

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI

2 0 2 0

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.....	10
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti	11
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	28
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.....	44
C.7 Další informace.....	45
D. Oceňování pro účely solventnosti	47
D.1 Aktiva	47
D.2 Technické rezervy	48
D.3 Další závazky	55
D.4 Alternativní metody oceňování	55
D.5 Další informace	56
E. Řízení kapitálu	57
E.1 Kapitál.....	57
E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	60
E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	61
E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	61

E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	61
E.6 Další informace.....	61
F. PŘÍLOHY.....	62

SHRnutí

Rok 2020 byl pro Pojišťovnu úspěšný z hlediska obchodních i finančních výsledků. Zároveň došlo k posilování řídicího a kontrolního systému společnosti a k činnostem, díky kterým Pojišťovna mohla pružně reagovat na události související s pandemií SARS-Cov-2.

V oblasti obchodních výsledků dochází k pokračujícímu trendu v růstu portfolia Pojišťovny. Předepsané pojistné vzrostlo o 26 %. 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.

Celkový škodní průběh dosáhl v roce 2020 výše 53,9 %, což je mírně horší výsledek, než předpokládala v plánu sestaveném po začátku pandemie SARS-Cov-2. Oproti tomu dále pokračuje pokles nákladové kvóty, který se projevuje na celkovém hospodářském výsledku, kdy Pojišťovna za rok 2020 dosáhla zisku před zdaněním ve výši 116,5 mil. Kč a zisku po zdanění ve výši 90,2 mil. Kč.

V oblasti investic pokračuje Pojišťovna v konzervativní investiční strategii. Díky ní na ni měl jen mírný dopad pokles cen aktiv v prvním kvartále roku vyvolaný pandemií SARS-Cov-2.

V roce 2020 docházelo k dalšímu rozvoji Řídicího a kontrolního systému (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 povinného ručení. V této oblasti Pojišťovna dosáhla hodnoty čistého kombinovaného poměru 93,4 %, což je stejná hodnota jako čistý kombinovaný poměr jejího celého portfolia.

Mezi ostatní významná rizika patří zejména operační riziko, kde Pojišťovna v uplynulém roce rozšířila sběr událostí operačního rizika na všechny své procesy. Z dalších oblastí, kde dochází ke zlepšování řídicího a kontrolního systému lze uvést například ochranu osobních údajů, compliance nebo IT bezpečnost.

V oblasti oceňování pro účely solventnosti vnímá Pojišťovna jako klíčové zejména oblast oceňování technických rezerv. V této oblasti zaznamenala Pojišťovna na začátku roku 2020 na povinném ručení zhoršující se runoff rezerv, na který reagovala sadou opatření, které mají za cíl nastavit adekvátní výši technických rezerv vzhledem k aktuálním trendům.

Kapitál Pojišťovny je tvořen zejména aktivy převyšujícími závazky oceňovanými v souladu s principy Solventnosti a splacenými podřízenými závazky. V roce 2020 byl navýšen o 40 mil. Kč příplatkem do ostatních kapitálových fondů.

Pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku pojišťovna používá standardizovanou formuli. Pojišťovna plní svůj solventnostní i minimální kapitálový požadavek, oproti předchozímu roku došlo k posílení kapitálové přiměřenosti. Solventnostní kapitálový poměr dosáhl k 31.12.2020 hodnoty 145,7 %. V souladu s trendem vývoje ziskovosti očekává Pojišťovna postupné posilování solventnostní a kapitálové pozice i v budoucnu.

Celý rok 2020 byl v Pojišťovně výrazně ovlivněn dopady pandemie SARS-Cov-2. Její dopady a 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.

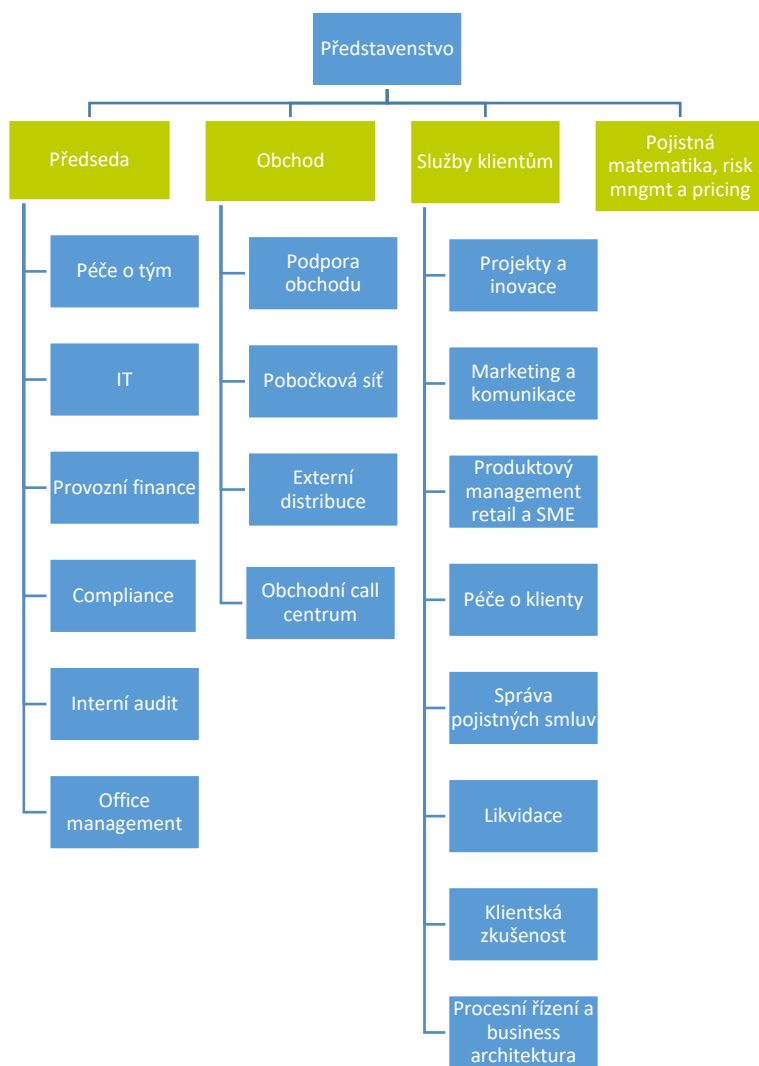
Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 - Nové Město

IČ: 26704153

https://www.ey.com/cs_cz

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

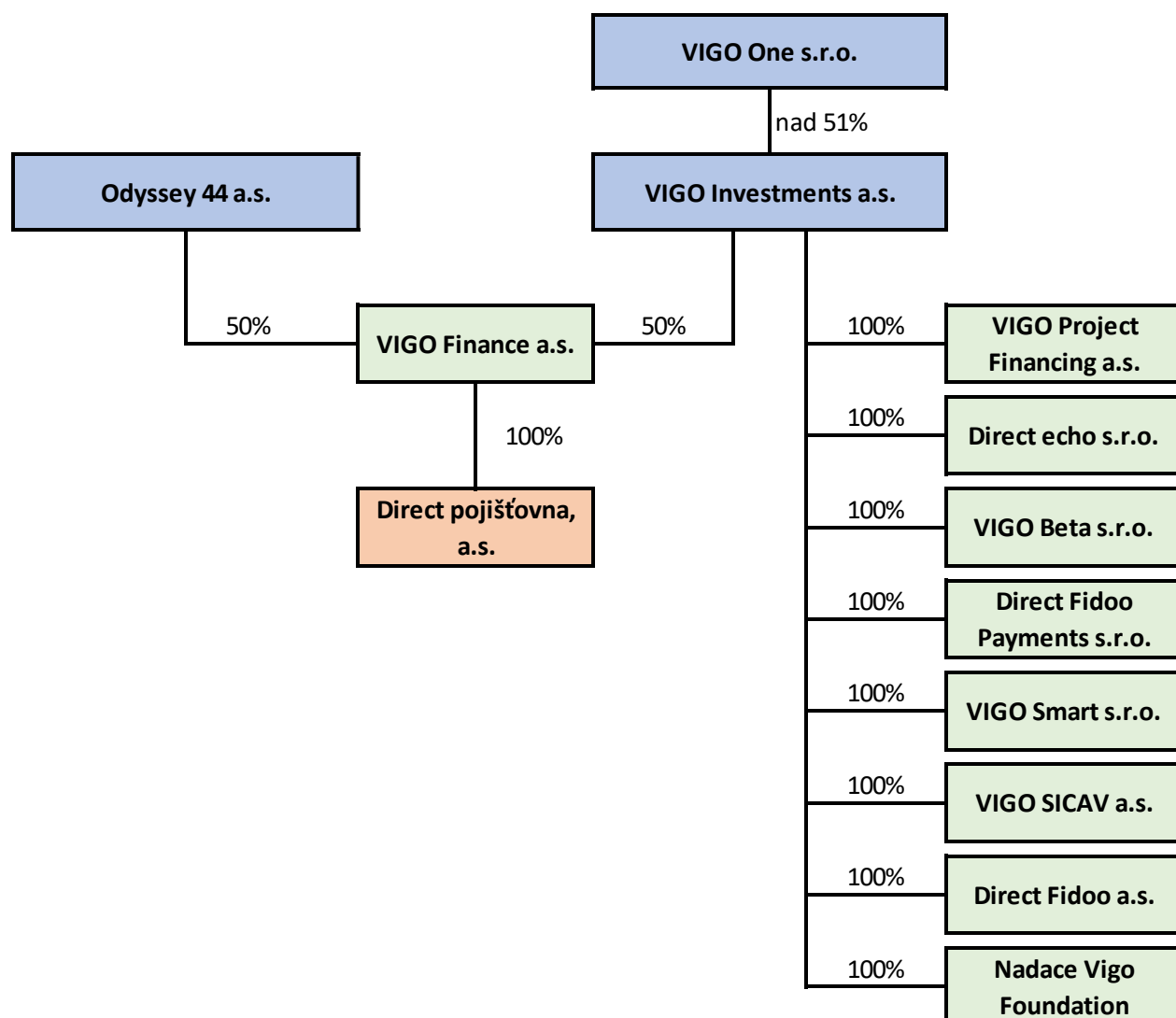
pobočka Ostrava

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. 2020)



Počet zaměstnanců

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců za roky 2020 a 2019:

Rok	2019	2020
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	303	320

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;
- 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.

Společnost dále provozuje činnosti související s pojišťovací činností

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

Dále společnost provozuje zajišťovací činnost pro oblast neživotního pojištění

A.2 Výsledky v oblasti upisování

V roce 2020 jsme pokračovali v dynamickém růstu portfolia a předepsaného pojistného. Celkově předepsané pojistné vyrostlo o 26 % 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. V „ostatním pojištění“ došlo v předepsaném pojistném k poklesu, který je dán nižším předpisem na cestovní pojištění (vliv pandemie SARS-Cov-2).

Hrubé náklady na pojistná plnění vzrostly o 31 %. V těchto nákladech na pojistná plnění jsou zahrnuty pouze vyplacená pojistná plnění, změna stavu rezerv a přijaté regresy. Naopak v nich nejsou zahrnuty interní náklady likvidace. Poměr těchto nákladů k zaslouženému pojistnému se nám daří držet konstantní zejména v klíčovém segmentu pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel.

	2018	2019	2020	Index 2020/2019
Předepsané pojistné v hrubé výši	1 412 273	1 797 321	2 268 117	126%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	929 225	1 112 482	1 364 690	123%
Ostatní pojištění motorových vozidel	293 199	338 749	434 703	128%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	101 460	152 235	234 810	154%
Pojištění odpovědnosti za škody	40 343	74 534	122 594	164%
Ostatní pojištění	48 047	119 321	111 320	93%
Zasloužené pojistné v hrubé výši	1 320 893	1 666 394	2 140 127	128%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	877 739	1 056 124	1 304 577	124%
Ostatní pojištění motorových vozidel	280 666	321 478	402 644	125%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	82 604	127 735	209 760	164%
Pojištění odpovědnosti za škody	35 660	62 381	109 945	176%
Ostatní pojištění	44 224	98 676	113 201	115%
Náklady na pojistná plnění a rezervy v hrubé výši	661 155	879 146	1 153 167	131%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	488 938	589 988	755 093	128%
Ostatní pojištění motorových vozidel	149 801	177 597	209 582	118%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	8 347	57 686	110 917	192%
Pojištění odpovědnosti za škody	6 992	20 720	36 400	176%
Ostatní pojištění	7 077	33 155	41 175	124%

Porovnání výsledku upisování oproti projekci pro rok 2020

Finální výsledek v oblasti upisování překonal očekávání Pojišťovny z jejího finančního plánu z jara 2020, který již počítal s dopadem pandemie SARS-Cov-2.

Hrubé předepsané pojistné překonalo plán celkově o 6 %, přičemž lepších, než plánovaných výsledků bylo dosaženo na všech segmentech. Růst v oblasti autopojištění byl podpořen uvedením nových produktů a produktových inovací ve druhém kvartálu roku. Překonání plánu v oblasti pojištění odpovědnosti o 25 % je dáno zejména nárůstem v segmentu podnikatelského pojištění.

Náklady na pojistná plnění překonaly plán o 9 %. Největší absolutní rozdíl oproti plánu byl zaznamenán v povinném ručení, kde se projevil zhoršený runoff technických rezerv a s ním spojená nápravná opatření (viz kapitola D 2.2.)

	plán na rok 2020	2020	Index
Předepsané pojistné v hrubé výši	2 138 756	2 268 117	106%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	1 317 474	1 364 690	104%
Ostatní pojištění motorových vozidel	410 641	434 703	106%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	226 708	234 810	104%
Pojištění odpovědnosti za škody	98 383	122 594	125%
Ostatní pojištění	85 550	111 320	130%
Náklady na pojistná plnění a rezervy v hrubé výši	1 055 066	1 153 167	109%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	674 980	755 093	112%
Ostatní pojištění motorových vozidel	211 709	209 582	99%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	98 536	110 917	113%
Pojištění odpovědnosti za škody	41 714	36 400	87%
Ostatní pojištění	28 127	41 175	146%

Celková výše hrubého předepsaného pojistného v členění podle zemí

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

	2019	2020
Česká republika	1 797 130	2 266 339
Slovenská republika	191	1 777
CELKEM	1 797 321	2 268 116

Z tabulky je vidět, že v kalendářním roce 2020 Pojišťovna uzavírala drtivou většinu smluv pro území České republiky.

Zajistný program společnosti v roce 2020

Zajistný program pro rok 2020 se skládal z 5 zajistných smluv: 2 proporčních a 3 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 nadměrku u pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorových vozidel
- krytí škodného nadměrku katastrofických škod, majetkových škod, škod z pojištění odpovědnosti, přepravy a úrazu
- krytí škodního nadměrku majetkových škod ze zemětřesení (pouze jako dodatečné krytí vlastního vrubu)

Změnou v zajistném programu oproti roku 2019 bylo navýšení priority MTPL XL z 18 mil. Kč na 24 mil. Kč, a tedy současně navýšení limitu pro MTPL QS na 24 mil. Kč., což koresponduje s růstem pojistného kmene v segmentu povinného ručení. Dále došlo k navýšení odvodu kvóty z 50 % na 60 %.

Smlouvy jsou sjednány s diverzifikovaným panelem renomovaných mezinárodních zajišťoven. Průměrný rating panelu zajišťovatelů dosáhl pro zajistný program 2020 hodnoty mezi AA- a A+ dle S&P. Veškerá rizika vyplývající z pojistného kmene společnosti byla v roce 2020 chráněna zajistným programem poskytujícím dostatečnou ochranu před škodami jakéhokoliv rozsahu, včetně katastrofických škod.

A.3 Výsledky v oblasti investic

Společnost během roku 2020 investovala v souladu se schválenou investiční strategií, která byla značně konzervativní.

Pojišťovna postupně převáděla portfolio prospěch repo úvěrů za Českou Spořitelnou, které byly zajištěny pokladničními poukázkami (T-bills) emitovanými Českou národní bankou do státních dluhopisů ČR a to jak s fixním, tak i s variabilním kupónem.

V portfoliu tak kromě vysoce konzervativních investic zůstává pouze jeden korporátní dluhopis společnosti s investičním ratingem (15,6 mil. Kč) a investice do investičního fondu zaměřeného na investice do aktiv dekernelovaných s tradičními finančními aktivy (23,6 mil. Kč) a umělecké dílo (0,3 mil. Kč).

Investice k 31.12.	2020	2019	2020 - relativně	2019 - relativně
Dluhové CP vydané finančními institucemi	15 639	15 808	1,8%	2,0%
Dluhové CP Vydané vládním sektorem	838 632	299 539	94,9%	38,6%
Ostatní dluhové CP	0	0	0,0%	0,0%
Akcie a cenné papíry s proměnlivým výnosem	23 565	23 089	2,7%	3,0%
Ostatní půjčky	0	433 090	0,0%	55,7%
Nemovitosti	0	0	0,0%	0,0%
Díla umělecké kulturní hodnoty	299	299	0,0%	0,0%
Termínové měnové operace	0	0	0,0%	0,0%
Depozita u finančních institucí	5 118	5 117	0,6%	0,7%
CELKEM	883 253	776 942	100,0%	100,0%

Celkový investiční výnos činil v roce 2020 cca 2,0 mil. Kč (v roce 2019 to bylo 25,7 mil. Kč). Nižší výnosnost portfolia byla daná zejména poklesem cen aktiv v prvním kvartálu roku – díky konzervativní investiční strategii tento propad neznamenal pro Pojišťovnu výraznější potíže. Druhý negativní vliv měl růst úrokových sazeb v posledním kvartálu, který snížil hodnotu státních dluhopisů s fixním kupónem.

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

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
Swapy			-495		-495
Celkem	85	16 294	5 971	3 377	25 727

Společnost neinvestuje do sekuritizovaných cenných papírů ani nepoužívá finanční deriváty.

Náklady spojené s investiční činností dosáhly v roce 2020 hodnoty 1,5 mil. Kč (v roce 2019 to bylo 3,7 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 2020 následující výbory:

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

Rozdělení kompetencí Představenstva

K 31. 12. 20120 byly kompetence členů představenstva rozděleny následovně

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

V průběhu roku 2020 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 31.12.2020 tvořili dozorčí radu společnosti

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

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

B.1.2. Střety zájmů

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

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

Posuzuje se zejména:

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

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

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

V roce 2020 pokračovala Pojišťovna v řízení střetu zájmů ředitele SME obchodu, který zároveň zastával funkci ředitele SME úpisu. Tento střet zájmů byl řešen pravidly pro odměňování daného zaměstnance, kdy jeho bonusy byly navázány nejen na plnění obchodních cílů v oblasti objemu pojistného, ale i na profitabilitu upsaného portfolia.

B.1.3. Odměňování

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

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

Klíčové funkce, stejně jako ostatní členové týmu, 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

- pevné mzdy,
- 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 2020 byly vyplaceny následující peněžní a nepeněžní odměny členům statutárních, řídicích a dozorčích orgánů:

Odměny (tis. Kč)	2019	2020
Členové představenstva	8 190	12 133
Členové dozorčí rady	169	165
Odměny celkem	8 359	12 298

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 došlo v průběhu dubna 2020 při celofiremních hodnocení členů týmu pojišťovny za Q1 2020. Pro každou osobu je sepsána formální zpráva, ve které jsou nastavená kritéria posouzena.

B.1.4 Podstatné transakce

Informace o podstatných transakcích během roku 2020 s akcionáři, osobami, které vykonávají podstatný vliv na pojišťovnu, a s členy správního, řídicího a kontrolního orgánu lze nalézt ve Výroční zprávě za rok 2020, 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 potencionálních střetech zájmů
- Posouzení bezúhonnosti

Následně je bezúhonnost a způsobilost osob posuzována

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

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

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

B.3.1. Systém řízení rizik

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

Proces řízení rizik

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

Hodnocení rizik

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

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

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

Ošetření rizik

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

- akceptaci – informované rozhodnutí, pokud je úroveň rizik na přijatelné úrovni nebo náklady na ošetření převažují přínosy.

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

Sledování a komunikace

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

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

- Předseda představenstva
- Místopředseda představenstva
- Člen představenstva zodpovědný za pojistnou matematiku, risk management a pricing
- Finanční ředitel
- Manažer pojistné matematiky
- Manažer řízení rizik

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

- Compliance manažer
- Manažer IT bezpečnosti
- Data protection officer

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

Na risk committee je pravidelně projednáváno

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

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

B.3.2. Funkce řízení rizik

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

Risk manažer odpovídá za

- stanovení základního metodického rámce pro řízení rizik a jeho formalizaci v rámci interní směrnice „Koncepce 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. Směrnicová základna řízení rizik

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

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

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

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

B.3.4. Vlastní posouzení rizik a solventnosti

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

ORSA proces

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

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

ORSA proces odpovídá na následující otázky:

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

Odpovědnosti v rámci ORSA

Odpovědnosti v rámci ORSA procesu jsou nastaveny následovně:

Představenstvo

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

Risk manažer

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

ORSA report

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

ORSA je prováděn pravidelně, jednou ročně. V případě významných událostí se vypracuje ad-hoc report. Společnost připravila poslední posouzení rizik a solventnosti k 31.12. 2019 během druhého kvartálu roku 2020. Posouzení rizik a solventnosti k 31.12.2020 Společnost provede tak, aby výsledná zpráva schválené představenstvem byla k dispozici nejpozději 30.6.2021.

B.3.5. Rizikový apetit

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

Rizikový apetit společnosti má následující části:

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

Pro každý kvantitativní limit je v risk apetitu uvedeno:

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

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

Kvalitativní část risk apetitu

Kvalitativní část risk apetitu tvoří následující výroky:

- Direct je neživotní pojišťovna, která nabízí produkty v rámci své licence pro všechny segmenty klientů.
- Zaměřujeme se primárně na české území, přijímáme i rizika ze Slovenska
- Prodejní kanály i objem produkce v jednotlivých segmentech co nejvíce diverzifikujeme.
- Omezujeme čistou expozici vůči přírodním katastrofám díky kvalitnímu 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 zajištětele atd.)
- Aktivní řízení rizik je podporováno napříč organizační strukturou a zajišťováno kvalifikovanými a zkušenými manažery a specialisty.
- Jedním z klíčových témat pro pojišťovnu jsou vztahy s klienty. Pojišťovna proto pracuje s reputačním rizikem jak ve formě povinných nařízení (např. ochrana klientských dat) tak i v oblasti klientské spokojenosti.

Hlavní kvantitativní limity

- Solvency capital ratio
- Net combined ratio celého neživotního pojištění

Další kvantitativní limity

- Net combined ratio segmentu povinného ručení

- Runoff 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 klientských stížností

B.4 Interní kontrolní systém

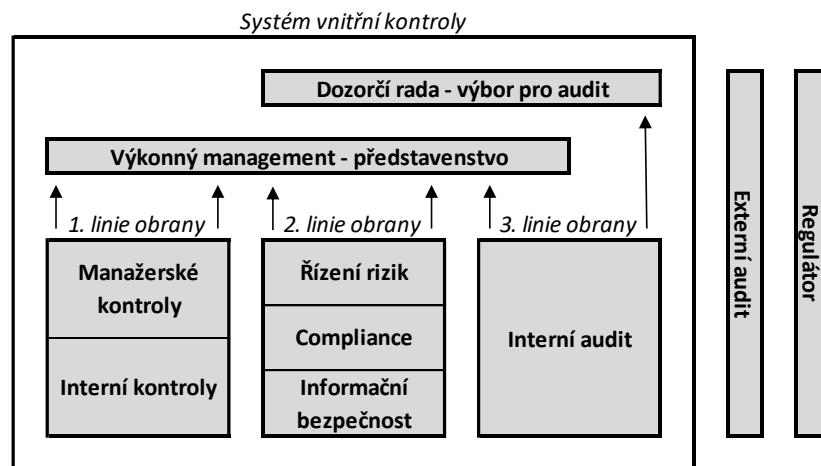
Systém vnitřní kontroly koordinuje povinnosti vztahující se k řízení rizik a ke kontrolám procesů v Pojišťovně. Jeho úkolem je zajistit, že tyto činnosti probíhají tak, jak bylo při jejich zavedení zamýšleno.

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

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

Třetí linie obrany je interní audit nezávislý na předchozích dvou liniích, tudíž poskytuje nejvyšší míru 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 2020 jsme v Pojišťovně se v oblasti compliance zaměřili zejména na následující témata:

- Zkoušky odborné způsobilosti
 - Přes 50 % zaměstnanců s povinností zkoušky má tuto zkoušku již splněnu
 - Úspěšnost zaměstnanců Pojišťovny u zkoušek je vysoce nad průměrem trhu – 98,6 % (Pojišťovna) vs. 66 % (průměr trhu)
- Evropskou směrnici o distribuci pojištění (IDD), zejména:
 - Došlo k nastavení procesu kontrol nad externími i interními zprostředkovateli a byly nadefinovány konkrétní kontroly u jednotlivých kanálů
 - Proběhly kontroly interní distribuční sítě v oblasti stížností, samozprostředkování, existence více smluv na jednoho pojistníka a produkce. Ani u jedné z kontrol nebylo zjištěno pochybení
 - U externí sítě probíhají kontroly před navázáním nové spolupráce s obchodním partnerem
 - Ke kontrolám byla připravena metodika Kontrola výkonu distribuční činnosti – interní a externí
- Ve whistleblowingu jsme neobdrželi žádný interní podnět, externí podněty jsou řešeny týmem stížností.
- Nařízení o ochraně osobních údajů (GDPR) - viz kapitola níže

B.4.3. Ochrana osobních údajů

V roce 2020 pojišťovna v rámci spolupráce s novým pověřencem pokračovala na zdokonalování aktivit a procesů z hlediska ochrany osobních údajů, jejichž přípravu začala už v minulosti, a také začala pracovat na některých nových činnostech, jejímž cílem je docílení vyšší úrovně soukromí klientů i zaměstnanců.

Zároveň v roce 2020 čelila mnohým výzvám z hlediska řízení dopadů pandemické situace, která měla pochopitelně dopad také na ochranu osobních údajů.

V rámci těchto skutečností pojišťovna:

- pokračovala v analyzování procesů, které podléhají povinnosti provést DPIA, i v souvislosti s novými stanovisky ÚOOÚ, a prováděla další DPIA na procesy, u kterých takovou povinnost identifikovala;
- pokračovala v identifikaci smluvních partnerů, u kterých je potřeba sepsat smluvní dokumentaci v souladu s GDPR, a u identifikovaných partnerů tyto smlouvy uzavřela
- zavedla procesy a vnitřní předpisy pro nábor nových dodavatelů
- zpřísnila požadavky na bezpečnost informací;
- zaktualizovala mapování, doplnila balanční testy
- analyzovala dopad rozhodnutí SDEU ve věci Schrems II na její procesy, zmapovala a odstranila toky osobních údajů směřující do USA;
- pokračovala v kontrolách svých zpracovatelů;
- aktualizovala cookies policy ve vztahu k aktuální praxi v dohledu ÚOOÚ;
- upravila vedení evidence GDPR incidentů a spojila tuto evidenci s novou centrální Evidencí rizikových událostí, přičemž při každém incidentu zavedla proces úzké spolupráce s pověřencem, upravila související směrnici;
- analyzovala jednotlivé důvody výskytů GDPR incidentů a zahájila přípravy k plošnému odstranění jejich nejčastějších příčin;
- průběžně analyzovala stav dodržování požadavků GDPR a zajišťovala jejich plnění v souvislosti s měnícími se protipandemickými nařízeními a obecnými požadavky na řízení rizik spojených s pandemickou situací.

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 ve lhůtě 30 dnů.

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

B.5 Funkce vnitřního auditu

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

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

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

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

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

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

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

V roce 2020 interní audit provedl 4 audity a jeden byl v době vypracování roční zprávy v procesu (oblast úpisu flotilového pojištění). Jednalo se o interní audity v oblasti Produktu, Marketingu, Postačitelnosti pojistného a oblast správy flotil.

Z jednotlivých kontrol byly zpracovány zprávy, které projednalo představenstvo.

Všechny plánované audity nebyly provedeny i z důvodu pandemie SARS-Cov-2 a nutnosti společnosti přizpůsobit se novým podmínkám – zejména přesunu společnosti na homeoffice a nastavování fungování „na dálku“.

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

B.6 Pojistně-matematická funkce

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

Pojistně-matematické funkce zajišťuje následující činnosti:

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

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

Podrobný přehled činností vykonávaných pojistně-matematickou funkcí a dosažených výsledků je podrobně popsán ve zprávě pojistně-matematické funkce. Tato zpráva je předkládána držitelem této funkce minimálně jednou ročně představenstvu společnosti a naposledy byla vypracována za rok 2019.

Zpráva za rok 2020 bude vytvořena na začátku Q3/2021.

K výpočtu technických rezerv k 31.12.2020 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 rozhodující nebo významné činnosti společnost vychází z následujících zásad, popsanych ve směrnici „Outsourcing“:

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

Smlouva o outsourcingu rozhodující nebo významné činnosti musí obsahovat minimálně:

- rozsah a popis poskytovaných činností,
- popis standardu kvality poskytovaných činností,
- závazek Poskytovatele jednat v souladu s platnými právní předpisy, regulačními požadavky a pokyny pojišťovny a na vyžádání spolupracovat s Českou národní bankou,
- závazek Poskytovatele informovat pojišťovnu o vývoji, který může mít podstatný dopad na jeho schopnost řádně vykonávat příslušnou činnost,
- závazek Poskytovatele spolupracovat s auditorem pojišťovny a poskytnout mu na vyžádání relevantní informace, pokud jde o poskytovanou činnost,
- ujednání o důvěrnosti a zajištění podmínek ochrany informací,
- způsob sledování a kontroly plnění smluvních ujednání a kvality příslušné činnosti,
- možnost výkonu dohledu České národní banky nad příslušnou činností přímo u Poskytovatele,
- povinnost Poskytovatele poskytnout České národní bance potřebnou součinnost s tím, že neposkytnutí součinnosti bude znamenat podstatné porušení smlouvy o outsourcingu opravňující pojišťovnu od této smlouvy odstoupit,
- možnost pojišťovny odstoupit od smlouvy o outsourcingu v případě, že Poskytovatel nebude řádně plnit své smluvní povinnosti nebo dodržovat stanovený standard kvality příslušné činnosti,
- výpovědní lhůtu pro ukončení smlouvy o outsourcingu ze strany Poskytovatele, která je dostatečně dlouhá, aby pojišťovně umožnila najít alternativní řešení,
- postup při ukončení outsourcingu příslušné činnosti,
- způsob řešení sporů a aplikovatelné právo,
- řešení otázky, zda a za jakých podmínek lze využít Řetězový outsourcing (kdy Poskytovatel zajistí určitou činnost, která je předmětem outsourcingu, prostřednictvím třetí osoby – subdodavatele)
- další mandatorní požadavky vyplývající z platných právních předpisů a regulatorních požadavků České národní banky.

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

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

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

- stručný popis příslušné externě zajištěné rozhodující nebo významné činnosti,
- identifikaci příslušného Poskytovatele s vyjádřením ke kvalitě jím poskytovaných služeb včetně popisu, v čem byla kvalita služeb shledána jako nevyhovující,
- sumarizaci výsledků kontrolní činnosti provedené Oprávněnou osobou v průběhu předchozího kalendářního roku,
- posouzení, zda Poskytovatel řádně plní všechny závazky plynoucí ze smlouvy o outsourcingu;

- návrh opatření za účelem nápravy nevyhovujícího stavu, bude-li kvalita služeb Poskytovatele shledána jako nevyhovující nebo bude-li zjištěno, že Poskytovatel řádně neplní všechny závazky plynoucí ze smlouvy o outsourcingu. V mezním případě může být navrženo ukončení spolupráce s daným Poskytovatelem. V takovém případě však musí Odpovědná osoba v souladu s krizovým plánem navrhnout postup, který zajistí, že nebude narušeno kontinuální poskytování služeb pojišťovnou.

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

B.7.3. Outsourcing rozhodujících a významných činností v roce 2020

Společnost pomocí outsourcingu zajišťovala v roce 2020 tyto rozhodující a významné činnosti:

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

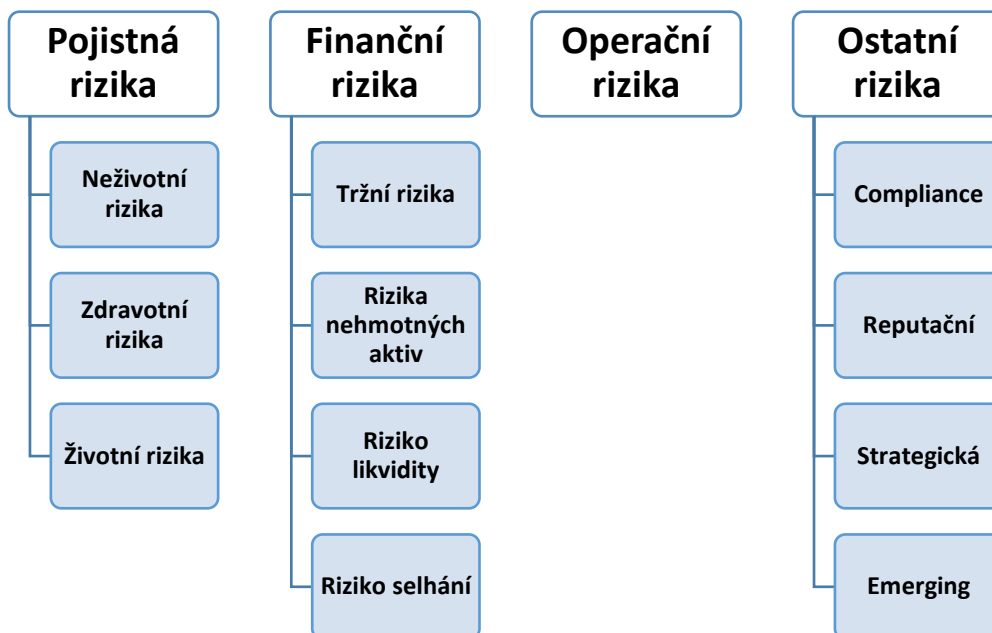
Důvodem pro outsourcing činností výše byly zejména nedostatečná interní kapacita a know-how. Externí zajištění vede k efektivnější a kvalitnější službě, než kdyby byla vyvíjena a dodávána interně. Veškeré outsourcované činnosti a funkce byly oznámeny ČNB.

B.8 Další informace

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

C. RIZIKOVÝ PROFIL

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



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

V rámci ORSA procesu identifikovala Pojišťovna 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

Pro pojišťovnu byly dále významná investiční rizika a v souvislosti s pandemií SARS-Cov-2 také riziko selhání protistrany (riziko nárůstu pohledávek za klienty).

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 31.12.2018	SCR 31.12.2019	SCR 31.12.2020
Základní SCR	-38 089	-22 072	-23 384
Neživotní riziko	-41 252	-80 288	-94 269
Tržní riziko	-26 735	-6 790	-8 744
Riziko selhání protistrany	-1 907	-771	-133

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 v roce 2019 ke skokovému nárůstu diverzifikace souvisejícím se zahrnutím rizika storen smluv neživotního pojištění do výpočtu.

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

Obdobně pokles diverzifikace pro riziko selhání protistrany v roce 2020 je způsoben poklesem tohoto rizika.

C.0.2 Zátěžové testy

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

K 31.12.2020 pojišťovna provedla stresové testování, jehož součástí jsou následující scénáře:

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

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

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

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

Dopady jednotlivých scénářů (včetně kombinovaného) k 31.12.2020 jsou následující:

Scénář	Podscénář	Dopad scénáře do P/L	Dopad po diverzifikaci
Zvýšení škodního poměru	Volatilita počtu škod	13 102	40 394
	Zvýšení průměrné škody	29 608	
	Dopad extrémních událostí	24 154	
Dopady ekonomické recese na obchodní výsledky Pojišťovny		5 326	5 326
Krise na finančních	Pokles cen aktiv	21 496	27 732
	Změna výše úrokových sazeb	17 522	
Nárůst pohledávek po splatnosti		4 574	4 574
Nárůst rezervy na pojistné		5 229	5 229
CELKEM		121 011	83 256

Dopad na SCR Pojišťovny kvantifikuje následující tabulka:

	Původní	Stress test	Stress test bez diverzifikace
SCR k 31.12.2020	344 712	337 080	337 080
Kapitál k 31.12.2020	502 274	419 018	381 263
SCR ratio	145,7%	124,3%	113,1%
Rozdíl		21,4%	32,6%

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

	Warning limit	Low risk limit
Nová hodnota	122%	133%
Původní hodnota	122%	135%

Pojišťovna se rozhodla zachovat hodnoty limitů ve výši původních hodnot (výše low risk limitu nebude snížena).

Oproti minulému stresovému testu pojišťovna opravila metodiku v podscénáři „Volatilita počtu škod“, kde místo šířky celého intervalu bere pouze vzdálenost od středu intervalu (pravděpodobnému počtu škod) k jeho konci (extrémní počet škod).

Zároveň je oproti loňskému stresovému scénáři vidět nárůst dopadu stresového scénáře v obou podscénářích scénáře „Krise na finančních trzích“. Tento nárůst souvisí s převodem velké části portfolia z 2týdenních repo půjček krytých pokladničními poukázkami do státních dluhopisů jak s variabilní, tak i s fixní úrokovou sazbou.

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 80,6 mil. Kč, odložená daň jako taková navíc činí 8,5 mil. Kč.

Předpoklady výpočtu maximální možné schopnosti odložené daňové pohledávky absorbovat ztrátu

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

Základní parametry nepříznivého scénáře:

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

Základní charakteristika manažerských akcí:

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

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

C.1 Upisovací riziko

Pojistná rizika vyplývají z pojišťovací činnosti Společnosti.

Neživotní rizika obsahují tato základní podrizika:

- Riziko storen – riziko, že dojde k hromadnému ukončení stávajících smluv
- Riziko pojistného – riziko, že pojistné nepokryje budoucí škody a veškeré náklady

- Riziko technických rezerv – riziko, že současné rezervy nepokryjí všechny závazky z nastalých škod (nejistota runoffu rezerv okolo očekávané hodnoty)
- Katastrofické riziko – riziko, že pojistné a zajistné krytí nepokryje katastrofické události

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

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

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

Riziko	SCR 31.12.2018	SCR 31.12.2019	SCR 31.12.2020
Riziko storen	0	43 772	52 470
Katastrofická rizika	66 327	61 651	70 472
Riziko pojistného a rezerv	221 984	261 516	311 967
Diverzifikace	-41 252	-80 288	-94 269
Neživotní riziko	247 058	286 651	340 640

Nejvýznamnějším neživotním rizikem bylo i v roce 2020 riziko pojistného a rezerv v segmentu povinného ručení, vyplývající z největšího podílu tohoto produktu v portfoliu Pojišťovny. Toto riziko bylo v roce 2020 zajištěno 60 % kvótou.

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

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

C.1.1. Řízení pojistného rizika

Pojistná rizika řídí Pojišťovna zejména pomocí:

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

C.1.2. Postačitelnost pojistného

Definice postačitelnosti pojistného

Postačitelnost pojistného je pojem popisující, zda je výše vybraného pojistného dostatečná k pokrytí veškerých nákladů související 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).

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 postačitelné při hodnotách kombinovaného poměru pod 100 %.

Opatření v oblasti SŘP

V průběhu roku 2020 Pojišťovna dále zlepšovala svůj systém řízení postačitelnosti. Byla zavedena následující zlepšení:

Změna organizační struktury – Pojišťovna upravila svou organizační strukturu tak, aby byla zajištěn nezávislá role manažera pojistné matematiky, který validuje jak napočtené technické rezervy, tak i činnost manažera pricingu.

Zahrnutí ULAAE do kombinovaného poměru – Pojišťovna začala zahrnovat do výpočtu kombinovaného poměru i ULAE – tj. náklady na likvidaci pojistných událostí, které ještě nebyly reportovány a jejichž rezerva je součástí IBNR.

Zlepšení reportingu profitability pojištění podnikatelů – Pojišťovna zlepšila nový reporting škodního poměru podnikatelského pojištění, který zahrnuje jak flotily, tak SME majetkové a odpovědnostní pojištění. Proti předchozí verzi došlo k doplnění pohledu na škodní průběh dle roku úpisu a byl doplněn přehled škodních průběhů a frekvence škod pro majetkové pojištění (v předchozí verzi byl rozpad na klienty po flotilách).

Posílení monitoringu trhu – Pojišťovna na týdenní bázi kontroluje změny cen pojistného konkurence na významných srovnávacích a na webech ostatních pojišťoven. Dále rozšířila monitoring konverzních poměrů (ze srovnavačů na ostatní klíčové makléře). Během pandemie Pojišťovna sledovala měsíční data z ČKP – zejména trend mobility, vývoj škod, počty uzavřených a ukončovaných smluv

Monitoring struktury nového obchodu – V souvislosti s uvedením nového produktu autopojištění byl vytvořen týdenní monitoring sledování struktury nového obchodu na retailovém autopojištění. Pojišťovna v tomto monitoringu sleduje počet připojištění a počet havarijního pojištění (dle rizik) k počtu povinného ručení a pro jednotlivé makléře zastoupení smluv podle frekvence placení a podle limitu pojistného plnění

Nový model pro optimalizaci cen obnov retailového autopojištění – Pojišťovna vytvořila nový optimalizační model pro výpočet cen pojistného při obnově. V původním modelu byl zohledněn historický škodní průběh segmentů, ale již ne citlivost klientů na navýšování pojistného. Nový model zohledňuje očekávané pojistné plnění, predikci reálných nákladů spojených s konkrétní smlouvou a očekávanou stornovost v závislosti na navýšení při obnově. Při novém způsobu obnov Pojišťovna očekává mírně vyšší zisk při nižším průměrném navýšení pro každého klienta, a tedy nižší procento neobnoveného pojistného.

Validace SŘP – celý systém řízení postačitelnosti byl ve třetím a čtvrtém kvartále podroben validaci interního auditu Pojišťovny. Interní audit Pojišťovny vyhodnotil SŘP jako dostatečný a efektivní.

Hodnoty kombinovaného poměru

Výsledky v oblasti postačitelnosti pojistného za rok 2020:

Čistý kombinovaný poměr	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020	CELKEM
POV	84,9%	94,8%	102,6%	90,7%	93,4%
NŽP	87,0%	95,7%	98,1%	92,2%	93,4%

Z výsledku čistého kombinovaného poměru za celý pojistný kmen Pojišťovny (93,4 %) je patrné, že Pojišťovna v roce 2020 dosáhla postačitelnosti pojistného. Zároveň lze na vývoji tohoto ukazatele pozorovat dopad pandemie SARS-Cov-2 a to zejména v prvním kvartálu roku.

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 nadměrku, které kryje velké potenciální škody. Dále využívá Pojišťovna kvótové proporcionální zajištění.

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

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

Pojišťovna využívá převážně obligatorní zajištění, tzn. že musí automaticky odvést do zajištění každou smlouvu splňující limity a rozsah zajištění 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 zajištětele, 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 zajištěnými potřebami a aktuálním zajištěním 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 zajištěného 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 zajištěného 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 zajištěného. 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 zajištěného 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 zajištěného krytí.

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

C.2 Tržní riziko

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

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

Riziko	SCR 31.12.2018	SCR 31.12.2019	SCR 31.12.2020
Riziko úrokových měr	19 298	0	11 804
Akciové riziko	3 500	2 368	3 145
Nemovitostní riziko	3 512	0	0
Riziko spreadu	12 998	221	219
Měnové riziko	3 159	10 037	1 359
Riziko koncentrace	16 619	7 378	6 545
Diverzifikace	-26 735	-6 790	-8 744
Tržní riziko	32 350	13 214	14 329

Celkový kapitálový požadavek k tržnímu riziku zůstává na úrovni konce roku 2019.

Požadavek k úrokovému riziku se navýšil z důvodů investic Pojišťovny do českých státních dluhopisů s fixní úrokovou mírou, které k 31.12.2019 v portfoliu nebyly zastoupeny. Naopak požadavek k měnovému riziku se díky řádnému řízení tohoto rizika snížil.

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

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

Nemovitostní riziko závisí na celkové expozici vůči nemovitostem. Požadovaný kapitál odpovídá okamžitému poklesu ceny nemovitosti ve výši 25 %. Společnost ve svém portfoliu během roku 2020 nedržela žádnou nemovitost.

Měnové riziko vyplývá ze změny měnových kurzů. Společnost má nejvýznamnější expozice vůči EUR, GBP a PLN. Požadovaný kapitál odpovídá 25 % pohybu nahoru a dolů jednotlivých měn. Společnost během roku 2020 řídila svou otevřenou měnovou pozici pomocí konverze CZK na EUR.

Riziko spreadu vyplývá z citlivost zejména dluhopisových instrumentů na změnu úrovně kreditních spreadů. Požadovaný kapitál závisí na tržní hodnotě, splatnosti a kvalitě (ratingu) korporátních dluhopisů a státních dluhopisů emitovaných v cizí měně. Společnost během roku 2020 držela pouze jeden dluhopis na který se tento kapitálový požadavek vztahuje.

Společnost neдрží strukturované instrumenty ani kreditní deriváty.

Riziko koncentrace vyplývá z akumulace expozice vůči jedné protistraně. Největší kapitálový požadavek k riziku koncentrace společnosti je alokovan vůči 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 zajištých závazků
- v investicích nebyl identifikován střet zájmů
- investice a aktiva, která nemají investiční rating, byla udržována na obezřetné úrovni – jen 2,7 % 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. 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 31.12.2018	SCR 31.12.2019	SCR 31.12.2020
Typ 1 – protistrany s ratingem (zajistitelé, banky)	19 799	17 992	23 379
Typ 2 – dlužníci (pojistníci, zprostředkovatelé)	11 811	3 642	544
Diverzifikace	-1 907	-771	-133
Riziko selhání protistrany	29 703	20 863	23 790

Oproti roku 2019 je snížení kapitálového požadavku k dlužníkům bez ratingu způsobeno poklesem čisté pohledávky pro expozice za pojistníky a zprostředkovatele do 3 měsíců po splatnosti.

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

31.12.2018			31.12.2019			31.12.2020		
Zajistitel	Rating	Pohledávky	Zajistitel	Rating	Pohledávky	Zajistitel	Rating	Pohledávky
Triglav Re	A	20%	Mapfre	AA	15%	Allianz re	AA	16%
Mapfre	A	17%	Hannover Re	AA-	14%	Hannover Re	AA-	14%
Sompo Canopus	A+	17%	Triglav Re	A	12%	R+V	AA-	9%
DEVK Re	A+	12%	Allianz re	AA	12%	Triglav Re	A	8%
			DEVK Re	A+	11%	Unipol Re	A-	8%
						Mapfre	A+	8%

V průběhu roku 2020 pokračovala diverzifikace panelu zajistitelů. Pojišťovna přitom aktivně cílí na zajistitele s co nejlepším investičním ratingem, u kterých je úvěrové riziko nižší.

Dále se snižuje podíl pohledávek za zajišťovnou Triglav Re. Tento podíl vychází z podílu na rezervách vzniklých v době, kdy společnost patřila do skupiny Triglav. 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 pásmo) jsou preferovány.

Zásady a kritéria pro výběr zajistitelů

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

Nástrojem řízení úvěrového rizika zajistitele je volba vhodného panelu zajistitelů, dostatečná diverzifikace panelu a pravidelný monitoring.

U potenciálních zajistitelů je přezkoumáván rating před jejich vstupem do zajištění 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 zajistiteli s ratingem „A“ a vyšším (podle ratingové agentury Standard&Poor's). Vedle ratingu bereme v úvahu i pověst zajistitele na zajištěném trhu z hlediska placení škod a dlouhodobé zaměření na střeoevropský trh.

Při umístění části zajištění programu využívá Pojišťovna zajišťovacího makléře s dobrým povědomím o subjektech na zajištěném trhu, který se obrací pouze na jím prověřené zajistitele 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 zajistitele), pokud dojde u zajistitele ke snížení ratingu pod určitou úroveň (v zajišťovací smlouvě pro zajištění nadměrného povinného ručení musí mít zajistitel rating minimálně „A-“ podle ratingové agentury Standard&Poor's).

C.3.2 Řízení úvěrového rizika protistran bez ratingu

Pro monitoring a vymáhání pohledávek za klienty má Pojišťovna nastavený proces, díky kterému dosahuje v této oblasti dobrých výsledků bez významných výkyvů. Úspěšnost vymáhání se průběžně zlepšuje a klesá

jak poměr mezi čistou výší pohledávek a kapitálem společnosti (jeden z ukazatelů risk 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 vyrovnaní 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 31.12.2020 byl ve výši 96 % celkových investic (k 31.12.2019 - 95 % 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 31.12.2018	SCR 31.12.2019	SCR 31.12.2020
Operační riziko	44 103	52 431	68 417

Pro společnost jsou klíčová tato operační rizika:

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

Pojišťovna používá následující metody řízení operačních rizik

Sběr událostí operačního rizika

Pojišťovna v roce 2020 rozšířila sběr událostí operačního rizika z klíčových operačních rizik na veškeré události. Každý zaměstnanec pojišťovny má při identifikaci události (pochybení, nedodržení předpisů, výpadky systémů, chyby v procesech) povinnost ji zadat do tzv. „Evidence rizikových událostí“, kde je následně prošetřeno, zda se jedná o událost operačního rizika, událost IT bezpečnosti nebo událost z oblasti ochrany osobních údajů.

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

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

Sebehodnocení rizik a kontrol

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

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

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

Klíčové indikátory rizika

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

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

Pohotovostní plánování

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

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

V roce 2020 Pojišťovna použila a dále rozpracovala pohotovostní plán pro případ pandemie.

C.5.1 Operační riziko IT bezpečnosti

V roce 2020 bylo provedeno několik vylepšení v oblasti informační bezpečnosti. Byly zakoupeny a implementovány nástroje pro sledování zranitelností a implementovány moderní technologie pro řízení přístupů.

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

Mezi nejzákladnější opatření patří:

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

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

C.6 Jiná podstatná rizika

Součástí procesu ORSA je vyhodnocení celkového rizikového profilu, včetně rizik nezachycených ve standardním vzorci. Tato rizika mohou ohrozit schopnost společnosti 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 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

Fungování Pojišťovny v roce 2020 významně ovlivnila pandemie koronaviru SARS-Cov-2. Pojišťovna sledovala vývoj epidemie od jejího počátku a včas aktivovala krizový výbor, který začal podnikat konkrétní kroky k zajištění kontinuity provozu ve všech klíčových činnostech Pojišťovny. Hlavní provedené kroky byly následující:

Analýza rizik

Pojišťovna provedla analýzu rizik, ve které identifikovala hlavní finanční a nefinanční rizika související se šířením pandemie SARS-Cov-2. Identifikovaná rizika byla následující:

- Riziko růstu pohledávek / vyšší míry neplacení pojistného
- Riziko nižší produkce nových smluv, a tudíž zhoršení poměru provozních nákladů vůči zaslouženému pojistnému
- Riziko zvýšeného růstu pojistných podvodů (především u havarijního pojištění flotil a u pojištění majetku podnikatelů)
- Riziko poklesu výnosů investic
- Riziko nárůstu storen
- Rizika spojená s provozním fungováním Pojišťovny
 - Riziko omezení v obsluze klientů při fungování z home office
 - Ztížená koordinace celé Pojišťovny, jejího vedení i jednotlivých týmů
 - 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
 - Mění se služby Pojišťovny (omezení nabídky produktů, dočasné 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 v březnu 2020 sérii opatření na zmírnění krátkodobých a střednědobých dopadů těchto rizik. Pojišťovna detailně monitorovala vývoj epidemiologické situace v ČR a dle vývoje opatření modifikovala (např. od května byly znovuotevřené pobočky)

Klíčová opatření zahrnovala:

- Posílený monitoring klíčových rizik (posílený reporting cash flow, storna, pohledávky, škody, nový obchod atd) a provozních parametrů (obslužnost, počet hovorů/ticketů atd)
- Opatření na posílení řízení cash flow a pohledávek
 - Posílení reportingu inkasa pojistného a vývoje stavu pohledávek
 - Vznik podnikatelských smluv zaplacením
 - Kapacitní posílení oddělení správy podnikatelských smluv
 - Schvalování splátkových kalendářů členem představenstva
 - Znásobení komunikačních kanálů pro zaslání kvalifikovaných upomínek
- Posílená kontrola pojistných událostí s podezřením na pojistný podvod – o každém případě je informován ředitel likvidace a ten schvaluje navržený postup
- Zpřísnění pravidel úpisu flotil s havarijním pojištěním
- Cenotvorba – pojišťovna držela stávající ceny nového obchodu a pravidla navyšování u řidičů s nehodou. U řidičů bez nehody upravila pojišťovna aktuální přístup a navyšovala ceny v souladu s pozorovanou škodní inflací.
- Obezřetnostní opatření na straně provozních nákladů – v dubnu Pojišťovna zamrazila do odvolání růst mezd a náklady na stravenky. Dále Pojišťovna odložila výplatu 50% bonusů za Q1 2020, k jejichž výplatě došlo až v Q4 2020.
- Bezpečnostní opatření pro znovuotevření poboček a otevření centrály (vybavení ochrannými prostředky, čištění vzduchu, testování, rozdělení pracovišť na sektory, omezení počtu osob v zasedacích místnostech atd.)

Modifikace finančního plánu

Pojišťovna v květnu 2020 aktualizovala svůj finanční plán o předpokládané dopady pandemie SARS-Cov-2. Aktualizace plánu vycházela z pozorovaných trendů klíčových finančních parametrů v období leden-duben 2020 (s důrazem na trendy pozorované po spuštění opatření Vlády ČR) a předpoklady dopadů očekávané recese na Pojišťovnu. Klíčové úpravy finančního plánu se týkaly:

- Produkce, pojistné a růst portfolia
- Škodní průběh v roce 2020
- Výnosy z finančního umístění
- Opravné položky na pohledávky
- Zahrnutí očekávaného dopadu nového zákona o zdanění rezerv

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 31.12.2020, 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 31.12.2020. Další informace jsou nalezeny v kvantitativní šabloně S.02.01.02 v Příloze této zprávy.

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

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

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 31.12.2020, 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.1.5 Odložená daňová pohledávka

Informace k účetní odložené daňové pohledávce lze nalézt v kapitole IX Příloha účetní závěrky Výroční zprávy k 31.12.2020, bodu I.4 a III.11 b)

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

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

D.1.6 Ostatní aktiva

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

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

D.2 Technické rezervy

D.2.1 Hodnoty a oceňování technických rezerv dle Solventnosti

Níže uvedená tabulka shrnuje pro významné druhy pojištění hodnoty technických rezerv spočtených dle principů Solventnosti k 31.12.2020 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)	31.12.2019		31.12.2020	
Odvětví dle Solventnosti	Gross	Netto	Gross	Netto
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	465 608	223 548	619 896	259 660
Havarijní pojištění	95 846	94 888	112 737	113 529
Pojištění majetku	62 884	51 570	96 786	74 681
Pojištění odpovědnosti	28 125	22 226	37 409	34 257
Ostatní	20 806	20 727	25 016	24 910
Celkem	673 269	412 959	891 843	507 036

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

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	31.12.2019	31.12.2020
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	12 559	16 116
Havarijní pojištění	2 585	2 931
Pojištění majetku	1 696	2 516
Pojištění odpovědnosti	759	973
Ostatní	561	650
Celkem	18 161	23 186

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 nahlášené, ale ještě nezlikvidované. Pro všechny segmenty metodou back-testingu zkusíme, zda pro poslední dva kvartály není vhodnější metodu chain ladder metodou Bornhuetter-Fergusson, při které předpokládáme, že v těchto kvartálech bude stejný škodní poměr jako v osmi předchozích. Pro většinu homogenních skupin vychází metoda Bornhuetter-Fergusson pro poslední dva kvartály jako vhodnější.

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

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

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

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

V segmentu pojištění majetku (včetně jeho aktivního zajištění) vycházíme z historického pozorování, že všechny velké škody byly nahlášené do 34 dnů po pojistné události. Bylo ověřeno, že do 34 dní po 31.12.2020 nebyla žádná nová velká událost reportována.

V segmentu pojištění odpovědnosti jsme spočítali průměrný počet škod v posledních 5 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

Smluvní hranice (contract boundaries)

Contract boundaries k 31.12.2020 byly nastaveny (u dlouhodobého pojištění) k ročnímu výročí či ke konci sjednaného pojistného období u pojistných smluv se sjednanou pojistnou dobu delší jednoho roku (tj. víceleté pojistné smlouvy).

Toto nastavení contract boundaries vychází ze smluvní dokumentace:

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

Popis míry nejistoty spojené s hodnotou technických rezerv

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

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

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

Vývojové faktory v trojúhelníkových metodách výpočtu IBNR: Při výpočtu odhadů vývojových faktorů v trojúhelníkových metodách výpočtu IBNR lze často nalézt extrémní a vlivná pozorování. Rozhodování o (ne)vyřazení některých hodnot je často subjektivní a dopad může být velký. Dále má v některých případech významný dopad volba, zda jsou pro predikci použita výplatní data nebo data o závazcích. Pojišťovna preferuje data o veškerých závazcích k dosažení co nejvíce robustního výsledku. Různá nastavení výpočtů mohou vést až k 20 % odchylce.

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

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

D.2.2. Oceňování technických rezerv pro účely účetnictví

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

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

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

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

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

Runoff analýza rezerv na pojistná plnění

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

Runoff analýza pro technické rezervy vytvořené k 31.12.2019 tak jak jsou pozorovatelné k 31.12.2020 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	283 381	132 308	54 904	11 726	4 099 668	4 329 666	-35 747	-11%
Ostatní pojištění motorových vozidel	39 349	2 899	0	0	1 703 424	1 740 638	-765	-2%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	38 952	11 179	801	16 986	582 683	606 737	-12 465	-31%
Pojištění odpovědnosti za škody	27 031	17 429	2 631	224	105 645	122 752	-5 098	-17%
Ostatní pojištění	1 721	983	348	133	35 632	41 434	-4 849	-234%
TOTAL	390 434	164 797	58 684	29 070	6 527 052	6 841 227	-58 924	-13%

Z výsledku je patrné, že za celé portfolio se cíl nepodařilo naplnit, a tedy to, že rezervy k 31.12.2019 byly zřejmě natvořeny nedostatečně. Pojišťovna během roku 2020 proto přijala řadu opatření, které mají za cíl zajistit adekvátnost rezervování.

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

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

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

Rezervy – 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 zajištětele na TR	370 517	Částky vymahatelné ze zajištých 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 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.
5. Pro IBNR velkých škod v segmentu pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel používáme pro výpočet účetních dat průměrnou výši škody na celém trhu, a ne v pojišťovně.

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

Hlavní rozdíly (uváděné v hrubých hodnotách) jsou následující:

Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel

- Vliv soudních sporů, zejména při škodách na zdraví – 4,1 mil. Kč
- Delší výplatní vzorec (v podsegmentech škod na zdraví a zahraničních škod) způsobí vliv diskontování – 3,5 mil.
- Přijaté regresy ve výplatních trojúhelnících pro výpočet IBNR dosahují výše 96 mil. Kč. To následně ovlivňuje vypočtené IBNR pro malé škody.
- Pro velké škody (nad 5 mil. Kč) se v SII rezervách frekvence škod nenásobí průměrnou tržní škodou, ale průměrnou škodou z historických dat Pojišťovny – 7,1 mil. Kč

Havarijní pojištění

- Rozdíl v ocenění dopadu soudních sporů tvoří 1,0 mil. Kč
- Krátký výplatní vzorec způsobuje vliv diskontování 0,8 mil. Kč
- Přijaté regresy ve výplatních trojúhelnících jsou sice materiální (60 mil. Kč), ale z důvodu nulového IBNR nemají žádný dopad

Pojištění majetku

- Rozdíl v přístupu k soudním sporům - 3,0 mil. Kč
- Vliv diskontování – 1,1 mil. Kč
- Objem regresů ve výplatních trojúhelnících je 1,4 mil. Kč
- IBNR pro velké škody – dopočítáváme rezervu na nedostatečně narezervované škody - 1,8 mil. Kč

Pojištění odpovědnosti

- Rozdíl v přístupu k soudním sporům - 7,4 mil. Kč
- Vliv diskontování – 0,5 mil. Kč
- IBNR pro velké škody – dopočítáváme rezervu na nedostatečně narezervované škody - 0,6 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 31.12.2020. Další informace jsou nalezeny v kvantitativní šabloně S.02.01.02 v Příloze této zprávy.

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

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	123 830		219 401

Oceňování závazků je založeno na českých účetních standardech, popis lze nalézt v bodě IV.2 přílohy účetní závěrky Výroční zprávy za rok 2020. Významné rozdíly oproti ocenění pro účely Solventnosti jsou popsány níže pro významné položky.

Rezervy jiné než technické

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

Závazky z pojištění a zajištění

Fair value závazků se neliší od účetní hodnoty. Informace o závazcích lze nalézt v kapitole IX Příloha účetní závěrky k 31.12.2020, bod II.10.

Ostatní závazky

Ostatní závazky obsahují zejména přechodné účty pasiv, viz kapitola IX Příloha účetní závěrky k 31.12.2020, 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 31.12.2020 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 2,7 % 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, aby vždy splňovala požadavky na minimální kapitálový požadavek (MCR) a solventnostní kapitálový požadavek (SCR).

E.1.1. Proces řízení kapitálu

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

Strategie kapitálu

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

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

Cílová úroveň kapitálu

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

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

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

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

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

Výpočet kapitálového požadavku

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

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku validuje manažer řízení rizik.

Výpočet minimální kapitálového požadavku provádí risk manažer na základě údajů od manažera pojistné matematiky.

Monitoring kapitálové přiměřenosti a její predikce

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

Každý kvartál je na risk committee prezentován

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

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

Střednědobé plánování kapitálu je rovněž součástí finančního plánu Pojišťovny.

Zajištění

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

E.1.2. Skladba a kvalita kapitálu

Kapitál Společnosti je tvořen zejména primárním kapitálem, tj.

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

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

Skladba a kvalita primárního kapitálu

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

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
Přečtovací rezervní fond	-100 411	0	-100 411
Čisté odložené daňové pohledávky	0	0	0
Celkový primární kapitál	389 143	0	389 143

V roce 2020 došlo k navýšení ostatních kapitálových fondů o 40 mil. Kč. ČNB schválila zařazení tohoto příplatku mezi primární kapitál Tier I.

Přečtovací rezervní fond

Přečtovací rezervní fond je tvořen následujícími položkami:

	31.12.2019	31.12.2020
Rozdíl aktiv a závazků	389 143	502 311
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	0	4
Kmenový akciový kapitál	209 554	209 554
Počáteční kapitál	280 000	320 000
Čisté odložené daňové pohledávky	0	8 536 756
Přečtovací rezervní fond	-100 411	-35 779

Použitelný kapitál ke krytí kapitálových požadavků a jeho struktura

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

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

Krytí kapitálových požadavků

	31.12.2019	31.12.2020
SCR	286 608	344 712
MCR	128 973	155 121
Poměr použitelného kapitálu k SCR	135,8%	145,7%
Poměr použitelného kapitálu k MCR	301,7%	318,3%

Poměr využitelného kapitálu ke krytí SCR vzrostl ke konci 2019 na hodnotu 145,7 %, což převyšuje cílenou hodnotu v rizikovém apetitu Pojišťovny.

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

Materiální rozdíly oproti účetnictví

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

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

E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

E.2.1 SCR

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

Solventnostní kapitálový požadavek	SCR 31.12.2018	SCR 31.12.2019	SCR 31.12.2020
Neživotní rizika	247 058	286 651	340 640
Zdravotní rizika	2 600	2 749	1 779
Tržní rizika	32 350	13 214	14 329
Rizika protistrany	29 703	20 863	23 790
Diverzifikace	-38 089	-22 072	-23 384
BSCR	273 622	301 405	357 153
Operační rizika	44 103	52 431	68 417
Úprava o odloženou daň	-60 368	-67 229	-80 858
SCR	257 358	286 608	344 712

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

E.2.2. MCR

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

	Čisté technické provize	Čisté předepsané pojistní	Koeficient NTP	Koeficient NWP	Výsledek
Pojištění léčebných výloh	3 085	6 714	4,70%	4,70%	461
Pojištění ochrany příjmu	648	1 719	13,10%	8,50%	231
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele	0	0	8,50%	9,40%	0
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	259 660	579 698	8,50%	9,40%	76 563
Ostatní pojištění motorových vozidel	113 529	424 984	7,50%	7,50%	40 388
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	38	453	10,30%	14,00%	67
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	74 681	199 973	9,40%	7,50%	22 018
Obecné pojištění odpovědnosti	34 257	88 395	10,30%	13,10%	15 108
Pojištění úvěru a záruky	0	0	17,70%	11,30%	0
Pojištění právní ochrany	0	0	11,30%	6,60%	0
Pojištění asistence	20 153	96 883	18,60%	8,50%	11 983
Pojištění různých finančních ztrát	986	3 412	18,60%	12,20%	600
CELKEM					167 419

Vypočtená hodnota je dle legislativy srovnávaná s následujícími hranicemi

Vypočítané MCR	167 419
Horní mez- 45% SCR	155 121
Dolní mez - 25% SCR	86 178
Absolutní dolní mez - 3,7 mil. EUR	97 107
Finální MCR	155 121

Výše MCR k 31.12.2020 činila 155 121 tis. Kč (k 31.12.2019 činila 128 973 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 2020 dodržovala legislativou dané hodnoty minimálního kapitálového požadavku i solventnostního kapitálového požadavku.

E.6 Další informace

Nejsou další podstatné informace týkající se řízení kapitálu.

F. PŘÍLOHY

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

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