

Direct pojišťovna, a.s.

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI

2 0 2 4

Shrnutí	4
A.Činnost a výsledky	5
A.1 Činnost.....	6
A.2 Výsledky v oblasti upisování	8
A.3 Výsledky v oblasti investic	11
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti	13
A.5 Další informace	13
B.Řídící a kontrolní systém	14
B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému	14
B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost	18
B.3 Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	19
B.4 Interní kontrolní systém	25
B.5 Funkce vnitřního auditu.....	29
B.6 Pojistně-matematická funkce	30
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností.....	31
B.8 Další informace	34
C.Rizikový profil	35
C.1 Pojistná rizika	39
C.2 Tržní riziko	43
C.3 Úvěrové riziko	45
C.4 Riziko likvidity	46
C.5 Operační rizika	47
C.6 Jiná podstatná rizika	49
C.7 Další informace	50
D.Oceňování pro účely solventnosti.....	51
D.1 Aktiva	51
D.2 Technické rezervy	53
D.3 Další závazky	60
D.4 Alternativní metody oceňování	61
D.5 Další informace	61
E.Řízení kapitálu	62
E.1 Kapitál	62
E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek.....	65

E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	66
E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem.....	66
E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	67
E.6 Další informace	67
PŘÍLOHY	68

SHRNUTÍ

Rok 2024 byl pro Pojišťovnu úspěšný z hlediska obchodních i finančních výsledků. Pojišťovna udržuje funkční a efektivní řídicí a kontrolní systém pokrývající všechny její oblasti.

Zároveň se v tomto roce udály dvě významné události. První z nich bylo rozhodnutí Pojišťovny o vstupu na polský trh, druhou pak zářijové povodně Boris.

V oblasti obchodních výsledků pokračuje trend růstu portfolia Pojišťovny. Předepsané pojistné vzrostlo o 12 %. Nejvyšší absolutní nárůst proběhl v segmentu ostatní pojištění motorových vozidel. Tento segment a segment majetkového pojištění má také nejvyšší relativní procento růstu.

Celkové náklady na pojistné plnění a rezervy dosáhly v roce 2023 výše 76,8 % za zaslouženého pojistného, což je oproti hodnotě z roku 2023 (62,1 %) nárůst. Toto je způsobeno zejména nárůstem škodního průběhu v segmentu majetkového pojištění z důvodu povodní Boris v roce 2024.

Díky automatizaci a zefektivňování procesů rostou provozní výdaje pomaleji (konkrétně o 7%) než zasloužené pojistné.

Hodnoty předepsaného pojistného zaostaly za plánem o 1,4%. Nižšího, než plánovaného předepsaného pojistného bylo dosaženo v pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel. Ostatní segmenty naopak plán překročily. Rovněž náklady na pojistné plnění překročily plánované hodnoty, primárně z důvodu povodní.

V oblasti investic došlo k mírnému navýšení podílu výnosových investic avšak stále v mezích schváleného risk apetitu. Výnosové investice tvoří nemovitostní fondy, individuální investice do nemovitostních projektů a půjčky v rámci skupiny VIGO.

Řídicí a kontrolního systém Pojišťovny v roce 2024 byl stabilní, bez větších změn.

V oblasti řízení rizik zůstává hlavním rizikem pro Pojišťovnu stále riziko pojistného, a to konkrétně v segmentu odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel. Za celé portfolio neživotního pojištění dosáhla Pojišťovna hodnoty čistého kombinovaného poměru 97,2 %, v produktu pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel pak 98,8 %.

V oblasti katastrofických rizik udržuje Pojišťovna svůj zajistný program tak, aby pokrýval přírodní katastrofu vyskytující se jednou za 250 let. Zajistný program je diversifikovaný mezi panel zajistitelů s dobrými ratingy.

Pro Pojišťovnu jsou významná i tržní rizika, zejména nemovitostní riziko (způsobené jak nemovitostními fondy, tak individuální nemovitostní projekty) a riziko koncentrace způsobené půjčkami v rámci skupiny VIGO.

Mezi ostatní významná rizika patří operační riziko. V této oblasti Pojišťovna v uplynulém roce pokračovala ve sběru událostí operačního rizika, pokračovala v sebehodnocení rizik a monitorovala klíčové indikátory operačního rizika.

V oblasti oceňování pro účely solventnosti vnímá Pojišťovna jako klíčovou zejména oblast oceňování technických rezerv. V této oblasti pokračovala v roce 2024 v opatřeních, která mají za cíl dosáhnout runoffu technických rezerv mezi 0 a 5 %.

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

Pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku pojišťovna používá standardizovanou formuli. Pojišťovna plní svůj solventnostní i minimální kapitálový požadavek.

Solventnostní kapitálový poměr dosáhl k 31.12.2024 hodnoty 142,4 % což je hodnota přesahující limity na solventnostní kapitálový poměr v risk apetitu společnosti. Predikce indikuje, že kapitálová pozice Pojišťovny zůstane i v budoucnu silná.

A.ČINNOST A VÝSLEDKY

A.1 Činnost

A.1.1 Základní údaje

Obchodní firma:

Direct pojišťovna, a.s.

Sídlo:

Nové sady 996/25, Staré Brno, 602 00 Brno

Identifikační číslo:

250 73 958

Vznik společnosti:

Zápis do obchodního rejstříku byl proveden 3. září 1996, společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 3365

Základní kapitál:

209 553 890 Kč, zapsáno do obchodního rejstříku a splaceno 100 %

Akcionář:

Akcionáři společnosti jsou

- VIGO Finance a.s., IČ 032 57 282, U průhonu 1589/13a, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze vložka B, oddíl 19894.
- VIGO Investments a.s., IČ 022 43 920, U průhonu 1589/13a, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze vložka B, oddíl 19427.

Název a kontaktní údaje orgánu dohledu odpovědného za finanční dohled

Česká národní banka
Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1

Tel.: 224 411 111

<https://www.cnb.cz/cs/verejnost/kontakty/>

Název a kontaktní údaje externího auditora

Ernst & Young Audit, s.r.o.

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

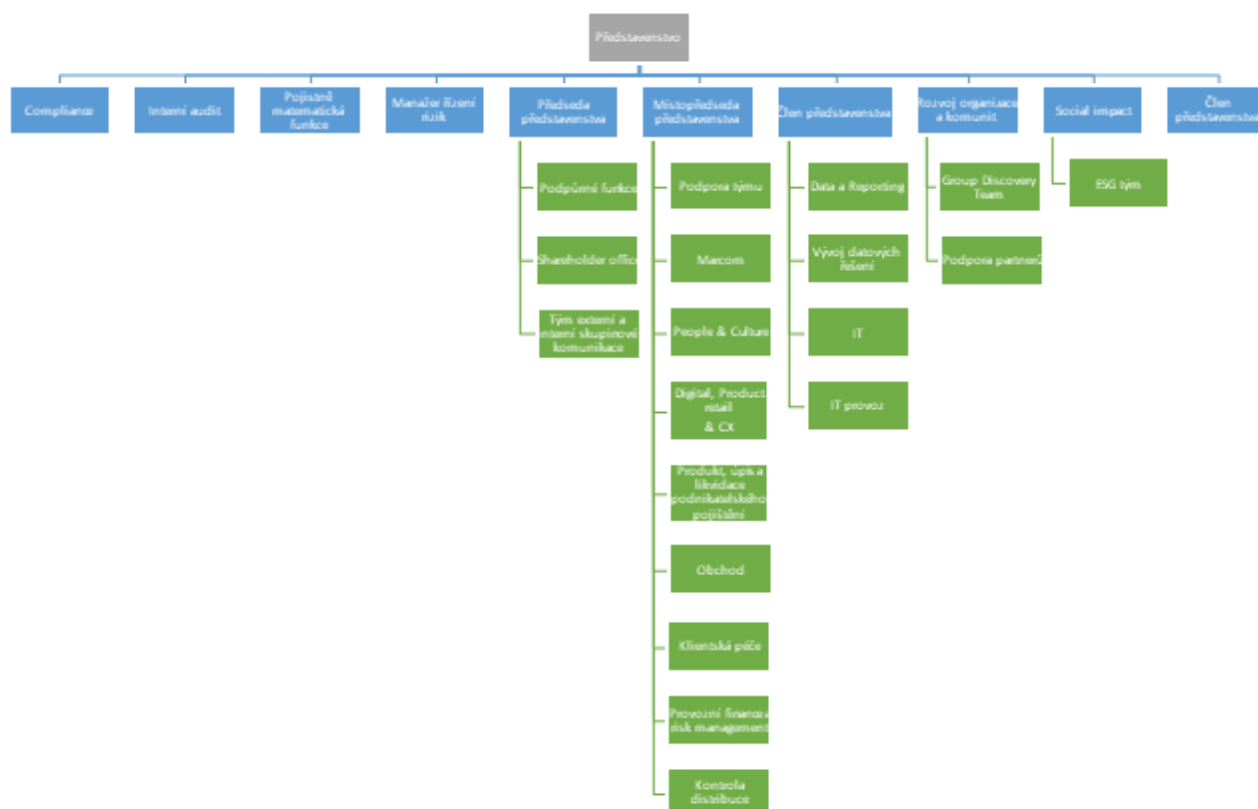
IČ: 26704153

https://www.ey.com/cs_cz

A.1.2 Struktura společnosti (k 31. 12. 2024)

Společnost svoji činnost realizuje prostřednictvím centrálních týmů a jednotlivých úseků.

Klíčové funkce společnosti jsou i nadále navedeny přímo na představenstvo. Představenstvo se schází pravidelně jednou měsíčně.



Pojišťovna nemá organizační složku v zahraničí.

Počet zaměstnanců

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců za roky 2023 a 2024:

Rok	2023	2024
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	380	391

Kontaktní místa:

Centrála a sídlo společnosti
Nové Sady 996/25, 602 00 Brno
Tel.: 221 221 221

A.1.3 Činnosti

Společnost k 31.12.2024 provozuje následující pojistná odvětví z oblasti neživotního pojištění:

- pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel (tzv. povinné ručení)
- ostatní druhy pojištění motorových vozidel
- pojištění proti požáru a jiným majetkovým škodám
- pojištění odpovědnosti za škody
- pojištění škod na drážních vozidlech
- pojištění úrazu
- pojištění jiných ztrát

Společnost provozuje pojištění v rámci ČR. Ve vybraných zemích Evropy společnost může provozovat pojišťovací činnost na základě svobody dočasného poskytování služeb v odvětví neživotního pojištění, vyjma pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel.

Společnost dále provozuje činnosti související s pojišťovací činností

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

Dále společnost provozuje zajišťovací činnost pro oblast neživotního pojištění

A.2 Výsledky v oblasti upisování

V roce 2024 pokračovala Pojišťovna v růstu portfolia a předepsaného pojistného. Celkové předepsané pojistné vyrostlo o 12% oproti roku 2023. Nejvyšší absolutní nárůst proběhl v segmentu ostatní pojištění motorových vozidel. Tento segment a segment majetkového pojištění má také nejvyšší relativní procento růstu.

Hrubé náklady na pojistná plnění a rezervy vzrostly o 38%. Poměr těchto nákladů k zaslouženému pojistnému v meziročním srovnání vzrostl (76,6% vs 62,1). Hlavními důvody jsou povodně roku 2024 – viz kapitola „A.5.1. Hlavní trendy a faktory přispívající k výkonnosti a pozici Pojišťovny“.

S růstem pojistného souvisí i růst provozních výdajů. Ten je způsobený růstem počtu zaměstnanců, zvýšeným nájemným (souvisejícím s přesunem pražské části pojišťovny do nové budovy), amortizačními náklady i dalšími položkami z oblasti nepersonálních provozních nákladů.

Pojišťovně se pomocí automatizace a zefektivňování procesů daří snižovat nákladovou kvótu, tj. udržet růst nákladů nižší, než je růst zaslouženého pojistného.

	2023	2024	Index 2024/2023
Předepsané pojistné v hrubé výši	3 454 359	3 872 559	112%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	1 763 422	1 837 147	104%
Ostatní pojištění motorových vozidel	717 989	868 574	121%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	569 591	686 948	121%
Pojištění odpovědnosti za škody	166 948	198 245	119%
Ostatní pojištění	236 409	281 645	119%
Zasloužené pojistné v hrubé výši	3 348 574	3 728 754	111%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	1 745 800	1 808 221	104%
Ostatní pojištění motorových vozidel	678 457	816 535	120%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	533 550	646 471	121%
Pojištění odpovědnosti za škody	161 010	183 603	114%
Ostatní pojištění	229 757	273 924	119%
Náklady na pojistná plnění a rezervy v hrubé výši	2 079 542	2 864 099	138%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	1 179 748	1 284 300	109%
Ostatní pojištění motorových vozidel	434 789	509 350	117%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	297 547	863 417	290%
Pojištění odpovědnosti za škody	60 137	56 926	95%
Ostatní pojištění	107 321	150 106	140%
Provozní výdaje v hrubé výši	1 089 132	1 162 036	107%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	551 725	542 280	98%
Ostatní pojištění motorových vozidel	216 746	253 057	117%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	195 766	228 012	116%
Pojištění odpovědnosti za škody	55 767	62 382	112%
Ostatní pojištění	69 128	76 305	110%

A.2.1. Porovnání výsledku upisování oproti projekci pro rok 2024

Finální výsledek v oblasti upisování je lehce pod očekáváním Pojišťovny z jejího finančního plánu vytvořeného koncem roku 2023.

Hrubé předepsané pojistné zaostalo za plánem o 1,4%. Toto je způsobeno primárně segmentem Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel, ve kterém Pojišťovna v segmentu flotil zpřísnila opatření na úpisu a zároveň růst cen v retailu byl nižší než plánovaný. Ostatní segmenty jsou naopak nad plánem.

Náklady na pojistná plnění překonaly plán o 30,9%. Největší absolutní nárůst oproti plánu byl zaznamenán v majetkovém pojištění, které bylo ovlivněno povodněmi Boris 2024.

	plán na rok 2024	2024	Index
Předepsané pojistné v hrubé výši	3 927 081	3 872 559	98,6%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	1 975 322	1 837 147	93%
Ostatní pojištění motorových vozidel	805 052	868 574	108%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	681 349	686 948	101%
Pojištění odpovědnosti za škody	192 427	198 245	103%
Ostatní pojištění	272 932	281 645	103%
Náklady na pojistná plnění a rezervy v hrubé výši	2 188 136	2 864 099	130,9%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	1 235 886	1 284 300	104%
Ostatní pojištění motorových vozidel	460 437	509 350	111%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	313 321	863 417	276%
Pojištění odpovědnosti za škody	73 990	56 926	77%
Ostatní pojištění	104 502	150 106	144%

PL Forecast 2025 - 2027	Forecast			2026/25 2027/26	
	2025 (F)	2026 (F)	2027 (F)		
Předepsané pojistné v hrubé výši	662 077	814 954	969 572	123%	119%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	606 556	685 921	735 891	113%	107%
Ostatní pojištění motorových vozidel	23 735	52 268	83 956	220%	161%
Ostatní pojištění	31 786	76 765	149 725	242%	195%
Zasloužené pojistné v hrubé výši	750 552	782 171	902 732	104%	115%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	713 831	683 681	711 154	96%	104%
Ostatní pojištění motorových vozidel	14 185	38 343	68 269	270%	178%
Ostatní pojištění	22 536	60 147	123 310	267%	205%
Náklady na pojistná plnění a změny rezerv v hrubé výši	533 795	525 301	589 237	98%	112%
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	514 582	472 464	486 817	92%	103%
Ostatní pojištění motorových vozidel	9 078	24 539	43 692	270%	178%
Ostatní pojištění	10 135	28 298	58 728	279%	208%

A.2.2. Celková výše hrubého předepsaného pojistného v členění podle zemí

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

	2023	2024
Česká republika	3 448 725	3 865 355
Slovenská republika	5 634	7 203
CELKEM	3 454 359	3 872 559

Z tabulky je vidět, že i v kalendářním roce 2024 Pojišťovna uzavírala drtivou většinu smluv pro území České republiky.

A.2.3. Zajišťný program společnosti v roce 2024

Zajištění pro rok 2024 se skládalo ze 4 obligatorních zajišťných programů: 2 proporčních a 2 neproporčních zajišťných programů.

Proporční zajišťné smlouvy zahrnovaly

- kvótovou zajišťovací smlouvu na pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorových vozidel

- excedentní zajišťovací smlouvu na majetková pojištění

Neproporční zajištění smlouvy byly uzavřeny pro

- krytí škodného nadměrku u pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorových vozidel
- krytí škodného nadměrku katastrofických škod, majetkových škod, škod z pojištění odpovědnosti, přepravy a úrazu

Změnou v zajištění programu oproti roku 2023 bylo adekvátní navýšení zajištění kapacity a priority v rámci neproporčního krytí katastrofických škod. Excedentní zajišťovací smlouva na majetková pojištění v roce 2024 mírně navýšila svoji kapacitu, aby reflektovala potřeby našeho majetkového portfolia.

Smlouvy jsou sjednány s diverzifikovaným panelem renomovaných mezinárodních zajišťoven. Průměrný rating panelu zajišťovatelů dosáhl pro zajištění programu 2024 hodnoty mezi AA- a A+ dle S&P. Veškerá rizika vyplývající z pojistného kmene společnosti byla v roce 2024 chráněna zajištěním programem poskytujícím dostatečnou ochranu před škodami jakéhokoliv rozsahu, včetně katastrofických škod.

A.2.4. Dopad zajištění na výsledky v oblasti upisování a jeho účinnost

Vliv výsledku zajištění na upisovací výsledek po jednotlivých pojistných segmentech shrnuje následující tabulka:

	2023	2024
Výsledek ze zajištění	-58 438	459 551
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	-48 119	-56 635
Ostatní pojištění motorových vozidel	-20 319	-19 542
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	15 234	508 511
Pojištění odpovědnosti za škody	-6 714	-9 727
Ostatní pojištění	1 480	36 944

V roce 2024 byl zajištění program ziskový. Je to primárně z důvodu zajištění programu na segmentu majetkového pojištění – důvodem jsou primárně povodně Boris 2024. (viz kapitola „A.5.1. Hlavní trendy a faktory přispívající k výkonnosti a pozici Pojišťovny“)

A.3 Výsledky v oblasti investic

Společnost během roku 2024 investovala v souladu se schválenou investiční strategií.

Ke konci roku obsahovalo investiční portfolio Pojišťovny i půjčky společností v rámci skupiny VIGO (113,6 mil. Kč). 59 % půjček v rámci skupiny VIGO představuje akviziční financování zajištěné 100% podílem ve společnosti NH Car holding.

Portfolio obsahovalo v průběhu celého roku kromě vysoce konzervativních investic i jeden korporátní dluhopis společnosti s investičním ratingem (15,1 mil. Kč), investice do investičního fondu zaměřeného na investice do aktiv nekorelovaných s tradičními finančními aktivy (1,8 mil. Kč) a umělecké dílo (0,3 mil. Kč).

Investice k 31.12. daného roku	2024	2023	2024 - relativně	2023 - relativně
Dluhové CP vydané finančními institucemi	15 061	15 243	1,3%	1,0%
Dluhové CP Vydané vládním sektorem	559 972	564 278	50,1%	37,3%
Ostatní dluhové CP	0	0	0,0%	0,0%
Akcie a cenné papíry s proměnlivým výnosem	111 275	165 847	10,0%	11,0%
Ostatní půjčky	113 622	102 619	10,2%	6,8%
Nemovitosti	0	0	0,0%	0,0%
Díla umělecké kulturní hodnoty	299	299	0,0%	0,0%
Termínové měnové operace	0	0	0,0%	0,0%
Depozita u finančních institucí	0	320 000	0,0%	21,2%
Úvěr se zajišťovacím převodem CP	10 000	14 005	0,9%	0,9%
Podíly v ovládaných osobách	307 020	328 562	27,5%	21,7%
CELKEM	1 117 249	1 510 853	100,0%	100,0%

Celkový investiční výnos byl v roce 2024 ve výši 76,1 mil. Kč (v roce 2023 byl výnos 88,2 mil. Kč).

Největším příspěvkem do investičního výnosu byly vyplacené kupóny z držených státních dluhopisů, zejména pak ty navázané na variabilní úrokové sazby. Významným příjmem byly rovněž úroky z úvěrů, mezi které patřily jak vnitroskupinové úvěry, tak repo úvěry zajištěné pokladničními poukázkami.

V nerealizovaných zisky/ztráty představují změnu ceny držených investičních aktiv, čisté zisky a ztráty pak plynou z jejich prodeje nebo maturity.

Příjmy a výdaje k 31.12.2024					
	Dividendy	Úroky	Čisté zisky a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Celkem
Státní dluhopisy		20 389	0	7 225	27 614
Dluhopisy emitované korporací		995	0	-169	826
Investice v investičních fondech	0	0	3 571	9 065	12 635
Hotovost a vklady		9 715			9 715
Úvěry a hypotéky		25 285		0	25 285
Nemovitosti			0		0
Swapy			0		0
Celkem	0	56 384	3 571	16 121	76 076

Příjmy a výdaje k 31.12.2023					
	Dividendy	Úroky	Čisté zisky a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Celkem
Státní dluhopisy		28 664	6 800	17 206	52 670
Dluhopisy emitované korporací		1 256	0	-195	1 061
Investice v investičních fondech	930		560	3 375	4 865
Hotovost a vklady		6 416			6 416
Úvěry a hypotéky		23 160		0	23 160
Nemovitosti			0		0
Swapy			0		0
Celkem	930	59 497	7 360	20 386	88 173

Společnost neinvestuje do sekuritizovaných cenných papírů ani nepoužívá finanční deriváty.

Náklady spojené s investiční činností dosáhly v roce 2024 hodnoty 4,2 mil. Kč (v roce 2023 to bylo 7,2 mil. Kč). Náklady na správu portfolia zahrnují poplatky za správu portfolia cenných papírů a za úschovu cenných papírů v rámci portfolia Společnosti.

A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

Ostatní činnosti pojišťovny nebyly v daném období významné.

A.5 Další informace

Pro oblast týkající se činnosti a výkonnosti pojišťovny neexistují žádné další podstatné informace.

B.ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

Tato část poskytuje informace o řídicí struktuře, rolích a odpovědnostech a klíčových funkcích.

B.1.1 Řídicí struktura

Představenstvo

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

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

Představenstvo jako poradní orgány využilo v roce 2024 následující výbory:

- Výbor pro cenotvorbu, který je poradním výborem v oblasti cenotvorby a řízení kvality kmene
- Výbor pro řízení rizik a compliance, které je poradním orgánem v oblasti řízení kapitálu, řízení rizik a řízení technických rezerv

Rozdělení kompetencí Představenstva

Společnost řídí představenstvo, které zabezpečuje plnění obchodního plánu včetně řádného vedení účetnictví a vnitřního systému kontroly. Plní další úkoly a povinnosti dle obecně závazných právních předpisů. Rozhoduje o všech záležitostech společnosti, pokud nejsou zákonem, stanovami nebo jednacími řády orgánů společnosti vymezeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Za svoji činnost odpovídá valné hromadě a dozorčí radě. Členové představenstva nemají rozdělené obory působnosti. Ve smlouvách o výkonu funkce se označují jako předseda, místopředseda, člen a člen, bez jakéhokoliv dovětku. V rámci organizační struktury jsou jimi řízeny konkrétní útvary dle organigramu v kapitole „A.1.2. Struktura společnosti (k 31. 12. 2024)“.

Představenstvo může rozhodnout a rozhodlo, že některý z jeho členů bude ve společnosti soustavně zajišťovat realizaci rozhodnutí představenstva. Takový člen představenstva je označován jako “výkonný ředitel” nebo “chief executive officer (CEO)” a aktuálně tuto roli zastává místopředseda představenstva.

Dozorčí rada

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

Dozorčí rada dohlíží na činnost představenstva a výkon činnosti společnosti. Poskytuje akcionářům společnosti ujištění o vykazovaných výsledcích, správnosti administrativních i účetních procesů, efektivnosti procesů apod.

Jednání dozorčí rady se řídí stanovami společnosti.

K 31.12.2024 tvořili dozorčí radu společnosti

- Libor Matura (předseda dozorčí rady)
- Petr Herzmann (člen dozorčí rady)

Během roku 2024 neproběhly ve složení dozorčí rady žádné změny.

Výbor pro audit

Výbor pro audit zajišťuje sledování interních postupů pro sestavování účetní závěrky a vyhodnocuje účinnost vnitřního kontrolního systému, interního auditu a případně i systému řízení rizik, případně další činnosti dle zákona o auditorech.

Nálezy interního auditu, případně externích auditů jsou diskutovány na představenstvu, výboru pro audit a dozorčí radě. Podrobnosti o činnosti Výboru pro audit jsou definovány zákonem o auditorech, stanovami společnosti případně ve statutu tohoto výboru.

Klíčové funkce

Společnost v souladu se zákonem o pojišťovnictví definuje 4 klíčové funkce:

- **Funkce interního auditu** – kontroluje kvalitu a efektivitu všech procesů v pojišťovně, výsledky reportuje přímo vedení Pojišťovny
- **Funkce compliance** – zabývá se souladem činností v Pojišťovně s platnou legislativou
- **Funkce řízení rizik** – zabývá se zjišťováním, měřením, řízením a hlášením rizik Pojišťovny

- **Pojistně-matematická funkce** – mezi její povinnosti patří zejména výpočet technických rezerv, výpočet kapitálové přiměřenosti a validace nastavení pojistných sazeb pro zajištění postačitelnosti pojistného

Představenstvo jmenuje osoby odpovědné za celkový výkon jednotlivých funkcí. Tyto osoby odpovídají za zpracování koncepce pro svou oblast, kde jasně stanoví příslušné povinnosti, cíle, postupy a reporting.

Nositelé klíčových funkcí mají v souladu s požadavky předpisů Solventnost II přímý přístup k představenstvu.

Každá změna osoby v klíčové funkci je oznámena ČNB.

Během celého roku 2024 vykonávala funkci interního auditu Andrea Paunović, funkci manažera pojistné matematiky Filip Mirtes, funkci compliance Pavol Hornák. Funkci řízení rizik vykonával do 31.8.2024 Zdeněk Daniel a od 1.9.2024 dočasně tuto roli zastřešuje Martin Motyčka.

B.1.2. Střety zájmů

Střet zájmů chápe pojišťovna jako jakoukoliv situaci, ve které může být úsudek zaměstnance kompromitován z důvodu vlastního finančního zájmu nebo vztahu. Současně může hrozit situace, že tato osoba může být ovlivněna při plnění závazků pojišťovny i vůči klientovi či kdy je jí bráněno poskytnout nestranné a objektivní služby klientovi.

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

Posuzuje se zejména:

- Koncepce celé organizační struktury, aby kontrolní subjekty plnily podmínku nezávislosti a nestrannosti;
- Začlenění jednotlivých funkcí v rámci organizační struktury;
 - střet zájmů kontrolní funkce s výkonnými činnostmi v rámci stejného organizačního útvaru pojišťovny;
 - podřízenost stejnému vedoucímu pracovníkovi – kdy ve střetu zájmů může být až tento vedoucí pracovník, a nikoliv osoba odpovědná za výkon klíčové funkce;
- Kumulace výkonu jednotlivých funkcí s ostatními klíčovými funkcemi a navazující odměňování;
- Další činnosti mimo pojišťovnu, zejména podnikatelské aktivity, jiné samostatně výdělečné činnosti, členství v orgánech jiných právnických osob apod.

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

- úpravy nastavení řídicí struktury;
- úpravy odpovídajících procesů;
- nastavení dalších kontrolních mechanismů,

- úpravy odměňování či pracovně-smluvních vztahů apod.

Díky těmto mitigátorům měla pojišťovna v roce 2024 oblast střetu zájmů pod kontrolou.

B.1.3. Odměňování

Společnost je postavena na silné firemní kultuře založené na vzájemné důvěře, respektu, otevřené komunikaci a osobní odpovědnosti jednotlivých členů týmů. Díky tomu nacházíme vyvážený poměr mezi tím, co členy týmu motivuje k dosahování výkonů a tím, co společnost potřebuje k dosahování svých cílů.

Již 1.1.2022 společnost přistoupila ke zrušení bonusové složky všem zaměstnancům včetně klíčových osob – tito všichni jsou nadále odměňováni pouze ve formě fixní mzdy. Cíle společnosti byly odkomunikovány všem členům týmu prostřednictvím oblastí priorit a jejich plnění je vždy reflektováno v kvartálním hodnocení, které jsme na podzim doplnili o kompetenční model. Oba tyto nástroje tedy slouží k evaluaci všech zaměstnanců z pohledu naplňování stanovených cílů, naplnění kompetencí pro danou roli a následnému vyhodnocení celkového výkonu v dané roli. Díky kompetenčnímu modelu se nám lépe daří identifikovat rozvojové oblasti a nastavovat tak rozvojový plán pro každého pracovníka. U vedoucích pozic máme tento systém doplněn o tzv. development board, kde vedle vyhodnocení a nastavení dalších cílů dochází i ke kalibraci napříč vedoucími pracovníky.

Všichni členové představenstva mají také vlastnický podíl ve Společnosti, což zajišťuje sladění jejich motivace s dlouhodobou ziskovostí a solventností Společnosti. Pro členy představenstva jsou nastaveny kvantitativní riziková KPI.

Za účetní období 2023 a 2024 byly vyplaceny následující peněžní a nepeněžní odměny členům statutárních, řídících a dozorčích orgánů:

Odměny (tis. Kč)	2023	2024
Členové představenstva	9 159	9 660
Členové dozorčí rady	118	87
Odměny celkem	9 277	9 747

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

B.1.4 Podstatné transakce

Informace o podstatných transakcích během roku 2024 s akcionáři, osobami, které vykonávají podstatný vliv na pojišťovnu, a s členy správního, řídícího a kontrolního orgánu lze nalézt ve Výroční zprávě za rok 2024, v části III. Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami a části VII. Příloha účetní závěrky.

B.1.5 Posouzení přiměřenosti

Navržená řídicí struktura zajišťuje, že vedení společnosti je schopno vykonávat přiměřenou úroveň kontroly, a přitom umožnit rozhodování na správné úrovni společnosti.

Společnost stále upravuje svou řídicí a kontrolní strukturu ve světle obchodních a regulačních potřeb. Přiměřenost řídicího a kontrolního systému je dále posuzována v rámci interních auditů, viz kapitola „B.5. Funkce vnitřního auditu“ a řízením rizik v rámci ORSA procesu, viz kapitola „B.3.4. Vlastní posouzení rizik a solventnosti“.

B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

B.2.1. Obecné požadavky na zaměstnance

S ohledem na hodnoty Společnost dbá na to, že pracovníci na všech úrovních mají

- dobrou pověst (i profesní) a jsou čestní
- vhodnou odbornou kvalifikaci, zkušenosti a znalosti (způsobilost) tak, aby byli neustále schopni plnit přidělené povinnosti.

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

B.2.2. Požadavky na osoby v klíčových funkcích

Stejně jako osoby, které skutečně řídí Společnost, musí každá osoba vykonávající klíčovou funkci (viz kapitola B.1.) splňovat požadavky na způsobilost a bezúhonnost. Zásady a postupy týkající se hodnocení způsobilosti a důvěryhodnosti osob s klíčovou funkcí jsou uvedeny v Organizačním řádu Pojišťovny.

Specifické požadavky týkající se dovedností, znalostí a odbornosti klíčových osob

Způsobilost = odpovídající odborná kvalifikace, znalosti a zkušenosti pro řádné a obezřetné řízení. Posouzení způsobilosti zahrnuje posouzení odborné a formální kvalifikace osoby, jejích vědomostí a příslušné praxe v odvětví pojišťovnictví, v jiných finančních odvětvích nebo v jiných oborech, a musí vzít v úvahu příslušné povinnosti, které byly této osobě uloženy, a případně i její pojistné, finanční, účetní, pojistně-matematické a řídicí dovednosti.

Bezúhonnost= mají dobrou pověst a jsou čestní. Posouzení zahrnuje posouzení čestnosti a finanční obezřetnosti, podložené důkazy o jejím charakteru, osobním chování a obchodním chování včetně jakýchkoli trestních a finančních aspektů a aspektů dohledu majících význam pro účely tohoto posouzení.

V dokumentu „Způsobilost a bezúhonnost klíčových funkcí“ má Pojišťovna popsány přesné podmínky týkající se

- dosaženého vzdělání
- délky praxe v pojišťovnictví, případně v jiných finančních institucích
- znalosti a schopnosti

- členství v odborných organizacích

pro jednotlivé klíčové funkce.

Postup při hodnocení způsobilosti a bezúhonnosti klíčových osob

Posouzení způsobilosti a bezúhonnosti začíná pro každou osobu vyplněním dotazníku „Fit and proper“, který obsahuje

- Údaje o pozici, která se notifikuje
- Osobní údaje dané osoby
- Popis úrovně znalostí, kompetencí a zkušeností dané osoby
- Údaje o předchozích pracovních zkušenostech
- Informace o potencionálních střetech zájmů
- Posouzení bezúhonnosti

Následně je bezúhonnost a způsobilost osob posuzována

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

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

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

B.3.1. Systém řízení rizik

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

Proces řízení rizik

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

Hodnocení rizik

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

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

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

Ošetření rizik

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

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

Sledování a komunikace

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

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

- Členové představenstva
- Finanční ředitel
- Manažer pojistné matematiky
- Manažer řízení rizik

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

- Compliance manažer
- Manažer IT bezpečnosti
- Data protection officer

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

Na risk committee je pravidelně projednáváno

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

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

B.3.2. Funkce řízení rizik

Funkce řízení rizik je vykonávána manažerem řízení rizik, který je podřízen představenstvu.

Risk manažer odpovídá za

- stanovení základního metodického rámce pro řízení rizik a jeho formalizaci v rámci interní směrnice „Koncepce řízení rizik“
- vyhodnocování aktuální rizikové situace a její pravidelnou prezentaci v rámci risk committee
- navrhování rizikového apetitu a sledování jeho dodržování
- validaci výpočtů technických rezerv a SCR
- sledování dostatečnosti kapitálu a projekci kapitálové situace do budoucna
- vyhodnocování postačitelnosti pojistného a predikci jejího vývoje do budoucna
- nastavování metodiky stresového testování kapitálové přiměřenosti a provádění stress testů
- mapování a ohodnocování významných operačních rizik např. pomocí provádění sebehodnocení rizik v rámci 1. linie obrany

B.3.3. Směrnice základna řízení rizik

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

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

- Další nástroje určené k řízení rizik

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

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

B.3.4. Vlastní posouzení rizik a solventnosti

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

ORSA proces

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

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

ORSA proces odpovídá na následující otázky:

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

Odpovědnosti v rámci ORSA

Odpovědnosti v rámci ORSA procesu jsou nastaveny následovně:

Představenstvo

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

Risk manažer

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

ORSA report

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

ORSA je prováděn pravidelně, jednou ročně. V případě významných událostí se vypracuje ad-hoc report. Společnost připravila poslední posouzení rizik a solventnosti k 31.12. 2023 během července a srpna roku 2024.

V průběhu roku 2025 Společnost provede posouzení rizik k 31.12.2024.

B.3.5. Rizikový apetit

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

Rizikový apetit společnosti má následující části:

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

Pro každý kvantitativní limit je v risk apetitu uvedeno:

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

- Frekvence sledování limitu
- Osoba zodpovědná za monitoring ukazatele a vyhodnocování plnění limitu

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

Kvalitativní část risk apetitu

Kvalitativní část risk apetitu tvoří následující výroky:

- Direct je neživotní pojišťovna, která nabízí produkty v rámci své licence pro všechny segmenty klientů.
- Zaměřujeme se primárně na české území, přijímáme i rizika ze Slovenska
- Prodejní kanály i objem produkce v jednotlivých segmentech co nejvíce diverzifikujeme.
- Omezujeme čistou expozici vůči přírodním katastrofám díky kvalitnímu zajistnému programu, s cílem ochránit jak zisk a solventnost, tak i schopnost plně dostát svým závazkům vůči klientům.
- Kapacitu zajištění katastrofických rizik kupujeme alespoň ve výši 1:250 let
- Investiční strategie je spíše konzervativní. Aktiva jsou sladěna se závazky, chceme omezit expozici vůči pohybům úrokových měr a měnových kurzů.
- Omezujeme riziko koncentrace ve všech jeho podobách (např. pravděpodobnou maximální škodu plynoucí z 1 rizika, koncentrace investic do jednoho investičního nástroje, koncentrace na jednoho zajistitele atd.)
- Aktivní řízení rizik je podporováno napříč organizační strukturou a zajišťováno kvalifikovanými a zkušenými manažery a specialisty.
- Jedním z klíčových témat pro pojišťovnu jsou vztahy s klienty. Pojišťovna proto pracuje s reputačním rizikem jak ve formě povinných nařízení (např. ochrana klientských dat) tak i v oblasti klientské spokojenosti.

Hlavní kvantitativní limity

- Solvency capital ratio
- Net combined ratio celého neživotního pojištění

Další kvantitativní limity

- Net combined ratio segmentu pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel (povinného ručení)
- Runoff technických rezerv (IBNR a RBNS)
- Procento stornovaného pojistného
- Vlastní vrub katastrofických rizik na událost
- Rating zajistného panelu
- Pohledávky za pojistníky alespoň 90 dní po splatnosti
- Poměr SCR tržních rizik vůči hodnotě investičního portfolia
- Podíl likvidních investic
- Počet oprávněných klientských stížností

B.4 Interní kontrolní systém

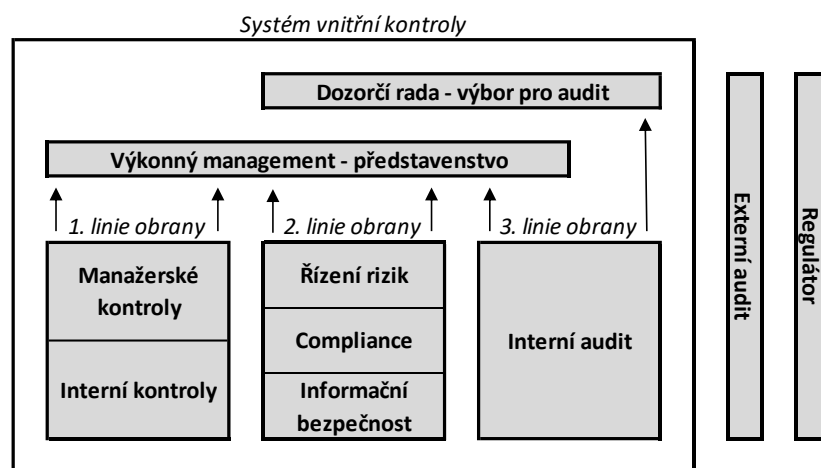
Systém vnitřní kontroly koordinuje povinnosti vztahující se k řízení rizik a ke kontrolám procesů v Pojišťovně. Jeho úkolem je zajistit, že tyto činnosti probíhají tak, jak bylo při jejich zavedení zamýšleno.

Systém vnitřní kontroly zajišťuje

- Soulad Pojišťovny s platnými právními předpisy
- Účinnost a efektivnost Pojišťovny z hlediska jejich cílů
- Dostupnost a spolehlivost finančních a nefinančních informací
- Korektní správu citlivých dat a osobních údajů

B.4.1. Tři linie obrany

Systém vnitřní kontroly je dle nejlepší praxe na trhu postaven na třech liniích obrany:



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

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

Třetí linie obrany je interní audit nezávislý na předchozích dvou liniích, tudíž poskytuje nejvyšší míru objektivity. Zkoumá a reportuje ujištění o fungování celého systému představenstvu a dozorčí radě pojišťovny.

Kromě třech linií obrany lze do SVK zahrnout i externí audit a dohled regulátora, které poskytují zpětnou vazbu o fungování všech třech linií, mohou také přímo ovlivňovat nastavení procesů a kontrol v různých částech Pojišťovny.

B.4.2. Compliance

Funkce compliance odpovídá za:

- kontrolu souladu činností s právními předpisy, rozpoznávání a vyhodnocování nesouladu,
- informování o významných změnách v právním prostředí a zajištění vyhodnocení dopadů těchto změn,
- koordinaci udržování aktuální směrnice základny a
- za pomoc příslušné osobě při řešení případů obdržených pomocí whistleblowing oznamovacích kanálů.

I v roce 2024 byla aktuální především následující témata:

- IDD – kontrola souladu procesů, termínů a obsahu informací vyplývajících z IDD a benchmarků ČNB, přičemž konkrétně se jednalo o:
 - o kontrolu absolvování zkoušky odborné způsobilosti dotčených zaměstnanců a následného vzdělávání,
 - o vyhodnocení stížností a podnětů,
 - o kontrolu předpisové základny dle § 48 a § 53 zákona č. 170/2018 sb. o distribuci pojištění a zajištění (dále jen „ZDPZ“),
 - o kontrolu evidence pojistníků dle § 4 ZDPZ,
 - o kontrolu distribuce a produkce a zasmělnění,
- zefektivnění činností spojených s řešením GDPR událostí.
- běžná činnost compliance:
 - o vyhodnocení agendy GDPR,
 - o vnitřní předpisová základna,
 - o monitoring právních předpisů,
 - o corporate governance,
 - o fit and proper klíčových osob a školení zaměstnanců.

A. Whistleblowing

Pojišťovna v roce 2024 neobdržela žádný podnět, který byl naplňoval požadavky zákona o ochraně oznamovatelů.

B. Sankční seznamy

V průběhu roku 2024 pojišťovna neidentifikovala žádný subjekt ze sankčního seznamu, který by projevil zájem o pojištění nebo výplatu pojistného plnění.

B.4.3. Ochrana osobních údajů

V roce 2024 pojišťovna v rámci spolupráce s pověřencem ochrany osobních údajů pokračovala ve zdokonalování aktivit a procesů z hlediska ochrany osobních údajů. Rovněž zahájila práci na některých nových činnostech, jejímž cílem je docílení vyšší úrovně ochrany osobních údajů a soukromí klientů i zaměstnanců.

Pojišťovna v průběhu roku 2024 aktualizovala, udržovala a kontrolovala implementovaná ustanovení GDPR a související legislativy.

V rámci těchto skutečností pojišťovna:

- pokračovala v analyzování procesů a kontrole procesů;
- pokračovala v identifikaci smluvních partnerů, u kterých je potřeba sepsat smluvní dokumentaci v souladu s GDPR, a u identifikovaných partnerů tyto smlouvy uzavřela;
- udržovala procesy a vnitřní předpisy při zasmulvnění nových dodavatelů a partnerů;
- analyzovala prováděné zpracování osobních údajů, a to zejména formou balančních testů;
- provedla aktualizaci procesů zasílání obchodních sdělení a využívání telemarketingu, s důrazem na soulad se zákonem a požadavky dohledového orgánu
- revidovala přístup k zasílání obchodních sdělení a využívání telemarketingu ve vztahu ke klientům jiných společností v obchodní skupině,
- pokračovala v kontrolách svých zpracovatelů;
- monitorovala vývoj rozhodovací a dozorové praxe v oblasti regulace cookies podle ZEK;
- průběžně analyzovala stav dodržování požadavků GDPR a zajišťovala jejich plnění;
- prováděla školení zaměstnanců zaměřené na otázky ochrany osobních údajů.

B.4.4. Řešení stížností

Stížností rozumíme vyjádření nespokojenosti s činností Pojišťovny ze strany klienta, poškozeného nebo jiné osoby v souvislosti s pojistnou smlouvou nebo službou, která byla dané osobě poskytnuta.

Stížností rozumí Pojišťovna vše, co je označeno klientem (či jinou osobou) za stížnost. V rámci likvidace pojistných událostí a péče o klienty (správa pojistných smluv, klientské centrum a další) považujeme za stížnost třetí nesouhlas na náš postup. Ve vybraných případech je stížností i upozornění na jednání, které zásadním způsobem nesplňuje hodnoty Pojišťovny, i když toto upozornění klient formálně za stížnost neoznačil.

Stížnosti jsou v pojišťovně řešeny centralizovaně útvarem klientské spokojenosti. Společnost sleduje jak počty stížností v jednotlivých oblastech své činnosti, tak i to, zda jsou stížnosti klientů oprávněné a zda byly vyřešeny ve lhůtě 30 dnů.

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

V roce 2024 Pojišťovna přijala 701 stížností, což je nárůst oproti roku 2023, kdy bylo přijato 472 stížností. Nárůst je způsoben nárůstem kmene a nárůstem pojistných událostí spojených

s povodní roku 2024. Podíl oprávněných stížností mírně narostl na 31 %, kdy v roce 2023 bylo 29 % oprávněných stížností.

V roce 2024 Pojišťovna vyřešila 98 % všech stížností do interní 30denní lhůty. Průměrná doba řešení stížnosti byla 7 dní (prodloužení oproti roku 2023, kdy jsme stížnost řešili v průměru 6 dní).

B.4.5. ESG

Do oblasti ESG (environmental, social, governance) spadá vliv Pojišťovny na životní prostředí, zaměstnance i okolní společnost. Smyslem monitoringu v pilíři G je zajištění takového způsobu řízení, které je transparentní a přispívá k celkové udržitelnosti firmy a jejích činností.

Od Q4 2022 působí v Direct pojišťovně ESG officer, jehož náplní práce je:

- Zajistit compliance s ESG legislativou
- Monitorovat uhlíkovou stopu
- Přinášet ESG vstupy do stávajících a nových projektů
- Facilitovat diskusi o ESG risk apetitu v oblasti úpisu podnikatelských rizik

V roce 2024 bylo v oblasti ESG dosaženo

- Díky dekarbonizačním opatřením a odběru elektřiny se zárukou o původu jsme v roce 2024 dosáhli snížení emisí ve scope 1 & 2 na 299,4 tun CO₂e, což odpovídá poklesu o 349,8 tun CO₂e oproti roku 2022. Zároveň Pojišťovna rozšířila měření o 6 relevantních kategorií scope 3, díky němuž má ještě přesnější přehled o dopadu a bylo možné hledat další příležitosti ke snižování emisí.
- V roce 2023 jsme odstartovali diskusní formát s názvem ESG Talks. V roce 2024 jsme uspořádali 3 interní diskuse, kde jsme otevřeně diskutovali o tématech jako je klimatická změna, plýtvání jídlem nebo elektromobilita.
- Pozornost věnujeme odpadu. kromě standardního kancelářského třídění na papír – plast – zbytkový odpad jsme zavedli separaci skla, kovů, tetrapaku, bioodpadu a elektroodpadu

B.4.6. Řízení produktů

Pojišťovna má implementovány postupy pro distribuci produktů klientům v souladu se Zákonem o distribuci pojištění a zajištění (zejména §53) a další související legislativou. Tyto postupy jsou popsány ve vnitřním předpisu Pojišťovny. Konkrétně se jedná o

- Vývoj nových produktů před jejich uvedením na trh
- Významné změny stávajících produktů
- Průběžné sledování a přezkum produktů
- Roční zpráva o produktech

Pojišťovna přitom dělí své produkty na retailové a podnikatelské, přičemž každá skupina produktů má svého sponzora. Každý produkt pak má svého vlastníka (produktového manažera), který

- Vyvíjí nové produkty a provádí významné změny stávajících produktů
- Zajišťuje sledování produktu
- Provádí pravidelný přezkum produktu

- Udržuje aktuální produktový list
- Přispívá do roční zprávy o produktech

Produktové listy pro nové nebo významně změněné produkty posuzuje compliance manažer, manažer řízení rizik a pojistně-matematická funkce.

Roční zprávu o produktech sestavují vlastníci produktu, následně je předložena sponzorům produktu.

V roce 2024 Pojišťovna provedla přezkumy následujících produktů

- Firemní pojištění (dříve Pojištění podnikatelských rizik)
- Pojištění podnikatelských rizik – financovaného majetku
- Cestovní pojištění
- Pojištění vozidel pro lidi - 2020
- Pojištění vozidel pro firmy
- Pojištění financovaných vozidel
- Pojištění vozidel Allrisk
- Pojištění odpovědnosti

B.5 Funkce vnitřního auditu

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

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

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

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

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

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

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

Během roku 2024 interní audit provedl 4 audity, 3 plánované dle Plánu pro rok 2024 – audit oblasti Podpory obchodu, správy podnikatelských smluv a oblast kapitálové přiměřenosti; a 1 mimořádný – audit v oblasti investic. Původně bylo plánováno 5 řádných, ale audit v oblasti likvidace motorových vozidel a systému řízení rizik nebyl realizován.

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

B.6 Pojistně-matematická funkce

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

Pojistně-matematické funkce zajišťuje následující činnosti:

- Oblasti vztahující se k technickým rezervám
 - koordinaci výpočtu technických rezerv,
 - zajišťování přiměřenosti používaných metodik, podkladových modelů a předpokladů aplikovaných při výpočtu technických rezerv,
 - posuzování dostatečnosti a kvality údajů používaných při výpočtu technických rezerv,
 - srovnávání hodnoty nejlepších odhadů se zkušeností,
 - informování statutárního nebo kontrolního orgánu o spolehlivosti a přiměřenosti výpočtu technických rezerv,
 - dohlížení na výpočet technických rezerv podle § 52 až 57 Zákona o Pojišťovnictví,
- Oblasti vyžadující názor pojistně-matematické funkce jsou
 - posuzování celkové koncepce upisování včetně způsobu stanovení sazeb pojistného a jejich přiměřenosti,
 - nastavení aktuálních sazeb pojistného a validace postačitelnosti pojistného,
 - posuzování přiměřenosti zajistných ujednání
- Pojistně-matematická funkce má validační roli pro pricing a postačitelnost pojistného
- Pojistně-matematická funkce dále přispívá do systému řízení rizik tím, že
 - je zodpovědná za výpočet kapitálových požadavků (SCR a MCR),
 - dodává podklady pro vlastní posuzování rizik a solventnosti

Podrobný přehled činností vykonávaných pojistně-matematickou funkcí a dosažených výsledků je podrobně popsán ve zprávě pojistně-matematické funkce. Tato zpráva je předkládána držitelem této funkce minimálně jednou ročně představenstvu společnosti a naposledy byla vypracována za rok 2023.

K výpočtu technických rezerv k 31.12.2024 byla zpracována pojistně-matematickou funkcí podrobná dokumentace obsahující

- Popis analýz, ze kterých výpočet technických rezerv vychází
- Popis metod použitých pro výpočet technických rezerv
- Popis aplikace těchto metod
- Všechna expertní rozhodnutí při výpočtu provedená

Pojistně-matematická funkce je v Pojišťovně zodpovědná za validaci postačitelnosti pojistného. Toto je dokumentováno v tzv. „pricing reportu“, který je předkládám představenstvu společnosti na vědomí.

B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

B.7.1. Obecná pravidla pro outsourcing

Pro úspěšné naplnění strategie a zvýšení efektivity svých činností pojišťovna využívá také tzv. outsourcing. Za outsourcing se považuje jakákoli forma smluvního vztahu mezi pojišťovnou a poskytovatelem činností, v rámci které poskytovatel provádí proces, službu nebo činnost, která by jinak mohla být vykonána přímo pojišťovnou. Za outsourcing dle předchozí věty pojišťovna považuje jen:

- činnost, k níž bylo Pojišťovně uděleno povolení dohledovým orgánem,
- činnost, která je upravena v organizačním řádu pojišťovny,
- činnost, kterou je pojišťovna povinna zajišťovat na základě platných právních předpisů.

Outsourcingem tedy nejsou běžné dodavatelsko-odběratelské vztahy (nákup zboží, nájem obchodních prostor, právní poradenství...).

Pojišťovna se při řízení outsourcingu zaměřuje zejména na „rozhodující nebo významné činnosti“. Za tyto činnosti pojišťovna považuje činnosti, které je povinna v zájmu svého fungování zajišťovat a jejichž nedostatek by znamenal narušení řádného a plynulého poskytování služeb nebo ohrožení finanční stability pojišťovny.

Pro každý outsourcing je v pojišťovně určena tzv. odpovědná osoba. Odpovědnou osobou se rozumí osoba ustanovená představenstvem, která odpovídá za řízení příslušného úseku (oblasti), kde je outsourcing využíván.

Všechny outsourcované činnosti se řídí následujícími pravidly:

- při výběru poskytovatele se dodržují platná pravidla interního nákupu,
- schopnost poskytovatele vykonávat příslušnou činnost v souladu se smluvními ujednáními a platnými právními předpisy musí posoudit odpovědná osoba. Posouzení musí být zaměřeno zejména na zhodnocení zkušeností a schopností poskytovatele provádět příslušnou činnost a dále na zhodnocení finanční stability a reputace poskytovatele,
- funkce compliance společně s funkcí řízení rizik rozhodují, zda se jedná o outsourcing rozhodující nebo významné činnosti,

- využívat outsourcing lze pouze na základě písemné smlouvy uzavřené mezi pojišťovnou a poskytovatelem. Smlouvu o outsourcingu podepisují zásadně 2 členové představenstva, z nichž alespoň jeden je předseda nebo místopředseda.

V souvislosti s využíváním outsourcingu nesmí dojít k

- podstatnému zhoršení kvality řídicího a kontrolního systému pojišťovny,
- nadměrnému zvýšení operačního rizika,
- zhoršení možnosti České národní banky sledovat plnění povinností pojišťovny,
- narušení kvality a nepřetržitého poskytování služeb klientům pojišťovny.

Bez ohledu na uzavření smlouvy o outsourcingu Pojišťovna nadále zůstává odpovědná za výkon příslušné externě zajištěné činnosti. Za průběžnou kontrolu kvality poskytované činnosti a plnění povinností poskytovatele odpovídá odpovědná osoba.

B.7.2. Outsourcing rozhodující nebo významné činnosti

V případě outsourcingu rozhodující nebo významné činnosti společnost vychází z následujících zásad, popsanych ve směrnici „Outsourcing“:

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

Smlouva o outsourcingu rozhodující nebo významné činnosti musí obsahovat minimálně:

- rozsah a popis poskytovaných činností,
- popis standardu kvality poskytovaných činností,
- závazek poskytovatele jednat v souladu s platnými právní předpisy, regulačními požadavky a pokyny pojišťovny a na vyžádání spolupracovat s Českou národní bankou,
- závazek poskytovatele informovat pojišťovnu o vývoji, který může mít podstatný dopad na jeho schopnost řádně vykonávat příslušnou činnost,
- závazek poskytovatele spolupracovat s auditorem pojišťovny a poskytnout mu na vyžádání relevantní informace, pokud jde o poskytovanou činnost,
- ujednání o důvěrnosti a zajištění podmínek ochrany informací,
- způsob sledování a kontroly plnění smluvních ujednání a kvality příslušné činnosti,
- možnost výkonu dohledu České národní banky nad příslušnou činností přímo u poskytovatele,
- povinnost poskytovatele poskytnout České národní bance potřebnou součinnost s tím, že neposkytnutí součinnosti bude znamenat podstatné porušení smlouvy o outsourcingu opravňující pojišťovnu od této smlouvy odstoupit,
- možnost pojišťovny odstoupit od smlouvy o outsourcingu v případě, že poskytovatel nebude řádně plnit své smluvní povinnosti nebo dodržovat stanovený standard kvality příslušné činnosti,
- výpovědní lhůtu pro ukončení smlouvy o outsourcingu ze strany poskytovatele, která je dostatečně dlouhá, aby pojišťovně umožnila najít alternativní řešení,

- postup při ukončení outsourcingu příslušné činnosti,
- způsob řešení sporů a aplikovatelné právo,
- řešení otázky, zda a za jakých podmínek lze využít tzv. řetězový outsourcing (kdy poskytovatel zajistí určitou činnost, která je předmětem outsourcingu, prostřednictvím třetí osoby – subdodavatele)
- další mandatorní požadavky vyplývající z platných právních předpisů a regulatorních požadavků České národní banky.

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

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

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

- stručný popis příslušné externě zajištěné rozhodující nebo významné činnosti,
- identifikaci příslušného poskytovatele s vyjádřením ke kvalitě jím poskytovaných služeb včetně popisu, v čem byla kvalita služeb shledána jako nevyhovující,
- sumarizaci výsledků kontrolní činnosti provedené oprávněnou osobou v průběhu předchozího kalendářního roku,
- posouzení, zda poskytovatel řádně plní všechny závazky plynoucí ze smlouvy o outsourcingu;
- návrh opatření za účelem nápravy nevyhovujícího stavu, bude-li kvalita služeb poskytovatele shledána jako nevyhovující nebo bude-li zjištěno, že Poskytovatel řádně neplní všechny závazky plynoucí ze smlouvy o outsourcingu. V krajním případě může být navrženo ukončení spolupráce s daným poskytovatelem. V takovém případě však musí odpovědná osoba v souladu s krizovým plánem navrhnout postup, který zajistí, že nebude narušeno kontinuální poskytování služeb pojišťovnou.

Každé rozhodnutí externě zajistit rozhodující nebo významnou činnost prostřednictvím outsourcingového poskytovatele musí být oznámeno České národní bance v dostatečném časovém předstihu před zahájením spolupráce.

B.7.3. Outsourcing rozhodujících a významných činností v roce 2024

Společnost pomocí outsourcingu zajišťovala v roce 2024 tyto rozhodující a významné činnosti:

Významná činnost	Dodavatel	Jurisdikce
Asset management	WOOD &Company investiční společnost, a.s.	Česká republika
Implementace, rozvoj, údržba a podpora IT systému AdInsure	Adacta Software, s.r.o.	Slovinsko
Asistenční služby	Europ Assistance, s.r.o.	Česká republika
Telefonní služby, ticketing	IPEX a.s.	Česká republika
Právní služby	Erudit advokátní kancelář, s.r.o.	Česká republika

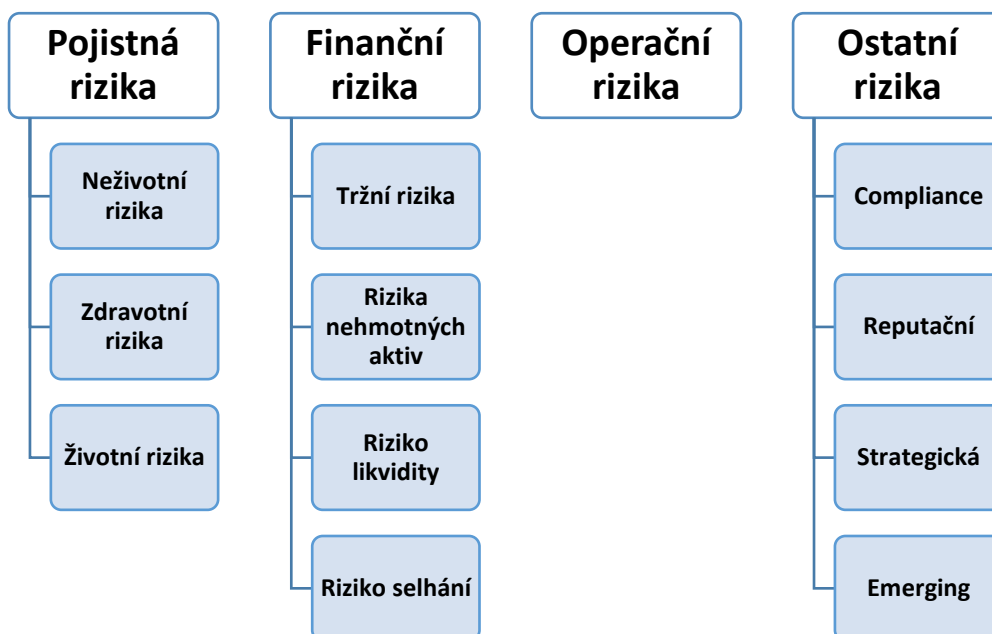
Důvodem pro outsourcing činností výše byly zejména nedostatečná interní kapacita a know-how. Externí zajištění vede k efektivnější a kvalitnější službě, než kdyby byla vyvíjena a dodávána interně. Veškeré outsourcované činnosti a funkce byly oznámeny ČNB.

B.8 Další informace

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

C.RIZIKOVÝ PROFIL

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



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

Z výpočtu SCR k 31.12.2024 identifikovala Pojišťovna následující nejvýznamnější rizika:

- riziko pojistného
- katastrofické riziko
- nemovitostní riziko v rámci tržních rizik
- riziko rezerv
- operační rizika

Pro pojišťovnu byly dále významné riziko storen a riziko koncentrace v rámci tržních rizik.

C.0.1 Diverzifikace rizik

Diverzifikace je klíčovým prvkem řízení rizik s tím, že omezuje ekonomický dopad každé události a tím přispívá k relativně stabilním výsledkům a rizikovému profilu. Cílem Společnosti je udržovat vyvážený rizikový profil bez nepřiměřeně vysokých koncentrací rizik a akumulací. Monitorování rizik se provádí na úrovni jednotlivých modulů rizik, tedy před účinky diverzifikace.

Tabulka ukazuje diverzifikace v rámci jednotlivých modulů rizik a na úrovni základního SCR.

Diverzifikace – úroveň	SCR 31.12.2022	SCR 31.12.2023	SCR 31.12.2024
Základní SCR	-94 431	-135 710	-161 246
Neživotní riziko	-150 890	-196 608	-227 831
Tržní riziko	-64 153	-83 440	-80 351
Riziko selhání protistrany	-1 300	-2 626	-3 012

Z tabulky je patrné, že míra diverzifikace základního SCR v roce 2024 vzrostla.

V rámci neživotního rizika je nárůst diverzifikace způsoben nárůstem jak SCR pro katastrofické riziko, který je dán zvýšením cen zajistných programů pro rok 2024 a růstem portfolia majetkového pojištění. Vedle toho dále pokračuje růst rizika pojistného a rezerv spojený s celkovým růstem Pojišťovny.

Nížší diverzifikace SCR pro tržní rizika je primárně způsobena poklesem rizika koncentrace.

Nárůst diverzifikace pro riziko selhání protistrany v roce 2024 je způsoben nárůstem SCR v rizikovém typu 1 – viz kapitola „C.3. Úvěrové riziko“

C.0.2 Zátěžové testy

Pojišťovna alespoň jednou ročně provádí zátěžové testování. Jeho cílem je kvantifikovat dopad vzácné (ale přitom pravděpodobné) rizikové události na její solventnostní kapitálový poměr. Pojišťovna definuje jednotlivé scénáře zátěžového testu a dále provádí komplexní test, který kombinuje dopady událostí z jednotlivých scénářů.

K 31.12.2024 pojišťovna provedla stresové testování, jehož součástí jsou následující scénáře:

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

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

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

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

Pro plné zahrnutí Polského kmene Pojišťovna při testu přepokládá, že ke stresové situaci dojde během roku 2025 a následně kvantifikuje dopad těchto negativních událostí na SCR k 12_2025.

Dopady jednotlivých scénářů (včetně kombinovaného) k 31.12.2024 jsou následující:

Scénář	Podscénář	Dopad scénáře do P/L	Dopad po diverzifikaci
Zvýšení škodního poměru	Volatilita počtu škod	25 570	89 779
	Zvýšení průměrné škody	72 362	
	Dopad extrémních událostí	46 584	
Nevyzrálост PL kmene		37 980	37 980
Dopady ekonomické recese na obchodní výsledky Pojišťovny		34 759	34 759
Krise na finančních trzích	Pokles cen aktiv	74 364	75 066
	Změna výše úrokových sazeb	10 240	
Nárůst pohledávek po splatnosti		12 612	12 612
Nárůst rezervy na pojistné		11 714	11 714
CELKEM		326 186	261 910

Dopad na SCR Pojišťovny kvantifikuje následující tabulka:

	Původní	Stress test	Stress test bez diverzifikace
SCR k 31.12.2025	885 384	845 217	845 217
Kapitál k 31.12.2025	1 415 735	1 153 825	1 089 549
SCR ratio	159,9%	136,5%	128,9%
Rozdíl		23,4%	31,0%

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

	Warning limit	Low risk limit
Nová hodnota	124%	131%
Původní hodnota	125%	131%

Pojišťovna nově vypočtené limity propíše do svého rizikového apetitu. Ke schválení této změny zřejmě dojde na risk committee na začátku června 2025.

Oproti minulému roku, kromě aktualizace vstupů a odladění parametru testu, došlo především k zahrnutí Polského kmene do testování. Jelikož Pojišťovna přebírá nový kmen na novém trhu, byly nastaveny přísnější parametry pro scénář „Dopady ekonomické recese na obchodní plán Pojišťovny“. Navíc byl přidán doplňující scénář „Nevyzrálост PL kmene“, který simuluje možný run-off přebíraných rezerv a také situaci, že pozorované historické škodní poměry byly statisticky pozitivně vychýleny. V souladu s logikou základní formule SII Pojišťovna také nově mezi sebou diversifikuje různé skupiny tržních rizik v rámci podscénáře „Pokles cen aktiv“.

Oproti loňskému stresovému testování došlo k nárůstu celkových scénářů o 64%, resp. 69%. Tento nárůst reflektuje jednak růst kmene Pojišťovny mezi 12_2024 a 12_2025, který činí 40%, a to především kvůli akvizici Polského kmene. Zároveň ale reflektuje opatrnostní přístup Pojišťovny

a zpřísnění některých podscénářů Pojišťovnou pro Polský kmen. Relativně nadproporčně narostl podscénář „Změna výše úrokových sazeb“, což je způsobeno abnormálně nízkou absolutní hodnotou testu v loňském roce, kdy byla úroková struktura aktiv a pasiv na bilanci Pojišťovny téměř vyrovnaná. V absolutní výši ale je to tento scénář stále málo významný.

Výše kapitálu je ovlivněna plánovaným navýšením kapitálu v roce 2025. Kapitál a SCR požadavek po zohlednění stresu rostou porovnatelně, a proto se výsledné limity meziročně téměř nezměnily.

C.0.3 Schopnost odložené daňové pohledávky absorbovat ztráty

Součástí výpočtu SCR je předpoklad, že v případě ztráty ve velikosti SCR šoku budou tyto ztráty absorbovány vytvořenou odloženou daňovou pohledávkou. Úprava SCR o schopnost odložené daně absorbovat ztráty je vyčíslena na 188,1 mil. Kč, odložená daň jako taková (dle SII metodiky) navíc činí 55,8 mil. Kč – celkem 243,9,0 mil Kč.

Předpoklady výpočtu maximální možné schopnosti odložené daňové pohledávky absorbovat ztrátu

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

Základní parametry nepříznivého scénáře:

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

Základní charakteristika manažerských akcí:

- **Držení aktuálních cen pojištění** – pokud by došlo k tržnímu poklesu cen, bude Pojišťovna svoje ceny nového obchodu držet stabilní a akceptovat pravděpodobný pokles nové produkce a růstu
- **Snížení personálních nákladů Pojišťovny** – Pojišťovna bude regulovat počet FTE v provozních útvarech na nižší úroveň portfolia, omezí centrální týmy na aktivity nutné k zajištění provozu a regulatorních/zákonných požadavků a bude reflektovat dočasné zhoršení finanční situace v růstu mezd a bonusech

- Snížení počtu FTE v provozních týmech (admin, call centrum, likvidace) proporcionálně s poklesem předepsaného pojistného proti základnímu scénáři
- Snížení počtu FTE v centrálních týmech – pokles zaměřený na rozvojové role (IT, datový tým, trenéři, produkt management), které nemají dopad na provoz
- Snížení mezd managementu a zmrazení počtu FTE v managementu a obchodu po dobu nutnou
- Zmrazení růstu platů na dobu nutnou
- **Zmrazení nákladů na marketing** po dobu nutnou
- **Snížení expozice finančního umístění na riziková aktiva** na dobu nutnou
- **Navýšení kapitálu Pojišťovny z vlastních zdrojů akcionářů** – výše navýšení bude odpovídat dopadu externích faktorů na SCR/MCR

Na základě výše uvedených předpokladů negativního scénáře a výše uvedených manažerských akcí Pojišťovna projektuje hospodářský výsledek na následujících 5 let a z jeho součtu počítá 21 % daň

C.1 Pojistná rizika

Pojistná rizika vyplývají z pojišťovací činnosti Společnosti.

Neživotní rizika obsahují tato základní podrizika:

- Riziko storen – riziko, že dojde k hromadnému ukončení stávajících smluv
- Riziko pojistného – riziko, že pojistné nepokryje budoucí škody a veškeré náklady
- Riziko technických rezerv – riziko, že současné rezervy nepokryjí všechny závazky z nastalých škod (nejistota runoffu rezerv okolo očekávané hodnoty)
- Katastrofické riziko – riziko, že pojistné a zajištění krytí nepokryje katastrofické události

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

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

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

Riziko	SCR 31.12.2022	SCR 31.12.2023	SCR 31.12.2024
Riziko storen	67 012	81 652	86 885
Katastrofická rizika	149 076	209 281	261 342
Riziko pojistného a rezerv	402 155	494 806	557 149
Diverzifikace	-150 890	-196 608	-227 831
Neživotní riziko	467 353	589 131	677 545

Nejvýznamnějším neživotním rizikem bylo i v roce 2024 riziko pojistného a rezerv v segmentech povinného ručení a havarijního pojištění vozidel. U povinného ručení bylo toto riziko v roce 2024 zajištěno 60 % kvótou.

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

Meziroční změna rizikového profilu zejména odráží nárůst portfolia, viz kapitola „A.2. Výsledky v oblasti upisování“.

C.1.1. Řízení pojistných rizik

Pojistná rizika řídí Pojišťovna zejména pomocí:

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

C.1.2. Postačitelnost pojistného

Definice postačitelnosti pojistného

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

Postačitelnosti pojistného je dlouhodobou prioritou Pojišťovny. Pojišťovna realizuje od roku 2015 postupné kroky k dosažení trvale udržitelné postačitelnosti pojistného a nastavení efektivního systému řízení postačitelnosti (SŘP).

Kombinovaný poměr

Pojišťovna postačitelnost pojistného monitoruje pomocí čistého kombinovaného poměru. Vedle čistého kombinovaného poměru Pojišťovna sleduje i hrubý kombinovaný poměr (tj. před efektem zajištění) jako pomocný ukazatel. Oba ukazatele jsou monitorovány jak pro celkové neživotní pojištění, tak i pro jednotlivé segmenty s důrazem na segment odpovědnosti z provozu motorového vozidla (povinného ručení).

$$\text{Kombinovaný poměr} = \frac{PAID + RBNS + IBNR + OPEX}{EP}$$

Kde:

- PAID = Netto vyplacené pojistné plnění na události vzniklé v příslušném období
- RBNS = BE RBNS rezerva na události vzniklé v příslušném období

- IBNR = BE IBNR rezerva na události vzniklé v příslušném období, vypočtena při zohlednění regresů
- OPEX = operační náklady a výnosy za příslušné účetní období očištěné o provize ze zajištění
- EP = čisté zasloužené pojistné v příslušném účetním období

Pro čistý kombinovaný poměr obsahuje čitatel zlomku navíc náklady na zajišťný program Pojišťovny. Pojistné je postačitelné při hodnotách kombinovaného poměru pod 100 %.

Hodnoty kombinovaného poměru

Výsledky v oblasti postačitelnosti pojistného za rok 2024:

CZ Čistý kombinovaný poměr	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	Celý rok
POV	91,5%	103,0%	103,8%	97,1%	98,8%
NŽP	91,1%	104,8%	102,6%	90,4%	97,2%

V druhém a třetím kvartálu byl kombinovaný poměr přes 100%. Toto je kombinace několika vlivů:

- **Nárůstem celotržní nehodovosti** - dle tržních statistik z ČAPu celková nehodovost v povinném ručení v Q2 a Q3 narostla o 4%;
- **Sezónnost povinného ručení** - v Q2 a Q3 pozorujeme v našich datech vyšší nehodovost díky sezónnosti škod;
- **Škody z povodní** - ve Q3 se v kombinovaném poměru projeví škody způsobené povodněmi. Toto se vedle ke zhoršení kombinovaného poměru na majetkovém pojištění a ostatním pojištění motorových vozidel.

Z výsledku čistého kombinovaného poměru za celý pojistný kmen Pojišťovny (97,2 %) je patrné, že Pojišťovna v roce 2024 dosáhla postačitelnosti pojistného. Zároveň Pojišťovna dosáhla postačitelnosti pojistného i v klíčovém segmentu povinného ručení.

C.1.3. Riziko koncentrace

Portfolio pojistných smluv je koncentrováno v ČR. Z pohledu produktů je nejvýznamnější pojištění motorových vozidel, zejména povinné ručení. Distribuce je rovnoměrně rozdělena na internetové a přímé kanály a na tradiční sjednání přes pojišťovací zprostředkovatele. Společnost sleduje a podporuje diverzifikaci portfolia externích partnerů.

Jiné koncentrace (např. sektory a protistrany) nejsou významné a ani do budoucna neočekáváme v těchto koncentracích změnu.

C.1.4. Zajištění

Důležitým prostředkem pro snižování rizik je zajištění. Společnost pohlíží na zajištění jako na dlouhodobý stabilní vztah. Způsob zajištění ovlivňují takové faktory, jako velikost a vyrovnanost pojistného kmene, kapitál a síla Pojišťovny, velikost a počet škod, kolik si je Pojišťovna ochotna ponechat na vlastní vrub nebo pro případ čeho se chce zajistit (např. rizika katastrofické povahy – záplavy, vichřice, řetězové havárie, nebo velké množství středně velkých a menších škod).

Rozhodování o obnovách zajišťného programu ovlivňuje řada vstupů:

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

Zvolený typ zajištění

U pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla s velkým a diverzifikovaným kmenem se standardně uplatňuje pojištění škodního nadměru, které kryje velké potenciální škody. Dále využívá Pojišťovna kvótové proporcionální zajištění.

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

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

Pojišťovna využívá převážně obligatorní zajištění, tzn. že musí automaticky odvést do zajištění každou smlouvu splňující limity a rozsah zajištění smlouvy. Fakultativní zajištění případně fakultativně – obligatorní je uplatňováno v těch případech, kdy hodnota rizika přesahuje kapacitu smluvního zajištění, nebo jsou pojišťována rizika ze smluvního zajištění vyloučená.

Rizika, která jakýmkoli způsobem nesplňují podmínky sjednaného zajištění a nemají zajištěno alternativní krytí (v podobě speciální akceptace zajišťovatele, fakultativní zajištění atd.) nesmí být přijata do pojištění.

Postupy pro posouzení účinnosti převodu rizika a pro posouzení případného bazického rizika

Zbytkové pojistné riziko může vyplynout z nesouladu mezi zajišťovacími potřebami a aktuálním zajišťovacím krytím poskytovaným zajišťovací smlouvou, což by vedlo k tomu, že Pojišťovna ve skutečnosti nese větší riziko, než zamýšlela.

Podmínky pojistných smluv kopírují podmínky zajišťovacích smluv co do kapacity a rozsahu pojistného krytí. Pokud by došlo ke sjednání pojistné smlouvy, která vybočuje z těchto podmínek, bez zajištění speciálního zajišťovacího krytí, pojišťovna by pak nesla větší riziko na vlastní vrub, než zamýšlela.

Nástrojem řízení tohoto rizika je dodržování metodiky, která stanovuje podmínky obligatorního zajištění (rozsah zajišťovacího krytí, kapacitu), za jakých lze automaticky cedovat pojistná rizika do zajištění, a také postup v případě požadavku klienta na nestandardní krytí. Nestandardní pojistnou smlouvu je pak možné sjednat až po předchozím zajištění speciálního zajišťovacího. V opačném případě nelze pojistnou smlouvu přijmout do pojistného kmene. V této souvislosti jsou pravidelně dotčení pracovníci proškolení a týmem zajištění informováni o změnách v rozsahu zajišťovacího krytí.

Toto riziko se rovněž zohledňuje při tvorbě nových produktů nebo úpravě již nabízených produktů, kdy se zkoumá, zda je navrhovaný nový produkt v souladu s podmínkami zajištění. Pokud ne, nejprve se musí zajistit případné rozšíření zajištění krytí.

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

C.1.5. Alternativní techniky snižování rizika

Pojišťovna alternativní techniky snižování rizika.

C.2 Tržní riziko

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

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

Riziko	SCR 31.12.2022	SCR 31.12.2023	SCR 31.12.2024
Riziko úrokových měr	13 432	1 136	11 191
Akciové riziko	1 864	308	11 515
Nemovitostní riziko	104 597	137 154	141 515
Riziko spreadu	3 317	17 868	12 364
Měnové riziko	6 395	19 805	17 118
Riziko koncentrace	60 617	81 625	69 039
Diverzifikace	-64 153	-83 440	-80 351
Tržní riziko	126 069	174 455	182 392

Celkový kapitálový požadavek **k tržnímu riziku** v roce 2024 dále rostl.

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

Akciové riziko závisí na celkové expozici vůči akciovým instrumentům a tom, zda se jedná o kotované akcie na trzích OECD, kde je výše šoku 39 %. V opačném případě je šok 49 %. Výše tohoto rizika stoupla z důvodu akciové investice do Direct Mobility a.s..

Nemovitostní riziko závisí na celkové expozici vůči nemovitostem. Požadovaný kapitál odpovídá okamžitému poklesu ceny nemovitosti ve výši 25 %. Společnost ve svém portfoliu ke konci roku 2024 držela jak expozice v nemovitostních fondech, tak i investice do nemovitostí ve svých dceřiných firmách a dalších nemovitostech ve skupině VIGO.

Měnové riziko vyplývá ze změny měnových kurzů. Společnost má nejvýznamnější expozice vůči měnám EUR, GBP a PLN. Požadovaný kapitál odpovídá 25 % pohybu nahoru a dolů jednotlivých měn. Společnost měla ke konci roku 2024 otevřenou krátkou měnovou pozici zejména v EUR, kde technické rezervy v EUR významně převyšovaly aktiva v této měně.

Riziko spreadu vyplývá z citlivost zejména dluhopisových instrumentů na změnu úrovně kreditních spreadů. Požadovaný kapitál závisí na tržní hodnotě, splatnosti a kvalitě (ratingu)

korporátních dluhopisů a státních dluhopisů emitovaných v cizí měně. Kapitálový požadavek na riziko spreadu je tvořen jak pouze jedním drženým korporátním dluhopisem, tak i úvěry v rámci skupiny VIGO.

Společnost nadržuje strukturované instrumenty ani kreditní deriváty.

Riziko koncentrace vyplývá z akumulace expozice vůči jedné protistraně. Kapitálový požadavek k riziku koncentrace společnosti k 31.12.2024 je alokován vůči vnitroskupinovým úvěrům.

C.2.1 Řízení tržního rizika

Základní principy řízení tržního rizika jsou definovány v investiční politice a strategii. Jedná se o

- strategickou alokaci aktiv
- sladění cash flow z aktiv a pasiv, podle durací a měn
- zajišťovací strategie (přirozený hedging, deriváty)
- povolený rating dluhových investičních nástrojů
- definice investičních limitů – na geografická území, trhy, sektory, protistrany, měny, koncentrace

Společnost vyhodnocuje investování v souladu se zásadou „obezřetného jednání“, následovně:

- investovala do aktiv a nástrojů, jejichž rizika může řádně určit, měřit, sledovat, řídit, kontrolovat a podávat o nich zprávy
- veškerá aktiva byla investována tak, aby byla zajištěna bezpečnost, likvidita a ziskovost portfolia jako celku
- aktiva držená na krytí technických rezerv jsou rovněž investována způsobem, jenž je přiměřený povaze a trvání pojistných a zajišťovacích závazků
- v investicích nebyl identifikován střet zájmů
- investice a aktiva, která nemají investiční rating, byla udržována na obezřetné úrovni – 26,8 % investic je bez investičního ratingu (investiční fondy, nemovitosti v rámci dceřiných firem a vnitroskupinové půjčky)
- aktiva byla diverzifikována tak, aby nedošlo k nadměrné závislosti na určitém aktivu, emitentovi nebo skupině podniků či zeměpisné oblasti ani k nadměrnému nahromadění rizika v portfoliu jako celku – přitom expozici ve státních dluhopisech České republiky nepovažujeme (v souladu s SCR metodikou) za koncentrační riziko, neboť se jedná o dluhopisy v českých korunách, jejichž je ČNB emitentem.

C.2.2 Ostatní

Pojišťovna využívá ratingy od externích ratingových agentur pro výpočet SCR, případně jako podklad pro investiční rozhodnutí. Zároveň upravuje investiční strategii a míru podstupovaného investičního rizika na základě celkového vývoje kapitálové pozice Pojišťovny.

C.3 Úvěrové riziko

Riziko selhání vyplývají z neočekávaného selhání protistrany nebo zhoršení kreditního ratingu protistran a dlužníků společnosti.

Tabulka ukazuje výši jednotlivých úvěrových rizik, v rámci modulu SCR úvěrového rizika.

Riziko	SCR 31.12.2022	SCR 31.12.2023	SCR 31.12.2024
Typ 1 – protistrany s ratingem (zajistitelé, banky)	15 376	30 462	57 134
Typ 2 – dlužníci (pojistníci, zprostředkovatelé)	7 522	15 342	14 866
Diverzifikace	-1 300	-2 626	-3 012
Riziko selhání protistrany	21 598	43 178	68 987

Od roku 2022 došlo ke zpřesnění metodiky výpočtu kapitálového požadavku k dlužníkům bez ratingu (typ 2), což způsobilo nárůst kapitálového požadavku k tomuto riziku. Kapitálový požadavek k dlužníkům s ratingem je ovlivněn zejména vyšší expozic za jednotlivými bankami a zajišťovny.

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

31.12.2022			31.12.2023			31.12.2024		
Zajistitel	Rating	Pohledávky	Zajistitel	Rating	Pohledávky	Zajistitel	Rating	Pohledávky
Allianz Re	AA	21%	Allianz Re	AA	18%	Everest Re	A+	17%
R + V	A+	14%	Everest Re	A+	17%	SCOR	A+	15%
Hannover Re	AA-	14%	Hannover Re	AA-	14%	R + V	A+	13%
Everest Re	A+	13%	R + V	A+	14%	Allianz Re	AA	10%
Deutsche Rueck	A+	6%	Deutsche Rueck	A+	8%	Deutsche Rueck	A+	7%
Korean Re	A	6%	Korean Re	A	7%	Hannover Re	AA-	5%

Pojišťovna tedy stále drží širokou diverzifikaci svého panelu zajistitelů. Přitom aktivně cílí na zajistitele s co nejlepším investičním ratingem, u kterých je úvěrové riziko nižší.

C.3.1 Řízení úvěrového rizika protistran s ratingem

Základním principem řízení tohoto rizika je výběr kvalitních a bezpečných protistran a interní posouzení úvěrového rizika protistran a jejich dostatečná diverzifikace.

Pro investiční protistrany jsou limity a kritéria jsou definována v investiční politice. Pojišťovna preferuje instrumenty s vysokým ratingem (investiční pásmo).

Zásady a kritéria pro výběr zajistitelů

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

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

U potenciálních zajistitelů je přezkoumáván rating před jejich vstupem do zajistného programu a jejich finanční situace je soustavně monitorována s cílem ubezpečit se, že jsou i nadále schopni plnit své povinnosti, a i v průběhu trvání zajišťovacích smluv splňují výběrová kritéria. Pojišťovna spolupracuje převážně se zajistiteli s ratingem „A“ a vyšším (podle ratingové agentury Standard&Poor's). Vedle ratingu bereme v úvahu i pověst zajistitele na zajistném trhu z hlediska placení škod a dlouhodobé zaměření na středoevropský trh.

Při umístění části zajistného programu využívá Pojišťovna zajišťovacího makléře s dobrým povědomím o subjektech na zajistném trhu, který se obrací pouze na jím prověřené zajistitele a informuje Pojišťovnu o jejich finanční situaci.

Dalším podpůrným nástrojem pro řízení úvěrového rizika je zahrnutí Klausule o snížení ratingu (tzv. Downgrade Clause) do znění zajistných smluv. Toto ustanovení umožňuje pojišťovně zrušit zajišťovací smlouvu (a najít nového zajistitele), pokud dojde u zajistitele ke snížení ratingu pod určitou úroveň (v zajišťovací smlouvě pro zajištění nadměrku povinného ručení musí mít zajistitel rating minimálně „A-“ podle ratingové agentury Standard&Poor's).

C.3.2 Řízení úvěrového rizika protistran bez ratingu

Pro monitoring a vymáhání pohledávek za klienty má Pojišťovna nastavený proces, díky kterému dosahuje v této oblasti dobrých výsledků bez významných výkyvů. Úspěšnost vymáhání se průběžně zlepšuje a klesá jak poměr mezi čistou výší pohledávek a kapitálem společnosti (jeden z ukazatelů risk apetitu Pojišťovny) tak i mezi čistou výší pohledávek a měsíčním předepsaným pojistným.

Pojišťovna monitoruje pohledávky za těmito subjekty v pravidelném reportu, který pro pohledávky obsahuje jejich

- celkovou výši
- opravnou položku
- stav pohledávky
- počet dní po splatnosti

C.4 Riziko likvidity

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

Riziko likvidity není počítáno v rámci standardního vzorce SCR.

C.4.1. Řízení rizika likvidity

Společnost má strategii držet dostatečný podíl investic v hotovosti a likvidních finančních instrumentech (státní dluhopisy, instrumenty s investičním ratingem a kotované na likvidních trzích), min. 70 % (warning limit) respektive 60 % (hard limit).

Díky investicím do nemovitostí a půjček v rámci skupiny VIGO a snížením celkové expozice hotovosti v důsledku časového nesouladu plateb klientům a plateb od zajistitelů u povodně Boris

byl podíl likvidních investic k 31.12.2024 ve výši 69,3%. Pojišťovna si byla před koncem účetního období vědoma, že krátkodobě dojde k překročení warning limitu a má připravené kroky k opětovnému plnění.

Společnost v uplynulých letech nemusela nikdy čelit nedostatku likvidity.

C.5 Operační rizika

Operační rizika vyplývají z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, pracovníků a systémů nebo z vnějších událostí. Obsahují právní riziko, vyplývající ze soudních sporů, nepříznivých rozsudků nebo selhání smluvních vztahů, a riziko compliance. Vedlejším efektem operačního rizika může být i reputační riziko. Součástí operačního rizika však není riziko strategické.

Kapitálový požadavek na operační riziko je vypočten na základě zaslouženého pojistného a jeho růstu. Standardně je kapitálový požadavek na operační riziko vypočten ve výši 3 % se zaslouženého pojistného. V případě růstu zaslouženého pojistného meziročně o více než 20 % se kapitálový požadavek navyšuje.

	SCR 31.12.2022	SCR 31.12.2023	SCR 31.12.2024
Operační rizika	84 322	100 457	111 861

Pro společnost jsou klíčová tato operační rizika:

- systémová rizika včetně IT bezpečnosti,
- rizika na úseku likvidace (chyba zaměstnance, externí podvod),
- právní riziko (prohrané pasivní soudní spory) a
- riziko interního podvodu.

Pojišťovna používá následující metody řízení operačních rizik:

Sběr událostí operačního rizika

Pojišťovna v roce 2024 pokračovala ve sběru událostí operačního rizika prostřednictvím „Evidence rizikových událostí“, kde jsou jednotlivá rizika dále členěna na operační, IT bezpečnostní a události týkající se ochrany osobních údajů. Důvodem tohoto členění je snaha o snížení reakční doby na řešení jednotlivých událostí a odborné vyhodnocení, zda je nutné přijmout komplexnější nápravné opatření. Každý zaměstnanec pojišťovny má povinnost bezprostředně po jejím zjištění (pochybení, nedodržení předpisů, výpadky systémů, chyby v procesech) ji zadat do evidence, tj. není rozhodující, zda daná událost spadá do jeho oblasti působnosti.

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

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

I v roce 2024 v oblasti operačních rizik byly jedním z častých případů události způsobené systémovou chybou či selháním lidského faktoru.

Sebehodnocení rizik a kontrol

Sebehodnocení rizik a kontrol (RCSA, Risk and Control Self-Assessment) je činnost, při které všichni vlastníci procesů posuzují jejich rizika a společně se zaměstnanci zodpovědnými za řízení rizik je kvantifikují a definují kontroly, případně akční plány, které mohou vést k dalšímu snížení rizika.

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

Sebehodnocení rizik probíhá i před klíčovými projekty, implementací nových produktů/ procesů či jejich významných změnách. Výstupem je pak seznam a závažnost rizik projektu a určení, která z těchto rizik mají být odstraněna před spuštěním/ nasazením nebo bude dostačující jejich pokrytí v průběhu fungování. Současně jsou definovány i kontrolní mechanismy, které mají být zajištěny.

Klíčové indikátory rizika

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

Jednotlivé klíčové risk identifikátory mají definovány své vlastníky, kteří mají odpovědnost za jejich pravidelné sledování. Manažer řízení rizik si před každou risk committee vyžádá jejich aktuální hodnoty a jejich výši následně komunikuje na risk committee představenstvu včetně zdůvodnění významné změny a uvedení nápravného opatření, pokud je identifikováno systematické operační riziko, které je třeba dostat zpět pod kontrolu.

Pohotovostní plánování

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

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

C.5.1 Operační riziko IT bezpečnosti

Během kalendářního roku 2024 byla, v souladu s principy ISMS (Information Security Management System), průběžně zlepšována úroveň informační bezpečnosti v celé společnosti.

Konkrétně pak došlo k následujícím dílčím posunům:

- Byla schválena InfoSec strategie na roky 2024–2027, včetně alokace rozpočtu na prioritní projekty
- Zaměstnanci absolvovali povinné školení kybernetické a informační bezpečnosti

- Byla sjednocena šablona Non-disclosure Agreement (NDA) na úrovni firem skupiny Direct
- Bylo rozhodnuto o nákupu pokročilých licencí M365 E3 s E5 Security
- Proces řízení digitálních identit byl upraven tak, aby lépe reflektoval aktuální zranitelnosti a hrozby

Opatření informační a kybernetické bezpečnosti jsou zaváděna a prosazována s ohledem na tři atributy informační bezpečnosti – důvěrnost, dostupnost a integritu. Klíčovým kritériem implementace jednotlivých kontrol informační bezpečnosti zůstává rozumný poměr mezi provozní efektivitou a zbytkovým rizikem.

C.6 Jiná podstatná rizika

Součástí procesu ORSA je vyhodnocení celkového rizikového profilu, včetně rizik nezachycených ve standardním vzorci. Tato rizika mohou ohrozit schopnost společnosti dostát svým cílům, jejich řízení nevyžaduje výpočet kapitálových požadavků.

C.6.1 Reputační riziko

Toto riziko je projevem zejména realizace operačních rizik, proto je pro řízení tohoto rizika klíčové řízení operačních rizik.

Společnost investuje postupně do budování značky, spolu s jejím očekávaným růstem. Dále je pro reputaci společnosti významný rozvoj přes veřejná a sociální média a budování vztahu s trhem (členství v asociacích a iniciativách), regulátorem a spolupráce s ostatními institucemi aktivními na trhu pojištění (např. ČKP).

Společnost jako součást skupiny VIGO má přesah do nadačních aktivit skupiny, podílí se tak na odpovědné politice vůči komunitě a společnosti. Nadace VIGO se primárně zaměřuje na podporu nastupující mladé generace, dobrovolnictví a pomoc při krizových událostech (např. ukrajinská krize a s ní související uprchlická vlna).

C.6.2 Strategická rizika

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

- Dlouhodobě očekávaný dopad technologických (samořiditelná auta) a uživatelských (např. carsharing) trendů na pojištění motorových vozidel. I proto společnost investuje do rozvoje produktové nabídky mimo pojištění motorových vozidel
- Distribuční kanály – společnost investuje do rozvoje spolupráce s diverzifikovanou skupinou dlouhodobých distribučních partnerů a do rozvoje vlastních distribučních kanálů, aby omezila riziko závislosti na malém počtu distribučních partnerů
- Lidé – společnost chce zaměstnávat motivované a talentované kolegy, investuje proto do školení, hodnocení a rozvoje týmu
- IT a technologie – obecně závislost na technologiích, práce s velkými daty

C.7 Další informace

C.7.1 Významné transakce ve skupině

Informace o významných transakcích ve skupině, viz kapitola B.1.4, podstatné transakce.

D.OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

V souladu s § 51 zákona č. 277/2009 Sb. o pojišťovnictví společnost oceňuje aktiva a závazky, kromě technických rezerv, cenou, za niž by se mohly převést nebo vypořádat mezi znalými stranami ochotnými uskutečnit toto převedení nebo vypořádání za obvyklých podmínek.

Informace k oceňování pro účely účetnictví lze nalézt ve výroční zprávě Společnosti, v kapitole VII Příloha účetní závěrky k 31.12.2024, bodu I.3

D.1 Aktiva

D.1.1 Hodnoty a oceňování aktiv dle Solventnosti II

Níže uvedená tabulka shrnuje pro významné třídy aktiv hodnotu aktiv spočtených pro účely účetnictví a dle principů Solventnosti k 31.12.2024. Další informace jsou nalezeny v kvantitativní šabloně S.02.01.02 v Příloze SFCR zprávy na webu Pojišťovny.

31.12.2024	pro účely účetnictví	reklasifikace	rozdíl z přecenění	S II
Dlouhodobý nehmotný majetek	68 720		-68 720	
Investice	1 117 249		15 679	1 132 928
Částky vymahatelné ze zajištění	1 225 357		-192 680	1 032 677
Pohledávky z operací pojištění a zajištění	248 256	-77 109		171 147
Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy	345 470		-345 470	
Odložené daňové pohledávky	60 290		-18 590	41 700
Ostatní aktiva	618 702	77 109	46 934	742 745

31.12.2023	pro účely účetnictví	reklasifikace	rozdíl z přecenění	S II
Dlouhodobý nehmotný majetek	66 120		-66 120	
Investice	1 510 853		-507	1 510 346
Částky vymahatelné ze zajištění	760 894		-187 658	573 236
Pohledávky z operací pojištění a zajištění	162 623	-9 364		153 259
Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy	320 197		-320 197	
Odložené daňové pohledávky	55 241		-10 349	44 892
Ostatní aktiva	534 845	9 364	-8 196	536 014

D.1.2 Dlouhodobý nehmotný majetek

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

D.1.3 Investice

Všechny investice, jsou oceněny pro účely účetnictví tržní cenou, vyjma podílů v ovládaných osobách, které jsou oceněny pořizovací cenou. Pro účely Solventnosti je použita tržní hodnota. Další informace k oceňování lze nalézt v kapitole VII Příloha účetní závěrky Výroční zprávy k 31.12.2024, bodu I.3, hodnoty pak v bodu II.2.

D.1.4 Částky vymahatelné ze zajištění

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

D.1.5 Pohledávky z operací pojištění a zajištění

Oproti účetnímu pohledu jsou pro účely Solventnosti do této položky zařazeny pohledávky, které jsou po splatnosti. Fair value pohledávek po splatnosti se neliší materiálně od amortizovaných nákladů.

D.1.6 Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy

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

D.1.7 Odložená daňová pohledávka

Informace k účetní odložené daňové pohledávce lze nalézt v kapitole VII Příloha účetní závěrky Výroční zprávy k 31.12.2024, bodu I.3 a III.9 b)

Pojišťovna při výpočtu odložené daně bere v úvahu odloženou daň z účetní rozvahy a dále aplikuje 21 % daňovou sazbu na rozdíl mezi hodnotami z přecenění aktiv a závazků pro daňové účely a SII. Pokud je ocenění aktiv podle SII nižší než na statutární rozvaze (příp. pro daňové účely), vzniká odložená daňová pohledávka (DTA). Drobný odložený daňový závazek (DTL) vzniká z důvodu přecenění závazků, které jsou podle Solvency II mírně nižší než ve statutární rozvaze (příp. pro daňové účely). V souladu s Pokynem 9 Obecných pokynů EIOPA k oceňování aktiv a závazků jiných než technické rezervy se DTA a DTL započítává dohromady.

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

V tabulce níže uvádí Pojišťovna výhled pro maximální využitelnou výši odložené daňové pohledávky (ODP). Výhled je postaven na očekávaných budoucích ziscích před zdaněním.

	2025 (F)	2026 (F)	2027 (F)	2028 (F)	2029 (F)
Zasloužené pojistné (EP)	4 866	5 399	6 188	7 144	8 289
Zisk před zdaněním	202	301	420	560	756
Zisk před zdaněním vs. EP	4,2%	5,6%	6,8%	7,8%	9,1%
Kumulovaný zisk budoucích 5 let	2 239				
Využitelná kapacita pro ODP	470				

Je vidět, že využitelná kapacita je vyšší, než účetní odložená daňová pohledávka (60,3 mil Kč).

D.1.8 Ostatní aktiva

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

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

D.2 Technické rezervy

D.2.1 Hodnoty a oceňování technických rezerv dle Solventnosti

Níže uvedená tabulka shrnuje pro významné druhy pojištění hodnoty technických rezerv spočtených dle principů Solventnosti k 31.12.2024 a srovnání s předchozím rokem. Další informace jsou k nalezení v kvantitativní šabloně S.17.01.02 v Příloze této zprávy.

Nejlepší odhad (tis. CZK)	31.12.2023		31.12.2024	
Odvětví dle Solventnosti	Gross	Netto	Gross	Netto
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	849 323	336 490	947 159	374 728
Havarijní pojištění	209 171	213 045	221 060	221 252
Pojištění majetku	194 345	142 029	563 128	154 433
Pojištění odpovědnosti	51 416	46 887	68 146	63 358
Ostatní	50 591	43 159	90 853	43 897
Celkem	1 354 846	781 611	1 890 345	857 668

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

Nejlepší odhad odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků s ohledem na časovou hodnotu peněz, přičemž se použije příslušná časová struktura bezrizikových úrokových měr. Nejlepší odhad se vypočte jako hrubý, tj. aniž by byly odečteny částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek. Tyto částky se počítají odděleně na základě aktuálních zajistných ujednání. Nejlepší odhad závazků se skládá ze dvou částí:

1. **rezerva na nevyřízené pojistné události** se týká pojistných událostí, které již nastaly, bez ohledu na to, zda byly pohledávky vyplývající z těchto událostí již nahlášeny či nikoli. Projekce peněžních toků pro výpočet rezervy na nevyřízené pojistné události zahrnují pojistné plnění a náklady vztahující se k těmto událostem.
2. **rezerva na pojistné** v sobě obsahuje budoucí očekávané pojistné do smluvních hranic (contract boundaries) od kterého odečítáme škody připadající na nezasloužené a budoucí pojistné, související likvidační náklady, režijní náklady a katastrofické škody.

Riziková přírážka se vypočte jako náklady na kapitál (aktuálně 6 %), které se rovnají solventnostnímu kapitálovému požadavku (SCR), jenž je nezbytný na podporu pojistných a zajistných závazků po dobu jejich trvání. Projekce SCR probíhá na základě budoucího vývoje nejlepšího odhadu. Riziková přírážka se v prvním kroku počítá na úrovni celého portfolia a v kroku druhém se alokuje na příslušné druhy pojištění.

Riziková přírážka	31.12.2023	31.12.2024
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	22 448	21 040
Havarijní pojištění	5 529	4 910
Pojištění majetku	5 137	12 509
Pojištění odpovědnosti	1 359	1 514
Ostatní	1 337	2 018
Celkem	35 810	41 991

Na konci roku 2024 byla alokace rizikové přírážky ovlivněna povodněmi v roce 2024 a s nimi spojenými rezervami. Toto vedlo k jednorázově vyšší alokaci rizikové přírážky do segmentu pojištění majetku.

Metody pro výpočet rezervy na nevyřízené pojistné události

Výpočet je proveden pro následující homogenní skupiny škod:

Odvětví		Pododvětví - homogení skupina
2	Pojištění ztráty příjmu	Vše
4	Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	škody VELKÉ
		domácí škody na zdraví MALÉ
		domácí škody na majetku MALÉ
		zahraniční škody MALÉ
5	Havarijní pojištění	Vše
7	Pojištění majetku	škody VELKÉ
		škody MALÉ
8	Pojištění odpovědnosti	škody VELKÉ
		škody MALÉ
19	Pojištění majetku - aktivní zajištění	škody VELKÉ
		škody MALÉ
20	Pojištění odpovědnosti - aktivní zajištění	škody VELKÉ
		škody MALÉ

Přičemž hranice velkých škod jsou nastaveny následovně:

Odvětví		Hranice VELKÉ škody (Kč)
2	Pojištění ztráty příjmu	n/a
4	Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	5 000 000
5	Havarijní pojištění	n/a
7	Pojištění majetku	3 500 000
8	Pojištění odpovědnosti	1 500 000
19	Pojištění majetku - aktivní zajištění	3 500 000
20	Pojištění odpovědnosti - aktivní zajištění	1 500 000

Pro malé škody je základní pojistně-matematickou metodou tzv. chain ladder (C-L) metoda, kterou aplikujeme na kumulativní trojúhelníky vyplacených škod a rezerv na události už

nahlášení, ale ještě nezlikvidované. Pro všechny segmenty metodou back-testingu zkoušíme, zda pro poslední dva kvartály není vhodnější metodu chain ladder nahradit metodou Bornhuetter-Fergusson (B-F), při které předpokládáme, že v těchto kvartálech bude stejný škodní poměr jako v osmi předchozích. Pro některé homogenní skupiny vychází metoda Bornhuetter-Fergusson pro poslední dva kvartály jako vhodnější.

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

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

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

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

V segmentu pojištění majetku (včetně jeho aktivního zajištění) vycházíme z historického pozorování, že všechny velké škody byly nahlášený do 34 dnů po pojistné události (16 dní bez fakultativního zajištění a soupojištění). Bylo ověřeno, že v této lhůtě po 31.12.2024 nebyla žádná nová velká událost reportována.

V segmentu pojištění odpovědnosti jsme spočítali průměrný počet škod v posledních 10 letech a násobili ho průměrnou výší velké škody očištěnou o inflaci. Dále odečítáme platby pro tyto škody již nahlášené a natvořené rezervy a bereme v potaz průměrnou dobu dohlašování událostí – 4 kvartály.

Anuitní škody byly počítány projekcí budoucích cash flows na základě metody a parametrů používaných ČKP.

Metoda pro výpočet rezervy na pojistné

Rezerva na pojistné je provedena projekcí budoucích peněžních toků. Projekce peněžních toků pro výpočet rezervy na pojistné zahrnují:

- budoucí pojistné: Smluvně zajištěné pojistné, které dosud nebylo zaplacené. Pro tyto účely se uvažuje pojistné v rámci tzv. smluvních hranic (contract boundaries). Za smlouvy v rámci smluvních hranic jsou považovány:
 - existující smlouvy kryjící v budoucím roce, které nejsou stornovány
 - automaticky obnovené smlouvy
- očekávaná storna z budoucího pojistného
- očekávané provizní náklady z budoucího pojistného
- očekávané pojistné plnění: Pojistné plnění z již vybraného pojistného (na rezervě na nezasloužené pojistné) a z budoucího pojistného. Počítáno jako (Budoucí pojistné + Rezerva na nezasloužené pojistné)*očekávané škodní procento.
- očekávané načasování budoucích výplat
- likvidační náklady nezahrnuté ve škodách
- očekávané administrativní náklady
- podíl zajišťitele na budoucím pojistném
- podíl zajišťitele na škodách
- očekávaná zajišťitelská provize

Smluvní hranice (contract boundaries)

Contract boundaries k 31.12.2024 byly nastaveny (u dlouhodobého pojištění) k ročnímu výročí či ke konci sjednaného pojistného období u pojistných smluv se sjednanou pojistnou dobu delší jednoho roku (tj. víceleté pojistné smlouvy).

Toto nastavení contract boundaries vychází ze smluvní dokumentace:

- veřejný příslib ze dne 20.10.2022, týkající se změn v pojištění a délky pojistného období, odkazující se dále na původní veřejný příslib ze dne 29.11.2019 viz https://www.direct.cz/download/verejny-prislib/20221020/Verejny_prislib.pdf V roce 2023 byl tento veřejný příslib aktualizován
- Všeobecné pojistné podmínky pro nově sjednané pojistné smlouvy, kde stojí, že Direct pojišťovna může měnit podmínky sjednaného pojištění nejdříve k ročnímu výročí pojistné smlouvy

Popis míry nejistoty spojené s hodnotou technických rezerv

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

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

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

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

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

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

D.2.2. Oceňování technických rezerv pro účely účetnictví

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

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

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

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

Metody pro výpočet technických rezerv pro účely účetnictví jsou v zásadě shodné s metodami popsány v odstavci o oceňování technických rezerv dle Solventnosti. Hlavní rozdíly jsou popsány dále v odstavci „*Rekonciliace technických rezerv dle principů Solventnosti a účetních rezerv*“.

Podíl zajištětele na technických rezervách je stanoven na základě ustanovení příslušných zajišťovacích smluv, způsobů zúčtování se zajišťovateli a dále s přihlédnutím k principu opatrnosti.

Přestože představenstvo společnosti považuje výši rezerv na pojistná plnění za věrně zobrazenou na základě informací, které jsou k datu sestavení účetní závěrky k dispozici, konečná výše závazků se může lišit v důsledku následných událostí nebo nově zjištěných skutečností, které mohou mít za následek významné změny konečných hodnot. Změny ve výši rezerv se zohledňují v účetní závěrce toho období, ve kterém jsou identifikovány. Použité postupy a metody odhadů jsou pravidelně prověřovány.

Runoff analýza rezerv na pojistná plnění

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

Runoff analýza pro technické rezervy natvořené k 31.12.2023 tak jak jsou pozorovatelné k 31.12.2024 dopadla následovně:

Run-off rezerv na pojistná plnění	RBNS		IBNR		Paid+Reources		TR Run-off	
	@T	@T+1	@T	@T+1	@T	@T+1	@T+1	% @T+1
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	483 909	213 915	169 245	42 615	7 409 281	7 866 964	-61 059	-9%
Ostatní pojištění motorových vozidel	104 484	3 275	0	0	2 830 236	2 925 352	6 093	6%
Pojištění proti požáru a ostatním majetkovým škodám	142 855	22 739	16 144	247	1 127 515	1 256 999	6 530	4%
Pojištění odpovědnosti za škody	45 576	30 551	3 780	-163	264 619	280 398	3 189	6%
Ostatní pojištění	16 739	4 866	1 125	197	76 736	89 026	510	3%
TOTAL	793 563	275 347	190 294	42 895	11 708 388	12 418 740	-44 737	-4,5%

Z výsledku je patrné, že za celé portfolio se cíl nepodařilo naplnit – rezervy k 31.12.2023 byly natvořeny o 4,5 % níže, než by odpovídalo stavu o rok později. Došlo tedy k mírnému zhoršení (o 0,8 p.b.) oproti předchozímu roku.

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

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

Rezervy – účetní	31.12.2024	Rezervy dle Solvency II	31.12.2024	Rozdíl z přecenění
Škodní rezerva	1 470 974	Rezerva na nevýřízené pojistné události	1 396 333	-74 641
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 159 551	Rezerva na pojistné	494 012	-665 539
Ostatní technické rezervy	0			0
		Riziková přírážka	41 991	41 991
Podíl zajištětele na TR	1 225 357	Částky vymahatelné ze zajišťovacích smluv	990 686	-234 671
Celkem hrubé rezervy	2 630 525	Celkem hrubé rezervy	1 890 345	-740 180
Celkem čisté rezervy	1 405 168	Celkem čisté rezervy	899 659	-505 509

Rezervy – účetní	31.12.2023	Rezervy dle Solvency II	31.12.2023	Rozdíl z přecenění
Škodní rezerva	1 012 057	Rezerva na nevyřízené pojistné události	937 985	- 74 071
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 015 747	Rezerva na pojistné	416 861	-598 886
Ostatní technické rezervy	0			0
		Riziková přírážka	35 810	35 810
Podíl zajištětele na TR	760 894	Částky vymahatelné ze zajistných smluv	537 426	-223 468
Celkem hrubé rezervy	2 027 803	Celkem hrubé rezervy	1 354 846	-672 957
Celkem čisté rezervy	1 266 910	Celkem čisté rezervy	817 421	-449 489

Rezervy na nevyřízené pojistné události – RBNS a IBNR rezerva

Rozdíl z přecenění (poslední sloupec tabulky výše) plyne z odlišných postupů při výpočtu obou rezerv. Hlavními rozdíly mezi rezervami dle principu Solventnosti a účetním přístupem k rezervám jsou:

- Ve výpočtu účetní rezervy není uvažováno diskontování. Výjimku tvoří anuity, které jsou diskontovány v obou případech, a to dle metodiky ČKP.
- Rezervy anuitní škody jsou dle SII počítány na základě nejlepšího odhadu. K diskontování anuit je používána úroková míra dle ČKP, zatímco pro výpočet dle SII je pro škody větší než 100 000 Kč využívána bezriziková výnosová křivka.
- Při výpočtu rezervy dle SII jsou pro určení nejlepšího odhadu ve vybraných případech expertní odhady likvidátorů a právníků společnosti vztahující se k soudním sporům. Do výpočtu účetní rezervy jsou použity konzervativnější scénáře.
- Do výpočtu IBNR rezervy dle SII jsou zahrnuty přijaté (tedy ne všechny vyžádané) regresy, zatímco ve výpočtu účetní rezervy tyto regresy nefigurují.
- Pro IBNR velkých škod v segmentu pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel používáme pro výpočet účetních dat průměrnou výši škody na celém trhu, a ne v pojišťovně.
- U velkých škod v účetní IBNR rezervě uvažujeme i nedostatečnost rezerv pro již nahlášené škody, a to dle pozorování historického vývoje. Naopak v rámci SII předpokládáme, že RBNS je zarezervované ve správné výši.

Rozdíly mezi škodní rezervou a rezervou na nevyřízené pojistné události (bez části risk margin náležející k rezervě na pojistné události) podle jednotlivých pojistných segmentů

	Účetní hodnoty		Solvency II		Podíl	
	Gross	Netto	Gross	Netto	Gross	Netto
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	723 468	292 070	677 239	276 980	94%	95%
Havarijní pojištění	105 179	103 894	102 758	102 177	98%	98%
Pojištění majetku	514 438	96 996	496 517	93 022	97%	96%
Pojištění odpovědnosti	63 000	58 257	58 179	53 654	92%	92%
Ostatní	64 888	16 713	61 640	15 329	95%	92%
Celkem	1 470 974	567 929	1 396 333	541 162	95%	95%

Hlavní rozdíly (uváděné v hrubých hodnotách) jsou následující:

Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel

- Delší výplatní vzorec (v podsegmentech škod na zdraví a zahraničních škod) způsobí vliv diskontování – Solvency II hodnota nižší o 29,9 mil. Kč
- Přijaté regresy ve výplatních trojúhelnících pro výpočet IBNR dosahují výše 207,1 mil. Kč. To následně snižuje vypočtené Solvency II IBNR pro malé škody.
- Pro velké škody (nad 5 mil. Kč) v je rozdíl mezi metodikou výpočtu. Pro SII hodnoty vylučujeme IBNER rezervu, naopak počítáme s vyšší průměrnou škodou na základě interních dat místo ČKP hodnot. Rozdíl je ve výši 6,2 mil. Kč

Havarijní pojištění

- Vliv diskontování vede k nižší Solvency II hodnotě o 2,3 mil. Kč

Pojištění majetku

- Vliv diskontování – Solvency II hodnota nižší o 18,3 mil. Kč
- Objem regresů ve výplatních trojúhelnících je 11,7 mil. Kč

Pojištění odpovědnosti

- Rozdíl v přístupu k soudním sporům – nižší Solvency II hodnota o 2,5 mil. Kč
- Vliv diskontování – nižší Solvency II hodnota o 2,3 mil. Kč
- Objem regresů ve výplatních trojúhelnících je 0,4 mil. Kč

Hlavní rozdíl mezi rezervou na pojistné a rezervou na nezasloužené pojistné plyne z odlišného přístupu k oběma rezervám. Rezerva na nezasloužené pojistné zohledňuje předepsané pojistné, které ještě nebylo zaslouženo, zatímco rezerva na pojistné se počítá principem diskontovaného cash flow, a tedy zohledňuje budoucí pojistné, škody a náklady plynoucí z existujících smluv (její definice viz výše).

D.3 Další závazky

Níže uvedená tabulka shrnuje pro významné třídy dalších závazků hodnotu závazků spočtených dle principů Solventnosti k 31.12.2024. Další informace jsou nalezeny v kvantitativní šabloně S.02.01.02 v Příloze této zprávy.

31.12.2024	pro účely účetnictví	reklasifikace	rozdíl z přecenění	S II
Rezervy jiné než technické	0		0	0
Závazky z pojištění a zajištění	512 517	-310 168		202 349
Odložené daňové závazky	0		0	0
Ostatní závazky	267 781	310 168		577 949

31.12.2023	pro účely účetnictví	reklasifikace	rozdíl z přecenění	S II
Rezervy jiné než technické	0		0	0
Závazky z pojištění a zajištění	470 284	-294 804		175 480
Odložené daňové závazky	0		0	0
Ostatní závazky	216 385	294 804		511 189

Oceňování závazků je založeno na českých účetních standardech, popis lze nalézt v bodě I.3 přílohy účetní závěrky Výroční zprávy za rok 2024. Významné rozdíly oproti ocenění pro účely Solventnosti jsou popsány níže pro významné položky.

Rezervy jiné než technické

Historicky Pojišťovna účtovala o rezervě na splnění závazků z ručení za závazky ČKP – tato rezerva byla rozpuštěna v roce 2019. Tato rezerva byla nahrazena splatným příspěvkem, který se projevil odlivem peněžních prostředků Pojišťovny. Zároveň je od roku 2019 na základě hospodaření fondů ČKP postupně zvyšován přebytek celkových aktiv nad závazky ČKP.

Závazky z pojištění a zajištění

Fair value závazků se neliší od účetní hodnoty. Informace o závazcích lze nalézt v kapitole VII Příloha účetní závěrky Výroční zprávy Pojišťovny k 31.12.2024, bod II.9.

Ostatní závazky

Ostatní závazky obsahují zejména přechodné účty pasiv, viz kapitola VII Příloha účetní závěrky Výroční zprávy k 31.12.2024, bod II.10.

D.4 Alternativní metody oceňování

Společnost pro vybraná aktiva používá alternativní metody oceňování, tj. jiné než metody kotace tržní cenou. Jde zejména o ocenění tržním, nákladovým nebo výnosovým přístupem.

Pro 31.12.2024 se alternativními metodami oceňují pouze investice v investičních fondech, kde používáme ocenění NAV administrátorem fondu.

Pojišťovna při oceňování investic v investičních fondech vychází z toho, že jsou oceňovány regulovanými subjekty českého finančního trhu, a tedy je toto ocenění důvěryhodné.

D.5 Další informace

Nejsou další podstatné informace týkající se oceňování aktiv a závazků pro účely solventnosti.

E.ŘÍZENÍ KAPITÁLU

E.1 Kapitál

Tato část zprávy informuje o struktuře, výši a kvalitě kapitálu, stejně jako o řízení kapitálu společnosti.

Definice kapitálu odpovídá regulatorním požadavkům Solventnosti. Společnost sleduje zejména výši a strukturu použitelného kapitálu oproti požadovanému regulatornímu kapitálu, aby vždy splňovala požadavky na minimální kapitálový požadavek (MCR) a solventnostní kapitálový požadavek (SCR).

E.1.1. Proces řízení kapitálu

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

Strategie kapitálu

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

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

Cílová úroveň kapitálu

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

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

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

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

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

Výpočet kapitálového požadavku

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

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku validuje manažer řízení rizik.

Výpočet minimální kapitálového požadavku provádí manažer pojistné matematiky.

Monitoring kapitálové přiměřenosti a její predikce

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

Každý kvartál je na risk committee prezentován

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

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

Střednědobé plánování kapitálu je rovněž součástí finančního plánu Pojišťovny.

Zajištění

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

E.1.2. Skladba a kvalita kapitálu

Kapitál Společnosti je tvořen zejména primárním kapitálem, tj.

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

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

Skladba a kvalita primárního kapitálu

31.12.2024	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 3	Celkem
Kmenový akciový kapitál	209 554	0	209 554
Ostatní kapitálové fondy	675 082	0	675 082
Přeceňovací rezervní fond	81 030	0	81 030
Čisté odložené daňové pohledávky	0	41 700	41 700
Celkový primární kapitál	965 665	41 700	1 007 365

31.12.2023	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 3	Celkem
Kmenový akciový kapitál	209 554	0	209 554
Ostatní kapitálové fondy	675 082	0	675 082
Přeceňovací rezervní fond	94 131	0	94 131
Čisté odložené daňové pohledávky	0	44 892	44 892
Celkový primární kapitál	978 766	44 892	1 023 658

Přeceňovací rezervní fond

Přeceňovací rezervní fond je tvořen následujícími položkami:

	31.12.2023	31.12.2024
Rozdíl aktiv a závazků	1 087 158	1 072 140
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	63 500	64 775
Kmenový akciový kapitál	209 554	209 554
Počáteční kapitál	675 082	675 082
Čisté odložené daňové pohledávky	44 892	41 700
Přeceňovací rezervní fond	94 131	81 030

Použitelný kapitál ke krytí kapitálových požadavků a jeho struktura

31.12.2024	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 3	Celkem
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	965 665	41 700	1 007 365
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	965 665		965 665

31.12.2023	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 3	Celkem
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	978 766	44 892	1 023 658
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	978 766		978 766

Krytí kapitálových požadavků

	31.12.2023	31.12.2024
SCR	631 264	707 494
MCR	267 698	300 516
Poměr použitelného kapitálu k SCR	162,2%	142,4%
Poměr použitelného kapitálu k MCR	365,6%	321,3%

Poměr využitelného kapitálu ke krytí SCR poklesl ke konci roku 2024 na hodnotu 146,2 %, což převyšuje cílenou hodnotu v rizikovém apetitu Pojišťovny vypočtenou pomocí stresového testování.

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

Materiální rozdíly oproti účetnictví

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

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

Projekce

Pojišťovna sestavuje projekci kapitálových požadavků a kapitálu využitelného k jejich krytí. Z této projekce vyplývá, že i v následujících letech bude kapitál schopen pokrýt kapitálové potřeby Pojišťovny tak, že budou splněny jak legislativní limity, tak i interní limity na kapitálovou přiměřenost. Přitom solventnostní kapitálový požadavek roste zejména kvůli očekávanému růstu portfolia Pojišťovny. Růst kapitálu je dán zejména polskou pobočkou a zisky Pojišťovny.

	2024	2025 (F)	2026 (F)	2027 (F)
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	707 494	885 377	1 024 134	1 195 787
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	1 007 365	1 415 735	1 589 805	1 869 361
Poměr použitelného kapitálu k SCR	142,4%	159,9%	155,2%	156,3%

Minimální kapitálový požadavek (MCR)	300 511	377 608	443 059	513 799
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	978 875	1 344 159	1 497 988	1 751 579
Poměr použitelného kapitálu k MCR	325,7%	356,0%	338,1%	340,9%

E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

E.2.1 SCR

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

Solventnostní kapitálový požadavek	SCR 31.12.2022	SCR 31.12.2023	SCR 31.12.2024
Neživotní rizika	467 353	589 131	662 134
Zdravotní rizika	4 839	7 827	14 256
Tržní rizika	126 069	174 455	182 392
Rizika protistrany	21 598	43 178	68 142
Diverzifikace	-94 431	-135 710	-158 785
BSCR	525 427	678 881	768 140
Operační rizika	84 322	100 457	111 861
Úprava o odloženou daň	-115 852	-148 074	-167 200
SCR	493 897	631 264	712 800

Pro counterparty risk, Type 1 používá pojišťovna zjednodušený výpočet účinku snižování rizik na upisovací riziko dle článku 1 bodu 20) Nařízení 2019/981. Pro ostatní moduly a podmoduly standardního vzorce Společnost nepoužívá zjednodušené výpočty.

E.2.2. MCR

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

	Čisté technické rezervy	Čisté předepsané pojistné	Koeficient NTP	Koeficient NWP	Výsledek
Pojištění léčebných výloh	4 977	55 481	4,7%	4,7%	2 842
Pojištění ochrany příjmu	2 186	2 013	13,1%	8,5%	457
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele	0	0	10,7%	7,5%	0
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	374 728	769 283	8,5%	9,4%	104 164
Ostatní pojištění motorových vozidel	221 252	837 818	7,5%	7,5%	79 430
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	57	696	10,3%	14,0%	103
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	154 433	571 235	9,4%	7,5%	57 359
Obecné pojištění odpovědnosti	63 358	187 212	10,3%	13,1%	31 051
Pojištění úvěru a záruky	0	0	17,7%	11,3%	0
Pojištění právní ochrany	0	0	11,3%	6,6%	0
Pojištění asistence	33 709	193 436	18,6%	8,5%	22 712
Pojištění různých finančních ztrát	2 968	15 125	18,6%	12,2%	2 397
CELKEM					300 516

Vypočtená hodnota je dle legislativy srovnávaná s následujícími hranicemi

Vypočítané MCR	300 516
Horní mez- 45% SCR	318 372
Dolní mez - 25% SCR	176 873
Absolutní dolní mez	93 185
Finální MCR	300 516

Výše MCR k 31.12.2024 činila 300,5 mil. Kč (k 31.12.2023 činila výše MCR 267,7 mil. Kč).

E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku

Společnost během sledovaného období nepoužila podmodul akciového rizika založeného na trvání.

E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Společnost používá pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku standardní vzorec.

E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku

Společnost po celý rok 2024 dodržovala legislativou dané hodnoty minimálního kapitálového požadavku i solventnostního kapitálového požadavku.

E.6 Další informace

Nejsou další podstatné informace týkající se řízení kapitálu.

PŘÍLOHY

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

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