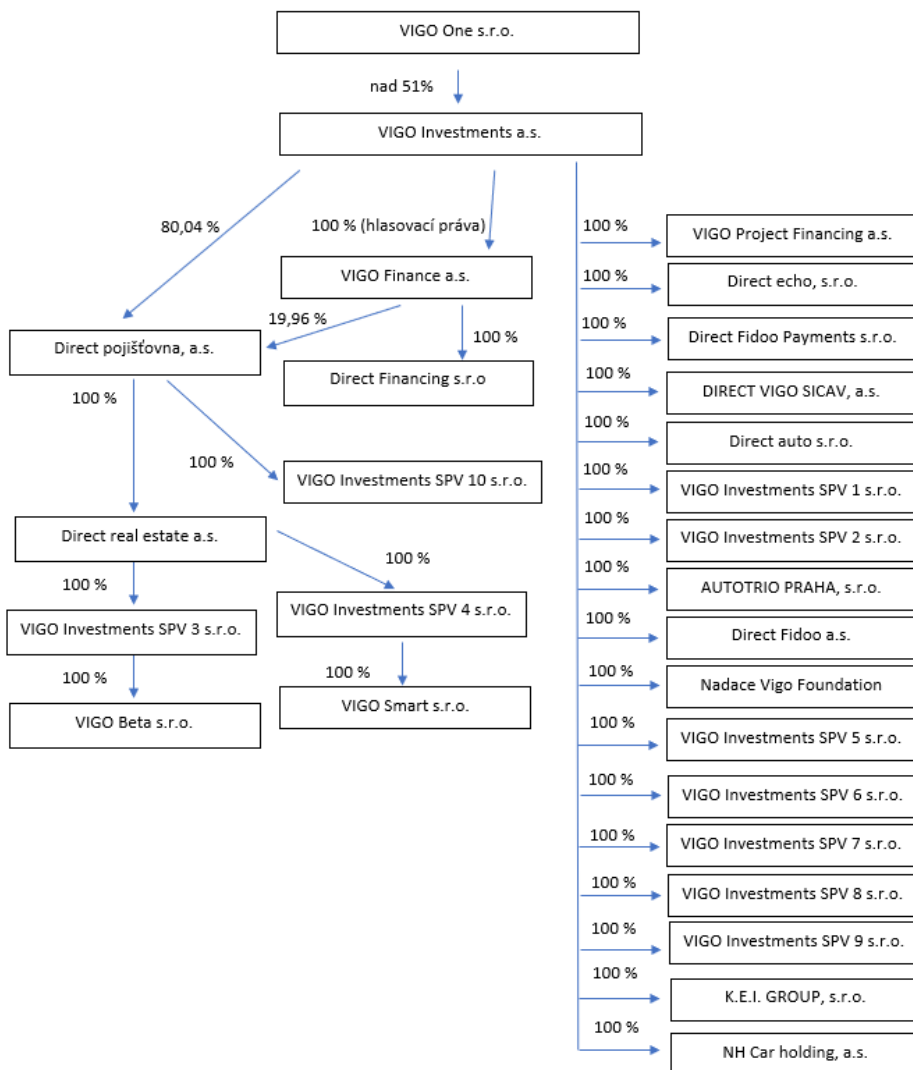
pobočka Ostrava

28. října 3348/65, 702 00 Ostrava
tel.: 596 111 383

pobočka Liberec

Sokolovské nám. 310/3, 460 01 Liberec II
tel.: 485 100 845

Struktura skupiny (k 31. 12. 2021)



Počet zaměstnanců

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců za roky 2021 a 2020:

Rok	2020	2021
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	320	357

A.1.3 Činnosti

Společnost provozuje následující pojistná odvětví z oblasti neživotního pojištění:

- pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel (tzv. povinné ručení);
- ostatní druhy pojištění motorových vozidel;
- pojištění proti požáru a jiným majetkovým škodám;
- pojištění odpovědnosti za škody;
- pojištění úrazu;
- pojištění jiných ztrát.

Společnost provozuje pojištění v rámci ČR. Na Slovensku společnost může provozovat pojišťovací činnost na základě svobody dočasného poskytování služeb v odvětví neživotního pojištění, vyjma pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel.

Společnost dále provozuje činnosti související s pojišťovací činností

- - zprostředkovatelská činnost podle zákona o pojišťovnictví,
- - poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob,
- - šetření pojistných událostí,
- - vzdělávací činnost pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojistných událostí

Dále společnost provozuje zajišťovací činnost pro oblast neživotního pojištění

A.2 Výsledky v oblasti upisování

V roce 2021 pokračovala Pojišťovna v růstu portfolia a předepsaného pojistného. Celkově předepsané pojistné vyrostlo o 14 % oproti roku 2020. Nejvyšší absolutní nárůst proběhl, podobně jako v minulých letech, v klíčovém segmentu pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel. Nejvyšší relativní tempo růstu Pojišťovna zaznamenala v segmentu majetkového pojištění, kde růstu napomáhá nižší stornovost retailových klientů. Relativně vysoký nárůst k „ostatním pojištěním“ je dán nižším předpisem na cestovní pojištění v roce 2020 (vliv pandemie Covid-19).

Hrubé náklady na pojistná plnění vzrostly o 16 %. V těchto nákladech na pojistná plnění jsou zahrnuty pouze vyplacená pojistná plnění, změna stavu rezerv a přijaté regresy. Naopak v nich nejsou zahrnuty interní náklady likvidace. Poměr těchto nákladů k zaslouženému je v meziročním

srovnání konstantní (53,9 %) i přes to, že rok 2020 byl na autopojištění pozitivně ovlivněn nižší intenzitou dopravy. Škodní poměr v roce 2021 byl negativně ovlivněn kalamitní situací – tornádem na jižní Moravě, při které klienti Pojišťovny utrpěli škody za 63,2 mil. Kč.

	2019	2020	2021	Index 2021/2020
Předepsané pojistné v hrubé výši	1 797 321	2 268 117	2 583 551	114%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	1 112 482	1 364 690	1 494 863	110%
Ostatní pojištění motorových vozidel	338 749	434 703	517 584	119%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	152 235	234 810	303 009	129%
Pojištění odpovědnosti za škody	74 534	122 594	122 534	100%
Ostatní pojištění	119 321	111 320	136 458	123%
Zasloužené pojistné v hrubé výši	1 666 394	2 140 127	2 484 255	116%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	1 056 124	1 304 577	1 467 204	112%
Ostatní pojištění motorových vozidel	321 478	402 644	496 052	123%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	127 735	209 760	268 873	128%
Pojištění odpovědnosti za škody	62 381	109 945	119 143	108%
Ostatní pojištění	98 676	113 201	123 571	109%
Náklady na pojistná plnění a rezervy v hrubé výši	879 146	1 153 167	1 339 402	116%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	589 988	755 093	847 143	112%
Ostatní pojištění motorových vozidel	177 597	209 582	277 462	132%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	57 686	110 917	131 647	119%
Pojištění odpovědnosti za škody	20 720	36 400	38 300	105%
Ostatní pojištění	33 155	41 175	44 850	109%

Porovnání výsledku upisování oproti projekci pro rok 2021

Finální výsledek v oblasti upisování naplnil očekávání Pojišťovny z jejího finančního plánu vytvořeného koncem roku 2020.

Hrubé předepsané pojistné překonalo plán o 0,1 %, přičemž lepších, než plánovaných výsledků bylo dosaženo na „ostatním pojištění“ (zejména cestovním pojištění), pojištění majetku a havarijním pojištění. Pojišťovna úspěch v těchto segmentech přičítá produktovým inovacím, které v uplynulých letech uvedla na trh.

Naopak pod plánovanými hodnotami skončil segment pojištění odpovědnosti z provozu vozidel, ve kterém Pojišťovna čelila zvýšené konkurenci na trhu a segment pojištění odpovědnosti, kde byl výsledek ovlivněn zvýšením cen ze strany Pojišťovny.

Náklady na pojistná plnění překonaly plán o 0,3 %. Největší absolutní nárůst oproti plánu byl zaznamenán v majetkovém pojištění, což je dané již výše zmíněnou kalamitní situací (tornádo s hrubými škodami za 63,2 mil. Kč). Naopak v pojištění odpovědnosti skončily náklady na pojistná plnění 35 % (20,5 mil. Kč) pod plánovanými hodnotami.

	plán na rok 2021	2021	Index
Předepsané pojistné v hrubé výši	2 582 239	2 583 551	100%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	1 546 761	1 494 863	97%
Ostatní pojištění motorových vozidel	495 790	517 584	104%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	281 464	303 009	108%
Pojištění odpovědnosti za škody	136 859	122 534	90%
Ostatní pojištění	121 365	136 458	112%
Náklady na pojistná plnění a rezervy v hrubé výši	1 335 957	1 339 402	100%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	848 325	847 143	100%
Ostatní pojištění motorových vozidel	271 288	277 462	102%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	114 347	131 647	115%
Pojištění odpovědnosti za škody	58 832	38 300	65%
Ostatní pojištění	43 165	44 850	104%

Celková výše hrubého předepsaného pojistného v členění podle zemí

Celková výše hrubého předepsaného pojistného v členění podle zemí, kde byla uzavřena pojistná smlouva:

	2020	2021
Česká republika	2 266 339	2 580 290
Slovenská republika	1 777	3 262
CELKEM	2 268 116	2 583 551

Z tabulky je vidět, že v kalendářním roce 2021 Pojišťovna uzavírala drtivou většinu smluv pro území České republiky.

Zajistný program společnosti v roce 2021

Zajistný program pro rok 2021 se skládal ze 4 zajistných smluv: 2 proporčních a 2 neproporčních zajistných smluv.

Proporční smlouvy zahrnovaly

- kvótovou zajišťovací smlouvu na pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorových vozidel
- excedentní zajišťovací smlouvu na majetková pojištění

Neproporční zajišťovací smlouvy byly uzavřeny pro

- krytí škodného nadměрку u pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorových vozidel
- krytí škodného nadměрку katastrofických škod, majetkových škod, škod z pojištění odpovědnosti, přepravy a úrazu

Změnou v zajistném programu oproti roku 2020 zrušení samostatné smlouvy na dodatečné krytí vlastního vrubu katastrofických škod ze zemětřesení, a částečně se krytí začlenilo do smlouvy s

AON Benfield, která kryje škodní nadměrek katastrofických škod. Excedentní zajišťovací smlouva na majetková pojištění v roce 2021 mírně navýšila svoji kapacitu, aby reflektovala potřeby našeho majetkového portfolia.

Smlouvy jsou sjednány s diverzifikovaným panelem renomovaných mezinárodních zajišťoven. Průměrný rating panelu zajišťovatelů dosáhl pro zajišťovací program 2021 hodnoty mezi AA- a A+ dle S&P. Veškerá rizika vyplývající z pojistného kmene společnosti byla v roce 2021 chráněna zajišťovacím programem poskytujícím dostatečnou ochranu před škodami jakéhokoliv rozsahu, včetně katastrofických škod.

A.3 Výsledky v oblasti investic

Společnost během roku 2021 investovala v souladu se schválenou investiční strategií. V průběhu roku 2021 došlo k posunu od konzervativního portfolia k vyváženému mixu konzervativních a výnosových investic.

Na začátku roku tvořily drtivou většinu investic státní dluhopisy denominované v českých korunách. V průběhu roku Pojišťovna investovala do akcií nemovitostních fondů (61,7 mil. Kč) a individuální investice do nemovitostí držených v rámci dceřiných firem (90,0 mil. Kč). Ke konci roku obsahovalo investiční portfolio Pojišťovny i půjčky společností v rámci skupiny VIGO (102,1 mil. Kč). Přes 90% půjček v rámci skupiny VIGO představuje akviziční financování zajištěné 100% podílem ve společnosti NH Car holding.

Portfolio obsahovalo v průběhu celého roku kromě vysoce konzervativních investic i jeden korporátní dluhopis společnosti s investičním ratingem (15,6 mil. Kč), investice do investičního fondu zaměřeného na investice do aktiv dekorelovaných s tradičními finančními aktivy (24,9 mil. Kč) a umělecké dílo (0,3 mil. Kč).

Investice k 31.12. daného roku	2021	2020	2021 - relativně	2020 - relativně
Dluhové CP vydané finančními institucemi	15 627	15 639	1,4%	1,8%
Dluhové CP Vydané vládním sektorem	805 914	838 632	73,2%	94,9%
Ostatní dluhové CP	0	0	0,0%	0,0%
Akcie a cenné papíry s proměnlivým výnosem	86 657	23 565	7,9%	2,7%
Ostatní půjčky	102 082	0	9,3%	0,0%
Nemovitosti	0	0	0,0%	0,0%
Díla umělecké kulturní hodnoty	299	299	0,0%	0,0%
Termínové měnové operace	0	0	0,0%	0,0%
Depozita u finančních institucí	0	5 118	0,0%	0,6%
Podíly v ovládaných osobách	89 981	0	8,2%	0,0%
CELKEM	1 100 560	883 253	100,0%	100,0%

Celkový investiční výnos byl v roce 2021 záporný – 19,5 mil. Kč (v roce 2020 byl výnos kladný, 2,0 mil. Kč).

Záporný investiční výnos byl způsoben růstem tržních úrokových sazeb, které měly přímý vliv na přecenění státních dluhopisů s fixními kupóny.

Příjmy a výdaje k 31.12.2021					
	Dividendy	Úroky	Čisté zisky a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Celkem
Státní dluhopisy		7 354	0	-34 178	-26 824
Dluhopisy emitované korporací		269	0	-18	251
Investice v investičních fondech	0		0	3 107	3 107
Hotovost a vklady		3 957			3 957
Úvěry a hypotéky		0		0	0
Nemovitosti			0		0
Swapy			0		0
Celkem	0	11 579	0	-31 089	-19 510

Příjmy a výdaje k 31.12.2020					
	Dividendy	Úroky	Čisté zisky a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Celkem
Státní dluhopisy		4 607	172	-9 531	-4 753
Dluhopisy emitované korporací		340	0	-353	-12
Investice v investičních fondech	0		0	3 565	3 565
Hotovost a vklady		120			120
Úvěry a hypotéky		3 097		0	3 097
Nemovitosti			0		0
Swapy			0		0
Celkem	0	8 164	172	-6 319	2 017

Společnost neinvestuje do sekuritizovaných cenných papírů ani nepoužívá finanční deriváty.

Náklady spojené s investiční činností dosáhly v roce 2021 hodnoty 1,6 mil. Kč (v roce 2020 to bylo 1,5 mil. Kč). Náklady na správu portfolia zahrnují poplatky za správu portfolia cenných papírů a za úschovu cenných papírů v rámci portfolia Společnosti.

A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

Ostatní činnosti pojišťovny nebyly v daném období významné.

A.5 Další informace

Pro oblast týkající se činnosti a výkonnosti pojišťovny neexistují žádné další podstatné informace.

B.ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

Tato část poskytuje informace o řídicí struktuře, rolích a odpovědnostech a klíčových funkcích.

B.1.1 Řídicí struktura

Představenstvo

Představenstvo je statutárním a nejvyšším řídicím a výkonným orgánem společnosti. Rozsah jeho pravomocí, povinností a odpovědnosti stanoví zejména občanský zákoník, zákon o obchodních korporacích a statuty společnosti. Hlavními úkoly představenstva ve vztahu k Řídicímu a kontrolnímu systému jsou

- řízení činnosti společnosti a rozhodování o všech záležitostech společnosti, pokud nejsou zákonem nebo statuty svěřeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady;
- stanovování strategických cílů společnosti včetně prostředků, jak jich dosáhnout, a monitoring jejich plnění
- definování odpovídající organizační struktury a zajištění adekvátních zdrojů pro strategické cíle a řízení rizik, včetně pravidelného posuzování vhodnosti a účinnosti této struktury,
- nastavení funkčního systému řízení rizik, zejména schvalování kapacity společnosti nést rizika a rizikového apetitu – zejména v definování cílové kapitálové přiměřenosti a kombinovaném poměru,
- návrh politiky odměňování s ohledem na strategii společnosti a cíle odpovídající požadavkům akcionářů,
- schvalování investiční strategie Pojišťovny,
- rozhodování o cenotvorbě a pravidlech upisování pojistného,
- rozhodování o finančním plánu a finančních cílech společnosti,
- stanovení zásad corporate governance, morální a etické hodnoty chování ve společnosti. Klíčovou úlohu při rozsazování těchto principů spočívá ve formě vedení příkladem,
- podávání informací dozorčí radě a valné hromadě

Představenstvo jako poradní orgány využilo v roce 2021 následující výbory:

- Pricing board, který je poradním výborem v oblasti cenotvorby a řízení kvality kmene
- Risk committee, které je poradním orgánem v oblasti řízení kapitálu, řízení rizik a řízení technických rezerv

Rozdělení kompetencí Představenstva

K 30. 11. 20121 byly kompetence členů představenstva rozděleny následovně

- Předseda představenstva (Pavel Řehák)
- Služby klientům (místopředseda představenstva, Martin Frko)
- Obchod (člen představenstva, Michal Řezníček)
- Finance, risk management, datová analýza a pricing (člen představenstva, Robert Dohnal)

Od 1.12.2021 nemají členové představenstva rozdělené obory působnosti. Ve smlouvách o výkonu funkce se označují jako předseda, místopředseda, člen a člen, bez jakéhokoliv dovětku. V rámci organizační struktury jsou jimi řízeny konkrétní útvary dle organigramu v kapitole A.1.2.

Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti, jehož rozsah pravomocí, povinností a odpovědností stanoví zejména zákon o obchodních korporacích a stanovy společnosti.

Dozorčí rada dohlíží na činnost představenstva a výkon činnosti společnosti. Poskytuje akcionářům společnosti ujištění o vykazovaných výsledcích, správnosti administrativních i účetních procesů, efektivnosti procesů apod.

Jednání dozorní rady se řídí stanovami společnosti.

K 31.12.2021 tvořili dozorčí radu společnosti

- Libor Matura (předseda dozorní rady)
- Petr Herzmann (člen dozorní rady)

Během roku 2021 proběhly ve složení dozorní rady následující změny:

- Martin Kúšik byl člen dozorní rady do 4.6.2021
- Hani Himmat byl členem dozorní rady do 4.6.2021
- Petr Herzmann byl členem dozorní rady jmenován s účinností od 5.6.2021

Výbor pro audit

Výbor pro audit zajišťuje sledování interních postupů pro sestavování účetní závěrky a vyhodnocuje účinnost vnitřního kontrolního systému, interního auditu a případně i systému řízení rizik, případně další činnosti dle zákona o auditorech.

Nálezy interního auditu, případně externích auditů jsou diskutovány na představenstvu, výboru pro audit a dozorní radě. Podrobnosti o činnosti Výboru pro audit jsou definovány zákonem o auditorech, stanovami společnosti případně ve statutu tohoto výboru.

Klíčové funkce

Společnost v souladu se zákonem o pojišťovnictví definuje 4 klíčové funkce:

- **Funkce interního auditu** – kontroluje kvalitu a efektivitu všech procesů v pojišťovně, výsledky reportuje přímo vedení Pojišťovny
- **Funkce compliance** – zabývá se souladem činností v Pojišťovně s platnou legislativou
- **Funkce řízení rizik** – zabývá se zjišťováním, měřením, řízením a hlášením rizik Pojišťovny
- **Pojistně-matematická funkce** – mezi její povinnosti patří zejména výpočet technických rezerv, výpočet kapitálové přiměřenosti a validace nastavení pojistných sazeb pro zajištění postačitelnosti pojistného

Představenstvo jmenuje osoby odpovědné za celkový výkon jednotlivých funkcí. Tyto osoby odpovídají za zpracování koncepce pro svou oblast, kde jasně stanoví příslušné povinnosti, cíle, postupy a reporting.

Nositelé klíčových funkcí mají v souladu s požadavky předpisů Solventnost II přímý přístup k představenstvu.

Každá změna osoby v klíčové funkci je oznámena ČNB.

Během celého roku 2020 vykonávala funkci interního auditu Andrea Paunović, funkci compliance Martina Jandová, funkci manažera pojistné matematiky Filip Mirtes a funkci řízení rizik Zdeněk Daniel.

B.1.2. Střety zájmů

Střet zájmů chápe pojišťovna jako jakoukoliv situaci, ve které je úsudek osoby kompromitován z důvodu vlastního finančního zájmu nebo vztahu, a kdy tak hrozí, že tato osoba může být tímto ovlivněna při plnění závazků společnosti vůči klientovi či kdy je jí bráněno poskytnout nestranné a objektivní služby klientovi.

Posouzení potenciálního střetu zájmů u klíčových funkcí provádí Představenstvo na návrh funkce compliance.

Posuzuje se zejména:

- Jednoduchost/složitost struktury organizačního uspořádání;
- Začlenění jednotlivých funkcí v rámci organizační struktury;
 - Střet zájmů kontrolní funkce s výkonnými činnostmi v rámci stejného organizačního útvaru pojišťovny;
 - Podřízenost stejnému vedoucímu pracovníkovi – kdy ve střetu zájmů může být až tento vedoucí pracovník, a nikoliv osoba odpovědná za výkon klíčové funkce;
- Kumulace výkonu jednotlivých funkcí s ostatními klíčovými funkcemi a navazující odměňování;
- Další činnosti mimo Společnost, zejména podnikatelské aktivity, jiné samostatně výdělečné činnosti, členství v orgánech jiných právnických osob apod.

Významné střety zájmů jsou odstraněny nebo alespoň zmírněny na akceptovatelnou úroveň, prostřednictvím:

- úpravy nastavení řídicí struktury;
- úpravy odpovídajících procesů;
- úpravy odměňování apod.

V roce 2021 pokračovala Pojišťovna v řízení střetu zájmů ředitele SME obchodu, který zároveň zastával funkci ředitele SME úpisu. Tento střet zájmů byl řešen pravidly pro odměňování daného zaměstnance, kdy jeho bonusy byly navázány nejen na plnění obchodních cílů v oblasti objemu pojistného, ale i na profitabilitu upsaného portfolia. Zároveň jsme na konci roku přesunuli klíčové funkce přímo pod odpovědnost celého představenstva.

B.1.3. Odměňování

Jednou z priorit společnosti je vytváření stimulujícího pracovního prostředí, založeném na vzájemné důvěře, respektu, otevřené komunikaci a osobní odpovědnosti jednotlivých členů týmů. Společnost se snaží najít vyvážený poměr mezi tím, co zaměstnance motivuje k dosahování výkonů a tím, co společnost potřebuje k dosahování svých cílů.

Cílem je, aby členové týmu chodili rádi do práce jak kvůli motivujícímu systému odměňování, tak i tomu, že pracují pro atraktivního zaměstnavatele s perspektivou dlouhodobé stability a růstu.

Klíčové funkce, stejně jako ostatní členové týmu, byly odměňovány na základě pevné mzdy a případně bonusové složky, jejíž vyhodnocení záviselo na čtvrtletním hodnocení (kvalitativní i kvantitativní) ze strany představenstva. Pevná složka mzdy tvořila minimálně 50 % celkové roční odměny.

Kritéria a proces vyhodnocení bonusové složky záviselo na:

- výsledcích firmy (výše zisku)
- výsledcích individuálního kvartálního hodnocení

Členové představenstva měli 2 složkovou strukturu odměňování – byli odměňováni na základě

- výsledcích firmy (výše zisku)
- výsledcích individuálního kvartálního hodnocení

Členové představenstva mají 2 složkovou strukturu odměňování – jsou odměňováni na základě

- (i) pevné mzdy,
- (ii) roční bonusové složky

Všichni členové představenstva mají také vlastnický podíl ve Společnosti, což zajišťuje sladění jejich motivace s dlouhodobou ziskovostí a solventností Společnosti. Pro členy představenstva jsou nastaveny kvantitativní riziková KPI.

Od 1.12.2021 společnost přistoupila ke zrušení bonusové složky členům představenstva, od 1.1.2022 i všem zaměstnancům včetně klíčových osob – tito všichni budou nadále odměňováni pouze ve formě pevné mzdy.

Za účetní období 2020 a 2021 byly vyplaceny následující peněžní a nepeněžní odměny členům statutárních, řídících a dozorčích orgánů:

Odměny (tis. Kč)	2020	2021
Členové představenstva	10 842	8 719
Členové dozorčí rady	286	165
Odměny celkem	11 128	8 884

Pojišťovna nemá implementován doplňkový důchodový systém ani systém předčasného odchodu do důchodu pro členy správního, řídícího a kontrolního orgánu a další držitele klíčových funkcí.

B.1.4 Podstatné transakce

Informace o podstatných transakcích během roku 2021 s akcionáři, osobami, které vykonávají podstatný vliv na pojišťovnu, a s členy správního, řídícího a kontrolního orgánu lze nalézt ve Výroční zprávě za rok 2021, v části V. Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami a části IX. Příloha účetní závěrky.

B.1.5 Posouzení přiměřenosti

Navržená řídicí struktura zajišťuje, že vedení společnosti je schopno vykonávat přiměřenou úroveň kontroly, a přitom umožnit rozhodování na správné úrovni společnosti.

Společnost stále upravuje svou řídicí a kontrolní strukturu ve světle obchodních a regulatorních potřeb. Přiměřenost řídicího a kontrolního systému je dále posuzována v rámci interních auditů, viz kapitola B.5. a řízením rizik v rámci ORSA procesu, viz kapitola B.3.

B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

B.2.1. Obecné požadavky na zaměstnance

S ohledem na hodnoty Společnost dbá na to, že pracovníci na všech úrovních mají

- dobrou pověst (i profesní) a jsou čestní
- vhodnou odbornou kvalifikaci, zkušenosti a znalosti (způsobilost) tak, aby byli neustále schopni plnit přidělené povinnosti.

Společnost na základě potřeb identifikovaných v rámci pravidelného hodnocení zajišťuje a podporuje pro zaměstnance školení a další vzdělávání.

B.2.2. Požadavky na osoby v klíčových funkcích

Stejně jako osoby, které skutečně řídí Společnost, musí každá osoba vykonávající klíčovou funkci (viz kapitola B.1.) splňovat požadavky na způsobilost a bezúhonnost. Zásady a postupy týkající se

hodnocení způsobilosti a důvěryhodnosti osob s klíčovou funkcí jsou uvedeny v Organizačním řádu Pojišťovny.

Specifické požadavky týkající se dovedností, znalostí a odbornosti klíčových osob

Způsobilost = odpovídající odborná kvalifikace, znalosti a zkušenosti pro řádné a obezřetné řízení. Posouzení způsobilosti zahrnuje posouzení odborné a formální kvalifikace osoby, jejích vědomostí a příslušné praxe v odvětví pojišťovnictví, v jiných finančních odvětvích nebo v jiných oborech, a musí vzít v úvahu příslušné povinnosti, které byly této osobě uloženy, a případně i její pojistné, finanční, účetní, pojistně-matematické a řídicí dovednosti.

Bezúhonnost= mají dobrou pověst a jsou čestní. Posouzení zahrnuje posouzení čestnosti a finanční obezřetnosti, podložené důkazy o jejím charakteru, osobním chování a obchodním chování včetně jakýchkoli trestních a finančních aspektů a aspektů dohledu majících význam pro účely tohoto posouzení.

V dokumentu „Způsobilost a bezúhonnost klíčových funkcí“ má Pojišťovna popsány přesné podmínky týkající se

- dosaženého vzdělání
- délky praxe v pojišťovnictví, případně v jiných finančních institucích
- znalosti a schopnosti
- členství v odborných organizacích

pro jednotlivé klíčové funkce.

Postup při hodnocení způsobilosti a bezúhonnosti klíčových osob

Posouzení způsobilosti a bezúhonnosti začíná pro každou osobu vyplněním dotazníku „Fit and proper“, který obsahuje

- Údaje o pozici, která se notifikuje
- Osobní údaje dané osoby
- Popis úrovně znalostí, kompetencí a zkušeností dané osoby
- Údaje o předchozích pracovních zkušenostech
- Informace o potencionálních střetech zájmů
- Posouzení bezúhonnosti

Následně je bezúhonnost a způsobilost osob posuzována

- představenstvem společnosti při jmenování vedoucích zaměstnanců nebo
- jediným akcionářem při jmenování dozorčí rady a výboru pro audit nebo
- dozorčí radou při jmenování členů představenstva.
- a dále v průběhu výkonu činnosti v rámci kvartálního hodnocení, za které odpovídá nadřízený dané osoby

Následně jsou doklady ohledně posouzení způsobilosti a bezúhonnosti zaslané ČNB, která provádí jejich vlastní zhodnocení a může nařídit změnu klíčových osob, pokud nesplňují podmínky způsobilosti.

B.3 Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti

B.3.1. Systém řízení rizik

Řízením rizik společnost chápe proces, který podporuje implementaci strategie společnosti a pomáhá společnosti vyrovnat se při plnění plánovaných cílů s náhodnými událostmi ovlivňujícími její činnost (riziky).

Proces řízení rizik

Níže je popsán proces, jak je strategie řízení rizik implementována a rizika řízena. Proces řízení rizik probíhá ve společnosti ve všech úrovních a je zároveň běžnou součástí všech procesů společnosti, protože u všech aktivit je třeba uvážit vliv potenciálních náhodných událostí na jejich průběh.

Hodnocení rizik

Účelem je identifikovat všechna významná rizika, kterým je Společnost vystavena. Za tímto účelem spolupracuje funkce řízení rizik s obchodními a podpůrnými funkcemi. V rámci tohoto procesu jsou zohledňována nově vznikající rizika stejně jako vývoj již identifikovaných rizik.

Takto identifikovaná rizika jsou měřena za použití odpovídajících kvantitativních a kvalitativních metod. Obdobně probíhá měření kategorií rizik, s využitím diverzifikací. Výpočet kvantitativních rizik je primárně založen na standardním vzorci pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku. Ostatní kvantifikovatelná rizika, která nejsou pokryta standardním vzorcem, případně kombinace rizik jsou hodnocena prostřednictvím procesu sebehodnocení rizik a kontrol. Obtížně kvantifikovatelná rizika jsou ohodnocena kvalitativně.

Využívání metrik pro měření rizik a výpočet solventnostního kapitálového požadavku zajišťuje, že každé riziko je pokryto dostatečným objemem kapitálu, který může absorbovat vzniklé ztráty, kdyby se riziko realizovalo.

Ošetření rizik

Identifikovaná a ohodnocená rizika jsou porovnána s rizikovým apetitem, pro rozhodnutí případného ošetření rizika vyvažující vynaložené náklady a úsilí při jeho implementaci proti výhodám z toho plynoucím. Na základě porovnání s rizikovým apetitem dochází u jednotlivých rizik k

- akceptaci – informované rozhodnutí, pokud je úroveň rizik na přijatelné úrovni nebo náklady na ošetření převažují přínosy.
- snížení – ošetření snižující pravděpodobnost nebo dopady rizik na přijatelnou úroveň, pokud je eliminace rizika považována za příliš nákladnou (např. pohotovostní plánování)
- přesunu – potenciální rizika společnost sdílí nebo přesune na jiný subjekt (pojištění, zajištění, hedging, outsourcing)
- eliminaci – společnost potenciální rizika nechce nést, tj. ukončí rizikovou činnost/prodá aktiva apod. a zvolí přijatelnější/méně rizikovou alternativu
- navýšení expozice – v případě, že úroveň rizik je pod žádoucími hodnotami

Sledování a komunikace

Sledování a komunikace jsou klíčové procesy řízení rizik, které umožňují vedení i obchodním funkcím, aby měli informace o vývoji rizikového profilu, rizikových trendech a překročení přípustných limitů.

Na kvartální bázi zasedá v Pojišťovně risk committee, jejímiž stálými členy jsou

- Předseda představenstva
- Místopředseda představenstva
- Člen představenstva zodpovědný za Finance, risk management, datovou analýzu a pricing
- Finanční ředitel
- Manažer pojistné matematiky
- Manažer řízení rizik

Pokud jsou na risk committee projednávána nefinanční rizika, jsou členy dále

- Compliance manažer
- Manažer IT bezpečnosti
- Data protection officer

Risk committee je poradním orgánem v oblasti řízení kapitálu, řízení rizik a řízení technických rezerv.

Na risk committee je pravidelně projednáváno

- Makroekonomická situace a prognóza ČNB
- Vyhodnocení plnění risk apetitu
- Kapitálová situace Pojišťovny a hodnota SCR – včetně výhledu do budoucna
- Výsledky v oblasti postačitelnosti pojistného (kombinovaný poměr) - včetně výhledu do budoucna
- Stav technických rezerv a jejich runoff analýza
- Tržní rizika a investiční strategie společnosti
- Rizika protistrany – ratingy zajišťoven a bank a pohledávky za klienty
- Nefinanční rizika – operační rizika, pohotovostní plánování, riziko outsourcingu
- Systém vnitřní kontroly

Jednou ročně slouží ke komunikaci rizik rovněž proces ORSA, viz dále. Jeho účelem je poskytnout posouzení rizik a celkových požadavků na solventnost z hlediska aktuálního i budoucího vývoje.

B.3.2. Funkce řízení rizik

Funkce řízení rizik je vykonávána risk manažerem, který je podřízen členovi představenstva odpovědnému za finance a řízení rizik.

Risk manažer odpovídá za

- stanovení základního metodického rámce pro řízení rizik a jeho formalizaci v rámci interní směrnice „Koncepte řízení rizik“

- vyhodnocování aktuální rizikové situace a její pravidelnou prezentaci v rámci risk committee
- navrhování rizikového apetitu a sledování jeho dodržování
- validaci výpočtů technických rezerv a SCR
- sledování dostatečnosti kapitálu a projekci kapitálové situace do budoucna
- vyhodnocování postačitelnosti pojistného a predikci jejího vývoje do budoucna
- nastavování metodiky stresového testování kapitálové přiměřenosti a provádění stress testů
- mapování a ohodnocování významných operačních rizik např. pomocí provádění sebehodnocení rizik v rámci 1. linie obrany

B.3.3. Směrnice základna řízení rizik

Základní interní směrnici pro řízení rizik je „Koncepce řízení rizik“, která definuje základní principy pro řízení rizik. V této směrnici jsou detailně popsány:

- Obecné zásady pro řízení rizik ve Společnosti
- Kategorizace hlavních rizik v Pojišťovně a jejich stručný popis
- Role a zodpovědnosti v procesu řízení rizik
- Strategie řízení rizik včetně risk appetite
- Proces řízení rizik
- Další nástroje určené k řízení rizik

Jednotlivé oblasti řízení rizik jsou v této koncepci popsány pouze rámcově. Podrobnější popis s nimi souvisejících procesů je dále uveden v dalších detailních směrnících:

- Řízení upisovacího rizika
- Investiční strategie
- Zajištění a další techniky snižování rizik
- Řízení operačních rizik
- Pohotovostní plánování
- Outsourcing
- Stress testing

B.3.4. Vlastní posouzení rizik a solventnosti

Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA) představuje vlastní pohled Společnosti na kapitálové potřeby ve světle současného rizikového profilu a plánu. ORSA bere v úvahu strategii Společnosti a hodnocení současných a budoucích rizik a vyplývajících solventnostních požadavků.

ORSA proces

ORSA je jedním ze vstupů do střednědobého i krátkodobého strategického plánování v oblastech inovací, provozní efektivity a řízení profitability společnosti.

Společnost má pětiletý finanční plán. Každý rok dochází k jeho aktualizaci na základě trendů vývoje portfolia a ekonomiky společnosti. Pro financování a kapitál má společnost kapitálový model založený na standardním vzorci, kam vstupují položky finančního plánu.

ORSA proces odpovídá na následující otázky:

- Má Pojišťovna dostatečně robustní řídicí a kontrolní systém?
- Pomocí jakých nástrojů řídí Pojišťovna svá rizika?
- Má Pojišťovna dostatek kapitálu na pokrytí svého obchodního plánu a bude mít dostatek kapitálu i v budoucnosti?
- Bere model používaný pro výpočet SCR (standardní vzorec) v úvahu všechna relevantní rizika?
- Odpovídají používané modely pro výpočet SCR rizikovému profilu Pojišťovny?
- Je ocenění aktiv a závazků dle Solvency II pro Pojišťovnu vhodné? Jaká je míra nejistoty spojená s tímto oceněním?

Odpovědnosti v rámci ORSA

Odpovědnosti v rámci ORSA procesu jsou nastaveny následovně:

Představenstvo

- Využívá informace z ORSA procesu pro řízení společnosti
- Schvaluje směrnici, ve které je ORSA proces popsán (včetně jejích aktualizací)
- V rámci běhu ORSA komunikuje připomínky a podmínky na risk manažera
- Schvaluje ORSA report

Risk manažer

- Odpovídá za výkon, dokumentaci a reporting každého ORSA procesu
- Připravuje návrh ORSA reportu
- Koordinuje akce, které vedou k vyřešení nálezů z ORSA reportu

ORSA report

Jedním z klíčových výstupů ORSA procesu je ORSA report. ORSA report je vytvořen na konci každého ORSA procesu. Jedná se o iterativní proces, např. pokud výsledkem je vyšší potřeba kapitálu pro splnění minimálních solventnostních poměrů, pak plán by měl být přepracován tak, aby vzal v potaz nižší dostupný kapitál. V rámci ORSA procesu se uchovávají všechny iterace, ale ORSA report obsahuje zejména výsledek, který potvrzuje, že střednědobý plán je podpořen dostupným kapitálem.

ORSA je prováděn pravidelně, jednou ročně. V případě významných událostí se vypracuje ad-hoc report. Společnost připravila poslední posouzení rizik a solventnosti k 31.12. 2020 během druhého kvartálu roku 2021.

Posouzení rizik a solventnosti k 31.12.2021 Společnost provede tak, aby výsledná zpráva schválené představenstvem byla k dispozici nejpozději 30.6.2022.

B.3.5. Rizikový apetit

Společnost stanovuje svůj žádoucí rizikový profil (rizikový apetit) prostřednictvím kvantitativních i kvalitativních výroků vyjadřujících, jaká rizika je ochotna podstoupit.

Rizikový apetit společnosti má následující části:

- **Kvalitativní výroky** popisující neměřitelné chování Pojišťovny.
- **Hlavní kvantitativní limity**, které omezují klíčové ukazatele pro celé portfolio Pojišťovny.
- **Další kvantitativní limity**, které omezují další ukazatele pro Pojišťovnu důležité, případně ukazatele v jednotlivých segmentech pojištění.

Pro každý kvantitativní limit je v risk apetitu uvedeno:

- Riziko, které limit kryje
- Název monitorovaného ukazatele
- Definice monitorovaného ukazatele
- Hard limit – hodnota, přes kterou se ukazatel nesmí dostat
- Warning limit – hodnota při které se začínají spouštět nápravná opatření (pokud již nejsou spuštěna z důvodu předchozího nepříznivého trendu)
- Nízké riziko – hodnota, při které je postupované riziko příliš nízké a mělo by se přistoupit k nápravným opatřením, aby přílišná opatrnost nebrzdila obchodní potenciál Pojišťovny (tento limit nemusí být pro každý ukazatel definován a pro ukazatel SCR ratia má odlišný význam – definuje jeho cílovou hodnotu)
- Frekvence sledování limitu
- Osoba zodpovědná za monitoring ukazatele a vyhodnocování plnění limitu

Risk apetit je prezentován představenstvu na kvartální bázi na risk committee. V risk reportu jsou uvedeny hodnoty jednotlivých limitů alespoň za poslední 4 kvartály.

Kvalitativní část risk apetitu

Kvalitativní část risk apetitu tvoří následující výroky:

- Direct je neživotní pojišťovna, která nabízí produkty v rámci své licence pro všechny segmenty klientů.
- Zaměřujeme se primárně na české území, přijímáme i rizika ze Slovenska
- Prodejní kanály i objem produkce v jednotlivých segmentech co nejvíce diverzifikujeme.
- Omezujeme čistou expozici vůči přírodním katastrofám díky kvalitnímu zajištění programu, s cílem ochránit jak zisk a solventnost, tak i schopnost plně dostát svým závazkům vůči klientům.
- Kapacitu zajištění katastrofických rizik kupujeme alespoň ve výši 1:250 let
- Investiční strategie je spíše konzervativní. Aktiva jsou sladěna se závazky, chceme omezit expozici vůči pohybům úrokových měr a měnových kurzů.

- Omezujeme riziko koncentrace ve všech jeho podobách (např. pravděpodobnou maximální škodu plynoucí z 1 rizika, koncentrace investic do jednoho investičního nástroje, koncentrace na jednoho zajištětele atd.)
- Aktivní řízení rizik je podporováno napříč organizační strukturou a zajišťováno kvalifikovanými a zkušenými manažery a specialisty.
- Jedním z klíčových témat pro pojišťovnu jsou vztahy s klienty. Pojišťovna proto pracuje s reputačním rizikem jak ve formě povinných nařízení (např. ochrana clientských dat) tak i v oblasti clientské spokojenosti.

Hlavní kvantitativní limity

- Solvency capital ratio
- Net combined ratio celého neživotního pojištění

Další kvantitativní limity

- Net combined ratio segmentu pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel (povinného ručení)
- Runoff technických rezerv (IBNR a RBNS)
- Procento stornovaného pojistného
- Vlastní vrub katastrofických rizik na událost
- Rating zajištěného panelu
- Pohledávky za pojistníky alespoň 90 dní po splatnosti
- Poměr SCR tržních rizik vůči hodnotě investičního portfolia
- Podíl likvidních investic
- Počet oprávněných clientských stížností

B.4 Interní kontrolní systém

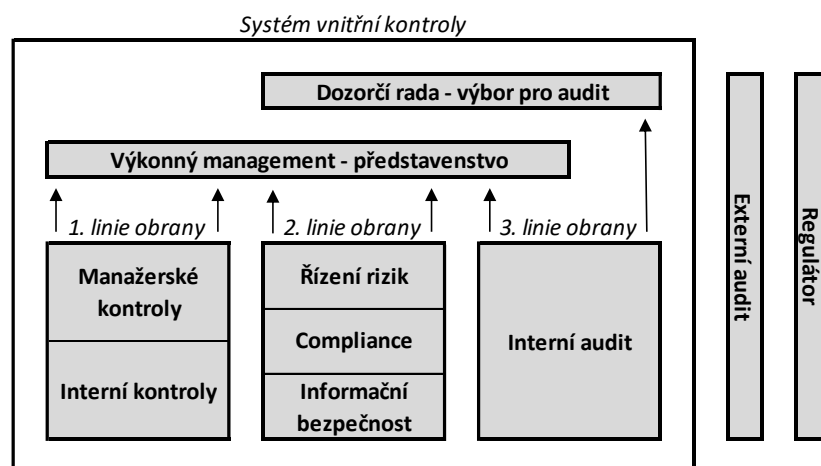
Systém vnitřní kontroly koordinuje povinnosti vztahující se k řízení rizik a ke kontrolám procesů v Pojišťovně. Jeho úkolem je zajistit, že tyto činnosti probíhají tak, jak bylo při jejich zavedení zamýšleno.

Systém vnitřní kontroly zajišťuje

- Soulad Pojišťovny s platnými právními předpisy
- Účinnost a efektivnost Pojišťovny z hlediska jejich cílů
- Dostupnost a spolehlivost finančních a nefinančních informací
- Korektní správu citlivých dat a osobních údajů

B.4.1. Tři linie obrany

Systém vnitřní kontroly je dle nejlepší praxe na trhu postaven na třech liniích obrany:



První linie obrany vytváří a provádí interní kontroly, pomocí nichž se jednotliví zaměstnanci ujistí, že procesy fungují tak, jak bylo zamýšleno při jejich nastavení a že jejich aktivity povedou k dosažení cílů pojišťovny. Dále obsahuje manažerské kontroly, které sledují pravidelné plnění interních kontrol. V případě zjištěných nedostatků při kontrolách jsou tyto nedostatky komunikovány a řešeny. Tato linie obrany v podstatě vlastní rizika provozních procesů pojišťovny, identifikuje je, posuzuje a zmírňuje.

Druhá linie obrany obsahuje zejména funkci řízení rizik a funkci compliance. Tyto funkce pomáhají budovat a monitorují kontroly vlastněné prvními liniemi. Funkce řízení rizik pomáhá majitelům rizik při definování cílové rizikové expozice a reportuje informace souvisejících s rizikem v celé pojišťovně. Funkce compliance zajišťuje soulad procesů s platnou legislativou i interními směrnici napříč celou pojišťovnou.

Třetí linie obrany je interní audit nezávislý na předchozích dvou liniích, tudíž poskytuje nejvyšší míru objektivitu. Zkoumá a reportuje ujištění o fungování celého systému představenstvu a dozorčí radě pojišťovny.

Kromě třech linií obrany lze do SVK zahrnout i externí audit a dohled regulátora, které poskytují zpětnou vazbu o fungování všech třech linií, mohou také přímo ovlivňovat nastavení procesů a kontrol v různých částech Pojišťovny.

B.4.2. Compliance

Funkce compliance je vykonávána compliance manažerkou, která byla do 30. 11. 2021 podřízena předsedovi představenstva a k 1.12. 2021 v souvislosti se zmíněnou organizační změnou je řízena přímo představenstvem.

Compliance manažerka odpovídá za:

- kontrolu souladu činností s právními předpisy, rozpoznávání a vyhodnocování nesouladu
- informování o významných změnách v právním prostředí a zajištění vyhodnocení dopadů těchto změn
- koordinaci udržování aktuální směrnice základny
- komunikaci pomocí whistleblowing linek

V roce 2021 jsme v Pojišťovně v oblasti compliance pokračovali v důrazu na téma IDD, které mělo naši hlavní pozornost. Naším cílem byla kontrola souladu procesů, termínů, obsahu informací vyplývajících z IDD a benchmarků ČNB. Další cíl je zmapovat a navrhnout funkční systém předpisové základny.

V rámci běžné činnosti compliance jsme pokračovali ve vyhodnocení agendy GDPR a monitoringu právních předpisů.

Nově jsme provedli revizi corporate governance a školení zaměstnanců.

Doplnění k některým bodům:

- Zkoušky odborné způsobilosti
 - K červnu, kdy končilo přechodné období, měli všichni dotčení k tomuto datu zkoušku hotovou. V současné době na zkoušky hlásíme pouze nově příchozí lidi do týmů, ve kterých je ZOZ relevantní a povinné. Absolvování ZOZ je prioritou v rámci zkušební doby.
 - Kolegové, kteří úspěšně složili zkoušku v roce 2020 byli přihlášení k následnému vzdělávání přes Akademii ČAP. K danému datu mají všichni splněno.
- Evropská směrnice o distribuci pojištění (IDD):
 - Došlo k nastavení procesu kontrol nad externími i interními zprostředkovateli a byly provedeny konkrétní kontroly u jednotlivých kanálů
 - Proběhly kontroly interní distribuční sítě v oblasti stížností, samozprostředkování, existence více smluv na jednoho pojistníka a produkce. Ani u jedné z kontrol nebylo zjištěno pochybení
 - U externí sítě probíhají kontroly před navázáním nové spolupráce s obchodním partnerem
- Ve whistleblowingu jsme neobdrželi žádný interní podnět, externí podněty jsou řešeny týmem stížností.
- Nařízení o ochraně osobních údajů (GDPR) - viz kapitola níže

B.4.3. Ochrana osobních údajů

V roce 2021 pojišťovna v rámci spolupráce s pověřencem ochrany osobních údajů pokračovala ve zdokonalování aktivit a procesů z hlediska ochrany osobních údajů. Rovněž zahájila práci na některých nových činnostech, jejímž cílem je docílení vyšší úrovně ochrany osobních údajů a soukromí klientů i zaměstnanců.

Pojišťovna v průběhu roku 2021 aktualizovala, udržovala a kontrolovala implementovaná ustanovení GDPR a související legislativy.

V rámci těchto skutečností pojišťovna:

- pokračovala v analyzování procesů a kontrolu procesů;
- pokračovala v identifikaci smluvních partnerů, u kterých je potřeba sepsat smluvní dokumentaci v souladu s GDPR, a u identifikovaných partnerů tyto smlouvy uzavřela;
- udržovala procesy a vnitřní předpisy při zasmělnění nových dodavatelů a partnerů;

- zpřísnila požadavky na bezpečnost informací a provádí pravidelné testování;
- zaktualizovala mapování datových toků, doplnila balanční testy;
- pokračovala v kontrolách svých zpracovatelů;
- v reakci na novelu ZEK upravila pravidla užívání cookies, přizpůsobila tzv. cookies lištu a nepřetržitě monitoruje vývoj rozhodovací a dozorové praxe;
- optimalizovala vedení evidence GDPR incidentů a spojila tuto evidenci s novou centrální Evidencí rizikových událostí, přičemž při každém incidentu zavedla proces úzké spolupráce s pověřencem, upravila související směrnici;
- průběžně analyzovala stav dodržování požadavků GDPR a zajišťovala jejich plnění;
- zahájila přípravu specifických školení zaměstnanců ve vztahu k ochraně osobních údajů (například praktické workshopy).

B.4.4. Řešení stížností

Stížností rozumíme vyjádření nespokojenosti s činností Pojišťovny ze strany klienta, poškozeného nebo jiné osoby v souvislosti s pojistnou smlouvou nebo službou, která byla dané osobě poskytnuta.

Stížností rozumí Pojišťovna vše, co je označeno klientem (či jinou osobou) za stížnost. Ve vybraných případech je stížností i upozornění na jednání, které zásadním způsobem nesplňuje hodnoty Pojišťovny, i když toto upozornění klient formálně za stížnost neoznačil.

Za stížnost je rovněž považována výzva ČNB k poskytnutí součinnosti při řešení stížnosti nebo dotazu klienta k činnosti Pojišťovny.

Stížnosti jsou v pojišťovně řešeny centralizovaně útvarem klientské spokojenosti. Společnost sleduje jak počty stížností v jednotlivých oblastech své činnosti, tak i to, zda jsou stížnosti klientů oprávněné a zda byly vyřešeny ve lhůtě 30 dnů.

Ze statistik vývoje počtu a závažnosti stížností v jednotlivých oblastech činnosti Pojišťovny jsou vyvozovány závěry vedoucí k odstranění chyb v procesech, na které stížnosti upozorňují.

B.5 Funkce vnitřního auditu

Funkce vnitřního auditu je vykonávána interní auditorkou, která je podřízena přímo představenstvu a je funkčně a organizačně oddělena od jiných organizačních jednotek pojišťovny.

Činnosti interního auditu jsou vykonávány na základě Mezinárodních Standardů pro profesní praxi interního auditu, Etického kodexu a pravidly stanovenými v interních předpisech společnosti. Interní auditor vykonává soustavnou a důkladnou kontrolu nad pojišťovací činností a hodnotí fungování interních kontrol.

Zprávy interního auditu jsou předkládány představenstvu pojišťovny, dozorčí radě a výboru pro audit.

Zásady interního auditu jsou definované v interní směrnici „Koncepte interního auditu“. Tato směrnice definuje:

- Účel a funkci interního auditu;
- Organizaci provádění interního auditu;
- Zajištění nezávislosti, nestrannosti a odborné způsobilosti interního auditora;
- Povinnosti a pravomoci interního auditora;
- Odpovědnost představenstva a managementu společnosti;
- Způsob provádění interního auditu;
- Účast interních auditorů na jednání s externími auditory a jinými institucemi;
- Zajištění a zlepšení kvality interního auditu;

Interní audit prověřuje alespoň jednou ročně soulad této koncepce s právními předpisy, Mezinárodními Standardy pro profesní praxi interního auditu a dalšími interními akty pojišťovny.

Interní auditor nemá kromě role interního auditora žádné další funkce či úkoly. Interní auditor je nezávislý při určování oblastí, cílů a rozsahu interního auditu, při provádění prací a podávání zpráv o interním auditu, přičemž bere v úvahu rizika spojená s činností pojišťovny.

Během roku 2021 interní audit provedl 6 auditů – 5 řádných a 1 mimořádný – audit oblasti systému řízení rizik. Jednalo se o interní audit v oblasti Úpisu flotilového pojištění, HR, Postačitelnosti pojistného, Hodnocení interního kontrolního systému společnosti a oblasti Nákupu. Původně bylo plánováno 6 řádných, ale audit v oblasti KAPU byl vynechán. Důvodem byla hloubková kontrola ČNB v oblasti likvidace, jejíž součástí byla i oblast KAPU.

Z jednotlivých kontrol byly zpracovány zprávy, které projednalo představenstvo.

Interní audit vypracovává roční zprávu, která obsahuje souhrn zjištění, doporučení, odpovědné osoby a termíny z jednotlivých auditů vykonaných během celého roku. Tato zpráva se předkládá představenstvu, dozorčí radě a výboru pro audit.

B.6 Pojistně-matematická funkce

Pojistně-matematická funkce je vykonávána manažerem pojistné matematiky, který je podřízen předsedovi představenstva.

Pojistně-matematické funkce zajišťuje následující činnosti:

- Oblasti vztahující se k technickým rezervám
 - koordinaci výpočtu technických rezerv,
 - zajišťování přiměřenosti používaných metodik, podkladových modelů a předpokladů aplikovaných při výpočtu technických rezerv,
 - posuzování dostatečnosti a kvality údajů používaných při výpočtu technických rezerv,
 - srovnávání hodnoty nejlepších odhadů se zkušeností,

- informování statutárního nebo kontrolního orgánu o spolehlivosti a přiměřenosti výpočtu technických rezerv,
- dohlížení na výpočet technických rezerv podle § 52 až 57 Zákona o Pojišťovnictví,
- Oblasti vyžadující názor pojistně-matematické funkce jsou
 - posuzování celkové koncepce upisování včetně způsobu stanovení sazeb pojistného a jejich přiměřenosti,
 - nastavení aktuálních sazeb pojistného a validace postačitelnosti pojistného,
 - posuzování přiměřenosti zajistných ujednání
- Pojistně-matematická funkce má validační roli pro pricing a postačitelnost pojistného
- Pojistně-matematická funkce dále přispívá do systému řízení rizik tím, že
 - je zodpovědná za výpočet kapitálových požadavků (SCR a MCR),
 - dodává podklady pro vlastní posuzování rizik a solventnosti

Podrobný přehled činností vykonávaných pojistně-matematickou funkcí a dosažených výsledků je podrobně popsán ve zprávě pojistně-matematické funkce. Tato zpráva je předkládána držitelem této funkce minimálně jednou ročně představenstvu společnosti a naposledy byla vypracována za rok 2020. Zpráva za rok 2021 bude vytvořena na začátku Q3/2022.

K výpočtu technických rezerv k 31.12.2021 byla zpracována pojistně-matematickou funkcí podrobná dokumentace obsahující

- Popis analýz, ze kterých výpočet technických rezerv vychází
- Popis metod použitých pro výpočet technických rezerv
- Popis aplikace těchto metod
- Všechna expertní rozhodnutí při výpočtu provedená

K výpočtu technických rezerv k 31.12.2021 byla zpracována pojistně-matematickou funkcí podrobná dokumentace obsahující

- Popis analýz, ze kterých výpočet technických rezerv vychází
- Popis metod použitých pro výpočet technických rezerv
- Popis aplikace těchto metod
- Všechna expertní rozhodnutí při výpočtu provedená

Pojistně-matematická funkce je v Pojišťovně zodpovědná za validaci postačitelnosti pojistného. Ve čtvrtém kvartále roku 2019 pojistně-matematická funkce

- Ověřila správnost základních parametrů (risk driverů) pricingu se zaměřením na klíčové segmenty retailového povinného ručení a havarijního pojištění

- Ověřila kvalitu předpokladů, které Pojišťovna používá při cenotvorbě v klíčových segmentech
- Provedla jeho stresové testování a citlivostní analýzy postačitelnosti sazeb pojistného v povinném ručení a havarijním pojištění
- Analyzovala postačitelnost sazeb pojistného v základním scénáři a po aplikaci stresového testování a citlivostních analýz
- Ověřila citlivost objemu pojistného na změnu ceny pojistného a konkurenceschopnost Pojišťovny

Tyto činnosti zdokumentovala v tzv. „pricing reportu“, který předložila představenstvu společnosti na vědomí. Nový rozsáhlý pricing report se vyhotoví během roku 2022.

B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

B.7.1. Obecná pravidla pro outsourcing

Pro úspěšné naplnění strategie Společnost využívá také externí služby – tzv. outsourcing.

Outsourcingem je ujednání mezi Pojišťovnou a poskytovatelem služeb (dále jen Poskytovatel), které by Pojišťovna jinak vykonávala sama. Za outsourcing dle předchozí věty Pojišťovna považuje jen:

- Činnost, k níž bylo Pojišťovně uděleno povolení dohledovým orgánem
- Činnost, která je upravena v organizačním řádu Pojišťovny
- Činnost, kterou je Pojišťovna povinna zajišťovat na základě platných právních předpisů.

Outsourcingem tedy nejsou běžné dodavatelsko-odběratelské vztahy (nákup zboží, nájem obchodních prostor, právní poradenství...).

Pojišťovna se při řízení outsourcingu zaměřuje zejména na „rozhodující nebo významné činnosti“. Za tyto činnosti Pojišťovna považuje činnosti, které je povinna v zájmu svého fungování zajišťovat a jejichž nedostatek by znamenal narušení řádného a plynulého poskytování služeb nebo ohrožení finanční stability Pojišťovny.

Pro každý outsourcing je v Pojišťovně určena tzv. Odpovědná osoba. Odpovědnou osobou se rozumí osoba ustanovená představenstvem, která odpovídá za řízení příslušného úseku (oblasti), kde je outsourcing využíván.

Všechny outsourcované činnosti se řídí následujícími pravidly

- při výběru poskytovatele se dodržují platná pravidla interního nákupu
- schopnost Poskytovatele vykonávat příslušnou činnost v souladu se smluvními ujednáními a platnými právními předpisy musí posoudit Odpovědná osoba. Posouzení musí být zaměřeno zejména na zhodnocení zkušeností a schopností Poskytovatele provádět příslušnou činnost a dále na zhodnocení finanční stability a reputace Poskytovatele.
- funkce compliance společně s funkcí řízení rizik rozhodují, zda se jedná o outsourcing rozhodující nebo významné činnosti

- využívat outsourcing lze pouze na základě písemné smlouvy uzavřené mezi Pojišťovnou a Poskytovatelem. Smlouvu o outsourcingu podepisují zásadně 2 členové představenstva, z nichž alespoň jeden je předseda nebo místopředseda.

V souvislosti s využíváním outsourcingu nesmí dojít k

- podstatnému zhoršení kvality řídicího a kontrolního systému Pojišťovny
- nadměrnému zvýšení operačního rizika
- zhoršení možnosti České národní banky sledovat plnění povinností Pojišťovny
- narušení kvality a nepřetržitého poskytování služeb klientům Pojišťovny

Bez ohledu na uzavření smlouvy o outsourcingu Pojišťovna nadále zůstává odpovědná za výkon příslušné externě zajištěné činnosti. Za průběžnou kontrolu kvality poskytované činnosti a plnění povinností Poskytovatele odpovídá Odpovědná osoba.

B.7.2. Outsourcing rozhodující nebo významné činnosti

V případě outsourcingu rozhodující nebo významné činnosti společnost vychází z následujících zásad, popsanych ve směrnici „Outsourcing“:

Smlouvu o outsourcingu rozhodující nebo významné činnosti lze s Poskytovatelem uzavřít jen na základě předchozího souhlasu představenstva pojišťovny.

Smlouva o outsourcingu rozhodující nebo významné činnosti musí obsahovat minimálně:

- rozsah a popis poskytovaných činností,
- popis standardu kvality poskytovaných činností,
- závazek Poskytovatele jednat v souladu s platnými právní předpisy, regulačními požadavky a pokyny pojišťovny a na vyžádání spolupracovat s Českou národní bankou,
- závazek Poskytovatele informovat pojišťovnu o vývoji, který může mít podstatný dopad na jeho schopnost řádně vykonávat příslušnou činnost,
- závazek Poskytovatele spolupracovat s auditorem pojišťovny a poskytnout mu na vyžádání relevantní informace, pokud jde o poskytovanou činnost,
- ujednání o důvěrnosti a zajištění podmínek ochrany informací,
- způsob sledování a kontroly plnění smluvních ujednání a kvality příslušné činnosti,
- možnost výkonu dohledu České národní banky nad příslušnou činností přímo u Poskytovatele,
- povinnost Poskytovatele poskytnout České národní bance potřebnou součinnost s tím, že neposkytnutí součinnosti bude znamenat podstatné porušení smlouvy o outsourcingu opravňující pojišťovnu od této smlouvy odstoupit,
- možnost pojišťovny odstoupit od smlouvy o outsourcingu v případě, že Poskytovatel nebude řádně plnit své smluvní povinnosti nebo dodržovat stanovený standard kvality příslušné činnosti,
- výpovědní lhůtu pro ukončení smlouvy o outsourcingu ze strany Poskytovatele, která je dostatečně dlouhá, aby pojišťovně umožnila najít alternativní řešení,
- postup při ukončení outsourcingu příslušné činnosti,

- způsob řešení sporů a aplikovatelné právo,
- řešení otázky, zda a za jakých podmínek lze využít Řetězový outsourcing (kdy Poskytovatel zajistí určitou činnost, která je předmětem outsourcingu, prostřednictvím třetí osoby – subdodavatele)
- další mandatorní požadavky vyplývající z platných právních předpisů a regulatorních požadavků České národní banky.

Odpovědná osoba navrhuje kontroly kvality outsourcované činnosti a nastavuje procesy, kterými je kvalita těchto činností v Pojišťovně monitorována.

Odpovědná osoba je povinna vypracovat krizový plán pro případ, že Poskytovatel náhle nebude schopen řádně zajišťovat poskytování příslušné Rozhodující nebo významné provozní činnosti nebo dojde-li k ukončení spolupráce s Poskytovatelem na základě odstoupení od smlouvy o outsourcingu. Krizový plán musí rozpracovat zejména, za jakých podmínek a jakým způsobem bude možno co nejefektivněji zajistit kontinuální výkon příslušné rozhodující nebo významné provozní činnosti, ať už vlastními kapacitami pojišťovny nebo prostřednictvím jiného Poskytovatele.

Pokud jde o outsourcing rozhodující nebo významné činnosti, každá Odpovědná osoba do 30 dnů po skončení každého kalendářního roku předloží představenstvu hodnotící zprávu, která obsahuje minimálně:

- stručný popis příslušné externě zajištěné rozhodující nebo významné činnosti,
- identifikaci příslušného Poskytovatele s vyjádřením ke kvalitě jím poskytovaných služeb včetně popisu, v čem byla kvalita služeb shledána jako nevyhovující,
- sumarizaci výsledků kontrolní činnosti provedené Oprávněnou osobou v průběhu předchozího kalendářního roku,
- posouzení, zda Poskytovatel řádně plní všechny závazky plynoucí ze smlouvy o outsourcingu;
- návrh opatření za účelem nápravy nevyhovujícího stavu, bude-li kvalita služeb Poskytovatele shledána jako nevyhovující nebo bude-li zjištěno, že Poskytovatel řádně neplní všechny závazky plynoucí ze smlouvy o outsourcingu. V mezním případě může být navrženo ukončení spolupráce s daným Poskytovatelem. V takovém případě však musí Odpovědná osoba v souladu s krizovým plánem navrhnout postup, který zajistí, že nebude narušeno kontinuální poskytování služeb pojišťovnou.

Každé rozhodnutí externě zajistit rozhodující nebo významnou činnost musí být oznámeno České národní bance v dostatečném časovém předstihu před zahájením spolupráce s konkrétním Poskytovatelem.

B.7.3. Outsourcing rozhodujících a významných činností v roce 2021

Společnost pomocí outsourcingu zajišťovala v roce 2021 tyto rozhodující a významné činnosti:

Významná činnost	Dodavatel	Jurisdikce
Asset management	WOOD & Company investiční společnost, a.s.	Česká Republika
Implementace, rozvoj, údržba a podpora IT systému AdInsure	Adacta Software, s.r.o.	Slovinsko
Asistenční služby	Europ Assistance, s.r.o.	Česká Republika
Telefonní služby, ticketing	IPEX a.s.	Česká Republika
Vymáhání pohledávek	Cash Collectors Servicing, s.r.o.	Česká Republika
Vymáhání pohledávek	Tarakan, a.s.	Česká Republika

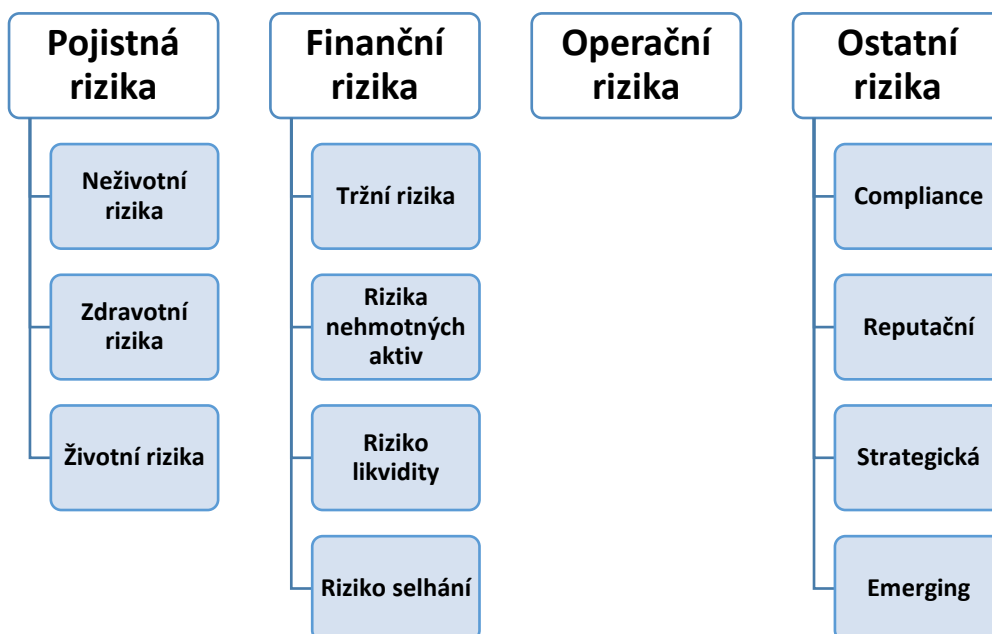
Důvodem pro outsourcing činností výše byly zejména nedostatečná interní kapacita a know-how. Externí zajištění vede k efektivnější a kvalitnější službě, než kdyby byla vyvíjena a dodávána interně. Veškeré outsourcované činnosti a funkce byly oznámeny ČNB.

B.8 Další informace

Nejsou další podstatné informace týkající se řídicího a kontrolního systému pojišťovny.

C. RIZIKOVÝ PROFIL

Tato kapitola obsahuje kvalitativní a kvantitativní informace o rizikovém profilu Pojišťovny, pro jednotlivé kategorie rizik. Společnost sleduje svůj rizikový profil ve struktuře, která vychází ze standardního vzorce, který společnost používá pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku.



Společnost pravidelně měří a sleduje svůj rizikový profil zejména pomocí SCR vypočítaného podle standardního vzorce. Rizika nepokrytá standardním vzorcem společnost ohodnocuje v rámci pravidelného sebehodnocení rizik.

Z výpočtu SCR k 31.12.2021 identifikovala Pojišťovna následující nejvýznamnější rizika:

- riziko pojistného
- katastrofické riziko
- operační rizika
- riziko technických rezerv
- riziko koncentrace v rámci tržních rizik

Pro pojišťovnu byly dále významná rizika storen a nemovitostní riziko.

C.0.1 Diverzifikace rizik

Diverzifikace je klíčovým prvkem řízení rizik s tím, že omezuje ekonomický dopad každé události a tím přispívá k relativně stabilním výsledkům a rizikovému profilu. Cílem Společnosti je udržovat vyvážený rizikový profil bez nepřiměřeně vysokých koncentrací rizik a akumulací. Monitorování rizik se provádí na úrovni jednotlivých modulů rizik, tedy před účinky diverzifikace.

Tabulka ukazuje diverzifikace v rámci jednotlivých modulů rizik a na úrovni základního SCR.

Diverzifikace – úroveň	SCR 31.12.2019	SCR 31.12.2020	SCR 31.12.2021
Základní SCR	-22 072	-23 384	-65 542
Neživotní riziko	-80 288	-94 269	-117 808
Tržní riziko	-6 790	-8 744	-56 272
Riziko selhání protistrany	-771	-133	-61

Z tabulky je patrné, že míra diverzifikace základního SCR v roce 2021 významně vzrostla.

Důvodem je vyšší vyrovnanost jednotlivých rizikových modulů, zejména pak nárůst SCR na tržní rizika.

V rámci neživotního rizika nárůst diverzifikace odpovídá celkovému růstu pojistného kmene Pojišťovny.

Skokový nárůst diverzifikace tržního rizika v roce 2021 souvisí s nárůstem rizika koncentrace a nemovitostního rizika. Tyto nárůsty byly způsobeny půjčkami Pojišťovny v rámci skupiny VIGO a investicemi do nemovitostí.

Pokles diverzifikace pro riziko selhání protistrany v roce 2021 je způsoben poklesem tohoto rizika.

C.0.2 Zátěžové testy

Pojišťovna alespoň jednou ročně provádí zátěžové testování. Jeho cílem je kvantifikovat dopad vzácné (ale přitom pravděpodobné) rizikové události na jednotlivé finanční ukazatele (profitabilita, kapitálová přiměřenost, likvidita). Pojišťovna definuje jednotlivé scénáře zátěžového testu a dále provádí komplexní test, který kombinuje dopady událostí z jednotlivých scénářů.

K 31.12.2021 pojišťovna provedla stresové testování, jehož součástí jsou následující scénáře:

- Zvýšení škodního poměru (obsahuje tři podscénáře)
- Dopady ekonomické recese na obchodní výsledky Pojišťovny
- Krize na finančních trzích (obsahuje dva podscénáře)
- Nárůst pohledávek po splatnosti

Pojišťovna vyhodnocuje celkový dopad kombinovaného stresového testování dvěma způsoby. V prvním výsledky všech podscénářů sčítá a z celkového dopadu stress testu následně odvozuje low risk limit pro solventnostní kapitálový poměr (SCR ratio).

Ve druhém způsobu počítá Pojišťovna s tím, že je velmi málo pravděpodobné, že jednotlivé podscénáře nastanou současně, a proto dopady jednotlivých podscénářů nesčítá, ale aplikuje na ně diverzifikační efekt. Z dopadu po diverzifikaci následně určuje warning limit na SCR ratio.

Scénář „Dopady ekonomické recese na obchodní výsledky Pojišťovny“ dále kromě přímého dopadu na hospodářský výsledek Pojišťovny způsobí navýšení rezervy na pojistné a pokles solventnostního kapitálového požadavku pro Pojišťovnu.

Dopady jednotlivých scénářů (včetně kombinovaného) k 31.12.2021 jsou následující:

Scénář	Podscénář	Dopad scénáře do P/L	Dopad po diverzifikaci
Zvýšení škodního poměru	Volatilita počtu škod	13 452	45 600
	Zvýšení průměrné škody	33 467	
	Dopad extrémních událostí	27 899	
Dopady ekonomické recese na obchodní výsledky Pojišťovny		4 602	4 602
Krise na finančních	Pokles cen aktiv	42 133	43 412
	Změna výše úrokových sazeb	10 461	
Nárůst pohledávek po splatnosti		2 222	2 222

Nárůst rezervy na pojistné	6 032	6 032
----------------------------	-------	-------

CELKEM	140 267	101 867
--------	---------	---------

Dopad na SCR Pojišťovny kvantifikuje následující tabulka:

	Původní	Stress test	Stress test bez diverzifikace
SCR k 31.12.2020	409 929	407 095	407 095
Kapitál k 31.12.2020	614 412	512 545	474 145
SCR ratio	149,9%	125,9%	116,5%

Rozdíl	23,98%	33,41%
--------	--------	--------

Výsledky stresového testování jsou vstupem pro určení warning limitu a low risk limitu na solventnostní kapitálový poměr. Výstupy ze stresového testování vycházejí následovně vycházejí následovně:

	Warning limit	Low risk limit
Nová hodnota	124%	134%
Původní hodnota	122%	135%

Pojišťovna nově vypočtené limity propíše do svého rizikového apetitu. Ke schválení této změny zřejmě dojde na risk committee v druhé polovině května 2022.

Metodika stresového testování zůstává totožná jako minulý rok, došlo pouze k updatu koeficientů používaných pro scénář „Pokles cen aktiv“. Nové koeficienty byly spočteny za pomoci aktualizovaných tržních dat.

Oproti loňskému stresovému testování došlo ve většině podscénářů k nárůstu dopadů odpovídajícím růstu portfolia Pojišťovny. Významně vyšší dopad v podscénáři „Pokles cen aktiv“, reflektuje změnu investičního portfolia Pojišťovny, ve kterém jsou více zastoupeny nemovitosti a půjčky v rámci skupiny VIGO.

C.0.3 Schopnost odložené daňové pohledávky absorbovat ztráty

Součástí výpočtu SCR je předpoklad, že v případě ztráty ve velikosti SCR šoku budou tyto ztráty absorbovány vytvořenou odloženou daňovou pohledávkou. Úprava SCR o schopnost odložené daně absorbovat ztráty je vyčíslena na 96,2 mil. Kč, odložená daň jako taková (dle SII metodiky) navíc činí 26,6 mil. Kč – celkem 122,7 mil Kč.

Předpoklady výpočtu maximální možné schopnosti odložené daňové pohledávky absorbovat ztrátu

Pojišťovna při výpočtu schopnosti odložené daňové pohledávky absorbovat ztráty simuluje dopad nepříznivého scénáře ve velikosti hodnoty SCR do hospodářského výsledku společnosti a následně sestavuje nový finanční plán za předpokladu, že provede manažerské akce, které na daný nepříznivý scénář budou reagovat.

Základní parametry nepříznivého scénáře:

- **Celková ekonomická krize** s dopadem na pojistný trh
 - Snížení růstu ekonomiky a poptávky, včetně faktorů ovlivňující růst pojistného trhu (např. růst počtu aut, míra investic a staveb a montáží)
 - Zhoršení platební morálky zákazníků
- **Významně zhoršení situace na pojistném trhu** způsobené dopady celkové krize v ekonomice a/nebo významným zhoršením konkurenční dynamiky na trhu projevující se
 - poklesem růstu trhu
 - poklesem cen pojištění
- Výrazný negativní **vývoj na finančních trzích** (zejména na dluhopisovém trhu)
- **Pojistná událost/pojistné události** s výrazným negativním dopadem na Pojišťovnu po zajištění
 - Přírodní katastrofa (zejména povodeň)
 - Velmi závažná škoda z povinného ručení
- **Selhání zajišťovatele/zajišťovatelů s horším ratingem (ratingem horším než A- dle Standard and Poor's)**

Základní charakteristika manažerských akcí:

- **Držení aktuálních cen pojištění** – pokud by došlo k tržnímu poklesu cen, bude Pojišťovna svoje ceny nového obchodu držet stabilní a akceptovat pravděpodobný pokles nové produkce a růstu
- **Snížení personálních nákladů Pojišťovny** – Pojišťovna bude regulovat počet FTE v provozních útvech na nižší úroveň portfolia, omezí centrální týmy na aktivity nutné k zajištění provozu a regulatorních/zákonných požadavků a bude reflektovat dočasné zhoršení finanční situace v růstu mezd a bonusech
 - Snížení počtu FTE v provozních týmech (admin, call centrum, likvidace) proporcionálně s poklesem předepsaného pojistného proti základnímu scénáři
 - Snížení počtu FTE v centrálních týmech – pokles zaměřený na rozvojové role (IT, datový tým, trenéři, produkt management), které nemají dopad na provoz
 - Stopnutí vyplácení bonusů managementu a zmrazení počtu FTE v managementu a obchodu po dobu nutnou
 - Zmrazení růstu platů na dobu nutnou
- **Zmrazení nákladů na marketing** po dobu nutnou

- **Snížení expozice finančního umístění na riziková aktiva**
- **Navýšení kapitálu Pojišťovny z vlastních zdrojů akcionářů** – výše navýšení bude odpovídat dopadu externích faktorů na SCR/MCR

Na základě výše uvedených předpokladů negativního scénáře a výše uvedených manažerských akcí Pojišťovna projektuje hospodářský výsledek na následujících 5 let a z jeho součtu počítá 19 % daň.

C.1 Upisovací riziko

Pojistná rizika vyplývají z pojišťovací činnosti Společnosti.

Neživotní rizika obsahují tato základní podrizika:

- Riziko storen – riziko, že dojde k hromadnému ukončení stávajících smluv
- Riziko pojistného – riziko, že pojistné nepokryje budoucí škody a veškeré náklady
- Riziko technických rezerv – riziko, že současné rezervy nepokryjí všechny závazky z nastalých škod (nejistota runoffu rezerv okolo očekávané hodnoty)
- Katastrofické riziko – riziko, že pojistné a zajistné krytí nepokryje katastrofické události

Životní rizika zahrnují biometrická rizika (úmrtnost, dlouhověkost). S ohledem na zaměření společnosti nejsou relevantní.

Pro Společnost jsou dále relevantní **zdravotní rizika**, na bázi neživotních rizik. Vzhledem k objemu sjednávaných smluv kryjících riziko úrazu je toto riziko nemateriální.

Tabulka ukazuje výši jednotlivých neživotních rizik, v rámci modulu SCR neživotního rizika.

Riziko	SCR 31.12.2019	SCR 31.12.2020	SCR 31.12.2021
Riziko storen	43 772	52 470	62 450
Katastrofická rizika	61 651	70 472	95 307
Riziko pojistného a rezerv	261 516	311 967	353 155
Diverzifikace	-80 288	-94 269	-117 808
Neživotní riziko	286 651	340 640	393 105

Nejvýznamnějším neživotním rizikem bylo i v roce 2021 riziko pojistného a rezerv v segmentu povinného ručení, vyplývající z největšího podílu tohoto produktu v portfoliu Pojišťovny. Toto riziko bylo v roce 2021 zajištěno 60 % kvótou.

Riziko přírodních katastrof je ošetřeno zejména obligatorním zajistným programem. Nákup zajištění je kalibrován na nejvýznamnější riziko povodně s pokrytím škod z přírodních katastrof s pravděpodobností nejmeně jednou za 250 let.

Meziroční změna rizikového profilu zejména odráží nárůst portfolia, viz kapitola A.2.

C.1.1. Řízení pojistného rizika

Pojistná rizika řídí Pojišťovna zejména pomocí:

- Pravidelného monitoringu postačitelnosti pojistného a zejména reportingu kombinovaného poměru na představenstvo včetně predikce jeho hodnot do budoucna
- kontrolních mechanismů spojených s novými produkty, které doplňují pravidla upisování rizik a analýzy ziskovosti (proces schvalování produktů),
- optimalizace zajištění za účelem omezení maximálních expozic Společnosti, a tudíž ochránění její solventnosti snížením volatility,
- přezkoumáváním technických rezerv včetně runoff analýz,

C.1.2. Postačitelnost pojistného

Definice postačitelnosti pojistného

Postačitelnost pojistného je pojem popisující, zda je výše vybraného pojistného dostatečná k pokrytí veškerých nákladů souvisejících s pojistnou smlouvou.

Postačitelnosti pojistného je dlouhodobou prioritou Pojišťovny. Pojišťovna realizuje od roku 2015 postupné kroky k dosažení trvale udržitelné postačitelnosti pojistného a nastavení efektivního systému řízení postačitelnosti (SRP).

Kombinovaný poměr

Pojišťovna postačitelnost pojistného monitoruje pomocí čistého kombinovaného poměru. Vedle čistého kombinovaného poměru Pojišťovna sleduje i hrubý kombinovaný poměr (tj. před efektem zajištění) jako pomocný ukazatel. Oba ukazatele jsou monitorovány jak pro celkové neživotní pojištění, tak i pro jednotlivé segmenty s důrazem na segment odpovědnosti z provozu motorového vozidla (povinného ručení).

$$\text{Kombinovaný poměr} = \frac{PAID + RBNS + IBNR + OPEX}{EP}$$

Kde

PAID = Netto vyplacené pojistné plnění na události vzniklé v příslušném období

RBNS = BE RBNS rezerva na události vzniklé v příslušném období

IBNR = BE IBNR rezerva na události vzniklé v příslušném období, vypočtena při zohlednění regresů

OPEX = operační náklady a výnosy za příslušné účetní období očištěné o provize ze zajištění

EP = čisté zasloužené pojistné v příslušném účetním období,

Pojistné je postačitelné při hodnotách kombinovaného poměru pod 100 %.

Hodnoty kombinovaného poměru

Výsledky v oblasti postačitelnosti pojistného za rok 2021:

Čistý kombinovaný poměr	1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	CELKEM
POV	81,8%	99,2%	97,5%	100,0%	94,8%
NŽP	87,0%	103,5%	97,9%	97,9%	96,7%

Z výsledku čistého kombinovaného poměru za celý pojistný kmen Pojišťovny (96,7 %) je patrné, že Pojišťovna v roce 2021 dosáhla postačitelnosti pojistného. Zároveň Pojišťovna dosáhla postačitelnosti pojistného i v klíčovém segmentu povinného ručení.

Ve druhém kvartále roku byla postačitelnost pojistného ovlivněna kalamitní událostí – tornádem na jižní Moravě. Celkové hrubé škody z této kalamity dosáhly v Pojišťovně hodnoty 63,2 mil. Kč, čisté škody pak činily 22,1 mil Kč.

C.1.3. Riziko koncentrace

Portfolio pojistných smluv je koncentrováno v ČR. Z pohledu produktů je nejvýznamnější pojištění motorových vozidel, zejména povinné ručení. Distribuce je rovnoměrně rozdělena na internetové a přímé kanály a na tradiční sjednání přes makléře a pobočky. Společnost sleduje a podporuje diverzifikaci portfolia externích partnerů.

Jiné koncentrace (např. sektory a protistrany) nejsou významné a ani do budoucna neočekáváme v těchto koncentracích změnu.

C.1.4. Zajištění

Důležitým prostředkem pro snižování rizik je zajištění. Společnost pohlíží na zajištění jako na dlouhodobý stabilní vztah. Způsob zajištění ovlivňují takové faktory, jako velikost a vyrovnanost pojistného kmene, kapitál a síla Pojišťovny, velikost a počet škod, kolik si je Pojišťovna ochotna ponechat na vlastní vrub nebo pro případ čeho se chce zajistit (např. rizika katastrofické povahy – záplavy, vichřice, řetězové havárie, nebo velké množství středně velkých a menších škod).

Rozhodování o obnovách zajištění programu ovlivňuje řada vstupů:

- Data o vývoji portfolia (rizikové profily jednotlivých linií pojištění, expozice přírodním živlům, seznam největších škod...)
- Požadavky na úpravu rozsahu zajištění krytí od obchodu, upisovatelů a produktových manažerů pro retail (zejména výluk ze zajištění)
- Požadavky risk managementu a Solvency II (požadavky na kapitál, rating zajišťovatelů)

Zvolený typ zajištění

U pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla s velkým a diverzifikovaným kmenem se standardně uplatňuje pojištění škodního nadměrku, které kryje velké potenciální škody. Dále využívá Pojišťovna kvótové proporcionální zajištění.

U pojištění majetku, kde se jedná o menší a nehomogenní kmen díky relativně malému počtu rizik, se využívá kombinace proporčního a excedentní zajištění, které kryje velké potenciální škody. Pojištění majetku je také zajištěno katastrofickým škodním nadměrkem pro případ pojistné události katastrofické povahy.

Pojištění obecné odpovědnosti je chráněno díky své povaze zajištěním škodního nadměrku, kde mohou potenciálně hrozit velké škody.

Pojišťovna využívá převážně obligatorní zajištění, tzn. že musí automaticky odvést do zajištění každou smlouvu splňující limity a rozsah zajistné smlouvy. Fakultativní zajištění je uplatňováno v těch případech, kdy hodnota rizika přesahuje kapacitu smluvního zajištění, nebo jsou pojišťována rizika ze smluvního zajištění vyloučená.

Rizika, která jakýmkoli způsobem nesplňují podmínky sjednaného zajištění a nemají zajištěno alternativní krytí (v podobě speciální akceptace zajistitele, fakultativní zajištění...), nesmí být přijata do pojištění.

Postupy pro posouzení účinnosti převodu rizika a pro posouzení případného bazického rizika

Zbytkové pojistné riziko může vyplynout z nesouladu mezi zajistnými potřebami a aktuálním zajistným krytím poskytovaným zajišťovací smlouvou, což by vedlo k tomu, že pojišťovna ve skutečnosti nese větší riziko, než zamýšlela.

Podmínky pojistných smluv kopírují podmínky zajišťovacích smluv co do kapacity a rozsahu pojistného krytí. Pokud by došlo ke sjednání pojistné smlouvy, která vybočuje z těchto podmínek, bez zajištění speciálního zajistného krytí, pojišťovna by pak nesla větší riziko na vlastní vrub, než zamýšlela.

Nástrojem řízení tohoto rizika je dodržování metodiky, která stanovuje podmínky obligatorního zajištění (rozsah zajistného krytí, kapacitu), za jakých lze automaticky cedovat pojistná rizika do zajištění, a také postup v případě požadavku klienta na nestandardní krytí. Nestandardní pojistnou smlouvu je pak možné sjednat až po předchozím zajištění speciálního zajistného. V opačném případě nelze pojistnou smlouvu přijmout do pojistného kmene. V této souvislosti jsou pravidelně dotčení pracovníci proškolení a týmem zajištění informováni o změnách v rozsahu zajistného krytí.

Toto riziko se rovněž zohledňuje při tvorbě nových produktů nebo úpravě již nabízených produktů, kdy se zkoumá, zda je navrhovaný nový produkt v souladu s podmínkami zajištění. Pokud ne, nejprve se musí zajistit případné rozšíření zajistného krytí.

Před obnovou zajišťovacích smluv je hodnoceno, zda nastavené podmínky zajistného programu společnosti vyhovují a případné požadavky jsou předneseny zajistitelům při jednání o obnově zajišťovacích smluv.

C.2 Tržní riziko

Tržní rizika vyplývají z úrovně nebo volatility tržních cen finančních nástrojů, které ovlivňují hodnotu aktiv a závazků pojišťovny.

Tabulka ukazuje výši jednotlivých tržních rizik, v rámci modulu SCR tržního rizika.

Riziko	SCR 31.12.2019	SCR 31.12.2020	SCR 31.12.2021
Riziko úrokových měr	0	11 804	17 665
Akciové riziko	2 368	3 145	3 764
Nemovitostní riziko	0	0	41 636
Riziko spreadu	221	219	3 276
Měnové riziko	10 037	1 359	9 841
Riziko koncentrace	7 378	6 545	62 467
Diverzifikace	-6 790	-8 744	-56 272
Tržní riziko	13 214	14 329	82 376

Celkový kapitálový požadavek k tržnímu riziku v roce 2021 významně narostl. Důvodem jsou jak investice do nemovitostí (v rámci skupiny VIGO i mimo ni) tak zvýšené koncentrační riziko způsobené především vnitroskupinovými úvěry.

Úrokové riziko je dáno pohybem úrokové křivky a dopadem jak na stranu aktiv (zejména dluhopisů), tak závazků (technických rezerv). Riziko je řízeno zejména srovnáním durace dluhových investic profilu s úrokovým profilem závazků z pojištění. Toto riziko meziročně vzrostlo zejména díky nárůstu tržních sazeb.

Akciové riziko závisí na celkové expozici vůči akciovým instrumentům a tom, zda se jedná o kotované akcie na trzích OECD, kde je výše šoku 39 %. V opačném případě je šok 49 %.

Nemovitostní riziko závisí na celkové expozici vůči nemovitostem. Požadovaný kapitál odpovídá okamžitému poklesu ceny nemovitosti ve výši 25 %. Společnost ve svém portfoliu ke konci roku 2021 držela jak expozice v nemovitostních fondech, tak i investice do nemovitostí ve svých dceřiných firmách (tyto investice nesou uvedeny v přehledu v kapitole A.3.).

Měnové riziko vyplývá ze změny měnových kurzů. Společnost má nejvýznamnější expozice vůči EUR, GBP a PLN. Požadovaný kapitál odpovídá 25 % pohybu nahoru a dolů jednotlivých měn. Společnost měla ke konci roku 2021 otevřenou krátkou měnovou pozici zejména v EUR, kde technické rezervy v EUR významně převyšovaly aktiva v této měně.

Riziko spreadu vyplývá z citlivost zejména dluhopisových instrumentů na změnu úrovně kreditních spreadů. Požadovaný kapitál závisí na tržní hodnotě, splatnosti a kvalitě (ratingu) korporátních dluhopisů a státních dluhopisů emitovaných v cizí měně. Kapitálový požadavek na riziko spreadu je tvořen jak jedním drženým korporátním dluhopisem, tak i úvěry v rámci skupiny VIGO.

Společnost nedrží strukturované instrumenty ani kreditní deriváty.

Riziko koncentrace vyplývá z akumulace expozice vůči jedné protistraně. Největší kapitálový požadavek k riziku koncentrace společnosti je alokován vůči vnitroskupinovým úvěrům, nižší pak k investičnímu fondu Sirius Investments.

C.2.1 Řízení tržního rizika

Základní principy řízení tržního rizika jsou definovány v investiční politice a strategii. Jedná se o

- strategickou alokaci aktiv
- sladění cash flow z aktiv a pasiv, podle durací a měn
- zajišťovací strategie (přirozený hedging, deriváty)
- povolený rating dluhových investičních nástrojů
- definice investičních limitů – na geografická území, trhy, sektory, protistrany, měny, koncentrace

Společnost vyhodnocuje investování v souladu se zásadou „obezřetného jednání“, následovně:

- investovala do aktiv a nástrojů, jejichž rizika může řádně určit, měřit, sledovat, řídit, kontrolovat a podávat o nich zprávy
- veškerá aktiva byla investována tak, aby byla zajištěna bezpečnost, likvidita a ziskovost portfolia jako celku
- aktiva držená na krytí technických rezerv jsou rovněž investována způsobem, jenž je přiměřený povaze a trvání pojistných a zajištěných závazků
- v investicích nebyl identifikován střet zájmů
- investice a aktiva, která nemají investiční rating, byla udržována na obezřetné úrovni – 25,3 % investic je bez investičního ratingu (investiční fondy, nemovitosti v rámci dceřiných firem a vnitroskupinové půjčky)
- aktiva byla diverzifikována tak, aby nedošlo k nadměrné závislosti na určitém aktivu, emitentovi nebo skupině podniků či zeměpisné oblasti ani k nadměrnému nahromadění rizika v portfoliu jako celku – přitom expozici ve státních dluhopisech České republiky nepovažujeme (v souladu s SCR metodikou) u za koncentrační riziko, neboť se jedná o dluhopisy v českých korunách, jejichž je ČNB emitentem.

C.2.2 Ostatní

Pojišťovna využívá ratingy od externích ratingových agentur při investování a pro výpočet SCR. Zároveň upravuje Společnosti investiční strategii a míru investičního rizika na základě celkového vývoje kapitálové pozice Pojišťovny.

C.3 Úvěrové riziko

Riziko selhání vyplývají z neočekávaného selhání protistrany nebo zhoršení kreditního ratingu protistran a dlužníků společnosti.

Tabulka ukazuje výši jednotlivých úvěrových rizik, v rámci modulu SCR úvěrového rizika.

Riziko	SCR 31.12.2019	SCR 31.12.2020	SCR 31.12.2021
Typ 1 – protistrany s ratingem (zajistitelé, banky)	17 992	23 379	18 768
Typ 2 – dlužníci (pojistníci, zprostředkovatelé)	3 642	544	248
Diverzifikace	-771	-133	-61
Riziko selhání protistrany	20 863	23 790	18 955

Oproti letem 2019 a 2020 je snížení kapitálového požadavku k dlužníkům bez ratingu způsobeno poklesem čisté pohledávky pro expozice za pojistníky a zprostředkovateli do 3 měsíců po splatnosti. Kapitálový požadavek k dlužníkům s ratingem je ovlivněn zejména výší expozic za jednotlivými bankami a zajišťovnami.

Následující tabulka ukazuje největší zajistitele dle předpokládané výše pohledávek za nimi jako podíl z celkové výše pohledávek za zajistiteli:

31.12.2019			31.12.2020			31.12.2021		
Zajistitel	Rating	Pohledávky	Zajistitel	Rating	Pohledávky	Zajistitel	Rating	Pohledávky
Mapfre	AA	15%	Allianz re	AA	16%	Allianz Re	AA	16%
Hannover Re	AA-	14%	Hannover Re	AA-	14%	R + V	A+	12%
Triglav Re	A	12%	R+V	AA-	9%	Hannover Re	AA-	11%
Allianz re	AA	12%	Triglav Re	A	8%	Everest Re	A+	11%
DEVK Re	A+	11%	Unipol Re	A-	8%	Unipol Re	A- (dle AM best)	8%
			Mapfre	A+	8%	Deutsche Rueck	A+	6%

I v roce 2021 Pojišťovna pokračovala v diverzifikaci svého panelu zajistitelů. Pojišťovna přitom aktivně cílí na zajistitele s co nejlepším investičním ratingem, u kterých je úvěrové riziko nižší.

Podíl pohledávek za zajišťovnou Triglav Re, který vychází z podílu na rezervách vzniklých v době, kdy společnost patřila do skupiny Triglav, významně poklesl. V roce 2021 již Triglav Re nepatří mezi největší zajistitele Pojišťovny. I v následujících letech bude podíl Triglav Re dále klesat.

C.3.1 Řízení úvěrového rizika protistran s ratingem

Základním principem řízení tohoto rizika je výběr kvalitních a bezpečných protistran a interní posouzení úvěrového rizika protistran a jejich dostatečná diverzifikace.

Pro investiční protistrany jsou limity a kritéria jsou definována v investiční politice – instrumenty s vysokým ratingem (investiční pásma) jsou preferovány.

Zásady a kritéria pro výběr zajistitelů

Jedním z nejdůležitějších aspektů, který je třeba brát v úvahu při vývoji zajištění programu, je úvěrové riziko zajistitele. To vzniká v důsledku neschopnosti zajistitele dostát svým závazkům vůči pojistiteli. Stejně jako u jiných finančních transakcí, i u zajištění existuje riziko, že u protistrany nastanou problémy se solventností, bude v prodlení s placením svých závazků nebo je dokonce nebude platit vůbec. Konečnou odpovědností Pojišťovny je platit pojistná plnění, což platí stejně tak pro zajistitele. Pro zachování životaschopnosti pojišťovny je tedy velmi důležité, aby zajištění dokázalo reagovat na škody v okamžiku jejich splatnosti. Ztráta podpory zajištění pro pojišťovací činnost může znamenat vážné finanční dopady pro zajištěného a v některých případech i pro

původního pojištěného. Cílem Pojišťovny je výběr takového zajištětele, který reaguje na žádosti o platbu okamžitě a je ochoten se podílet na programu dlouhodobě.

Nástrojem řízení úvěrového rizika zajištětele je volba vhodného panelu zajišťitelů, dostatečná diverzifikace panelu a pravidelný monitoring.

U potenciálních zajišťitelů je přezkoumáván rating před jejich vstupem do zajišťovacího programu a jejich finanční situace je soustavně monitorována s cílem ubezpečit se, že jsou i nadále schopni plnit své povinnosti, a i v průběhu trvání zajišťovacích smluv splňují výběrová kritéria. Pojišťovna spolupracuje převážně se zajišťiteli s ratingem „A“ a vyšším (podle ratingové agentury Standard&Poor's). Vedle ratingu bereme v úvahu i pověst zajištětele na zajišťovacím trhu z hlediska placení škod a dlouhodobé zaměření na středoevropský trh.

Při umístění části zajišťovacího programu využívá Pojišťovna zajišťovacího makléře s dobrým povědomím o subjektech na zajišťovacím trhu, který se obrací pouze na jím prověřené zajišťitele a informuje Pojišťovnu o jejich finanční situaci.

Dalším podpůrným nástrojem pro řízení úvěrového rizika je zahrnutí Klausule o snížení ratingu (tzv. Downgrade Clause) do znění zajišťovacích smluv. Toto ustanovení umožňuje pojišťovně zrušit zajišťovací smlouvu (a najít nového zajištětele), pokud dojde u zajištětele ke snížení ratingu pod určitou úroveň (v zajišťovací smlouvě pro zajištění nadměrku povinného ručení musí mít zajišťitel rating minimálně „A-“ podle ratingové agentury Standard&Poor's).

C.3.2 Řízení úvěrového rizika protistran bez ratingu

Pro monitoring a vymáhání pohledávek za klienty má Pojišťovna nastavený proces, díky kterému dosahuje v této oblasti dobrých výsledků bez významných výkyvů. Úspěšnost vymáhání se průběžně zlepšuje a klesá jak poměr mezi čistou výší pohledávek a kapitálem společnosti (jeden z ukazatelů risk appetite Pojišťovny) tak i mezi čistou výší pohledávek a měsíčním předepsaným pojistným.

Pojišťovna monitoruje pohledávky za těmito subjekty v pravidelném reportu, který pro pohledávky obsahuje jejich

- celkovou výši
- opravnou položku
- stav pohledávky
- počet dní po splatnosti

C.4 Riziko likvidity

Riziko likvidity je neschopnost pojišťovny vypořádat své investice a další aktiva za účelem vyrovnání svých finančních závazků v okamžiku, kdy se stávají splatnými.

Riziko likvidity není počítáno v rámci standardního vzorce SCR.

C.4.1. Řízení rizika likvidity

Společnost má strategii držet dostatečný podíl investic v hotovosti a likvidních finančních instrumentech (státní dluhopisy, instrumenty s investičním ratingem a kotované na likvidních trzích), min. 70 %.

Vlivem investic do nemovitostí a půjček v rámci skupiny VIGO byl podíl likvidních investic k 31.12.2021 ve výši 73 % (k 31.12.2020 to bylo 96 %).

Společnost v uplynulých letech nemusela nikdy řešit nedostatek likvidity.

C.5 Operační riziko

Operační rizika vyplývají z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, pracovníků a systémů nebo z vnějších událostí. Obsahuje právní riziko, vyplývající ze soudních sporů, nepříznivých rozsudků nebo selhání smluvních vztahů.

Kapitálový požadavek na operační riziko je vypočten na základě zaslouženého pojistného a jeho růstu. Standardně je kapitálový požadavek na operační riziko vypočten ve výši 3 % se zaslouženého pojistného. V případě růstu zaslouženého pojistného meziročně o více než 20 % se kapitálový požadavek navyšuje.

Riziko	SCR 31.12.2019	SCR 31.12.2020	SCR 31.12.2021
Operační riziko	52 431	68 417	74 528

Pro společnost jsou klíčová tato operační rizika:

- IT rizika,
- Rizika na úseku likvidace (chyba zaměstnance, externí podvod),
- Právní riziko (prohrané pasivní soudní spory)

Pojišťovna používá následující metody řízení operačních rizik

Sběr událostí operačního rizika

Pojišťovna v roce 2021 pokračovala ve sběru událostí operačního rizika. Každý zaměstnanec pojišťovny má při identifikaci události (pochybení, nedodržení předpisů, výpadky systémů, chyby v procesech) povinnost ji zadat do tzv. „Evidence rizikových událostí“, kde je následně prošetřeno, zda se jedná o událost operačního rizika, událost IT bezpečnosti nebo událost z oblasti ochrany osobních údajů.

Pro každou událost operačního rizika vede oddělení řízení rizik šetření, které je ukončeno definováním nápravných opatření, která zajistí minimalizaci daného operačního rizika do budoucnosti. Na plnění nápravných opatření dohlíží oddělení řízení rizik.

Oddělení řízení rizik rovněž kvantifikuje dopady událostí, informuje o událostech představenstvo (v rámci risk committee) a šíří osvětu ohledně sběru událostí mezi všechny zaměstnance firmy.

Sebehodnocení rizik a kontrol

Sebehodnocení rizik a kontrol (RCSA, Risk and Control Self-Assessment) je činnost, při které všichni vlastníci procesů posuzují jejich rizika a společně se zaměstnanci zodpovědnými za řízení rizik je kvantifikují.

Po shromáždění výsledků za celou Pojišťovnu risk manažer výsledky agreguje a určuje nejzávažnější rizika. Výsledky následně prezentuje představenstvu společnosti na risk committee. Společně s prezentací výsledků je projednán a odsouhlasen plán na implementaci mitigačních opatření.

Sebehodnocení rizik probíhá i před klíčovými projekty. Výstupem je pak seznam a závažnost rizik projektu a plán na implementaci mitigačních opatření.

Klíčové indikátory rizika

Key risk indicators (klíčové indikátory rizika, KRI) jsou veličiny, kterými Pojišťovna měří výši operačních rizik v některých procesech v průběhu času. Samy tyto veličiny nemusí představovat reálné ztráty, ale mohou indikovat negativní trendy a zvýšení pravděpodobnosti vzniku událostí operačního rizika.

Veličiny jsou sledovány zaměstnanci pojišťovny. Manažer řízení rizik si před každou risk committee vyžádá jejich aktuální hodnoty a jejich výši následně komunikuje na risk committee představenstvu. Přibližně polovinu z těchto indikátorů tvoří veličiny z oblasti IT bezpečnosti.

Pohotovostní plánování

Pohotovostní plánování slouží Pojišťovně k zajištění kontinuity jejich významných činností. V rámci tohoto plánování určí risk manažer ve spolupráci s liniovými manažery sadu krizových situací (např. kalamita, pandemie, nedostupnost budovy), které by mohly ohrozit kontinuity těchto činností.

Společně s vlastníky klíčových činností v Pojišťovně pak vypracovává reakce na tyto situace, jejich cílem je snížit dopady těchto krizových situací v případě, že by nastaly.

V roce 2021 Pojišťovna všechny své pohotovostní plány aktualizovala.

C.5.1 Operační riziko IT bezpečnosti

V roce 2021 bylo provedeno několik vylepšení v oblasti informační bezpečnosti. Byly rozvíjeny implementované nástroje pro sledování zranitelností, monitoringu a řízení přístupů.

Při zavádění a prosazování IT bezpečnosti se vychází ze základních 3 aspektů, kterými jsou důvěrnost, dostupnost a integrita. Strategie IT bezpečnosti je nastavena tak, aby byla v souladu s normou ISO/IEC 27001 a nařízením evropského parlamentu, GDPR.

Mezi nejzákladnější opatření patří:

- Dokumentace
- Zálohování a archivace
- Identity management
- Monitoring
- Cryptografie
- Patch management
- Bezpečný vývoj
- Penetrační testování
- Perimetrická ochrana
- Sítová bezpečnost
- Ochrana proti škodlivému kódu
- Školení a
- Incident management

Řízení IT bezpečnosti je v souladu s principy ISMS – Information security management system. Tudiž informační aktiva jsou a budou nadále chráněna, bude prováděno řízení informačních rizik a zavedená opatření budou kontrolována.

C.6 Jiná podstatná rizika

Součástí procesu ORSA je vyhodnocení celkového rizikového profilu, včetně rizik nezachycených ve standardním vzorci. Tato rizika mohou ohrozit schopnost společnosti dostat svým cílům, jejich řízení nevyžaduje výpočet kapitálových požadavků.

C.6.1 Reputační riziko

Toto riziko je projevem zejména realizace operačních rizik, proto je pro řízení tohoto rizika klíčové řízení operačních rizik.

Společnost investuje postupně do budování značky, spolu s jejím očekávaným růstem. Dále je pro reputaci společnosti významný rozvoj přes veřejná a sociální média a budování vztahu s trhem (členství v asociacích a iniciativách), regulátorem a spolupráce s ostatními institucemi aktivními na trhu pojištění (např. ČKP).

Společnost jako součást skupiny VIGO má přesah do nadačních aktivit skupiny, podílí se tak na odpovědné politice vůči komunitě a společnosti. Nadace VIGO se primárně zaměřuje na problematiku autismu, kde nadace podporuje jak instituce, tak jednotlivé rodiny.

C.6.2 Strategická rizika

Společnost vnímá 4 klíčová strategická rizika, která ovlivňují její priority a investice:

- Dlouhodobě očekávaný dopad technologických (samořiditelná auta) a uživatelských (např. carsharing) trendů na pojištění motorových vozidel. I proto společnost investuje do rozvoje produktové nabídky mimo pojištění motorových vozidel
- Distribuční kanály – společnost investuje do rozvoje spolupráce s diverzifikovanou skupinou dlouhodobých distribučních partnerů a do rozvoje vlastních distribučních kanálů, aby omezila riziko závislosti na malém počtu distribučních partnerů
- Lidé – společnost chce zaměstnávat motivované a talentované kolegy, investuje proto do školení, hodnocení a rozvoje týmu
- IT a technologie – Obecně závislost na technologiích, práce s velkými daty

C.7 Další informace

C.7.1 Významné transakce ve skupině

Informace o významných transakcích ve skupině, viz kapitola B.1, podstatné transakce.

C.7.2 Informace o rizicích souvisejících s šířením koronaviru Covid-19

Pojišťovna během roku 2021 pokračovala v monitoringu vývoj epidemiologické situace v ČR a vládních opatření a dle tohoto vývoje modifikovala svá interní provozní pravidla tak, aby byla zajištěna kontinuita její činnosti a vysoká provozní efektivita.

V roce 2021 pojišťovna nepocítila žádnou materiální újmu související s pandemií koronaviru Covid-19.

D.OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

V souladu s § 51 zákona č. 277/2009 Sb. o pojišťovnictví společnost oceňuje aktiva a závazky, kromě technických rezerv, cenou, za niž by se mohly převést nebo vypořádat mezi znalými stranami ochotnými uskutečnit toto převedení nebo vypořádání za obvyklých podmínek.

Informace k oceňování pro účely účetnictví lze nalézt v kapitole IX Příloha účetní závěrky k 31.12.2021, bodu I.3

D.1 Aktiva

Hodnoty a oceňování aktiv dle Solventnosti II

Níže uvedená tabulka shrnuje pro významné třídy aktiv hodnotu aktiv spočtených pro účely účetnictví a dle principů Solventnosti k 31.12.2021. Další informace jsou nalezeny v kvantitativní šabloně S.02.01.02 v Příloze této zprávy.

31.12.2021	pro účely účetnictví	reklasifikace	rozdíl z přecenění	S II
Dlouhodobý nehmotný majetek	28 408		-28 408	
Investice	1 100 560		14 660	1 115 220
Částky vymahatelné ze zajištění	621 871		-168 979	452 892
Pohledávky z operací pojištění a zajištění	128 938	-22 090		106 848
Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy	240 205		-240 205	
Odložené daňové pohledávky	43 696		-17 105	26 591
Ostatní aktiva	244 611	22 090	-1 135	265 566

31.12.2020	pro účely účetnictví	reklasifikace	rozdíl z přecenění	S II
Dlouhodobý nehmotný majetek	19 643		-19 643	
Investice	878 140			878 140
Částky vymahatelné ze zajištění	530 761		-145 954	384 807
Pohledávky z operací pojištění a zajištění	104 639	-5 077		99 562
Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy	180 708		-180 708	
Odložené daňové pohledávky	17 439		-8 902	8 537
Ostatní aktiva	167 648	5 077	2 593	175 317

D.1.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek je pro účely Solventnosti oceňován hodnotou nula, pokud pro tato aktiva neexistuje aktivní trh.

D.1.2 Investice

Všechny investice, jsou oceněny pro účely účetnictví tržní cenou, proto je pro účely Solventnosti použita účetní hodnota. Další informace k oceňování lze nalézt v kapitole IX Příloha účetní závěrky Výroční zprávy k 31.12.2021, bodu I.3, hodnoty pak v bodu II.2.

D.1.3 Částky vymahatelné ze zajištění

Částky vymahatelné ze zajištění jsou pro účely Solventnosti oceňovány stejnou technikou jako technické rezervy, viz D.2.

D.1.4 Pohledávky z operací pojištění a zajištění

Oproti účetnímu pohledu jsou pro účely Solventnosti do této položky zařazeny pohledávky, které jsou po splatnosti. Fair value pohledávek po splatnosti se neliší materiálně od amortizovaných nákladů.

D.1.5 Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy

Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy jsou pro účely Solventnosti oceňovány hodnotou nula.

D.1.6 Odložená daňová pohledávka

Informace k účetní odložené daňové pohledávce lze nalézt v kapitole IX Příloha účetní závěrky Výroční zprávy k 31.12.2020, bodu I.3 a III.9 b)

Pojišťovna při výpočtu odložené daně bere v úvahu odloženou daň z účetní rozvahy a dále aplikuje 19 % daňovou sazbu na rozdíl mezi hodnotami z přecenění aktiv a závazků pro daňové účely a SII. Pokud je ocenění aktiv podle SII nižší než na statutární rozvaze (příp. pro daňové účely), vzniká odložená daňová pohledávka (DTA). Drobný odložený daňový závazek (DTL) vzniká z důvodu přecenění závazků, které jsou podle Solvency II mírně nižší než ve statutární rozvaze (příp. pro daňové účely). V souladu s Pokynem 9 Obecných pokynů EIOPA k oceňování aktiv a závazků jiných než technické rezervy se DTA a DTL započítává dohromady.

Dále Pojišťovna v souladu s čl. 15 odst. 3 Nařízení bere v potaz očekávané budoucí zdanitelné zisky v budoucích 5 letech, proti kterým se bude moci aktivum s odloženou daňovou povinností uplatnit. V případě, že daňová povinnost vyplývající z budoucích zdanitelných zisků v následujících 5 letech by byla nižší než vypočítaná čistá daňová pohledávka, Pojišťovna vykáže v Solvency II čistou daňovou pohledávku ve výši odpovídající hodnotě vyplývající z budoucích zdanitelných zisků.

D.1.7 Ostatní aktiva

Pro účely Solventnosti jsou zde navíc oproti účetním ostatním aktivům zařazeny pohledávky z operací zajištění, které jsou ve splatnosti.

V SII i v účetních aktivech jsou v položce ostatní aktiva zařazeny i očekávané regresy, které budou doplacené klienty.

D.2 Technické rezervy

D.2.1 Hodnoty a oceňování technických rezerv dle Solventnosti

Níže uvedená tabulka shrnuje pro významné druhy pojištění hodnoty technických rezerv spočtených dle principů Solventnosti k 31.12.2021 a srovnání s předchozím rokem. Další informace jsou k nalezení v kvantitativní šabloně S.17.01.02 v Příloze této zprávy.

Nejlepší odhad (tis. CZK)	31.12.2020		31.12.2021	
Odvětví dle Solventnosti	Gross	Netto	Gross	Netto
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	619 896	259 660	717 244	291 389
Havarijní pojištění	112 737	113 529	132 833	132 072
Pojištění majetku	96 786	74 681	109 182	86 511
Pojištění odpovědnosti	37 409	34 257	47 718	44 189
Ostatní	25 016	24 910	22 483	22 406
Celkem	891 843	507 036	1 029 460	576 568

Hodnota technických rezerv dle principů Solventnosti se rovná součtu nejlepšího odhadu a rizikové přírážky.

Nejlepší odhad odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků s ohledem na časovou hodnotu peněz, přičemž se použije příslušná časová struktura bezrizikových úrokových měr. Nejlepší odhad se vypočte jako hrubý, tj. aniž by byly odečteny částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek. Tyto částky se počítají odděleně na základě aktuálních zajistných ujednání. Nejlepší odhad závazků se skládá ze dvou částí:

1. **rezerva na nevyřízené pojistné události** se týká pojistných událostí, které již nastaly, bez ohledu na to, zda byly pohledávky vyplývající z těchto událostí již nahlášeny či nikoli. Projekce peněžních toků pro výpočet rezervy na nevyřízené pojistné události zahrnují pojistné plnění a náklady vztahující se k těmto událostem.
2. **rezerva na pojistné** v sobě obsahuje budoucí očekávané pojistné do smluvních hranic (contract boundaries) od kterého odečítáme škody připadající na nezasloužené a budoucí pojistné, související likvidační náklady, režijní náklady a katastrofické škody.

Riziková přírážka se vypočte jako náklady na kapitál (aktuálně 6 %), které se rovnají solventnostnímu kapitálovému požadavku (SCR), jenž je nezbytný na podporu pojistných a zajistných závazků po dobu jejich trvání. Projekce SCR probíhá na základě budoucího vývoje nejlepšího odhadu. Riziková přírážka se v prvním kroku počítá na úrovni celého portfolia a v kroku druhém se alokuje na příslušné druhy pojištění.

Riziková přírážka	31.12.2020	31.12.2021
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	16 116	17 465
Havarijní pojištění	2 931	3 235
Pojištění majetku	2 516	2 659
Pojištění odpovědnosti	973	1 162
Ostatní	650	547
Celkem	23 186	25 068

Metody pro výpočet rezervy na nevyřízené pojistné události

Výpočet je proveden pro následující homogenní skupiny škod:

Odvětví		Pododvětví - homogení skupina
2	Úrazové pojištění	Vše
4	Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	škody VELKÉ
		domácí škody na zdraví MALÉ
		domácí škody na majetku MALÉ
		zahraniční škody MALÉ
5	Havarijní pojištění	Vše
7	Pojištění majetku	škody VELKÉ
		škody MALÉ
8	Pojištění odpovědnosti	škody VELKÉ
		škody MALÉ
19	Pojištění majetku - aktivní zajištění	škody VELKÉ
		škody MALÉ
20	Pojištění odpovědnosti - aktivní zajištění	škody VELKÉ
		škody MALÉ

Přičemž hranice velkých škod jsou nastaveny následovně:

Odvětví		Hranice VELKÉ škody (Kč)
2	Úrazové pojištění	n/a
4	Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	5 000 000
5	Havarijní pojištění	n/a
7	Pojištění majetku	3 500 000
8	Pojištění odpovědnosti	1 500 000
19	Pojištění majetku - aktivní zajištění	3 500 000
20	Pojištění odpovědnosti - aktivní zajištění	1 500 000

Pro malé škody je základní pojistně-matematickou metodou tzv. chain ladder (C-L) metoda, kterou aplikujeme na kumulativní trojúhelníky vyplacených škod a rezerv na události už nahlášení, ale ještě nezlikvidované. Pro všechny segmenty metodou back-testingu zkoušíme, zda pro poslední dva kvartály není vhodnější metodou chain ladder metodou Bornhuetter-Fergusson (B-F), při které předpokládáme, že v těchto kvartálech bude stejný škodní poměr jako v osmi

předchozích. Pro přibližně polovinu homogenních skupin vychází metoda Bornhuetter-Fergusson pro poslední dva kvartály jako vhodnější.

Odvětví		Pododvětví - homogení skupina	Metoda
2	Úrazové pojištění	Vše	C-L + B-F (2Q z předchozích 8Q)
4	Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	domácí škody na zdraví MALÉ	C-L + B-F (2Q z předchozích 8Q)
		domácí škody na majetku MALÉ	C-L
		zahraniční škody MALÉ	C-L + B-F (2Q z předchozích 8Q)
5	Havarijní pojištění	Vše	C-L
7	Pojištění majetku	škody MALÉ	C-L
8	Pojištění odpovědnosti	škody MALÉ	C-L
19	Pojištění majetku - aktivní zajištění	škody MALÉ	C-L + B-F (2Q z předchozích 8Q)
20	Pojištění odpovědnosti - aktivní zajištění	škody MALÉ	C-L + B-F (2Q z předchozích 8Q)

Pro velké škody byly pro každý segment zvažovány 4 různé metody výpočtu, finálně byla použita metoda nejvíce odpovídající dostupnosti a struktuře dat o škodách v minulosti, zaslouženému pojistnému, dostupnosti tržních dat. Finálně použité metody jsou následující:

V segmentu pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel: Pojišťovna nemá dostatek historických škod k sestavení klasických trojúhelníků, a naopak existují spolehlivá tržní data. Byla použita metoda založená na počtu škod a jejich předpokládané velikosti (frequency*severity method).

Z tržních dat (ČKP data) byl dopočítán metodou chain-ladder nárůst počtů škod na trhu pro každý rok vzniku škody a pronásoben tržním podílem Pojišťovny v daném roce a poměrem předpokládaných škod k reálným škodám – tím byl získán předpokládaný počet dohlášených škod pro Pojišťovnu. Tento počet škod byl pak vynásoben průměrnou výší velké škody odvozenou z historických dat Pojišťovny upravenou o inflaci, která byla spočítána na základě ČKP dat.

V segmentu pojištění majetku (včetně jeho aktivního zajištění) vycházíme z historického pozorování, že všechny velké škody byly nahlášený do 34 dnů po pojistné události. Bylo ověřeno, že do 34 dní po 31.12.2021 nebyla žádná nová velká událost reportována. Do IBNR byla dále přidána rezerva ve výši 5 mil. Kč s ohledem na vývoj případu jedné konkrétní škody z roku 2017.

V segmentu pojištění odpovědnosti jsme spočítali průměrný počet škod v posledních 8 letech a násobili ho průměrnou výší velké škody očištěnou o inflaci. Dále odečítáme platby, rezervy a regresy pro tyto škody již nahlášené.

Anuitní škody byly počítány projekcí budoucích cash flows na základě metody a parametrů používaných ČKP.

Metoda pro výpočet rezervy na pojistné

Rezerva na pojistné je provedena projekcí budoucích peněžních toků. Projekce peněžních toků pro výpočet rezervy na pojistné zahrnují:

- budoucí pojistné: Smluvně zajištěné pojistné, které dosud nebylo zapláceno. Pro tyto účely se uvažuje pojistné v rámci tzv. smluvních hranic (contract boundaries). Za smlouvy v rámci smluvních hranic jsou považovány:
 - existující smlouvy kryjící v budoucím roce, které nejsou stornovány

- automaticky obnovené smlouvy
- očekávaná storna z budoucího pojistného
- očekávané provizní náklady z budoucího pojistného
- očekávané pojistné plnění: Pojistné plnění z již vybraného pojistného (na rezervě na nezasloužené pojistné) a z budoucího pojistného. Počítáno jako (Budoucí pojistné + Rezerva na nezasloužené pojistné)*očekávané škodní procento.
- očekávané načasování budoucích výplat
- likvidační náklady nezahrnuté ve škodách
- očekávané administrativní náklady
- podíl zajistitele na budoucím pojistném
- podíl zajistitele na škodách
- očekávaná zajistná provize

Smluvní hranice (contract boundaries)

Contract boundaries k 31.12.2021 byly nastaveny (u dlouhodobého pojištění) k ročnímu výročí či ke konci sjednaného pojistného období u pojistných smluv se sjednanou pojistnou dobu delší jednoho roku (tj. víceleté pojistné smlouvy).

Toto nastavení contract boundaries vychází ze smluvní dokumentace:

- veřejný příslib, týkající se změn v pojištění a délky pojistného období, vyvěšen na webu dne 18.12.2019 – viz <https://www.direct.cz/online/formulare-a-dokumenty/ostatni>.
- Všeobecné pojistné podmínky pro nově sjednané pojistné smlouvy, kde stojí, že Direct pojišťovna může měnit podmínky sjednaného pojištění nejdříve k ročnímu výročí pojistné smlouvy

Popis míry nejistoty spojené s hodnotou technických rezerv

Výpočet technických rezerv je spojen s poměrně výraznou nejistotou, což je v případě neživotního pojištění téměř pravidlem. Ve výpočtu je třeba udělat řadu subjektivních rozhodnutí, jejichž dopad může být významný. Subjektivita je pak eliminována především nezávislou validací výpočtu. S největší mírou nejistoty jsou spjaty zejména následující výpočty:

Odhad vývoje soudních sporů: S relativně významnou nejistotou jsou spojeny i odhady rezerv na škodách, na kterých probíhají soudní spory, či kde je úroveň zatím dostupných informací o škodách relativně nízká. Dále je těžké spolehlivě predikovat výsledky soudních sporů.

Odhad současné hodnoty anuitních škod: Pro anuitní škody se jedná v některých případech o predikce i na několik desítek let dopředu, ať již úmrtností, valorizací mezd či vývoje zdravotního stavu. Tyto dlouhodobé předpovědi jsou přirozeně spjaty s nejistotou.

Vývojové faktory v trojúhelníkových metodách výpočtu IBNR: Při výpočtu odhadů vývojových faktorů v trojúhelníkových metodách výpočtu IBNR lze často nalézt extrémní a vlivná pozorování. Rozhodování o (ne)vyřazení některých hodnot je často subjektivní a dopad může být velký. Dále má v některých případech významný dopad volba, zda jsou pro predikci použita výplatní data nebo data o závazcích. Pojišťovna preferuje data o veškerých závazcích k dosažení co nejvíce robustního výsledku.

Výběr výpočetní metody pro IBNR velkých škod: Rozdíly mezi výše jmenovanými metodami je v některých případech velmi významný. Velkých škod je málo a jsou spojeny se značnou variabilitou, tedy i odhady některých parametrů jsou nejisté.

Parametry vstupující do výpočtu rezervy na pojistné: Vstupní parametry (škodní poměr, OPEX, ULAE a stornovost) mohou ovlivnit výši této rezervy.

D.2.2. Oceňování technických rezerv pro účely účetnictví

Položka technických rezerv dle českého účetnictví je reprezentována třemi složkami: rezervou na nezasloužené pojistné (UPR) a škodními rezervami (RBNS a IBNR).

Rezerva na nezasloužené pojistné obsahuje část (předepsaného) pojistného, která se vztahuje k následujícím účetním obdobím. Výše rezervy se stanovuje individuálně pro každou pojistnou smlouvu zvlášť pomocí metody "prorata temporis" (metoda v poměru k uplynulému času).

RBNS rezerva se vztahuje na nahlášené ale dosud nezlikvidované pojistné události. Její výše je stanovena dvojím způsobem, a to jednak inicializační rezervou, v případě, kdy k pojistné události nejsou k dispozici informace v dostatečném rozsahu, anebo rezervu stanoví likvidátor na základě podkladů o škodě.

IBNR rezerva se vztahuje na nastalé pojistné události, které dosud nebyly nahlášeny. Rezerva IBNR je oceněna pomocí pojistně matematických metod a je stanovována pro sedm segmentů pojištění uvedených výše a jejich podsegmenty.

Metody pro výpočet technických rezerv pro účely účetnictví jsou v zásadě shodné s metodami popsány v odstavci o oceňování technických rezerv dle Solventnosti. Hlavní rozdíly jsou popsány dále v odstavci Rekonsiliace technických rezerv dle principů Solventnosti a účetních rezerv.

Podíl zajištětele na technických rezervách je stanoven na základě ustanovení příslušných zajišťovacích smluv, způsobů zúčtování se zajišťovateli a dále s přihlédnutím k principu opatrnosti.

Přestože představenstvo společnosti považuje výši rezerv na pojistná plnění za věrně zobrazenou na základě informací, které jsou k datu sestavení účetní závěrky k dispozici, konečná výše závazků se může lišit v důsledku následných událostí nebo nově zjištěných skutečností, které mohou mít za následek významné změny konečných hodnot. Změny ve výši rezerv se zohledňují v účetní závěrce toho období, ve kterém jsou identifikovány. Použité postupy a metody odhadů jsou pravidelně prověřovány.

Runoff analýza rezerv na pojistná plnění

Pojistně-matematické funkce pravidelně provádí tzv. runoff analýzu rezerv na pojistné plnění, při které zjišťuje, zda tyto rezervy byly nastaveny v dostatečné míře. Cílem pojišťovny je, aby výše rezerv převyšovala následné pojistné plnění k daným škodám o 0-5 %.

Runoff analýza pro technické rezervy natvořené k 31.12.2020 tak jak jsou pozorovatelné k 31.12.2021 dopadla následovně:

Run-off rezerv na pojistná plnění	RBNS		IBNR		Paid+Reources		TR Run-off	
	@T	@T+1	@T	@T+1	@T	@T+1	@T+1	% @T+1
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	326 543	187 186	105 208	35 415	4 745 408	4 994 507	-39 948	-9%
Ostatní pojištění motorových vozidel	40 272	2 257	0	0	1 910 137	1 937 889	10 263	25%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	56 060	19 010	21 526	5 393	654 100	682 803	24 480	32%
Pojištění odpovědnosti za škody	38 342	13 137	2 358	1 433	130 734	147 620	9 244	23%
Ostatní pojištění	3 781	3 297	195	5	44 076	48 374	-3 622	-91%
TOTAL	464 998	224 888	129 289	42 246	7 484 456	7 811 193	417	0,1%

Z výsledku je patrné, že za celé portfolio se cíl podařilo naplnit – rezervy k 31.12.2020 byly zřejmě natvořeny dostatečně, ale ne nadbytečně. Pojišťovna během roku 2021 přijala několik opatření, které mají za cíl zajistit adekvátnost rezervování i v následujících obdobích.

Většina rezerv pojišťovny je vázaná na produkt pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel. Záporný runoff v tomto segmentu pochází ze zahraničních škod a škod na zdraví, zatímco rezervy pro majetkové škody z povinného ručení byly natvořeny v dostatečné míře.

D.2.3. Rekongiliace technických rezerv dle principů Solventnosti a účetních rezerv

Rekongiliace technických rezerv spočtených dle principů Solventnosti a těch spočtených pro účely statutárních výkazů je uvedena v následující tabulce:

Rezervy – účetní	31.12.2021	Rezervy dle Solvency II	31.12.2021	Rozdíl z přecenění
Škodní rezerva	786 007	Rezerva na nevyřízené pojistné události	711 936	-74 072
Rezerva na nezasloužené pojistné	782 614	Rezerva na pojistné	317 524	-465 090
Ostatní technické rezervy	0			0
		Riziková přírážka	25 068	25 068
Podíl zajištěte na TR	621 871	Částky vymahatelné ze zajištěných smluv	427 824	-194 046
Celkem hrubé rezervy	1 568 621	Celkem hrubé rezervy	1 029 460	-539 161
Celkem čisté rezervy	946 750	Celkem čisté rezervy	601 635	-345 115

Rezervy – účetní	31. 12. 2020	Rezervy dle Solvency II	31. 12. 2020	Rozdíl z přecenění
Škodní rezerva	622 276	Rezerva na nevyřízené pojistné události	583 896	-38 380
Rezerva na nezasloužené pojistné	683 318	Rezerva na pojistné	307 947	-375 371
Ostatní technické rezervy	0			0
		Riziková přírážka	23 186	23 186
Podíl zajištěte na TR	530 761	Částky vymahatelné ze zajištěných smluv	361 621	-169 140
Celkem hrubé rezervy	1 305 594	Celkem hrubé rezervy	891 843	-413 750
Celkem čisté rezervy	774 832	Celkem čisté rezervy	530 222	-244 610

Rezervy na nevyřízené pojistné události a RBNS a IBNR rezerva

Rozdíl z přecenění (poslední sloupec tabulky výše) plyne z odlišných postupů při výpočtu obou rezerv. Hlavními rozdíly mezi rezervami dle principu Solventnosti a účetním přístupem k rezervám jsou:

- Ve výpočtu účetní rezervy není uvažováno diskontování. Výjimku tvoří anuity, které jsou diskontovány v obou případech, a to dle metodiky ČKP.
- Ve výpočtu rezervy dle SII jsou z anuitních škod odstraněny všechny bezpečnostní přírážky. K diskontování anuit je používána úroková míra dle ČKP, zatímco pro výpočet dle SII je pro škody větší než 100 000 Kč využívána bezriziková výnosová křivka.
- Při výpočtu rezervy dle SII jsou pro určení nejlepšího odhadu ve vybraných případech expertní odhady likvidátorů a právníků společnosti vztahující se k soudním sporům. Do výpočtu účetní rezervy jsou použity konzervativnější scénáře.
- Do výpočtu IBNR rezervy dle SII jsou zahrnuty přijaté (a ne všechny vyžádané) regresy, zatímco ve výpočtu účetní rezervy tyto regresy nefigurují.
- Pro IBNR velkých škod v segmentu pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel používáme pro výpočet účetních dat průměrnou výši škody na celém trhu, a ne v pojišťovně.
- U velkých škod v účetní IBNR rezervě uvažujeme i nedostatečnost rezerv pro již nahlášené škody, a to dle pozorování historického vývoje. Naopak v rámci SII předpokládáme, že RBNS je zarezervované ve správné výši.

Rozdíly mezi škodní rezervou a rezervou na nevyřízené pojistné události (bez části risk margin náležející k rezervě na pojistné události) podle jednotlivých pojistných segmentů

	Účetní hodnoty		Solvency II		Podíl	
	Gross	Netto	Gross	Netto	Gross	Netto
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	444 628	196 218	425 322	189 097	96%	96%
Havarijní pojištění	41 302	40 922	40 164	40 164	97%	98%
Pojištění majetku	79 946	57 373	71 349	51 583	89%	90%
Pojištění odpovědnosti	41 783	36 265	33 316	31 198	80%	86%
Ostatní	14 618	14 251	13 745	13 320	94%	93%
Celkem	622 276	345 029	583 896	325 363	94%	94%

Hlavní rozdíly (uváděné v hrubých hodnotách) jsou následující:

Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel

- Vliv soudních sporů, zejména při škodách na zdraví – Solvency II hodnota nižší o 4,1 mil. Kč
- Delší výplatní vzorec (v podsegmentech škod na zdraví a zahraničních škod) způsobí vliv diskontování – Solvency II hodnota nižší o 27,1 mil. Kč
- Přijaté regresy ve výplatních trojúhelnících pro výpočet IBNR dosahují výše 128 mil. Kč. To následně snižuje vypočtené Solvency II IBNR pro malé škody.
- Pro velké škody (nad 5 mil. Kč) v je rozdíl mezi účetní a SII rezervou pro nedostatečně narezervované škody - 13,2 mil. Kč

Havarijní pojištění

- Rozdíl v ocenění dopadu soudních sporů tvoří 0,3 mil. Kč
- Krátký výplatní vzorec způsobuje vliv diskontování 1,8 mil. Kč
- Přijaté regresy ve výplatních trojúhelnících jsou sice materiální (62 mil. Kč), ale z důvodu nulového IBNR nemají žádný dopad

Pojištění majetku

- Rozdíl v přístupu k soudním sporům - 3,1 mil. Kč
- Vliv diskontování – 2,4 mil. Kč
- Objem regresů ve výplatních trojúhelnících je 3,4 mil. Kč

Pojištění odpovědnosti

- Rozdíl v přístupu k soudním sporům - 2,9 mil. Kč
- Vliv diskontování – 2,0 mil. Kč

Hlavní rozdíl mezi rezervou na pojistné a rezervou na nezasloužené pojistné plyne z odlišného přístupu k oběma rezervám. Rezerva na nezasloužené pojistné zohledňuje předepsané pojistné, které ještě nebylo zaslouženo, zatímco rezerva na pojistné se počítá principem diskontovaného cash flow, a tedy zohledňuje budoucí pojistné, škody a náklady plynoucí z existujících smluv (její definice viz výše).

D.3 Další závazky

Níže uvedená tabulka shrnuje pro významné třídy dalších závazků hodnotu závazků spočtených dle principů Solventnosti k 31.12.2021. Další informace jsou nalezeny v kvantitativní šabloně S.02.01.02 v Příloze této zprávy.

31.12.2021	pro účely účetnictví	reklasifikace	rozdíl z přecenění	S II
Rezervy jiné než technické	0		0	0
Závazky z pojištění a zajištění	358 499	-237 772		120 727
Odložené daňové závazky	0		0	0
Ostatní závazky	134 997	268 566		403 563

31.12.2020	pro účely účetnictví	reklasifikace	rozdíl z přecenění	S II
Rezervy jiné než technické	0		0	0
Závazky z pojištění a zajištění	282 408	-173 142		109 266
Odložené daňové závazky	0		0	0
Ostatní závazky	161 522	173 142		334 665

Oceňování závazků je založeno na českých účetních standardech, popis lze nalézt v bodě I.3 přílohy účetní závěrky Výroční zprávy za rok 2021. Významné rozdíly oproti ocenění pro účely Solventnosti jsou popsány níže pro významné položky.

Rezervy jiné než technické

Historicky Pojišťovna účtovala o rezervě na splnění závazků z ručení za závazky ČKP – tato rezerva byla rozpuštěna v roce 2019. Tato rezerva byla nahrazena splatným příspěvkem, který se projevil odlivem peněžních prostředků Pojišťovny. Zároveň při závěrečném vyúčtování ručení za závazky ČKP nám byla reportována nižší hodnota závazku, než jsme na ČKP odvedli. Přepatek, který tímto Pojišťovně vznikl, je zahrnut v Ostatních aktivech

Závazky z pojištění a zajištění

Fair value závazků se neliší od účetní hodnoty. Informace o závazcích lze nalézt v kapitole IX Příloha účetní závěrky k 31.12.2020, bod II.9.

Ostatní závazky

Ostatní závazky obsahují zejména přechodné účty pasiv, viz kapitola IX Příloha účetní závěrky k 31.12.2020, bod II.10.

D.4 Alternativní metody oceňování

Společnost pro vybraná aktiva používá alternativní metody oceňování, tj. jiné než metody kotace tržní cenou. Jde zejména o ocenění tržním, nákladovým nebo výnosovým přístupem.

Pro 31.12.2021 se alternativními metodami oceňují pouze investice v investičních fondech, kde používáme ocenění NAV administrátorem fondu.

Pojišťovna při oceňování investic v investičních fondech vychází z toho, že jsou oceňovány regulovanými subjekty českého finančního trhu, a tedy je toto ocenění důvěryhodné. Navíc tvoří jen 7,8 % veškerých investic (dle SII ocenění), a tedy jejich případné nepřesné přecenění nebude znamenat materiální změnu celkové výše aktiv.

Hodnota nemovitostí v dceřiných firmách je určována znaleckým posudkem. Část nemovitostí byla opětovně oceněna k 31.12.2021, proto je jejich hodnota dle SII o 14,7 mil. Kč vyšší než jejich účetní hodnota.

D.5 Další informace

Nejsou další podstatné informace týkající se oceňování aktiv a závazků pro účely solventnosti.

E. ŘÍZENÍ KAPITÁLU

E.1 Kapitál

Tato část zprávy informuje o struktuře, výši a kvalitě kapitálu, stejně jako o řízení kapitálu společnosti.

Definice kapitálu odpovídá regulatorním požadavkům Solventnosti. Společnost sleduje zejména výši a strukturu použitelného kapitálu oproti požadovanému regulatornímu kapitálu, aby vždy splňovala požadavky na minimální kapitálový požadavek (MCR) a solventnostní kapitálový požadavek (SCR).

E.1.1. Proces řízení kapitálu

Pojišťovna soustavně řídí množství kapitálu tak, aby byl zajištěn jeho dostatek pro pokrytí solventnostních požadavků jak pro aktuální situaci, tak i pro výhled do budoucna. K tomuto účelu používá následující nástroje:

Strategie kapitálu

Společnost je financována primárně kmenovým akciovým kapitálem a ostatními kapitálovými fondy, které v případě potřeby navyšuje akcionář Společnosti. Společnost plánuje dále navyšovat kapitál pomocí nerozdělených kladných výsledků svého hospodaření.

Společnost chce mít relativně stabilní a silnou kapitálovou pozici vyjádřenou pomocí SCR ratio, podporující očekávaný obchodní růst v následujících 5 letech.

Cílová úroveň kapitálu

Pojišťovna má nastavenou cílovou úroveň kapitálu tak, aby plnila minimální i solventnostní úroveň kapitálu i po prodělaném zátěžovém testu.

Tedy pojišťovna nastavuje ve svém rizikovém apetitu warning limit na SCR ratio tak, aby solventnostní kapitálový poměr neklesl pod 100 % ani po událostech, které odpovídají komplexnímu zátěžovému scénáři v rámci stresového testování.

Manažer řízení rizik provádí přepočty komplexního stresového scénáře dle interní směrnice SM 1059 Stresové testování. Hlavním výsledkem kombinovaného scénáře je pak pokles SCR ratio. Na základě tohoto výsledku navrhuje manažer řízení rizik update warning limitu na solventnostní kapitálový poměr.

Souběžně s warning limitem navrhuje manažer řízení rizik i hranici low risk limitu indikující cílovou úroveň kapitálu. Tento limit je určen rovněž jako dopad komplexního stresového scénáře, ale bez započítaných diverzifikačních efektů mezi jednotlivými riziky.

Návrhy warning limitu a low risk limitu jsou vždy projednány a následně případně i schváleny na risk committee Pojišťovny.

Výpočet kapitálového požadavku

Vzhledem k dynamickému růstu společnosti provádí manažer pojistné matematiky výpočet solventnostního kapitálové požadavku alespoň dvakrát ročně. K častějšímu výpočtu přistoupí, pokud nastanou mimořádné okolnosti nebo se významně změní rizikový profil Pojišťovny.

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku validuje manažer řízení rizik.

Výpočet minimální kapitálového požadavku provádí manažer pojistné matematiky.

Monitoring kapitálové přiměřenosti a její predikce

Každý kvartál je po výpočtu minimálního a solventnostního kapitálového požadavku a výše kapitálu v jednotlivých třídách spočten minimální a solventnostní kapitálový poměr Pojišťovny.

Každý kvartál je na risk committee prezentován

- Minulý a současný solventnostní kapitálový poměr
- Výhled solventnostního kapitálového poměru do budoucna

Výhled solventnostního kapitálového poměru do budoucna sestavuje CFO společně s manažerem řízení rizik a zohledňují v něm jak aktuální finanční plán, tak i další odhady a skutečnosti týkající se ekonomiky Pojišťovny.

Střednědobé plánování kapitálu je rovněž součástí finančního plánu Pojišťovny.

Zajištění

Zajištění snižuje volatilitu kapitálu a Solventnostní požadavek Pojišťovny. Strategie zajištění proto bere v potaz cílovou úroveň kapitálu.

E.1.2. Skladba a kvalita kapitálu

Kapitál Společnosti je tvořen zejména primárním kapitálem, tj.

- aktivity převyšujícími závazky oceňovanými v souladu s principy Solventnosti II
- splacenými podřízenými závazky

Dále kapitál společnosti tvoří doplňkový kapitál, který si lze vyžádat k absorbování ztrát (zejména nesplacený kapitál, akreditivy, záruky), a příplatek mimo základní kapitál. V případě využití doplňkového kapitálu, musí tento schválit Česká národní banka dle §64 Zákona o pojišťovnictví.

Skladba a kvalita primárního kapitálu

31.12.2021	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 3	Celkem
Kmenový akciový kapitál	209 554	0	209 554
Ostatní kapitálové fondy	320 000	0	320 000
Přeceňovací rezervní fond	58 268	0	58 268
Čisté odložené daňové pohledávky	0	26 591	26 591
Celkový primární kapitál	587 822	26 591	614 412

31.12.2020	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 3	Celkem
Kmenový akciový kapitál	209 554	0	209 554
Ostatní kapitálové fondy	320 000	0	320 000
Přeceňovací rezervní fond	-35 779	0	-35 779
Čisté odložené daňové pohledávky	0	8 537	8 537
Celkový primární kapitál	493 775	8 537	502 311

Přeceňovací rezervní fond

Přeceňovací rezervní fond je tvořen následujícími položkami:

	31.12.2020	31.12.2021
Rozdíl aktiv a závazků	502 311	614 412
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	0	0
Kmenový akciový kapitál	209 554	209 554
Počáteční kapitál	320 000	320 000
Čisté odložené daňové pohledávky	8 537	26 591
Přeceňovací rezervní fond	-35 779	58 268

Použitelný kapitál ke krytí kapitálových požadavků a jeho struktura

31.12.2021	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 3	Celkem
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	587 822	26 591	614 412
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	587 822		587 822

31.12.2020	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 3	Celkem
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	493 775	8 537	502 311
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	493 775		493 775

Krytí kapitálových požadavků

	31.12.2020	31.12.2021
SCR	344 712	409 929
MCR	155 121	184 468
Poměr použitelného kapitálu k SCR	145,7%	149,9%
Poměr použitelného kapitálu k MCR	318,3%	318,7%

Poměr využitelného kapitálu ke krytí SCR vzrostl ke konci 2020 na hodnotu 149,9 %, což převyšuje cílenou hodnotu v rizikovém apetitu Pojišťovny vypočtenou pomocí stresového testování.

Hodnota poměru využitelného kapitálu k MCR se stabilně drží nad 300 %.

Materiální rozdíly oproti účetnictví

Materiální rozdíly oproti účetnímu kapitálu jsou způsobeny rozdílnou klasifikací a přeceněním položek rozvahy oproti účetnímu pohledu:

- Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy
- Technické rezervy
- Čistá odložená daňová pohledávka se mění díky všem změnám výše

E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

E.2.1 SCR

Pro výpočet SCR společnost používá standardní vzorec. Následující tabulka ukazuje výši SCR a rozpad na rizikové moduly standardního vzorce. Bližší informace k jednotlivým rizikům lze nalézt v kapitole C. Rizikový profil.

Solventnostní kapitálový požadavek	SCR 31.12.2019	SCR 31.12.2020	SCR 31.12.2021
Neživotní rizika	286 651	340 640	393 105
Zdravotní rizika	2 749	1 779	2 663
Tržní rizika	13 214	14 329	82 376
Rizika protistrany	20 863	23 790	18 955
Diverzifikace	-22 072	-23 384	-65 542
BSCR	301 405	357 153	431 557
Operační rizika	52 431	68 417	74 528
Úprava o odloženou daň	-67 229	-80 858	-96 156
SCR	286 608	344 712	409 929

Společnost nepoužívá zjednodušené výpočty pro žádné rizikové moduly a podmoduly standardního vzorce.

E.2.2. MCR

Pro výpočet MCR společnost používá standardní vzorec. Vstupy pro výpočet MCR ukazuje tabulka níže.

	Čisté technické provize	Čisté předepsané pojistní	Koeficient NTP	Koeficient NWP	Výsledek
Pojištění léčebných výloh	3 658	8 900	4,70%	4,70%	590
Pojištění ochrany příjmu	2 056	1 559	13,10%	8,50%	402
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele	0	0	8,50%	9,40%	0
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových voz	291 389	613 620	8,50%	9,40%	82 448
Ostatní pojištění motorových vozidel	132 072	504 300	7,50%	7,50%	47 728
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	125	339	10,30%	14,00%	60
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	86 511	270 533	9,40%	7,50%	28 422
Obecné pojištění odpovědnosti	44 189	110 912	10,30%	13,10%	19 081
Pojištění úvěru a záruky	0	0	17,70%	11,30%	0
Pojištění právní ochrany	0	0	11,30%	6,60%	0
Pojištění asistence	15 638	129 807	18,60%	8,50%	13 942
Pojištění různých finančních ztrát	929	3 088	18,60%	12,20%	550
CELKEM					193 223

Vypočtená hodnota je dle legislativy srovnávaná s následujícími hranicemi

Vypočítané MCR	193 223
Horní mez- 45% SCR	184 468
Dolní mez - 25% SCR	102 482
Absolutní dolní mez - 3,7 mil. EUR	91 982
Finální MCR	184 468

Výše MCR k 31.12.2021 činila 184,5 mil. Kč (k 31.12.2020 činila 155,1 mil. Kč).

E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku

Společnost během sledovaného období nepoužila podmodul akciového rizika založeného na trvání.

E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Společnost používá pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku standardní vzorec.

E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku

Společnost po celý rok 2021 dodržovala legislativou dané hodnoty minimálního kapitálového požadavku i solventnostního kapitálového požadavku.

E.6 Další informace

Nejsou další podstatné informace týkající se řízení kapitálu.

F. PŘÍLOHY

V příloze jsou uvedeny relevantní výkazy QRT podle Prováděcího nařízení Komise (EU) 2015/2452 ze dne 2. prosince 2015. Všechny údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

- S.02.01.02 s informacemi o rozvaze, pro kterou bylo použito oceňování podle článku 75 směrnice 2009/138/ES
- S.05.01.02 s informacemi o pojistném, nárocích na pojistné plnění a výdajích, pro něž byly uplatněny zásady oceňování a vykazování použité v účetní závěrce pojišťovny
- S.05.02.01 s informacemi o pojistném, nárocích na pojistné plnění a výdajích podle jednotlivých zemí, pro něž byly uplatněny zásady oceňování a vykazování použité v účetní závěrce pojišťovny
- S.17.01.02 s informacemi o technických rezervách týkajících se neživotního pojištění
- S.19.01.21 s informacemi o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění v podobě vývojových trojúhelníků
- S.23.01.01 s informacemi o kapitálu, včetně primárního kapitálu a doplňkového kapitálu
- S.25.01.21 s informacemi o SCR vypočítaném na základě standardního vzorce
- S.28.01.01 s informacemi o MCR pro pojišťovny vykonávající pouze činnosti v oblasti životního nebo pouze neživotního pojištění