

# Zpráva o solventnosti a finanční situaci (2017)

## Solvency and Financial Condition Report 2017

Verze 1



## Zpráva o solventnosti a finanční situaci

Verze: 1  
 Ze dne: 26. 4. 2018  
 Vypracoval: Libor Dvořák  
 Schválil: představenstvo společnosti  
 Dne: 2. 5. 2018

### Obsah

<b>1. Obecné shrnutí.....</b>	<b>3</b>
<b>2. Charakteristika společnosti a její výsledky .....</b>	<b>4</b>
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
<b>3. Řídící a kontrolní systém.....</b>	<b>8</b>
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 .....	13
3.5 Interní audit .....	14
3.6 Pojistněmatematická funkce .....	15
3.7 Využívání externích zdrojů.....	16
3.8 Ostatní informace.....	16
<b>4. Rizikový profil.....</b>	<b>17</b>
4.1 Popis procesu identifikace rizik a jejich hodnocení .....	17
4.2 Upisovací riziko .....	17
4.3 Tržní riziko .....	19
4.4 Úvěrové riziko.....	19
4.5 Riziko likvidity.....	20
4.6 Operativní riziko .....	20
4.7 Ostatní významná rizika .....	20
4.8 Zátěžové testy .....	21
4.9 Ostatní informace .....	21
<b>5. Popis metod oceňování pro účely SII .....</b>	<b>22</b>
5.1 Aktiva .....	22
5.2 Technické rezervy .....	26
5.3 Ostatní závazky.....	31
5.4 Alternativní metody oceňování .....	33
5.5 Ostatní informace.....	33
<b>6. Řízení kapitálu .....</b>	<b>34</b>
6.1 Vlastní zdroje.....	34
6.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek .....	35
6.3 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku .....	36
6.4 Ostatní informace .....	36
<b>7. Seznam použitých zkratk .....</b>	<b>37</b>

## 1. OBECNÉ SHRNUTÍ

ERV Evropská pojišťovna, a.s. (dále jen „společnost“) poprvé 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 2017.

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 2017 naše pojišťovna překročila magickou půlmiliardovou hranici obrátu a potvrdila tak své vedoucí místo na silně konkurenčním českém trhu cestovního pojištění. Téměř třetinový meziroční nárůst přijatého pojistného a udržení ziskovosti – to je výsledek, na nějž je celý náš tým spolupracovníků přirozeně a právem hrdý. Růstu obrátu 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 13 % více obyvatel a cestovní kanceláře, jež jsou naším nejdůležitějším partnerem, zaznamenaly po čase významné nárůsty klientů. Výsledná hodnota předepsaného pojistného přesahující 560 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. Na druhou stranu jeho výše zdaleka nedosahovala úrovně roku 2016, kdy byl významně ovlivněn jednorázovým výnosem z prodeje podílu v dceřině společnosti (viz kapitola 2 – Charakteristika společnosti a její výsledky). 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 20 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 výši solventnostního kapitálového požadavku (SCR) a minimálního kapitálového požadavku (MCR). Použitelný kapitál výrazně přesahoval vypočtený solventnostní kapitálový požadavek (186 %) i minimální kapitálový požadavek (344 % k 31. 12. 2017) – 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 2017 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 Evropská Cestovní Pojišťovna, 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 2017 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% vlastněno 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 kanceláří. Spolupracujeme s 8 z 10 největších cestovních kanceláří. 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 562 mil. Kč, čímž poprvé v historii překročila nejen magickou hranici 500 mil. Kč, ale i hranici 20 mil. EUR. Díky více jak 25% 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

Celkově ERV Evropská za rok 2017 vykázala hrubé předeepsané pojistné ve výši 562 milionů Kč, což je meziročně o 27 % více. Poprvé v historii představuje hlavní část obratu pojištění zrušení cesty, těsně následované pojištěním léčebných výloh a s odstupem pojištěním zavazadel. Technický výsledek společnosti činil 49 milionů Kč a naopak netechnický se zejména díky situaci na finančních trzích propadl na -5 milionů Kč. V součtu jsme v roce 2017 pojistili přes milion klientů, což je zhruba o 20 % více než v roce 2016. Průměrné pojistné cestovního pojištění se nám podařilo udržet na úrovni předešlého roku.

Nejvýznamnější podíl na našem obchodu stále mají velké cestovní kanceláře. I díky slušnému růstu ekonomiky vycestovalo na zahraniční dovolenou zhruba o osminu více obyvatel a cestovní kanceláře, jež jsou naším nejdůležitějším partnerem, zaznamenaly po čase významné nárůsty klientů. Protože se tento pozitivní vývoj týkal především těch největších hráčů, s jejichž převážnou částí úzce spolupracujeme již řadu let, naše příjmy z pojištění k zájezdům tak stouply meziročně téměř o polovinu. Srovnatelnou měrou však rostl i náš obchod s cestovními agenturami či prodejci letenek. V segmentu cestovního ruchu se celkový objem přijatého pojistného v roce 2017 zvýšil o dvě pětiny. 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.

K rozvoji přímého prodeje privátní klientele v uplynulém roce nejvíce přispěl internet. Vedle vývoje on-line systémů jsme investovali rovněž do nových mobilních aplikací, které přinesly 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. Užší spolupráce s předními makléřskými domy přinesla ovoce, získali jsme společně více jak 100 nových firemních 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.

Uplynulý rok s sebou rovněž přinesl mírný pokles v prodeji produktů necestovního pojištění, kde celkové předeepsané pojistné dosáhlo 61 milionů Kč. Vzhledem k situaci na trhu cestovního ruchu v roce 2016 a původním očekáváním výsledků roku 2017 se snížil objem pojistného za pojištění úpadku o přibližně 5 %, stejně jako objem pojistného pojištění odpovědnosti cestovních kancelářů.

Škodní průběh u cestovního pojištění se v uplynulém roce zvedl pouze nepatrně, a to především díky zřetelně vyšší 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.

Růst provizních nákladů odpovídal vyššímu podílu obchodu prostřednictvím vysoce provizovaných partnerů. V kombinaci s vyšším výběrem pojistného a podstatným snížením poměru provozních nákladů se nám podařilo uzavřít rok s velmi dobrým hospodářským výsledkem 35 milionů Kč.

2017	Pojištění škod na majetku - celkem	Poj.odpovědnosti	Poj.záruky	Poj.růz.fin.ztrát	Cestovní pojištění	Celkem
	B8 + B9	B13d	B15	B16	B18	
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	0	0
- změna rezervy na prémie a slevy	0	0	0	0	1 623	1 623
	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

2016	Pojištění škod na majetku - celkem	Poj.odpovědnosti	Poj.záruky	Poj.růz.fin.ztrát	Cestovní pojištění	Celkem
	B8 + B9	B13d	B15	B16	B18	
Hrubá výše předepsaného pojistného	4 836	11 065	41 209	6 836	376 813	440 759
Hrubá výše zaslouženého pojistného	4 725	11 123	40 050	6 706	369 227	431 831
Hrubé náklady na pojistná plnění	511	-4	981	1 078	152 975	155 541
- náklady prémie a slevy	0	0	0	0	1 042	1 042
- změna rezervy na prémie a slevy	0	0	0	0	-293	-293
Hrubé provozní náklady	1 734	2 026	7 069	3 527	189 212	203 568
Výsledek zajištění	0	-4 164	-31 764	0	-3 088	-39 016
Technický výsledek I	2 480	4 937	236	2 101	23 203	32 957
- převedené výnosy z FÚ						1 357
- ostatní tech.výnosy						163
- ostatní tech.náklady						-278
- změna stavu vyrovnávací rezervy						2 834
Technický výsledek - výkaz PL						37 033

## 2.3 VÝSLEDEK INVESTIČNÍ ČINNOSTI

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

Oproti roku 2016, kdy došlo k prodeji podílu ve společnosti Euro-Center Prague, s.r.o., byl v roce 2017 výsledek investiční činnosti ovlivňován pouze výnosy ze státních dluhopisů a z vkladů.

Negativní výsledek investiční činnosti byl způsoben zejména přeceněním portfolia „realizovatelných-AFS“ státních dluhopisů. Vzhledem k vývoji na trhu státních dluhopisů byla, jako součást obrany před dalšími ztrátami z přecenění, část portfolia prodána a současně bylo portfolio doplněno novými cennými papíry.

2017	Výnos	Náklad	Zisk
Výnosy z podílů - dividendy	0	0	0
Výnosy z podílů - prodej podílu	0	0	0
Státní dluhopisy - úroky/amortizace	1 595	0	1 595
Státní dluhopisy - přecenění do PL	3 361	-7 277	-3 916
Státní dluhopisy - výnos/náklad realizace	90 974	-91 462	-488
Bankovní depozita	2	0	2
Administrativní náklady na správu	0	-159	-159
Celkem	95 932	-98 898	-2 966

## **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 2017 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 pojištěního matematika
- Mgr. Ondřej Rušíkvas, Praha – člen, 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 (od 4. 12. 2017)
- Gabriele Bayer, Německo – členka (do 4. 12. 2017)



### 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 rovněž zajištěna vně. 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 2017 společnost nečinila žádné podstatné transakce nebo právní úkony týkající se majetku přesahující 10 % základního kapitálu na popud nebo v zájmu ovládací 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 2017 v části „Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami v roce 2017“ 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 rozhodují 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 jednájí 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.

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 oddělení 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 dozorcí 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.

### **3.1.3 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 dozorcí radou ve formě Balance Score Card. Variabilní složka představuje 30%-40% příjmu člena představenstva při 100% splnění stanovených cílů. Část variabilní složky (minimálně 20 %) má

odloženou formu a bere v úvahu platné právní požadavky, tj. minimální odkladné období tři let, protože povaha a časový horizont podnikání společnosti je výrazně kratší. Mezi základní zásady odměňování členů představenstva patří:

- Minimálně 20 % variabilní složky odměny by mělo být spojeno s plněním dlouhodobých cílů (3 roky). Výplata této části odměny by měla být odložena až po splnění těchto cílů,
- 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 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 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 „Zásady 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 regulačních 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 členu 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 zavádět 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.

##### **3.3.4.1 Vlastní posouzení rizik a solventnosti za rok 2017**

Zpráva ORSA pro rok 2017 byla sestavena v průběhu druhého pololetí roku 2017 a schválena představenstvem dne 5. 12. 2017. Kapitálová pozice byla vyhodnocena jako dobrá, a to v celém plánovacím horizontu let 2018–2021 a také včetně testování relevantních scénářů. 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 dodržíme 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 dceřinou společností naší pojišťovny).

Hlavní principy a zásady pro výkon funkce interního auditu jsou uvedeny ve třech 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 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 2016 nebyly navrženy žádné změny.

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

#### 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 však 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 vypracovávána 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 klíčovým 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 návrhí 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 2017 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 za rok 2016 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 zajišťuje dvě klíčové funkce – pojistně-matematickou a interní audit (do 31. 1. 2018).

## 3.8 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, za druhé 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".

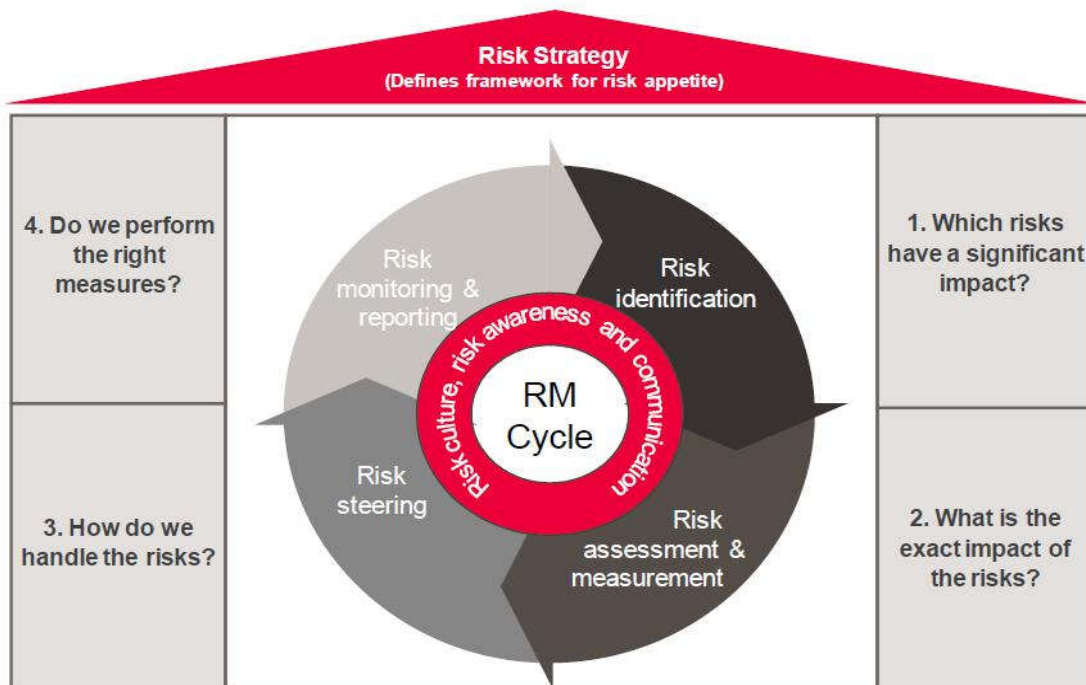
Níže jsou uvedena rizika vycházející z obchodního portfolia společnosti:

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

Kromě zvýšených 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 (89 %) 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. Pro minimalizaci rizik se společnost řídí podmínkami uvedenými v "Manual for International Underwriting Guidelines and Common Business Rules of ERV".

## **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 prodeje krátkodobého pojištění (+43 %) tento podíl klesl na 17 % v roce 2017. 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 25 % (34 % v roce 2016).

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 specifikům nabízených produktů a orientaci na konečného zákazníka je riziko nenaplněných 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.

- **Nákladové riziko**  
Provozní náklady společnosti musí být vhodně zohledněny při kalkulaci pojistného či při vývoji produktů.

### 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, jejich likvidity a výnosnosti, který je předložen ke schválení představenstvu. Po přijetí je tento strategický návrh podkladem pro vypracování mandátní smlouvy mezi společností 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, 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 širokým systémem skupinových předpisů 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, s místní legislativou a s vnitřní směrnicí „Pravidla pro správu finančních aktiv“.

#### 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 čtyřech společnostech, které jsou přímo kontrolovány ať už společností nebo institucemi v rámci skupiny ERV.

### 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.

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 sezónní aktivem, efekt sezónnosti může vyrovnat riziko ke konci roku, nicméně je nutné mít na paměti velké mezikvartální výkyvy především v technických rezervách.

##### 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 přemíry 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).

## 4.6 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.

## 4.7 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.

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

### **4.9 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	
<b>Aktiva (tis. Kč)</b>				
Goodwill	R0010		0	0
Odložené pořizovací náklady	R0020		22 321	-22 321
Nehmotný majetek	R0030	0	6 853	-6 853
Odložené daňové pohledávky	R0040	922	2 554	-1 632
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní užití	R0060	5 054	5 054	0
Investice	R0070	376 320	326 121	50 199
<i>Účasti v dceřinných, společných a přidružených podnicích</i>	R0090	2 026	2 026	0
<i>Akcie</i>	R0100	58 128	8 311	49 817
<i>Nekotované akcie</i>	R0120	58 128	8 311	49 817
<i>Dluhopisy</i>	R0130	185 130	184 748	382
<i>Státní dluhopisy</i>	R0140	185 130	184 748	382
<i>Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti</i>	R0200	131 036	131 036	0
Částky vymahatelné ze zajištění celkem:	R0270	7 622	14 095	-6 473
<i>Neživotní pojištění celkem</i>	R0280	7 622	14 095	-6 473
<i>Neživotní pojištění bez NSLT</i>	R0290	7 622	14 095	-6 473
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	R0360	17 114	17 099	15
Pohledávky ze zajištění	R0370	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku	R0380	57 996	58 065	-69
Peníze a ekvivalenty hotovosti	R0410	47 008	47 007	1
Ostatní aktiva	R0420	2 634	2 634	0
<b>Aktiva celkem</b>	R0500	<b>514 670</b>	<b>501 804</b>	<b>12 866</b>

V souladu s článkem 75 (1) (a) směrnice 2009/138/ES mají být všechna aktiva oceněna hodnotou, za niž by se mohla směnit 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 rozvalu 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. 2017 činí odložené daňové pohledávky 3 359 tis. Kč a odložené daňové závazky 4 220 tis. Kč. Přebytek odložených daňových pohledávek činí 922 tis. Kč a je vykázán v aktivech výkazu sestaveného podle metodiky SII.

		Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
<b>Odložené daňové pohledávky</b>		R0040		
Nehmotný majetek		1 104	0	1 104
Pohledávky		94	64	30
Ostatní závazky		2 267	2 491	-224
<b>Celkem</b>		<b>3 465</b>	<b>2 555</b>	<b>910</b>
<b>Odložené daňové závazky</b>		R0780		
Investice		137	0	137
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem		2 325	0	2 325
Nehmotný majetek		0	198	
Ostatní aktiva		81	81	0
<b>Celkem</b>		<b>2 543</b>	<b>279</b>	<b>2 264</b>
<b>Saldo</b>		<b>922</b>	<b>2 276</b>	<b>-1 354</b>

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	2 026	57

#### 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 směneno 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 směnky, 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:

				31.12.2017
tis. Kč.		Level 1	Level 2	Level 3
Akcie		0	0	58 128
Dluhopisy		185 130	0	0
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti		0	0	131 036
<b>Celkem</b>		<b>185 130</b>	<b>0</b>	<b>189 164</b>

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 společností 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

Na rozdíl od SII, kdy jsou veškeré dluhopisy oceněny reálnou/tržní hodnotou, je 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
<b>Akcie</b>	R0100	<b>58 128</b>	<b>8 311</b>	<b>49 817</b>
Nekotované akcie	R0120	58 128	8 311	49 817
Euro-Center Holding SE		41 670	8 247	33 423
European Assistance Holding GmbH		16 459	64	16 395
<b>Dluhopisy</b>	R0130	<b>185 130</b>	<b>184 748</b>	<b>382</b>
Státní dluhopisy	R0140	185 130	184 748	382
S pevným výnosem - realizovatelné		170 574	170 574	0
S pevným výnosem - držené do splatnosti		14 556	14 174	382

## 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 (1,4 tis. Kč k 31. 12. 2017).

## 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 pojistněmatematických 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	R.0510	89 180	130 208	-41 028
<i>Neživotní pojištění bez NSLT</i>	R.0520	45 950	0	
<i>TR vypočtené jako celek</i>	R.0530	0		
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	R.0540	39 752		
<i>Riziková přírážka</i>	R.0550	6 198		
<i>Zdravotní pojištění NSLT Health</i>	R.0560	43 230	0	
<i>TR vypočtené jako celek</i>	R.0570	0		
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	R.0580	41 294		
<i>Riziková přírážka</i>	R.0590	1 936		

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
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss		
	C0020	C0030	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0130	C0180	
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>										
<b>Best estimate</b>										
<b>Premium provisions</b>										
Gross - Total	R0060	19 133 396	658 977	2 614 368	1 726 798	962 154	1 221 793	12 433	13 990 565	40 320 485
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0	0	0	0	229 378	1 077 968	0	0	1 307 346
<b>Net Best Estimate of Premium Provisions</b>	<b>R0150</b>	<b>19 133 396</b>	<b>658 977</b>	<b>2 614 368</b>	<b>1 726 798</b>	<b>732 776</b>	<b>143 825</b>	<b>12 433</b>	<b>13 990 565</b>	<b>39 013 139</b>
<b>Claims provisions</b>										
Gross - Total	R0160	20 686 184	815 515	621 333	368 572	4 734 412	5 975 815	342	7 523 463	40 725 636
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0	0	0	0	1 245 356	5 069 792	0	0	6 315 148
<b>Net Best Estimate of Claims Provisions</b>	<b>R0250</b>	<b>20 686 184</b>	<b>815 515</b>	<b>621 333</b>	<b>368 572</b>	<b>3 489 056</b>	<b>906 023</b>	<b>342</b>	<b>7 523 463</b>	<b>34 410 488</b>
<b>Total Best estimate - gross</b>	<b>R0260</b>	<b>39 819 580</b>	<b>1 474 493</b>	<b>3 235 701</b>	<b>2 095 369</b>	<b>5 696 566</b>	<b>7 197 608</b>	<b>12 775</b>	<b>21 514 028</b>	<b>81 046 121</b>
<b>Total Best estimate - net</b>	<b>R0270</b>	<b>39 819 580</b>	<b>1 474 493</b>	<b>3 235 701</b>	<b>2 095 369</b>	<b>4 221 832</b>	<b>1 049 848</b>	<b>12 775</b>	<b>21 514 028</b>	<b>73 423 627</b>
<b>Risk margin</b>	<b>R0280</b>	<b>1 810 797</b>	<b>125 642</b>	<b>1 953 327</b>	<b>115 185</b>	<b>336 240</b>	<b>203 285</b>	<b>11</b>	<b>3 589 591</b>	<b>8 134 078</b>
<b>Technical provisions - total</b>										
Technical provisions - total	R0320	41 630 377	1 600 135	5 189 028	2 210 554	6 032 807	7 400 893	12 786	25 103 619	89 180 199
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0	0	0	0	1 474 734	6 147 760	0	0	7 622 495
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	41 630 377	1 600 135	5 189 028	2 210 554	4 558 072	1 253 133	12 786	25 103 619	81 557 705

## 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. 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. Zaučtované 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 zajistných 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 pravidla 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

pojištění - 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 podílů zajišťovatelů na technických rezervách zahrnuje i riziko selhání protistrany, tj. riziko, že zajišťovatel 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 zahrnuté 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		
<b>Premium provisions</b>										
Gross - Total	R0060	19 133	659	2 614	1 727	962	1 222	12	13 991	40 320
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0	0	0	0	229	1 078	0	0	1 307
<b>Net Best Estimate of Premium Provisions</b>	R0150	19 133	659	2 614	1 727	733	144	12	13 991	39 013
<b>Rezerva na nezasloužené pojistné</b>										
Hrubá výše		27 701	2 514	17 600	4 461	3 824	7 839	132	25 553	89 624
Podíl zajišťovatelů		0	0	0	0	912	6 919	0	0	7 831
<b>Čistá výše</b>		27 701	2 514	17 600	4 461	2 912	920	132	25 553	81 793
<b>Rozdíl Premium provision - Rezerva na nezasloužené pojistné</b>										
Hrubá výše		-8 568	-1 855	-14 986	-2 734	-2 862	-6 617	-120	-11 562	-49 304
Podíl zajišťovatelů		0	0	0	0	-683	-5 841	0	0	-6 524
<b>Čistá výše</b>		-8 568	-1 855	-14 986	-2 734	-2 179	-776	-120	-11 562	-42 780
<b>Claims provisions</b>										
Gross - Total	R0160	20 686	816	621	369	4 734	5 976	0	7 523	40 726
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0	0	0	0	1 245	5 070	0	0	6 315
<b>Net Best Estimate of Claims Provisions</b>	R0250	20 686	816	621	369	3 489	906	0	7 523	34 410
<b>Rezerva na pojistná plnění + Rezerva na prémie a slevy</b>										
Hrubá výše		20 637	814	620	368	4 721	5 918	0	7 506	40 584
Podíl zajišťovatelů		0	0	0	0	1 242	5 021	0	0	6 263
<b>Čistá výše</b>		20 637	814	620	368	3 479	897	0	7 506	34 321
<b>Rozdíl Claims provision - Rez. na poj.plnění - Rez. na prémie a slevy</b>										
Hrubá výše		49	2	1	1	13	58	0	17	142
Podíl zajišťovatelů		0	0	0	0	3	49	0	0	52
<b>Čistá výše</b>		49	2	1	1	10	9	0	17	89
<b>Total Best estimate - gross</b>	R0260	39 820	1 474	3 236	2 095	5 697	7 198	13	21 514	81 046
<b>Total Best estimate - net</b>	R0270	39 820	1 474	3 236	2 095	4 222	1 050	13	21 514	73 424
<b>Risk margin</b>	R0280	1 811	126	1 953	115	336	203	0	3 590	8 134
<b>Technical provisions - total - gross</b>		41 630	1 600	5 189	2 211	6 033	7 401	13	25 104	89 180
<b>Technical provisions - total - Net</b>		41 630	1 600	5 189	2 211	4 558	1 253	13	25 104	81 558

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		
<b>SII Technical provisions - total</b>	R0320	41 630	1 600	5 189	2 211	6 033	7 401	13	25 104	89 180
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0	0	0	0	1 475	6 148	0	0	7 622
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	41 630	1 600	5 189	2 211	4 558	1 253	13	25 104	81 558
<b>Celková výše TR ČÚS - brutto</b>		48 338	3 328	18 220	4 829	8 545	13 757	132	33 059	130 208
<b>Celková výše TR ČÚS - netto</b>		48 338	3 328	18 220	4 829	6 391	1 817	132	33 059	116 114
<b>Rozdíl Best Estimate - TR ČÚS - brutto</b>		-8 518	-1 854	-14 984	-2 734	-2 848	-6 559	-119	-11 545	-49 162
<b>Rozdíl Best Estimate - TR ČÚS - netto</b>		-8 518	-1 854	-14 984	-2 734	-2 169	-767	-119	-11 545	-42 690
<b>Rozdíl Total TP SII - TR ČÚS - brutto</b>		-6 708	-1 728	-13 031	-2 618	-2 512	-6 356	-119	-7 955	-41 028
<b>Rozdíl Total TP SII - TR ČÚS - netto</b>		-6 708	-1 728	-13 031	-2 618	-1 833	-564	-119	-7 955	-34 556

## 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 by zajišťovatelem poskytnut deposit, musí být o tento deposit upravena částka vymahatelná ze zajištění tak, aby se zamezilo dvojímu zobrazení závazku zajištětele.

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 očekávatelné 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 vykázány v aktivech, aniž by způsobily navýšení částek vymahatelných ze zajištěných 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 BS-C1, tj. včetně porovnání ostatních závazků vykazovaných podle SII s hodnotami vykazovanými podle ČÚS.

		Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
		C0010	C0020	
<b>Závazky (tis. Kč)</b>				
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem	R0510	89 180	130 208	-41 028
<i>Neživotní pojištění bez NSLT</i>	R0520	45 950	0	
<i>TR vypočtené jako celek</i>	R0530	0		
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	R0540	39 752		
<i>Riziková přirážka</i>	R0550	6 198		
<i>Zdravotní pojištění NSLT Health</i>	R0560	43 230	0	
<i>TR vypočtené jako celek</i>	R0570	0		
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	R0580	41 294		
<i>Riziková přirážka</i>	R0590	1 936		
Odložené daňové závazky	R0780	0	279	-279
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	6 830	6 881	-51
Závazky ze zajištění	R0830	3 044	3 044	0
Závazky z obchodního styku	R0840	88 434	87 164	1 270
Ostatní závazky	R0880	0	0	0
<b>Celkem závazky</b>	<b>R0900</b>	<b>187 488</b>	<b>227 576</b>	<b>-40 088</b>

V souladu s článkem 75 (1) (a) směrnice 2009/138 / ES mají být všechny ostatní závazky oceněny hodnotou, za níž 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 hodnocení 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 zajišťovatelů na časovém rozlišení pořizovacích nákladů, kdy podle metodiky SII jsou vykázány 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 překlasičkovali aktiva podle ČÚS v souladu se strukturou předepsanou pro SII rozvahy 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 vykázán 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 vykázán, pokud je pravděpodobná jeho realizace.

Ke dni 31. 12. 2017 činí odložené daňové pohledávky 3 359 tis. Kč a odložené daňové závazky 4 220 tis. Kč. Přebytek odložených daňových pohledávek činí 922 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 jsou 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 související 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 výrazně přesahoval vypočtený solventnostní kapitálový požadavek (186 %) i minimální kapitálový požadavek (344 % k 31. 12. 2017).

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. 2017 dosahovaly výše 327 183 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
Přečeňovací rezervní fond před odpočtem účastí	166 261	166 261			
Podřízené závazky	0		0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	922				922
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
<b>Celkový primární kapitál po odpočtu</b>	<b>327 183</b>	<b>326 261</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>922</b>
<b>Disponibilní a použitelný kapitál</b>					
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	327 183	326 261	0	0	922
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	326 261	326 261	0	0	
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	327 183	326 261	0	0	922
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	326 261	326 261	0	0	
<b>Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)</b>	<b>175 910</b>				
<b>Minimální kapitálový požadavek (MCR)</b>	<b>94 944</b>				
<b>Poměr použitelného kapitálu k SCR</b>	<b>186%</b>				
<b>Poměr použitelného kapitálu k MCR</b>	<b>344%</b>				

### 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	29 589	-29 589
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta minulých účetních období	0	50 005	-50 005
Přečeňovací rezervní fond	166 261	34 635	131 626
Částky odpovídající čisté daňové pohledávce	922	0	922
<b>Celkem</b>	<b>327 183</b>	<b>274 229</b>	<b>52 954</b>

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
<b>Přečeňovací rezervní fond, z toho:</b>	<b>166 261</b>
Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	29 589
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta minulých účetních období	50 005
Zisk roku 2017	34 622
Ostatní, z toho:	52 045
Rozdíl v ocenění technický rezerv - netto	34 556
Ostatní rozdíly v přecenění aktiv a závazků	17 489

## 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 2017 byla hodnota SCR ve výši 175 910 tis. Kč a hodnota MCR ve výši 94 944 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.

### 6.2.1 Solventnostní kapitálový požadavek v rozdělení podle rizikových modulů

<b>SCR</b>		
ERV Evropská pojišťovna, a. s.		
tis. Kč	<b>Net</b>	<b>Gross</b>
Tržní riziko	61 057	61 057
Riziko slehání protistrany	25 618	25 618
Životní upisovací riziko	0	0
Zdravotní upisovací riziko	30 977	30 977
Neživotní upisovací riziko	108 145	108 145
Diversifikace	-66 940	-66 940
Intangible asset risk	0	0
<b>Základní solventnostní kapitálový požadavek</b>	<b>158 858</b>	<b>158 858</b>
Operační riziko	17 052	
Schopnost absorbovat ztráty - technické rezervy	0	
Schopnost absorbovat ztráty - odložené daně	0	
<b>Solventnostní kapitálový požadavek</b>	<b>175 910</b>	

### 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:	26. 4. 2018
Changed by:	Libor Dvořák, CFO
Remark:	Drawing up structure of this report for ERV CZ.