

Zpráva o solventnosti a finanční situaci (2018)

Solvency and Financial Condition Report 2018

Verze 1



Zpráva o solventnosti a finanční situaci

Verze: 1
 Ze dne: 12. 4. 2019
 Vypracoval: Olga Maříková, Libor Dvořák
 Schválil: představenstvo společnosti
 Dne: 15. 4. 2019

Obsah

1. Obecné shrnutí.....	3
2. Charakteristika společnosti a její výsledky	4
2.1 Charakteristika společnosti	4
2.2 Výsledky pojišťovací činnosti.....	5
2.3 Výsledek investiční činnosti	6
2.4 Výsledek z ostatních činností	7
2.5 Ostatní informace	7
3. Řídící a kontrolní systém.....	8
3.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému společnosti.....	8
3.2 Plnění požadavků na způsobilost a bezúhonnost	11
3.3 Systém řízení rizik	12
3.4 Systém vnitřní kontroly	14
3.5 Interní audit	14
3.6 Pojistněmatematická funkce	16
3.7 Využívání externích zdrojů.....	16
3.8 Ostatní informace.....	17
4. Rizikový profil.....	18
4.1 Popis procesu identifikace rizik a jejich hodnocení	18
4.2 Upisovací riziko	18
4.3 Tržní riziko	21
4.4 Úvěrové riziko.....	22
4.5 Riziko likvidity.....	23
4.6 Operativní riziko	24
4.7 Ostatní významná rizika	24
4.8 Zátěžové testy	25
4.9 Ostatní informace	25
5. Popis metod oceňování pro účely SII	26
5.1 Aktiva	26
5.2 Technické rezervy	30
5.3 Ostatní závazky.....	35
5.4 Alternativní metody oceňování	37
5.5 Ostatní informace.....	37
6. Řízení kapitálu	38
6.1 Vlastní zdroje.....	38
6.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	39
6.3 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	40
6.4 Ostatní informace	40
7. Seznam použitých zkratk	41

1. OBECNÉ SHRNUÍ

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

Tato zpráva se týká finančního roku 2018.

ERV Evropská patří již několik let mezi přední 3 pojišťovny v ČR nabízející cestovní pojištění a její pozice se postupně upevňuje. Jako jediní specialisté na trhu se snažíme vést veřejnost k pochopení nutnosti a výhodnosti sjednávání kvalitního cestovního pojištění. V roce 2018 naše pojišťovna opět překročila další magickou hranici obratu, tentokrát 600 milionů Kč, a potvrdila tak své vedoucí místo na silně konkurenčním českém trhu cestovního pojištění. Téměř pětinnový meziroční nárůst přijatého pojistného a vylepšení ziskovosti – to je výsledek, na nějž je celý náš tým spolupracovníků přirozeně a právem hrdý. Růstu obratu pojišťovny významně napomohl růst trhu výjezdového cestovního ruchu, který se v uplynulém roce oproti letům předchozím výrazně rozvíjel. I díky slušnému růstu ekonomiky vycestovalo na zahraniční dovolenou zhruba o 10 % více obyvatel a cestovní kanceláře, jež jsou našim nejdůležitějším partnerem, zaznamenaly již druhý rok v řadě významné nárůsty klientů. Výsledná hodnota předepsaného pojistného přesahující 670 milionů Kč pro nás znamenala opět historicky rekordní obrat. Výnosy z pojistného (výsledek technického účtu) rostly dokonce rychleji než příjmy, a tak jsme mimo významného nárůstu příjmů dosáhli i růstu v ziskovosti. Celkový hospodářský výsledek byl významně ovlivněn pozitivním vývojem technického výsledku, nejlepšího v historii společnosti. Hospodářské výsledky nás opět a již tradičně zařadily mezi nejúspěšnější členy naší mezinárodní skupiny specializovaných cestovních pojišťoven.

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

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

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

Naše společnost je a vždy byla schopna řídit vzniklá rizika. Dokladem je více než 25 let úspěšného působení na trhu. V rámci přípravy na pravidla Solvency II by upraven systém řízení rizik tak, aby vyhovoval stanoveným požadavkům (viz kapitola 4 – Rizikový profil).

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

Naše společnost je dostatečně kapitalizována a po celou dobu vykazovaného roku plnila požadavky na vyšší solventnostního kapitálového požadavku (SCR) a minimálního kapitálového požadavku (MCR). Použitelný kapitál výrazně přesahoval vypočtený solventnostní kapitálový požadavek (146 %) i minimální kapitálový požadavek (297 % k 31. 12. 2018) – viz kapitola 6 – Řízení kapitálu.

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

Tato zpráva za rok 2018 byla schválena představenstvem společnosti.

Není-li uvedeno jinak, jsou veškeré číselné údaje uvedené v této zprávě vykazovány v tis. Kč.

2. CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI A JEJÍ VÝSLEDKY

2.1 CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

2.1.1 Obecné informace

ERV Evropská pojišťovna, a. s., byla pod obchodní firmou Evropské Cestovní Pojištění, a.s. zapsána do obchodního rejstříku dne 23. 4. 1993 (IČ 49240196). Obchodní firma byla naposledy změněna 1. 7. 2014.

2.1.1.1 Informace o dozorových orgánech

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

2.1.1.2 Informace o statutárním auditorovi

Na návrh dozorčí rady rozhodla jednomyslně valná hromada jmenovat auditorem společnosti pro rok 2018 společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., Pobřežní 1a, 186 00 Praha 8.

2.1.1.3 Informace o akcionářích a vlastnické struktuře

Společnost patří do skupiny pojišťoven ovládaných společnostmi Münchener Rückversicherung AG, Německo, která je výhradním akcionářem společnosti ERGO Group AG, Německo, jež stoprocentně vlastní německou Europäische Reiseversicherung AG se sídlem v Mnichově (dále jen „ERV“). ERV pak kontroluje 92,5 % akcií naší společnosti, a to přímo (vlastní 15 %) i nepřímo, prostřednictvím dánské Europaeiske Rejseforsikring A/S (100% vlastněna ERV), která je naším 75% akcionářem, a rakouské Europäische Reiseversicherung AG (25% vlastněna ERV), která drží zbylých 10 % akcií.

2.1.2 Základní popis činnosti

ERV Evropská pojišťovna je jedinou specializovanou cestovní pojišťovnou na trhu. Povolení k provozování pojišťovací činnosti získala společnost dne 16. 9. 1993.

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

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

Přestože společnost nabízí i produkty „necestovního“ pojištění, cestovní pojištění je a bude klíčovou oblastí činnosti. ERV Evropská patří již několik let mezi tři přední cestovní pojistitele v ČR a nejsilnější pozici má v oblasti pojištění nabízeného prostřednictvím cestovních kancelářů. Spolupracujeme s 8 z 10 největších cestovních kancelářů. Jako jediní specialisté na trhu se snažíme vést veřejnost k pochopení nutnosti a výhodnosti sjednávání kvalitního cestovního pojištění.

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

2.1.3 Popis významných událostí za sledované období

V loňském roce naše společnost vykázala předepsané pojistné 673 mil. Kč, což představuje již poněkolkáté v řadě rekordní rok. Po překročení magické hranice 500 mil. Kč v roce 2017, jsme překročili další milník a to jak ve vyjádření v Kč, tak i hranici 25 mil. EUR. Díky 20% růstu jsme si upevnili vedoucí postavení v segmentu cestovního pojištění.

2.2 VÝSLEDKY POJIŠŤOVACÍ ČINNOSTI

2.2.1 Technický výsledek a jeho porovnání s předešlým obdobím

Uplynulý rok byl jubilejním 25. rokem působení ERV Evropské pojišťovny na českém trhu. Před čtvrtstoletím získala naše společnost jednu z prvních pojišťovacích licencí na nově demonopolizovaném pojistném trhu. Jako první specializovaná pojišťovna jsme začali nabízet cestovní pojištění postavené na zcela nových principech převzatých od našich dánských zakladatelů, kteří se do Česka po více jak 40 letech rozhodli znovu uvést značku Evropská.

Obrat pojišťovny po celou dobu stabilně rostl, až na výkyvy v letech 1999, 2009 a 2010. Za posledních deset let se přitom přijaté pojistné téměř ztrojnásobilo. Čistý zisk společnosti pak během poslední dekády přesáhl v průměru 40 mil Kč ročně a kombinovaný ukazatel se pohyboval vždy pod 92 %. ERV Evropská je tak již řadu let lídrem českého trhu cestovního pojištění, o čemž svědčí i bezpočet ocenění naší práce, kterých se nám dostalo od profesionálů z pojišťovacího sektoru i z cestovního ruchu.

Celkově ERV Evropská za rok 2018 vykázala hrubé předepsané pojistné ve výši 673 milionů Kč, což je meziročně o 20 % více. Technický výsledek společnosti činil 66 milionů Kč a naopak netechnický se zejména díky situaci na finančních trzích propadl na -2 miliony Kč. Během roku se u nás pojistilo přes 1,2 milionu klientů. Je pro nás obrovskou ctí, že dnes využívá našich služeb každý druhý Čech cestující s cestovní kanceláří na zahraniční dovolenou. Obecně však rozvoj cestovního pojištění odrážel velice úspěšný vývoj cestovního ruchu v uplynulém roce.

Nejvýznamnější podíl na našem obchodu stále mají velké cestovní kanceláře. Díky dobrému růstu ekonomiky pokračoval již druhým rokem za sebou nebývalý nárůst (přibližně 11%) prodeje zahraničních zájezdů. Protože se tento pozitivní vývoj týkal především těch největších cestovních kanceláří, s nimiž úzce spolupracujeme již řadu let, naše příjmy z pojištění k zájezdům stouply meziročně téměř o čtvrtinu. Obdobně rostl obchod s cestovními agenturami a prodeji letenek. V segmentu cestovního ruchu se tak celkový objem přijatého pojistného meziročně zvýšil o 22 %. A to potvrzuje, že náš tradiční koncept péče o agenty se nám dařilo přizpůsobovat právě jejich individuálním potřebám, nejen posunem v technologiích elektronické výměny dat, ale především investicemi do školení a podpory prodejců.

Přímý prodej privátní klientele v uplynulém roce narostl pak především díky nově upraveným internetovým a mobilním aplikacím, které přináší klientům rychlý a moderní kontakt s pojišťovnou a především přístup k okamžité asistenci v zahraničí.

V korporátním pojištění jsme i v podstatně tvrdším konkurenčním prostředí dokázali udržet krok. Vítězství v pro nás bezesporu prestižní soutěži na pojištění zaměstnanců ministerstva zahraničí, jehož jsme dosáhli jako hlavní soupojistitel spolu s Kooperativou a PVZP, nám přineslo rovněž významný nárůst v této kategorii. Úzká spolupráce s pojistnými makléři byla pro nás klíčová i při akvizici nových firemních či institucionálních klientů. Protože je tento segment pro nás velice významný, posouváme právě zde své služby na řádově vyšší úroveň, především co do pružnosti nabídky vhodné pojistné ochrany odpovídající rozličným potřebám institucí. Mnohem intenzivněji jsme začali spolupracovat i s dalšími pojistiteli na trhu v rámci soupojištění.

Rovněž v segmentu speciálních pojištění, jako je např. pojištění insolvence cestovních kanceláří, profesní odpovědnosti, vstupenek či třeba pojištění kol, jsme zaznamenali velice pozitivní vývoj, byť tyto specifické produkty jsou pro nás z hlediska obrátu víceméně okrajové.

Škodní průběh u cestovního pojištění se v uplynulém roce mírně snížil, a to především díky nižší četnosti škod. Průměrná škoda se udržela na loňské úrovni. Opakovaně se potvrdilo, jak důležitý je pro nás koordinovaný postup s naší mezinárodní asistenční sítí Euro-Center, která se zaměřuje na řízení nákladů na léčení ve všech hlavních turistických destinacích na světě.

Vzhledem k výraznému nárůstu příjmů prostřednictvím velkých distributorů zaznamenala v uplynulém roce společnost poměrně velké zvýšení nákladů na provize. Nicméně v kombinaci s vyšším výběrem pojistného, lepším škodním průběhem a v neposlední řadě udržením nízkého poměru provozních nákladů se nám podařilo uzavřít rok s velmi dobrým hospodářským výsledkem 51 milionů Kč.

2018	Pojištění škod na majetku - celkem B8 + B9	Poj.odpovědnosti B13d	Poj.záruky B15	Poj.růz.fin.ztrát B16	Cestovní pojištění B18	Celkem
Hrubá výše předepsaného pojistného	6 891	9 708	45 757	6 753	603 621	672 730
Hrubá výše zaslouženého pojistného	5 937	9 780	44 655	5 186	586 054	651 612
Hrubé náklady na pojistná plnění	1 057	15 605	780	1 332	219 108	237 880
- náklady prémie a slevy	0	0	0	0	1 089	1 089
- změna rezervy na prémie a slevy	0	0	0	0	-74	-74
Hrubé provozní náklady	2 786	1 836	7 653	2 976	302 366	317 617
Výsledek zajištění	0	8 150	-34 493	0	-4 303	-30 645
Technický výsledek I	2 094	489	1 729	879	59 263	64 455
- převedené výnosy z FÚ						1 042
- ostatní tech.výnosy						742
- ostatní tech.náklady						-2
- změna stavu vyrovnávací rezervy						0
Technický výsledek - výkaz PL						66 237

2017	Pojištění škod na majetku - celkem B8 + B9	Poj.odpovědnosti B13d	Poj.záruky B15	Poj.růz.fin.ztrát B16	Cestovní pojištění B18	Celkem
Hrubá výše předepsaného pojistného	5 871	10 421	39 494	4 931	500 840	561 557
Hrubá výše zaslouženého pojistného	5 137	10 310	39 453	4 690	483 650	543 240
Hrubé náklady na pojistná plnění	740	431	219	828	200 851	203 069
- náklady prémie a slevy	0	0	0	0	1 623	1 623
- změna rezervy na prémie a slevy	0	0	0	0	-152	-152
Hrubé provozní náklady	2 037	2 173	7 844	3 016	239 635	254 705
Výsledek zajištění	0	-3 186	-29 901	0	-3 426	-36 513
Technický výsledek I	2 361	4 519	1 488	845	38 266	47 479
- převedené výnosy z FÚ						1 053
- ostatní tech.výnosy						32
- ostatní tech.náklady						-2
- změna stavu vyrovnávací rezervy						0
Technický výsledek - výkaz PL						48 562

2.3 VÝSLEDEK INVESTIČNÍ ČINNOSTI

2.3.1 Výnosy a náklady plynoucí z investic v členění podle druhu aktiv

V roce 2018 byl výsledek investiční činnosti ovlivňován pouze výnosy ze státních dluhopisů a z vkladů. Současně však společnost poskytla krátkodobou půjčku (11 měs.) jejíž výnos není vykázán ve výnosech z investic, ale v ostatních výnosech (v souladu s ČÚS).

V souladu s úpravou ČÚS platnou od 1. 1. 2018 Společnost změnila způsob vykazování přečtených rozdílů portfolia „realizovatelných-AFS“ státních dluhopisů, kdy tyto rozdíly jsou účtovány „rozvahově“ na rozdíl od metody používané do konce roku 2017, kdy byly účtovány „výsledkově“ a výrazně tak ovlivňovaly výsledek investiční činnosti běžného období.

2018	<i>Výnos</i>	<i>Náklad</i>	<i>Zisk</i>
Státní dluhopisy - úroky/amortizace	1 319	0	1 319
Bankovní depozita	180	0	180
Úroky půjčky	338	0	338
Administrativní náklady na správu	0	-171	-171
Celkem	1 837	-171	1 666

2.4 VÝSLEDEK Z OSTATNÍCH ČINNOSTÍ

Výsledek ostatních činností se blíží 0 Kč a je pro celkový výsledek společnosti nevýznamný.

2.5 OSTATNÍ INFORMACE

Všechny důležité informace o kapitole 2 „Charakteristika společnosti a její výsledky“ naleznete v předchozích částech. V průběhu roku 2018 nenastaly žádné významné události, které by již nebyly zmíněny v této kapitole.

3. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

Funkční a efektivní řídicí a kontrolní systém má zásadní význam pro efektivní řízení a monitorování společnosti. Naše společnost má systém řízení, který zohledňuje jak specifika našeho podnikání (povahu, rozsah a složitost) a rizikový profil, tak i požadavky skupiny ERGO/Munich Re. Řídicí a kontrolní systém poskytuje vhodnou a transparentní organizační strukturu s jasně definovanými orgány, strukturami a povinnostmi. Čtyři klíčové funkce definované pravidly Solvency II mají zásadní roli v organizaci společnosti.

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

- Organizačním řádem
- Popisem pracovních zařazení
- Jednácím řádem - Rules of procedure for the Management Board
- ERGO Management regulations
- Úkoly a organizace klíčových správních funkcí podle SII

3.1 OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU SPOLEČNOSTI

3.1.1 Orgány společnosti

V souladu s platnými předpisy má společnost tři statutární orgány: představenstvo, dozorčí radu a valnou hromadu. Zásady práce těchto orgánů jsou popsány ve stanovách společnosti, které jsou přístupné v obchodním rejstříku.

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

3.1.1.1 Představenstvo

Představenstvo odpovídá za operativní řízení společnosti, včetně obchodního vedení, vedení účetnictví, řízení a kontrolu rizik, atd. v souladu s platnými právními předpisy a vnitřními pravidly společnosti (Jednací řád - Rules of Procedure) a skupiny ERGO/Munich Re. Je odpovědné za takové řízení společnosti, které vede k naplňování cílů stanovených akcionáři prostřednictvím dozorčí rady a valné hromady.

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

3.1.1.1.1 Rozdělení úkolů a odpovědností

Představenstvo se skládá ze čtyř členů:

- JUDr. Vladimír Krajíček, Praha – předseda, řídí přímo sekci vnitřní kontroly, právní sekci, mezinárodní sekci, sekretariát společnosti a pojištění matematika
- Mgr. Ondřej Rušikvas, Praha – člen (do 31.12.2018), řídí úsek obchodu, tj. oddělení marketingu a komunikace, privátního pojištění a oddělení korporátního pojištění
- Ing. Libor Dvořák, Čelákovice – člen, řídí finanční úsek, tj. odd. účtárny, odd. upisování, odd. informačních a komunikačních technologií a sekce kontroingu a risk managementu, lidských zdrojů a provozní sekci
- Ing. Štěpán Landík, Praha – člen, řídí úsek operativy, tj. odd. škod a asistence, odd. správy pojištění, klientské centrum a sekce regresů a alternativních produktů

3.1.1.2 Dozorčí rada

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

Dozorčí rada má tři členy:

- Richard Gustav Johann Bader, Německo – předseda
- Mag. Wolfgang Lackner, Rakousko – místopředseda
- Oliver Wild, Německo – člen

3.1.1.3 Valná hromada

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

3.1.1.4 Klíčové funkce podle Solvency II

Řídící a kontrolní systém dále zahrnuje čtyři klíčové funkce – tj. řízení rizik (risk management), zajišťování shody s předpisy (compliance), interní audit a pojištěmatematická (aktuárská) funkce. Osoby odpovědné za vedení klíčových funkcí komunikují mezi sebou jak průběžně, tak i na pravidelných čtvrtletních společných jednáních.

V systému řízení rizik společnosti představují nezávislý dohled nad riziky a činnostmi, které vykonává tzv. první linie (definice viz 3.1.2), a to zejména:

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

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

- přímém přístupu ke všem členům představenstva,
- spoluúčasti na definování strategie společnosti,
- právu účastnit se na významných rozhodovacích procesech v souladu s vnitřními předpisy společnosti a v případě nutnosti i právo „vetovat“ obchodní rozhodnutí,
- nezávislosti na standardní linii řízení jak z pohledu organizace, tak i vykazovacích povinností a systému odměňování.

Vzhledem k velikosti společnosti je pojištěmatematická funkce zajištěna vně. Funkce vnitřního auditu byla po reorganizaci v rámci skupiny ERGO uskutečněna v roce 2016 zajištěna vně. Nicméně od února 2018 společnost zajišťuje funkci IA interně vlastním zaměstnancem. Pro každou takto zajištěnou klíčovou funkci společnost jmenovala člena představenstva odpovídajícího za jejich outsourcing.

3.1.1.5 Výbory

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

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

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

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

V roce 2018 společnost nečinila žádné podstatné transakce nebo právní úkony týkající se majetku přesahující 10 % základního kapitálu na popud nebo v zájmu ovládající osoby, osob majících podstatný vliv nebo členů správního, řídicího a kontrolního orgánu vyjma výplaty dividendy akcionářům. Veškeré obchodní transakce se společnostmi ve skupině ERGO/Munich Re jsou popsány ve Výroční zprávě roku 2018 v části „Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami v roce 2018“ uložené ve sbírce listin a dostupné na webových stránkách společnosti.

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

Řízení a kontrolní činnosti jsou dokumentovány prostřednictvím soustavy vnitřních předpisů. Veškeré tyto předpisy jsou v souladu s platnými právními předpisy i s vnitřními předpisy celé skupiny. Obecné zásady

(koncepte/politiky) vycházejí z požadavků mezinárodní skupiny s přihlédnutím ke specifickým (velikosti a typu rizik) společnosti. Vnitřní předpisy společnosti se člení do několika úrovní:

- Etický kodex
- Zásady (Koncepte/Politiky)
- Obecné pokyny (Pravidla)
- Pracovní postupy (Manuály)

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

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

3.1.3 Zásady odměňování

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

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

3.1.3.1 Představenstvo

Principy odměňování jsou definovány vnitřní směrnici „Pravidla pro odměňování“, která je v souladu se zásadami definovanými v „Compensation Policy of ERV Evropská based on Munich Reinsurance Group Compensation Policy“.

Členové představenstva pobírají odměnu na základě individuální dohody upravené ve Smlouvě o výkonu funkce. Odměna se skládá z fixní a variabilní složky, jejíž výplata je vázána na splnění cílů stanovených dozorčí radou ve formě Balance Score Card. Variabilní složka představuje 30%-40% příjmu člena představenstva při 100% splnění stanovených cílů. Část variabilní složky (minimálně 25 %) má odloženou formu a bere v úvahu platné právní požadavky, tj. minimální odkladné období tří let, protože povaha a časový horizont podnikání společnosti je výrazně kratší.

Balance Score Card týkající se ročního období má stejná základní pravidla stanovení cílů jak pro členy představenstva, tak i pro ostatní zaměstnance společnosti, kdy:

- 50 % variabilní složky je vázáno na splnění základní ekonomických cílů jako je čistý zisk, celkový obrat předepsaného pojistného a ziskovost definovaná čistým kombinovaným poměrem (Combined Ratio Net),
- 50% variabilní složky je vázáno na splnění individuálních cílů stanovených pro každého člena představenstva/zaměstnance zvlášť. Mezi tyto cíle v případě členů představenstva patří například:
 - Podpora digitalizace společnosti
 - Podpora/vývoj vybraných produktových skupin či distribučních kanálů
 - Sledování, implementace a dodržování souladu pravidel/postupů společnosti s platnou legislativou a vnitřními standardy skupiny,
 - Podpora vybraných projektů, atd.

Balance Score Card týkající se víceletého období obsahuje tyto základní cíle:

- Udržení ziskovosti společnosti definované dosažením plánovaných zisků ve 3letém období,
- Plnění strategických cílů stanovených akcionáři,
- Plnění individuální strategických cílů,
- Výsledky hospodaření celé skupiny ERV.

Mezi další základní zásady odměňování členů představenstva patří:

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

3.1.3.2 Dozorčí rada

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

3.1.3.3 Osoby zajišťující klíčové funkce podle Solvency II

Osoby, které zajišťují klíčové funkce a nejsou členové představenstva, ale jsou zaměstnanci společnosti, pobírají vedle fixní mzdy rovněž variabilní odměnu závislou na plnění individuálně stanovených osobních cílů a částečně i na plnění celkového plánu společnosti. Jelikož variabilní část příjmu vztahující se k plnění plánů společnosti nedosahuje 10 % celkového ročního příjmu zaměstnance, považuje se tato část za nevýznamnou a neaplikují se na ni pravidla popsaná v „Compensation Policy of ERV Evropská based on Munich Reinsurance Group Compensation Policy“, tj. její výplata není odložena. Variabilní odměna a cíle jsou definovány v Balance Score Card (viz. popis 3.1.3.1) a jsou sděleny zaměstnanci na počátku hodnoceného období.

3.1.3.4 Zaměstnanci

Zaměstnanci společnosti pobírají vedle fixní mzdy rovněž variabilní odměnu závislou na plnění plánů společnosti a individuálně stanovených osobních cílů. Systém variabilního odměňování je vytvořen tak, aby podporoval plnění jak operativních, tak i dlouhodobých strategických cílů společnosti, oceňoval osobní přínos zaměstnance a motivoval ho v osobním růstu. Individuální cíle jsou definovány v Balance Score Card (viz. popis 3.1.3.1) a jsou sděleny zaměstnanci na počátku hodnoceného období.

3.2 PLNĚNÍ POŽADAVKŮ NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST

3.2.1 Vnitřní směrnice

Zásady způsobilosti a bezúhonnosti jsou dány směrnicí „Pravidla odborné způsobilosti“ schválenou představenstvem společnosti. Směrnice definuje kritéria a postupy zajišťující, že všechny osoby na řídicích pozicích společnosti nebo osoby odpovědné za klíčové funkce za všech okolností naplňují požadavky odborné způsobilosti dle regulatorních předpisů, které vycházejí z implementace rámcových požadavků Solvency II.

3.2.2 Požadavky na způsobilost

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

3.2.2.1 Představenstvo

Členové představenstva by měli společně mít kvalifikaci, zkušenosti a znalosti o následujícím: (i) pojištnictví a finančních trzích; (ii) obchodní strategii a obchodních modelech; (iii) systému řízení; (iv) finanční a pojistné analýze a (v) regulačním rámci a požadavcích, které jsou popsány v č. 11 pokynu EIOPA na systém řízení. Mimo to musí každý člen představenstva znát rizika, jimž společnost čelí a z nich

vyplývající kapitálové požadavky na společnost. Nicméně úroveň požadovaných znalostí se u různých členů představenstva může lišit. To je též kritérium, které je relevantní pro posouzení odborné kvalifikace člena představenstva.

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

3.2.2.2 Dozorčí rada

Členové dozorčí rady potřebují kvalifikaci, zkušenosti a znalosti pro adekvátní naplnění jejich pracovních úkolů. Tyto kvalifikace, zkušenosti a znalosti mohou být získány z funkcí v jiných společnostech, z veřejného sektoru nebo z politické instituce, byla-li po delší dobu ekonomická či právní témata v pracovním zařazení dané vykonávané funkce. Specifické požadavky (zejména pokud jde o zástupce zaměstnanců v dozorčí radě), jsou definovány zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), zákonem č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, popř. ČNB.

3.2.2.3 Osoby zajišťující klíčové funkce

Osoby zajišťující klíčové funkce by měly mít teoretické a praktické znalosti pro příslušnou klíčovou funkci (např. řízení rizik, compliance, vnitřní audit nebo pojistně-matematické znalosti). Specifické znalosti se různí u jednotlivých klíčových funkcí a jsou definovány v popisu jednotlivých funkcí (vnitřní předpis „Popis pracovních zařazení“).

3.2.3 Požadavky na bezúhonnost

Klíčová osoba se považuje za bezúhonnou, pokud se těší dobré pověsti a bezúhonnosti. Toto není případ, kdy posouzení čestnosti a finanční stability - založené na jejím charakteru, osobním a obchodním chování, včetně kriminálních, finančních a dozorových aspektů - může zavdávat předpoklad, že takové aspekty by mohly mít vliv na řádný a obezřetný výkon jejích povinností jako klíčové osoby.

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

3.3 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

3.3.1 Stanovení strategie řízení rizik

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

- Zajištění a udržení finanční stability
- Zabezpečení investic akcionářů a zvyšování hodnoty společnosti
- Ochrana dobré pověsti jak společnosti, tak i celé mezinárodní skupiny

3.3.2 Organizace řízení rizik

Funkce řízení rizik (RMF) je jedna ze čtyř správních funkcí, které byly povinně zavedeny v každé pojišťovně na základě směrnice o Solvency II. Její článek 44 stanoví, že RMF je součástí systému řízení rizik a podporuje z počátku zavedení a poté dodržování řízení rizik ve společnosti s důrazem na kvalitu a efektivnost celého systému. Organizace funkce řízení rizik vychází, podobně jako riziková strategie, ze skupinové směrnice „ERGO Risk Management handbook“, která je doplněna přílohou popisující organizaci v rámci naší společnosti. Detailní úkoly RMF, včetně koordinace oddělení a spolupráce s ostatními klíčovými funkcemi (Compliance, Interní audit, Pojistně-matematická funkce), jsou definovány jak pomocí interní směrnice „Popis pracovních zařazení“, tak i směrníci „Úkoly a organizace klíčových správních

funkcí podle Solvency II" a dále na úrovni skupiny „Tasks of For Governance Functions under the Solvency II Directive, Interfaces and Organisation“.

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

Společnost zřídila pravidelná zasedání osob zajišťujících klíčové funkce, kde se projednávají aktuální záležitosti týkající se chodu a činnosti společnosti. Osoba odpovědná za funkci řízení rizik je současně členem představenstva, takže je zajištěna i pravidelná informovanost tohoto statutárního orgánu a ostatních osob zajišťujících klíčové funkce.

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

3.3.3 Vykazování rizik

Společnost má nastavené pravidelné vykazování rizik na všech úrovních, tzn. představenstvu společnosti, dozorovému orgánu (ČNB), jakož i oddělení řízení rizik v rámci skupiny. Rizika a detailní informace k nim jsou vykazovány vždy dle požadovaných oddělení a ukazatelů. Souhrnný přehled všech relevantních rizik (Mapa rizik) je součástí pravidelně vyhotovované Zprávy o řízení rizik, která vždy shrnuje uplynulý rok a komentuje nastalé změny s dopadem na aktuální stav.

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

3.3.3.1 Kompetence a cíle

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

3.3.4 Vlastní posouzení rizik a solventnosti – zpráva ORSA

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

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

Sestavování zprávy ORSA představuje nepřetržitý proces, který probíhá během celého finančního roku. Nicméně jeho klíčová část začíná současně s procesem plánování. Vzhledem k velikosti společnosti se na tvorbě zprávy podílí skoro všechna oddělení společnosti, nicméně klíčovou roli hrají oddělení v rámci finančního úseku. Představenstvo projednává průběžně části zprávy ORSA, kterou pak v konečné podobě schvaluje.

Vzhledem k velikosti používá společnost při výpočtu-stanovení solventnostní potřeby metodu „standardního vzorce“ tak, jak je definována v příslušných právních předpisech. Jak na základě provedených výpočtů z aktuálních dat, tak i na základě odhadu budoucího kapitálového požadavku (v souladu se schváleným plánem) společnost posuzuje výši a přiměřenost kapitálu. V rámci RMF je nastaven systém varování „triggers“ pro případ, že by se poměr skutečného a požadovaného kapitálu snížil pod stanovenou úroveň (140%).

3.3.4.1 Vlastní posouzení rizik a solventnosti za rok 2018

Zpráva ORSA pro rok 2018 byla sestavena v průběhu druhého pololetí roku 2018 a schválena představenstvem dne 5. 12. 2018. Kapitálová pozice byla vyhodnocena jako dobrá, a to v celém plánovacím horizontu let 2019–2022. Růst kapitálové potřeby byl způsoben zejména významným nárůstem obrátů společnosti, tj. růstem pojištěně-technických rizik a naopak vhodnější alokace aktiv vedla k relativnímu snížení tržního rizika a rizika selhání protistrany. Pokles kapitálu společnosti formou výplat mimořádné dividendy byl dlouhodobě plánován a prezentován již v ORSA reportu 2017. Výsledky testování relevantních rizikových scénářů jsou uspokojivé a plně v souladu s očekáváními. Klíčová rizika, jejich popis a vliv na solventnost společnosti obsahuje kapitola 4 – Rizikový profil.

3.4 SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY

3.4.1 Popis systému vnitřní kontroly

Systém vnitřní kontroly (ICS) je na základě Solvency II povinný systém, který zajišťuje soulad mezi legislativou, regulatorní politikou a efektivností vnitřních procesů. Tím je zřejmé, že ICS se zabývá především operačním rizikem a má za cíl zajistit dostupnost a spolehlivost finančních i nefinančních informací. ICS zajišťuje kontrolu nejen interních procesů, ale i externě zajištěných oblastí, jsou-li shledány potřebnými a zásadními především pro obchodně-provozní činnost v pojišťovně.

Tento systém je závazný pro všechny pojišťovny ve skupině, nejen z důvodu konsolidace a porovnání, ale i snazšího přehledu v rámci otevřených diskusí na mezinárodním poli. Jako základní rozdělení procesů dodržujeme strukturu tří základních oblastí operačního rizika pro malé společnosti, kterými jsou kontrola na úrovni samostatné entity, interní procesy napříč celou společností a kvantifikace jejich rizik, rizika v rámci IT.

3.4.2 Popis funkce zajišťování shody s předpisy

Součástí systému vnitřních kontrol je funkce zajišťování shody s předpisy, tzv. funkce Compliance (CF). Tuto funkci vykonává vedoucí právní sekce nebo právník, není-li vedoucí právní sekce stanoven. Mezi hlavní úkoly patří poradenství především představenstvu společnosti a obchodnímu úseku ohledně právních a správních předpisů platných pro pojišťovací činnost. Při změně právního prostředí je CF zodpovědná za posouzení možných dopadů těchto změn a včasného varování především představenstva společnosti a oddělení, kterých se tato změna týká. Mezi další hlavní úkoly patří posouzení rizik spojených s nedodržováním zákonných norem a pravidelný monitoring.

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

3.5 INTERNÍ AUDIT

3.5.1 Popis systému interního auditu

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

IA je nezávislý útvar, který je podřízen dozorčí radě a představenstvu společnosti. Vedoucí IA je pak přímo podřízen předsedovi představenstva. IA funguje v rámci předpisů platných v celé Munich Re Group.

Činnost IA se vztahuje na všechny oblasti činnosti společnosti, včetně činností, které jsou zajišťovány externě v rámci tzv. outsourcingu. Kontrole IA dále podléhají všechny společnosti, na kterých má společnost přímý vlastnický podíl, v současnosti se jedná zejména o Euro-Center Holding SE a o jeho pražskou dceřinou společnost Euro-Center Prague, s.r.o. (do roku 2016 byla dceřinou společností naší pojišťovny).

Hlavní principy a zásady pro výkon funkce interního auditu jsou uvedeny v dokumentech Internal Audit Directive, Internal Audit Charter a Terms of Reference.

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

Směrnice *Internal Audit Charter* stanoví obecná pravidla výše zmíněné směrnice Internal Audit Directive a způsob zavádění požadavků Solvency II. Detailně se věnuje následujícím tématům:

- Účel a rozsah
- Zásady a principy
- Procesy a reportování
- Aktualizace směrnice.

Vedoucí IA provádí alespoň jednou ročně kontrolu a případné úpravy v Internal Audit Charter a předkládá navrhované změny představenstvu ke schválení. V roce 2017 byly provedeny změny, které představenstvo schválilo 20. 12. 2017. V roce 2018 nebyly navrženy žádné změny.

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

3.5.1.1 Základní procesy systému interního auditu

Mezi hlavní činnosti interního auditu patří:

Realizace vnitřních kontrol:

IA prověřuje systém správy, řízení a následně i celé organizace, zejména systém vnitřní kontroly s ohledem na jeho vhodnost a účinnost. Činnost IA musí být vykonávána objektivně, nestranně a nezávisle a zahrnuje všechny činnosti a procesy společnosti, přičemž klade důraz na:

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

Vyhotovení auditní zprávy:

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

Výkaznictví:

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

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

Poradenská činnost:

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

3.5.2 Nezávislost interního auditu

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

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

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

3.6 POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE

3.6.1 Popis nastavení systému pojistněmatematické funkce

Za pojistně-matematickou funkci (AF) nese odpovědnost pojistný matematik, který je přímo podřízený generálnímu řediteli. Vzhledem k organizační struktuře společnosti a rozsahu AF je část úkolů AF vykonávána oddělením upisování rizik. Výměna informací mezi AF a vedoucím oddělení upisování rizik, popis jejich kompetencí a přesný popis spolupráce jsou upraveny ve směrnících Pravidla pojistné matematiky a Úkoly a organizace klíčových správních funkcí podle Solvency II.

Mezi základní úkoly, které jsou na základě těchto směrnic a směrnice ERGO Actuarial Function Policy platné pro celou skupinu, patří:

- koordinace výpočtu ocenění technických rezerv dle Solvency II,
- zajištění vhodnosti dat, předpokladů, metod a modelů užívaných pro výpočet technických rezerv,
- informace představenstvu o adekvátnosti rezerv,
- vyjádření k adekvátnosti zajistného programu a v případě potřeby návržení zajistné politiky,
- podpora efektivního řízení rizik spolu s vývojem kapitálových modelů rizik a solventnosti,
- příprava a předložení pravidelné výroční zprávy představenstvu.

3.6.2 Činnosti pojistněmatematické funkce ve sledovaném období

V roce 2018 probíhala činnost pojistně-matematické funkce v souladu s legislativou a výše zmíněným souborem lokálních a skupinových směrnic.

Byla předložena roční zpráva matematicko-pojistné funkce představenstvu a pokryty všechny kvartální schůzky čtyř správních klíčových funkcí.

3.7 VYUŽÍVÁNÍ EXTERNÍCH ZDROJŮ

3.7.1 Vnitřní směrnice

Skupina ERGO aktualizovala v roce 2016 směrnici o minimum požadavků, které jsou nutné pro využívání externích zdrojů. Jedna z věcí nutné aktualizace bylo začlenění klíčových funkcí do procesu využívání externích zdrojů a především popis jejich kompetencí a povinností, stejně tak nastavení vztahů osob držících klíčové funkce ve skupině, ve společnosti a představenstvu společnosti. Mezi směrnice upravující prostředí v této oblasti patří „Pravidla využívání externích zdrojů“ a „Guideline for Outsourcing for the Companies by the ERGO Group (Outsouricg Policy)“.

3.7.2 Zásady pro výběr externího dodavatele

Společnost předpokládá, že dodavatelé splňují následující požadavky:

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

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

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

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

3.7.3 Outsourcované klíčové činnosti

Společnost externě zajišťovala dvě klíčové funkce – pojistně-matematickou a interní audit (do 31. 1. 2018). Od 1. 2. 2018 byla funkce IA zajišťována interně zaměstnancem společnosti.

3.8 HODNOCENÍ PŘIMĚŘENOSTI ŘÍDÍCÍHO A KONTROLNÍHO SYSTÉMU

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

- Vhodná a transparentní organizační struktura
- Definice úkolů a odpovědností za vykazování
- Přiměřené rozdělení odpovědnosti
- Nastavení vhodných organizačních postupů
- Dokumentace struktury, organizace a popisy klíčových procesů společnosti
- Interní přezkum řídicího a kontrolního systému
- Tvorba písemných vnitřních pravidel, jejich přezkum a kontrola dodržování
- Interakce mezi představenstvem a dozorčí radou
- Klíčové funkce a jejich outsourcing
- Vytvoření a testování krizových plánů

Přiměřenost a účinnost systému řízení podléhá pravidelnému přezkumu, a to nejméně jednou ročně. Přezkum přiměřenosti hodnotí, zda jsou nastavené prvky řízení úplné a adekvátní obchodnímu modelu společnosti.

3.9 OSTATNÍ INFORMACE

Všechny podstatné informace jsou uvedeny ve předešlých kapitolách.

4. RIZIKOVÝ PROFIL

Všechna rizika ve společnosti jsou pravidelně sledována a jejich kvantifikace či pravděpodobnost výskytu jsou přezkoumávány ve dvou situacích. Hodnotí se zaprvé dvakrát do roka v rámci pravidelného monitoringu, zadruhé kdykoli se vyskytne událost, jež může významně ovlivnit rizikový profil společnosti.

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

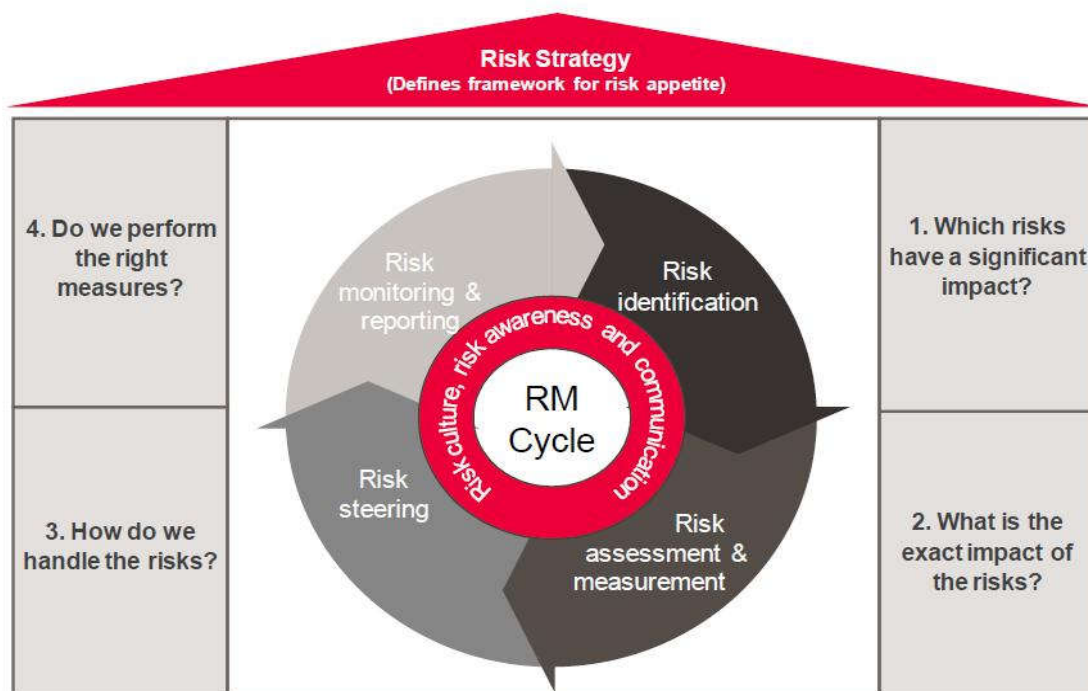
Níže jsou uvedena rizika vycházející z obchodního portfolia společnosti:

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

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

4.1 POPIS PROCESU IDENTIFIKACE RIZIK A JEJICH HODNOCENÍ

Proces identifikace a jejich hodnocení v naší společnosti se řídí skupinovou směrnicí „ERGO Risk Management Policy“, grafické znázornění tohoto procesu je uvedeno níže. Proces se skládá ze čtyř hlavních kroků, které dohromady zajišťují efektivitu a dlouhodobou udržitelnost nejen samotného procesu, ale i dlouhodobého trendu rizikové strategie.



4.2 UPISOVACÍ RIZIKO

Upisovací riziko souvisí především s tím, že náklady na pojistná plnění budou výrazně odlišné od očekávaných nákladů a to buď náhodně, nebo z důvodu chyb v modelech a jejich výpočtech.

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

Jádro našeho podnikání leží v oblasti cestovního pojištění (90 %) a pojištění proti úpadku cestovních kanceláří (7 %). Za největší faktory ovlivňující obchod považujeme společensko-politické okolnosti (politické, ekonomické či mezinárodní krize), působení přírodních živlů a změny v životním prostředí (tsunami, vulkanické erupce, zemětřesení aj.), možnost vzniku hromadných onemocnění (pandemie, epidemie aj.) a v neposlední řadě i špatné předpoklady v pojistně-matematických výpočtech a postupech. V případě úvěrového rizika jsou hlavními rizikovými faktory ekonomická situace (nezaměstnanost, vývoj HDP atd.) a finanční kondice obchodních partnerů (cestovních kanceláří).

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

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

Kromě zajištění jako techniky na zmírňování upisovacího rizika, vykonává pojišťovna následující aktivity, které pomáhají monitorovat a limitovat upisovací rizika:

- Monitoring základních ukazatelů upisování na měsíční bázi.
- Analýzu vývoje portfolia z hlediska skutečného vývoje oproti použitým předpokladům na roční bázi.
- Dodržování podmínek uvedených v "Manual for International Underwriting Guidelines and Common Business Rules of ERV" stanovujících základní pravidla vývoje produktů a cenotvorby.

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

4.2.1.1 Kvalitativní ocenění portfolia

U pojišťovny specializující se na cestovní pojištění je krátkodobý obchod základem portfolia, což je velice rizikový faktor. Čelit mu lze vedle precizního plánování především podporou ročního pojištění, ať už v oblasti firemní či soukromé. V roce 2016 jsme, po 25 letech na trhu, v těchto produktech dokázali překročit 20% hranici z celkového obrátu. Nicméně vzhledem k významnému nárůstu prodejů krátkodobého pojištění v následujících dvou letech tento podíl klesl až na 16 % v roce 2018. Podporu ročního portfolia jsme našli v nabízení necestovních, tzv. alternativních produktů, kde většina splňuje roční kritérium. Zahrneme-li do ročních pojištění cestovní i necestovní produkty, podíl na obrátu se blíží hranici 24 % (25 % v roce 2017).

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

4.2.1.2 Přehled identifikovaných rizik

Mezi klíčová rizika řadíme:

- Riziko pojistného
Míra expozice pro odhad rizika se liší podle typu pojištění. Na základě historického vývoje škodního poměru a kombinovaných poměrů ziskovosti lze vyvodit závěry o historických volatilitách jednotlivých typů pojištění a možných vzájemných závislostech. Společnost je přesvědčena, že počítá pojistné tak, aby obsahovalo dostatečnou rizikovou přírážku. Kontrola rizika je zajištěna naší politikou upisování a pravidly pro vývoj produktů včetně popisů rozdělení kompetencí. Systematické řízení portfolia, pravidelné přepočítávání jeho ziskovosti a případné úpravy pojistného zajišťují, že se výnosy z pojistného a náklady na pojistná plnění pohybují na odpovídající a požadované úrovni.
- Riziko rezerv

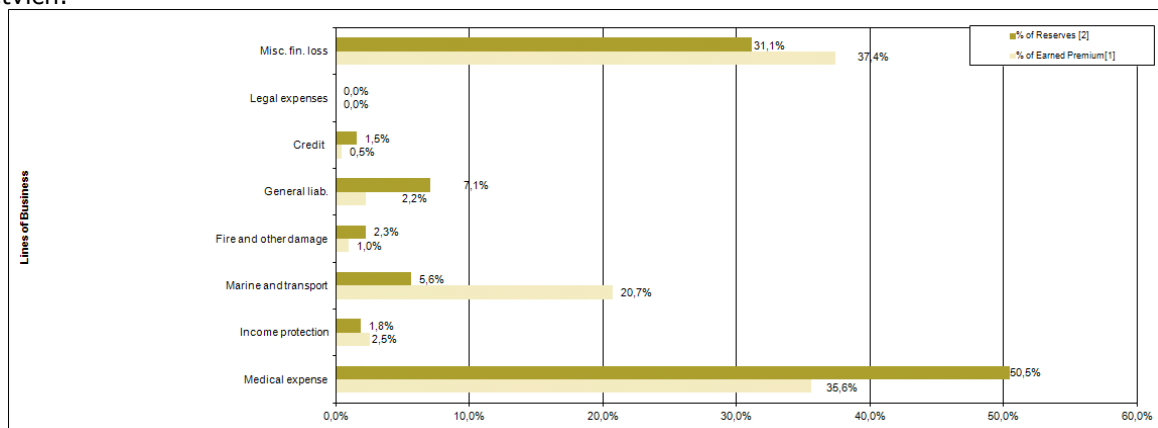
Rezerva na pojistná plnění podléhá riziku, že skutečné náklady mohou být nižší nebo vyšší než původně očekávaná – rezervovaná částka.

Stanovení rezervy na pojistná plnění je založeno na analýze historických údajů o vývoji škodovosti pro jednotlivá pojistná odvětví. Tento postup také zahrnuje rezervy na již vzniklé, ale dosud nenahlášené škody (tzv. "IBNR"). Pravidelně sledujeme rezervu na pojistná plnění a porovnáváme ji s očekávanými a historickými údaji i výsledky matematických analýz.

- Riziko velkých ztrát
Vzhledem ke specifickým nabízených produktů a orientaci na konečného zákazníka je riziko nenaplňených budoucích finančních toků minimální, z druhé strany je však společnost vystavena riziku vzniku velkých či kumulativních škod. Toto riziko je vzhledem k možnému dopadu na výsledek eliminováno zajistným programem. Stejný přístup se využívá v případě pojištění úpadku cestovních kanceláří či pojištění odpovědnosti, kde pravděpodobnost výskytu škody je velice nízká, nicméně důsledky mohou být veliké. Dominantním zajišťovatelem společnosti je zajišťovna Munich Re, se sídlem v Německu. Munich Re konsoliduje zajistný program pro celou skupinu.
- Nákladové riziko
Provozní náklady společnosti musí být vhodně zohledněny při kalkulaci pojistného či při vývoji produktů.

4.2.1.3 Kvantitativní ocenění portfolia

V následujícím grafu jsou znázorněny zasloužené pojistné a nejlepší odhady rezerv po jednotlivých odvětvích.



[1] Net earned per modelled lob % of total Net Earned Premium of modelled lobes and risks 2018

[2] Net reserve per modelled lob % of total Net reserves at 31. 12. 2018

Obecně lze říci, že upisovací rizika tvoří největší část rizik, která je nutné pokrýt rizikovým kapitálem. V roce 2018 tvořila až 65 % celkového požadovaného rizikového kapitálu (před započtením efektu diverzifikace).

Solvency Capital Requirement - Non-life underwriting risk

ERV Evropská pojišťovna, a. s.
T CZK

Vol. Premium Vol. Reserve

Total non-life premium and reserve risk	131 815	0
Non-life lapse risk	0	0
Non-life catastrophe risk	8 483	0
Diversification within module	-6 111	0
Total capital requirement for non-life UW risk	134 188	0

Health UW risk - SCR (incl. loss-absorbing capacity of technical provisions)

ERV Evropská pojišťovna, a. s.
T CZK

Net Gross

Total capital requirement for SLT health UW risk	0	0
Total NSLT health underwriting risk	36 661	36 661
Total capital requirement for health catastrophe risk	0	0
Diversification within health underwriting risk module	0	0
Total capital requirement for health UW risk	36 661	36 661

4.3 TRŽNÍ RIZIKO

Společnost definuje základní investiční rámec a odpovídající limity pro používání systému limitů a varovných signálů. Na základě těchto nastavení a ve spolupráci s „ERGO Strategic Asset Allocation International (SAAAD)“ je vytvořen strategický návrh struktury aktiv (SAA), jejich likvidity a výnosnosti, který je předložen ke schválení představenstvu. Po přijetí je tento strategický návrh podkladem pro vypracování mandátní smlouvy mezi společnostmi a společností MEAG. Mandátní smlouva specifikuje povolené třídy aktiv, omezení kvality a kvantity s přihlédnutím k daňovým, účetním a dohledovým předpisům. Mandát definuje klíčové hodnoty a prahové hodnoty pro účely sledování. MEAG odpovídá za správu aktiv v rámci podmínek stanovených v těchto mandátech. Ve skupině ERV byl založen AL team (Asset Liability team), jehož členem je finanční ředitel společnosti. Tým poskytuje poradenství týkající se aktiv a pasiv. Výbor AL (na úrovni skupiny ERGO) každoročně přezkoumává celkové podmínky a plán řízení aktiv a pasiv.

Společnost řídí své portfolio aktiv v souladu se zásadou obezřetného jednání, kterou předpokládá jak vnitřní směrnice společnosti „Pravidla pro správu finančních aktiv“, tak i široký systém skupinových předpisů, např. ERGO Asset Management Manual, ERGO Bank Strategy, ERGO General Investment Guideline, Cash Guideline ERGO International, ERGO Collateral Management Policy, Investment Guideline ERGO International a ERGO Counterparty Risk Policy. V rámci těchto pravidel investuje společnost pouze do aktiv a nástrojů, jejichž rizika může rádě určit, měřit, sledovat, řídit a kontrolovat, vykazovat a zohlednit při posuzování celkových potřeb solventnosti. Pravidla společnosti určují, jak velký podíl z celkových aktiv může společnost ukládat v několika různých bankách, v bankovních depozitech, cenných papírech (zejména státních dluhopisech České republiky) a v dalších finančních nástrojích. Vzhledem ke specifickému portfolio, kde významně převažují krátkodobé produkty, patří mezi hlavní kritéria pro řízení portfolio přiměřená úroveň bezpečnosti a likvidity. Tyto zásady jsou také zakotveny v SAA.

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

4.3.1.1 Kvalitativní ocenění portfolia

Vzhledem k ziskovosti společnosti portfolio aktiv v posledních letech roste, nicméně investiční strategie zůstává bez výraznějších změn. Většina nových či obnovených investic se týká vládních dluhopisů a bankovních depozit. I přes to, že využíváme mezinárodní banky, některé z nich nemají rating pro české pobočky, proto tržní koncentrační riziko reprezentuje více jak 55 % z celého tržního rizika.

Druhé největší riziko je vnímáno ve spojení s držbou podílu ve třech společnostech, které jsou přímo kontrolovány ať už společností nebo institucemi v rámci skupiny ERV.

4.3.1.2 Kvantitativní ocenění portfolia

V tabulce níže je zobrazeno portfolio aktiv společnosti.

Investments	Actual 2016		Actual 2017		Actual 2018	
	T CZK	% of total	T CZK	% of total	T CZK	% of total
Total	340 502		376 320		421 933	
Participations	28 755	8,4%	60 154	16,0%	51 814	12,3%
<i>Euro-Center Prague, s.r.o.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>Euro-Center Holding SE</i>	26 741	7,9%	41 669	11,1%	32 048	7,6%
<i>Etics ITP, s.r.o.</i>	1 969	0,6%	2 026	0,5%	2 363	0,6%
<i>European Assistance Holding GmbH</i>	45	0,0%	16 459	4,4%	17 403	4,1%
Bonds (government)	193 205	56,7%	185 130	49,2%	186 068	44,1%
<i>CZ government</i>	193 205	56,7%	185 130	49,2%	186 068	44,1%
<i>Komerční banka - mortgage</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Bank deposits	118 542	34,8%	131 036	34,8%	184 051	43,6%
<i>UniCredit Bank</i>	42 000	12,3%	48 000	12,8%	10 000	2,4%
<i>Raiffeisenbank</i>	29 517	8,7%	0	0,0%	2	0,0%
<i>Česká spořitelna</i>	5 000	1,5%	0	0,0%	60 000	14,2%
<i>Komerční banka</i>	42 025	12,3%	58 036	15,4%	54 049	12,8%
<i>Moneta Bank</i>	0	0,0%	25 000	6,6%	60 000	14,2%

Objem kapitálu potřebný pro krytí tržního rizika dosahuje hranice 18 % (před započtením efektu diverzifikace). Oproti roku 2017 (25%) je patrné snížení zejména v důsledku snížení Market risk concentration (-23%) zejména díky vyššímu podílu investic v bankovních institucích s vyšším ratingem. Současně se snížil požadovaný kapitál vyplývající z Equity risk (-28%) díky snížení v ocenění hodnoty účasti v Euro-Center Holding SE vypočtené na základě diskontované hodnoty očekávaných peněžních toků, která byly aktualizována v souladu s hospodářskými výsledky roku 2017 a střednědobým plánem schváleným v roce 2018.

Market risk - SCR (incl. loss-absorbing capacity of technical provisions)		
ERV Evropská pojišťovna, a. s.		
T CZK	Net	Gross
Interest rate risk	3 694	3 694
Equity risk	22 104	22 104
Property risk	0	0
Spread risk	5 522	5 522
Market risk concentrations	38 653	38 653
Currency risk	900	900
Counter-cyclical premium risk	0	0
Diversification within module	-23 705	-23 705
Total capital requirement for market risk	47 168	47 168

4.4 ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko můžeme definovat jako pravděpodobnost ekonomické ztráty či navýšení ztráty v případě, že finanční situace protistrany se změní, což vede k neschopnosti protistrany splácet své závazky, v krajním případě může dojít až ke krachu protistrany. Dále nejde nezmínit dvě hlavní části tvořící úvěrové riziko, kde za první považujeme snahu o vyhnutí se riziku pomocí využívání ohodnocení (ratingu) každé společnosti / protistrany, za druhé se jedná o fluktuaci cen v dané skupině ratingu. Společnost také pravidelně sleduje výši pohledávek a má stanoveny jasné postupy pro vymáhání pohledávek.

Úvěrové riziko se řídí především skupinovou směrnicí ERGO Counterparty Risk Policy a interní směrnicí Pravidla pro správu finančních aktiv.

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

4.4.1.1 Kvalitativní ocenění portfolia

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

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

4.4.1.2 Kvantitativní ocenění portfolia

Objem kapitálu potřebný pro krytí úvěrového rizika se pohybuje kolem 10% hranice (viz níže). Výše potřebného kapitálu se meziročně významně nezměnila (2017: 10%) a to zejména díky minimální změně zůstatku celkových pohledávek ke konci obou sledovaných období.

Counterparty default risk - SCR		
ERV Evropská pojišťovna, a. s.		
T CZK	Net	Gross
Type 1 exposures		20 131
Type 2 exposures		9 430
Diversification within module		-1 652
Total capital requ. for counterparty default risk	27 910	27 910

4.4.2 Koncentrace rizik

Jak bylo zmíněno výše, významná část finančních aktiv leží v bankovních depozitech, tohoto instrumentu je po celý rok využíváno pro řízení hotovostních toků během sezony. Celý zisk společnosti je zde držen až do doby výplaty dividend, k níž dochází zpravidla na přelomu března a dubna následujícího roku. Z toho vyplývá, že po celý rok, až do doby výplaty dividend, roste riziko koncentrace.

Jasným krokem je diverzifikace rizika mezi hlavní a stabilní hráče bankovního trhu, i přes situaci, kdy rating české pobočky chybí.

4.5 RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity reflektuje schopnost společnosti splácet své závazky. Jedná se o riziko, které se neobjevuje v interním modelu rizik, a tudíž nemůže být modelováno pomocí Solvency II standardní formule. Je dobré mít na paměti, že riziko likvidity je částečně spojeno s upisováním rizik (schopnost plnit upsaná rizika v budoucnu).

Likvidita se ve společnosti kontroluje denně. Protože většina prostředků pochází z krátkodobého cestovního pojištění, využíváme jednoduchý likvidní plán postavený na očekávaných tocích, jejichž pravidelnost je smluvně s obchodními partnery dohodnuta.

Likvidní riziko se řídí především skupinovou směrnicí ERGO Liquidity-Risk Policy. Likvidita je monitorována finančním oddělením v čele s finančním ředitelem a hlavní účetní společností.

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

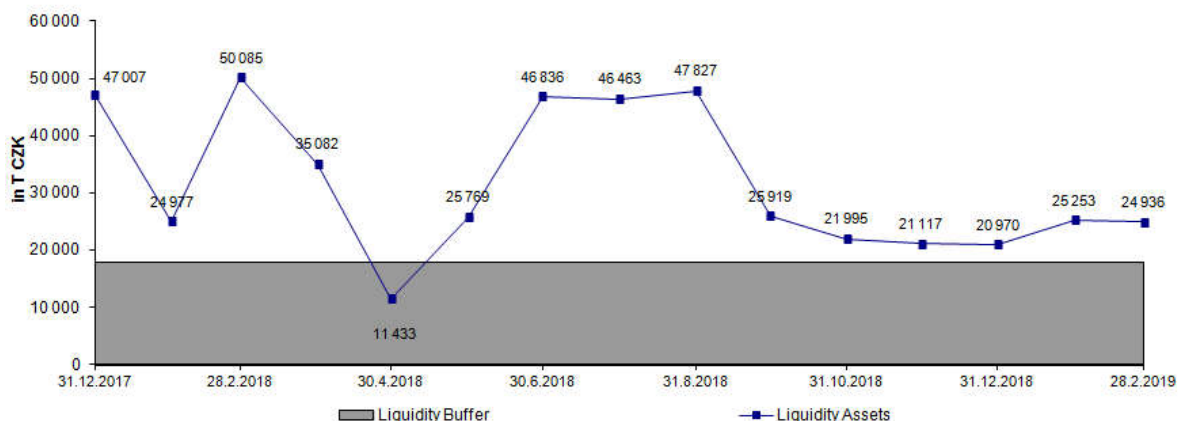
4.5.1.1 Kvalitativní ocenění portfolia

Z krátkodobého hlediska je likvidita společnosti řízena pomocí bankovních depozit (týdenní periodicita), kde se přesun hotovosti řídí dle průměry či nedostatku likvidity a aktuálními tržními podmínkami. Panuje-li na trhu v současnosti nulová či někdy záporná úroková míra, je využití depozit méně výhodné. Dlouhodobé hledisko se řídí posledním schváleným plánem společnosti.

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

4.5.1.2 Kvantitativní ocenění portfolia

Následující graf zobrazuje vývoj likvidních prostředků společnosti.



Vzhledem k situaci na finančních trzích v uplynulém roce, související s přebytkem CZK na trhu, a tudíž neochotou bank poskytovat termínované/depozitní vklady, držela společnost výrazně více prostředků na běžných účtech, než bylo potřeba.

4.6 OPERATIVNÍ RIZIKO

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

Operativní riziko je definováno jako riziko objevující se v nevhodných či nedostatečně nastavených interních procesech firmy, mezi které se počítají i procesy externích dodavatelů služeb, rizika selhání technologií či lidského faktoru.

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

4.6.1.1 Kvalitativní ocenění portfolia

Kvalitativní ocenění portfolia odpovídá internímu kontrolnímu systému a nastavení procesů zmíněných v kapitole 3.3.3 - Vnitřní kontrolní systém.

4.6.1.2 Kvantitativní ocenění portfolia

Objem kapitálu potřebný pro krytí operativního rizika se pohybuje okolo 7% hranice, stejně jako tomu bylo i v předešlém roce (7%).

Operational risk - SCR		
ERV Evropská pojišťovna, a. s.	Net	Gross
T CZK		
Cap. Requ. for OpRisk based on techn. Prov.(Opprovisions)		3 138
Cap. Requ. for OpRisk based on earned prem.(Oppremiums)		19 548
Capital requirement for operational risk		19 548

4.7 OSTATNÍ VÝZNAMNÁ RIZIKA

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

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

4.7.1.1 Riziko koncentrace

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

4.7.1.2 Reputační riziko

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

4.7.1.3 Strategické riziko

Strategické riziko je začleněno mezi významná rizika na základě diskusí členů představenstva o strategickém plánu a cílech. Argumenty, které vedou k identifikaci rizik, jsou následující:

- závislost na velkých obchodních partnerech (cestovní kanceláře, makléřské společnosti atd.),
- závislost na klíčových zaměstnancích,
- nestabilita v evropských i světových turistických destinacích,
- proměnlivost klientského vzorce chování,
- konkurence nesespecializovaných / kompozitních pojišťoven na českém trhu,
- legislativní změny,
- pokles české ekonomiky,
- více jak 20% propad turistického ruchu.

4.8 ZÁTĚŽOVÉ TESTY

4.8.1 Popis metodiky pro provádění zátěžových testů

Zátěžové testy a analýza scénářů pro operativní riziko jsou provedeny na základě skupinových pravidel daných ERGO Guideline of Scenario Analysis for Operational Risks – Small Business Approach a Risk Limit & Trigger Manual for ERGO Group AG.

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

Výše uvedená vnitřní pravidla společnosti definují na základě váhy jednotlivých rizik, na které oblasti se má společnost soustředit při testování. Společnost testuje deset scénářů týkajících se jak významných změn ve výši portfolia, základních parametrů ziskovosti (růst škodního/provizního procenta), změny kreditního rizika/ratingu a katastrofického scénáře spojeného s pojištěním proti úpadku cestovní kanceláře.

Analýza scénářů pro operační rizika prochází pravidelnou kontrolou každým rokem. Jedná se o identifikaci nejdůležitějších oblastí v rámci operačních rizik a vytvoření speciálních scénářů při výskytu rizikové situace. Na vytvoření scénáře se podílí oddělení řízení rizik a specialista pro danou oblast, který je navržen pro každý jednotlivý scénář. Koordinační činnost zajišťuje vedoucí oddělení řízení rizik či držitel funkce řízení rizik. Naše společnost identifikovala tři klíčové oblasti, kterými jsou:

- Obchodní oddělení
- IT oddělení – Business Continuity Management
- Oddělení účtárny

4.8.2 Výsledky stres testů

Výsledky testů nepřinesly žádná překvapení a trendy vysledované v průběhu prvotního testování se i po roce potvrdily. Na druhou stranu výrazný nárůst obrátu společnosti a s ním spojených nákladů na pojistná plnění, který se projevil ve zvýšeném kapitálovém požadavku, se odrazil i do výsledků testů stejně jako snížení kapitálu v důsledku mimořádné dividendy vyplacené v březnu 2018, kdy se více testovaných scénářů dostalo do „žluté“ zóny (kapitálový poměr 120%-140%).

Jako nejrizikovější scénáře se jeví situace, kdy se významně zvýší škodní poměr (+20%) nebo se současně zvýší pojistné o 20% a škodní poměr (120%). V obou těchto případech se kapitálový poměr dostane blízko zóny 120%. Dříve testovaný scénář bankrotu/pádu dvou klíčových zajišťovatelů používaných v zajištění pojištění úpadku a odpovědnosti cestovních kanceláří a současného úpadku většiny cestovních kanceláří, který byl identifikovaný jako nepravděpodobný jsme modifikovali na úpadek „pouze“ dvou cestovních kanceláří. V tomto případě výsledný kapitálový poměr neklesne pod 140%.

Překvapivý výsledek minulých testování dvou scénářů týkajících se zvýšení/snížení pojistného se také potvrdil, tj. snížení pojistného o 20 % paradoxně znamená vyšší kapitálovou vybavenost. Naopak zvýšení pojistného o stejná procenta kapitálovou vybavenost naopak sníží. Nicméně dopad vlastního kapitálu nijak významně neovlivňuje naši kapitálovou pozici, v obou případech se pohybujeme nad nebo pouze nepatrně pod hranicí 140 %.

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

4.9 OSTATNÍ INFORMACE

Všechny podstatné informace jsou uvedeny ve předešlých kapitolách.

5. POPIS METOD OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SII

5.1 AKTIVA

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

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

		Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
		C0010	C0020	
Aktiva (tis. Kč)				
Goodwill	R0010		0	0
Odložené pořizovací náklady	R0020		31 225	-31 225
Nehmotný majetek	R0030	0	7 019	-7 019
Odložené daňové pohledávky	R0040	2 254	3 984	-1 730
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní užití	R0060	6 257	6 257	0
Investice	R0070	421 933	380 806	41 127
<i>Účasti v dceřinných, společných a přidružených podnicích</i>	R0090	2 363	2 363	0
<i>Akcie</i>	R0100	49 451	8 324	41 127
<i>Nekotované akcie</i>	R0120	49 451	8 324	41 127
<i>Dluhopisy</i>	R0130	186 068	186 068	0
<i>Státní dluhopisy</i>	R0140	186 068	186 068	0
<i>Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti</i>	R0200	184 051	184 051	0
Částky vymahatelné ze zajištění celkem:	R0270	8 291	26 793	-18 502
<i>Neživotní pojištění celkem</i>	R0280	8 291	26 793	-18 502
<i>Neživotní pojištění bez NSLT</i>	R0290	8 255	26 757	-18 502
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	R0360	28 954	22 436	6 518
Pohledávky ze zajištění	R0370	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku	R0380	31 785	32 702	-917
Peníze a ekvivalenty hotovosti	R0410	20 970	20 970	0
Ostatní aktiva	R0420	5 486	5 486	0
Aktiva celkem	R0500	525 930	537 677	-11 747

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

Kromě rozdílů v použitých oceňovacích metodách pro jednotlivé položky aktiv se také liší struktura rozvahy podle SII a ČÚS. Ne všechny položky rozvahy jsou proto přímo srovnatelné. U naší společnosti jsou zásadní rozdíly zejména ve vykazování podílů zajistitelů, ať již na technických rezervách či na časovém rozlišení pořizovacích nákladů, kdy podle metodiky SII jsou vykázány v aktivech. Existují také nepatrné rozdíly v klasifikaci pohledávek a dalších aktiv, které jsou níže popsány v jednotlivých položkách. Tam, kde to bylo možné, překlasifikovali jsme aktiva podle ČÚS v souladu se strukturou předepsanou pro SII rozvahu tak, aby bylo možné srovnání.

5.1.1 Použití odhadů při oceňování a vykazování

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

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

5.1.2 Goodwill

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

5.1.3 Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Pořizovací náklady nejsou zobrazeny jako aktivum v rozvaze solventnosti, ale berou se v úvahu při oceňování technických rezerv. Odložené pořizovací náklady tvoří provize spojené s pořízením nebo obnovou pojistných smluv, stejně jako v případě reportingu podle ČÚS.

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

5.1.4 Nehmotná aktiva

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

5.1.5 Odložené daně

V rámci SII se odložené daně stanovují v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS, IAS 12).

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

Ke dni 31. 12. 2018 činí odložené daňové pohledávky 4 704 tis. Kč a odložené daňové závazky 2 450 tis. Kč. Přebytek odložených daňových pohledávek činí 2 254 tis. Kč a je vykázán v aktivech výkazu sestaveného podle metodiky SII.

		Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
Odložené daňové pohledávky	R0040			
Investice		299	299	0
Nehmotný majetek		1 091	0	1 091
Pohledávky		95	64	31
Ostatní závazky		3 219	3 621	-402
Celkem		4 704	3 984	720
Odložené daňové závazky	R0780			
Investice		0	0	0
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem		2 336	0	2 336
Nehmotný majetek		0	243	
Ostatní aktiva		114	114	0
Celkem		2 450	357	2 093
Saldo		2 254	3 627	-1 373

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

Na základě strategického plánu, jehož součástí je i daňový plán, předpokládáme, že společnost vytvoří dostatečný zisk před zdaněním.

5.1.6 Hmotný majetek

Pro účely SII je hmotný majetek z důvodu zjednodušení oceněn jako v ČÚS, tj. zůstatkovou hodnotou vypočtenou na základě stanoveného odpisového plánu.

5.1.7 Finanční umístění

5.1.7.1 Podíly

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

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

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

Na rozdíl od ČÚS, kdy je jakákoli dceřiná společnost konsolidována (bez ohledu na typ vykonávané podnikatelské činnosti), pro účely skupinové solventnosti jsou konsolidovány pouze pojišťovací nebo zajišťovací společnosti (bez ohledu na to, zda jsou či nejsou ze zemí EHP).

Přehled majetkových účastí:

Obchodní jméno, sídlo	podíl v %	pořizovací	celková výše		HV za účetní období
		cena	zákl.kap.	vlast.kap.	
Etics ITP, s.r.o. Křižíkova 237/36a, 186 00 Praha 8	100	2 000	2 000	2 363	337

5.1.7.2 Ostatní finanční umístění

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

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

- stanovování reálné hodnoty

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

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

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

Level 3 – pro ocenění aktiv se využívají techniky, které nejsou založeny na vstupech pozorovatelných na trhu. Tento způsob ocenění je přípustný pouze tehdy, pokud nejsou k dispozici žádné tržní údaje. Použité vstupy odrážejí předpoklady společnosti týkající se ukazatelů, které by byly brány účastníky trhu v potaz při stanovování ceny. Používáme nejlepší dostupné informace pro ocenění, včetně interních firemních dat. Finanční nástroje vyčleněné v této kategorii se skládají z investic do soukromého kapitálu, obnovitelných zdrojů energie a nových technologií (RENT) a investic do přidružených společností oceňovaných reálnou hodnotou.

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

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

				31.12.2018
tis. Kč.		Level 1	Level 2	Level 3
Akcie		0	0	49 451
Dluhopisy		186 068	0	0
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti		0	0	184 051
Celkem		186 068	0	233 502

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

- **Akcie.** V této kategorii aktiv společnost, v souladu se změnou metodiky používané v rámci skupiny Munich Re/ERGO, změnila metodu oceňování pro účely SII (viz odst. 5.1.7.3). Akcie jsou pro účely SII oceňovány metodou diskontovaných budoucích výnosů a pro účely ČÚS jsou tyto akcie oceněny v pořizovací ceně.
- **Vklady** jiné než ekvivalenty hotovosti. Společnost drží pouze krátkodobá bankovní depozita, která jsou také oceněna stejně jako v ČÚS, tj. nominální hodnotou k datu účetní závěrky.

5.1.7.3 Rozdíly v ocenění mezi SII a ČÚS

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

Akcie

Od 1. 1. 2017 jsou pro účely SII akcie oceňovány metodou diskontovaných budoucích výnosů (Discounted Future Earnings Model). Pojišťovna touto metodou oceňuje svůj podíl ve společnostech Euro-Center Holding SE a European Assistance Holding GmbH, které jsou kontrolovány skupinou Munich Re/ERGO, a tudíž jsou k dispozici potřebná data pro použití této metody. Pro účely ČÚS jsou tyto akcie oceněny v pořizovací ceně.

Dluhopisy

Od 1. 1. 2018 jsou veškeré dluhopisy oceněny reálnou/tržní hodnotou jak pro účely SII, tak i v případě ČÚS. Do 31. 12. 2017 bylo pro účely ČÚS portfolio dluhopisů emitovaných ČR a evidovaných jako „držené do splatnosti“ vykazováno v rozvaze v amortizované hodnotě.

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

		Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
Akcie	R0100	49 451	8 324	41 127
Nekotované akcie	R0120	49 451	8 324	41 127
Euro-Center Holding SE		32 048	8 247	23 801
European Assistance Holding GmbH		17 403	77	17 326
Dluhopisy	R0130	186 068	186 068	0
Státní dluhopisy	R0140	186 068	186 068	0
S pevným výnosem - realizovatelné		186 068	186 068	0
S pevným výnosem - držené do splatnosti		0	0	0

5.1.8 Pohledávky z pojištění

V rozvaze sestavené podle SII musí být pohledávky z pojištění oceněny reálnou hodnotou. Na rozdíl od finančního umístění není nutné brát v potaz další speciální požadavky.

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

Pro účely SII vycházíme z ocenění pohledávek podle ČÚS s tím, že jsou navíc případné „záporné“ zůstatky pohledávek (zejména přeplatky pojistného) přesunuty do položky závazků z pojištění a naopak případné „kladné“ zůstatky závazků z pojištění jsou přesunuty do pohledávek z pojištění. V souladu s pravidly skupin ERGO jsou pohledávky uvedeny v současné hodnotě, tj. diskontovány, kdy je zohledněna jak aktuální bezriziková úroková sazba, tak i rozpětí této sazby. Vzhledem ke krátkodobému charakteru našeho pojištění, a tím i splatnosti pohledávek, má tento krok pouze symbolický vliv. Nicméně hlavní důvodem rozdílu mezi SII a ČSÚ spočívá v dodatečné úpravě výkazů sestavovaných v souladu s ČSÚ (- 6 498 tis. Kč) provedených na základě auditu, kdy byly pohledávky a současně i závazky vykazované podle ČSÚ sníženy o jeden účetní případ.

5.1.9 Pohledávky z obchodního styku

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

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

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

5.1.10 Peníze a ekvivalenty hotovosti

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

5.1.11 Ostatní aktiva

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

5.2 TECHNICKÉ REZERVY

5.2.1 Popis metodologie použité pro SII reporting

5.2.1.1 Obecné požadavky

Pojišťovny a zajišťovny musí vytvářet technické rezervy s ohledem na jejich veškeré závazky vůči pojistníkům a oprávněným osobám (obmyšleným) vyplývajících z pojistných a zajišťovacích smluv. Výše

technických rezerv musí odpovídat částce, kterou by pojišťovny a zajišťovny musely vyplatit, pokud by chtěly okamžitě převést tyto závazky na jinou pojišťovnu nebo zajišťovnu. Výpočet technických rezerv by měl být založen na informacích poskytovaných finančními trhy a obecně dostupných údajích o upisovacích rizicích (soulad s trhem). Technické rezervy se vypočítávají obezřetně, spolehlivě a objektivním způsobem. V souladu s výše uvedenými zásadami provádíme výpočet technických rezerv (viz níže).

5.2.1.2 Výpočet technických rezerv

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

Nejlepší odhad odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků s ohledem na časovou hodnotu peněz (očekávanou současnou hodnotu budoucích peněžních toků), přičemž se použije příslušná bezriziková výnosová křivka. Výpočet nejlepšího odhadu se zakládá na nejnovějších a důvěryhodných informacích, jakož i na realistických předpokladech, a provádí se prostřednictvím přiměřených, použitelných a vhodných pojistně-matematických a statistických metod. Projekce peněžních toků použité při výpočtu hodnoty nejlepšího odhadu zohledňují veškeré přírůstky a úbytky peněžních toků potřebných k vyrovnání závazků z pojišťovací činnosti po celou dobu jejich trvání. Nejlepší odhad se vypočte jako hrubý, aniž by byly odečteny částky vymahatelné ze sjednaného zajištění. Tyto částky jsou vypočteny samostatně.

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

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

5.2.1.3 Ostatní informace použité při výpočtu technických rezerv

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

- veškerým nákladům, které vzniknou při správě závazků vyplývajících z pojišťovací či zajišťovací činnosti,
- inflaci, včetně inflace ovlivňující náklady a pojistná plnění,
- platbám pojistníkům a oprávněným osobám, včetně budoucích nezaručených podílů na zisku, které pojišťovny a zajišťovny předpokládají provést, bez ohledu na to, zda jsou tyto platby smluvně zaručeny, pokud takové platby mohou být provedeny v souladu s platnými právními předpisy z disponibilního bonusového fondu (Surplus funds).

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

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

5.2.1.5 Segmentace

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

		Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII ÚH
		C0010	C0020	
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem	R0510	114 614	177 721	-63 107
<i>Neživotní pojištění bez NSLT</i>	R0520	58 960	0	
<i>TR vypočtené jako celek</i>	R0530	0		
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	R0540	51 201		
<i>Riziková přírážka</i>	R0550	7 759		
<i>Zdravotní pojištění NSLT Health</i>	R0560	55 654	0	
<i>TR vypočtené jako celek</i>	R0570	0		
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	R0580	53 411		
<i>Riziková přírážka</i>	R0590	2 243		

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

		Direct business and accepted proportional reinsurance								Total Non-Life obligation C0180
		Medical expense insurance C0020	Income protection insurance C0030	Marine, aviation and transport insurance C0070	Fire and other damage to property C0080	General liability insurance C0090	Credit and suretyship insurance C0100	Legal expenses insurance C0110	Miscellaneous financial loss C0130	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM										
Best estimate										
Premium provisions										
Gross - Total	R0060	21 591 812	667 801	2 638 098	1 853 595	974 460	1 241 537	9 024	19 908 622	48 884 949
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0	0	0	0	245 391	1 057 562	0	0	1 302 952
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	21 591 812	667 801	2 638 098	1 853 595	729 069	183 975	9 024	19 908 622	47 581 997
Claims provisions										
Gross - Total	R0160	30 000 820	1 150 375	985 725	425 800	7 582 166	6 789 922	810	8 791 511	55 727 129
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	35 780	0	0	0	1 200 501	5 751 466	0	0	6 987 747
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	29 965 040	1 150 375	985 725	425 800	6 381 665	1 038 456	810	8 791 511	48 739 383
Total Best estimate - gross	R0260	51 592 632	1 818 176	3 623 823	2 279 395	8 556 625	8 031 458	9 835	28 700 133	104 612 079
Total Best estimate - net	R0270	51 556 852	1 818 176	3 623 823	2 279 395	7 110 734	1 222 431	9 835	28 700 133	96 321 380
Risk margin	R0280	2 101 717	141 180	2 374 970	121 460	433 238	416 894	1 195	4 411 301	10 001 956
Technical provisions - total										
Technical provisions - total	R0320	53 694 349	1 959 356	5 998 794	2 400 856	8 989 864	8 448 352	11 030	33 111 434	114 614 035
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	35 780	0	0	0	1 445 892	6 809 027	0	0	8 290 699
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	53 658 569	1 959 356	5 998 794	2 400 856	7 543 972	1 639 325	11 030	33 111 434	106 323 336

5.2.2 Nejistota spojená s kalkulací technických rezerv

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

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

5.2.3 Vykazování podle ČÚS

5.2.3.1 Finanční výkazy: stanovení technických rezerv podle ČÚS

Finanční výkazy předkládané společností splňují požadavky definované v ČÚS.

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

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

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

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

Výše rezervy na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí hlášených do konce účetního období je stanovena jako souhrn rezerv vypočítaných pro jednotlivé pojistné události. U pojistných událostí, které do konce běžného účetního období vznikly, ale nebyly pojišťovně hlášeny (IBNR), je výše rezervy na pojistná plnění stanovena pro jednotlivá pojistná odvětví takto: a) pro pojištění majetku a úpadku cestovních kanceláří metodou očekávaného škodního procenta; b) pro ostatní pojištění ve výši rozdílu mezi celkovou výší rezervy na pojistná plnění vypočtenou metodou Munich Chain Ladder a již zaúčtované/zaregistrované výše rezervy RBNS. Společnost neprovádí u rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí v neživotním pojištění diskontování nebo odpočty. Rezerva zahrnuje rovněž hodnotu veškerých odhadnutých externích nákladů spojených s likvidací pojistných událostí. Rezerva na náklady likvidace (CSC) zahrnuje hodnotu veškerých odhadnutých interních nákladů spojených s likvidací pojistných událostí.

Výše rezerv na pojistná plnění je založena na odhadech, skutečné platby mohou být vyšší nebo nižší. Zaúčtované částky představují realistický odhad očekávaných budoucích plateb a jsou vypočítány na základě minulých zkušeností a předpokladů ohledně budoucího vývoje. Budoucí závazky nejsou diskontovány.

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

5.2.3.2 Finanční výkazy: účtování a oceňování odložených pořizovacích nákladů

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

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

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

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

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

5.2.4.1 Definice

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

5.2.4.2 Uznání

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

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

5.2.4.3 Měření

5.2.4.3.1 Peněžní toky

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

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

5.2.4.3.2 Diskontování

Pro diskontování technických rezerv pro účely SII používáme bezrizikovou úrokovou sazbu pro časový interval odpovídající splatnosti a v případě potřeby proti-cyklickou přírážku publikovanou EIOPA. Vzhledem k charakteristice pojistného kmene společnosti, kdy je jeho významná část tvořena cestovním pojištěním - krátkodobými produkty a s ním souvisejícími závazky (zejména léčebnými výlohami a pojištěním storna zájezdu) - nemá diskontování významný vliv na výši závazků (pohledávek).

Pro účely ČÚS nejsou technické rezervy diskontovány.

5.2.4.3.3 Riziková přírážka

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

5.2.4.3.4 Riziko selhání protistrany

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

5.2.4.3.5 Pořizovací náklady

Podle ČÚS jsou pořizovací náklady na pojistné smlouvy aktivovány a amortizovány v souladu s podmínkami uzavřených smluv. V rámci SII jsou pořizovací náklady zahrnuty do výpočtu technických rezerv. Bližší informace o rozdílu mezi technickými rezervami vypočtenými pro účely SII a pro vykazování podle ČÚS naleznete v tabulce.

SII	Direct business and accepted proportional reinsurance									Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss		
Premium provisions										
Gross - Total	R0060	21 592	668	2 638	1 854	974	1 242	9	19 909	48 885
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0	0	0	0	245	1 058	0	0	1 303
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	21 592	668	2 638	1 854	729	184	9	19 909	47 582
Rezerva na nezasloužené pojistné										
Hrubá výše		31 724	3 096	20 874	5 414	3 455	8 942	118	37 120	110 742
Podíl zajišťovatelů		0	0	0	0	870	7 653	0	0	8 523
Čistá výše		31 724	3 096	20 874	5 414	2 585	1 289	118	37 120	102 219
Rozdíl Premium provision - Rezerva na nezasloužené pojistné										
Hrubá výše		-10 132	-2 428	-18 236	-3 561	-2 480	-7 700	-109	-17 211	-61 857
Podíl zajišťovatelů		0	0	0	0	-625	-6 595	0	0	-7 220
Čistá výše		-10 132	-2 428	-18 236	-3 561	-1 856	-1 105	-109	-17 211	-54 637
Claims provisions										
Gross - Total	R0160	30 001	1 150	986	426	7 582	6 790	1	8 792	55 727
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	36	0	0	0	1 201	5 751	0	0	6 988
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	29 965	1 150	986	426	6 382	1 038	1	8 792	48 739
Rezerva na pojistná plnění + Rezerva na prémie a slevy										
Hrubá výše		29 991	1 151	985	426	18 939	6 698	1	8 788	66 979
Podíl zajišťovatelů		36	0	0	0	12 560	5 675	0	0	18 271
Čistá výše		29 956	1 151	985	426	6 379	1 023	1	8 788	48 708
Rozdíl Claims provision - Rez. na poj.plnění - Rez. na prémie a slevy										
Hrubá výše		9	-1	0	0	-11 356	92	0	4	-11 252
Podíl zajišťovatelů		0	0	0	0	-11 359	77	0	0	-11 283
Čistá výše		9	-1	0	0	3	15	0	4	31
Total Best estimate - gross	R0260	51 593	1 818	3 624	2 279	8 557	8 031	10	28 700	104 612
Total Best estimate - net	R0270	51 557	1 818	3 624	2 279	7 111	1 222	10	28 700	96 321
Risk margin	R0280	2 102	141	2 375	121	433	417	1	4 411	10 002
Technical provisions - total - gross		53 694	1 959	5 999	2 401	8 990	8 448	11	33 111	114 614
Technical provisions - total - Net		53 659	1 959	5 999	2 401	7 544	1 639	11	33 111	106 323

SII x ČÚS		Direct business and accepted proportional reinsurance								Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	
SII Technical provisions - total	R8320	53 694	1 959	5 999	2 401	8 990	8 448	11	33 111	114 614
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R8330	36	0	0	0	1 446	6 809	0	0	8 291
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R8340	53 659	1 959	5 999	2 401	7 544	1 639	11	33 111	106 323
Celková výše TR ČÚS - brutto		61 716	4 247	21 859	5 840	22 393	15 639	119	45 907	177 721
Celková výše TR ČÚS - netto		61 680	4 247	21 859	5 840	8 963	2 312	119	45 907	150 928
Rozdíl Best Estimate - TR ČÚS - brutto		-10 123	-2 429	-18 236	-3 561	-13 837	-7 608	-109	-17 207	-73 109
Rozdíl Best Estimate - TR ČÚS - netto		-10 123	-2 429	-18 236	-3 561	-1 852	-1 089	-109	-17 207	-54 606
Rozdíl Total TP SII - TR ČÚS - brutto		-8 021	-2 288	-15 861	-3 439	-13 403	-7 191	-107	-12 796	-63 107
Rozdíl Total TP SII - TR ČÚS - netto		-8 021	-2 288	-15 861	-3 439	-1 419	-673	-107	-12 796	-44 604

5.2.5 Obecné požadavky na výpočet podílů zajišťovatelů

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

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

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

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

5.2.5.1 Úprava o riziko selhání protistrany

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

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

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

5.3 OSTATNÍ ZÁVAZKY

Následující tabulka obsahuje informace o závazcích společnosti (pro úplnost včetně technických rezerv, jež jsou samostatně popsány v odst. 5.2, které jsou vykazovány v QRT B5-C1, tj. včetně porovnání ostatních závazků vykazovaných podle SII s hodnotami vykazovanými podle ČÚS).

		Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
		C0010	C0020	
Závazky (tis. Kč)				
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem	R0510	114 614	177 721	-63 107
<i>Neživotní pojištění bez NSLT</i>	R0520	58 960	0	
<i>TR vypočtené jako celek</i>	R0530	0		
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	R0540	51 201		
<i>Riziková přírážka</i>	R0550	7 759		
<i>Zdravotní pojištění NSLT Health</i>	R0560	55 654	0	
<i>TR vypočtené jako celek</i>	R0570	0		
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	R0580	53 411		
<i>Riziková přírážka</i>	R0590	2 243		
Odložené daňové závazky	R0780	0	357	-357
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	7 076	7 086	-10
Závazky ze zajištění	R0830	3 380	3 380	0
Závazky z obchodního styku	R0840	113 797	114 555	-758
Ostatní závazky	R0880	0	0	0
Celkem závazky	R0900	238 867	303 099	-64 232

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

Mimo rozdílů v použitých oceňovacích metodách pro jednotlivé položky ostatních závazků se také liší struktura rozvahy podle SII a ČÚS. Ne všechny položky rozvahy jsou proto přímo srovnatelné. V případě naší společnosti je zásadní rozdíl zejména ve vykazování podílů zajistitelů na časovém rozlišení pořizovacích nákladů, kdy podle metodiky SII jsou vykázané v aktivech. Existují také rozdíly v klasifikaci závazků/pohledávek z obchodního styku, které jsou níže popsány v jednotlivých položkách. Oba tyto rozdíly jsou popsány i v části týkající se aktiv (odst. 5.1). Tam, kde to bylo možné, jsme překlasifikovali aktiva podle ČÚS v souladu se strukturou předepsanou pro SII rozvahu tak, aby bylo možné srovnání.

5.3.1 Rezervy jiné než technické

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

5.3.2 Odložené daňové závazky

V rámci SII se odložené daně stanovují v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS, IAS 12).

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

Ke dni 31. 12. 2018 činí odložené daňové pohledávky 4 704 tis. Kč a odložené daňové závazky 2 450 tis. Kč. Přebytek odložených daňových pohledávek činí 2 254 tis. Kč a je vykázán v aktivech výkazu sestaveného podle metodiky SII. (viz. 5.1.5).

Odložené daňové pohledávky mají stejný časový horizont pro zrušení přechodných rozdílů jako odložené daňové závazky. Na základě strategického plánu, jehož součástí je i daňový plán, předpokládáme, že společnost vygeneruje dostatečný zisk před zdaněním.

Nejvýznamnější rozdíly mezi hodnotou vykazovanou v rozvaze SII a ČÚS spočívají v odložených daňových závazcích spojených s odlišným oceněním investic (dluhopisů, viz 5.1.7.3) a technických rezerv (viz 5.2.4).

5.3.3 Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům

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

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

5.3.4 Závazky ze zajištění

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

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

5.3.5 Závazky z obchodního styku

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

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

Pro účely SII vycházíme z ocenění závazků podle ČÚS s tím, že jsou navíc případné „kladné“ zůstatky závazků z obchodního styku přesunuty do pohledávek z obchodního styku a naopak případné „záporné“ zůstatky pohledávek přesunuty do položky závazků z obchodního styku (viz 5.1.9). V souladu s pravidly skupiny ERGO jsou daňové a ostatní závazky uvedeny v současné hodnotě, tj. diskontovány, kdy je zohledněna jak aktuální bezriziková úroková křivka, tak i rozpětí této sazby. Z důvodu zjednodušení jsou závazky spojené s výplatou dividend oceňovány zůstatkovou hodnotou.

5.3.6 Ostatní závazky

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

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

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

5.4 ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ

Společnost nepoužívá alternativní metody oceňování.

5.5 OSTATNÍ INFORMACE

Všechny podstatné informace jsou uvedeny ve předešlých kapitolách.

6. ŘÍZENÍ KAPITÁLU

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

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

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

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

V rámci schválených zásad jsou stanoveny limity výše kapitálového poměru. Minimální solventnostní kapitálový poměr, kdy není potřeba přijímat případná operativní opatření je stanoven ve výši 140 %. Naše společnost je dostatečně kapitalizována a po celou dobu vykazovaného roku plnila požadavky na výši solventnostního kapitálového požadavku (SCR) a minimálního kapitálového požadavku (MCR). Použitelný kapitál, i přes výplatu mimořádné dividendy v březnu 2018, přesahoval vypočtený solventnostní kapitálový požadavek (146 %) i minimální kapitálový požadavek (297 % k 31. 12. 2018).

Společnost, v souladu s pravidly mezinárodní skupiny, vytváří obchodní plány na období čtyř let. Součástí tohoto procesu je i plánování vývoje kapitálu včetně očekávaných výplat dividend, a to v porovnání s očekávanými kapitálovými požadavky vypočtenými v souladu s předkládaným obchodním plánem.

6.1 VLASTNÍ ZDROJE

Vlastní zdroje (použitelný kapitál) jsou tvořeny přebytky aktiv nad závazky společnosti. K 31. 12. 2018 dosahovaly výše 287 063 tis. Kč.

6.1.1 Složení vlastních zdrojů

	Celkem	Třída 1 - nepodléhající omezení	Třída 1 - podléhající omezení	Třída 2	Třída 3
Kmenový akciový kapitál (před odeštením vlastních akcií)	160 000	160 000		0	
Emisní ážio	0	0		0	
Počáteční kapitál	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0			
Prioritní akcie	0		0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0		0	0	0
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	124 809	124 809			
Podřízené závazky	0		0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	2 254				2 254
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0				
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	287 063	284 809	0	0	2 254
Disponibilní a použitelný kapitál					
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	287 063	284 809	0	0	2 254
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	284 809	284 809	0	0	
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	287 063	284 809	0	0	2 254
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	284 809	284 809	0	0	
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	196 462				
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	95 997				
Poměr použitelného kapitálu k SCR	146%				
Poměr použitelného kapitálu k MCR	297%				

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

	Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
Základní kapitál	160 000	160 000	0
Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	0	31 320	-31 320
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta minulých účetních období	0	-269	269
Přečeňovací rezervní fond	124 809	50 107	74 702
Částky odpovídající čisté daňové pohledávce	2 254	0	2 254
Celkem	287 063	241 158	45 905

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

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

	Solvency II
Přečeňovací rezervní fond, z toho:	124 809
Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	31 320
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta minulých účetních období	-269
Zisk roku 2018	51 020
Ostatní, z toho:	42 738
Rozdíl v ocenění technický rezerv - netto	44 605
Ostatní rozdíly v přecenění aktiv a závazků	-1 867

6.2 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK

Společnost používá k výpočtu SCR a MCR výpočty podle standardního vzorce. SCR a MCR jsou čtvrtletně počítány v plném rozsahu. Ke konci roku 2018 byla hodnota SCR ve výši 196 462 tis. Kč a hodnota MCR ve výši 95 997 tis. Kč.

Ve výpočtech podle standardního vzorce společnost nepoužívá zjednodušení ani žádné specifické parametry společnosti.

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

Pro výpočet MCR se používá metodika popsaná v Zákoně o pojišťovnictví a příslušných předpisech EU. Tato metodika používá například odpovídající SCR jako vstupní parametr pro stanovení možného rozsahu pro MCR.

6.2.1 Solventnostní kapitálový požadavek v rozdělení podle rizikových modulů

Overall View - SCR (incl. loss-absorbing capacity of technical provisions)		
ERV Evropská pojišťovna, a. s.		
T CZK	Net	Gross
Market risk	47 168	47 168
Counterparty default risk	27 910	27 910
Life underwriting risk	0	0
Health underwriting risk	36 661	36 661
Non-life underwriting risk	134 188	134 188
Diversification	-69 013	-69 013
Intangible asset risk	0	0
Basic Solvency Capital Requirement	176 913	176 913
Operational risk	19 548	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	0	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0	
Solvency Capital Requirement	196 462	

6.2.2 Použití pod-modulu akciového rizika založeného na duraci při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku

Společnost pod-modul nepoužívá.

6.2.3 Rozdíl mezi výsledky standardního vzorce a použitého interního modelu

Společnost používá pro výpočet SCR pouze standardní vzorec.

6.3 NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU

Společnost dodržuje jak minimální, tak i solventnostní kapitálový požadavek.

6.4 OSTATNÍ INFORMACE

Všechny podstatné informace jsou uvedeny v předešlých kapitolách.

7. SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

AF	actuarial function	pojistněmatematická funkce
AMSB	administrative, management or supervisory body	správní, řídicí nebo kontrolní orgán
B	budget	plán
CEE	central and eastern Europe regional hub	středisko pro region střední a východní Evropy
CEO	managing director	generální ředitel
CF	compliance function	funkce zajišťování shody s předpisy
CFO	chief finance officer	finanční ředitel
COO	chief operations officer	ředitel správy pojištění
CSO	chief sales officer	ředitel obchodu a marketingu
ČÚS	Czech accounting GAAPs	české účetní standardy
ERGO IRM	ERGO Integrated Risk Management	oddělení risk managementu skupiny ERGO
FC	forecast	prognóza
IA	internal audit	vnitřní audit
ICS	internal control system	system vnitřní kontroly
MCR	minimum capital requirements	minimální kapitálový požadavek
ORSA	own risk and solvency assessment	vlastní posouzení rizik a solventnosti
QRT	quantitative reporting template	roční kvantitativní reporty
RB	rolling budget	odhadovaný výsledek na základě plnění plánu
RC	risk management & controlling section	sekce řízení rizik a kontrolingu
RF	rolling forecast	odhadovaný výsledek na základě plnění prognózy
RMF	risk management function	funkce řízení rizik
SCA	scenario analyses	analýzy scénářů
SCR	solvency capital requirements	solventnostní kapitálový požadavek
SoG	system of governance	řídicí a kontrolní systém
SII	solvency II	solventnost II
TP	technical provision	technické rezervy
UW	underwriting	upisování

Change Log

Version:	1.0
Date:	12. 4. 2019
Changed by:	Olga Maříková (RMF), Libor Dvořák (CFO/CEO)
Remark:	Drawing up structure of this report for ERV CZ.