

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI

2 0 1 9

OBSAH

Shrnutí.....	4
A. Činnost a výsledky	5
A.1 Činnost	5
A.2 Výsledky v oblasti upisování	8
A.3 Výsledky v oblasti investic.....	11
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti	12
A.5 Další informace	12
B. Řídící a kontrolní systém	13
B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému.....	13
B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost.....	17
B.3 Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	18
B.4 Interní kontrolní systém	23
B.5 Funkce vnitřního auditu	25
B.6 Pojistně-matematická funkce	26
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností	27
B.8 Další informace	30
C. Rizikový profil.....	31
C.1 Upisovací riziko	34
C.2 Tržní riziko	38
C.3 Úvěrové riziko	40
C.4 Riziko likvidity.....	42
C.5 Operační riziko	42
C.6 Jiná podstatná rizika.....	43
C.7 Další informace.....	44
D. Oceňování pro účely solventnosti	46
D.1 Aktiva	46
D.2 Technické rezervy	47
D.3 Další závazky	53
D.4 Alternativní metody oceňování	54
D.5 Další informace	54
E. Řízení kapitálu	55
E.1 Kapitál.....	55
E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	57
E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	58
E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	58

E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	58
E.6 Další informace.....	58
F. PŘÍLOHY.....	59

SHRnutí

Rok 2019 byl pro Pojišťovnu úspěšný z hlediska obchodních i finančních výsledků. Zároveň došlo k dalšímu posilování řídicího a kontrolního systému společnosti, zejména v oblastech řízení rizik a kapitálu.

V oblasti obchodních výsledků dochází k pokračujícímu trendu v růstu portfolia Pojišťovny. Předepsané pojistné vzrostlo o 28 %. Nejvyšší absolutní nárůst přitom Pojišťovna zaznamenala v segmentu odpovědnosti z provozu silničních vozidel. Nejvyššího relativního nárůstu předepsaného pojistného dosáhla pojišťovna v segmentech majetkového pojištění a pojištění odpovědnosti, které byly růstovou prioritou pro rok 2019. Celkový škodní průběh dosáhl v roce 2019 výše 54,2 %, což odpovídá plánované úrovni a je porovnatelné s úrovní škodního průběhu v předchozím roce. Zlepšení ekonomické výkonnosti Pojišťovny se projevilo v celkovém hospodářském výsledku, kdy Pojišťovna za rok 2019 dosáhla zisku před zdaněním ve výši 18,7 mil Kč a zisku po zdanění ve výši 7,6 mil Kč. Pojišťovna předpokládá, že trendy postupného růstu portfolia a posilování ekonomické výkonnosti budou pokračovat i v následujících letech.

V oblasti investic došlo ve druhé polovině roku k významnému zkonzervativnění portfolia. Po odprodeji téměř všech korporátních dluhopisů, akciových nástrojů a nemovitosti je portfolio Pojišťovny tvořeno z 95 % velmi konzervativními investičními nástroji s vysokou mírou likvidity.

V roce 2019 došlo k dalšímu rozvoji Řídicí a kontrolní systém (ŘKS) Pojišťovny tak, aby tento reflektoval aktuální změny v legislativě a potřeby rostoucí Pojišťovny.

V oblasti řízení rizik zůstává hlavním rizikem pro Pojišťovnu stále riziko pojistného, a to konkrétně v segmentu pojištění motorových vozidel. V této oblasti Pojišťovna zlepšila svůj systém řízení postačitelnosti pojistného. Hodnoty čistého kombinovaného poměru pak prokazují, že se Pojišťovně v uplynulém roce podařilo dosáhnout postačitelnosti pojistného.

Mezi ostatní významná rizika patří zejména operační riziko, kde se pojišťovna v uplynulém roce zaměřila zejména na klíčovou oblast IT rizik, pro kterou byl vyčleněn separátní tým IT bezpečnosti.

Z dalších oblastí, kde se Pojišťovna kvalitativně v řízení rizik posouvala dopředu můžeme uvést například oblast řízení kapitálu (zejména nastavení systematického stresového testování), validační role pojistné matematiky na pricing a oblast ochrany osobních údajů.

V oblasti oceňování pro účely solventnosti vnímá Pojišťovna jako klíčové zejména oblast oceňování technických rezerv. V této oblasti došlo ke sladění použití contract boundaries ve výpočtu premium provision se skutečným stavem chování pojistných smluv a formálním ustanovením doby krytí v pojistných smlouvách.

Kapitál Pojišťovny je tvořen zejména aktivy převyšujícími závazky oceňovanými v souladu s principy Solventnosti a splacenými podřízenými závazky.

Pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku pojišťovna používá standardizovanou formuli, ve které od 31.12.2019 nově počítá kapitálový požadavek i pro riziko storen v neživotním pojištění.

Pojišťovna plní svůj solventnostní i minimální kapitálový požadavek, její solventnostní kapitálový poměr dosáhl k 31.12.2019 hodnoty 136 %. V souladu s trendem vývoje ziskovosti očekává Pojišťovna postupné posilování solventnostní a kapitálové pozice i v budoucnu.

Dopady současné situace ohledně pandemie koronaviru a doposud implementovaná opatření jsou popsány v kapitole C.7.2 této zprávy.

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:

Jediným akcionářem společnosti je 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.

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.

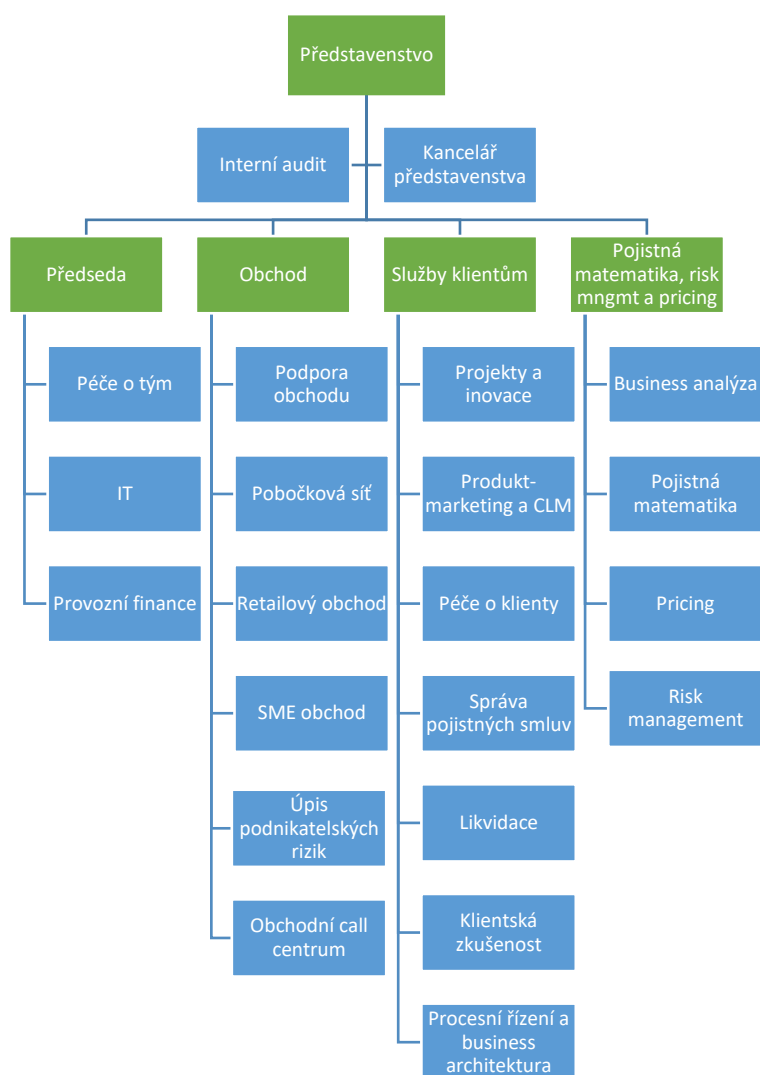
Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 - Nové Město

IČ: 26704153

<http://www.ey.com/cz/cs>

A.1.2 Struktura společnosti (k 31. 12. 2018)

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. 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

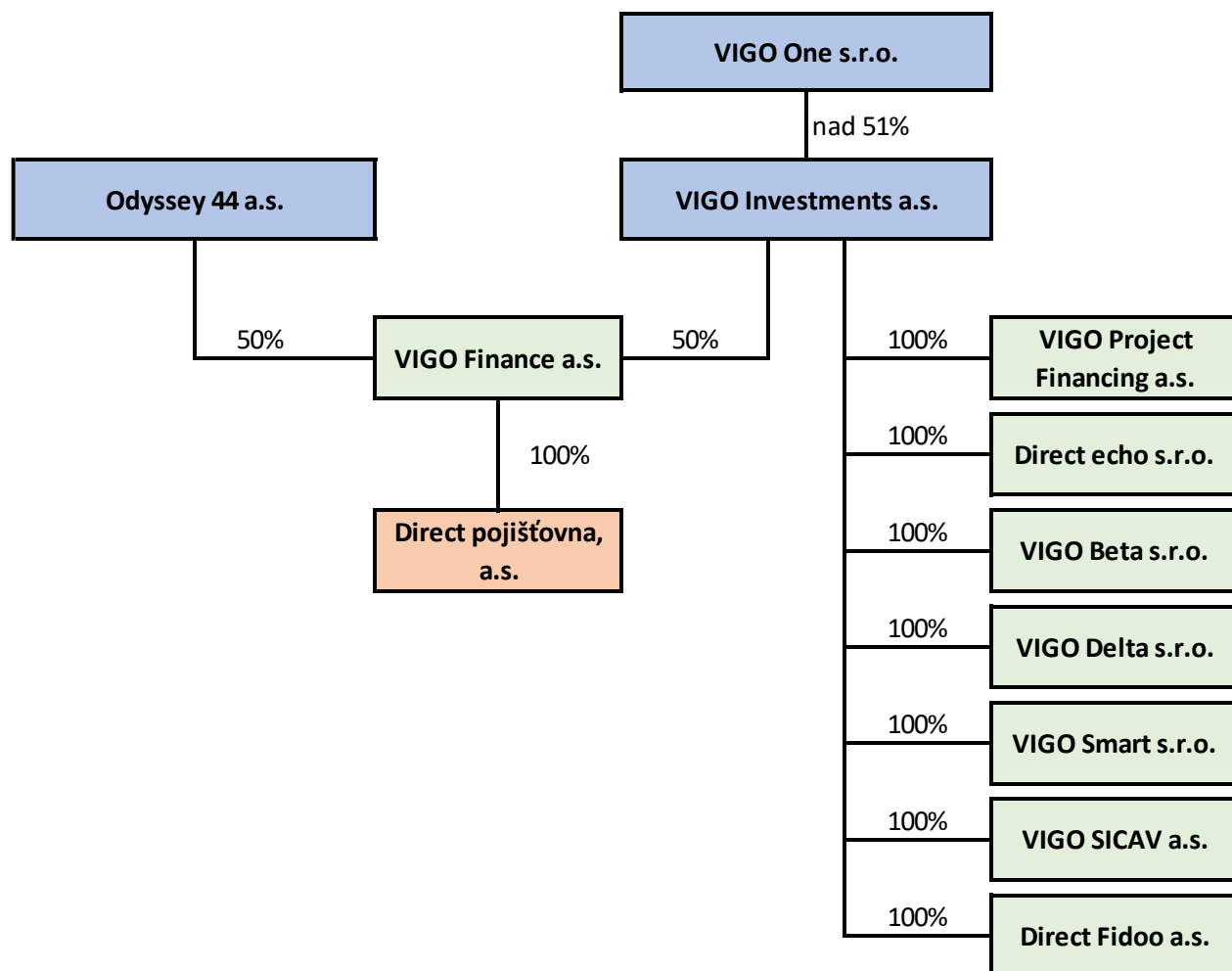
pobočka Ostrava

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. 2019)



Počet zaměstnanců

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců za rok 2019 a 2018:

Rok	2018	2019
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	277	303

A.1.3 Činnosti

Společnost provozuje následující pojistná odvětví z oblasti neživotního pojištění:

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

A.2 Výsledky v oblasti upisování

V roce 2019 jsme pokračovali v dynamickém růstu portfolia a předepsaného pojistného. Celkově předepsané pojistné vyrostlo o 28 % oproti roku 2019. Nejvyšší absolutní nárůst proběhl v klíčovém segmentu pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel. Nejvyšší relativní tempo růstu jsme zaznamenali v segmentech majetkového pojištění a pojištění odpovědnosti, kde jsme v začátku roku uvedli na trh nový produkt pro retailové klienty a také jsme posílili obchodní aktivity zaměřené na klienty z řad podnikatelů. Vysoký nárůst v segmentu ostatního pojištění je způsoben změnou metodiky, kdy od roku 2019 alokujeme do tohoto segmentu i asistenční služby k pojištění motorových vozidel.

Hrubé náklady na pojistná plnění včetně změny (NPP) rezerv vzrostly o 29 %. Růst NPP je částečně způsoben změnou účtování asistenčních nákladů (v roce 2018 byly náklady na asistence placeny formou paušálu a započteny v provozních nákladech). Bez této změny by byl růst nákladů na pojistná plnění včetně změny rezerv 26 %. Poměr těchto nákladů k zaslouženému pojistnému se nám daří držet konstantní zejména v klíčovém segmentu pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel. K výraznějšímu nárůstu došlo v segmentu pojištění majetku, kde byl 2018 pozitivně ovlivněn nižšími než původně předpokládanými škodami z bouře Herwart z roku 2017 a v roce 2019 naopak došlo k většímu počtu vichřic, než je dlouhodobý průměr.

	2017	2018	2019	Index 2019/2018
Předepsané pojistné v hrubé výši	1 077 191	1 412 273	1 797 321	127%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	709 573	929 225	1 112 482	120%
Ostatní pojištění motorových vozidel	229 391	293 199	338 749	116%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	69 686	101 460	152 235	150%
Pojištění odpovědnosti za škody	35 646	40 343	74 534	185%
Ostatní pojištění	32 895	48 047	119 321	248%
Zasloužené pojistné v hrubé výši	972 886	1 320 893	1 666 394	126%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	635 586	877 739	1 056 124	120%
Ostatní pojištění motorových vozidel	207 096	280 666	321 478	115%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	65 239	82 604	127 735	155%
Pojištění odpovědnosti za škody	33 693	35 660	62 381	175%
Ostatní pojištění	31 272	44 224	98 676	223%
Náklady na pojistná plnění a rezervy v hrubé výši	584 963	662 418	878 326	133%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	377 183	488 867	589 772	121%
Ostatní pojištění motorových vozidel	153 311	149 958	177 770	119%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	45 208	9 330	57 225	613%
Pojištění odpovědnosti za škody	14 253	7 196	20 575	286%
Ostatní pojištění	-4 993	7 067	32 985	467%

Porovnání výsledku upisování oproti projekci pro rok 2019

Finální výsledek agregátních ukazatelů upisovací činnosti překonal očekáváním Společnosti pro rok 2019 na úrovni růstu pojistného a dosáhl plánované úrovně v celkovém škodním průběhu.

Hrubé předepsané pojistné dosáhlo 111 % a zasloužené pojistné 107 % plánované hodnoty především díky vyššímu než plánovanému růstu v oblasti pojištění majetku a odpovědnosti. Růst v těchto dvou pojistných liniích byl klíčovou prioritou pro rok 2019 a byl podpořen sadou produktových inovací, komerčních aktivit a procesních zlepšení, které Pojišťovna implementovala. Ostatní produktové linie rostly blízko plánované úrovně. Procentuální změna pojistného v Ostatních pojištěních je dána realokací části pojistného z asistencí, které bylo do roku 2018 účetně vedeno v rámci pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel. A plán pro 2019 byl stále veden v původní struktuře alokace asistencí.

Celkové náklady na pojistná plnění dosáhly 107 % plánované úrovně, což je stejné jako tempo růstu zaslouženého pojistného. Odchylka proti plánu ve škodním průběhu v majetkovém pojištění (vyšší ŠP) a v pojištění odpovědnosti (nižší ŠP) vychází z malého, a tudíž volatilního portfolia. U majetkového pojištění se také v roce 2019 projevil vliv většího počtu vichřic.

Plánovaný i realizovaný škodní poměr na celém portfoliu byl 52,8 % vůči zaslouženému pojistnému. Ve Výsledku jsou zahrnuty dva jednorázové efekty, které nebyly zahrnuty v plánu a jež se vzájemně kompenzují. Realizovaný škodní poměr v sobě zahrnuje část nákladů na asistence, které jsou kvůli změně nastavení smlouvy s asistenční službou účtovány od 1.1.2019 do vyplacených plnění. V plánu byly náklady na asistence zahrnuty mimo náklady na pojistná plnění. Realizovaný škodní poměr v sobě zahrnuje jednorázový efekt změny metodiky účtování regresů (započtení očekávaného přínosu regresů do RBNS).

	plán na rok 2019	2019	Index
Předepsané pojistné v hrubé výši	1 617 647	1 797 321	111%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	1 054 706	1 112 482	105%
Ostatní pojištění motorových vozidel	333 235	338 749	102%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	132 647	152 235	115%
Pojištění odpovědnosti za škody	48 529	74 534	154%
Ostatní pojištění	48 529	119 321	246%
Náklady na pojistná plnění a rezervy v hrubé výši	824 363	878 326	107%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	571 856	589 772	103%
Ostatní pojištění motorových vozidel	180 799	177 770	98%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	43 937	57 225	130%
Pojištění odpovědnosti za škody	18 433	20 575	112%
Ostatní pojištění	9 338	32 985	353%

Celková výše hrubého předepsaného pojistného v členění podle zemí

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

	2018	2019
Česká republika	1 400 195	1 797 130
Slovenská republika	12 078	191
CELKEM	1 412 273	1 797 321

Z tabulky je vidět, že v kalendářním roce 2019 neuzavřela Pojišťovna téměř žádné smlouvy mimo území České republiky

Zajistný program společnosti v roce 2019

Zajistný program pro rok 2019 se skládal z 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 nadměru u pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorových vozidel
- krytí škodného nadměru katastrofických škod, majetkových škod, škod z pojištění odpovědnosti, přepravy a úrazu

Změnou v zajistném programu oproti roku 2018 bylo zrušení agregátní vrstvy u MTPL XL a navýšení priority MTPL XL z 17 mil. na 18 mil. Kč, a tedy současně navýšení limitu pro MTPL QS na 18 mil. Kč., což koresponduje s růstem pojistného kmene v segmentu povinného ručení.

Smlouvy jsou sjednány s diverzifikovaným panelem renomovaných mezinárodních zajišťoven. Průměrný rating panelu zajišťovatelů dosáhl pro zajišťovací program 2019 hodnoty mezi AA- a A+ dle S&P. Veškerá rizika vyplývající z pojistného kmene společnosti byla v roce 2019 chráněna zajišťovacím programem poskytujícím dostatečnou ochranu před škodami jakéhokoliv rozsahu, včetně katastrofických škod.

A.3 Výsledky v oblasti investic

Společnost investuje v souladu se schválenou investiční strategií.

Pojišťovna dle rozhodnutí z risk committee z 20.8.2019 přistoupila k odprodeji portfolia korporátních dluhopisů, zahraničních státních dluhopisů a státních dluhopisů s fixní úrokovou sazbou. Cílem tohoto odprodeje bylo posílení konzervativní složky portfolia ve prospěch repo úvěrů za Českou Spořitelnou, které byly zajištěny pokladničními poukázkami (T-bills) emitovanými Českou národní bankou. Všechny tyto kroky vedly ke snížení investičního rizika a posílení solventnosti Pojišťovny.

Během roku 2019 byl rovněž splacen úvěr v rámci skupiny VIGO a prodána nemovitost v investičním portfoliu Pojišťovny. V portfoliu tak kromě vysoce konzervativních investic zůstává pouze jeden korporátní dluhopis společnosti s investičním ratingem (15,8 mil Kč) a investice do investičního fondu zaměřeného na investice do aktiv dekorelovaných s tradičními finančními aktivy (23,1 mil Kč).

Investice k 31.12.2019 (tis. Kč)	2019	2018	2019 - relativně	2018 - relativně
Dluhové CP vydané finančními institucemi	15 808	45 172	2,0%	5,9%
Dluhové CP Vydané vSádním sektorem	299 539	490 310	38,6%	63,9%
Ostatní dluhové CP	0	99 565	0,0%	13,0%
Akcie a cenné papíry s proměnlivým výnosem	23 089	28 344	3,0%	3,7%
Ostatní půjčky	433 090	29 479	55,7%	3,8%
Nemovitosti	0	13 115	0,0%	1,7%
Díla umělecké kulturní hodnoty	299	299	0,0%	0,0%
Termínové měnové operace	0	1 006	0,0%	0,1%
Depozita u finančních institucí	5 117	60 013	0,7%	7,8%
CELKEM	776 942	767 302	100,0%	100,0%

Celkový investiční výnos činil v roce 2019 cca 25,7 mil Kč (v roce 2018 to bylo 0,95 mil. Kč). Dobrá výnosnost poměrně konzervativního portfolia byla dána zejména zhodnocením státních a korporátních dluhopisů, z nichž většina byla ve druhém pololetí roku odprodána. Stabilní výnosy poskytovaly také repo úvěry kryté státními pokladničními poukázkami.

Příjmy a výdaje k 31.12.2019					
	Dividenc	Úroky	Čisté zisky a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Celkem
Státní dluhopisy		8 664	4 642	386	13 692
Dluhopisy emitované korporací		3 114	-1 393	-188	1 533
Investice v investičních fondech	85		736	3 089	3 910
Hotovost a vklady		685			685
Úvěry a hypotéky		3 830		90	3 921
Nemovitosti			2 480		2 480
Swap			-495		-495
Celkem	85	16 294	5 971	3 377	25 727

Příjmy a výdaje k 31.12.2018					
	Dividenc	Úroky	Čisté zisky a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Celkem
Státní dluhopisy		2 217	0	-3 329	-1 112
Dluhopisy emitované korporací		3 336	-463	-4 671	-1 798
Investice v investičních fondech	222		-887	784	119
Hotovost a vklady		318			318
Úvěry a hypotéky		3 009			3 009
Nemovitosti			130		130
Forwardy				4	4
Swapy			-721	1 003	282
Celkem	222	8 880	-1 941	-6 210	951

Společnost neinvestuje do sekuritizovaných cenných papírů. Společnost během roku ukončila investice do měnových derivátů, které ale používala pouze pro snižování svého měnového rizika plynoucího z investic do zahraničních dluhopisů.

Náklady spojené s investiční činností dosáhly v roce 2019 hodnoty 3,7 mil Kč (v roce 2018 to bylo 0,85 mil. Kč). Náklady na správu portfolia zahrnují poplatky za správu portfolia cenných papírů a za úschovu cenných papírů v rámci portfolia Společnosti. Tyto náklady oproti loňsku vzrostly zejména kvůli výkonnostní prémii placené společnosti, která Pojišťovně zajišťuje správu aktiv.

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 jediného akcionáře 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,
- stanovení zásad corporate governance, morální a etické hodnoty chování ve společnosti,
- podávání informací dozorčí radě a jedinému akcionáři

Představenstvo jako poradní orgány využilo v roce 2019 následující výbory:

- Pricing board, který je poradním výborem v oblasti cenotvorby a řízení kvality kmene
- Product committee, jehož úkolem je posuzování nových produktů z pohledu regulace (včetně IDD compliance) a profitability
- Risk committee, které je poradním orgánem v oblasti řízení kapitálu, řízení rizik a řízení technických rezerv

Rozdělení kompetencí Představenstva

K 31. 12. 2019 byly kompetence členů představenstva rozděleny následovně

- podpůrné činnosti (předseda představenstva, Pavel Řehák)
- služby klientům (místopředseda představenstva, Martin Frko)
- obchod (člen představenstva, Michal Řezníček)
- finance a risk management (člen představenstva, Robert Dohnal)

V průběhu roku 2019 nedošlo k žádné změně odpovědností v rámci členů představenstva.

Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti, jehož rozsah pravomocí, povinností a odpovědností stanoví zejména zákon o obchodních korporacích a statuty 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 dozorčí rady se řídí statuty společnosti.

K 31.12.2019 tvořili dozorčí radu společnosti

- Libor Matura (předseda dozorčí rady)
- Martin Kúšik (člen dozorčí rady)
- Hani Himmat (člen dozorčí rady)

Během roku 2019 neproběhly ve složení dozorčí rady žádné změny.

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 dozorčí radě. Podrobnosti o činnosti Výboru pro audit jsou definovány zákonem o auditorech, statuty 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 2019 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 2019 řešila Pojišťovna střet zájmů ředitelky SME obchodu, která zároveň zastávala funkci ředitelky SME úpisu. Tento střet zájmů byl vyřešen změnou pravidel odměňování dané zaměstnankyně, kdy její bonusy byly navázány nejen na plnění obchodních cílů v oblasti objemu pojistného, ale i na profitabilitě upsaného portfolia.

B.1.3. Odměňování

Jednou z priorit společnosti je vytváření stimulačního 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 zaměstnanci 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 zaměstnanci, jsou odměňováni na základě pevné mzdy a případně bonusové složky, jejíž vyhodnocení závisí na čtvrtletním hodnocení (kvalitativní i kvantitativní) ze strany představenstva. Pevná složka mzdy tvoří minimálně 50 % celkové roční odměny.

Kritéria a proces vyhodnocení bonusové složky závisí na:

- 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, jejíž vyhodnocení závisí na čtvrtletním hodnocení (kvalitativní i kvantitativní) ze strany předsedy představenstva a zisku společnosti v daném roce

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.

Za účetní období 2019 a 2018 byly vyplaceny následující peněžní a nepeněžní odměny členům statutárních, řídicích a dozorčích orgánů:

Odměny (tis. Kč)	2018	2019
Členové představenstva	10 016	8 190
Členové dozorčí rady	308	169
Odměny celkem	10 324	8 359

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

Představenstvo pojišťovny na zasedání dne 12.12.2019 nastavilo kritéria pro odměňování osob zodpovědných za řízení postačitelnosti pojistného. Těmito osobami jsou:

- Manažer pro pricing
- Manažer řízení rizik
- Manažer pojistné matematiky

K prvnímu hodnocení výše zmíněných osob dojde v průběhu dubna 2020 při celofiremních hodnocení členů týmu Pojišťovny za Q1 2019. Pro každou osobu bude přitom k hodnocení sepsána formální zpráva, ve které budou nastavená kritéria posouzena.

B.1.4 Podstatné transakce

Informace o podstatných transakcích během roku 2019 s akcionáři, osobami, které vykonávají podstatný vliv na pojišťovnu, a s členy správního, řídicího a kontrolního orgánu lze nalézt ve Výroční zprávě za rok 2019, 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 regulačních 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 potenciálních 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 a řízení rizik
- Finanční ředitel
- Manažer pojistné matematiky
- Manažer řízení rizik

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

- Compliance manažer
- Manažer IT bezpečnosti

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 run-off analýza
- Tržní rizika a investiční strategie společnosti
- Rizika protistrany – ratingy zajišťoven, 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 směrnice 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:

- Investiční strategie
- Zajištění a další techniky snižování rizik
- Pohotovostní plánování
- Informační bezpečnost

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:

- Bere model používaný pro výpočet SCR (standardní vzorec) v úvahu všechna relevantní rizika?
- Odpovídají používané modely pro výpočet SCR rizikovému profilu?
- Jak společnost nakládá s riziky, která nejsou pokryty modelem pro výpočet SCR?

- Má společnost dostatek kapitálu na pokrytí svého obchodního plánu a bude mít dostatek kapitálu i v budoucnosti?

Odpovědnosti v rámci ORSA

Role a odpovědnosti jsou následující:

- Představenstvo využívá informace a výsledky ORSA procesu pro účely řízení, tj. strategického plánování v oblastech inovace, provozní efektivity a řízení profitability společnosti.
- ORSA směrnici a všechny její aktualizace musí schválit představenstvo.
- Risk manažer je vlastníkem ORSA procesu, odpovídá za výkon, dokumentaci a reporting každého ORSA běhu, včetně přípravy ORSA reportu

ORSA report

Klíčový výstup ORSA procesu je ORSA report. ORSA report je vytvořen na konci každého ORSA procesu. Přitom jde o iterativní proces - např. pokud výsledkem ORSA procesu je vyšší potřeba kapitálu pro splnění minimálních solventnostních poměrů, pak plán by měl být přepracován tak, aby vzal v potaz nižší dostupný kapitál.

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. 2018 během druhého kvartálu roku 2019. Posouzení rizik a solventnosti k 31.12.2019 Společnost provede tak, aby výsledná zpráva schválené představenstvem byla k dispozici nejpozději 30.6.2020.

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)
- 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 zajistnému 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 zajišťitele 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 povinného ručení
- Run-off technických rezerv (IBNR a RBNS)
- Procento stornovaného pojistného
- Vlastní vrub katastrofických rizik na událost
- Rating zajistného 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

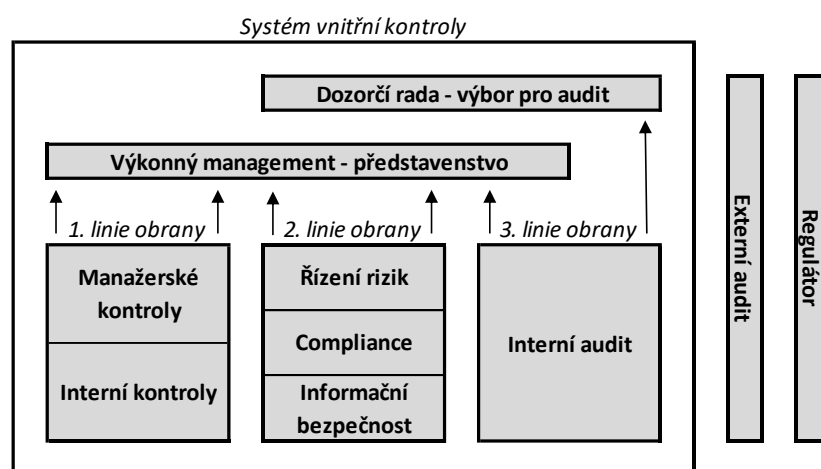
Systém vnitřní kontroly koordinuje povinnosti vztahující se k řízení rizik a ke kontrolám procesů v Pojišťovně. Jeho úkolem je zajistit, že tyto činnosti probíhají tak, jak bylo při jejich zavedení zamýšleno.

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 první linií. 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 objektivity. 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 je podřízena předsedovi představenstva.

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 2019 jsme v Pojišťovně pokračovali v plnění rozběhnutých aktivit z loňského roku

- Obecného nařízení o ochraně osobních údajů (GDPR)
 - viz kapitola níže
- Evropské směrnice o distribuci pojištění (IDD), zejména:
 - Monitoring dobíhající implementace (fáze II projektu), máme korektně nastaven proces zasmulvnění nových zprostředkovatelů a připravený plán kontrol distribuce
 - Nastavili jsme si interní pravidla pro sledování kvality všech distributorů v oblastech:
 - Stížnosti
 - Technické chyby
 - Storna pojistných smluv
 - Zahájili jsme přípravnou fázi na Zkoušky odborné způsobilosti ve spolupráci s ČAP a formou interního vzdělávání a připravujeme se na rok 2020, kdy ji budou všichni dotčení zaměstnanci absolvovat
- Vylepšení vyhodnocování sankčních listů formou automatizace

B.4.3. Ochrana osobních údajů

Rok 2019 byl pro Pojišťovnu klíčový z hlediska adaptace běžného života Pojišťovny tak, aby byly ve veškerých stávajících i nově nastavovaných procesech zaručeny všechny zásady zpracování osobních údajů.

K plnění tohoto obecného požadavku Pojišťovna jmenovala DPO, který má na starosti:

- poskytování informací a poradenství Pojišťovně o jejích povinnostech plynoucích z GDPR či jiných právních předpisů o ochraně osobních údajů;
- monitoring souladu s GDPR, jinými předpisy o ochraně osobních údajů a vnitřními postupy a předpisy Pojišťovny v oblasti ochrany osobních údajů;
- poskytování poradenství a odborných vyjádření ve věcech posuzování vlivu na ochranu osobních údajů;
- spolupráce s dozorovým úřadem;
- působení v pozici kontaktu pro dozorový úřad v záležitostech týkajících se zpracování a konzultací, včetně předchozích konzultací podle čl. 36 GDPR;
- dohled nad zajištěním vedení, správy a aktualizace záznamů o činnostech zpracování podle čl. 30 GDPR;
- poskytování informací a poradenství v oblastech zavádění nových činností zpracování, informování subjektů údajů, předávání osobních údajů do třetích zemí, posuzování postavení Pojišťovny a třetích osob při zpracování osobních údajů (včetně poradenství u uzavírání smluv o zpracování);

- dohlížení na to, že je zaveden systém řešení případů porušení zabezpečení osobních údajů a dle vhodnosti a účelnosti účast při řešení těchto případů;

I díky plnění těchto úkolů ze strany DPO Pojišťovna v roce 2019 učinila, kromě plnění dalších povinností plynoucích z GDPR, zejména následující:

- přistoupení k Samoregulačním standardům ČAP;
- provedení GDPR auditů ve vybraných odděleních;
- aktualizace vedení evidence bezpečnostních incidentů;
- zavedení spolupráce DPO s týmem IT bezpečnosti;
- zavedení procesu kontroly zpracovatelů; a
- audit dostatečnosti smluv z pohledu GDPR u vybraných dodavatelů a zahájení jednání směřujících k nápravě.

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. 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 v zákonné 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, dozorcí 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.

V roce 2019 proběhlo 7 interních auditů – z toho 5 dle plánu pro rok 2019 a další 2 byly do seznamu auditů přidány po schválení plánu pro rok 2019. Jednalo se o interní audity v oblasti HR, správy pohledávek, SME jižní Morava a Praha, oblasti storen, postačitelnosti pojistného, oblasti produktů a vyhodnocení interního kontrolního systému společnosti jako celku. 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. Roční zpráva interního auditu za rok 2019 je přílohou 1 této zprávy.

Na rok 2020 jsou plánovány interní audity v oblasti produktů, marketingu, oddělení key account pojistných událostí, úpisu, postačitelnosti pojistného, oblasti nákupu a oblasti flotil. Jedná se o oblasti, kde jsou očekávána nejvyšší rizika na základě strategického plánu interního auditu.

B.6 Pojistně-matematická funkce

Pojistně-matematická funkce je vykonávána manažerem pojistné matematiky, který je podřízen členovi představenstva zodpovědnému za finance a řízení rizik.

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 2018.

Zpráva za rok 2019 bude vytvořena na začátku Q3/2020.

K výpočtu technických rezerv k 31.12.2019 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.

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 významných činností a funkcí společnost vychází z následujících zásad, popsanych ve směrnici „Outsourcing“:

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

Smlouva o outsourcingu rozhodující nebo významné provozní 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 provozní 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 provozní 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 provozní 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 2019

Společnost pomocí outsourcingu zajišťovala v roce 2019 tyto rozhodující a významné činnosti

- Asset management
- Implementace, rozvoj, údržba a podpora IT systému Adinsure
- Asistenční služby
- Telefonní služby, ticketing
- Vymáhání pohledávek

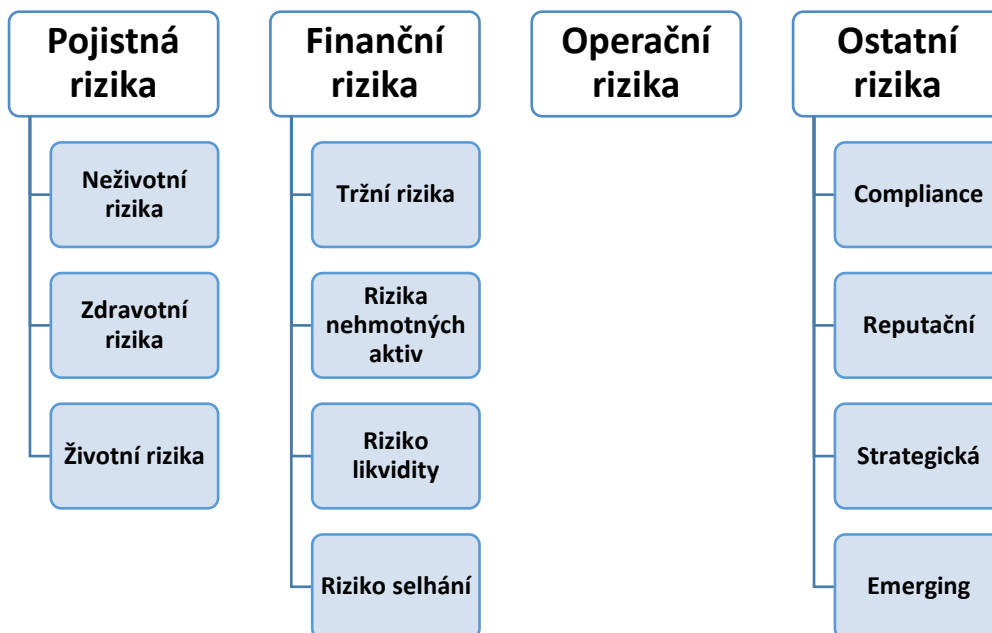
Důvodem pro outsourcing činností výše byly zejména nedostatečná interní kapacita a know how. Externí zajištění vede k efektivnější a kvalitnější službě, než kdyby byla vyvíjena a dodávána interně. Veškeré outsourcované činnosti a funkce byly oznámeny ČNB.

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.

Společnost identifikovala v rámci ORSA procesu následující nejvýznamnější rizika:

- riziko pojistného v segmentu povinného ručení
- riziko pojistného v segmentu havarijního pojištění
- operační rizika
- riziko povodně
- riziko rezerv v segmentu povinného ručení

Dále se Pojišťovna v roce 2019 intenzivně věnovala řízení investičního rizika.

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 31.12.2017	SCR 31.12.2018	SCR 31.12.2019
Základní SCR	-53 575	-38 089	-22 072
Neživotní riziko	-30 275	-41 252	-80 288
Tržní riziko	-31 812	-26 735	-6 790
Riziko selhání protistrany	-3 245	-1 907	-771

Z tabulky je patrné, že diverzifikace základního SCR postupně klesá s tím, jak převažuje úroveň materiality neživotního rizika v celém SCR výpočtu (viz níže).

V rámci neživotního rizika došlo naopak ke skokovému nárůstu diverzifikace souvisejícím se zahrnutím rizika storen smluv neživotního pojištění do výpočtu.

Pokles diverzifikace tržního rizika pak souvisí s nízkou měrou tohoto rizika v roce 2019, což je dáno zkonzervativněním investičního portfolia Pojišťovny.

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 31.12.2019 byly provedeny následující stresové scénáře a podscénáře:

- Zvýšení škodního poměru (volatilita počtu škod, zvýšení průměrné škody, několik extrémních škodních událostí)
- Dopady ekonomické recese na obchodní výsledky Pojišťovny – pokles nárůstu nové produkce a nižší navýšování cen pojistek
- Krize na finančních trzích (pokles cen aktiv, změna tržních úrokových sazeb)
- Nárůst pohledávek po splatnosti

U obou scénářů, které obsahují i podscénáře počítá Pojišťovna s tím, že je velmi málo pravděpodobné, že jednotlivé podscénáře nastanou současně, a proto dopady jednotlivých scénářů nesčítá, ale aplikuje na ně diverzifikační efekt.

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.

V kombinovaném scénáři Pojišťovna sčítá dopady jednotlivých scénářů. Hlavním výsledkem je přitom dopad kombinovaného scénáře na solventnostní kapitálový poměr Pojišťovny.

Dopady jednotlivých scénářů (včetně kombinovaného) do hospodářského výsledku k 31.12.2019 jsou následující:

Scénář	Podscénář	Dopad scénáře (tis. Kč)	Dopad po diverzifikaci
Zvýšení škodního poměru	Volatilita počtu škod	27 584	43 135
	Zvýšení průměrné škody	25 434	
	Dopad extrémních událostí	21 280	
Dopady ekonomické recese na obchodní výsledky Pojišťovny		9 871	9 871
Krise na finančních trzích	Pokles cen aktiv	8 554	9 026
	Změna výše úrokových sazeb	2 879	
Nárůst pohledávek po splatnosti		3 308	3 308
Nárůst rezervy na pojistné			3 104
CELKEM			68 444

Dopad na SCR Pojišťovny kvantifikuje následující tabulka:

	Původní	Stress test	Rozdíl
SCR k 31.12.2019	286 608	281 457	
Kapitál k 31.12.2019	389 143	320 699	
SCR ratio	135,8%	113,9%	21,8%

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 67,2 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 provozních nákladů Pojišťovny**
 - Snížení nárůstu počtu zaměstnanců v provozních týmech proporcionálně s růstem portfolia
 - Omezení investic do rozvoje v oblastech, které nemají dopad na provoz Pojišťovny
 - 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.

Využitelná kapacita odložené daňové pohledávky tvoří 151% hodnoty uplatňované v SCR výpočtu.

C.0.4 Ostatní

Pojišťovna nepřijala ani neposkytla v roce 2019 žádné finanční kolaterály

C.1 Upisovací riziko

Pojistná rizika vyplývají z pojišťovací činnosti Společnosti.

Neživotní rizika obsahují tato základní podrizika:

- Riziko pojistného – riziko, že pojistné nepokryje budoucí škody, náklady
- Riziko technických rezerv – riziko, že současné rezervy nepokryjí všechny závazky z nastalých škod (nejistota run-offu rezerv okolo očekávané hodnoty)
- Katastrofické riziko – riziko, že pojistné a zajištění krytí nepokryje katastrofické události

Životní rizika zahrnují biometrická rizika (úmrtí, 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.

Rizika	SCR 31.12.2017	SCR 31.12.2018	SCR 31.12.2019
Riziko storen	0	0	43 772
Katastrofická rizika	49 436	66 327	61 651
Riziko pojistného a rezerv	152 656	221 984	261 516
Diverzifikace	-30 275	-41 252	-80 288
Neživotní riziko	171 817	247 058	286 651

Nejvýznamnějším neživotním rizikem bylo i v roce 2019 riziko pojistného v segmentu povinného ručení, vyplývající z největšího podílu tohoto produktu v portfoliu Pojišťovny. Toto riziko bylo v roce 2019 zajištěno 50 % kvótou, od 1.1.2020 se kvótové zajištění zvyšuje na 60 %.

Od 31.12.2019 Pojišťovna počítá kapitálový požadavek i k riziku storen smluv neživotního pojištění.

Riziko přírodních katastrof je ošetřeno zejména obligatorním zajištěním programem. Nákup zajištění je kalibrován na nejvýznamnější riziko povodně s pokrytím škod z přírodní katastrofy s pravděpodobností nejméně 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 ochrání její solventnosti snížením volatility,
- přezkoumáváním technických rezerv včetně run-off 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 (SŘP).

V průběhu roku 2019 Pojišťovna dále zlepšovala svůj systém řízení postačitelnosti. Zároveň přistoupila k dalším opatřením v oblasti cenotvorby a řízení nákladů na pojistná plnění, které vedou ke garanci dlouhodobé postačitelnosti pojistného. Dále také klesá podíl operačních nákladů na zaslouženém pojistném, což postačitelnost pojistného rovněž zlepšuje.

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 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 postačitelé při hodnotách kombinovaného poměru pod 100 %.

Opatření v oblasti SŘP

V průběhu roku 2019 Pojišťovna dále zlepšovala svůj systém řízení postačitelnosti. Byla zavedena následující zlepšení:

Formalizace systému slev – Ukončení využívání předschválených slev v segmentu autopojištění. Nastavení rozpočtu pro mimořádné slevy a spuštění procesu kontroly jejich dodržování.

Reporting pricingu – zavedení nového pricing reportingu v segmentu pojištění majetku

Kombinovaný poměr – zahájení srovnávání výsledků kombinovaného poměru s finančním plánem Pojišťovny a predikce kombinovaného poměru do budoucna. V rámci monitoringu kombinovaného poměru byla rovněž zpřesněna alokace provozních nákladů do jednotlivých segmentů pojištění.

Interní metodiky – finalizace interních metodických pokynů „Systém řízení postačitelnosti“, „Koncepce cenotvorby“ a „Metodika cenotvorby“, které určují pravidla pro systém řízení postačitelnosti, jeho stresové testování i cenotvorbu jako takovou.

Koordinace risk committee a pricing committee – bylo zavedeno konání těchto komisí v jeden den, což umožňuje po monitoringu kombinovaného poměru a jeho srovnání s plánem v rámci risk committee přistoupit k úpravě cenotvorby v rámci pricing committee

Validace cenotvorby – v rámci systému řízení postačitelnosti byla zavedena validační role pojistně-matematické funkce a sepsána validační zpráva- tzv. „pricing report“

Odměňování osob zodpovědných za postačitelnost pojistného – představenstvo nastavilo kritéria pro odměňování osob zodpovědných za postačitelnost pojistného (manažer pro pricing, manažer řízení rizik, manažer pojistné matematiky)

Validace SŘP – celý systém řízení postačitelnosti byl ve třetím kvartále podroben validaci interního auditu Pojišťovny

Hodnoty kombinovaného poměru

Výsledky v oblasti postačitelnosti pojistného za rok 2019:

Hrubý kombinovaný poměr	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	CELKEM
Segment povinného ručení	93,9%	100,6%	90,2%	97,6%	95,6%
Celé neživotní pojištění	94,1%	100,1%	91,7%	94,0%	94,9%

Čistý kombinovaný poměr	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	CELKEM
Segment povinného ručení	98,4%	104,8%	94,2%	100,9%	99,5%
Celé neživotní pojištění	98,2%	103,5%	95,4%	97,6%	98,6%

Z výsledku čistého kombinovaného poměru za celý pojistný kmen Pojišťovny (98,6 %) je patrné, že Pojišťovna v roce 2019 dosáhla postačitelnosti pojistného.

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 zajistného programu ovlivňuje řada vstupů:

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

Zvolený typ zajištění

U pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla s velkým a diverzifikovaným kmenem se standardně uplatňuje pojištění škodního nadměru, 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 nadměrem pro případ pojistné události katastrofické povahy.

Pojištění obecné odpovědnosti je chráněno díky své povaze zajištěním škodního nadměru, 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 zajišťitele, 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 zajištění 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 zajištění 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 zajištění. 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 zajištění 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 zajištění krytí.

Před obnovou zajišťovacích smluv je hodnoceno, zda nastavené podmínky zajištění programu společnosti vyhovují a případné požadavky jsou předneseny zajišťitelům 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.

Rizika	SCR 31.12.2017	SCR 31.12.2018	SCR 31.12.2019
Riziko úrokových měr	3 254	19 298	0
Akciové riziko	12 303	3 500	2 368
Nemovitostní riziko	5 548	3 512	0
Riziko spreadu	20 630	12 998	221
Měnové riziko	4 663	3 159	10 037
Riziko koncentrace	38 471	16 619	7 378
Diverzifikace	-31 812	-26 735	-6 790
Tržní riziko	53 056	32 350	13 214

Výrazný pokles solventnostního kapitálového požadavku k tržním rizikům souvisí se zkonzervativněním investičního portfolia, ke kterému došlo v druhé polovině roku 2019.

Kapitálový požadavek k úrokovému riziku klesl na nulu, neboť oba SCR scénáře (zvýšení a snížení úrokových sazeb) přinesou Pojišťovně kladný hospodářský výsledek. Nemovitostní riziko je nulové, jelikož

Pojišťovna prodala jedinou nemovitost ve svém portfoliu. Také riziko spreadu je téměř nulové, neboť Pojišťovna prodala drtivou většinu korporátních dluhopisů ve svém portfoliu.

Pokles v riziku koncentrace je způsoben zejména maturitou úvěru v rámci skupiny VIGO.

K nárůstu tržního rizika tak dochází pouze na měnovém riziku, kde Pojišťovna držela k 31.12.2019 na aktivech v EUR více prostředků, než odpovídá čistým technickým rezervám v této měně.

Úrokové riziko je dáno pohybem úrokové křivky a dopadem jak na stranu aktiv (zejména dluhopisů), tak závazků (technických rezerv). Riziko je řízeno zejména sladěním durace dluhových investic profilu závazků z pojištění.

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 během roku 2019 odprodala svou nemovitost, proto je požadovaný kapitál k nemovitostnímu riziku v současnosti nulový.

Měnové riziko vyplývá ze změny měnových kurzů. Společnost má nejvýznamnější expozice vůči EUR, USD, GBP a PLN. Požadovaný kapitál odpovídá 25 % pohybu nahoru a dolů jednotlivých měn. Společnost zajišťovala během roku 2019 svou otevřenou měnovou pozici pomocí finančních derivátů.

Riziko spreadu vyplývá z citlivost zejména dluhopisových instrumentů na změnu úrovně kreditních spreadů. Požadovaný kapitál závisí na tržní hodnotě, modifikované duraci a kvalitě (ratingu) korporátních dluhopisů a státních dluhopisů emitovaných v cizí měně. Společnost během roku 2019 odprodala většinu držených korporátních dluhopisů, proto expozice k tomuto riziku výrazně klesla.

Společnost nedrží strukturované instrumenty ani kreditní deriváty.

Riziko koncentrace vyplývá z akumulace expozice vůči jedné protistraně. Největší kapitálový požadavek k riziku koncentrace společnosti je alokovan vůči bankám (expozice v depozitech), a 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 – jen 3,0 % investic je bez investičního ratingu (jedná se o investiční fond)
- 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. Zajistný program roku 2019 byl realizován pouze u makléřů s investičním ratingem. 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 31.12.2017	SCR 31.12.2018	SCR 31.12.2019
Typ 1 – protistrany s ratingem (zajistitelé, banky)	25 405	19 799	17 992
Typ 2 – dlužníci (pojistníci, zprostředkovatelé)	24 851	11 811	3 642
Diverzifikace	-3 245	-1 907	-771
Riziko selhání protistrany	47 010	29 703	20 863

Oproti roku 2018 došlo k pohybům:

- snížení kapitálového požadavku pro protistrany typu 1 je dáno uplatněním nettingu pro pohledávky za zajistiteli v rámci quota share zajištění
- zvýšení opravných položek na pohledávky za pojistníky a makléře do 3 měsíců po splatnosti snížilo jejich čistou hodnotu, a tedy i kapitálový požadavek na úvěrové riziko pro protistrany typu 2

Následující tabulka ukazuje největší zajistitele dle předpokládané výše pohledávek za nimi:

31.12.2018			31.12.2019		
Zajistitel	Rating	Celkem	Zajistitel	Rating	Celkem
Triglav Re	A	20%	Mapfre	AA	15%
Mapfre	A	17%	Hannover Re	AA-	14%
Sompo Canopus	A+	17%	Triglav Re	A	12%
DEVK Re	A+	12%	Allianz re	AA	12%
			DEVK Re	A+	11%

V průběhu roku 2019 došlo k další diverzifikaci zajišťovatelů, kdy 4 největší zajišťovatelé tvoří 53 % (oproti 66 % v roce 2018) a žádný zajišťovatel nemá větší podíl než 15 %. Došlo rovněž ke zlepšení ratingů nejvýznamnějších zajišťovatelů.

Podíl zajišťovatele Triglav RE vychází z podílu na rezervách vzniklých v době, kdy společnost patřila do skupiny Triglav. Tento podíl v roce 2019 klesl na 12 % (proti 20 % ke konci 2018). I v následujícím období bude podíl Triglav RE významně 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 zajišťovatelů

Jedním z nejdůležitějších aspektů, který je třeba brát v úvahu při vývoji zajišťovacího programu, je úvěrové riziko zajišťovatele. To vzniká v důsledku neschopnosti zajišťovatele 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 zajišťovatele. 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 zajišťovatele, který reaguje na žádosti o platbu okamžitě a je ochoten se podílet na programu dlouhodobě.

Nástrojem řízení úvěrového rizika zajišťovatele je volba vhodného panelu zajišťovatelů, dostatečná diverzifikace panelu a pravidelný monitoring.

U potenciálních zajišťovatelů 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 zajišťovateli s ratingem „A“ a vyšším (podle ratingové agentury Standard&Poor's). Vedle ratingu bereme v úvahu i pověst zajišťovatele na zajišťovacím trhu z hlediska placení škod a dlouhodobé zaměření na střeoevropský 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 zajišťovatele 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 zajišťovatele), pokud dojde u zajišťovatele ke snížení ratingu pod určitou úroveň (v zajišťovací smlouvě pro zajištění nadměru povinného ručení musí mít zajišťovatel rating minimálně „A-“ podle ratingové agentury Standard&Poor's).

C.3.2 Řízení úvěrového rizika protistran bez ratingu

Protistrany bez ratingu jsou klienti a pojišťovací makléři. Čistá výše pohledávek za zprostředkovateli (více než 90 dní po splatnosti) je díky optimalizovanému procesu téměř nulová.

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 apetitu 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 %. Stav těchto investic k 31.12.2019 byl ve výši 95 % celkových investic (k 31.12.2018 - 88 % celkových investic).

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 31.12.2017	SCR 31.12.2018	SCR 31.12.2019
Operační riziko	37 044	44 103	52 431

Pro společnost jsou klíčová tato operační rizika:

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

Pro operační rizika v těchto kategoriích zavedla pojišťovna sledování událostí operačního rizika. Toto sledování plánuje v roce 2020 rozšířit na události operačního rizika ve všech dalších procesních liniích.

C.5.1 Operační riziko IT bezpečnosti

Vzhledem k povaze zpracovávaných dat je považována IT bezpečnost v Pojišťovně za velmi důležitou. Z důvodu zvyšujících se nároků na odbornost v oblasti informační bezpečnosti a s ohledem na soulad s českou a evropskou legislativou bylo ustanoveno samostatné oddělení IT bezpečnosti.

Tým specialistů IT bezpečnosti analyzoval aktuální stav a navrhnul plán implementace technických a procesních opatření ke zvýšení informační bezpečnosti.

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 dosáhnout svým cílům, jejich řízení nevyžaduje výpočet kapitálových požadavků.

C.6.1 Riziko reputační

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 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 SARS-CoV-2

Analýza rizik

Pojišťovna provedla analýzu rizik plynoucích ze současné situace spojené se šířením koronaviru SARS-Cov-2. V textu níže je seznam klíčových rizik, které Pojišťovna identifikovala:

Finanční rizika

- Riziko růstu pohledávek / vyšší míry neplacení pojistného
- Riziko nižší produkce nových smluv
- Riziko zvýšeného růstu pojistných podvodů
- Riziko poklesu výnosu z investic do pokladničních poukázek ČNB
- Riziko nárůstu storen

Operační rizika

- Rizika spojená s provozním fungováním Pojišťovny
 - Riziko omezení v obsluze klientů při fungování z home-office
 - Ztížená koordinace celé Pojišťovny
 - Rychle se měnící externí situace a nutnost rychle reagovat na externí změny
 - Možnost výskytu nemoci SARS-COV-2 mezi zaměstnanci Pojišťovny
- Rizika spojená s informovaností klientů a externích partnerů
 - Měnící se služby Pojišťovny (omezení nabídky produktů, zavření poboček)

- Nedostatečné znalosti klientů s cestovním pojištěním, jak řešit potenciální újmy spojené s pandemií
- Bezpečnostní rizika
 - Riziko vandalismu a vniknutí do prostor Pojišťovny v době fungování firmy na home-office

Opatření na zmírnění rizik

Pojišťovna implementovala sérii opatření na zmírnění krátkodobých a střednědobých dopadů těchto rizik, která zahrnují

- Posílený monitoring klíčových rizik
- Opatření v řízení cash flow
- Revize upisovacích pravidel
- Posílení kontrol při odhalování pojistných podvodů
- Revize plánovaných nákladů na marketing

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 31.12.2019, bodu I.4

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 31.12.2019. Další informace jsou nalezeny v kvantitativní šabloně S.02.01.02 v Příloze této zprávy.

31.12.2019	pro účely účetnictví	reklasifikace	rozdíl z přecenění	S II
Dlouhodobý nehmotný majetek	22 037		-22 037	
Investice	771 830		-433 090	338 740
Částky vymahatelné ze zajištění	370 517		-101 555	268 962
Pohledávky z operací pojištění a zajištění	116 476	-5 975		110 501
Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy	135 395		-135 395	
Odložené daňové pohledávky	0			0
Ostatní aktiva	89 867	5 975	9 847	105 689

31.12.2018	pro účely účetnictví	reklasifikace	rozdíl z přecenění	S II
Dlouhodobý nehmotný majetek	23 336	0	-23 336	0
Investice	771 524	0	-29 419	742 105
Částky vymahatelné ze zajištění	330 638	0	-72 193	258 445
Pohledávky z operací pojištění a zajištění	135 096	-5 101	0	129 995
Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy	57 870	0	-57 870	0
Odložené daňové pohledávky	31 729	0	-2 327	29 402
Ostatní aktiva	81 753	5 101	-60	86 793

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 31.12.2019, bodu I.4, příp. 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 Ostatní aktiva

Pro účely Solventnosti jsou zde navíc oproti účetním ostatním aktivům zařazeny pohledávky z operací pojištění a zajištění, které jsou ve splatnosti a 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 31.12.2019 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)	31.12.2018		31.12.2019	
Odvětví dle Solventnosti	Gross	Netto	Gross	Netto
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	533 832	288 100	465 608	223 548
Havarijní pojištění	100 239	98 611	95 846	94 888
Pojištění majetku	22 311	17 144	62 884	51 570
Pojištění odpovědnosti	18 677	12 950	28 125	22 226
Ostatní	9 717	9 526	20 806	20 727
Celkem	684 776	426 331	673 269	412 959

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	31.12.2018	31.12.2019
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	11 836	12 559
Havarijní pojištění	2 222	2 585
Pojištění majetku	518	1 696
Pojištění odpovědnosti	414	759
Ostatní	193	561
Celkem	15 183	18 161

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 metoda, kterou aplikujeme na kumulativní trojúhelníky vyplacených škod a rezerv na události už nahlášení, ale ještě nezlikvidované. Pro některé segmenty chain ladder metodu doplňujeme v posledních dvou kvartálech metodou Bornhuetter-Fergusson, kdy předpokládáme, že v těchto kvartálech bude stejný škodní poměr jako v osmi předchozích.

Pro velké škody byly pro každý segment zvažovány různé metody výpočtu, nakonec byly zvoleny následující metody:

V segmentu pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel: Z tržních dat (ČKP data) jsme dopočítali metodou chain-ladder nárůst počtů škod pro každý rok vzniku škody a pronásobili ho tržním

podílem Pojišťovny v daném roce – tím jsme získali předpokládaný počet dohlášených škod pro Pojišťovnu. Tento počet škod byl pak vynásoben průměrnou výší velké škody odvozenou z historických dat Pojišťovny. Dále byly odečteny platby, rezervy a regresy pro tyto škody již nahlášené.

V segmentu pojištění majetku (včetně jeho aktivního zajištění) vycházíme z historického pozorování, že všechny velké škody byly nahlášený do 21 dnů po pojistné události. Bylo ověřeno, že do 21 dní po 31.12.2019 nebyla žádná nová velká událost reportována. Dále jsme spočetli velikost dorezervování u již reportovaných škod v předchozích letech vniku škody.

V segmentu pojištění odpovědnosti jsme spočítali průměrný počet škod v posledních 6 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 zajištětele na budoucím pojistném
- podíl zajištětele na škodách
- očekávaná zajišťná provize

Změna v přístupu ke smluvním hranicím (contract boundaries)

Pro výpočet rezervy na pojistné k 31.12.2019 změnila pojišťovna svůj přístup ke contract boundaries.

Contract boundaries k 31.12.2019 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 nové nastavení contract boundaries vychází z následujících úprav a doplnění 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>.
- změna VPP v průběhu druhé poloviny 2018, u nově sjednaných pojistných smluv, kde se ujasnilo, že Direct pojišťovna může měnit podmínky sjednaného pojištění nejdříve k ročnímu výročí pojistné smlouvy

Těmito úpravami bylo dosaženo souladu formálního nastavení smluv s praxí, s jakou Pojišťovna dlouhodobě přistupovala k všem smlouvám.

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:

1. Při výpočtu odhadů vývojových faktorů v trojúhelníkových metodách lze často nalézt extrémní a vlivná pozorování. Rozhodování o (ne)výřazení 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. Různá nastavení výpočtů mohou vést až k 20 % odchylce.
2. Výběr metody pro velké škody. 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.
3. 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.
4. 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. Riziko budoucích neočekávaných změn není kvantifikovatelné.

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 nahlášený. 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 zajistitele na technických rezervách je stanoven na základě ustanovení příslušných zajistných 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.

Run-off analýza rezerv na pojistná plnění

Pojistně-matematické funkce pravidelně provádí tzv. run-off 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 31.12.2018 tak jak jsou pozorovatelné k 31.12.2019 dopadla následovně:

Run-off rezerv na pojistná plnění	RBNS		IBNR		Paid+Recourses		TR Run-off	
	@T	@T+1	@T	@T+1	@T	@T+1	@T+1	% @T+1
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	296 030	119 439	39 213	-18 221	0	261 332	-3 217	-1%
Ostatní pojištění motorových vozidel	44 135	2 253	0	0	0	34 787	12 690	29%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	20 182	3 623	0	-99	0	13 156	3 779	19%
Pojištění odpovědnosti za škody	18 923	16 829	2 681	-927	0	5 995	-293	-1%
Ostatní pojištění	1 215	213	373	190	0	3 555	-2 367	-149%
TOTAL	380 486	142 356	42 267	-19 056	0	318 826	10 592	3%

Z výsledku je patrné, že za celé portfolio se cíl daří plnit, mírně podrezervován je pouze segment pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel.

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

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

Rezervy – účetní	31. 12. 2019	Rezervy dle Solvency II	31. 12. 2019	Rozdíl z přecenění
Škodní rezerva	453 987	Rezerva na nevyřízené pojistné události	426 650	-27 338
Rezerva na nezasloužené pojistné	555 329	Rezerva na pojistné	246 619	-308 709
Ostatní technické rezervy	0			0
		Riziková přírážka	18 161	18 161
Podíl zajištělitele na TR	370 517	Částky vymahatelné ze zajistných smluv	242 149	-128 368
Celkem hrubé rezervy	1 009 316	Celkem hrubé rezervy	673 269	-336 047
Celkem čisté rezervy	638 798	Celkem čisté rezervy	431 120	-207 679

Rezervy – účetní	31. 12. 2018	Rezervy dle Solvency II	31. 12. 2018	Rozdíl z přecenění
Škodní rezerva	435 241	Rezerva na nevyřízené pojistné události	390 913	-44 328
Rezerva na nezasloužené pojistné	424 402	Rezerva na pojistné	293 864	-130 539
Ostatní technické rezervy	0			0
	0	Riziková přírážka	15 183	15 183
Podíl zajištětele na TR	330 638	Částky vymahatelné ze zajistných smluv	258 445	-72 193
Celkem hrubé rezervy	859 643	Celkem hrubé rezervy	699 959	-159 684
Celkem čisté rezervy	529 005	Celkem čisté rezervy	441 513	-87 491

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:

1. Ve výpočtu účetní rezervy není uvažováno **diskontování**. Výjimku tvoří anuity, které jsou diskontovány v obou případech, a to dle metodiky ČKP.
2. 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 1 milion využívána **bezriziková výnosová křivka**.
3. 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.
4. Do výpočtu IBNR rezervy dle SII jsou zahrnuty **přijaté (a ne všechny vyžádané) regresy**, zatímco ve výpočtu účetní rezervy tyto regresy nefigurují.

Rozdíly mezi škodní rezervou a rezervou na nevyřízené pojistné události podle jednotlivých pojistných segmentů

	Účetní hodnoty		Solvency II		Podíl	
	Gross	Netto	Gross	Netto	Gross	Netto
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	335 276	169 334	315 599	158 135	94%	93%
Havarijní pojištění	38 433	38 005	38 510	38 483	100%	101%
Pojištění majetku	40 445	31 862	39 834	31 466	98%	99%
Pojištění odpovědnosti	30 472	21 900	24 167	18 305	79%	84%
Ostatní	9 361	9 357	8 539	8 535	91%	91%
Celkem	453 987	270 457	426 650	254 925	90%	90%

Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel

- Vliv soudních sporů, zejména při škodách na zdraví – 4,9 mil Kč
- Delší výplatní vzorec (v podsegmentech škod na zdraví a zahraničních škod) způsobí materiální vliv diskontování
- Přijaté regresy ve výplatních trojúhelnících pro výpočet IBNR dosahují výše 50 mil Kč.
- Pro velké škody (nad 5 mil Kč) se v SII rezervách frekvence škod nenásobí průměrnou tržní škodou, ale průměrnou škodou z historických dat Pojišťovny

Havarijní pojištění

- Nejvýznamnějším důvodem, proč jsou účetní hodnoty vyšší, než hodnoty dle SII jsou očekávané přijaté regresy, které pro havarijní pojištění vstupují do RBNS. V SII přístupu byly tyto regresy

zaúčtovány do položky „Ostatní aktiva“ (1,8 mil Kč). Během roku 2020 dojde k úpravě metodiky a procesu výpočtu těchto rezerv tak, aby byl sladěn účetní zápis s SII účtováním.

- Rozdíl v ocenění dopadu soudních sporů tvoří 1,2 mil Kč
- Krátký výplatní vzorec způsobuje pouze nemateriální vliv diskontování
- Přijaté regresy ve výplatních trojúhelnících jsou sice materiální (53 mil. Kč), ale z důvodu nulového IBNR nemají žádný dopad

Pojištění majetku

- Malý rozdíl v přístupu k soudním sporům (dopad 0,1 mil Kč)
- Objem regresů ve výplatních trojúhelnících je 0,6 mil Kč

Pojištění odpovědnosti

- Téměř celý rozdíl způsobuje jiný přístup k soudním sporům (dopad 5,1 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 31.12.2019. Další informace jsou nalezeny v kvantitativní šabloně S.02.01.02 v Příloze této zprávy.

31.12.2019	pro účely účetnictví	reklasifikace	rozdíl z přecenění	S II
Rezervy jiné než technické	0			0
Závazky z pojištění a zajištění	212 881	-123 830		89 051
Odložené daňové závazky	0		4 480	4 480
Ostatní závazky	95 572			219 401

31.12.2018	pro účely účetnictví	reklasifikace	rozdíl z přecenění	S II
Rezervy jiné než technické	59 612		-5 961	53 651
Závazky z pojištění a zajištění	188 475	-122 110		66 365
Odložené daňové závazky	0			0
Ostatní závazky	110 505	122 110		232 615

Oceňování závazků je založeno na českých účetních standardech, popis lze nalézt v bodě IV.2 přílohy účetní závěrky Výroční zprávy za rok 2018. Významné rozdíly oproti ocenění pro účely Solventnosti jsou popsány níže pro významné položky.

Rezervy jiné než technické

Pokud jde o "rezervy jiné, než technické" účtovala Pojišťovna v průběhu roku o rezervě na splnění závazků z ručení za závazky ČKP. Tato rezerva však byla před koncem roku na základě rozhodnutí ČKP rozpuštěna a

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. Přeplatek, 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 31.12.2017, bod II.10.

Odložený daňový závazek

Výše odloženého daňového závazky vychází z přecenění aktiv a pasiv na bilanci Pojišťovny a k 31.12.2019 činí 0,8 mil Kč.

Ostatní závazky

Ostatní závazky obsahují zejména přechodné účty pasiv, viz kapitola IX Příloha účetní závěrky k 31.12.2017, bod II.11.

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 31.12.2019 se alternativními metodami oceňují pouze investice v investičním fondu, 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 2,5 % veškerých investic, a tedy jejich případné nepřesné přecenění nebude znamenat materiální změnu celkové výše aktiv.

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 (SCR), případně ekonomickému kapitálu (požadavek na základě ORSA).

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:

Monitoring kapitálu a rizikový apetit – na pololetní bázi dochází k monitoringu kapitálové přiměřenosti a srovnání s risk apetitem Pojišťovny. Cílovou úroveň kapitálu nastavuje představenstvo dle risk apetitu na 120–130 % použitelného kapitálu vůči SCR spočítaného dle standardního vzorce.

Finanční plán Společnosti – výše kapitálu jej jedním z klíčových ukazatelů při finanční plánování, ke kterému dochází vždy ke konci kalendářního roku.

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

Plánování kapitálového požadavku – V rámci finančního plánování je sestavován také výhled kapitálové situace Společnosti do budoucna. Přitom jsou využívány výstupy z obchodního plánu společnosti a odhad budoucího rizikového profilu společnosti. Společnost do budoucna očekává růst, proto chce kapitál využívat efektivně a v případě potřeby doplnit kapitál v poměru nárůstu rizik – vyšší výnosy nebo silnější růst musí být podpořeny větším množstvím kapitálu.

Stresové testování – při pravidelném stresovém testování dochází pro každý scénář k posouzení dopadu jak na výši kapitálu, tak i na kapitálovou přiměřenost. Představenstvo společnosti je tak informováno o dopadech předem definovaných scénářů na tyto ukazatele – více o stresovém testování viz kapitola C.

E.1.2. Skladba a kvalita kapitálu

Kapitál společnosti je tvořen zejména primárním kapitálem, tj.

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

Doplňkový kapitál tvoří položky, které si lze vyžádat k absorbování ztrát (zejména nesplacený kapitál, akreditivy, záruky), ale i příplatek mimo základní kapitál. V případě využití musí doplňkový kapitál schválit Česká národní banka.

Společnost doplňkový kapitál nevyužívá.

Skladba a kvalita primárního kapitálu

31.12.2019	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 3	Celkem
Kmenový akciový kapitál	209 554	0	209 554
Ostatní kapitálové fondy	280 000	0	280 000
Přeceňovací rezervní fond	-100 411	0	-100 411
Čisté odložené daňové pohledávky	0	0	0
Celkový primární kapitál	389 143	0	389 143

31.12.2018	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 3	Celkem
Kmenový akciový kapitál	209 554	0	209 554
Ostatní kapitálové fondy	280 000	0	280 000
Přeceňovací rezervní fond	-201 700	0	-201 700
Čisté odložené daňové pohledávky	0	23 408	23 408
Celkový primární kapitál	287 854	23 408	311 261

Přeceňovací rezervní fond

Přeceňovací rezervní fond je tvořen následujícími položkami:

	31.12.2018	31.12.2019
Rozdíl aktiv a závazků	311 261	389 143
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	0	0
Kmenový akciový kapitál	209 554	209 554
Počáteční kapitál	280 000	280 000
Čisté odložené daňové pohledávky	23 408	0

Použitelný kapitál ke krytí kapitálových požadavků a jeho struktura

31.12.2019	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 3	Celkem
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	389 143	0	389 143
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	389 143		389 143

31.12.2018	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 3	Celkem
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	287 854	23 408	311 261
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	287 854		287 854

Krytí kapitálových požadavků

	31.12.2018	31.12.2019
SCR	257 358	286 608
MCR	115 285	128 973
Poměr použitelného kapitálu k SCR	120,9%	135,8%
Poměr použitelného kapitálu k MCR	249,7%	301,7%

Poměr využitelného kapitálu ke krytí SCR vzrostl ke konci 2019 na hodnotu 135,8 %, což převyšuje cílenou hodnotu v rizikovém apetitu Pojišťovny.

Během prvního pololetí roku 2019 došlo k nárůstu SCR tak, že poměr použitelného kapitálu k SCR dosáhl k 30.6.2019 hodnoty 115 %, což je pod spodní hranicí cílové úrovně kapitálu dle rizikového apetitu společnosti. Pojišťovna na tuto skutečnost reagovala zkonzervativněním svého investičního portfolia, čímž zpomalila tempo růstu SCR.

Hodnota poměru využitelného kapitálu k MCR se stabilně drží nad 200 %.

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 31.12.2017	SCR 31.12.2018	SCR 31.12.2019
Neživotní rizika	171 817	247 058	286 651
Zdravotní rizika	1 991	2 600	2 749
Tržní rizika	53 056	32 350	13 214
Rizika protistrany	47 010	29 703	20 863
Diverzifikace	-53 575	-38 089	-22 072
BSCR	220 299	273 622	301 405
Operační rizika	37 044	44 103	52 431
Úprava o odloženou daň	-48 895	-60 368	-67 229
SCR	208 448	257 358	286 608

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	1 176	14 894	4,70%	4,70%	755
Pojištění ochrany příjmu	770	2 194	13,10%	8,50%	287
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele	0	0	8,50%	9,40%	0
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	246 970	562 781	8,50%	9,40%	73 894
Ostatní pojištění motorových vozidel	99 287	329 848	7,50%	7,50%	32 185
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	33	438	10,30%	14,00%	65
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	46 037	128 931	9,40%	7,50%	13 997
Obecné pojištění odpovědnosti	22 134	58 801	10,30%	13,10%	9 983
Pojištění úvěru a záruky	0	0	17,70%	11,30%	0
Pojištění právní ochrany	0	0	11,30%	6,60%	0
Pojištění asistence	20 960	97 756	18,60%	8,50%	12 208
Pojištění různých finančních ztrát	1 383	2 391	18,60%	12,20%	549
CELKEM					143 923

Vypočtená hodnota je dle legislativy srovnávaná s následujícími hranicemi

Vypočítané MCR	143 923
Horní mez- 45% SCR	128 973
Dolní mez - 25% SCR	71 652
Absolutní dolní mez - 3,7 mil. EUR	94 017
Finální MCR	128 973

Výše MCR k 31.12.2019 činila 128 973 tis. Kč (k 31. 12. 2018 činila 115 285 tis. 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 2019 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

Jedinou přílohou tohoto dokumentu je roční zpráva interního auditu Pojišťovny.