

Direct pojišťovna, a.s.

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI

2017

OBSAH

A.	Činnost a výsledky	5
A.1	Činnost	5
A.2	Výsledky v oblasti upisování	7
A.3	Výsledky v oblasti investic.....	9
A.4	Výsledky v jiných oblastech činnosti	10
A.5	Další informace	11
B.	Řídící a kontrolní systém	12
B.1	Obecné informace o řídicím a kontrolním systému.....	12
B.2	Požadavky na způsobilost a bezúhonnost.....	15
B.3	Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	15
B.4	Interní kontrolní systém.....	18
B.5	Funkce vnitřního auditu	19
B.6	Pojistně-matematická funkce	20
B.7	Externí zajištění služeb nebo činností	20
B.8	Další informace	21
C.	Rizikový profil.....	22
C.1	Upisovací riziko	23
C.2	Tržní riziko	23
C.3	Úvěrové riziko	25
C.4	Riziko likvidity.....	26
C.5	Operační riziko	27
C.6	Jiná podstatná rizika.....	27
C.7	Další informace.....	28
D.	Oceňování pro účely solventnosti	29
D.1	Aktiva	29
D.2	Technické rezervy	30
D.3	Další závazky	34
D.4	Alternativní metody oceňování	35
D.5	Další informace	35
E.	Řízení kapitálu	36
E.1	Kapitál.....	36
E.2	Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	37
E.3	Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	38
E.4	Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	38
E.5	Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	38
E.6	Další informace.....	38
F.	PŘÍLOHY – zveřejňované QRT.....	39

SHRNUTÍ

Direct má za sebou další úspěšný rok budování klientsky orientované, jednoduché, rychlé a přátelské pojišťovny. Navázali jsme na růstový trend z roku 2016, dále inovovali naše produkty, posílili jsme náš tým a v neposlední řadě jsme začali podnikat kroky, které na počátku roku 2018 vedly k získání nového silného akcionáře a tím k výraznému posílení kapitálové pozice pojišťovny pro další rozvoj a růst. Díky těmto změnám vnímáme rok 2017 jako vynikající základ a rok 2018 jako obrovskou příležitost pro další rozvoj našich služeb a produktů, které chceme přinášet stále více klientům v České republice.

V obchodní oblasti jsme navázali na růst z roku 2016, představili další inovace a stali se nejrychleji rostoucí pojišťovnou na českém pojišťovacím trhu. Naše portfolio přesáhlo objem 1 miliardy Kč a počet klientů překonal hranici 200 tisíc, předepsané pojistné vzrostlo o 65 %. Důvěra našich klientů a obchodních partnerů je pro nás závazkem pro další období. Veškeré inovace směřujeme do oblasti neživotního pojištění, kde chceme dodávat výjimečný zážitek klientům ve všech fázích vztahu s pojišťovnou. Proto jsme dále inovovali pojištění domácností, staveb a odpovědnosti pro lidi, dále jsme zjednodušili služby v oblasti likvidace pojistných událostí, inovovali produkty podnikatelského pojištění.

S ohledem na rychlý růst pojišťovny, který překonával naše očekávání, a na příležitosti, které stále na trhu vnímáme, jsme na přelomu roku 2017/2018 zahájili jednání o vstupu strategického partnera, který výrazně posílí kapitálovou pozici pojišťovny a umožní nám realizovat další rozvojové kroky v letech 2018–2022. V únoru 2018 uzavřelo VIGO Investments (dosavadní majoritní akcionář Pojišťovny) dohodu o vstupu Odyssey 44 – nového strategického partnera, do pojišťovny kapitálovým podílem ve výši 50 %. Vzniká tak dlouhodobé strategické partnerství zaměřené na rozvoj pojišťovny, budování nových služeb a produktů pro naše klienty, které výrazně posiluje kapitálovou základnu pojišťovny a umožňuje nám investovat do dalšího rozvoje a růstu.

V souběhu s touto transakcí, která výrazně posiluje kapitál pojišťovny, jsme na základě diskusí s regulátorem změnili přístup k účtování vybraných smluv v rámci našeho zajistného programu. S ohledem na to, že jde o dlouhodobé smlouvy s různým časovým rozložením přínosů a nákladů, projevila se tato změna jednorázovým poklesem výsledku pojišťovny v roce 2017. Celková výše korekce výsledku o dohad budoucích nákladů plynoucích ze zajistných smluv představuje 149 milionů Kč. Vzhledem k tomu, že se jedná o změnu účetní metodiky, nemá tento krok jakýkoli negativní dopad na dlouhodobou finanční sílu a stabilitu pojišťovny. Pojistně-technická ziskovost pojišťovny se vyvíjí v souladu s plánem a v roce 2017 doznala oproti roku 2016 dalšího zlepšení především v oblasti provozní efektivity.

V důsledku přecenění zajistných smluv došlo k přechodnému snížení disponibilního kapitálového požadavku pod úroveň minimálního kapitálového požadavku (MCR). V návaznosti na Českou národní bankou schválené navýšení kapitálu a s ním spojený vstup nového strategického partnera dojde během prvního pololetí 2018 k navýšení primárního kapitálu pojišťovny minimálně o 250 milionů Kč. Po realizaci této transakce přesáhne hodnota disponibilního kapitálu pojišťovny 300 % minimálního kapitálového požadavku (MCR) a více než 150 % solventnostního kapitálového požadavku (SCR).

A. ČINNOST A VÝSLEDKY

A.1 Činnost

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.html>

Název a kontaktní údaje externího auditora

Ernst & Young Audit, s.r.o.

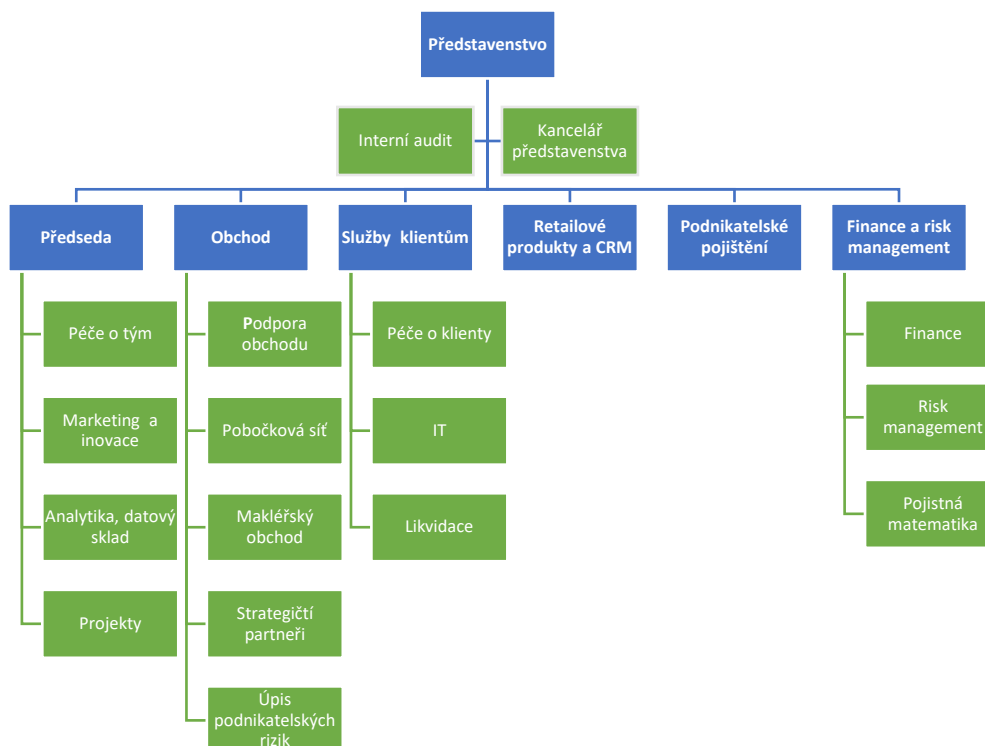
Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 - Nové Město

IČ: 26704153

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

Struktura (k 31. 12. 2017)

Společnost svoji činnost realizuje prostřednictvím centrálních týmů, oblastních agentur (poboček) a jednotlivých úseků. Společnost řídí představenstvo. Společnost je rozdělena na 6 oblastí, každou má na starost odpovědný člen představenstva, představenstvo se schází pravidelně týdně.



Pojišťovna nemá organizační složku v zahraničí.

Kontaktní místa:

centrála a sídlo

Nové sady 996/25, 602 00 Brno
tel.: 542 425 032

pobočka Brno

Nové Sady 996/25, 602 00 Brno
tel.: 542 423 782

pobočka Praha

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 17 Plzeň
tel.: 378 401 059

Klientská linka (+420) 221 221 221

www.direct.cz



direct.cz



djakodirect



company/direct-pojistovna

pobočka Pardubice

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

pobočka Ostrava

28. října 334/65, 702 00 Ostrava
tel.: 596 111 383

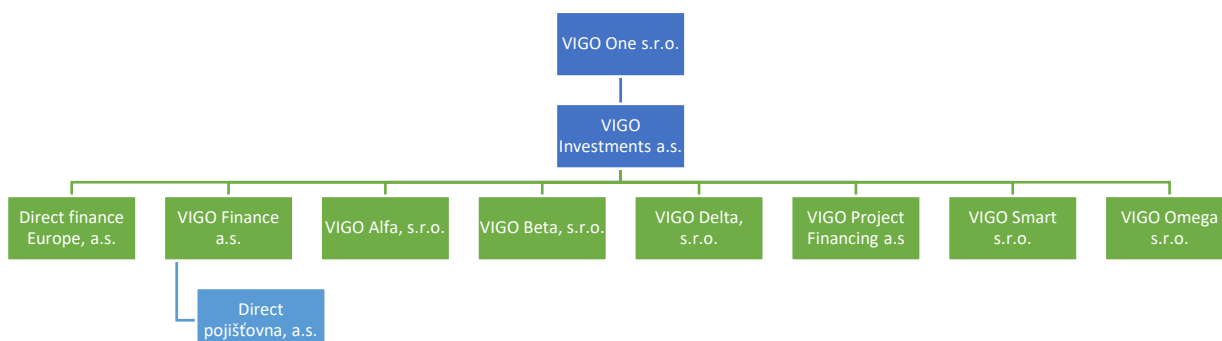
pobočka Liberec

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

pobočka Hradec Králové

třída Karla IV. 228/22, 500 02 Hradec Králové
tel.: 778 482 994

Asistenční linka (+420) 291 291 291



Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků za rok 2017 a 2016:

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	2016	2017
Zaměstnanci	170	235
Vedoucí pracovníci	9	9
Celkem	179	244

Činnosti

Společnost provozuje následující pojistná odvětví / skupiny pojištění:

- neživotní pojištění;
- pojištění motorových vozidel – odpovědnosti;
- pojištění motorových vozidel – ostatní druhy;
- pojištění proti požáru a jiným majetkovým škodám;
- pojištění odpovědnosti za škody;
- pojištění úrazu a nemoci;
- pojištění jiných ztrát.

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

A.2 Výsledky v oblasti upisování

V roce 2017 jsme zaznamenali dynamický růst portfolia a předepsaného pojistné. Celkově pojistné vyrostlo o 65 % oproti roku 2016, především díky růstu v pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a v havarijním pojištění motorových vozidel. V roce 2017 jsme uvedli na trh nový produkt pojištění

majetku a odpovědnosti pro domácnost, což přispělo k růst pojistného i v těchto produktových liniích. Náklady na pojistné plnění vzrostly o 81 % na 653 milionů Kč, což představuje nárůst celkového škodního průběhu (vůči předepsanému pojistnému) o 5procentních bodů. Společně s růstem předepsaného pojistného byly hlavními faktory absolutního růstu nákladů na pojistná plnění také zvýšení škodního průběhu v havarijním pojištění z důvodu nárůstu podílu flotilového segmentu a segmentu mladých řidičů. Dále došlo k růstu nákladu na pojistná plnění v oblasti majetkového pojištění z důvodu jednorázového dopadu bouře Herwart z Q4 2018. Provozní náklady vyrostly o 51 % oproti 2016. Pomalejší růst provozních nákladů oproti růstu pojistného reflektuje trend zlepšování provozní efektivity Společnosti. Přehled výsledku upisování v letech 2017 a 2016 podle hlavních produktových skupin je obsažen v tabulce níže (hodnoty v tis. Kč).

	2016	2017	Index 2017/16
Předepsané pojistné v hrubé výši	655 066	1 080 702	1,65
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	431 673	713 084	1,65
Ostatní motor. pojištění	123 689	229 391	1,85
Pojištění proti požáru a ost. majetkovým škodám	52 346	69 686	1,33
Pojištění odpovědnosti	23 976	35 646	1,49
Ostatní pojištění	23 382	32 895	1,41
Zasloužené pojistné v hrubé výši	598 322	976 397	1,63
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	390 176	639 097	1,64
Ostatní motor. pojištění	113 615	207 096	1,82
Pojištění proti požáru a ost. majetkovým škodám	49 210	65 239	1,33
Pojištění odpovědnosti	23 258	33 693	1,45
Ostatní pojištění	22 063	31 272	1,42
Náklady na pojistná plnění a rezervy v hrubé výši	361 989	653 409	1,81
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	245 480	422 686	1,72
Ostatní motor. pojištění	87 626	170 686	1,95
Pojištění proti požáru a ost. majetkovým škodám	17 717	48 930	2,76
Pojištění odpovědnosti	5 047	15 614	3,09
Ostatní pojištění	6 119	-4 507	-0,74
Provozní náklady v hrubé výši	253 501	383 740	1,51
Výsledek zajištění	6 023	1 618	0,27

Porovnání výsledku upisování oproti projekci pro rok 2017

Finální výsledek agregátních ukazatelů upisovací činnosti byl v souladu s plánem a očekáváním Společnosti pro rok 2017. Hrubé předepsané pojistné dosáhlo 102 % plánované hodnoty, především díky vyššímu než plánovanému růstu v havarijním pojištění. Celkové náklady na pojistná plnění dosáhly 107 % plánované úrovně. Hlavními faktory rozdílu byly vyšší objem předepsaného pojistného, horší škodní poměr v havarijním pojištění (kvůli růstu podílu flotilových klientů a mladých řidičů v portfoliu) a růst nákladů na asistenční služby. Oproti plánu došlo k mírně lepšímu škodnímu průběhu v oblasti povinného ručení a k horšímu škodnímu průběhu v oblasti pojištění odpovědnosti podnikatelů (primárně v segmentu soupojištění, tj. podílu na rizicích upsaných jinými pojišťovnami). Provozní náklady Společnosti byly mírně nad plánovanou úrovní (103%). Hlavním faktorem rozdílu v provozních nákladech byl vyšší než plánovaný jednorázový odvod do Garančního fondu 2 ČKP (navýšení o 6,5 mil. Kč oproti plánu. Detail porovnání výsledku upisování proti plánu po jednotlivých produktových liniích pro rok 2017 je v tabulce níže (v tis. Kč)

	2017	Plán	Index
Předepsané pojistné v hrubé výši	1 080 702	1 060 000	1,02
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	713 084	710 200	1,00
Ostatní motor. pojištění	229 391	212 000	1,08
Pojištění proti požáru a ost. majetkovým škodám	69 686	72 610	0,96
Pojištění odpovědnosti	35 646	37 100	0,96
Ostatní pojištění	32 895	28 090	1,17
Zasloužené pojistné v hrubé výši	976 397	955 072	1,02
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	639 097	639 898	1,00
Ostatní motor. pojištění	207 096	191 014	1,08
Pojištění proti požáru a ost. majetkovým škodám	65 239	65 422	1,00
Pojištění odpovědnosti	33 693	33 428	1,01
Ostatní pojištění	31 272	25 309	1,24
Náklady na pojistná plnění a rezervy v hrubé výši	653 409	612 281	1,07
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	422 686	426 410	0,99
Ostatní motor. pojištění	170 686	139 394	1,22
Pojištění proti požáru a ost. majetkovým škodám	48 930	56 025	0,87
Pojištění odpovědnosti	15 614	10 605	1,47
Ostatní pojištění	-4 507	14 477	-0,31
Provozní náklady v hrubé výši	383 740	372 607	1,03

Celková výše hrubého předepsaného pojistného v členění podle zemí

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

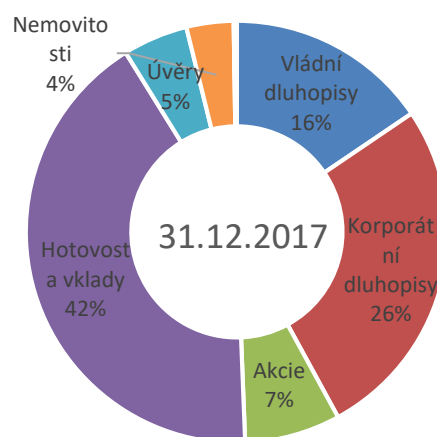
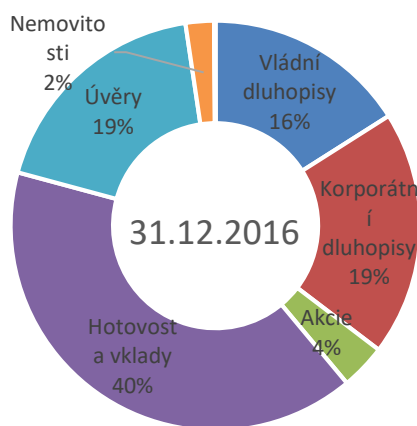
	2016	2017
Česká republika	653 788	1 074 146
Slovenská republika	1 278	6 556
Celkem	655 066	1 080 702

ZAJISTNÝ PROGRAM SPOLEČNOSTI V ROCE 2017

Zajistný program pro rok 2017 se skládal z 5 zajistných smluv: 2 proporčních, 2 neproporčních a 1 strukturované víceleté zajistné smlouvy. Proporční smlouvy zahrnovaly kvótovou zajišťovací smlouvu na pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla a excedentní zajišťovací smlouvu na majetková pojištění. Neproporční zajišťovací smlouvy byly uzavřeny pro krytí škodného nadměru u pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla a pro krytí škodného nadměru, včetně katastrofických škod, v pojištění majetku, obecné a profesní odpovědnosti a odpovědnosti za výrobek, přepravy a úrazu. Smlouvy jsou sjednány s diverzifikovaným panelem renomovaných mezinárodních zajišťoven. Průměrný rating panelu zajišťovatelů dosáhl pro zajistný program 2017 hodnoty AA – dle S&P. Veškerá rizika vyplývající z pojistného kmene společnosti byla v roce 2017 chráněna zajistným programem poskytujícím dostatečnou ochranu před škodami jakéhokoliv rozsahu, včetně katastrofických škod.

A.3 Výsledky v oblasti investic

Společnost investuje v souladu se schválenou investiční strategií a drží diverzifikované investiční portfolio zejména v dluhových instrumentech, hotovosti a vkladech. Všechny dluhopisy jsou oceňovány reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů.



Celkový investiční výnos činil v roce 2017 10,4 mil. Kč. V meziročním srovnání došlo k poklesu dluhopisových výnosů v důsledku nižších reinvestičních sazeb. Pozitivně skončil vývoj u akciových investic v investičních fondech. V roce 2017 byla velká část výnosů spojena s měnovými deriváty, kterými je investiční portfolio chráněno proti měnovému riziku.

Úrokové výnosy zahrnují zejména úrokové příjmy ve formě splacených kupónů (dluhopisy) a úroků (úvěry), alikvótních úrokových výnosů za dobu držby (dluhopisy, úvěry).

Příjmy a výdaje k 31.12.2017					
Kategorie aktiv	Dividendy	Úroky	Čisté zisky a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Celkem
Státní dluhopisy		1 588	-4	-2 131	-548
Dluhopisy emitované korporací		1 986	-5	-4 506	-2 525
Investice v investičních fondech	611			554	1 164
Úvěry a hypotéky		4 031			4 031
Nemovitosti				-88	-88
Swapy			6 423	1 227	7 650
Forwardy			687		687
Celkem	611	7 606	7 101	-4 945	10 372

Příjmy a výdaje k 31.12.2016					
Kategorie aktiv	Dividendy	Úroky	Čisté zisky a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Celkem
Státní dluhopisy		1 867	-3 980	892	-1 220
Dluhopisy emitované korporací		2 170		973	3 143
Investice v investičních fondech				773	773
Úvěry a hypotéky		2 414			2 414
Nemovitosti				-36	-36
Swapy				2 576	2 576
Celkem	0	6 451	-3 980	5 178	7 649

Společnost neinvestuje do sekuritizovaných cenných papírů. Společnost má omezený podíl měnových derivátů, pomocí kterých snižuje měnové riziko.

Náklady spojené s investiční činností dosáhly 1,46 mil. Kč. Náklady na správu portfolia zahrnují poplatky za správu portfolia cenných papírů za úschovu cenných papírů v rámci portfolia Společnosti.

A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

Ostatní činnosti 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.

Řídicí struktura

Představenstvo

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

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

V rámci jednání představenstva mohou být organizována jednání stálých výborů.

V roce 2017 byly ustanoveny 2 poradní orgány představenstva – Pricing board, který je poradním výborem v oblasti cenotvorby a řízení kvality kmene, a Produkt development board, který je poradním orgánem v oblasti rozvoje nabídky produktů a služeb. Oba poradní orgány se scházejí pravidelně a skládají se z výkonných týmů zodpovědných za danou oblast, týmu obchodu a členů vedení. Cílem je zajištění všech relevantních pohledů do rozhodování v oblasti cenotvorby a rozvoje produktů a služeb.

Rozdělení kompetencí Představenstva

K 31. 12. 2017 byly kompetence členů představenstva rozděleny následovně

- podpůrné činnosti,
- služby klientům,
- obchod,
- retailové produkty a CRM,
- podnikatelské pojištění,
- finance a risk management

V průběhu roku 2017 došlo ke změně odpovědností v rámci představenstva za následující oblasti:

- Úpis podnikatelských rizik – z podnikatelského pojištění do obchodu
- Pricing – z podnikatelského pojištění do financí

Dozorčí rada

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

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. Dozorčí rada jmenuje a odvolává členy představenstva a schvaluje jejich odměňování.

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, stanovami společnosti případně ve statutu tohoto výboru.

Klíčové funkce

Společnost v souladu se zákonem o pojišťovnictví definuje 4 klíčové funkce, tj. kontrolní a dohlížecí činnosti (tzv. 2 a 3. linie obrany, viz bod B.3 této zprávy) v oblastech:

- Řízení rizik
 - Funkce odpovídá zejména za strategii řízení rizik, sledování, oceňování, hlášení a snižování rizik, blíže viz část B.3.
- Compliance
 - Funkce odpovídá za sledování systému vnitřních pravidel a jejich shody s regulačními požadavky a sledování a analýzu dopadu nové legislativy na Společnost, blíže viz část B.4.
- Interního auditu
 - Funkce odpovídá za nezávislé kontrolní činnosti podle plánu vnitřního auditu schvalovaného představenstvem, blíže viz část B.5.
- Pojistné matematiky
 - Funkce odpovídá zejména za koordinaci výpočtů technických rezerv, blíže viz část B.6.

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.

V průběhu roku 2017 nenastaly žádné významné změny v řídicím a kontrolním systému Společnosti.

Střety zájmů

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 2017 byl posuzován potenciální střet zájmů místopředsedy představenstva v souvislosti s pověřením dočasného řízení úseku Retailových produktů a CRM. Byla přijata opatření na snížení potenciálních rizik.

Odměňování

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

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

Klíčové funkce, stejně jako ostatní zaměstnanci, jsou odměňováni na základě pevné mzdy a případně bonusové složky, jejíž vyhodnocení závisí na čtvrtletním hodnocení (kvalitativní i kvantitativní) ze strany představenstva. Pevná složka mzdy tvoří minimálně 50 % celkové roční odměny.

Kritéria a proces vyhodnocení bonusové složky závisí na:

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

Členové představenstva mají 3 složkovou strukturu odměňování – jsou odměňováni na základě

- (i) pevné mzdy,
- (ii) roční bonusové složky, jejíž vyhodnocení závisí na čtvrtletním hodnocení (kvalitativní i kvantitativní) ze strany předsedy představenstva a zisku společnosti v daném roce a
- (iii) projektovém bonusu, jehož výše závisí na vývoji čisté hodnoty aktiv společnosti během 5 let.

Většina členů představenstva má také vlastnický podíl ve Společnosti. Pro členy představenstva jsou nastaveny kvantitativní riziková KPI.

Za účetní období 2016 a 2017 byly vyplaceny následující peněžní a nepeněžní odměny členům statutárních, řídicích a dozorčích orgánů:

	2016	2017
Členové představenstva	6 514	8 473
Členové dozorčí rady	1 314	1 080
Odměny celkem	7 828	9 553

Podstatné transakce

Informace o podstatných transakcích během roku 2017 s akcionáři, osobami, které vykonávají podstatný vliv na pojišťovnu, a s členy správního, řídicího a kontrolního orgánu lze nalézt ve Výroční zprávě za rok 2017, v části V. Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami a části IX. Příloha účetní závěrky.

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. Přiměřenosti řídicího a kontrolního systému je dále posuzována v rámci interních auditů, viz B.5. a řízením rizik v rámci ORSA procesu, viz B.3.

Interní audit zhodnotil ŘKS jako dostatečný a přiměřený. Jedním z doporučení je posílení kontrolního prostředí v oblasti dokumentace a sledování kontrol, na něž se Společnost bude v roce 2018 zaměřovat.

B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

Zásady a postupy týkající se hodnocení způsobilosti a důvěryhodnosti osob s klíčovou funkcí jsou uvedeny v Organizačním řádu.

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.

Bezúhonnost a způsobilost osob je 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

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

Stejně jako osoby, které skutečně řídí Společnost, musí každá osoba vykonávající klíčovou funkci splňovat požadavky na způsobilost a bezúhonnost uvedené ve vnitřním postupu Společnosti a obsazení každé klíčové funkce je také oznámeno ČNB.

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

Systém řízení rizik

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

Základní komponenty systému řízení rizik jsou:

- Role a odpovědnosti
- Zásady řízení rizik
- Proces řízení rizik
- Podpora rozhodování/byznysu

Tři linie obrany

Vnitřní uspořádání systému řízení rizik je ve společnosti rozvrženo do tzv. tří linií obrany. Podstatou je jasné rozdělení odpovědnosti zaměstnanců, předcházení konfliktů zájmů a efektivní kontrola. Každá činnost vykonávaná ve společnosti je přiřazena do jedné z linií obrany a činnosti spadající do různých linií obrany jsou sdruženy do různých útvarů.

Dozorčí rada / Výbor pro audit		
Představenstvo		
První linie obrany	Druhá linie obrany	Třetí linie obrany
<i>Vlastnictví a řízení rizik</i>	<i>Dohled nad řízením rizik a compliance</i>	<i>Nezávislé ujištění/audit</i>
<ul style="list-style-type: none"> • Operativní řízení rizik • Pravidelná kontrolní činnost • Návrhy na zlepšení / zavedení nových kontrolních opatření 	<ul style="list-style-type: none"> • Návrh rámce a strategie řízení rizik • Nastavení systému řízení rizik • Sledování celkové rizikové situace i externího prostředí 	<ul style="list-style-type: none"> • Kontrola funkcionality procesů • Přímý přístup k představenstvu / dozorčí radě

- Druhá linie obrany je tvořena funkcí řízení rizik, aktuárskou funkcí a funkcí compliance
- Třetí linii obrany zastává interní audit.

Rizikový apetit, tolerance k riziku

Společnost stanovuje svůj žádoucí rizikový profil (rizikový apetit) a maximálně přijatelný rizikový profil (tolerance k riziku). Činí tak prostřednictvím kvantitativních i kvalitativních výroků vyjadřujících, jaké ohrožení cíle a s jakou pravděpodobností je pro společnost za daných okolností žádoucí, přijatelné a nepřijatelné.

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 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, příp. kombinace rizik jsou hodnocena prostřednictvím analýzy scénářů. 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. plánování kontinuity podnikání a disaster recovery)
- 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.

Hlavním procesem komunikace je proces ORSA, viz dále. Jeho účelem je poskytnout posouzení rizik a celkových požadavků na solventnost z hlediska aktuálního i budoucího vývoje.

Katalog rizik

Společnost zachycuje a hodnotí rizika v rámci katalogu rizik, spolu s informacemi o kontrolních opatřeních a slouží pro dokumentaci plánovaných ošetření, včetně termínů a odpovědností.

Funkce řízení rizik

Funkce řízení rizik je vykonávána risk manažerem, který je podřízen členovi představenstva odpovědnému za finance a řízení rizik. Funkce má přímou reportovací linku na představenstvo.

Risk manažer odpovídá za:

- stanovení **základního metodického rámce pro řízení rizik** a strategii řízení rizik.
- to, že společnost funguje v souladu se strategií řízení rizik a v rámci rizikového apetitu schváleného představenstvem.
- **vyhodnocení aktuální celkové rizikové situace a reporting představenstvu**
- zajištění komunikace, konzultace a podporu 1. linii obrany v **každodenním řízení rizik**
- vypracování ročního **plánu řízení rizik**, který stanoví základní aktivity v oblasti řízení rizik
- plní roli risk manažera pro specifické oblasti

Funkce řízení rizik, spolu s funkcí pojistné matematiky, má na starost následující oblasti:

- rámec rizikového apetitu,
 - hodnocení rizikového profilu,
 - navrhování rizikového apetitu včetně limitů vhodných pro jednotlivé typy rizik,
 - sledování, zda společnost dodržuje svůj vnitřní rizikový apetit,
- operační rizika,
 - mapování rizik,
 - ohodnocení významných rizik,
- pojistná rizika,
 - oceňování pojistných rizik prostřednictvím rámce Solventnost II,
 - validace technických rezerv,
 - názor druhé linie obrany na zajistné krytí, strategický plán a kapitál,
- finanční rizika,
 - oceňování finančních rizik prostřednictvím rámce Solventnost II,
 - sledování dodržování investičních limitů,

Vlastníci rizik

Vlastníci rizik definují politiky řízení rizik pro svá příslušná rizika. Dokument uvádějící zásady řízení rizik obsahuje podrobný popis rizika a jeho hodnocení. Politika také definuje opatření ke snižování a usměrňování rizik. Na závěr je definován soubor opatření k ošetřování rizik, která je třeba provádět.

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 zahrnuje holistický pohled na všechna relevantní materiální rizika vyplývající z realizace strategie.

ORSA proces

ORSA proces je popsán interní směrnicí. ORSA je jedním ze vstupů do střednědobého i krátkodobé strategického plánování v oblastech inovace, provozní efektivity a řízení profitability společnosti.

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

ORSA proces odpovídá na následující otázky:

- Bere model používaný pro výpočet SCR (standardní vzorec) v úvahu všechna relevantní rizika?
- Odpovídají používané modely pro výpočet SCR rizikovému profilu?
- Jak společnost nakládá s riziky, která nejsou pokryta modelem pro výpočet SCR?
- Má společnost dostatek kapitálu na pokrytí svého obchodního plánu a bude mít dostatek kapitálu i v budoucnosti?

Odpovědnosti v rámci ORSA

Role a odpovědnosti jsou následující:

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

ORSA report

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.

ORSA je prováděna pravidelně, 1x ročně. V případě významných událostí se vypracuje ad-hoc report.

Výsledky ORSA

Společnost připravila poslední posouzení rizik a solventnosti k 31.12. 2016, viz informace v předchozí zprávě SFCR za loňský rok. Aktuální posouzení rizik a solventnosti k 31.12. 2017 společnost finalizuje v průběhu 2. čtvrtletí 2018.

Začlenění řízení rizik do procesu řízení kapitálu

ORSA proces spojuje proces řízení rizik s řízením kapitálu a obchodní strategií. Výstupem je určení vlastních kapitálových potřeb ve střednědobém horizontu a plán kapitálu vyplývající z obchodního plánu. Dále je posuzována vhodnost a použitelnost kapitálu.

B.4 Interní kontrolní systém

Interní kontrolní systém je prostředkem vedení společnosti, který má poskytnout přiměřenou jistotu ohledně dosahování cílů společnosti v následujících oblastech:

- Efektivnost a hospodárnost operací ve společnosti
- Spolehlivost finančního výkaznictví
- Soulad s legislativou a příslušnými předpisy

Základní principy systému vnitřní kontroly jsou založeny na principu tří linií obrany a řadě kontrolních systémů. Mezi nejdůležitější prvky kontrolního prostředí patří:

- Kontrolní prostředí, tj. organizační struktura a hodnoty Společnosti
- Ohodnocení rizik, v rámci systému řízení rizik

- Kontrolní činnost
- Informace a komunikace
- Monitoring

Odpovědnosti v rámci interního kontrolního systému

Představenstvo pravidelně monitoruje vývoj hlavních ukazatelů společnosti a má k dispozici podklady potřebné pro rozhodování.

Odpovědnosti pracovníků a vedoucích pracovníků ve vztahu k vnitřnímu kontrolnímu systému jsou uvedeny v organizačním a pracovním řádu, a také vyplývají z náplně práce jednotlivých pracovníků. Vnitřní kontrolní systém je koordinován risk manažerem a pravidelně sledován a vyhodnocován společností na všech úrovních.

Interní audit v každém jednotlivém auditu prověřuje účinnost a efektivnost interních kontrol v dané oblasti. Minimálně jednou za dva roky je provedeno nezávislé zhodnocení fungování vnitřního kontrolního systému interním auditem. Blíže viz B.5.

Compliance

Funkce compliance je vykonávána risk manažerem, který je podřízen členovi představenstva odpovědnému za finance a řízení rizik. Funkce má přímou reportovací linku na představenstvo.

V rámci compliance odpovídá za:

- kontrolu souladu činnosti s právními předpisy,
- informování o významných změnách v právním prostředí a zajištění vyhodnocení dopadů těchto změn a
- rozpoznávání a vyhodnocování rizika nesouladu s právními předpisy.

B.5 Funkce vnitřního auditu

Funkce vnitřního auditu je vykonávána interním auditorem, který je podřízen představenstvu a je funkčně a organizačně oddělen 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 konstantní 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 ve směrnici SM 1006 Koncepce interního auditu. Koncepce definuje:

- Účel/funkci interního auditu;
- Organizaci provádění interního auditu a zajištění jeho nezávislosti;
- 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;

Úsek interního auditu prověřuje alespoň jednou ročně soulad této koncepce s právními předpisy, Mezinárodními Standardy pro profesní praxi interního auditu a dalšími interními akty pojišťovny. Během roku 2017 nebylo potřeba dokument nijak pozměňovat.

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. Rovněž neprovádí audit v oblasti, za kterou nesl odpovědnost v období 12 měsíců před auditem.

B.6 Pojistně-matematická funkce

Pojistně-matematická funkce je vykonávána z části plně kvalifikovaným pojistným matematikem externí konzultační společností a z části interním risk manažerem. Pojistně-matematické funkce zajišťuje dle § 7f zákona o pojišťovnictví č. 277/2009 Sb. (ZPoj) 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 ZPoj,

- 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 přispívá do systému řízení rizik,
 - činnosti přispívající k účinnosti systému řízení rizik, zejména konstrukci rizikových modelů, které jsou podkladem pro výpočet kapitálových požadavků podle § 73 až 79b ZPoj a pro vlastní posuzování rizik a solventnosti podle § 7c ZPoj

B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

Pro úspěšné naplnění strategie společnost využívá také externí služby (outsourcing).

V případě outsourcingu významných činností a funkcí společnost vychází z následujících zásad, popsaných ve směrnici SM 1027 Outsourcing:

- o outsourcingu rozhoduje představenstvo,
- představenstvo schvaluje smlouvu s vybraným dodavatelem představenstvem,
- existuje osoba na straně společnosti odpovědná za kontrolu kvality poskytované činnosti a plnění povinností ze smlouvy,
- tato osoba prověřuje kvalitu poskytovatelů služeb (úroveň řídicího a kontrolního systému, pohotovostní plány, potřebné zdroje, spolehlivost) a pravidelně vyhodnocuje efektivitu outsourcingu,
- tato osoba vypracuje krizový plán pro případ, že poskytovatel služby náhle nebude schopen službu řádně zajišťovat.

Níže je uvedeno, jak společnost zajišťovala v roce 2017 významné činnosti a funkce:

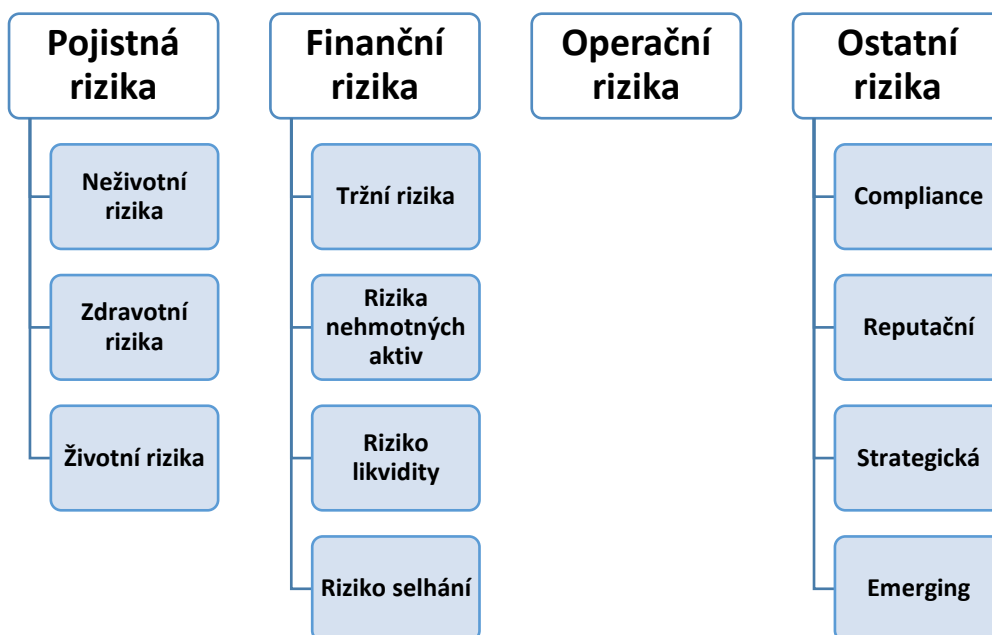
- Asset management
- Implementace, rozvoj, údržba a podpora IT systému AdInsure
- Asistenční služby
- Kontrolní pojistně-matematická funkce
- Interní audit

B.8 Další informace

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

C. RIZIKOVÝ PROFIL

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



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

Společnost identifikovala v rámci ORSA následující nejvýznamnější rizika:

- neživotní riziko pojistného a rezerv – MTPL,
- riziko tržní koncentrace
- riziko povodně
- riziko selhání pojistníků a makléřů
- operační rizika
- riziko selhání zajistitelů
- riziko selhání bank (hotovost na účtech)

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 31.12.2016	SCR 31.12.2017
Základní SCR	-60 445	-53 575
Neživotní riziko	- 24 669	-30 275
Tržní riziko	- 29 545	-31 812
Riziko selhání protistrany	- 3 212	-3 245

C.1 Upisovací riziko

Pojistná rizika vyplývají z pojišťovací činnosti společnosti.

Neživotní rizika obsahují tato základní podrizika:

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

Rizika	SCR 31.12.2016	SCR 31.12.2017
Riziko storen	0	0
Katastrofická rizika	39 300	49 436
Riziko pojistného a rezerv	138 381	152 656
Diverzifikace	- 24 669	-30 275
Neživotní riziko	153 013	171 817

Nejvýznamnějším neživotním rizikem bylo i v roce 2017 riziko pojistného v povinném ručení, vyplývající z největšího podílu tohoto produktu na portfoliu. Toto riziko je i nadále zajištěno 50 % kvótou.

Riziko přírodních katastrof je ošetřeno zejména obligatorním zajistným programem. Nákup zajištění je kalibrován na nejvýznamnější riziko povodně s návratností 1 za 250 let.

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

Řízení pojistného rizika

Pojistná rizika v oblasti pojištění majetku a odpovědnosti Společnost řídí zejména pomocí:

- kontrolních mechanismů spojených s novými produkty, které doplňují pravidla upisování rizik a analýzy ziskovosti (proces schvalování produktů),
- optimalizace zajištění za účelem omezení maximálních expozičních Společnosti, a tudíž ochrání její solventnosti snížením volatility,
- přezkoumáváním technických rezerv včetně analýzy vývoje rezervy,
- sledováním nově se vyskytujících a komunikací mezi upisovateli, likvidací, produktem a 2. linií obrany.

V průběhu roku 2017 byla přijímána opatření zejména v oblasti zvyšování pojistného a striktnějšího úpisu a obnovování smluv.

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 neočekáváme do budoucna.

C.2 Tržní riziko

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

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

Rizika	SCR 31.12.2016	SCR 31.12.2017
Riziko úrokových měř	2 144	3 254
Akciové riziko	9 714	12 303
Nemovitostní riziko	3 250	5 548
Riziko spreadu	22 060	20 630
Měnové riziko	674	4 663
Riziko koncentrace	63 625	38 471
Diverzifikace	- 29 545	-31 812
Tržní riziko	71 923	53 056

Nejvýznamnějším rizikem bylo i v roce 2017 riziko spreadu a koncentrace. U rizika koncentrace došlo k významnému poklesu v roce 2017 (o 40 %) především díky snížení podílu investic do neratovaných instrumentů denominovaných v CZK. Meziroční změny rizikového profilu dále odráží změny tržních parametrů, tj. bezrizikové úrokové křivky (růst sazeb) a měnových kurzů (ukončení intervence ČNB).

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

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

Nemovitostní riziko závisí na celkové expozici vůči nemovitostem. Požadovaný kapitál odpovídá okamžitému poklesu ceny nemovitosti ve výši 25 %.

Měnové riziko vyplývá ze změny měnových kurzů. Společnost má expozici vůči EUR a USD. Požadovaný kapitál odpovídá 25 % pohybu nahoru a dolů jednotlivých měn.

Společnost zajišťuje svou otevřenou měnovou pozici pomocí měnových derivátů, zejména měnových swapů.

Riziko spreadu vyplývá z citlivost zejména dluhopisových instrumentů na změnu úrovně kreditních spreadů. Požadovaný kapitál závisí na tržní hodnotě, modifikované duraci a kvalitě (ratingu) korporátních dluhopisů a státních dluhopisů emitovaných v cizí měně. Významná část dluhopisů má rating BBB, část dluhopisů není ratovaná.

Společnost nemá strukturované instrumenty ani kreditní deriváty.

Riziko koncentrace

Riziko koncentrace vyplývá z akumulace expozice vůči jedné protistraně.

Největší koncentrace společnosti je vůči bankám (expozice v depozitech), ČR (státní dluhopisy – na ně společnost podle pravidel Solventnosti II nedrží žádný regulatorní kapitál) a privátním investicím v ČR.

Řízení tržního rizika

Základní principy řízení tržního rizika jsou definovány v investiční politice a strategii:

- strategická alokace aktiv
- sladění cash flow z aktiv a pasiv, podle durací a měn
- zajišťovací strategie (přirozený hedging, deriváty)
- definice investičních limitů – na geografická území, trhy, sektory, protistrany, měny, koncentrace

Investování v souladu se zásadou „obezřetného jednání“

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 držena na krytí technických rezerv jsou rovněž investována způsobem, jenž je přiměřený povaze a trvání pojistných a zajistných závazků, tj. většina aktiv je držena s průměrnou durací 1 rok
- nebyl identifikován střet zájmů
- investice a aktiva, která nejsou obchodována na regulovaném finančním trhu, byla udržována na obezřetné úrovni – 45 % investic je kotovaných, 42 % investic jsou hotovost a vklady
- 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 – z pohledu kategorie aktiv ani zeměpisné oblasti nebyla žádná nadměrná expozice; největší emitenti (nad 10%) byly 2 české banky (účty, depozita) a Česká republika (dluhopisy). Expozice vůči skupině VIGO je držena do úrovně 10 %, a bude postupně snižována.

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 31.12.2016	SCR 31.12.2017
Typ 1 – protistrany s ratingem (zajistitelé, banky)	23 122	25 405
Typ 2 – dlužníci (pojistníci, zprostředkovatelé)	26 912	24 851
Diverzifikace	- 3 212	-3 245
Riziko selhání protistrany	46 822	47 010

Oproti roku 2016 došlo k mírným pohybům:

- s ohledem k navýšení katastrofických rizik k navýšení rizik selhání zajistitelů a
- ke snížení pohledávek z pojištění a snížení rizika selhání pojistníků a zprostředkovatelů

Tabulka ukazuje největší zajistitele.

Zajistitel	31.12.2016		Zajistitel	31.12.2017	
	Rating	Celkem		Rating	Celkem
Triglav Re	A	60 %	Triglav Re	A -	36 %
Tokio Millenium	A	19 %	Sompo Canopius	A +	21 %
Mapfre	A	8 %	Mapfre	A	14 %
SCOR	AA	4 %	Tokio Millenium	A	9 %

V průběhu roku 2017 došlo k diverzifikaci zajistitelů, kdy 4 největší zajistitelé tvoří 80 % (oproti 92 % v roce 2016) a žádný zajistitel nemá větší podíl než 40 %. Podíl zajistitele Triglav RE vychází z podílu na rezervách vzniklých v době, kdy společnost patřila do skupiny Triglav. I v následujícím období bude podíl Triglav RE a významně klesat a diverzifikace zajistitelů růst.

Řízení úvěrového rizika

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 jsou preferovány (investiční pásmo).

Zásady a kritéria pro výběr zajistitelů

- Jedním z nejdůležitějších aspektů, který je třeba brát v úvahu při vývoji zajistného programu, je úvěrové riziko zajistitele. To vzniká v důsledku neschopnosti zajistitele dostát svým závazkům vůči pojistiteli. Stejně jako u jiných finančních transakcí, i u zajištění existuje riziko, že u protistrany nastanou problémy se solventností, bude v prodlení s placením svých závazků nebo je dokonce nebude platit vůbec. Konečnou odpovědností pojišťovny je platit pojistná plnění, což platí stejně tak pro zajistitele. Pro zachování životaschopnosti pojišťovny je tedy velmi důležité, aby zajištění dokázalo reagovat na škody v okamžiku jejich splatnosti. Ztráta podpory zajištění pro pojišťovací činnost může znamenat vážné finanční dopady pro zajištěného a v některých případech i pro původního pojištěného. Cílem pojišťovny je výběr takového zajistitele, který reaguje na žádosti o platbu okamžitě a je ochoten se podílet na programu dlouhodobě.
- Nástrojem řízení úvěrového rizika zajistitele je volba vhodného zajistitele a pravidelný monitoring.
- U potenciálních zajistitelů je přezkoumáván rating před jejich vstupem do zajistného 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 zajistném trhu z hlediska placení škod a dlouhodobé zaměření na střeoevropský trh.
- Při umístění části zajistného programu využívá pojišťovna zajišťovacího makléře s dobrým povědomím o subjektech na zajistném 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 zajistných 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 nadměru povinného ručení musí mít zajistitel rating minimálně „A-“ podle ratingové agentury Standard&Poor's).

C.4 Riziko likvidity

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

Riziko likvidity není počítáno v rámci standardního vzorce SCR.

Řízení rizika likvidity

Společnost má strategii držet dostatečný podíl investic v hotovosti a likvidních dluhopisech (státní dluhopisy), min. 50 %. Stav těchto investic k 31.12.2017 byl ve výši 57 % celkových investic (k 31.12.2016 - 57 % celkových investic).

Celková výše očekávaného zisku zahrnutého v budoucím pojistném je rovna 0.

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 31.12.2016	SCR 31.12.2017
Operační riziko	17 950	37 044

Společnost sleduje rizikový profil v těchto kategoriích:

- Přerušování činnosti, selhání systému,
- Interní podvod,
- Externí podvod,
- Pracovně-právní vztahy,
- Nevhodné jednání s klienty, chyby produktů,
- Selhání procesů,
- Poškození hmotných aktiv.

Pro společnost jsou klíčová tato operační rizika:

- IT rizika,
- externí podvod,
- HR riziko (riziko klíčových osob).

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.

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/ dohledem a spolupráce s ostatními institucemi aktivními na trhu pojištění (ČAP, ČKP).

Společnost jako součást skupiny VIGO má i přesah do nadačních aktivit, podílí se tak na odpovědné politice vůči komunitě a společnosti. Nadace VIGO se zaměřujeme na dvě oblasti. V jedné se zabýváme problematikou autismu, kde podporujeme jak instituce, tak jednotlivé rodiny. V druhé se snažíme mladé lidi především v ČR inspirovat a pomoci jim v osobním a profesním rozvoji, budování leadership dovedností založených na pevných hodnotách a budování efektivní profesní sítě.

Důležitou oblastí, které se Společnost v roce 2017 věnovala, je posílení ochrany osobních údajů v souvislosti s novými požadavky regulace GDPR, tak aby byla plně připravena na platnost regulace od konce května 2018.

Strategická rizika

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

- Dlouhodobě očekávaný dopad technologických (samofiditelná auta) a uživatelských trendů (např. carsharing) 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 motivované a talentované kolegy, investuje do školení, hodnocení a rozvoje týmu
- IT a technologie – Obecně závislost na technologiích, práce s velkými daty

C.7 Další informace

Významné transakce ve skupině

Informace o významných transakcích ve skupině, viz sekce B.1, Podstatné transakce. Informace o úvěrovém portfoliu a repo operacích lze nalézt v části A.3.

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 31.12.2017, 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 31.12.2017. Další informace jsou nalezeny v kvantitativní šabloně S.02.01.02 v Příloze této zprávy.

31.12.2017	pro účely účetnictví	reklasifikace	rozdíl z přecenění	S II
Dlouhodobý nehmotný majetek	24 461		-24 461	0
Investice	504 702		245	504 947
Částky vymahatelné ze zajištění	296 386		-34 635	261 751
Pohledávky z operací pojištění a zajištění	171 457	-5 799		165 657
Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy	37 141		-37 141	0
Odložené daňové pohledávky	26 837		8 700	35 537
Ostatní aktiva	123 073	5 799	862	129 734

31.12.2016	pro účely účetnictví	reklasifikace	rozdíl z přecenění	S II
Dlouhodobý nehmotný majetek	25 332		- 25 332	0
Investice	388 933		+ 36	388 970
Částky vymahatelné ze zajištění	210 970		- 40 317	170 653
Pohledávky z operací pojištění a zajištění	185 094	- 29 018		156 076
Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy	28 132		- 28 132	0
Odložené daňové pohledávky	24 621		- 891	23 730
Ostatní aktiva	35 307	29 018		64 325

Dlouhodobý nehmotný majetek

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

Investice

Všechny investice, kromě staveb, které se odepisují, 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 31.12.2017, bodu I.4, příp. II.2.

Částky vymahatelné ze zajištění

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

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.

Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy

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

Odložené daňové pohledávky

Informace k účetní odložené daňové pohledávce lze nalézt v kapitole IX Příloha účetní závěrky Výroční zprávy k 31.12.2017, 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.

Ostatní aktiva

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

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 31.12.2017 a srovnání s předchozím rokem. Další informace jsou nalezeny v kvantitativní šabloně S.17.01.02 v Příloze této zprávy.

Nejlepší odhad (tis. CZK)	31. 12. 2016		31. 12. 2017	
	Gross	Netto	Gross	Netto
Odvětví dle Solventnosti				
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	425 131	289 604	502 207	278 348
Havarijní pojištění	77 237	74 199	120 154	115 605
Pojištění majetku	44 675	30 997	76 094	56 921
Pojištění odpovědnosti	25 533	11 582	24 596	10 619
Celkem	586 698	416 045	730 228	468 476

Hodnota technických rezerv dle principů Solventnosti se rovná součtu nejlepšího odhadu a rizikové přírážky. **Nejlepší odhad** odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků s ohledem na časovou hodnotu peněz, přičemž se použije příslušná časová struktura bezrizikových úrokových měř. 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 nahlášený či nikoli. Projekce peněžních toků pro výpočet rezervy na nevyřízené pojistné události zahrnují pojistné plnění, náklady a pojistné vztahující se k těmto událostem.
2. **rezerva na pojistné** se týká budoucích pojistných událostí, na které se vztahují pojistné a zajistné závazky v rámci smluvních hranic. Projekce peněžních toků pro výpočet rezervy na pojistné zahrnují pojistné plnění, náklady a pojistné vztahující se k těmto událostem.

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.

Metody pro výpočet rezervy na nevyřízené pojistné události

Výpočet je proveden pro následující homogenní skupiny škod:

Odvětví	Odvětví dle Solventnosti	Pododvětví
4	Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	domácí škody na zdraví VELKÉ
		domácí škody na zdraví MALÉ
		domácí škody na majetku
		zahraniční škody VELKÉ
		zahraniční škody MALÉ
5	Havarijní pojištění	Vše
7	Pojištění majetku	škody VELKÉ
		škody MALÉ
8	Pojištění odpovědnosti	škody VELKÉ
		škody MALÉ

Pro malé škody byly použity tyto metody:

- Pro škody na majetku z POV a pro zahraniční škody z POV byla použita běžná trojúhelníková metoda, tzv. chain ladder (CH-L).
- Pro všechny ostatní HRG malých škod bylo použito rozšíření metody chain-ladder, které je zjednodušením metody Bornhuetter-Fergusson (B-F). Základním předpokladem je, že v posledních dvou čtvrtletích lze očekávat stejný škodní poměr, jako byl pozorován v osmi předchozích.

Pro velké škody byly použity tři metody:

- metoda zpoždění škod dohlášených škod (frequency-severity), která je založená na odhadu očekávaného počtu škod spočítaného metodou chain-ladder a na základě průměrné výše hlášených škod. Tato metoda byla použita pro velké zahraniční škody z POV, velké odpovědnostní škody.
- metoda očekávaného škodního poměru založená na odhadu škodního poměru z pozorovaného poměru nákladů na pojistné události k zaslouženému pojistnému. Tato metoda byla použita pro velké škody na zdraví z POV.
- metoda založená na průměrné škodě a frekvenci. Používá se v případě, kdy ani jedna z předchozích metod nevyhovuje. Byla použita pro velké majetkové škody a škody plynoucí z aktivního fakultativního zajištění odpovědnosti.

Anuitní škody byly počítány projekcí budoucích cash flow na základě metody a parametrů používaných ČKP. Jedinou změnou bylo použití bezrizikové výnosové křivky namísto jednocentní úrokové míry pro velké anuitní škody a odstranění účetních bezpečnostních přírůžek.

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

Popis míry nejistoty spojené s hodnotou technických rezerv

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

1. Při výpočtu odhadů vývojových faktorů v trojúhelníkových metodách lze často nalézt extrémní a vlivná pozorování. Rozhodování o (ne)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. Různá nastavení výpočtů mohou vést až k 15% odchylce.
2. Výběr metody pro velké škody. Rozdíly mezi dvěma výše jmenovanými metodami je v některých případech významný. Velkých škod málo a jsou spojeny se značnou variabilitou, tedy i odhady některých parametrů jsou nejisté.
3. S relativně významnou nejistotou jsou spojeny i odhady rezerv na škodách, na kterých probíhají soudní spory, či kde je úroveň zatím dostupných informací o škodách relativně nízká.
4. Pro anuitní škody se jedná v některých případech o predikce i na několik desítek let dopředu, ať již úmrtností, valorizací mezd či vývoje zdravotního stavu. Tyto dlouhodobé předpovědi jsou přirozeně spjaty s nejistotou. Riziko budoucích neočekávaných změn není kvantifikovatelné.

D.2.2 Oceňování technických rezerv pro účely účetnictví

Položka technických rezerv dle českého účetnictví je reprezentována třemi složkami: rezervou na nezasloužené pojistné (RNP) 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".

RBNS rezerva se vztahuje na nahlášené ale dosud nezlikvidované pojistné události. Její výše je stanovena dvojnásobkem, 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 nahlášené. Rezerva IBNR je oceněna pomocí pojistně matematických metod a je stanovován pro šest pojistných odvětví:

Metody pro výpočet technických rezerv pro účely účetnictví jsou v zásadě shodné s metodami popsány v odstavci a oceňování technických rezerv dle Solventnosti. Hlavní rozdíly jsou popsány dále v odstavci D.2.3 Rekonciliace 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.

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

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

Rezervy – účetní	31. 12. 2017	Rezervy dle Solvency II	31. 12. 2017	Rozdíl z přecenění
Škodní rezerva	479 030	Rezerva na nevyřízené pojistné události	431 783	-47 247
Rezerva na nezasloužené pojistné	333 022	Rezerva na pojistné	298 444	-34 578
Ostatní technické rezervy	9 128			-9 128
		Riziková přírážka	13 303	13 303
Podíl zajistitele na TR	296 386	Částky vymahatelné ze zajistných smluv	261 751	-34 635
Celkem hrubé rezervy	821 180	Celkem hrubé rezervy	743 531	-77 649
Celkem čisté rezervy	524 794	Celkem čisté rezervy	481 780	-43 014

Rezervy – účetní	31. 12. 2016	Rezervy dle Solventnosti	31. 12. 2016	Rozdíl z přecenění
Škodní rezerva	413 582	Rezerva na nevyřízené pojistné události	395 590	-17 992
Rezerva na nezasloužené pojistné	228 716	Rezerva na pojistné	191 108	-37 608
		Riziková přírážka	24 800	24 800
Podíl zajistitele na TR	210 970	Částky vymahatelné ze zajistných smluv	170 653	-40 317
Celkem hrubé rezervy	642 298	Celkem hrubé rezervy	611 498	-30 800
Celkem čisté rezervy	431 328	Celkem čisté rezervy	440 845	9 516

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 škodní rezervou a rezervou na nevyřízené pojistné události jsou:

1. Ve výpočtu účetní rezervy není uvažováno **diskontování**. Výjimku tvoří anuity, které jsou diskontovány v obou případech.
2. Ve výpočtu účetní rezervy je k **diskontování anuit** používána jednocentní úroková míra, zatímco pro výpočet dle SII je pro škody větší než 1 milion využívána **bezriziková výnosová křivka**.
3. Ve výpočtu rezervy dle SII jsou z anuitních škod odstraněny všechny bezpečnostní přírážky. K **diskontování anuit** je používána jednocentní úroková míra, zatímco pro výpočet dle SII je pro škody větší než 1 milion využívána **bezriziková výnosová křivka**.
4. Při výpočtu rezervy dle SII jsou pro určení nejlepšího odhadu ve vybraných případech **expertní odhady likvidátorů** a právníků společnosti. Do výpočtu účetní rezervy tyto odhady také vstupují, ale jsou použity konzervativnější scénáře.
5. Do výpočtu rezervy dle SII jsou zahrnuty **přijaté i vyžádané regresy**, zatímco ve výpočtu účetní rezervy jsou pouze přijaté regresy.
6. Pro výpočet IBNR malých majetkových škod plynoucích z POV byl pro účetní potřeby použit trojúhelník výplat, zatímco pro účely SII trojúhelník hlášených výší škod.

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.

D.3 Další závazky

Níže uvedená tabulka shrnuje pro významné třídy dalších závazků hodnotu závazků spočtených dle principů Solventnosti k 31.12.2017. Další informace jsou nalezeny v kvantitativní šabloně S.02.01.02 v Příloze této zprávy.

31.12.2017	pro účely účetnictví	reklasifikace	rozdíl z přecenění	S II
Rezervy jiné než technické	54 257		- 5 426	48 831
Závazky z pojištění a zajištění	138 187	- 88 620		49 567
Ostatní závazky	169 819	+ 88 620	+ 33 737	292 176

31.12.2016	pro účely účetnictví	reklasifikace	rozdíl z přecenění	S II
Rezervy jiné než technické	47 344		- 4 048	43 296
Závazky z pojištění a zajištění	80 262			80 262
Ostatní závazky	62 328		- 23 307	39 021

Oceňování závazků je založeno na českých účetních standardech, popis lze nalézt v bodě IX. Přílohy účetní závěrky Výroční zprávy za rok 2017. Významné rozdíly oproti ocenění pro účely Solventnosti jsou popsány níže pro významné položky.

Rezervy jiné než technické

Pro účely Solventnosti II je rezerva na závazky ČKP přeceněna ve stejném poměru, jako škodní technická rezerva Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel na rezervu dle Solventnosti II.

Závazky z pojištění a zajištění

Fair value závazků se neliší od účetní hodnoty. Informace o závazcích lze nalézt v kapitole IX Příloha účetní závěrky k 31.12.2017, bod II.10.

Ostatní závazky

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

Dále zde vstupuje přecenění víceletého zajištěného kontraktu.

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.

Jedná se o následující typy aktiv:

- Nemovitosti – ocenění v kupní ceně a následné přecenění posudkem
- Privátní korporátní dluhopisy – ocenění v nominální hodnotě, kvartálně ověření ocenění pomocí modelu fixního spreadu proti českým státním dluhopisům
- Investice v investičních fondech – ocenění NAV administrátorem fondu
- Deriváty – ocenění na základě úrokového diferenciálu daných měn, spotového kurzu vyhlášeného ČNB a sjednaného forwardového kurzu.

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 (solventnostní kapitálový požadavek), případně ekonomickému kapitálu (požadavek na základě ORSA).

Cílovou úroveň kapitálu nastavuje představenstvo na 110–125 % použitelného kapitálu vůči SCR spočítaného dle standardního vzorce.

Skladba a kvalita kapitálu

Kapitál společnosti je tvořen zejména primárním kapitálem, tj.

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

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

Společnost doplňkový kapitál nevyužívá.

Skladba a kvalita primárního kapitálu

31.12.2017	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 3	Celkem
Kmenový akciový kapitál	209 554		209 554
Ostatní kapitálové fondy	30 000		30 000
Přečeňovací rezervní fond	-198 744		-198 744
Čisté odložené daňové pohledávky		35 537	35 537
Celkový primární kapitál	40 810	35 537	76 348

31.12.2016	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 3	Celkem
Kmenový akciový kapitál	209 554		209 554
Přečeňovací rezervní fond	-21 617		-21 617
Čisté odložené daňové pohledávky		23 730	23 730
Celkový primární kapitál	187 936	23 730	211 666

Přečeňovací rezervní fond je tvořen následujícími položkami:

	31.12.2016	31.12.2017
Rozdíl aktiv a závazků	216 6666	76 348
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	5 000	0
Kmenový akciový kapitál	209 554	209 554
Počáteční kapitál		30 000
Čisté odložené daňové pohledávky	23 730	35 537
Přečeňovací rezervní fond	-21 617	-198 744

Použitelný kapitál ke krytí kapitálových požadavků a jeho struktura

31.12.2017	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 3	Celkem
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	40 810	31 267	72 078
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	40 810		40 810

31.12.2016	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 3	Celkem
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	187 936	23 730	211 666
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	187 936		187 936

Krytí kapitálových požadavků

	31.12.2016	31.12.2017
SCR	186 764	208 448
MCR	99 978	94 979
Poměr použitelného kapitálu k SCR	113 %	35 %
Poměr použitelného kapitálu k MCR	188 %	43 %

Ke konci roku 2017 proběhlo přecenění dlouhodobých pojistných smluv a následný přechodný pokles disponibilního kapitálu dle Solventnosti II pod úroveň solventnostního kapitálového požadavku (SCR) a minimálního kapitálového požadavku (MCR). Zároveň byla uzavřena dohoda o vstupu strategického partnera Odyssey 44, a.s., jejíž součástí je i dohoda o navýšení primárního kapitálu společnosti o minimálně 250 milionů Kč. Po navýšení kapitálu, které již bylo schváleno ČNB a které proběhne během Q2 2018, dosáhne hodnota disponibilního kapitálu více než 150 % solventnostního kapitálového požadavku a více než 300 % minimálního kapitálového požadavku.

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

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	31.12.2016	31.12.2017
Neživotní rizika	153 013	171 817
Zdravotní rizika	1 310	1 991
Tržní rizika	71 923	53 056
Rizika protistrany	46 822	47 010
BSCR	212 623	220 299
Operační rizika	17 950	37 044
Úprava o odloženou daň	-43 809	-48 895
SCR	186 764	208 448

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

MCR

Pro výpočet MCR společnost používá standardní vzorec. Výše MCR k 31. 12. 2017 činila 94 979 tis. Kč. (k 31. 12. 2016 činila 99 977 tis. Kč)

Vstupy pro výpočet MCR ukazuje tabulka S.28.01.01 v příloze.

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

Z důvodu přecenění zajistných smluv v průběhu 4. čtvrtletí 2017 došlo k přechodnému nedodržení MCR a SCR. V souběhu s přeceněním zajistných smluv, jeho dopadu do kapitálu a dočasněmu neplnění solventnostního požadavku společnost ve spolupráci s jediným akcionářem uzavřela partnerství se strategickým investorem – Odyssey 44, a.s. směřující mimo jiné k podstatnému navýšení primárního kapitálu Pojišťovny o minimálně 250 mil. Kč. ČNB 26.4.2018 schválila realizaci kroků vedoucích k tomuto navýšení kapitálu podle návrhu Společnosti. Společnost tak posiluje svoji kapitálovou základnu tak, aby po realizaci transakce a navýšení kapitálu (v průběhu 2. čtvrtletí 2018) plnila minimální solventnostní požadavek na více než 300 % a solventností kapitálový požadavek na více než 150 %

E.6 Další informace

Nejsou další podstatné informace týkající se řízení kapitálu.

F. PŘÍLOHY – ZVEŘEJŇOVANÉ QRT

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
- S.28.01.01 s informacemi o MCR pro pojišťovny vykonávající pouze činnosti v oblasti životního nebo pouze neživotního pojištění