

Pillow pojišťovna, a. s.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci k 31/12/2020

Obsah

Úvod.....	3
Shrnutí.....	3
A. Činnost a výsledky Společnosti.....	7
A.1 Činnost	7
A.2 Výsledky v oblasti upisovací	12
A.3 Výsledky v oblasti investic.....	14
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti	16
A.5 Další informace	16
B. Řídící a kontrolní systém Společnosti.....	19
B.1 Obecné informace	19
B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost.....	21
B.3 Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti.....	22
B.4 Systém vnitřní kontroly	30
B.5 Funkce interního auditu	33
B.6 Pojistně-matematická funkce.....	33
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností (Outsourcing)	34
B.8 Další informace.....	35
C. Rizikový profil Společnosti.....	36
C.1 Upisovací riziko.....	37
C.2 Tržní riziko	41
C.3 Úvěrové/kreditní riziko.....	44
C.4 Riziko likvidity	45
C.5 Operační riziko	47
C.6 Jiná podstatná rizika.....	48
C.7 Další informace.....	49
D. Oceňování pro účely solventnosti	51
D.1 Aktiva	51
D.2 Technické rezervy	52
D.3 Další závazky	54
D.4 Alternativní metody oceňování.....	54
D.5 Další informace	54
E. Řízení kapitálu	55
E.1 Kapitál.....	56
E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek.....	57
E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	59
E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem.....	59
E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	59
E.6 Další informace.....	60
F. Šablony	61
G. Zkratky použité ve zprávě.....	61

ÚVOD

Zpráva o solventnosti a finanční situaci společnosti Pillow pojišťovna, a. s. (dále jen „Pillow pojišťovna“ nebo „Společnost“) byla sestavena na základě legislativních požadavků „Solventnosti II“, kterými se rozumí:

- **Směrnice Evropského Parlamentu a Rady č. 2009/138/ES** (dále jen **Směrnice Solventnost II**), která je transponována do **zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů** (dále jen **Zákon o pojišťovnictví**) a prováděcí **vyhlášky č. 306/2016 Sb.**, kterou se provádí některá ustanovení zákona o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen **Vyhláška**)
- **Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35** (dále jen **Nařízení**)
- další související prováděcí pokyny Komise a obecné pokyny Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění (dále jen EIOPA), zejména:
 - Prováděcí nařízení Komise (EU) 2015/2452, kterým se stanoví prováděcí technické normy, pokud jde o postupy, formáty a šablony ve zprávě o solventnosti a finanční situaci
 - EIOPA-BoS-15/109 – Obecné pokyny k oznamování a zveřejňování informací.

Vydání této zprávy je pro pojišťovny v Evropské unii povinné. Je určena pro veřejnost, zejména pro pojistníky, investory a další oprávněné osoby. Jejím účelem je zvýšení transparentnosti, informovanosti a důvěry na pojistném trhu.

Obsah zprávy je určen výše uvedenými legislativními požadavky. Jedná se o popis všech klíčových aspektů podnikání Společnosti, které ovlivňují její solventnost a finanční situaci: informace o činnosti a výsledcích Společnosti, jejím rizikovém profilu, solventnostní kapitálové pozici, metodách oceňování aktiv a závazků, řízení kapitálu, a také řídicím a kontrolním systémem společnosti, které zajišťují dlouhodobou životaschopnost a důvěryhodnost Společnosti.

Všechny údaje uvedené v této zprávě jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato Zpráva o solventnosti a finanční situaci společnosti Pillow pojišťovna, a. s. byla schválena Představenstvem dne 6.4.2021.

SHRNUTÍ

SEKCE A: ČINNOST A VÝSLEDKY

Pillow pojišťovna jako čistě neživotní pojišťovna intenzivně pracuje na vybudování kvalitního produktového portfolia, které klientům nabídne variabilní nabídku potřebného krytí rizik v oblasti neživotního pojištění pokrývající jak pojištění majetku, tak osob.

Základní strategické hodnoty Pillow pojišťovny jsou:

- 1) podíl na zisku pro všechny klienty,
- 2) jednoduchost a srozumitelnost smluvních podmínek,
- 3) maximalizace digitální komunikace mezi klienty a pojišťovnou.

Prvním produktem vytvořeným na základě této strategie bylo pojištění vozidel uvedené na trh v závěru roku 2019. Tento produkt přinesl jak nové parametry v hodnocení bonity klientů, tak zcela digitální zákaznický zážitek a aktuálně představuje stěžejní produktovou oblast Společnosti. Současně se Společnost rozhodla výrazně rozšířit spolupráci v oblasti zprostředkování prodeje pojištění o nové partnery, kterými jsou jak tradiční pojišťovací zprostředkovatelé, tak všichni významní hráči z oblasti on-line distribuce pojištění. Proces inovace pojistných produktů v kombinaci s rozšířením škály distribučních kanálů vedl k výraznému nárůstu pojistného kmene a zvýšení ziskovosti Společnosti.

Společnost uzavřela hospodaření roku 2020 se ztrátou, ale i její výše je pro nás neuvěřitelným úspěchem, neboť je poloviční proti původnímu obchodnímu záměru. Jsme tak hrdí, že i přes nelehký rok plný pandemie jsme překonali naše očekávání ohledně růstu počtu nových zákazníků a současně jsme zvládli celou pojišťovnu provozovat efektivněji.

Pillow pojišťovna se na trhu rozhodně neztratila a svými čísly předstihla i mnohem větší konkurenty. Meziroční růst pojistného o 57 mil. Kč na 94 mil. Kč znamená relativní růst o 156 % a tedy nejrychleji rostoucí pojišťovnu v neživotním pojištění. V segmentu povinného ručení získala Pillow za celý rok navíc 14 115 vozidel, z toho 4 880 ve čtvrtém kvartále, což je dokonce čtvrté nejvyšší číslo ze všech pojistitelů. V havarijním pojištění pojistné vzrostlo o 142 % na 31 mil. Kč, z toho více než třetina v izolovaném ve čtvrtém čtvrtletí.

V kontextu pandemie ještě více vyniká koncept platby pojistného u autopojištění za ujeté kilometry. Klientům, kteří jezdili méně, vrací Pillow pojišťovna pojistné, a tak, na rozdíl od většiny pojišťoven, u svých zákazníků férově kompenzuje nižší škodovost v roce 2020.

Investiční portfolio Společnosti si vedlo v roce 2020 mnohem lépe než v roce 2019, a to zejména díky změně v investiční strategii a nové spolupráci v oblasti správy investic se společností Conseq Investment Management, a.s.

V souvislosti s pandemií viru SARS-Cov-2 rok 2020 ukázal robustnost našeho digitálního nastavení, kdy jsme dokázali ze dne na den přejít na režim práce z domova bez jakékoliv ztráty efektivit, neboť veškeré naše procesy byly plně digitalizovány již před vypuknutím pandemie. Nastavení procesů a parametrů pojištění je standardně ve Společnosti takové, že byl dopad na chod Společnosti minimální. Provoz Společnosti, její obchod ani finanční a solventnostní pozice nebyly nijak významně pandemií ohroženy.

Silný obchodní úspěch postavený na kvalitním produktu a nezávislé distribuci vyvolal tlak na akcionářskou strukturu. Stávající akcionáři ze skupiny Partners Financial Services, a.s. spolu s akcionáři ze skupiny Pale Fire Capital SE nabídli své akciové podíly společnosti RSJ PE SICAV a.s. V červnu 2020 tak došlo k podpisu smluv o převodu akcií výše zmíněných skupin ve prospěch RSJ PE SICAV a.s., který podléhá regulatornímu souhlasu ze strany České národní banky. Cílová akcionářská struktura je tak reprezentovaná výkonnými akcionáři v pozicích členů představenstva v čele s Jakubem Strnadem a silným finančním investorem, kterým je společnost RSJ PE SICAV a.s., jednajícím na účet podfondu RSJ PE Insurtech podfond.

Hlavní ukazatele společnosti

tis.Kč/ks	31/12/2019	31/12/2020
Bilanční suma	193 918	255 946
Vlastní kapitál	166 243	184 749
Předepsané hrubé pojistné	36 641	93 708
Počet uzavřených pojistných smluv	14 293	21 120
Celková výše technických rezerv netto	17 942	43 445
Výsledek hospodaření	-22 417	-21 493

SEKCE B: ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

Podnikání pojišťoven a dosahování ekonomických úspěchů nevyhnutelně znamenají přijímání rizik. Společnost proto funguje na principu trvalého a řízeného nakládání s riziky.

Společnost má nastaven adekvátní řídicí a kontrolní systém zabezpečující řádné a obezřetné řízení činnosti Společnosti a její kontinuální provozuschopnost, který odpovídá a v některých oblastech řízení rizik je dokonce robustnější pro aktuální rozsah činností, komplexitu a velikost Společnosti. Řídicí a kontrolní systém Společnosti je nastaven tak, aby zajistil: účinnost a efektivitu operací, spolehlivost účetního výkaznictví, soulad s právními

a správnými předpisy, vývoj a dodržování strategií Společnosti, vyhledávání a prevenci střetu zájmů a interního podvodu.

Tento systém je zakotven v celé předpisové základně Společnosti, v odpovídajících směrnicích a metodických pokynech, a také v organizační struktuře, ve stanovení odpovědností a pravomocí a kontrolních funkcích. Společnost má ustanoveny všechny klíčové funkce dle článků 268–272 Nařízení a pravidelně ověřuje důvěryhodnost a bezúhonnost osob ve klíčových pozicích.

Systém řízení rizik je klíčovou oblastí řídicího a kontrolního systému Společnosti. Zajišťuje, aby všechna rizika, kterým může být Společnost vystavena, byla identifikována, měřena, sledována, řízena a reportována. Společnost pravidelně a průběžně provádí vlastní posouzení rizik a solventnosti s ohledem na svůj rizikový profil i očekávaný budoucí vývoj pro zabezpečení své kontinuální solventnosti.

Funkčnost a efektivnost řídicího a kontrolního systému je pravidelně ověřována.

V řídicím a kontrolním systému nedošlo v průběhu roku k žádným významným změnám.

SEKCE C: RIZIKOVÝ PROFIL

Pro stanovení svého rizikového profilu Společnost identifikuje a hodnotí všechna rizika, bez ohledu na to, zda jsou kvantifikovatelná, nebo ne.

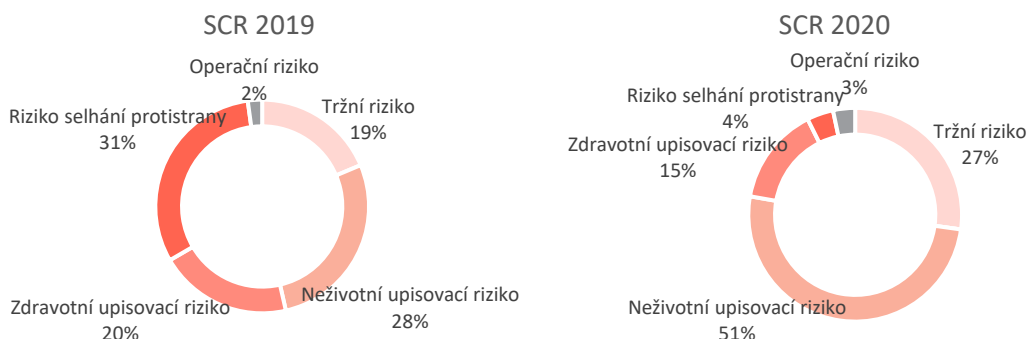
V případě kvantifikovatelných rizik počítá Společnost výši kapitálu potřebného pro jejich krytí, tedy solventnostní kapitálový požadavek (dále také SCR – Solvency Capital Requirement). Pro výpočet používá model nazývaný „Standardní vzorec“, nebo také „Standardní formule“, definovaný Směrnicí Solventnost II a souvisejícími nařízeními a pokyny.

Hůře měřitelná nebo nekvantifikovatelná rizika, a také rizika, která z nějakého důvodu nepokrývá výpočet SCR, jsou analyzována a hodnocena v Katalogu rizik.

V rámci ORSA – vlastního posouzení rizik a solventnosti – Společnost vyhodnocuje všechna svá rizika a potřeby kapitálu pro jejich krytí, zejména s přihlédnutím k rizikům, které nepokrývá výpočet SCR, a také různým nepříznivým scénářům.

Rizikový profil Společnosti odráží její hlavní činnosti, kterými jsou úpis neživotních a zdravotních rizik a investování aktiv na finančních trzích s využitím technik snižování rizika, jako je zajištění nebo měnové deriváty. Podle očekávání je tedy nejvýznamnější riziko upisovací, následované rizikem tržním a kreditním.

Meziroční srovnání rizikového profilu podle SCR



V meziročním srovnání hraje nejvýznamnější roli upisovací riziko, které roste současně s rostoucím pojistným kmenem a postupně přebírá stále významnější roli v rizikovém profilu.

V oblasti finančních investic Společnost v roce 2020 nastavila a průběžně vyhodnocuje novou investiční strategii tak, aby bylo zabezpečeno optimálního poměru mezi dosahovanou výnosností a souvisejícím finančním rizikem. V důsledku nové investiční strategie meziročně kleslo riziko selhání protistrany, a to zejména díky výraznému snížení investic v bankovních depozitech, a naopak vzrostlo tržní riziko s ohledem na zvýšení investic do dluhopisů a podílových fondů.

SEKCE D: OCEŇOVÁNÍ

Společnost při sestavování ekonomické bilance pro účely solventnosti aplikuje při oceňování aktiv a závazků oceňovací metody v souladu s ustanoveními článku 75 Směrnice Solventnost II. To znamená, že aktiva i závazky se oceňují v takzvané „reálné“ hodnotě, za kterou by mohla být prodána, směněna nebo vypořádána na trhu mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci.

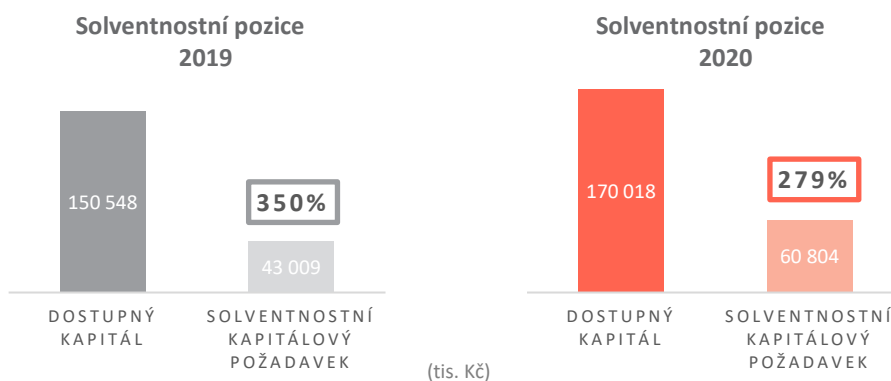
V souladu s tímto principem oceňuje Společnost technické rezervy jako součet nejlepšího odhadu hodnoty pojistných závazků a rizikové přírážky, za použití přiměřených pojistně-matematických metod, které jsou ověřovány jak interně, tak i externím auditorem. Se zvětšujícím se počtem pojistníků a narůstajícím pojistným kmenem přirozeně dochází ke zvyšování spolehlivosti historických dat využívaných ve výpočtu, a také ke zpřesňování a zlepšování spolehlivosti výpočtu technických rezerv.

SEKCE E: ŘÍZENÍ KAPITÁLU

Kapitál je základní zdroj prostředků pro veškeré činnosti pojišťovny. Řízení kapitálu je proto zásadním procesem Společnosti umožňující kontinuitní životaschopnost Společnosti a taky budování důvěry u klientů i partnerů. Solventnost, tedy dostatečná výše vlastního kapitálu na pokrytí všech svých závazků i v případě nepříznivých událostí, je pravidelně vyhodnocována v souladu se systémem řízení rizika i platnou legislativou.

Kapitálová nebo také solventnostní pozice Společnosti, která se měří jako poměr dostupného kapitálu a solventnostního kapitálového požadavku, je silná – ke konci roku 2020 činila 279 %. Společnost disponuje dostatečným kapitálovým krytím, jak v současnosti, tak i v projekcích do budoucích let, a v rámci jejího kapitálu zůstává i dostatečná rezerva pro krytí případných neměřitelných a významných neočekávaných rizik.

Rychlý pohled na kapitálovou pozici Společnosti¹



Hodnota solventnostního kapitálového požadavku SCR kopíruje odpovídajícím způsobem změny v rizikovém profilu Společnosti, je ale pořád nižší než absolutní minimální kapitálový požadavek (AMCR).

S ohledem na posílení finanční stability pojišťovny, rozhodl jediný akcionář společnosti dne 23. července a 6. října 2020 o poskytnutí příplatků k základnímu kapitálu v celkové výši 40 000 tis. Kč. Celkový příplatek k základnímu kapitálu tak na konci roku 2020 činil 135 000 tis. Kč (2019: 95 000 tis. Kč).

¹ Solventnostní kapitálový požadavek v grafu je SCR – Solvency Capital Requirement, dle článků 100 až 127 Směrnice 2009/138/ES (Solventnost II), který se počítá na základě skutečné expozice Společnosti vůči jednotlivým rizikům. Směrnice dále definuje absolutní minimální kapitálový požadavek, který pojišťovny musí držet bez ohledu na výsledek SCR, který je vzhledem k odvětvím provozovaným Společností roven 3.700.000 EUR. Solventnostní poměr vůči minimálnímu kapitálovému požadavku v roce 2020 činí 165 %, v roce 2019 činil 153 %. Společnost má teda komfortní rezervu kapitálu dle všech požadavků.

A. ČINNOST A VÝSLEDKY SPOLEČNOSTI

A.1 Činnost

Základní údaje o společnosti

Společnost Pillow pojišťovna, a. s. byla založena dne 20.3.2014 (jako PRVNÍ KLUBOVÁ pojišťovna a.s.) přijetím stanov ve formě notářského zápisu č. NZ 135/2014. Předmětem podnikání je pojišťovací činnost ve smyslu § 3, odst.1, písm. (f) zákona o pojišťovnictví.

Název společnosti:	Pillow pojišťovna, a. s.
Právní forma:	akciová společnost
Adresa společnosti:	Líbalova 2348/1, 149 00 Praha 4
IČ:	042 57 111
Datum zápisu:	21. července 2015
Obchodní rejstřík:	Městský soud v Praze, oddíl B, vl. 20807
Telefon:	+420 734 524 734
E-mail:	info@mypillow.cz
www:	www.mypillow.cz
Základní kapitál:	160 mil. Kč, splaceno 100 %

Činnost společnosti

Pillow pojišťovna, a. s. provozuje od 16. července 2015 činnost na základě povolení České národní banky k provozování pojišťovací činnosti ve smyslu § 3 odst. 1 písm. f) zákona o pojišťovnictví, v rozsahu pojistných odvětví neživotních pojištění uvedených v části B přílohy č. 1 bodu 1, 2, 3, 8, 9, 10, 13 a 18 k zákonu o pojišťovnictví.

K 31. prosinci 2020 provozovala společnost pojišťovací činnost v rozsahu pojistných odvětví uvedených v části B přílohy č. 1 bodu 1, 3, 8, 9, 10, 13; odvětví uvedené v bodě 2 a 18 bude pokryto produkty, které společnost plánuje vytvořit v následujících měsících.

Tato činnost nebyla ze strany České národní banky omezena ani pozastavena.

Orgán dohledu a externí auditor

Orgán dohledu:	Česká národní banka
Adresa:	Na Příkopě 28, Praha 1
Externí auditor:	KPMG Česká republika s.r.o.
Adresa:	Pobřežní 648/1A, Praha 8

Akcionářská struktura

Kvalifikované podíly platné k 31.12.2020

Právnícká osoba:

Simply Fair Insurance a.s.

Sídlo:	Líbalova 2348/1, Praha 4, PSČ 149 00
IČO:	08020400
Podíl na hlasovacích právech:	100 %
Předmět podnikání:	Správa vlastního majetku

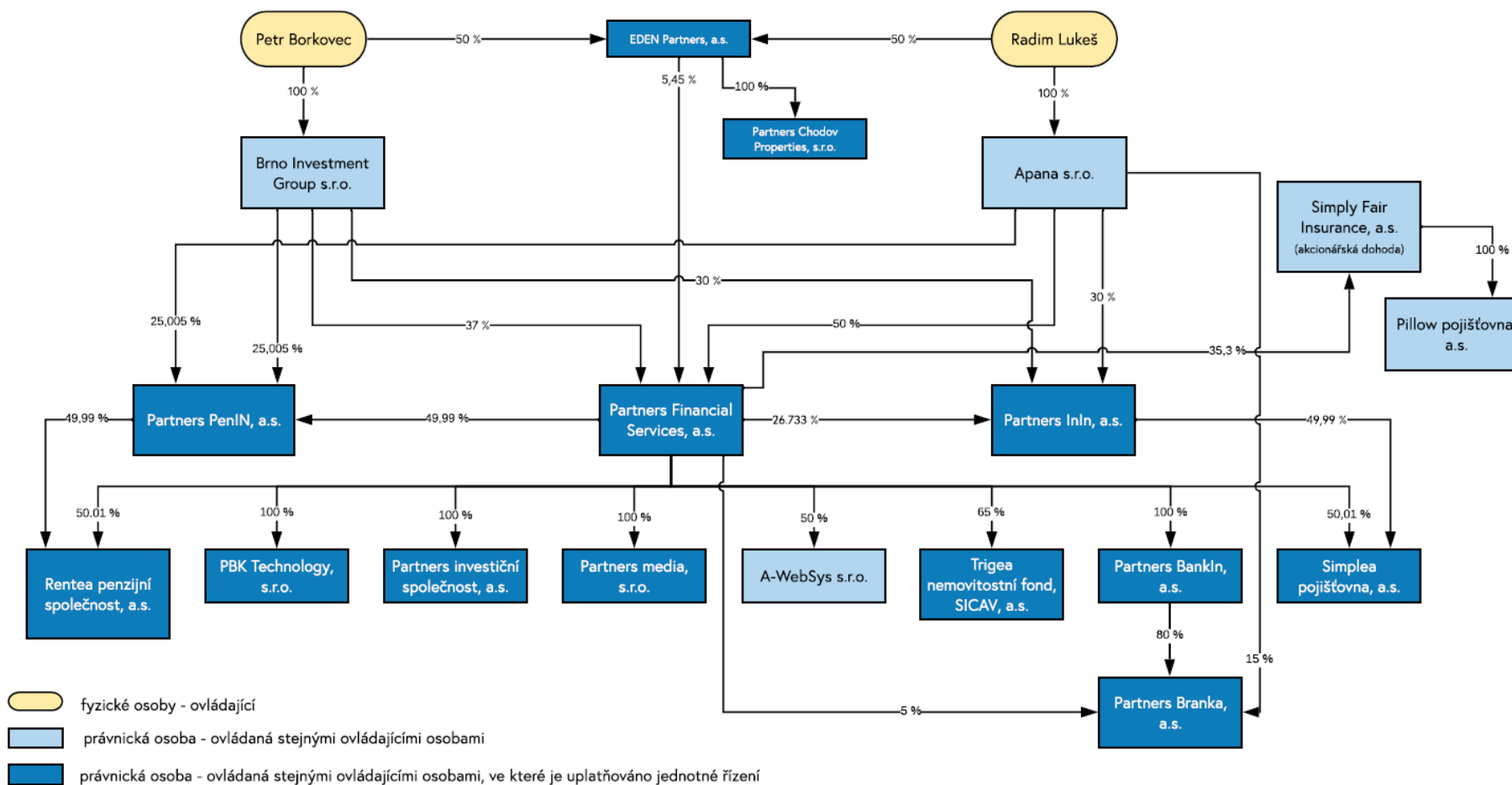
Struktura skupiny

Společnost měla k 31. prosinci 2020 jediného akcionáře, kterým je společnost Simply Fair Insurance a.s. a je součástí finanční skupiny Partners.

Dne 16. 6. 2020 došlo k podpisu smluv o prodeji všech akcií SFI v držení současných akcionářů ze skupiny Pale Fire Capital a Partners Financial Services a části akcií v držení Jakuba Strnada ve prospěch RSJ PE SICAV a.s., jednající na účet podfondu RSJ PE Insurtech podfond. Tato transakce podléhá schválení dozorčích orgánů a dokončena by měla být v průběhu letošního roku. V případě jejího schválení by se ovládajícími osobami Simply Fair Insurance a.s. stali:

- RSJ PE SICAV a.s., jednající na účet podfondu RSJ PE Insurtech podfond, Podíl na vlastnictví: 78,6%
- Jakub Strnad, nar. 9.2.1975, bytem: Žitná 172, 251 01 Dobřejovice, Podíl na vlastnictví SFI: 20,0 %
- Podíl na vlastnictví SFI ve výši 1,4 % by byl držen zbylými členy představenstva Pillow pojišťovny, a.s.

Finanční skupina Partners
stav k 31. 12. 2020
PODÍLY NA ZÁKLADNÍM KAPITÁLU A HLASOVACÍCH PRÁVECH



Zaměstnanci společnosti

Pillow pojišťovna pokračovala na své cestě inovace pojištění směrem ke skutečným potřebám běžných zákazníků při zachování maximální efektivity své činnosti. V roce 2020 byl dále posílen náš tým o zkušené odborníky z oblasti vývoje produktu, clientského servisu a obchodu, kteří mají potřebné zkušenosti, ale současně mají chuť měnit svět pojištění. Zakládáme si na našem pracovním prostředí, proto do svého kruhu přijímáme kolegy vždy po pečlivém předchozím výběru a jsme hrdí, že vztahy v našem kolektivu se řídí maximální otevřeností jeden k druhému.

Rok 2020 ukázal robustnost našeho digitálního nastavení, kdy jsme dokázali ze dne na den přejít na režim práce z domova bez jakékoliv ztráty efektivity, neboť veškeré naše procesy byly plně digitalizovány již před vypuknutím pandemie. Byť jsme v období lock-downu maximálně využívali video konferenční platformy pro naši vzájemnou komunikaci, je pro maximalizaci tvůrčí atmosféry nepostradatelný osobní kontakt, o který jsme se po celý rok za přísných hygienických opatření snažili. Riziko jsme uřídili velmi dobře, neboť jsme měli pouze jeden přenos COVID na pracovišti.

V roce 2020 jsme nadále spolupracovali s vhodnými outsourcingovými partnery, kteří jsou schopni přinášet clientské inovace do procesů pojištění. Mezi klíčové počítáme: KLOBAL s.r.o. (likvidátor škod, který nahradil naše předchozího partnera v této oblasti společnost AXA ASSISTANCE), GLOBAL ASSISTANCE a.s. (asistenční služby), AIS Software (technologický partner) a Conseq Investment Management, a.s. (asset management).

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků za rok 2020:

2020	Průměrný přepočtený počet
ZAMĚŠTNANCI	11,82
VEDOUcí PRACOVNÍCI	3
CELKEM	14,82

Osoby ovládané a s podstatným vlivem

PK EXTRA s.r.o.

Sídlo: Líbalova 2348/1, 149 00 Praha 4
 IČO: 054 04 177
 Podíl na hlasovacích právech: 100%
 Předmět podnikání: činnost pojišťovacích zprostředkovatelů – podřízený pojišťovací zprostředkovatel

Produktové portfolio společnosti

Důležitým okamžikem v roce 2019 byl 26. listopad. Ve stejném okamžiku, kdy došlo k přejmenování pojišťovny, došlo ke změně produktové nabídky. Nabídka původních produktů byla ukončena a je postupně nahrazena novou produktovou řadou pod značkou Pillow.

Pro smlouvy nabízené pod původní značkou PRVNÍ KLUBOVÉ pojišťovny platí:

- DOMOV (pojištění majetku a odpovědnosti občanů): uzavřené smlouvy zůstávají v platnosti
- AUTO (pojištění vozidel do 3,5t): v průběhu roku 2020 a první poloviny roku 2021 byla klientům nabídnuta změna na nové pojištění vozidel dle ujetých kilometrů. V polovině roku 2021 tak již v portfoliu pojišťovny nebude žádná aktivní smlouva původního produktu.
- ÚRAZ (pojištění úrazu v rozsahu smrt, trvalé následky a denní odškodné): uzavřené smlouvy zůstávají v platnosti

- CESTA (cestovní pojištění krátkodobých pobytů): platnost posledních smluv spadala do 1 kvartálu roku 2020 a v současnosti již žádné aktivní smlouvy v portfoliu nejsou.

Nová produktová řada Pillow pojišťovny jako první produkt zahrnuje pojištění vozidel. Mezi jeho základní odlišnosti od běžných produktů na trhu patří:

- Žádné předdefinované balíčky, volitelné polštáře dle konkrétních potřeb,
- Automatické určení ceny osobního vozidla bez rizika podpojištění,
- Všechny havarijní polštáře bez omezení limitem, vždy na obvyklou cenu vozu,
- Férová cena pojištění dle počtu najetých kilometrů,
- Prohlídka vozidla pomocí mobilní aplikace šetřící čas i peníze.

V roce 2021 bude produktová nabídka rozšířena o dvě další pojištění: pojištění úrazu a nemoci a pojištění majetku a odpovědnosti.

Distribuce

Mezi základní principy Pillow pojišťovny patří respektování rozhodnutí klienta, kde a jakým způsobem chce pojistnou smlouvu uzavřít. Všechny nově vytvářené produkty je možné sjednat přes internet, telefonicky nebo pomocí nezávislých pojišťovacích zprostředkovatelů.

Rychlost implementace prodeje prvního produktu (pojištění vozidel) v roce 2020 překonala všechny plány a očekávání. Díky svým unikátním vlastnostem jej zařadila naprostá většina zprostředkovatelů pojištění do své nabídky.

Jako plně digitální pojišťovna věnujeme velkou pozornost novým nástrojům, které v rámci distribuce používají poradci nebo samotní klienti. Jedná se o populární srovnávače a sjednavače pojištění, které umožňují rychlé a snadné porovnání více produktů. I díky moderním webovým službám a snadné implementaci byla nabídka Pillow ke konci roku 2020 dostupná ve většině srovnávačů pojištění:

- B2B srovnávače pojištění: Pillow ve 4 z 6
- Privátní srovnávače zprostředkovatelů: Pillow v 6 z 10
- On-line srovnávače: Pillow v 5 z 10 (implementované pokrývají přes 80 % trhu).

Cíle a strategie pro rok 2021

Pro rok 2021 má Pillow pojišťovna, a.s. tyto základní cíle:

- Rozšířit nabídku pojištění o 2 nové produkty: pojištění úrazu a nemoci, pojištění majetku a odpovědnosti občanů,
- Umožnit sjednání kompletního pojištění úrazu a nemoci na dálku v rámci on-line prodeje,
- Navázat spolupráci s nadpoloviční většinou pojišťovacích zprostředkovatelů pro účely distribuce pojištění nemoci a úrazu,
- Navýšit znalost značky Pillow u pojišťovacích zprostředkovatelů ve spojení s produkty pojištění úrazu a nemoci, pojištění vozidel a pojištění majetku,
- Rozšířit možnosti klientského portálu o další služby (např. odeslání polohy asistenční službě nebo sledování polohy odtahového vozu při cestě k místě zásahu).

Zajistný program

Sjednaný zajistný program dává klientům a akcionářům Pillow pojišťovny záruku, že pojišťovna bude schopna vyplatit i velké škody a dostát všem svým závazkům. Zajistný program je umístěn u předních světových zajišťoven se sídlem v Německu, Švýcarsku a Irsku, s ratingem (dle agentury Standard & Poor's) A+ a vyšším. Vedoucím zajištěním je společnost Hannover Re s ratingem AA-

Program je kombinací proporčního a neproporčního zajištění. Proporční pojistná smlouva slouží pro krytí rizik z pojištění majetku, obecné odpovědnosti, odpovědnosti z provozu motorových vozidel a havarijního pojištění.

Neproporční pojistná smlouva kryje pouze rizika z pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel, a to v těch případech, kde by škody z tohoto pojištění svou velikostí překročily kapacitu proporční pojistné smlouvy. V souladu s platnou legislativou má tato pojistná smlouva neomezenou kapacitu pro krytí škod na zdraví.

Výsledky činnosti společnosti

Pojišťovna uzavřela hospodaření roku 2020 se ztrátou, ale i její výše je pro nás neuvěřitelným úspěchem, neboť je poloviční proti původnímu obchodnímu záměru. Jsme tak hrdí, že i přes nelehký rok plný pandemie jsme překonali naše očekávání ohledně růstu počtu nových zákazníků a současně jsme zvládli celou pojišťovnu provozovat efektivněji.

Společnost hospodařila v roce 2020 se ztrátou -21,5 mil. Kč, která byla na obdobné výši jako v roce 2019, kdy tato činila -22,4 mil. Kč. Společnost očekává zisk v roce 2023.

Společnost reportuje v roce 2020 nárůst hrubého předepsaného pojistného na 93,7 mil. Kč z loňské hodnoty 36,6 mil. Kč. Hrubá výše nákladů na pojistná plnění vzrostla na 46,3 mil. Kč oproti loňskému roku, kde byl tento ukazatel ve výši 21,4 mil. Kč.

Základní ukazatele:	2019	2020
PŘEDEPSANÉ HRUBÉ POJISTNÉ	36 641	93 708
NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ (HV)	21 372	46 295
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	-22 417	-21 493

(v tis. Kč)

A.2 Výsledky v oblasti upisovací

Vývoj pojistného trhu v roce 2020

Celkový předpis smluvního pojistného dle metodiky České asociace pojišťoven společně za její členy a za Pillow pojišťovnu vychází dle předběžných údajů za rok 2020 ve výši 141,3 mld. Kč. Neživotní pojištění za rok 2020 rostlo rychleji než životní pojištění a dosáhlo předepsaného pojistného 94,8 mld. Kč.

- Předpis smluvního pojistného 141,3 miliard korun
- Celkový růst trhu o 3,6 %, v roce 2019 o 5,4 %
- Neživotní pojištění rostlo o 3,9 %, životní pojištění o 3,7 %

Povinné ručení v roce 2020 posílilo o 7,2 %, havarijní pojištění o 6,7 %. Počet pojištěných vozidel v databázi České kanceláře pojistitelů vzrostl v roce 2020 z 8 387 070 vozidel na 8 575 203 vozidel, tedy o 2,2 %. Výše průměrných vyplacených škod v autopojištění rostla jen mírně:

- průměrná škoda z povinného ručení 44 tis. Kč (+0,6 % oproti r. 2019),
- průměrná škoda z havarijního pojištění 28 tis. Kč (+1,2 % oproti r. 2019).

Oproti tomu vlivem pandemie na trhu výrazně klesl počet škod i celkové vyplacené plnění z autopojištění, a to shodně o 16,1 %.

Výsledky Společnosti

Pillow pojišťovně se v roce 2020 dařilo mimořádně dobře, povedlo se jí navýšit svůj pojistný kmen na víc než dvojnásobek. Meziroční růst pojistného o 57 mil. Kč na 94 mil. Kč znamená relativní růst o 156 % a tedy nejrychleji rostoucí pojišťovnu v neživotním pojištění. V segmentu povinného ručení získala Pillow za celý rok navíc 14 115

vozidel, z toho 4 880 ve čtvrtém kvartále. V havarijním pojištění pojistné vzrostlo o 142 % na 31 mil. Kč, z toho více než třetina ve čtvrtém kvartále. V kontextu pandemie ještě více vyniká koncept platby pojistného u autopojištění za ujeté kilometry. Klientům, kteří jezdili méně, vrací Pillow pojišťovna odpovídající pojistné, a tak kompenzuje nižší škodovost v roce 2020.

Přehled hlavních ukazatelů upisovacího výsledku společnosti dle jednotlivých odvětví (v tis. Kč):

Základní ukazatele:	Předepsané hrubé pojistné		Zasloužené hrubé pojistné		Náklady na pojistná plnění (HV)		Provozní výdaje (HV)		Výsledek ze zajištění	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	18 411	63 233	15 336	41 858	-12 315	-30 271	-15 728	-31 368	1 152	-1 682
Ostatní pojištění motorových vozidel	12 576	26 015	10 803	19 195	-7 616	-14 939	-10 744	-12 905	839	-782
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	3 133	2 755	2 861	2 959	-775	-629	-2 677	-1 367	-13	-1 693
Obecné pojištění odpovědnosti	931	818	865	847	-215	-80	-795	-406	-125	-344
Pojištění ochrany příjmu	922	887	890	881	-94	-515	-788	-440	-194	-59
Pojištění léčebných výloh	668	0	679	1	-108	139	-571	0	-271	-258
Celkem:	36 641	93 708	31 434	65 741	-21 123	-46 295	-31 303	-46 486	1 388	-4 818

V meziročním srovnání základních ukazatelů upisovacího výsledku Společnosti je patrný nárůst na stranách pojistného i nákladů na pojistná plnění. Tento nárůst odpovídá proporcionálně růstu pojistného kmene společnosti a nepřinesl žádný neočekávaný výkyv na straně výnosů ani nákladů.

	netto škodní %	2019	2020	rozdíl
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel		65,23 %	73,12 %	7,89 %
Ostatní pojištění motorových vozidel		62,01 %	85,48 %	23,47 %
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku		6,70 %	22,64 %	15,94 %
Obecné pojištění odpovědnosti		11,91 %	30,26 %	18,35 %
Pojištění ochrany příjmu		23,08 %	64,22 %	41,4 %
Pojištění léčebných výloh		N/A	N/A	N/A

V roce 2020 došlo k celkovému nárůstu škodního procenta. Tento trend nastal v souladu s obchodním plánem společnosti a s ohledem na rychlý růst pojistného kmene a obezřetnostní přístup k tvorbě pojistné technických rezerv.

Technický účet k neživotnímu pojištění:

	2019	2020
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	15 679	36 611
Převedené výnosy z finančních investic	0	0
Ostatní technické výnosy, očištěné od zaj.	87	748
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	11 926	28 178
Změny stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zaj.	556	-1 598
Prémie a slevy, očištěné od zajištění	2 360	2 343
Čistá výše provozních nákladů	23 358	40 922
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	2 255	3 758
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-23 577	-36 244

(v tis. Kč)

A.3 Výsledky v oblasti investic

Vývoj na finančních trzích v roce 2020

Globální ekonomika se v roce 2020 ocitla v nehlubší recesi od 2. světové války. Nejhlubší propady ekonomické aktivity jsme mohli zaznamenat během druhého kvartálu, kdy byly ekonomiky kvůli sílící pandemii z velké míry uzavřeny/vypnuty. Následný náběh aktivity a zmírňování restrikcí byly mnohdy rychlejší proti očekávání a třetí kvartál tak naopak přinesl nevídané obnovení ekonomického růstu. Závěr roku byl nicméně opět ve znamení růstu počtu nakažených a obnovování restrikcí. Negativní dopad do nálady spotřebitelů byl ovšem do značné míry tlumen schválením několika nových vakcín, které s postupným náběhem očkovaní dávaly naději na relativně brzký návrat k normálu.

Na negativní dopady pandemie do ekonomik reagovaly centrální banky bezprecedentními fiskálními a měnově-politickými zásahy a programy nákupu aktiv všeho druhu. Celkový objem nově natištěných peněz centrálními bankami v roce 2020 činil bezprecedentních 9,2 bilionu dolarů, což je trojnásobek ve srovnání s krizovým rokem 2008 (zhruba 10 % světového HDP) a jde ruku v ruce s bezuzdným rozvolněním státních rozpočtů. Rozpočtové schodky se pro rok 2020 budou pohybovat okolo -15 % ve vyspělých ekonomikách (USA -19 %) a okolo -10 % v rozvíjejících se zemích. V důsledku masivního nárůstu peněz v systému dochází k silnému zkreslení informační hodnoty cen. Akciové trhy dosahují nových maxim a výnosy státních dluhopisů směřují i přes masivní nárůst nového dluhu a jeho absolutní výši blízko nule či pod ní. Díky nákupním aktivitám hlavních centrálních bank (30 % dluhopisů s investičním ratingem poskytuje záporný výnos) jsou investoři vytlačováni do rizikovějších tříd aktiv.

Zejména díky zásahům centrálních bank se finanční trhům v roce 2020 i přes negativní dopady pandemie dařilo a poskytovaly vícero příležitostí k výnosům.

Vcelku racionálně lze předpokládat, že s následky virové pandemie a dopady do trhu práce, bankrotů společností i směrem do fundamentů celých odvětví a zejména státních rozpočtů se ekonomiky jednotlivých zemí budou vypořádávat několik let. To přinese příležitosti k atraktivním nákupům nicméně je třeba počítat, že v krátkém horizontu bude docházet k vyšším výkyvům v cenách aktiv.

Výsledky Společnosti

Investiční strategie Společnosti je nastavena konzervativně a vždy s ohledem na její solventnostní potřeby. Výše investičních aktiv meziročně vzrostla zhruba o třetinu v návaznosti na zvětšování Společnosti a objem přijatého pojistného. V současné době je výše aktiv Společnosti ještě pořád relativně malá. Společnost investice aktivně řídí s ohledem na reálné možnosti umístění na trhu i s ohledem na čistý výnos. Společnost aktivně, minimálně

čtvrtletně v rámci Investičního výboru posuzuje situaci a příležitosti na trhu a rozhoduje o investování do jednotlivých kategorií.

V oblasti finančních investic Společnost v roce 2020 nastavila novou investiční strategii tak, aby bylo zabezpečeno optimálního poměru mezi dosahovanou výnosností a souvisejícím finančním rizikem. Ke konci roku 2019 byla většina investic umístěna v bankovních depozitech a státních dluhopisech, které jsou sice považovány za téměř bezrizikové, negenerují však dostatečný výnos pro podporu činností Společnosti. Podle nové strategické alokace je pořád kladen důraz hlavně na státní dluhopisy, došlo však k navýšení investic do korporátních dluhopisů a podílových fondů, které poskytují dodatečné výnosy. Společnost začala také investovat do instrumentů v cizích měnách, které současně zajišťuje proti poklesu hodnoty pomocí měnových derivátů. Společnost neinvestuje do sekuritizovaných cenných papírů. Všechna rizika související s investicemi společnost vyhodnocuje, řídí a drží dostatečný kapitál na jejich krytí, jak je popsáno v dalších kapitolách.

Investiční aktiva	2019		2020	
Státní dluhopisy	41 133	24,4 %	104 994	46,8 %
Korporátní dluhopisy	16 536	9,8 %	77 132	34,4 %
Podílové listy	0	0,0 %	25 287	11,3 %
Depozita u bank	98 909	58,6 %	0	0,0 %
Běžné účty a hotovost	11 090	6,6 %	15 884	7,1 %
Majetkové účasti	500	0,3 %	500	0,2 %
Hmotný movitý majet	606	0,4 %	482	0,2 %
Měnové deriváty	0	0,0 %	73	0,0 %
Celkem	168 774	100,0 %	224 352	100,0 %

Kategorie investic	Úroky		Zisk/ztráta z přecenění		Zisk/ztráta z realizace		Poplatky za správu portfolia		Celkem	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Dluhopisy	990	3 350	-514	5 006	0	-348	x	x	476	8 008
Podílové listy	0	0	0	609	0	18	x	x	0	627
Termínovaná depozita	850	362	0	0	0	0	x	x	850	362
Měnové deriváty	0	0	0	0	0	1 248	x	x	0	1 248
CELKEM	1 840	3 712	-514	5 615	0	918	-75	-746	1 251	9 499

Investiční výsledek Společnosti odráží jak již zmiňovanou zvýšenou aktivitu na finančních trzích a jejich celkový růst, tak novou investiční strategii umožňující vyšší výnosy oproti původní strategické alokaci aktiv. Kromě těchto vlivů se ale investičnímu portfoliu Společnosti dařilo i díky aktivnímu řízení a promptnímu reagování na situaci na trhu a na investiční příležitosti – od zavedení nové investiční strategie v březnu dosáhlo zhodnocení portfolia 5,44 % oproti benchmarku (srovnávací portfolio) 3,80 %.

A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

Společnost neprovozovala v roce 2020 žádné jiné oblasti činnosti s dopadem na výsledek.

A.5 Další informace

Mimořádná situace v souvislosti s pandemií viru SARS-Cov-2

Společnost zavedla během nouzového stavu opatření pro zabezpečení kontinuálního provozu. Nastavení procesů a parametrů pojištění je standardně ve Společnosti takové, že byl dopad na chod Společnosti minimální. Provoz Společnosti, její obchod ani finanční a solventnostní pozice nebyly nijak významně pandemií ohroženy.

Detailní informace jsou pravidelně reportovány do ČNB v podobě mimořádného reportingu SARS-COV19, který obsahuje všechny detailní informace o dopadech této mimořádné situace. Shrnutí dopadů je následující:

Dopad na provoz Společnosti a zavedená opatření:

- Všechny procesy mezi klienty a Společností jsou plně digitální včetně samotného bezpodpisového vzniku smlouvy zaplacením prvního pojistného, standardní vstupní prohlídky vozidla při sjednání přes mobilní aplikaci, likvidaci pojistné události, možnosti on-line sjednání pojištění, elektronické komunikace a poskytování servisních služeb vzdáleně (telefon, e-mail) bez omezení.
- Procesy na kmeni (předpisy, účtování, výplaty a další) jsou automatizovány a není třeba specifické kapacity na jejich udržování. IT systémy jsou spravovatelné vzdáleně.
- Společnost zajistila kompletní home-office pro veškeré zaměstnance včetně klientského centra s tím, že pro zachování chodu stačí jediný zaměstnanec v prostorách pro zajištění přebírání doručené pošty a případné rozdělení úkolů z ní vyplývajících. Technologické řešení home-office pro všechny zaměstnance nebylo nově implementováno, ale bylo implementováno již předtím jako prostředek na snížení potenciálních operačních rizik. Společnost zabezpečila pro své zaměstnance také online vzdělávací kurz („Hygienická pravidla v období koronavirové pandemie“).
- Byť jsme v období lock-downu maximálně využívali video konferenční platformy pro naši vzájemnou komunikaci, je pro maximalizaci tvůrčí atmosféry nepostradatelný osobní kontakt, o který jsme se po celý rok za přísných hygienických opatření snažili. Riziko jsme uřídili velmi dobře, neboť jsme měli pouze jeden přenos COVID na pracovišti.
- V druhé polovině roku spuštěn klientský portál pro správu smluv na webu i v mobilní aplikaci. Cílem bylo zjednodušení a automatizace komunikace s pojišťovnou, což vedlo také k snížení zatížení klientského centra o požadavky a dotazy, které může nyní klient provést sám přes portál.
- Při vyhlášení nouzového stavu v ČR jsme prověřili připravenost společnost Klobal s.r.o, která externě zajišťuje proces likvidace pojistných událostí, na provoz během pandemie.
- Nabízíme právní formu uzavření smlouvy pouze na základě akceptace zaplacením prvního pojistného. Tento proces nevyžaduje fyzický kontakt mezi zprostředkovatelem a pojistníkem. V průběhu roku byla implementována a rozšířena možnost sjednat smlouvu tímto způsobem do vícero online „B2B“ sjednávačů.
- Probíhala pravidelná komunikace s klienty, obchodními partnery, ČKP a novináři.

Dopad na obchod a pojistný kmen:

- Na nepoužívání aut stát reagoval opatřením, kdy dal provozovatelům novou digitální možnost předání registrační značky do tzv. depozita, kdy uložení do depozita znamená konec smlouvy o povinném ručení a následně nutnost sjednání nové. Společnost účtuje standardně pojistné podle počtu najetých km, takže

zákazník může pro letošní rok zvolit nižší nájezd a kromě toho, když ani tento neprojezdí, Společnost mu peníze vrátí.

- Společnost připravila komunikaci s doporučeními, jak snížit platby za pojištění vozidel, aby nedocházelo na trhu k rušení smluv (z finančních důvodů) a provozování nepojištěných vozidel. Seznam způsobů, jak optimalizovat pojistné a vyhnout se rizikovému rušení smlouvy byla distribuována obchodním partnerům a novinářům.
- Díky karanténě používali lidé vozidla méně, došlo tedy k poklesu počtu asistenčních zásahů.
- Společnost neevduje žádný nárůst pohledávek z titulu nezaplaceného pojistného.
- Jelikož byly podmínky v roce 2019 a 2020 zcela rozdílné (změna akcionáře a obchodní strategie), je obtížné určit vliv pandemie a souvisejících opatření na produkci. Vzhledem k nastavení produktu (online komunikace, cena dle km) se domníváme, že byl negativní vliv pandemie minimální, resp. dopad karantény byl spíše pozitivní. Lidé dávali přednost sjednání na dálku.

Dopad na vývoj pojistných událostí:

Pojistné odvětví	Popis dopadu
1. Úrazové pojištění	Bez dopadu (smlouvy obsahují rizika smrt, trvalé následky, denní odškodné, invalidita a pracovní neschopnost následkem úrazu)
3. Pojištění škod na pozemních dopravních prostředcích jiných než drážních vozidlech	Lze předpokládat snížení počtu pojistných událostí s ohledem na nižší možnost použití vozidel z důvodu karanténních opatření
8. Pojištění škod na majetku jiném než uvedeném v odvětvích č.3 až 7	Lze předpokládat snížení počtu pojistných událostí z důvodu rizika krádeže, díky větší přítomnosti v domácnosti a nemožnosti cestovat
10. Pojištění odpovědnosti za škodu vyplývající z provozu pozemního motorového a jeho přípojného vozidla	Lze předpokládat snížení počtu pojistných událostí s ohledem na nižší možnost použití vozidel z důvodu karanténních opatření
13. Všeobecné pojištění odpovědnosti za újmu jinou než uvedenou v odvětvích č.10 až 12 d) ostatní.	Lze předpokládat snížení počtu pojistných událostí díky větší přítomnosti v domácnosti

Dopad na kapitálovou pozici a solventnost:

Upisovací riziko: Provozujeme pouze druhy pojištění, u kterých nelze očekávat zhoršení škodného průběhu z důvodu pandemie s negativní implikací na kapitálové požadavky, současně systém pojištění podle ujetých km dále umocněný podílem na zisku s možností ukončit smlouvu před každou další splátkou pojistného výrazně snižuje riziko nárůstu stornovosti.

Kreditní riziko: Situaci na trzích a jejich reakci na pandemii bedlivě sledujeme. Na základě současné situace neočekáváme zhoršení kreditního ratingu u investic, bankovních protistran a zajišťitelů, proto nemodelujeme dodatečný kapitálový požadavek z tohoto titulu.

Tržní riziko: Situaci na trzích a jejich reakci na pandemii bedlivě sledujeme. S ohledem na ranou fázi svého vývoje, kdy je předpokládán ve střednědobém horizontu záporný hospodářský výsledek a nutné posilování kapitálu ze strany akcionářů, má pojišťovna nastavenou konzervativní investiční strategii. Složení portfolia investičních aktiv je pravidelně na měsíční bázi monitorováno a na kvartální bázi jsou na úrovni investičního výboru společnosti vyhodnocována rizika, možné dopady na kapitálový požadavek a výnosnost celého portfolia. Prozatím nebylo identifikováno vyšší tržní riziko v důsledku pandemie.

Operační riziko: V souvislosti se zavedením plně home-office nevnímáme nárůst operačního rizika jako signifikantní s ohledem na míru digitalizace celé společnosti a fakt, že home-office byla ověřeným konceptem fungování naší společnosti již před vypuknutím pandemie.

Současná kapitálová pozice společnosti je velmi dobrá (viz E.1) a poskytuje další kapitálové krytí v případě výskytu jiných neočekávaných dopadů.

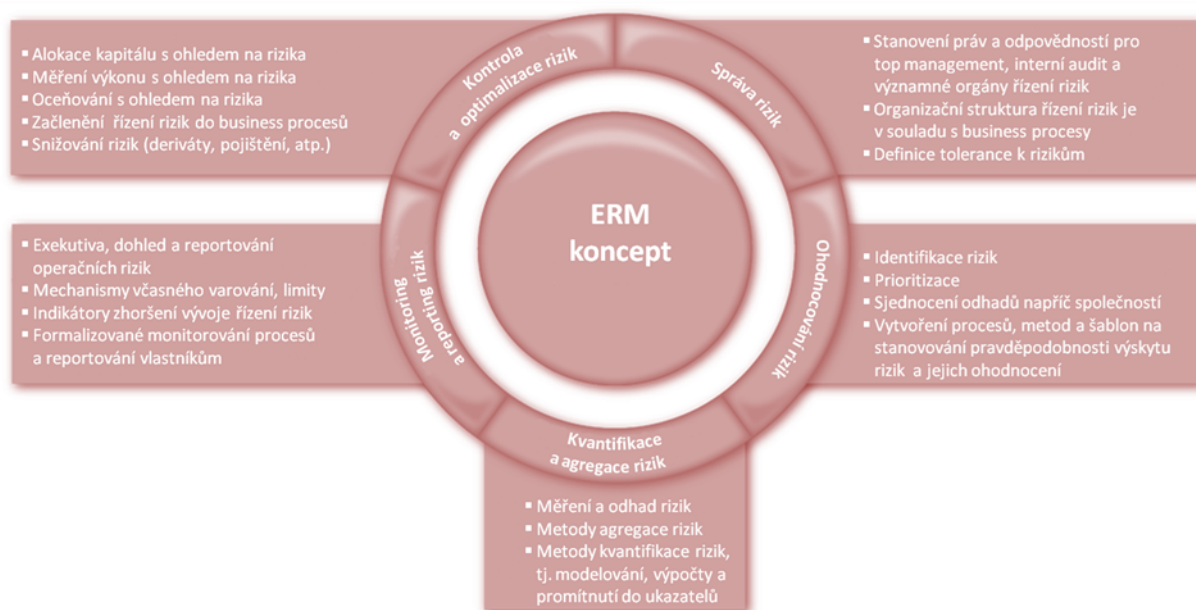
B.ŘÍDICÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM SPOLEČNOSTI

B.1 Obecné informace

Účinný řídicí a kontrolní systém zajišťuje řádné a obezřetné řízení činnosti Společnosti a její kontinuální provozuschopnost.

Společnost má nastavené principy řízení rizik dle vzorového konceptu „Enterprise risk managementu“, jak je zobrazen na obrázku níže. Ve všech pěti částech tohoto konceptu byly provedeny náležité kroky k jejich implementaci:

- **Organizace:** přesné stanovení odpovědností, správné nastavení organizační struktury, poradních výborů, outsourcingu a odměňování, včetně zřízení klíčových funkcí – Funkce řízení rizik, Pojistně-matematická funkce, Funkce Compliance a Funkce interní audit,
- **Komunikace:** vytvoření prostředí a procesů pro efektivní předávání informací,
- **Předpisová základna:** vytvoření strategií, závazných interních směrnic a metodických pokynů,
- **Kontrola:** zajištění vnitřního kontrolního systému,
- **IT:** technické řešení a informační bezpečnost,
- **Kultura:** nastavení interní kultury a povědomí o rizicích napříč Společností, které vychází od managementu.



Jednotlivé součásti řídicího a kontrolního systému jsou popsány v následujících kapitolách.

Funkčnost a efektivnost řídicího a kontrolního systému podléhá pravidelnému přezkumu a vyhodnocení.

Organizační struktura


Společnost je řízena Představenstvem a kontrolována Dozorčí radou, která zároveň plní funkci Výboru pro audit. Operativní řízení a obchodní vedení Společnosti vykonává a zajišťuje Představenstvo. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti Představenstva a uskutečňování obchodní činnosti společnosti, přezkoumává účetní závěrku a nahlíží do všech dokladů a záznamů týkajících se Společnosti. Výbor pro audit prověřuje efektivitu kontrolních a auditních procesů ve Společnosti.

Společnost má dále pro vybrané klíčové oblasti zřízeny výbory pro posílení efektivní komunikace a kontrolního prostředí:

- Výbor pro řízení rizik,
- Investiční výbor,
- Výbor pro technické rezervy.

Členové výborů jsou vybraní zástupci Představenstva a osoby s klíčovými funkcemi podle působnosti daného výboru. Složení, odpovědnosti, pravomoci a pravidla fungování výborů jsou jasně definovány samostatnými směrnici a jsou nastaveny tak, aby jim zajistily odpovídající nezávislost, dohled a výkonnost.

Klíčové funkce

Klíčové funkce, které jsou součástí řídicího a kontrolního systému Společnosti, jsou Funkce řízení rizik (viz B.3 Systém řízení rizik), Pojistně-matematická funkce (viz B.6 Pojistně-matematická funkce), Funkce Compliance (viz B.4 Systém vnitřní kontroly) a Funkce interní audit (viz B.5 Funkce interního auditu).

Tyto funkce zajišťují nezávislý dohled a kontrolu nad klíčovými oblastmi činnosti Společnosti. Jsou zajištěny osobami, které musí mít odpovídající kvalifikaci a u kterých se prověřuje způsobilost a bezúhonnost, jak je dále popsáno v kapitole B.2. Jejich činnost je definována tak, aby jim zajistila odpovídající pravomoci a přístup ke všem relevantním procesům a informacím, a také přímý reporting členům představenstva. Více informací v kapitolách níže.

Odměňování a motivace

Systém odměňování a motivace je ve Společnosti nastaven s ohledem na zajištění a zachování přiměřeného očekávaného rozvoje a zároveň k dosažení minimalizace rizik. Proto je struktura odměňování nastavena specificky pro jednotlivé hierarchické úrovně zaměstnanců. Tím je dosaženo správné kombinace fixních a variabilních (bonusových) složek odměn tak, aby bylo zabezpečeno dosahování strategických cílů Společnosti.

O stanovení parametrů variabilního odměňování, které se týká cílové skupiny zaměstnanců, rozhoduje vedoucí oddělení. Tyto parametry jsou revidovány minimálně jedenkrát za rok.

Odměňování zaměstnanců je odlišné podle pracovního zařazení:

- a) Představenstvo,
- b) manažeři,
- c) ostatní zaměstnanci,
- d) zaměstnanci na pozicích, které mají podstatný vliv na rizikový profil společnosti.

Nároky vedoucích pracovníků a dozorčí rady

2020	Mzdové náklady	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní náklady
VEDOUcí PRACOVNÍCI	3 238	1 101	432
CELKEM	10 623	3 114	663
2019			
VEDOUcí PRACOVNÍCI*	2 306	784	649
CELKEM	9 885	3 305	822

*V rámci položky Vedoucí pracovníci společnost vykazuje peněžité odměny výkonných členů představenstva a dozorčí rady z titulu výkonu jejich funkce v roce 2020/2019. Za účetní období 2020/2019 členům představenstva společnosti nebyly vyplaceny žádné nepeněžité odměny. V roce 2020/2019 nevznikly žádné penzijní závazky vůči bývalým členům představenstva a dozorčí rady společnosti.

Členům dozorčí rady společnosti byly za účetní období 2020 vyplaceny peněžní odměny ve výši: 130 tis. Kč (2019: 120 tis. Kč).

B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

Požadavky na způsobilost a bezúhonnost jsou zajištěny ve Společnosti samostatnou interní směrnicí, která je součástí organizačních předpisů Společnosti. Tato vnitřní směrnice schválená představenstvem Společnosti stanovuje obecná pravidla pro posuzování důvěryhodnosti a způsobilosti osob s klíčovou funkcí ve Společnosti včetně Představenstva Společnosti.

Společnost před zvolením osoby za člena Představenstva, do Dozorčí rady či do klíčové funkce na základě této směrnice posuzuje důvěryhodnost a způsobilost těchto osob. Způsobilost reprezentuje odpovídající odborná kvalifikace této osoby, její vědomosti a příslušná praxe v odvětví pojišťovnictví, v jiných finančních odvětvích nebo v jiných oborech, a požadavky na ní závisí na pozici, pro kterou je osoba zvažována a na úkolech, které by měla naplňovat. Důvěryhodnost se naopak posuzuje pro všechny pozice stejně a znamená, že daná osoba má dobrou pověst a neexistuje žádná indikace jejího nečestného chování nebo jiné okolnosti naznačující, že daná osoba nemůže být považována pro Společnost za důvěryhodnou.

Pro posouzení důvěryhodnosti a způsobilosti musí osoby s klíčovou funkcí ve Společnosti včetně členů Představenstva doložit doklady o:

- Odborné způsobilosti – zahrnuje prokazatelné znalosti (dosažené vzdělání, absolvování kurzů apod.), členství v příslušných profesních asociacích a komorách, zkušenosti na finančním trhu, manažerské zkušenosti a také předchozí působení na finančních trzích.
- Doklady k posouzení důvěryhodnosti – údaje umožňující opatření výpisu z evidence Rejstříku trestů, doklad o bezúhonnosti podle § 11 odst. 2 až 6 zákona o pojišťovnictví a prohlášení obsahující údaje o dosavadní činnosti fyzické nebo právnické osoby za období posledních 10 let.

Společnost aktivně prověřuje kandidáta na klíčovou funkci nebo osobu v pozici klíčové funkce minimálně v těchto registrech:

- Obchodní rejstřík,
- Insolvenční rejstřík,
- Registr živnostenského podnikání,
- Centrální registr exekucí,
- Seznam regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu vedeného ČNB.

Společnost archivuje u každé osoby podléhající prověřování sadu materiálů prokazující jeho způsobilost a důvěryhodnost a na roční bázi reviduje, zda všechny tyto osoby stále splňují legislativní požadavky na způsobilost a bezúhonnost.

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

Podnikání pojišťoven a dosahování ekonomických úspěchů nevyhnutelně znamenají přijímání rizik. Společnost proto funguje na principu trvalého a řízeného nakládání s riziky. Z toho důvodu je systém řízení rizik klíčovou oblastí řídicího a kontrolního systému Společnosti. Musí zajistit, aby všechna rizika, kterým může být Společnost vystavena, byla identifikována, měřena, sledována, řízena a reportována. Je založen na odborném porozumění rizikům vyplývajícím z činnosti Společnosti, efektivním organizačním uspořádání a přesně definovaných procesech řízení rizik.

Základem systému řízení rizik je strategie pro řízení rizik. Strategie řízení rizik je v kompetenci Představenstva. Vychází z rizikového profilu, tedy ohodnocení, jakým rizikům a v jakém měřítku může Společnost čelit na základě jejich činností a obchodního plánu. Spočívá ve stanovení rizikového apetitu Společnosti vůči těmto rizikům, tj. její ochoty nebo schopnosti tato rizika nést a řídit. Na základě rizikového apetitu je dále v rámci operativního řízení rizik rozhodováno o tom, která rizika budou akceptována, která budou řízena (redukce a přenos) a která budou zcela eliminována. Součástí rizikového apetitu je i systém limitů pro jednotlivé rizikové expozice.

Strategie řízení rizik úzce souvisí také se strategií řízení kapitálu (kapitola E). Pro zabezpečení solventnosti musí Společnost na rizika, která akceptuje a nese, držet dostatečný kapitál pro jejich krytí, pokud by došlo k jejich realizaci.

Systém řízení rizik společnosti obsahuje:

- Stanovení strategie řízení rizik a rizikového apetitu.
- Postupy rozpoznávání, vyhodnocování, měření, sledování a ohlašování rizik.

- Pravidla přístupu společnosti k rizikům, kterým je nebo může být vystavena.
- Postupy přijímání opatření vedoucích k omezení případných rizik.
- Vhodné organizační uspořádání, odpovědnosti a pravomoci.
- Nastavení interní kultury a povědomí o rizicích napříč Společností.

Základním cílem v oblasti řízení rizik je:

- Identifikace významných rizik a jejich pravidelné monitorování, analýza a kvantifikace.
- Omezení dopadu jednotlivých rizik na hospodářský výsledek společnosti.
- Vždy vybírat méně rizikovou variantu z různých alternativ se stejným očekávaným dopadem na hodnotu pro akcionáře.
- Zvyšování hodnoty pro akcionáře při podstupování akceptovatelného rizika pro akcionáře.
- Vývoj a implementace „Integrovaného systému řízení rizik“, který zajistí, že všechny oddělení společnosti nebo majitelé procesů podstupují pouze akceptovatelné riziko.

Procesy identifikace, ohodnocení, řízení a reportování rizik a také organizační zabezpečení těchto procesů má Společnost definované interními směrnicemi.

Identifikace rizik

Společnost identifikuje rizika na základě revize stavu svých současných a plánovaných aktivit a vývoje rizikových faktorů. Výstupem procesu identifikace rizik je Katalog rizik.

Katalog rizik představuje hierarchické uspořádání všech rizik identifikovaných při sebehodnocení, sběru událostí nebo nálezu auditu. Obsahuje také jejich ohodnocení a popis jejich sledování a řízení, které budou podrobněji popsány v následujících bodech.

Revize katalogu rizik se provádí nejméně jednou ročně, ale také průběžně na základě plánovaných změn nebo nových zjištění. Pokud je identifikováno závažné nové riziko, vedoucí útvaru, ve kterém bylo riziko identifikováno, neprodleně informuje vedení Společnosti, které rozhodne o postupech a opatřeních pro sledování a řízení identifikovaného rizika. Při všech významných rozhodnutích Společnosti, která s sebou přináší expozici Společnosti vůči novým rizikům, vedení Společnosti vždy zvažuje a diskutuje s Risk managerem/Výborem pro řízení rizik jejich možný dopad na rizikový profil a kapitálový požadavek. Risk manager vždy vypracuje odhad změny rizikového profilu po zohlednění nového rizika a zároveň zahrne nově identifikovaná rizika do Katalogu rizik Společnosti.

Mapa rizik Společnosti



Měření rizik

V případě kvantifikovatelných rizik počítá Společnost výši kapitálu potřebného pro jejich krytí, tedy solventnostní kapitálový požadavek (dále také SCR – Solvency Capital Requirement).

Hůře měřitelná nebo nekvantifikovatelná rizika, a také rizika, která z nějakého důvodu nepokrývá výpočet SCR, jsou analyzována a hodnocena v Katalogu rizik.

Pro vybraná specifická rizika, která jsou pro Společnost významná nebo jejich volatilita může vyžadovat častější nebo přesnější sledování, jsou dále nastaveny další způsoby měření, jako například sledování investičního portfolia pomocí měsíčních výpočtů VaR (Value at Risk), anebo měsíční a kvartální detailní analýzy pojistného kmene.

V rámci ORSA procesu – vlastního posouzení rizik a solventnosti – Společnost vyhodnocuje všechna svá rizika a potřeby kapitálu pro jejich krytí, zejména s přihlédnutím k rizikům, které nepokrývá výpočet SCR, a také různým nepříznivým scénářům.

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku SCR

Společnost pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku SCR používá model nazývaný „Standardní vzorec“, nebo také „Standardní formule“, definovaný Směrnicí Solventnost II a souvisejícími nařízeními a pokyny. Veškerá metodika i parametry výpočtu jsou dány touto legislativou. Model SCR měří kapitál potřebný pro krytí rizikových událostí na hladině spolehlivosti 99,5 % v ročním horizontu. Tím se rozumí, že Společnost bude mít dostatek kapitálu pro takové významné negativní události, kterých pravděpodobnost výskytu v následujících 12 měsících je velice nízká, a to 0,5 %, neboli 1:200.

Detailní informace k solventnostnímu kapitálovému požadavku jsou popsány v kapitole E.2.

Standardní vzorec obsahuje rizika a hodnoty parametrů typické pro pojistný trh. V případě jednotlivých pojišťoven však portfolio může být netypické a hodnoty parametrů nemusí odpovídat jejímu rizikovému profilu. Proto Společnost provádí pravidelné posouzení, zda parametry standardní formule jsou vhodné pro její portfolio a jestli pokrývají rizika Společnosti dostatečně.

Ostatní rizika

Všechna identifikovaná rizika, včetně nekvantifikovatelných, jsou zdokumentována v rámci Katalogu rizik společnosti. Hodnocení hůře měřitelných nebo nekvantifikovatelných rizik je prováděno s ohledem na dopad a frekvenci daného rizika. Pro každé riziko je na základě rizikové analýzy určena pravděpodobnost výskytu a míra dopadu, jejichž kombinace určuje významnost daného rizika.

MÍRA DOPADU	VYSOKÁ (4)	Střední	Vysoká	Značně vysoká	Kritická
	VYŠŠÍ (3)	Nízká	Střední	Vysoká	Značně vysoká
	STŘEDNÍ (2)	Nízká	Nízká	Střední	Vysoká
	NÍZKÁ (1)	Velmi nízká	Nízká	Nízká	Střední
		NÍZKÁ (1)	STŘEDNÍ (2)	VYŠŠÍ (3)	VYSOKÁ (4)
		PRAVDĚPODOBNOST VÝSKYTU			

Sledování a řízení rizik

Společnost má interními směrnici definované obecné principy řízení rizik a také specifická pravidla a limity pro jednotlivé klíčové kategorie rizik – upisovací, finanční a operační.

Katalog rizik dále pro každé identifikované a ohodnocené riziko obsahuje konkrétní popis opatření zavedených pro sledování, eliminaci nebo zmírnění tohoto rizika, a taky odpovědnost za dané riziko/opatření. K rizikům, která nejsou zahrnuta ve výpočtu SCR anebo je SCR odráží nedostatečně, a k rizikům, která jsou obtížně kvantifikovatelná, přistupuje společnost na bázi protipatření a obezřetnou strategií řízení kapitálu (zajištění dostatečného kapitálového polštáře pro tato rizika).

Níže jsou uvedena specifická pravidla pro klíčové oblasti rizik.

Upisovací rizika

Upisovací riziko je specifické a základní riziko pro pojišťovací činnost a pro Společnost je klíčové. Produktové portfolio Společnosti generuje upisovací riziko neživotní a zdravotní. Společnost má pro tuto oblast detailní interní směrnici Řízení pojistně technických rizik.

Základní nástroje pro práci s upisovacími riziky jsou:

- Nastavení procesu vývoje a cenotvorby nových produktů;
- Nastavení procesu a metodiky odhadu předpokladů pro rezervování a cenotvorbu nových produktů;
- Cílení skladby portfolia;
- Nastavení procesu upisování;
- Nastavení procesu a metodiky rezervování;
- Zajištění;
- Sledování a měření upisovacích rizik.

Nastavení procesu vývoje a cenotvorby nových produktů zabezpečuje tvorbu produktů odpovídajících strategickým plánům Společnosti, včetně požadovaného rizikového profilu plynoucího z prodeje nových produktů. Komunikace této strategie a požadovaného rizikového profilu nových produktů ve společnosti je klíčovým a výchozím bodem pro cenotvorbu produktů. Samotná cenotvorba pak vytváří produkty, které odpovídají tomuto zadání. Důležité je dostatečné testování nových produktů před jejich uvedením na trh z hlediska profitability, potenciální antiselektce a souvisejících rizik, i zpětně z hlediska posouzení jejich skutečných vlastností. Především se provádí zpětné testování profitability produktů. Při cenotvorbě nových produktů je nutné zajistit, aby podkladová data byla přesná, aktuální a relevantní.

Nastavení procesu a metodiky odhadu předpokladů se provádí pro účely cenotvorby, rezervování a další. Správná volba předpokladů pro veškeré jejich použití je určující pro funkční řízení pojistných rizik.

Cílení skladby portfolia ovlivňuje upisovací riziko skrze diverzifikaci mezi jednotlivá pojistná rizika. Klíčovým prvkem je míra korelace mezi jednotlivými pojistnými riziky a mezi jednotlivými pojistnými smlouvami. Proto Společnost sleduje koncentraci portfolia z hlediska pojištěných rizik, geografického rozmístění a pojištěných protistran. V některých případech existuje mezi riziky záporná korelace. Výsledné riziko je pak menší než jednotlivá rizika, jedná se o formu přirozeného vnitřního zajištění.

Nastavení procesu upisování omezuje a formuje uzavírání nových pojistných smluv. Děje se tak v souladu se strategií Společnosti a rovněž z pohledu rizik, která je Společnost ochotna nést (rizikový apetit). Z pohledu upisovacích rizik se jedná především o nastavení pojistného, pojistných limitů, zdravotních a finančních podmínek, za jakých lze sjednat pojistnou smlouvu. Tyto podmínky pak upravují konkrétní podobu pojistné smlouvy v jednotlivých případech. Může se jednat např. o omezení množiny pojištěných rizik, zvýšení sazby rizikového pojistného pro konkrétní pojistnou smlouvu nebo v krajním případě o zamítnutí pojistné smlouvy. Vyšší míru pozornosti Společnost vynakládá především při upisování velkých a nestandardních rizik.

Společnost pravidelně monitoruje plnění upisovacích limitů nastavených v rámci svého rizikového apetitu a má nastaveny příslušné oznamovací mechanismy pro případ jejich překročení. Jedním z hlavních testů prováděných v rámci monitoringu je test postačitelnosti pojistného.

Nastavení metodiky a procesu rezervování zabezpečuje aktuální a přesné hodnoty rezerv. Přitom se nejedná pouze o samotný výpočet, ale rovněž o analýzu změny rezerv a identifikaci souvisejících rizik. Obecně hlavními

riziky v procesu rezervování je volatilita a vývoj trendů rezerv. Z pohledu volatility, podobně jako v případě zajištění, Společnost sleduje expozici vůči jednotlivým pojistným rizikům, geografickou koncentraci pojištěných rizik a pojistné smlouvy s vysokým pojistným limitem a s vysokým vlastním vrubem. Na volatilitu škodních rezerv mají velký vliv vysoké škody, proces likvidace nahlášených vysokých škod proto vyžaduje vyšší úroveň pozornosti. Při výpočtu rezerv je nutné zajistit, aby podkladová data byla přesná, aktuální a relevantní.

Volba zajištění může redukovat prakticky všechna upisovací rizika. Zajištění snižuje očekávaný vlastní vrub na škodách. Z pohledu řízení rizik je však důležitá především redukce dopadu velkých škod a dopadu extrémních událostí. Proto je nutné zvážit především úroveň vlastního vrubu, který je společnost ochotna nést na jednotlivých smlouvách, pojistných rizicích nebo událostech. K tomu je nutné sledovat expozici společnosti vůči jednotlivým pojistným rizikům, sledovat geografickou koncentraci pojištěných rizik a sledovat pojistné smlouvy s vysokým pojistným limitem a s vysokým vlastním vrubem.

Společnost má nastaven zajišťovací program, který efektivně redukuje upisovací rizika (viz kapitola C.1) na akceptovatelnou hladinu dle rizikového apetitu, i s přihlédnutím k riziku selhání protistrany (viz kapitola C.3). Sjednaný zajišťovací program dává klientům a akcionářům Pillow pojišťovny záruku, že pojišťovna bude schopna vyplatit i velké škody a dostát všem svým závazkům. Zajišťovací program je umístěn u předních světových zajišťoven se sídlem v Německu, Švýcarsku a Irsku, s ratingem (dle agentury Standard & Poor's) A+ a vyšším. Vedoucím zajišťovatelem je společnost Hannover Re s ratingem AA-.

Program je kombinací proporčního a neproporčního zajištění. Proporční zajišťovací smlouva slouží pro krytí rizik z pojištění majetku, obecné odpovědnosti, odpovědnosti z provozu motorových vozidel a havarijního pojištění.

Neproporční zajišťovací smlouva kryje rizika z pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel, a to v těch případech, kde by škody z tohoto pojištění svou velikostí překročily kapacitu proporční zajišťovací smlouvy. V souladu s platnou legislativou má tato zajišťovací smlouva neomezenou kapacitu pro krytí škod na zdraví.

Investiční rizika

Nedílnou součástí pojišťovacího obchodu je přijímání pojistného od klientů a investování peněžních prostředků na finančních trzích, v souladu s legislativou a investiční strategií společnosti. Řízení investičních rizik tvoří proto další klíčovou oblast, pro kterou Společnost vytvořila samostatnou interní směrnici. Investiční rizika jsou měřena a řízena agregovaně za stranu aktiv a pasiv, která podléhají investičnímu riziku.

Základními prvky řízení investičních rizik jsou:

- Stanovení investiční strategie,
- Definice strategické alokace aktiv,
- Nastavení a sledování investičních limitů,
- Sledování a měření investičních rizik.

Společnost investuje svá aktiva v souladu s tzv. „zásadou obezřetného jednání“², která je zakotvena v směrnici pro řízení investičních rizik a v investiční strategii.

Investiční strategie je základním dokumentem pro oblast investic a správy portfolia. Investiční strategie definuje investiční cíle pro následující období a stanovuje Strategickou alokaci aktiv. Investiční strategie včetně Strategické alokace aktiv odráží aktuální rizikový apetit a toleranci Společnosti, jakož i strategii řízení rizik a regulatorní požadavky a je závazná pro správce aktiv. Investiční strategii schvaluje Představenstvo a je revidována alespoň jednou za rok.

Investiční strategie obsahuje následující body:

² Zásada obezřetného jednání vychází z článku 132 směrnice 2009/138/ES (Solventnost II) a vyžaduje, aby Společnost investovala pouze do aktiv a nástrojů, jejichž rizika lze řádně určit, měřit, sledovat, řídit, kontrolovat a vykazovat, a odpovídajícím způsobem je zohlednit při posuzování celkových potřeb solventnosti Společnosti.

- Stanovení cílů Investiční strategie,
- Vyhodnocování Investiční strategie a portfolio managementu za uplynulé období,
- Aktuální přehled ekonomického prostředí,
- Aktuální prognóza vývoje interního i externího prostředí, včetně analýzy současných i budoucích závazků z pojistných smluv,
- Strategická alokace aktiv,
- Benchmark pro sledování činnosti správce aktiv.

Cílem investiční strategie je dosažení výnosů z investovaného portfolia aktiv při zachování definovaného rizikového profilu. Investiční strategie rovněž usiluje o dosažení optimálního rozložení aktiv tak, aby byl maximalizován potenciální výnos z portfolia aktiv a současně byla udržena adekvátní likvidní pozice.

Pokud jde o celkové portfolio aktiv, společnost investují pouze do aktiv a nástrojů, jejichž rizika může řádně určit, měřit, sledovat, řídit, kontrolovat a podávat o nich zprávy, a odpovídajícím způsobem je zohlednit při posuzování celkových solventnostních potřeb. Veškerá aktiva, zejména aktiva na krytí minimálního kapitálového požadavku a solventnostního kapitálového požadavku, jsou investována tak, aby se zajistila bezpečnost, likvidita a ziskovost portfolia jako celku. Umístění těchto aktiv je takové, aby byla zabezpečena likvidita společnosti. Uvedená aktiva jsou investována v nejlepší zájmu všech pojistníků a oprávněných osob.

Použití derivátů je možné, pokud přispívají ke snižování investičních rizik nebo usnadňují efektivní správu portfolia. Aktiva musí být náležitě 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. Investice do aktiv vydaných stejným emitentem nebo emitenty patřícími do stejné skupiny nesmí vystavit společnost nadměrné koncentraci rizik.

Strategická alokace aktiv vychází jednak z informací o portfoliu aktiv, výnosech dosahovaných na trhu a rizikových faktorech, ale i z analýzy pojistných závazků a jejich sladění s portfoliem aktiv, které tyto závazky kryjí a ostatními aktivy. Strategická alokace aktiv rovněž zachovává celkový rizikový apetit a rizikovou toleranci společnosti a odráží pozici a požadovaný vývoj ekonomického a regulatorního kapitálu společnosti.

Strategická alokace aktiv představuje povolenou alokaci do jednotlivých tříd aktiv. Kromě střední hodnoty udává i minimální a maximální hodnoty alokace pro jednotlivé třídy aktiv (investiční limity). V tomto intervalu může správce aktiv vykonávat svou diskreci pro rozložení portfolia aktiv. Strategická alokace rovněž obsahuje další podmínky a limity pro jednotlivé třídy aktiv či jednotlivé instrumenty, zejména durační složení jednotlivých tříd aktiv i celkového portfolia, požadavky na kreditní kvalitu, regionální rozložení, sektor, likviditu, měnovou strukturu apod.

Společnost pravidelně monitoruje dodržování investičních limitů a má nastaveny příslušné oznamovací mechanismy pro případ jejich překročení.

Benchmark pro sledování činnosti správce aktiv představuje modelové portfolio sestavené na základě strategické alokace aktiv, vůči kterému je posuzována výnosnost spravovaného portfolia aktiv.

Sledování a měření investičních rizik probíhá na vícero úrovních. Investiční rizika, konkrétněji tržní a kreditní, jsou součástí výpočtu SCR, určující výši kapitálu potřebného pro krytí extrémních negativních událostí. Na více operativní bázi jsou základními ukazateli míry investičních rizik měsíční tržní VaR a kreditní VaR (Value at Risk), počítané ve spolupráci se správcem aktiv, který disponuje adekvátními modely a metodikou. Na úplně nejnižší úrovni má Společnost nastavenou strategickou alokaci aktiv včetně podrobných investičních limitů, kterých se musí při investování držet, a jejichž plnění je pravidelně sledováno.

Investiční výbor je zřízen jako poradní orgán Představenstva k projednání veškerých činností spojených s investičním procesem.

Investiční výbor se zabývá následujícími činnostmi:

- Projednání Investiční strategie a její předložení ke schválení Představenstvu,

- Sledování aktuálního vývoje pro oblast investic,
- Definování kroků pro zajištění splnění investiční strategie při změnách na trhu a uvnitř Společnosti,
- Identifikování nutnosti pro změnu investiční strategie,
- Navrhování změny v limitech pro řízení rizik,
- Navrhování změny ve směřování Společnosti z pohledu rizikového apetitu a tolerance včetně složení, zdroje a použití ekonomického kapitálu Společnosti.

Operační a další rizika

Řízení těchto rizik je dále podrobněji popsáno v sekci C.

Reporting rizik

Správné a včasné informování o rizicích je zásadní součástí systému řízení rizik zabezpečující vedení Společnosti relevantní informace potřebné pro její obezřetné řízení (interní reporting). Směrnice Solventnost II a související předpisy stanovují také povinnosti a podrobná pravidla reportingu dohledovému orgánu a veřejnosti (externí reporting).

Společnost má v rámci systému řízení rizik definována pravidla vykazování pro jednotlivá rizika i pro celkový rizikový profil a solventnostní potřeby, kde je dáno, jaké informace, v jaké četnosti a kam mají být předávány, a také odpovědnost za jejich vykazování. Hlavní vykazovací platformou jsou jednání Výboru pro řízení rizik, kde jsou probírána všechna témata, zjištění, výsledky a potřeby související s rizikovým profilem a solventnostní Společnosti.

Vzhledem k velice nízkému počtu zaměstnanců ve Společnosti a její ploché organizační struktuře je předávání informací velice flexibilní a rychlé. Členové Představenstva působí v rolích vedoucích hlavních úseků, a také jsou členy výborů zřízených pro sledování klíčových oblastí.

Kromě standardních pravidelných zpráv, jednání a reportů se Společnost snaží budovat vnitřní kulturu napříč všemi útvary založenou na povědomí o rizicích a podporující tak včasnou identifikaci případných problémů v oblasti řízení rizik i jejich aktivní předcházení.

Vlastní posouzení rizik a solventnosti (Own Risk and Solvency Assessment – ORSA)

Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA) je kontinuální proces vyhodnocování rizik a solventnostních potřeb v kontextu aktuální situace i budoucího vývoje. Konkrétně by měl proces poskytnout vedení Společnosti informace, zdali jsou dostupný kapitál, systém řízení rizik a opatření pro řízení kapitálu dostatečné na to, aby byla kontinuálně zajištěna solventnost a kapitálová přiměřenost Společnosti v širokém spektru relevantních scénářů i s výhledem do budoucna, a zároveň zajistit splnění požadavků daných platnou legislativou. Tento proces je definován samostatnou interní směrnicí. Výstupem procesu je pravidelná roční ORSA zpráva.

ORSA proces vychází ze základních prvků systému řízení rizik (identifikace, měření, sledování, řízení a reporting rizik) a rozšiřuje a propojuje je s řízením kapitálu a pohledem do budoucna. ORSA proces tedy bere v potaz definované strategie a obchodní plán a odpovídá na následující klíčové otázky:

- Jaká jsou všechna relevantní rizika Společnosti?
- Reprezentuje adekvátně standardní formule rizikový profil Společnosti?
- Jakým způsobem se Společnost vypořádává s riziky, která nejsou pokryta standardní formulí?
- Má Společnost dostatek kapitálu na podporu obchodního plánu v současnosti i budoucnosti?

Základními kroky ORSA procesu ve společnosti jsou:

1. Identifikace a měření rizik: jakým rizikům a v jaké míře je v současnosti Společnost vystavena;
2. Výpočet kapitálové pozice společnosti – SCR, MCR a dostupného kapitálu (včetně výpočtu technických rezerv): jaká je aktuální solventnostní pozice Společnosti;
3. Projekce kapitálové pozice v plánovacím horizontu: jak se bude rizikový profil a kapitál vyvíjet na základě obchodního plánu a očekávaného vývoje;
4. Stresové testování: posouzení odolnosti současné i projektované solventnostní pozice vůči různým změnám v předpokladech a rizikovým scénářům;
5. Vyhodnocení ORSA: agregace předchozích kroků, sestavení závěrů a doporučení;
6. Oponentura a revize výstupů: diskuse zainteresovaných stran, zhodnocení Výboru pro řízení rizik;
7. Dokumentace a reporting ORSA: dokumentace všech relevantních podkladů a výpočtů, tvorba finální ORSA zprávy.

Vyhodnocení ORSA procesu probíhá jednou ročně v návaznosti na vytvoření první kompletní verze obchodního plánu. Pokud v průběhu roku dojde k mimořádné úpravě obchodního plánu, aplikuje se na aktualizovanou verzi plánu ad-hoc ORSA proces.

Závěrečná Zpráva ORSA je rovněž předkládána České Národní Bance.

Funkce řízení rizik

Funkci řízení rizik v Pojišťovně zajišťuje Výbor pro řízení rizik (VŘR), ve spolupráci s Risk managerem, který vykonává řízení rizik v rámci pravomocí delegovanými VŘR.

Výbor pro řízení rizik (VŘR)

VŘR je poradním orgánem Představenstva, který připravuje základní pravidla a principy řízení rizik ve Společnosti a po jejich schválení Představenstvem koordinuje jejich zavádění, kontroluje jejich dodržování a navrhuje další opatření ke zkvalitnění systému řízení rizik.

Členy Výboru pro řízení rizik jsou:

- Člen Představenstva odpovědný za HR, Legal & Finance,
- Člen Představenstva odpovědný za Operation & Pricing,
- Risk manager,
- Pojistný matematik,
- Interní auditor.

Role VŘR je následující:

- Stanovování rizikového apetitu Společnosti,
- Stanovování strategie řízení rizik,
- Stanovování strategie řízení kapitálu,
- Definování, implementace a kontrola fungování Vnitřního řídicího a kontrolního systému (VŘKS),
- Definování, implementace a kontrola fungování systému řízení rizik,
- Monitorování rizikového profilu a solventnostní pozice Společnosti,
- Informování o všech významných skutečnostech souvisejících s riziky a solventnostní pozicí ve Společnosti,
- Navrhování preventivních a nápravných opatření,
- Je povinen bezodkladně informovat Představenstvo Společnosti o významných problémech při řízení rizik.

Risk manager

Risk Manager je vedoucí oddělení Řízení rizik, který vykonává řízení rizik ve Společnosti v rámci pravomocí delegovanými VŘR. Jeho hlavní role jsou následující:

- Kontrola nastavení a fungování Vnitřního řídicího a kontrolního systému (VŘKS) dle platné legislativy, navrhování případných změn,
- Kontrola nastavení a fungování systému řízení rizik Společnosti, navrhování případných změn,
- Vypracování a aktualizaci metodických dokumentů k řízení jednotlivých rizik, návrh rizikových rámců a limitů, které předkládá ke schválení Výboru pro řízení rizik (VŘR),
- Sledování rizikového profilu, identifikaci a ohodnocení rizik Společnosti,
- Administrace katalogu rizik,
- Modelování kapitálových požadavků (SCR/MCR) dle standardní formule a ekonomické bilance společnosti dle Solventnosti II,
- Sledování solventnostní pozice Společnosti, návrh preventivních a nápravných opatření v případě zjištění nedostatečnosti, ohrožení nebo významného zhoršení solventnostní pozice,
- Začleňování nástrojů a metod řízení rizik do obchodních i administrativních procesů Společnosti,
- Kontrola dodržování limitů, vyšetřování a včasná eskalace v případě překročení,
- Aktualizace a správa seznamu povolených a zakázaných protistran,
- Kontrola dodržování interních směrnic, kde je za to oddělení řízení rizik zodpovědné.

B.4 Systém vnitřní kontroly

Systém vnitřní kontroly Společnosti je systém mechanismů a nástrojů zaměřených zejména na posouzení pravdivosti, celistvosti a vypovídací schopnosti informací o činnosti Společnosti; na vyhledávání a dokumentaci rizik spojených s činností Společnosti a na určení pravděpodobnosti negativních dopadů těchto rizik; na stanovení pracovních postupů zabezpečujících věcnou správnost údajů vykazovaných v účetnictví Společnosti a testování jejich správnosti; na prověřování souladu činnosti Společnosti s právními předpisy; na vyhodnocování hospodárnosti, účinnosti a efektivnosti řízení Společnosti s využitím zejména finančních, majetkových a personálních zdrojů. Tato oblast je ve společnosti zabezpečena vnitřním kontrolním systémem (dále jen VKS).

Za organizaci a funkčnost vnitřního kontrolního systému odpovídá Představenstvo Pojišťovny. V rámci organizace řízení rizik je uplatňována tzv. třívrstvá obrana:

- 1. linie obrany** – nastavení a implementace vnitřních kontrol
- 2. linie obrany** – dohlížecí funkce (Funkce řízení rizik, Funkce Compliance)
- 3. linie obrany** – nezávislé ujištění (Funkce interní audit).

Systém vnitřní kontroly Pojišťovny je tvořen zejména těmito prvky:

- Kontrolní prostředí,
- Kontrolní činnosti,
- Funkce Compliance,
- Funkce Interní audit.

Doplňující prvky vnitřní kontroly vykonávají funkce:

- Funkce Řízení rizik,
- Pojistně-matematická funkce.

Kontrolní prostředí

Jednou ze základních podmínek pro vznik a existenci efektivní organizační struktury pojišťovny a efektivního kontrolního prostředí je oddělení neslučitelných funkcí. Odpovědnosti a pravomoci představenstva, dozorčí rady, Výboru pro audit, jednotlivých úseků, výborů (komisí) a zaměstnanců společnosti musí být proto stanoveny a přidělovány tak, aby bylo dostatečně zamezeno vzniku možného střetu zájmů. Společnost má pro vyloučení střetu zájmu interní pravidla upravená ve zvláštní směrnici.

Struktura systému vnitřní kontroly je založena na víceúrovňovém řízení a kontrole.

Složka VKS	Základní role v rámci VKS
Dozorčí rada	<ul style="list-style-type: none"> Dohlíží a vyhodnocuje, zda kontrolní systém je funkční a efektivní Podílí se na směřování, plánování a vyhodnocování činnosti vnitřního auditu a vyhodnocování compliance
Výbor pro audit (vykonává Dozorčí rada)	<ul style="list-style-type: none"> Hodnotí účinnost systému vnitřní kontroly, vnitřního auditu a systémů řízení rizik
Představenstvo	<ul style="list-style-type: none"> Odpovídá za stanovení strategie VKS. Zajišťuje vytvoření a vyhodnocování VKS a odpovídá za trvalé udržování jeho funkčnosti a efektivnosti. Alespoň jednou ročně vyhodnocuje celkovou funkčnost a efektivnost VKS a zajistí případné kroky k nápravě takto zjištěných nedostatků. Schvaluje a pravidelně vyhodnocuje zásady vnitřní kontroly včetně zásad pro zamezení vzniku možného střetu zájmů a zásad compliance.
Vedoucí zaměstnanci	<ul style="list-style-type: none"> Odpovídají za realizaci strategie systému vnitřní kontroly společnosti a zabezpečení důsledných mechanismů ve všech oblastech svěřeného úseku. Sledují a vyhodnocují funkčnost a efektivnost vnitřních kontrol na své řídicí a organizační úrovni. Provádějí nebo nařizují provedení mimořádných kontrol. Navrhují a zajišťují realizaci opatření. Provádějí monitoring nad odstraněním zjištěných nedostatků, včasná kontrola plnění stanovených opatření a následné ověření účinnosti přijatých opatření.
Oddělení řízení rizik	<ul style="list-style-type: none"> Koordinuje a poskytuje podporu odborným organizačním jednotkám při tvorbě/aktualizaci vnitřních kontrol. Zajišťuje pravidelnou aktualizaci identifikace kritických bodů a analýzy operačního rizika. Zajišťuje správu evidence vnitřních kontrol.
Compliance	<ul style="list-style-type: none"> Zajišťuje celkový soulad vnitřních předpisů společnosti s právními předpisy, soulad vnitřních předpisů navzájem a soulad činností úseků a zaměstnanců společnosti s právními předpisy, vnitřními předpisy a pravidly stanovenými pro činnost společnosti.
Interní audit	<ul style="list-style-type: none"> Nezávisle na výkonných činnostech Společnosti provádí plánované i ad hoc audity všech oblastí Společnosti.

Součástí kontrolního prostředí jsou informace, jejichž dostatečnost a správnost je nezbytná k rozhodování a řízení. Pojišťovna proto má nastaveny vhodné mechanismy na předávání informací relevantním osobám. Tyto musí zahrnovat nejméně:

- Pravidelné porady vedení,
- Pravidelné celofiremní schůzky,
- Pravidelná setkání jednotlivých výborů,
- Důsledná dokumentace zápisů z jednání,
- Pravidelné zprávy klíčových funkcí,
- Interní reporting,
- Povinnost všech zaměstnanců neprodleně informovat nadřízené v případě zjištění nedostatků.

Kontrolní činnosti

Kontrolní činnosti jsou vykonávány jak po linii řízení, tedy na úrovni jednotlivých úseků, tak ve formě procesních kontrol, který jako celek probíhá napříč několika úseky nebo celou Pojišťovnou.

Kontrola po linii řízení na všech řídicích úrovních patří k základním povinnostem ředitelů úseků. Ředitelé úseků odpovídají v rámci svých pravomocí a odpovědností za výkon činností ve svěřeném úseku a za vyhodnocování. Při zjištění nedostatků odpovídají za neprodlené přijetí nápravných opatření, kontrolu jejich plnění a vyhodnocování jejich účinnosti.

Cílem procesní kontroly je odhalování a odstraňování identifikovaných procesních chyb a nedostatků při činnostech jednotlivých úseků, které nebyly zachyceny linií kontrolou. Neodhalená chyba v jednotlivém úseku může na výstupu generovat provozní, právní, finanční, reputační rizika, případně další rizika, která by mohla Pojišťovnu jako celek ohrozit. Procesní kontrola zajišťuje kvalitu výstupu z daného procesu, vyvíjí tlak na udržování vhodných záznamů a dokumentů, které vytvářejí plynulý tok aktuálních, ucelených a spolehlivých informací. Kontrolní mechanismy musí být nastaveny tak, aby zabránily nebo odhalily porušení schválených postupů, zakrývání nedostatků a pochybení, selhání informačních systémů apod.

Za určení klíčových procesů, které vyžadují dodatečné procesní kontroly nad rámec linií kontrol, odpovídá Představenstvo. Tyto procesy včetně souvisejících kontrol jsou pak dále zpracovány samostatnými vnitřními normami a metodickými předpisy.

Funkce Compliance

Základní funkcí a cílem Compliance je zajištění celkového souladu vnitřních předpisů společnosti s právními předpisy, souladu vnitřních předpisů navzájem a souladu činností úseků a zaměstnanců společnosti s právními předpisy, vnitřními předpisy a pravidly stanovenými pro činnost společnosti.

Výkonem Compliance jsou pak činnosti, které jsou ve svém souhrnu prevencí nedodržení tohoto souladu. Jsou prevencí vzniku rizika právních nebo regulatorních sankcí, materiální či finanční ztráty nebo ztráty reputace, kterou společnost může utrpět v důsledku neplnění zákonných a regulatorních požadavků nebo etickým kodexem společnosti.

Zásady pro výkon Compliance, postavení, pravomoci a odpovědnosti zaměstnanců určených pro zajištění výkonu Compliance ve společnosti upravuje samostatná vnitřní norma.

Ve společnosti je složka Compliance outsourcována externím partnerem, který splňuje požadavky na způsobilost a bezúhonnost.

Compliance Officer provádí kontroly dle ročního a tříletého plánu kontrol Compliance. Tyto plány jsou stanoveny v úzké spolupráci s oddělením interního auditu; oblasti, v nichž má být vyhodnoceno Compliance riziko, mohou být navrženy také řediteli jednotlivých úseků. Tříletý plán je sestavován tak, aby prověřil oblasti činnosti společnosti, které jsou dotčeny legislativní změnou, nápravným opatřením regulátora anebo pokud z další činnosti Compliance Officer plyne, že mohou generovat pochybnosti o správnosti fungování.

Oddělení Compliance má v rámci zajišťování Compliance tyto odpovědnosti:

- poskytovat konzultace a výklady vedoucím pracovníkům a zaměstnancům v otázkách zajišťování souladu se zákony, pravidly a standardy (dle potřeby ve spolupráci s právním oddělením a příslušnými organizačními útvary),
- pomáhat vedoucím pracovníkům při školení zaměstnanců v oblasti Compliance a etiky a působit jako kontaktní místo v rámci Pojišťovny v případě dotazů z oblasti Compliance a etiky ze strany zaměstnanců,
- posuzovat dostatečnost politiky a postupů Pojišťovny v otázkách Compliance, okamžitě prověřovat jakékoliv zjištěné nedostatky a v případě potřeby také formulovat návrhy na zlepšení,
- monitorovat Compliance prostřednictvím:
 - provádění potřebných a reprezentativních compliance testů, včetně kontrol na místě

- prověřování compliance událostí a v případě potřeby provádění dalšího vyšetřování.

Výsledky kontrolní činnosti jsou zpracovány do podoby oficiální zprávy. Tato zpráva je předložena řediteli úseku, ve kterém kontrola probíhá, k připomínkování a následně představenstvu. Compliance officer vyhotovuje i roční zprávu za každý kalendářní rok, ve které sumarizuje svou činnost ve všech oblastech své působnosti. Finální verze zpráv jsou archivovány Compliance Officerem.

B.5 Funkce interního auditu

Činnost Interního auditu je založena na nezávislé, objektivní, ujišťovací a konzultační činnosti zaměřené na přidávání hodnoty a zdokonalování procesů v Pojišťovně. Tato činnost pomáhá dosahovat jejich cílů tím, že přináší systematický metodický přístup k hodnocení a zlepšování účinnosti systému řízení rizik, řídicích a kontrolních procesů a řízení a správy Pojišťovny.

Funkce interního auditu je definována samostatnou interní směrnicí. Popisuje činnosti interního auditu a metodologii provádění interních auditů v Pojišťovně k řízení auditních procesů od plánování interních auditů střednědobého na pět let a ročního, přes přípravu interních auditů, jejich výkon, komunikaci auditních výsledků formou návrhu auditní zprávy, k finalizaci závěrečné zprávy, provádění následných kontrol opatření z interních auditů a případných ad hoc auditů a auditních zjištění.

Činnosti interního auditu jsou vykonávány nezávisle na výkonných činnostech společnosti. Interní auditor ročně zpracovává písemné souhrnné vyhodnocení funkčnosti a efektivnosti řídicího a kontrolního systému. Hodnotí spolehlivost a integritu finančních a provozních informací, funkčnost a účinnost procesů, ochrany aktiv a dodržování právních předpisů a vnitřních předpisů. Současně ověřuje, do jaké míry ředitelé úseků zavedli adekvátní kontrolní prvky, mechanismy a kritéria, prostřednictvím kterých lze určit, zda byly stanovené úkoly a strategické cíle splněny. Zprávu o vyhodnocení funkčnosti a efektivnosti řídicího a kontrolního systému předkládá představenstvu, poté je předložena Výboru pro audit a dozorní radě k projednání. V případě zjištění nedostatků jsou předložena doporučení k jejich odstranění. Následná nápravná opatření a jejich plnění podléhají kontrole jednotlivých vedoucích úseků.

B.6 Pojistně-matematická funkce

Pojistně-matematická funkce (PMF) je ve společnosti zajištěna nezávislým pojistným matematikem. PMF je zajištěna pojistným matematikem, který je členem České společnosti aktuárů a splňuje požadavky na odpovědného pojistného matematika, které byly požadovány zákonem o pojišťovnictví na tuto funkci, a vykonává všechny činnosti požadované zákonem o pojišťovnictví (§ 7f).

Jeho úkolem je poskytovat poradenství pro představenstvo společnosti ve všech oblastech činnosti s ohledem na používané matematické či statistické metody a zajišťovat, že je postupováno v souladu s odbornou praxí v pojišťovnictví. Do této oblasti spadá především posouzení nových produktů, včetně postačitelnosti cen, tvorba technických rezerv, posouzení zajistných programů či posouzení investičních kroků.

PMF minimálně jedenkrát ročně podává písemnou zprávu představenstvu společnosti, ve které posoudí aktuální procesy a používané metody v pojišťovně z pohledu pojistně-matematického, identifikuje slabá místa a dává představenstvu doporučení ke zlepšení. PMF je členem Výboru pro řízení rizik a Investičního výboru, které se konají na čtvrtletní bázi.

Aby se předešlo případnému střetu zájmů byla pojistně matematická funkce přesunuta přímo pod předsedu představenstva, a tedy mimo resort odpovídající za pricing a underwriting.

Oblasti, za které Pojistně-matematická funkce zodpovídá:

a) výpočet technických rezerv:

- konstrukce modelu a jeho pravidelné vyhodnocení,

- 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.

b) informování statutárního nebo kontrolního orgánu o spolehlivosti a přiměřenosti výpočtu technických rezerv,
c) posuzování celkové koncepce upisování včetně způsobu stanovení sazeb pojistného a jejich přiměřenosti,
d) posuzování přiměřenosti zajistných ujednání,
e) činnosti přispívající k účinnosti systému řízení rizik, zejména spolupráce na výpočtu kapitálových požadavků a na vlastním posouzení rizik a solventnosti.

B.7 Externí zajištění služeb nebo činností (Outsourcing)

Pravidla pro Outsourcing jsou definována ve Společnosti interní směrnici Pravidla Outsourcingu, která je součástí klíčových předpisů společnosti.

Outsourcing je společností chápán jako zajišťování činností pro společnost na smluvním základě, kterou by za jiných okolností vykonávala společnost sama. Za outsourcing nejsou považované dodávky standardizovaných služeb a zboží. Služby outsourcingu mohou být vykonávány jak fyzickou, tak právnickou osobou (dále poskytovatel outsourcingu).

Společnost se využitím outsourcingu nezavazuje žádné zodpovědnosti za činnosti, které jsou předmětem outsourcingu. Outsourcing nesmí omezit soulad činností, které jsou předmětem outsourcingu s příslušnými právními předpisy.

Využití outsourcingových služeb je možné v těchto případech:

- Společnost není schopná tuto službu odborně zabezpečit
- Činnost, kterou zvažuje zabezpečit outsourcingem, je pro Společnost v běžném provozu nákladná či neefektivní

Společnost nesmí vyčlenit celý proces, včetně jeho řízení. Je možné vyčlenit provádění procesu, ale pouze v případě, že klíčové řízení a kontrola procesu je zabezpečena vlastními silami Společnosti.

Outsourcing nesmí jakýmkoliv způsobem ovlivnit či ohrozit řádné provedení všech činností Společnosti (účetní závěrka, reportingové povinnosti a činnosti zabezpečující solventnost Společnosti). Poskytované služby nesmí vést k:

- podstatnému zhoršení kvality řídicího a kontrolního systému Společnosti,
- nadměrnému zvýšení operačního rizika,
- zhoršení schopnosti orgánu dohledu sledovat, jak Společnost plní své povinnosti,
- narušení nepřetržité a uspokojivé služby poskytované pojistníkům.

Zajištění dodavatele outsourcingu významných provozních nebo klíčových činností Společnosti probíhá na základě předem definovaného výběrového řízení. V rámci vyhodnocení nabídek outsourcingu probíhá ve společnosti analýza schopnosti poskytovatele dlouhodobě zabezpečovat outsourcovanou činnost v souladu s obecně platnými právními předpisy a regulatorními požadavky.

Součástí nastavení každého outsourcingového smluvního vztahu je i stanovení pravidelných kontrol ze strany Společnosti a možné kontroly ze strany dohledového orgánu (ČNB). Kontrola outsourcovaných služeb je prováděna minimálně jednou ročně. Vlastník outsourcingu je zodpovědný za řádné provedení kontroly outsourcovaných činností, její dokumentace a postoupení výsledků Skupině pověřené řízením outsourcingových činností a vedení Společnosti.

Smlouvy s poskytovateli outsourcingu musí projít právním posouzením, které rozhodne, zda splňují všechny zákonné požadavky včetně požadavků čl. 274 odst. 4 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35.

Kontrola outsourcovaných činností probíhá s minimálně roční frekvencí a s jejími výsledky je seznámeno vedení Společnosti. V případě zjištění nedostatků jsou vedení společnosti předkládány návrhy nápravných opatření a pohotovostní plány.

B.8 Další informace

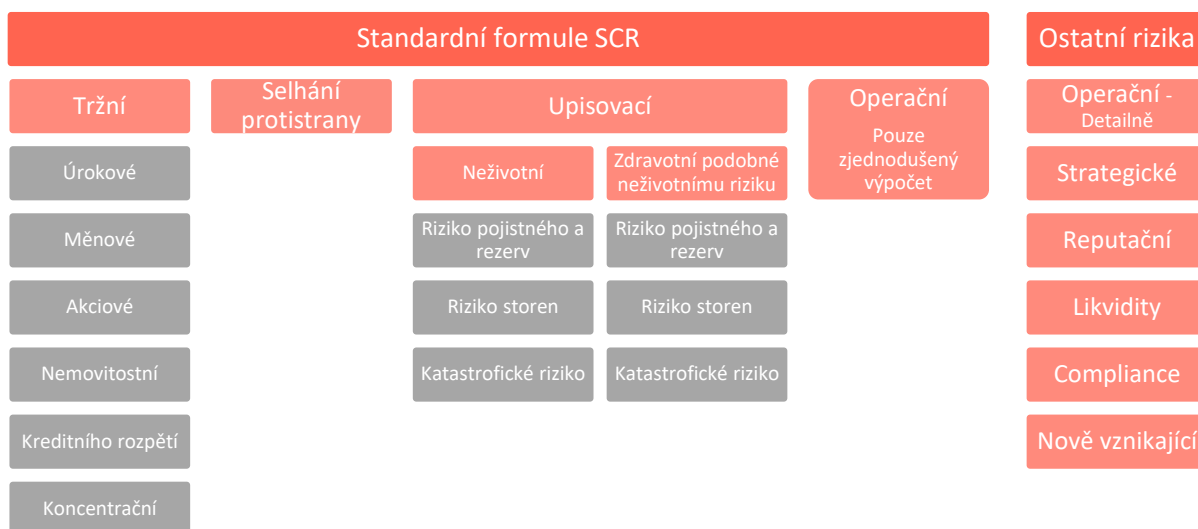
Všechny relevantní informace jsou popsány v předchozích kapitolách.

C. RIZIKOVÝ PROFIL SPOLEČNOSTI

Pro stanovení svého rizikového profilu Společnost identifikuje a hodnotí všechna rizika, bez ohledu na to, zda jsou kvantifikovatelná, nebo ne.

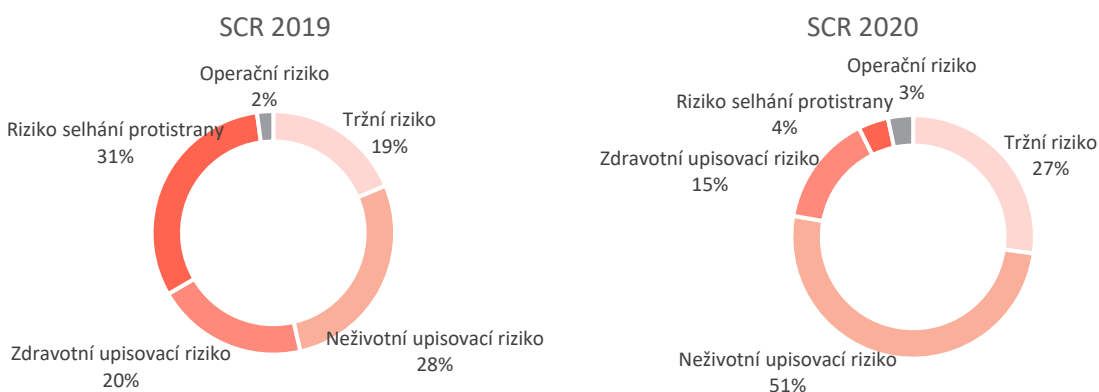
- V případě kvantifikovatelných rizik počítá Společnost výši kapitálu potřebného pro jejich krytí, tedy solventnostní kapitálový požadavek (dále také SCR – Solvency Capital Requirement). Pro výpočet používá model nazývaný „Standardní vzorec“, nebo také „Standardní formule“, definovaný Směrnicí Solventnost II a souvisejícími nařízeními a pokyny.
- Hůře měřitelná nebo nekvantifikovatelná rizika, a také rizika, která z nějakého důvodu nepokrývá výpočet SCR, jsou analyzována a hodnocena v Katalogu rizik.
- V rámci ORSA – vlastního posouzení rizik a solventnosti – Společnost vyhodnocuje všechna svá rizika a potřeby kapitálu pro jejich krytí, zejména s přihlédnutím k rizikům, které nepokrývá výpočet SCR, a také různým nepříznivým scénářům.

Mapa rizik Společnosti



Rizikový profil Společnosti odráží její hlavní činnosti, kterými jsou úpis neživotních a zdravotních rizik a investování aktiv na finančních trzích, s využitím technik snižování rizika jako je zajištění nebo měnové deriváty. Podle očekávání je tedy nejvýznamnější riziko upisovací, následované rizikem tržním a kreditním.

Meziroční srovnání rizikového profilu podle SCR



V meziročním srovnání hraje nejdůležitější roli upisovací riziko, které roste současně s prudce rostoucím pojistným kmenem a postupně přebírá stále významnější roli v rizikovém profilu.

V oblasti finančních investic Společnost v roce 2020 nastavila a průběžně vyhodnocuje novou investiční strategii tak, aby bylo zabezpečeno optimálního poměru mezi dosahovanou výnosností a souvisejícím finančním rizikem. V důsledku nové investiční strategie meziročně kleslo riziko selhání protistrany, a to zejména díky výraznému snížení investic v bankovních depozitech, a naopak vzrostlo tržní riziko s ohledem na zvýšení investic do dluhopisů a podílových fondů. Rizikový profil Společnosti se v souladu s jejím vývojem vyvíjí, a proto Společnost pečlivě sleduje všechna rizika, kterým je vystavena, a jejich trend.

Diverzifikace rizika

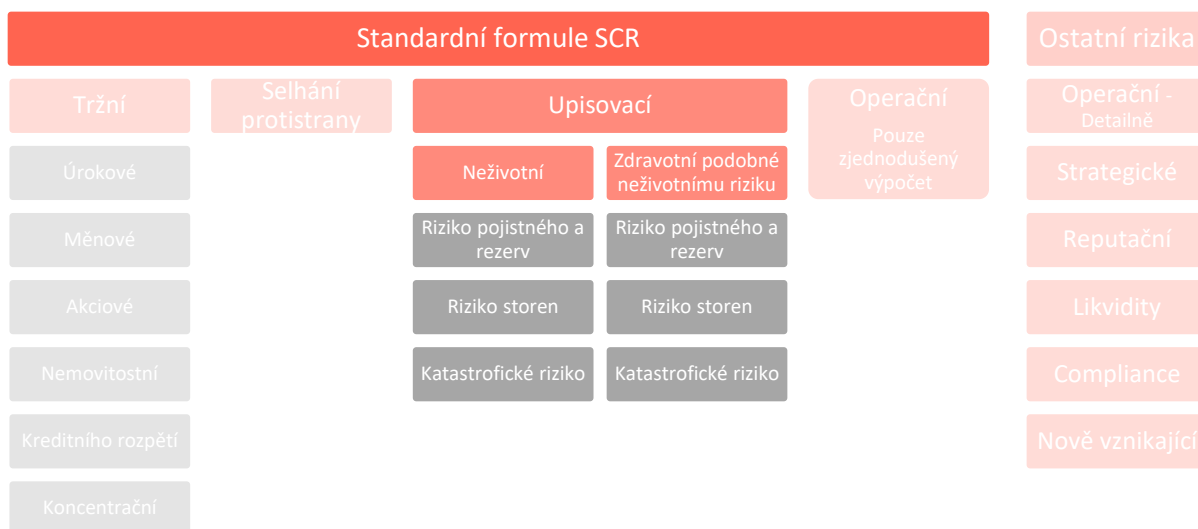
Diverzifikací rizika se rozumí pozitivní efekt toho, že jsou rizika dobře a rovnoměrně rozložena, a tudíž Společnost není příliš vystavena jednomu nebo malému počtu negativních vlivů. Pod pojmem diverzifikace se myslí jak diverzifikace řízená – Společnost sleduje koncentrace rizik a aktivně je diverzifikuje, například investováním do různých tříd aktiv, odlišných sektorů apod., a dále může být přirozená – vzniká sama od sebe tím, že je Společnost přirozeně vystavena vícero různým rizikům, které se chovají nezávisle na sobě. Ve výpočtu standardní formule se efekt diverzifikace vyhodnocuje pomocí definovaných závislostí a korelací mezi jednotlivými riziky.

Transakce ve skupině

Společnost v roce 2020 neměla žádné materiální transakce ve skupině.

C.1 Upisovací riziko

Při provozování pojišťovacího obchodu je úpis rizik zásadní. Pojišťování nahodilých událostí, u kterých není jasné, zda, kdy a v jaké výši nastanou, v sobě přirozeně obsahuje nejistotu, a tudíž upisovací rizika jsou nedílnou složkou v podnikání pojišťovny.



Kategorie upisovacího rizika, kterým je nebo v budoucnosti může být Společnost vystavena, jsou následující.

Neživotní upisovací rizika jsou upisovací rizika, která vyplývají z poskytování pojištění v neživotních pojistných odvětvích:

- Riziko pojistného vyplývá z nejistoty ve stanovování pojistného a odráží riziko jeho nedostatečnosti pro krytí škod a souvisejících nákladů vzniklých v budoucnosti.

- Riziko rezerv odráží riziko, že výše technických rezerv, které pojišťovna tvoří na základě odhadů na již vzniklé, ale ještě neohlášené nebo nevypočítané škody, nebude postačovat na krytí těchto škod a souvisejících nákladů.
- Katastrofické riziko je riziko ztrát v důsledku extrémních událostí velkého rozsahu (katastrof), jako například povodně nebo velká škoda na majetku v důsledku požáru.
- Riziko storen je riziko ztráty nebo nerealizování budoucích zisků, pokud klienti budou rušit své smlouvy ve větším počtu, než bylo očekávané.

Zdravotní rizika jsou upisovací rizika, která vyplývají z poskytování pojištění ve zdravotních pojistných odvětvích – v případě Společnosti do této kategorie spadá úrazové a cestovní pojištění. Zdravotní rizika se dále dělí na zdravotní rizika podobná životním rizikům a zdravotní rizika podobná neživotním rizikům (toto vyplývá z technického základu, na němž je založeno poskytované zdravotní pojištění) a zdravotní katastrofické riziko. Vzhledem k charakteristikám poskytovaných produktů jsou pro Společnost relevantní zdravotní rizika podobná neživotním rizikům, jejichž členění je stejné jako u neživotních rizik výše.

Životní rizika jsou upisovacími riziky, která normálně vyplývají z poskytování životního pojištění. V případě Společnosti mohou tato rizika vzniknout u rentových škod z odvětví neživotních pojištění, zejména u povinného ručení. V současnosti toto riziko pro Společnost zatím není relevantní.

Upisovací riziko dle solventnostních kapitálových požadavků:

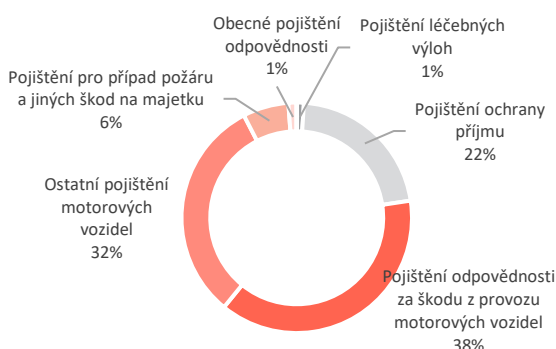
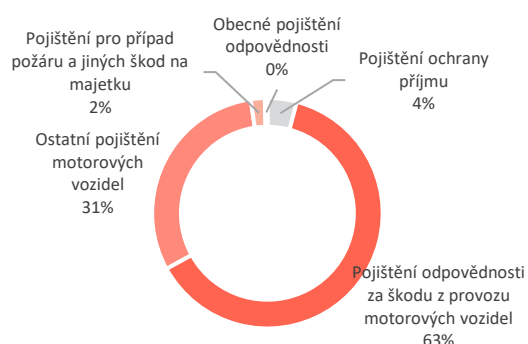
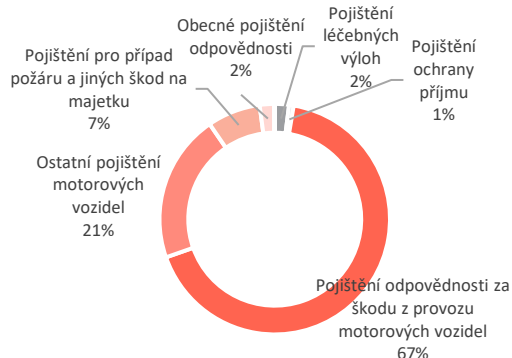
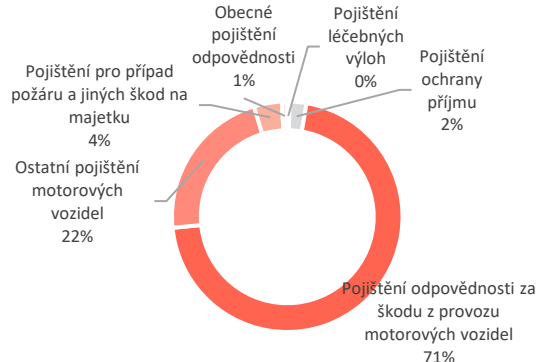
(tis. Kč)	SCR 2019	SCR 2020
Neživotní upisovací riziko	17 389	42 961
Riziko pojistného a rezerv	6 498	31 748
Neživotní katastrofické riziko	14 586	22 071
Riziko storen	0	531
<i>Diverzifikace</i>	-3 695	-11 388
Zdravotní upisovací riziko	12 635	12 560
Zdravotní upisovací riziko podobné neživotnímu	2 124	1 658
Zdravotní katastrofické riziko	11 936	12 042
<i>Diverzifikace</i>	-1 425	-1 141

V tabulce je vidět výrazný nárůst neživotního upisovacího rizika, které odráží stejně výrazný nárůst upsaného pojištění v roce 2020. Zdravotní upisovací riziko zůstává na stejné úrovni, jelikož se v průběhu roku nové úrazové ani cestovní pojištění neprodávalo. V roce 2020 Společnosti nově vzniklo i riziko storen, jelikož po počátečním období ztrátovosti Společnost v plánovaném budoucím pojistném již zahrnuje očekávaný zisk, který může vyšší stornovost snižovat. Modul Zdravotní upisovací riziko podobné neživotnímu obsahuje jak riziko pojistného a rezerv, tak riziko storen.

Expozice vůči riziku pojistného a rezerv

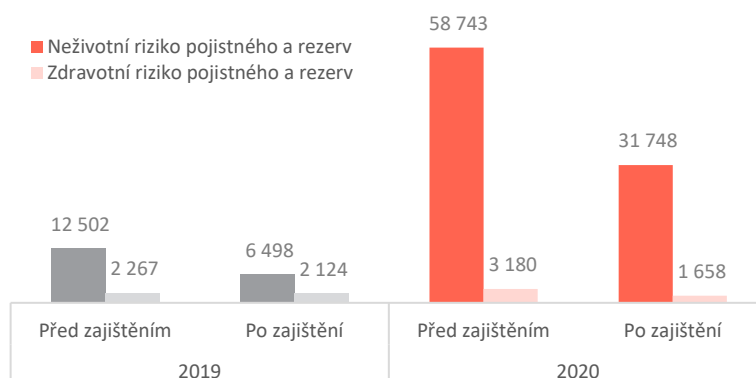
Jako expozice vůči riziku pojistného se používá výše pojistného po jednotlivých odvětvích pojištění, konkrétně větší z čistého zaslouženého pojistného v daném roce a plánovaného čistého zaslouženého pojistného pro následující rok. Dále se připočítává budoucí pojistné v následujících letech u víceletých smluv (které standardně nemají možnost výpovědi nebo změny pojistného ze strany pojišťovny), takové smlouvy ale Společnost v portfoliu nemá.

Expozice pro riziko rezerv je stanovena jako výše čistých technických rezerv na škody po jednotlivých odvětvích pojištění.

Expozice vůči riziku pojistného 2019

Expozice vůči riziku pojistného 2020

Expozice vůči riziku rezerv 2019

Expozice vůči riziku rezerv 2020


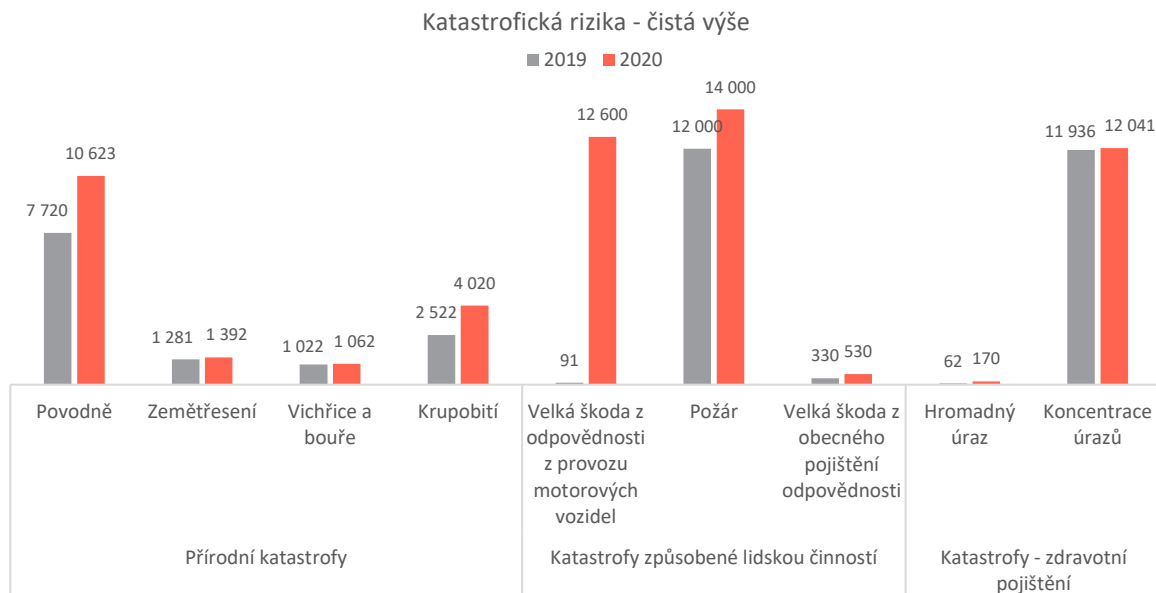
Rozdělení expozic v jednotlivých odvětvích odráží skutečnost, že se v roce 2020 Společnost soustředila zejména na sjednávání autopojištění, tedy pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a havarijní pojištění (ostatní pojištění motorových vozidel), kde expozice významně vzrostla. Expozice v ostatních odvětvích proporcionálně klesla.

Kromě expozice má na výslednou výši podstupovaného rizika vliv také zajištění, jakožto efektivní nástroj snižování rizika. Následující graf zobrazuje efekt zajištění na snížení rizika pojistného a rezerv.

Dopad zajištění na riziko pojistného a rezerv

Katastrofická rizika

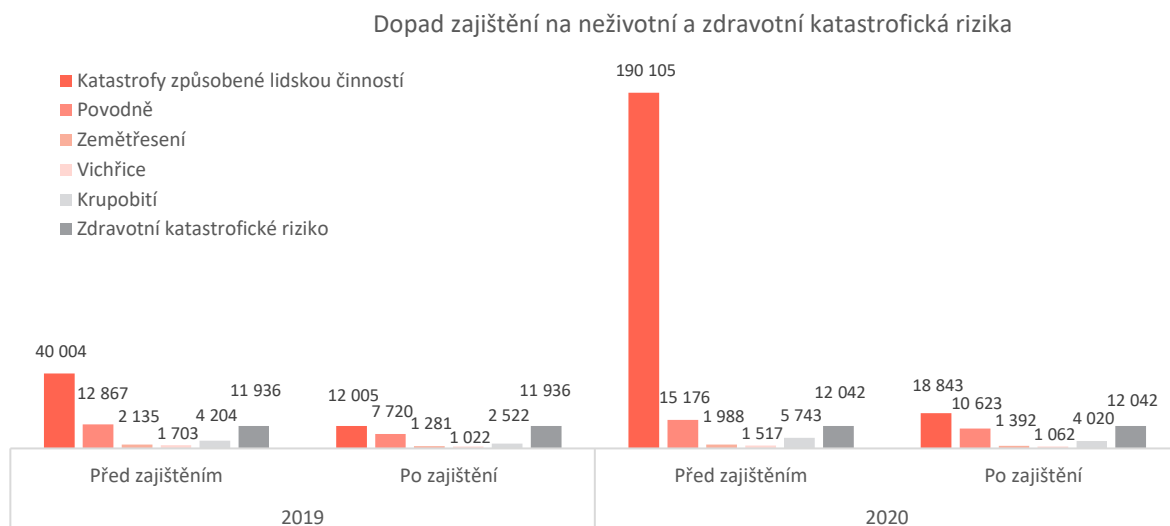
Dle požadavků legislativy Společnost vyhodnocuje ve standardní formuli jak přírodní katastrofická rizika (povodně, zemětřesení, vichřice, krupobití), tak rizika způsobena člověkem (požár, velká škoda v odpovědnosti z provozu vozidla a další podle nabízených produktů). Katastrofická rizika se vyhodnocují i pro zdravotní pojištění,

kde je pro Společnost relevantní riziko koncentrace úrazů a hromadného úrazu. Následující graf zobrazuje výši jednotlivých katastrofických rizik pro Společnost a jejich meziroční vývoj.



Nejvýznamnější pro rok 2020 byly katastrofy způsobené lidskou činností, povodně, a riziko koncentrace úrazů. Meziroční posun odráží opět zvětšení portfolia, ale také změny v zajištěném programu.

V následujícím grafu je vidět efekt zajištění na snižování rizika. Tento efekt je patrný zejména u katastrof způsobených lidskou činností, konkrétně pro riziko velké škody z odpovědnosti z provozu vozidla. Pro tyto škody má Společnost uzavřené zajištění škodního nadměřku s neomezenou kapacitou, které efektivně redukuje extrémní výši rizika na akceptovatelnou hladinu. Jednotlivé katastrofy způsobené lidskou činností a zdravotní katastrofická rizika jsou pro větší přehlednost v jedné položce.



Koncentrace rizik

Společnost vyhodnocuje pravidelně koncentrace rizika, přičemž v oblasti upisovacích rizik je vystavena zejména těmto koncentracím:

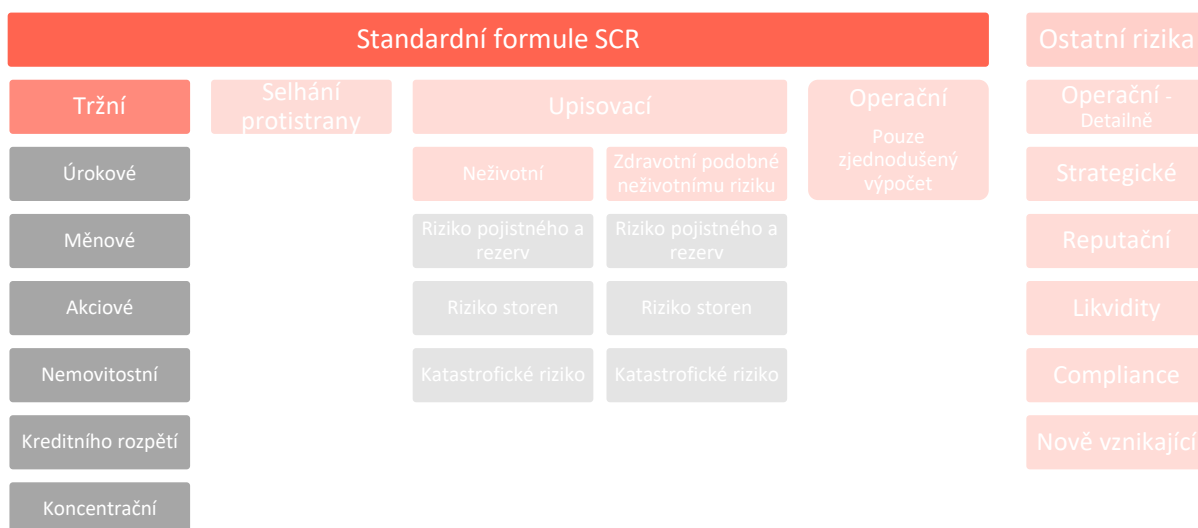
- Produktová – velkou složku upisovacího rizika tvoří pojištění motorových vozidel, to je však způsobeno tím, že se jedná o nejdůležitější segment podnikání Společnosti. Tento segment navíc patří z hlediska

volatility mezi nejméně riziková odvětví neživotního pojištění (s odhládnutím od škod na zdraví, na které je vyplácená renta, tyto jsou zatím pro Společnost nerelevantní).

- Geografická – převážná část upisovaných rizik se nachází v České republice. Společnost má však portfolio rozložené mezi všechny regiony, dochází tak k diverzifikaci rizika v rámci ČR. Riziko, kterému je společnost vystavena, není z geografického hlediska významně koncentrované na jakoukoli skupinu pojištěných, co se týká sociálních, profesních nebo věkových kritérií.

C.2 Tržní riziko

Nedílnou součástí pojišťovacího obchodu je také přijímání pojistného od klientů a investování peněžních prostředků na finančních trzích, v souladu s legislativou a investiční strategií společnosti. Aktiva i závazky se oceňují v takzvané „reálné“ hodnotě, za kterou by mohla být prodána, směněna nebo vypořádána na trhu mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci. Pojišťovna tak na sebe bere i tržní riziko, tedy riziko ztrát z poklesu hodnoty aktiv nebo dostupného kapitálu v důsledku nepříznivého vývoje na finančních trzích.

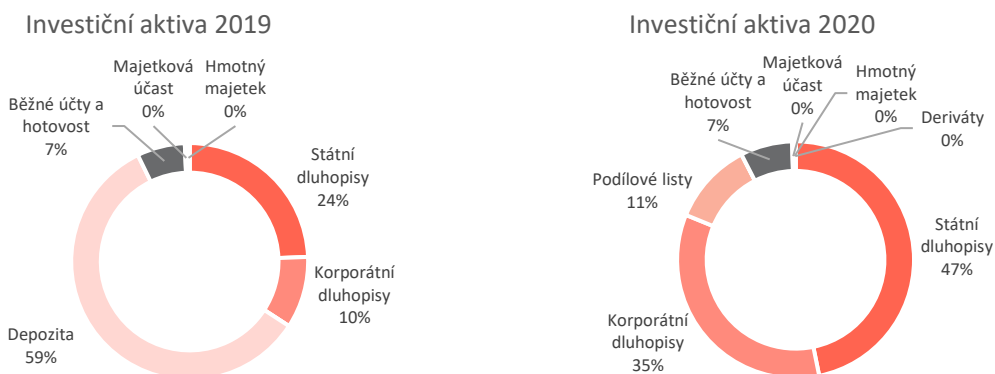


Společnost investuje veškerá svá aktiva v souladu se zásadou obezřetného jednání. Podrobněji je popsána v kapitole B.3 *Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti*.

V návaznosti na zvětšování Společnosti a objem přijatého pojistného meziročně vzrostla výše investičních aktiv, a tudíž i expozice vůči tržním rizikům, zhruba o třetinu.

V oblasti finančních investic Společnost v roce 2020 nastavila novou investiční strategii tak, aby bylo zabezpečeno optimálního poměru mezi dosahovanou výnosností a souvisejícím finančním rizikem. Ke konci roku 2019 byla většina investic umístěna v bankovních depozitech a státních dluhopisech, které jsou sice považovány za téměř bezrizikové, negenerují však dostatečný výnos pro podporu činností Společnosti. Podle nové strategické alokace je pořád kladen důraz hlavně na státní dluhopisy, došlo však k navýšení investic do korporátních dluhopisů a podílových fondů, které poskytují dodatečné výnosy. Společnost začala také investovat do instrumentů v cizích měnách, které současně zajišťuje proti poklesu hodnoty pomocí měnových derivátů. Společnost neinvestuje do sekuritizovaných cenných papírů.

Změny ve složení investičního portfolia v důsledku nové investiční strategie zobrazuje i následující graf.



Investiční aktiva	2019		2020	
Státní dluhopisy	41 133	24,4 %	104 994	46,8 %
Korporátní dluhopisy	16 536	9,8 %	77 132	34,4 %
Podílové listy	0	0,0 %	25 287	11,3 %
Depozita u bank	98 909	58,6 %	0	0,0 %
Běžné účty a hotovost	11 090	6,6 %	15 884	7,1 %
Majetkové účasti	500	0,3 %	500	0,2 %
Hmotný movitý majetek	606	0,4 %	482	0,2 %
Měnové deriváty	0	0,0 %	73	0,0 %
Celkem	168 774	100,0 %	224 352	100,0 %

Tržní rizika dle solventnostních kapitálových požadavků

tis. Kč	SCR 2019	SCR 2020
Tržní riziko	11 698	22 927
Úrokové riziko	2 247	2 950
Akciové riziko	110	12 352
Nemovitostní riziko	0	0
Riziko kreditního rozpětí	942	5 921
Měnové riziko	0	841
Riziko koncentrace	11 434	14 490
<i>Diverzifikace</i>	<i>-3 036</i>	<i>-13 627</i>

Zvětšení investičního portfolia a investice do nových tříd aktiv odráží odpovídajícím způsobem i meziroční nárůst solventnostního požadavku pro tržní rizika. Nové investice do podílových listů se projevily v modulu akciového rizika. Vyšší objem investic do dluhopisů se promítl do úrokového rizika a rizika kreditního rozpětí. Riziko koncentrace vzrostlo v důsledku navýšení celkového objemu investičních aktiv. Tato navýšení jsou pak mírně vyvažována vyšším efektem diverzifikace vzhledem k rovnoměrnějšímu rozložení rizik.

Úrokové riziko

Úrokové riziko (riziko změny úrokové sazby) znamená, že následkem změn tržních úrokových sazeb dojde ke snížení tržní hodnoty aktiv nebo dostupného kapitálu (výše úrokových sazeb je předpokladem i ve výpočtu technických rezerv). Vyhodnocuje se pro scénář zvýšení i snížení úrokových sazeb.

Společnost využívá pro řízení úrokového rizika sledování průměrné modifikované durace portfolií a duračního nesouladu se stanoveným benchmarkem.

Společnost vyhodnocuje úrokové riziko v rámci SCR pro všechna svoje úrokově citlivá aktiva a pasiva – dluhopisy (státní i korporátní), depozita a technické rezervy. Navýšení úrokového rizika je výsledkem vícero faktorů – navýšení objemu dluhopisů i rezerv, změny v duraci portfolia a výchozích úrokových sazbách. Výsledný solventnostní požadavek je odvozen od scénáře zvýšení úrokových sazeb, který je pro Společnost relevantní, protože v případě snížení sazeb by byl v současnosti efekt na dostupný kapitál pozitivní (tj. není to riziko).

Měnové riziko

Měnové riziko je možnost nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn měnových kurzů. Tomuto riziku je společnost vystavena v případě, kdy množství aktiv a pasiv, které společnost drží v cizích měnách, není shodné, anebo tento rozdíl není nijak zajištěn.

Ke konci roku 2019 Společnost tomuto riziku nebyla vystavena, protože držela veškerá aktiva i pasiva v rozvaze jen v domácí měně CZK. Nová investiční strategie přinesla i aktiva v cizích měnách, především EUR a USD, jejichž měnové riziko je však aktivně zajišťováno pomocí měnových derivátů, kterých hodnota se při změnách kurzů pohybuje v opačném směru. Ke konci roku 2020 měla Společnost takto zajištěno 93,6% měnové expozice. Dopad tohoto zajištění je zobrazen na následujícím grafu.

Měnové riziko - dopad měnových derivátů



Akciové riziko

Akciové riziko je riziko změny tržní ceny akciového titulu v držení portfolia Společnosti. Vztahuje se i na podílové listy investičních fondů a majetkové účasti v držení Společnosti.

V roce 2019 Společnost vlastnila pouze jedinou expozici podléhající akciovému riziku, a to majetkovou účast PK Extra s.r.o. V průběhu roku 2020 se v souladu s novou investiční strategií navýšily investice do podílových listů. Vzhledem k vyšší rizikovosti těchto tříd aktiv a konzervativní investiční strategii má Společnost nastaveny nízké povolené limity pro akcie a akciové fondy. Jelikož je celkový objem podílových listů proporcčně malý, Společnost v souladu s články 84 a 168 Nařízení neaplikuje look-through přístup (podrobný rozpad investičních fondů na jednotlivé dílčí instrumenty), ale zachází s nimi jako s celkem, a počítá z toho důvodu konzervativně vyšší solventnostní požadavek, než jaký by vycházel při look-through přístupu.

Nemovitostní riziko

Riziko poklesu tržní hodnoty aktiv v důsledku změn úrovně tržních cen nemovitostí. Společnost v současnosti nevlastní ani neinvestuje do žádných nemovitostních pozic.

Riziko kreditního rozpětí

Riziko kreditního rozpětí je jednou z částí úvěrového (kreditního) rizika (druhou je riziko selhání protistrany, viz C.3), ale v rámci standardní formule se vzhledem ke své charakteristice řadí do modulu tržních rizik. Kreditní rozpětí je rozdíl výnosů do splatnosti u dluhových cenných papírů s různým bonitním typem emitenta, ale jinak stejnými parametry. Z ekonomického pohledu se jedná o dodatečný výnos, který může investor získat držením

dluhopisu s vyšším kreditním rizikem. Riziko kreditního rozpětí vyjadřuje riziko ztráty z poklesu reálné hodnoty aktiv v důsledku nárůstu kreditního rozpětí.

Společnost vyhodnocuje riziko kreditního rozpětí v rámci SCR pro všechna aktiva citlivá na toto riziko, což jsou v případě Společnosti korporátní dluhopisy a EU státní dluhopisy vydané v jiné než domácí měně. V průběhu roku 2020 se v souladu s novou investiční strategií výrazně navýšily investice do dluhopisů, proto Společnost nese víc rizika kreditního rozpětí.

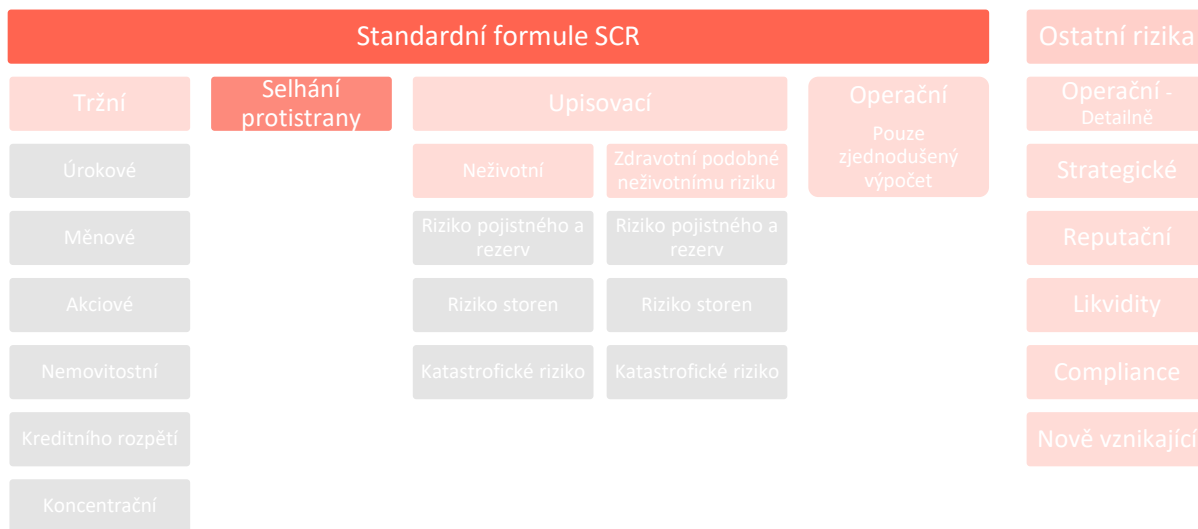
Riziko koncentrace

Riziko koncentrace vyjadřuje vyšší pravděpodobnost ztrát v případě, kdy je portfolio více koncentrované vůči jedné protistraně, skupině protistran, sektoru atd., a tudíž případná negativní událost zasahující pouze tyto expozice způsobí společnosti větší ztrátu. Ve Společnosti je v současnosti nejvýznamnějším tržním rizikem vzhledem k velikosti portfolia i vzhledem k tomu, že Společnost neaplikuje look-through přístup pro podílové listy investičních fondů. Standardní formule se navíc řídí parametry dle relevantních evropských nařízení, které velmi konzervativně ohodnocují riziko pro investice bez kreditního ratingu, což je ale v prostředí našeho trhu velice běžné.

Společnost riziko koncentrace průběžně sleduje, měří a vyhodnocuje pro všechna investiční aktiva (dluhopisy, depozita, akcie a podílové listy) až na úrovni skupiny, do které patří, a v souladu se svou investiční politikou, rizikovým apetitem a strategickými cíli rozhoduje o jeho akceptaci.

C.3 Úvěrové/kreditní riziko

Úvěrové (kreditní) riziko představuje riziko, že protistrana nebude schopna nebo ochotna uhradit své finanční závazky v plné výši, čímž společnosti vznikne ztráta. Zdroje tohoto rizika mohou být jak interní (nesprávné rozhodnutí společnosti o alokaci aktiv), tak i externí (celková ekonomická situace země). V rámci výpočtu solventnostního kapitálového požadavku dle standardní formule je toto riziko rozděleno mezi modul Rizika kreditního rozpětí, které je součástí tržního rizika (viz. Kapitola C.2 Tržní riziko) a modul Rizika selhání protistrany.



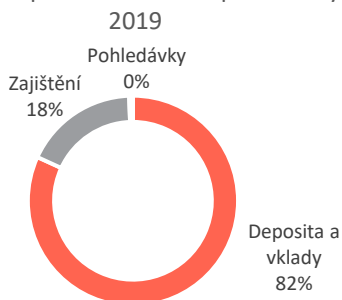
Společnost je vystavena riziku selhání protistrany z největší části u deposit a vkladů u bank, a z expozic vůči zajistitelům (včetně částky, o kterou zajištění snižuje upisovací rizika), dále u derivátů (včetně částky, o kterou deriváty snižují měnové riziko) a z pohledávek za pojistníky a zprostředkovateli. Jak zajištění, tak depozita a vklady jsou v dostatečné míře diversifikována mezi vícero zajistitelů a bank, aby nedocházelo ke zvýšené koncentraci rizika.

Riziko selhání protistrany dle solventnostních kapitálových požadavků

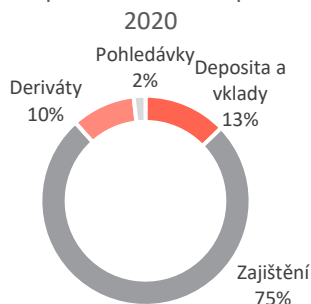
tis. Kč	SCR 2019	SCR 2020
Riziko selhání protistrany	19 560	3 096
Type 1 - depozita, vklady v bankách, deriváty, expozice vůči zajistitelům	19 472	2 829
Type 2 - pohledávky	117	344
<i>Diverzifikace</i>	-29	-78

Vývoj rizika selhání protistrany také odráží změny v investiční politice. Meziročně se významně snížilo v důsledku realokace vysokého objemu deposit ke konci roku 2019 do dluhopisů, podílových listů a dalších nástrojů, které jsou zachycené naopak v tržním riziku. Vliv na výši rizika mělo také vylepšení ratingové struktury expozic pro riziko selhání protistrany. Standardní formule se řídí parametry dle relevantních evropských nařízení, které velmi konzervativně ohodnocují riziko pro investice bez externího ratingu. Veškeré zajištění a majoritní podíl vkladů má však Společnost u protistran s ratingem A a vyšším.

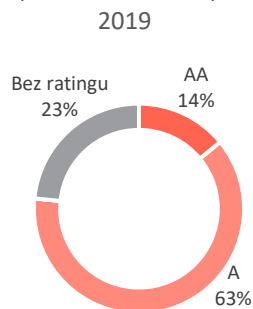
Expozice pro riziko selhání protistrany



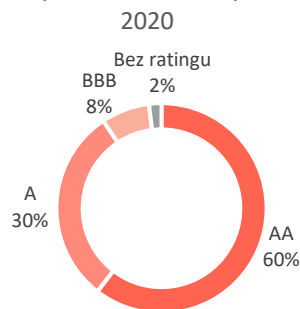
Expozice pro riziko selhání protistrany



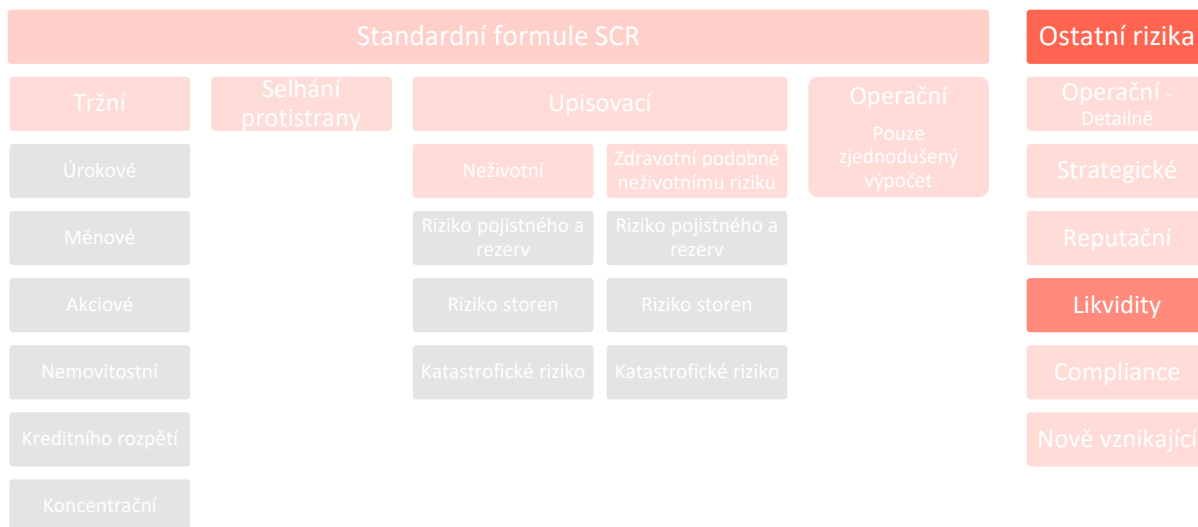
Expozice pro riziko selhání protistrany



Expozice pro riziko selhání protistrany


C.4 Riziko likvidity

Riziko likvidity vyjadřuje riziko, že společnost nebude schopná provést včasnou úhradu svých finančních závazků anebo ji bude moci provést jen za zhoršených podmínek. Závazky společnosti vyplývají především z výplat pojistných plnění, ukončených pojistek a odbytného za vynaložení přiměřených nákladů. Riziko likvidity zahrnuje tedy schopnost společnosti zabezpečit svá aktiva zdroji s odpovídající splatností a úrokovými sazbami, dále schopnost likvidovat (prodat) aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém období a schopnost dostát svým závazkům v okamžiku jejich splatnosti.



Společnost řídí riziko likvidity zejména správou aktiv a kontrolou peněžních toků:

- Jsou nastaveny **limity** pro správce aktiv Společnosti, jaký objem aktiv minimálně má být investován do instrumentů s možností výplaty peněz do 2 týdnů.
- Společnost dále kontinuálně sleduje veškeré plánované výplaty (z pojistných plnění, zajištění, dodavatelům atd.) se zřetelem na **velké výplaty**, a následně kontroluje postačitelnost likvidních aktiv.

Vzhledem k obecně krátké duraci rezerv v neživotním pojištění, zaměření pojišťovny výhradně na retailové pojištění, nízké výši závazků pojišťovny v počátečních letech působení a aktuálnímu složení portfolia aktiv je riziko likvidity v současnosti i do následujících plánovaných let pro Společnost nemateriální.

Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném

Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném (dále jen EPIFP, a anglického Expected Profit Included in Future Premiums) představuje zisk obsažený v technických rezervách z titulu zahrnutí budoucího ještě nezaplaceného pojistného ze stávajících smluv. Podle metodiky výpočtu rezerv dle Solventnosti II, pokud je budoucí pojistné vyšší než očekávané výplaty škod a nákladů s ním související, snižují se tak ve výsledku rezervy o výsledný čistý zisk. Nastavení očekávání ohledně toho, zda budoucí pojistné bude přijato, se mohou lišit od následné skutečnosti. Může se pak teoreticky stát, že výše prostředků pro výplaty závazků budou vyšší, než se očekávalo, a pojišťovna nebude mít dostatek likvidních prostředků pro jejich výplatu. Pojišťovny proto musí výši EPIFP ve svých rezervách pečlivě sledovat a vykazovat samostatně.

EPIFP v neživotním pojištění lze zjednodušeně vyjádřit jako:

$$EPIFP = \text{Max} (0; \text{Budoucí pojistné} - \text{Budoucí škody a náklady}) = \text{Max} (0; \text{Budoucí pojistné} * (1 - \text{Kombinovaný poměr}))$$

Společnost neměla v počátečních letech svého fungování až doposud očekávaný zisk v budoucím pojistném, nýbrž ztrátu – kombinovaný poměr, tedy součet škodního a nákladového procenta, byl vyšší než 100 %. V roce 2020 je poprvé očekávaný kombinovaný poměr pro budoucí pojistné na stávajících smlouvách menší než 100 %, Společnosti tak vzniká nově i EPIFP.

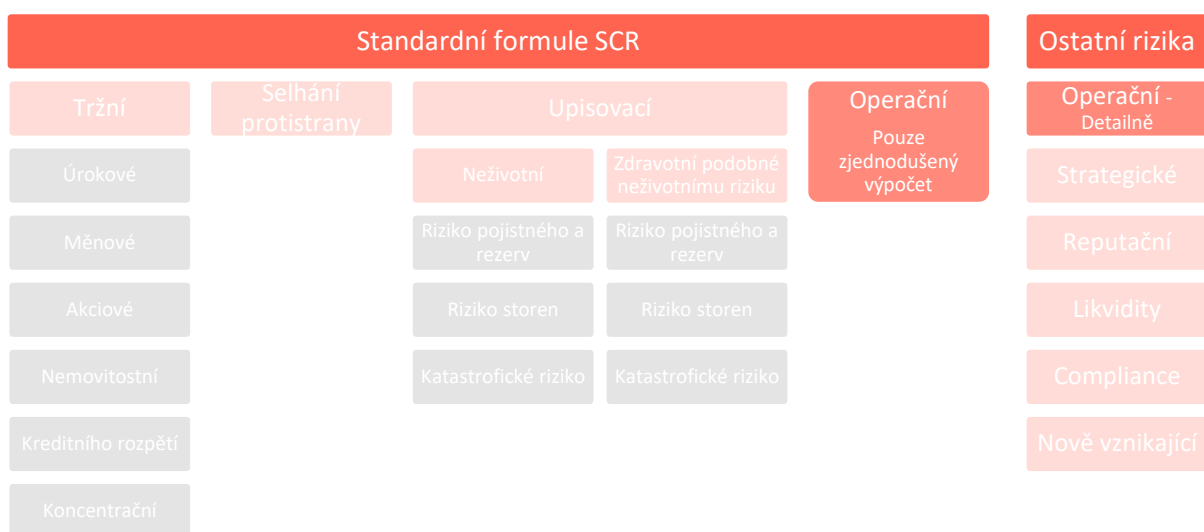
Výše očekávaného zisku zahrnutého v budoucím pojistném (EPIFP) před zajištěním dle jednotlivých odvětví

	2019	2020
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	0	2 948
Ostatní pojištění motorových vozidel	0	942

Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	0	7
Obecné pojištění odpovědnosti	0	2
Pojištění ochrany příjmu	0	29
Pojištění léčebných výloh	0	0
Celkem	0	3 928

C.5 Operační riziko

Operační riziko je riziko potenciální ztráty vyplývající z chybějících nebo nedostatečných interních procesů, lidských zdrojů a ze systémů nebo z jiných příčin, které mohou vznikat jak v důsledku vnitřních, tak vnějších událostí.



Jeho systematické a komplexní řízení je tedy nedílnou součástí řízení Společnosti tak, aby bylo maximálně předcházeno událostem operačního rizika, resp. minimalizovány jejich dopady.

Systém řízení operačních rizik se skládá z následujících procesů:

- Komplexní evidence, monitorování, analýza a reporting operačních rizik, které provázejí jednotlivé činnosti Společnosti, a existujících opatření k snižování těchto rizik,
- Identifikace oblastí s nedostatečnými opatřeními ke snižování rizik a navržení jejich úprav,
- Definování krizových scénářů, nastavení nápravných opatření a adekvátních kontrol,
- Sběr událostí operačního rizika a systematické vytváření jejich databáze,
- Kvantifikace operačních rizik vzhledem k rizikovému profilu Společnosti,
- Ujištění klíčových partnerů, že společnost řídí svá operační rizika.

Operační riziko dle solventnostního kapitálového požadavku

tis. Kč	SCR 2019	SCR 2020
Operační riziko	1 354	2 813

Výpočet operačního rizika ve standardní formuli je značně zjednodušený a odvíjí se pouze od výše pojistného a rezerv. Společnost má pojistné i rezervy zatím ještě pořád relativně nízké a taky může čelit zvýšenému riziku

selhání lidí, procesů nebo systémů vzhledem ke krátké době působení. Proto Společnost dle svého vlastního ohodnocení rizik považuje kvantifikaci operačního rizika v solventnostním kapitálovém požadavku za nedostačující a neodpovídající skutečnému rizikovému profilu Společnosti. Proto je oblasti operačních rizik věnována zvýšená pozornost a jsou nastaveny procesy pro jejich identifikaci, ohodnocení, monitorování a řízení.

Oddělení Risk managementu nejméně jednou ročně provádí ve spolupráci se všemi útvary Společnosti aktualizaci Katalogu rizik, kterého podstatnou částí jsou právě operační rizika.

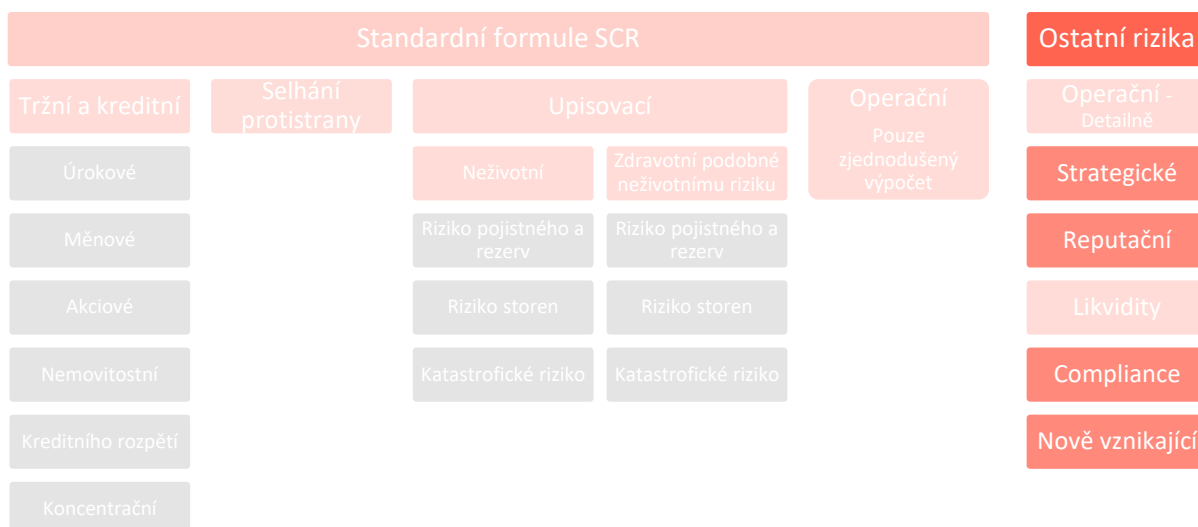
Katalog operačních rizik představuje hierarchické uspořádání operačních rizik identifikovaných při sebehodnocení operačních rizik, sběru událostí nebo nálezu auditu. Pro každé riziko je určena pravděpodobnost výskytu, míra dopadu a opatření zavedena pro eliminaci nebo zmírnění tohoto rizika, a taky odpovědnost za dané riziko/opatření.

MÍRA DOPADU	VYSOKÁ (4)	Střední	Vysoká	Značně vysoká	Kritická
	VYŠŠÍ (3)	Nízká	Střední	Vysoká	Značně vysoká
	STŘEDNÍ (2)	Nízká	Nízká	Střední	Vysoká
	NÍZKÁ (1)	Velmi nízká	Nízká	Nízká	Střední
		NÍZKÁ (1)	STŘEDNÍ (2)	VYŠŠÍ (3)	VYSOKÁ (4)
		PRAVDĚPODOBNOST VÝSKYTU			

Největší operační rizika dle ohodnocení v rámci Katalogu rizik, pro která Společnost vypracovala a zavedla procesy a kontroly k jejich řízení a eliminaci jsou riziko pojistného podvodu, riziko přerušení provozu a riziko výpadku klíčových provozních systémů (IT).

Jako podklad pro posouzení rizik a případné doplnění Katalogu rizik oddělení řízení rizik sestavuje a pravidelně doplňuje Seznam incidentů operačního rizika, který může indikovat nové riziko. Seznam incidentů obsahuje popis a důvod vzniku incidentu, odpovědnou osobu, a především nápravné opatření, aby k obdobnému incidentu již nedocházelo.

C.6 Jiná podstatná rizika



Jiná podstatná rizika, která Společnost identifikovala, jsou rizika strategické, reputační, compliance a nově vznikající.

Strategické riziko – riziko neočekávané negativní změny hodnoty Společnosti, které je důsledkem rozhodnutí vedení Společnosti a které má negativní dopad na obchodní strategii a její implementaci.

Reputační riziko – riziko ztráty nebo neočekávaného poklesu hodnoty Společnosti způsobeného poklesem důvěryhodnosti nebo dobrého jména.

Riziko Compliance – riziko ztráty v důsledku nedodržení legislativních požadavků, interních předpisů nebo všeobecně uznávané praxe v daném oboru.

Nově vznikající rizika – rizika vyplývající z úplně nových trendů, objevů a technologií.

Vymezení těchto rizik není úplně přesné, jejich definice se částečně překrývají (například realizované riziko compliance může vést také k zhoršení reputace apod.), proto jsou vyhodnocována společně. Jejich charakter neumožňuje jejich kvantitativní ohodnocení. Obdobně, jako pro operační rizika, jsou také evidována v Katalogu rizik. Pro každé riziko je určena pravděpodobnost výskytu, míra dopadu a opatření zavedena pro eliminaci nebo zmírnění tohoto rizika, a taky odpovědnost za dané riziko/opatření.

Dále Společnost v rámci ORSA – vlastního posouzení rizik a solventnosti – a řízení kapitálu vyhodnocuje všechna svá rizika a potřeby kapitálu pro jejich krytí, zejména s přihlédnutím k těmto rizikům, které nepokrývá výpočet SCR.

C.7 Další informace

Citlivostní a zátěžové testy

Společnost pravidelně alespoň jednou ročně provádí citlivostní a zátěžové testy, kde na předem definovaných scénářích s negativním dopadem sleduje dopad do kapitálu i s výhledem do celého plánovacího období, zda bude krytí solventnostního a minimálního kapitálového požadavku postačující.

Stanovení scénářů pro citlivostní a zátěžové testy probíhá posouzením veškerých klíčových oblastí a faktorů rizikového profilu společnosti:

- upisovací – nový obchod, stornovost (neobnovení smluv), škodní poměr, katastrofické škody;
- tržní a kreditní – úroková křivka, ceny akcií a nemovitostí, kreditní rozpětí, selhání protistrany, ceny státních dluhopisů, kurzové změny.

Pro rok 2020 byly stanoveny tyto scénáře s relevantním dopadem pro Společnost:

- Skutečný podíl stornovaných smluv bude o 10 % vyšší než plánovaný,
- Skutečný podíl stornovaných smluv bude o 10 % nižší než plánovaný,
- Skutečný podíl stornovaných smluv bude v prvním roce o 50 % vyšší než očekávání,
- Skutečný objem nového obchodu bude nižší o 20 % než plánovaná hodnota,
- Významná katastrofická škoda ve druhém pololetí 2021,
- Zvýšení bezrizikových úrokových sazeb o 100bp,
- Snížení bezrizikových úrokových sazeb o 100bp,
- Pokles cen státních dluhopisů o 10 %,
- Pokles cen korporátních dluhopisů o 10 % v důsledku navýšení kreditního rozpětí,
- Pokles cen akciových expozic o 25 %.

Výsledky zátěžového testování a citlivostních analýz ukazují, že současná kapitálová pozice Společnosti i s výhledem do budoucna je **dostatečně odolná** a **žádný z testovaných scénářů ji nijak významně neohrožil**. Nejhorším scénářem je katastrofická událost, kde došlo ke snížení solventnostního poměru o 11 % na 156 %, což je pořád velice silná kapitálová pozice a finanční zdraví a životaschopnost Společnosti nijak neohrožuje.

Citlivostní a zátěžové testy	Přebytek kapitálu	Solventnostní poměr	
Výchozí stav - plán pro konec roku 2021	75 936	167%	
Stornovost vyšší o 10%	1 315	169%	2%
Stornovost nižší o 10%	-1 314	166%	-2%
Stornovost v 1.roce o 50% vyšší	6 416	178%	10%
Objem nového obchodu nižší o 20%	15 797	195%	28%
Katastrofická událost	-12 179	156%	-11%
Úrokové sazby vyšší o 1%	-3 253	165%	-3%
Úrokové sazby nižší o 1%	1 904	169%	2%
Pokles cen státních dluhopisů o 10%	-10 345	158%	-9%
Pokles cen korporátních dluhopisů o 10%	-7 600	161%	-7%
Pokles cen akciových expozic o 25 %	-5 827	163%	-5%

D.OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

Společnost při sestavování ekonomické bilance pro účely Solvency II aplikuje při oceňování aktiv a závazků oceňovací metody tak, aby byly vykazované hodnoty v souladu s ustanoveními článku 75 Směrnice Solventnost II, a to následujícím způsobem:

- Aktiva se oceňují částkou, za niž by se mohla vyměnit mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek.
- Závazky se oceňují částkou, za niž by se mohly převést nebo vypořádat mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek. Při oceňování závazků společnost neprovádí žádné úpravy s ohledem na vlastní kreditní rating.

Rekonciliační tabulka rozdílů CAS a SII:

	Hodnota dle CAS	Hodnota dle SII	Rozdíl	Poznámka
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0,00	0,00	0,00	
Dlouhodobý nehmotný majetek	7 573,00	0,00	-7 573,00	Nehmotný majetek anulován
Finanční investice	207 986,00	207 986,00	0,00	
Dlužníci	2 290,00	2 290,00	0,00	
Ostatní aktiva	16 367,00	16 367,00	0,00	
Přechodné účty aktiv	14 465,00	1 092,00	-13 373,00	Rozpuštění časových rozdílů
Částky vymahatelné ze zajištění		15 291,00	15 291,00	Rekvalifikace mezi aktivy a pasivy
Odložené daňové pohledávky	7 265,00	9 478,00	2 213,00	Reklasifikace DTA, DTL z titulu NIM, dopad úprav SII
Aktiva celkem	255 946,00	252 504,00	-3 442,00	
Vlastní kapitál	184 750,00	170 018,00	-14 732,00	
Technické rezervy	43 445,00	53 305,00	9 860,00	Přecenění dle SII metodik
Rezervy jiné než technické		1 430,00	1 430,00	Vykázání rezervy na bonusy a slevy dle SII
Věřitelé	12 438,00	12 438,00	0,00	
Přechodné účty pasiv	15 313,00	15 313,00	0,00	
Pasiva celkem	255 946,00	252 504,00	-3 442,00	

D.1 Aktiva

Při oceňování jednotlivých významných tříd aktiv při sestavování ekonomické bilance pro účely Solvency II společnost použila následující metody oceňování:

Nehmotná aktiva

U nehmotných aktiv společnosti, jiných než goodwill, společnost při oceňování pro účely Solvency II, v souladu s požadavky Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ze dne 10. října 2014, kterým se doplňuje Solventnost II, prověřuje, zda je možné tato nehmotná aktiva samostatně prodat. V případě, že jsou aktiva prodejná, společnost přistoupí k ocenění tržní cenou. V opačném případě jsou pro účely Solvency II nehmotná aktiva oceněna na nulovou hodnotu.

Dluhopisy

Dluhopisy v ekonomické bilanci společnosti pro účely Solvency II společnost oceňuje tržní hodnotou za použití kótovaných tržních cen na aktivních trzích.

Vklady – bankovní depozita

Bankovní depozita a vklady u bank jsou v okamžiku pořízení oceněna nominální hodnotou. K datu sestavení ekonomické bilance jsou přeceňována reálnou hodnotou, která představuje nominální hodnotu včetně časového rozlišení úroků. ^[L]_[SEP]

Pohledávky a ostatní aktiva

Vzhledem ke krátkodobé povaze všech pohledávek a ostatních aktiv vykazovaných v ekonomické bilanci společnosti jsou tyto pohledávky oceňovány pro účely Solvency II v nominální hodnotě. Společnost pravidelně posuzuje, zda nedošlo k trvalému znehodnocení ceny pohledávek a ostatních aktiv. V takovém případě by došlo ke snížení jejich hodnoty.

Peníze a ekvivalenty hotovosti

Pro účely Solvency II je položka peníze a ekvivalenty hotovosti oceňována nominální hodnotou.

Odložená daňová pohledávka

Odloženou daňovou pohledávku společnost, v souladu s ustanoveními IAS 12, vykazuje pouze ve výši, ve které je pravděpodobné její uplatnění v závislosti na plánované dosažení zisku v budoucích obdobích.

D.2 Technické rezervy

Technické rezervy podle Solvency II

Společnost má nastavenou metodiku pro výpočet technických rezerv podle Solvency II. Hodnota technických rezerv je stanovena jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky. Společnost nemá žádné technické rezervy vypočtené jako celek (tj. replikací odpovídajících finančních toků).

Nejlepší odhad (BEL) odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků s ohledem na časovou hodnotu peněz, přičemž se použije příslušná časová struktura bezrizikových úrokových měr. Společnost nenavýšuje křivku bezrizikových úrokových měr o koeficient volatility. 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

- **Rezerva na pojistné** se týká budoucích pojistných událostí, na které se vztahují pojistné a zajistné závazky v rámci smluvních hranic. Projekce peněžních toků pro výpočet rezervy na pojistné zahrnují pojistné plnění, náklady a pojistné vztahující se k těmto událostem. Pro výpočet rezervy na pojistné vzhledem k malému objemu a krátké škodní historii používá Společnost zjednodušenou metodu na základě očekávaných škodních a nákladových procent pro jednotlivé segmenty, jak je popsána v Technické příloze III Obecných pokynů k oceňování technických rezerv EIOPA-BoS-14/166.
- **Rezerva na nevyřízené pojistné události** se týká pojistných událostí, které již nastaly, bez ohledu na to, zda byly pohledávky vyplývající z těchto událostí již nahlášený či nikoli. Projekce peněžních toků pro výpočet rezervy na nevyřízené pojistné události zahrnují pojistné plnění, náklady a pojistné vztahující se k těmto událostem. Výpočet je založen na metodě chain-ladder na homogenní část výplat škod. Odděleně se pracuje s velkými škodami.

Riziková přírážka (RM) 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.

Společnost používá pro výpočet rizikové přírážky zjednodušenou metodu projekce SCR do budoucna, jak je popsána v čl. 58 odst. a) Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35.

Nepřesnost, která byla způsobena použitím zjednodušení, byla vzhledem k výši technických rezerv a k drženému kapitálu vyhodnocena jako nemateriální a nemá žádný vliv na rozhodování představenstva společnosti ani dalších zamýšlených uživatelů těchto informací, a ani na požadovaný solventnostní kapitál, který musí být v současnosti držen na úrovni absolutního minimálního kapitálového požadavku. Uvedené metody odpovídají přiměřeně povaze, rozsahu a složitosti rizik souvisejících s pojistnými a zajistnými závazky Společnosti.

Společnost zahrnuje do výpočtu technických rezerv jen ty peněžní toky, které spadají do definice hranic kontraktu. Pro portfolio Společnosti to znamená, že nezahrnuje žádné peněžní toky po nejbližším výročním dni kontraktu vzhledem k možnosti vypovědět smlouvu ze strany pojišťovny anebo změnit výši pojistného.

Segmentace portfolia se provádí v souladu s požadovanými odvětvími pojištění (Lines Of Business). Z aktuálně sjednávaných produktů dochází k reklasifikaci pojištění úrazu v rámci připojištění k havarijnímu pojištění motorových vozidel a k cestovnímu pojištění do odvětví zdravotní pojištění podobné neživotnímu.

Rezerva na bonusy a slevy byla v Solvency II zařazena do položky jiné technické rezervy.

Míra nejistoty spojená s hodnotou technických rezerv

Vzhledem k velikosti portfolia smluv je míra nejistoty technických rezerv relativně vysoká. S rostoucí velikostí portfolia se bude míra nejistoty snižovat. Představenstvo společnosti je s velkou mírou nejistoty stanovení technických rezerv srozuměno a umí s ní pracovat. Zajištění solventnosti společnosti je dáno minimálním kapitálovým požadavkem, který převyšuje očekávanou míru nejistoty.

Na druhou stranu společnost je zaměřena na automatizované zpracování informací od klientů, které poskytuje dostupnost dat v potřebných detailech pro pojistně-technické metody. Automatizovaná je také příprava dat pro účetnictví a další reporting.

Přehled a meziroční srovnání výše technických rezerv dle SII

(tis.Kč)	Rezerva pojistného		Škodní rezerva		Riziková přírážka	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	5 893	20 940	2 462	13 552	805	2 164
Ostatní pojištění motorových vozidel	4 539	8 850	949	4 152	310	643
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	830	962	729	741	238	119
Obecné pojištění odpovědnosti	234	283	207	139	68	22
Pojištění ochrany příjmu	195	206	87	416	28	73
Pojištění léčebných výloh	0	0	133	35	44	7
Celkem	11 691	31 242	4 568	19 036	1 493	3 028

D.3 Další závazky

Ostatní závazky jiné než technické rezervy jsou aktuálně v ekonomické bilanci společnosti pro účely Solvency II vzhledem ke své povaze oceňovány v nominálních hodnotách. Společnost vždy k datu sestavení ekonomické bilance zkoumá povahu vykazovaných závazků a v závislosti na ni určí i metodu, která zajistí jejich ocenění na reálnou hodnotu.

D.4 Alternativní metody oceňování

Společnost nepoužívá žádné alternativní metody oceňování.

D.5 Další informace

Společnost pro účely sestavení ekonomické bilance pro Solvency II oceňuje svou odloženou daňovou povinnost v souladu s požadavky mezinárodních účetních standardů (IAS 12).

Odložená daň vzniká jako důsledek přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou jednotlivých aktiv a závazků a hodnotou pro Solvency II.

Odloženou daňovou pohledávku společnost, v souladu s ustanoveními IAS 12, vykazuje pouze ve výši, ve které je pravděpodobné její uplatnění v závislosti na plánované dosažení zisku v budoucích obdobích.

E.ŘÍZENÍ KAPITÁLU

Kapitál je základní zdroj prostředků pro veškeré činnosti pojišťovny. Řízení kapitálu je proto zásadním procesem Společnosti umožňující kontinuální životaschopnost Společnosti a taky budování důvěry u klientů i partnerů.

Společnost kontinuálně kontroluje a zabezpečuje dostatečnou výši vlastního kapitálu na pokrytí všech svých závazků i v případě nepříznivých událostí v souladu se systémem řízení rizika i platnou legislativou. Strategie řízení kapitálu souvisí se strategií řízení rizik (viz kapitola B.3), například při rozhodování, která rizika budou v rámci rizikového apetitu akceptována a kryta kapitálem, a která budou eliminována. Pravidla řízení kapitálu jsou zakotvena v samostatné interní směrnici.

Společnost považuje výši vlastního kapitálu za dostatečnou, pokud splňuje následující podmínky:

- Je vyšší než aktuální kapitálové požadavky dané zákonem o pojištnictví (Směrnici Solventnost II), které jsou relevantní pro Společnost, navýšené o interně stanovenou solventnostní marži.
- Splňuje požadavky na základní kapitál podle § 18 zákona o pojištnictví.
- Hodnota vlastního kapitálu je po zohlednění zátěžových testů vyšší než kapitálové požadavky dle zákona o pojištnictví.
- Výše kapitálu v dostatečné míře zohledňuje Obchodní plán a Investiční strategii Společnosti na nadcházející období.

Pro účely vyhodnocování potřebné výše kapitálu slouží zejména tyto nástroje a procesy:

- **Monitorování výše dostupného kapitálu**
Kvartálně probíhá výpočet dostupného kapitálu a kontrola, zda splňuje všechny požadavky. Oceňování aktiv a pasiv pro výpočet dostupného kapitálu probíhá dle požadavků solventnosti II (viz kapitola D).
- **Výpočet solventnostních kapitálových požadavků**
Společnost modeluje solventnostní kapitálový požadavek (SCR) dle standardní formule, jak je popsána v zákonech a přímo použitelných předpisech EU pravidelně jednou ročně. Mimořádný výpočet solventnostního kapitálového požadavku se provádí v případě, kdy by došlo k významné změně v činnosti společnosti (např. nové odvětví činnosti/ LoB, nové investice). Výpočet minimálního kapitálového požadavku (MCR) probíhá pravidelně jednou čtvrtletně. Takto spočtené kapitálové požadavky jsou dále navýšeny o interně stanovenou solventnostní marži („rizikový polštář“).
- **Projekce kapitálu a kapitálových požadavků**
Společnost v souladu se svým obchodním plánem a investiční strategií, a s ohledem na všechny relevantní informace, které by mohly mít vliv na rizikový profil, projektuje výši SCR, MCR i dostupného kapitálu do budoucna. Dostatečnost kapitálu se pokaždé kontroluje i pro navrhovanou výši dividend.
- **Citlivostní a zátěžové testy**
Společnost pravidelně alespoň jednou ročně provádí citlivostní a zátěžové testy, kde na předem definovaných scénářích s negativním dopadem sleduje dopad do kapitálu i s výhledem do celého plánovacího období, zda bude krytí solventnostního a minimálního kapitálového požadavku postačující. V případě, že by krytí kapitálových požadavků nebylo postačující, nastavuje nápravná opatření.
- **ORSA a Katalog rizik**
V rámci pravidelného vyhodnocování ORSA (vlastní posouzení rizik a solventnosti) společnost kontroluje i vhodnost standardní formule pro výpočet rizikového kapitálu vzhledem ke svému rizikovému profilu, a dále rizika, která nejsou standardní formulí pokryta. Tyto jsou pak identifikována, monitorována, měřena a řízena dalšími individuálními procesy v rámci Katalogu rizik, a jsou integrována také do posuzování dostatečnosti kapitálu.

Ověření dostatečnosti kapitálu je pravidelně monitorováno Výborem pro řízení rizik. O výsledcích výše uvedených výpočtů a testů je informováno Představenstvo a vedení Společnosti.

V případě zjištění nedostatečnosti vyplývající z provedení modelování budoucího vývoje, nebo v případě mimořádných situací (velké škody, významný kolaps finančních trhů, ...) je neprodleně informováno Představenstvo společnosti, které svolá jednání společně s Dozorcí radou, zahájí krizové řízení, v rámci něhož navrhne opatření k nápravě (jako zejména uloží akcionářům návrh na navýšení kapitálové struktury), a se kterými seznámí Výbor pro řízení rizik a Investiční výbor. Mezi hlavní způsoby řešení patří:

- Navýšení kapitálové struktury,
- Mimořádné navýšení základního kapitálu,
- Úprava rizikového profilu, snížení expozice vůči rizikům.

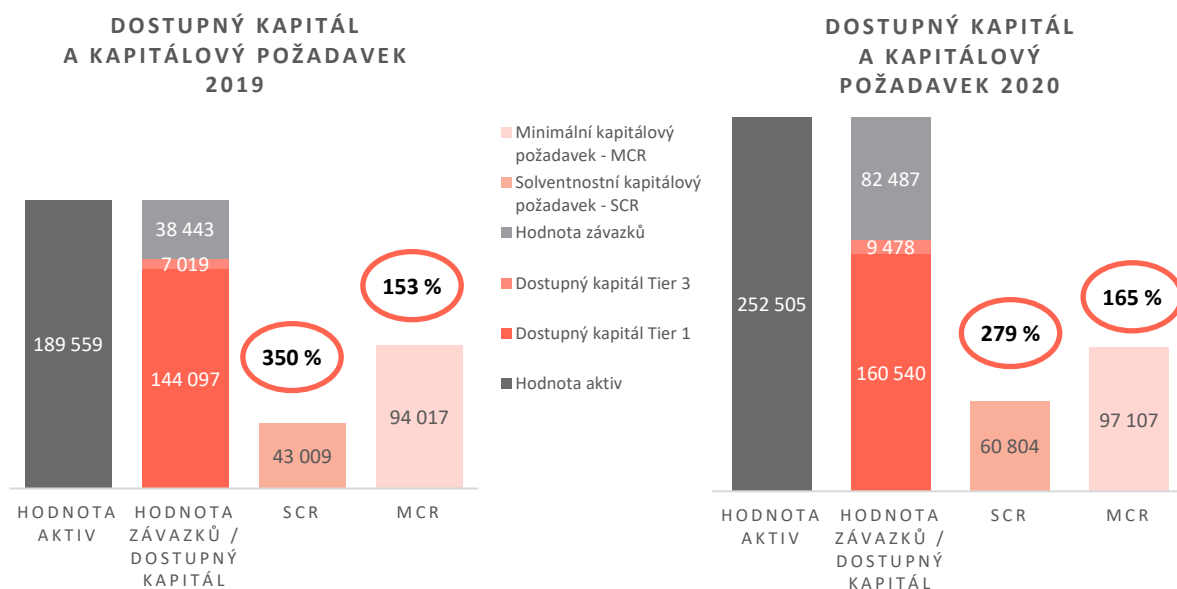
Základním kontrolním mechanismem zajištění dostatečné výše kapitálu je pravidelné výroční jednání Představenstva Společnosti. Na tomto jednání jsou předkládány a diskutovány aktuální finanční výsledky Společnosti, předpokládaný výhled hospodaření ke konci kalendářního roku a výsledky zátěžových testů, resp. výhled kapitálové pozice. Na základě těchto podkladů Představenstvo rozhodne a uloží akcionářům návrh na navýšení kapitálu.

O jakémkoliv navýšení základního kapitálu je informována Česká národní banka.

E.1 Kapitál

Společnost disponuje dostatečným kapitálovým krytím, jak v současnosti, tak i v projekcích do budoucích let.

V grafu je vidět dostupný kapitál a jeho poměr k solventnostnímu kapitálovému požadavku, který v současné době tvoří **279 %** a vůči minimálnímu kapitálovému požadavku je stále na dostatečné výši **165 %**. Společnost řídí svá rizika a kapitál vždy takovým způsobem, aby v rámci jejího kapitálu zůstávala i dostatečná rezerva pro krytí případných neměřitelných a významných neočekávaných rizik.



Momentálně se hodnota SCR pohybuje mnohem níže, než je absolutní minimální požadovaný kapitál stanovený regulací (Absolute Minimum Capital Requirement – AMCR), a to 3,7 mil EUR. Proto **současný kapitálový požadavek společnosti podle Solvency II je roven AMCR**, přepočteno do českých korun kurzem platným k datu

výpočtu. Podle plánu by se SCR měla dostat na úroveň AMCR někdy v roce 2021-2022. Výpočet SCR proto slouží zejména ke sledování rozložení a trendu jednotlivých rizik.

Položky dostupného kapitálu společnosti

Vlastní kapitál společnosti dle CAS je tvořen základním kapitálem ve výši 160 mil. Kč, ostatními kapitálovými fondy (tvořený příplatkem mimo vlastní kapitál akcionářů) a hospodářským výsledkem přechozího roku a minulých období. Dále jsou aktiva i závazky přeceňována v případě, že jejich hodnota dle CAS neodpovídá požadavkům na ocenění aktiv a závazků dle Solvency II.

tis. Kč	2019	2020
ZÁKLADNÍ KAPITÁL	160 000	160 000
OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY	97 937	137 937
NEROZDĚLENÝ ZISK/ZTRÁTA MIN.LET	-69 277	-91 695
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	-22 417	-21 493
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM DLE CAS	166 243	184 749
PŘECENĚNÍ AKTIV	-20 462	-18 732
PŘECENĚNÍ PASIV	5 335	4 001
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM DLE SII	151 116	170 018

Přechodná opatření podle čl. 308b odst. 9 a 10 směrnice 2009/138/ES pro uplatnění položek primárního kapitálu ze Solvency I po dobu 10 let i v režimu Solvency II Společnost nevyužívá.

Doplnění kapitálu společnosti

S ohledem na posílení finanční stability pojišťovny, rozhodl jediný akcionář společnosti dne 23. července a 6. října 2020 o poskytnutí příplatků k základnímu kapitálu v celkové výši 40 000 tis. Kč. Celkový příplatek k základnímu kapitálu tak na konci roku 2020 činil 135 000 tis. Kč (2019: 95 000 tis. Kč).

V současné době má společnost dostatečné kapitálové krytí pro zajištění běžných rizik spojených s činností Společnosti. V rámci obchodního plánování do budoucích let na základě projektované výše kapitálu a výsledků zátěžových testů jsou akcionáři připraveni pro doplnění kapitálové struktury a podpoření finanční stability Společnosti.

O poskytnutí příplatku formálně rozhoduje Představenstvo Společnosti (dle § 163 NOZ a § 460 odst. 2 ZOK). Právním titulem pro poskytnutí dobrovolného příplatku je smlouva mezi Společností a akcionáři. Smlouva o poskytnutí dobrovolného příplatku obsahuje předmět příplatku (tzn. peněžitý) a lhůtu, ve které je příplatek mimo základní kapitál akcionáři poskytnut. Příplatek je účtován jako Ostatní kapitálové fondy.

Výplata dividend

Model obchodního plánu nepočítá s výplatou dividend v nejbližších letech. Jakýkoliv návrh na výplatu dividend v budoucnosti musí být otestován tak, aby výše kapitálu splňovala kritéria postačitelnosti uvedena výše.

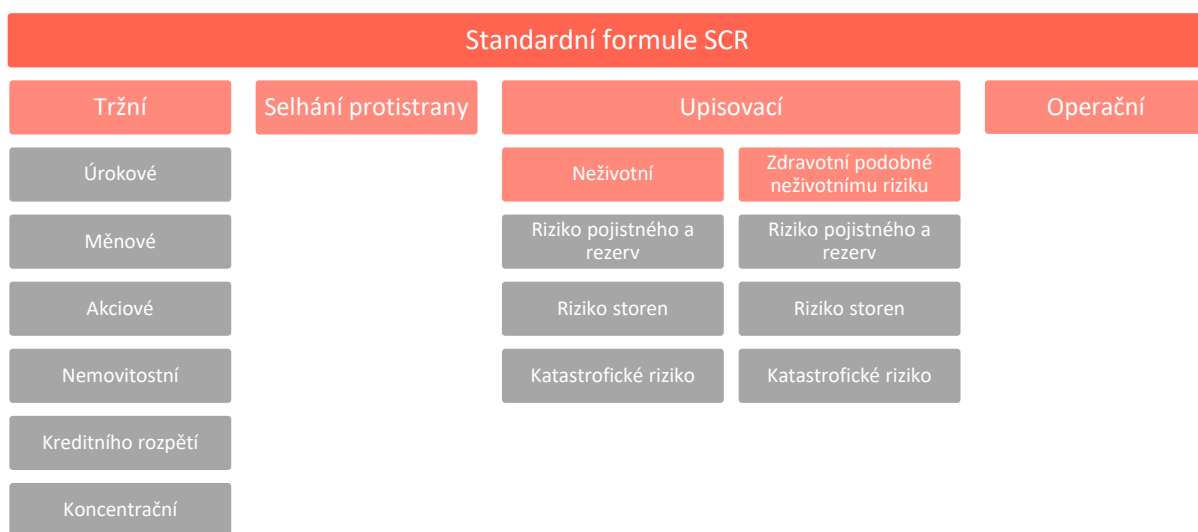
E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

Společnost pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku SCR a minimálního kapitálového požadavku MCR používá model nazývaný „Standardní vzorec“, nebo také „Standardní formule“, definovaný Směrnicí Solventnost II a souvisejícími nařízeními a pokyny. Veškerá metodika i parametry výpočtu jsou dány touto legislativou. Model SCR měří kapitál potřebný pro krytí rizikových událostí na hladině spolehlivosti 99,5 %

v ročním horizontu. Tím se rozumí, že Společnost bude mít dostatek kapitálu pro takové významné negativní události, kterých pravděpodobnost výskytu v následujících 12 měsících je velice nízká, a to 0,5 %, neboli 1:200.

Společnost nevyužívá parametry specifické pro pojišťovnu. Společnost vychází z ohodnocení aktiv i závazků podle Solvency II (viz kapitola D). Společnost nepoužívá ve výpočtu standardního vzorce žádné z legislativně povolených zjednodušení.

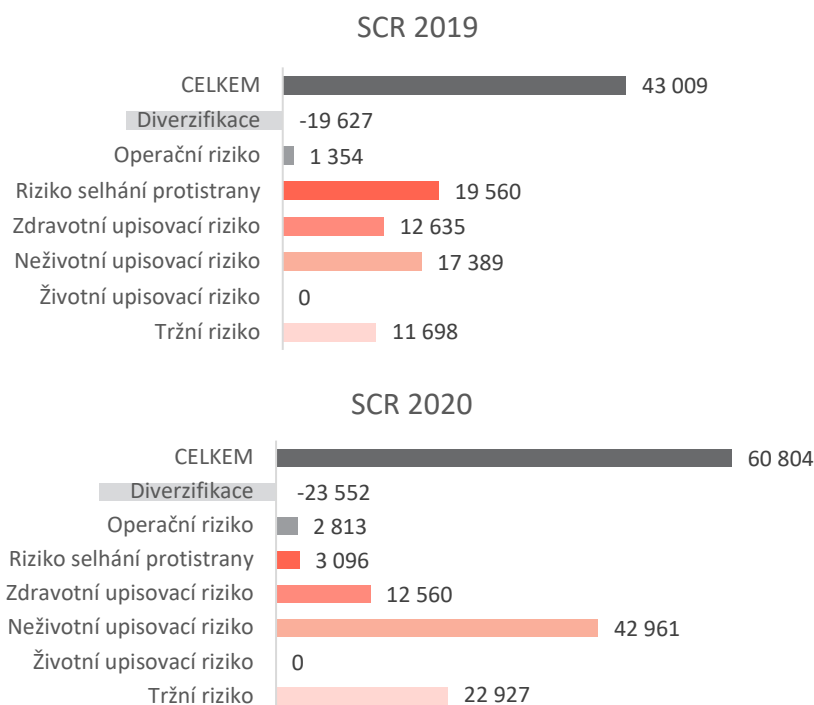
Standardní vzorec zahrnuje tržní rizika (akciové, nemovitostní, úrokové, měnové, koncentrační a riziko kreditního rozpětí), dále riziko selhání protistrany, upisovací rizika a operační riziko. Následující graf zobrazuje rizika standardní formule, která jsou relevantní pro Společnost.



Momentálně se hodnota SCR pohybuje mnohem níže, než je absolutní minimální požadovaný kapitál stanovený regulací (Absolute Minimum Capital Requirement – AMCR), a to 3,7 mil EUR. Proto současný kapitálový požadavek společnosti podle Solvency II je roven AMCR, přepočteno do českých korun kurzem platným k datu výpočtu. Podle plánu by se SCR měla dostat na úroveň AMCR někdy v roce 2021-2022. **Výpočet SCR proto slouží zejména ke sledování rozložení a trendu jednotlivých rizik.**

S ohledem na rizikový profil společnosti je výsledek výpočtu SCR v souladu s očekáváním.

SCR dle kategorií rizik (tis. Kč)	Skutečnost 2019	Skutečnost 2020
Tržní riziko	11 698	22 927
Životní upisovací riziko	0	0
Neživotní upisovací riziko	17 389	42 961
Zdravotní upisovací riziko	12 635	12 560
Riziko selhání protistrany	19 560	3 095
Operační riziko	1 354	2 813
Diverzifikace	-19 627	-23 552
SCR CELKEM	43 009	60 804
MCR	94 017	97 107



Nejvýznamnějšími riziky společnosti podle modelu SCR jsou v současnosti **upisovací riziko** (především neživotní a dále zdravotní, kam spadá úrazové a cestovní pojištění), a **tržní riziko**, které odráží investice aktiv na finančních trzích. Obě tato rizika rostou v souladu se zvětšováním Společnosti, tedy počtu upsaných pojistek i objemu aktiv. Riziko selhání protistrany meziročně kleslo v důsledku úbytku deposit v bankách, ve kterých měla Společnost investován ke konci roku 2019 významný objem. Podrobnější popis jednotlivých rizik a expozic vůči nim je v kapitole C. Rizikový profil.

Standardní formule obsahuje rizika a nastavení parametrů typické pro pojistný trh. V případě jednotlivých pojišťoven však portfolio může být netypické a hodnoty parametrů nemusí odpovídat jejímu rizikovému profilu. Proto Společnost provádí v rámci vlastního posouzení rizik a solventnosti (ORSA) také pravidelné posouzení, zda parametry standardní formule jsou vhodné pro její portfolio a jestli pokrývají rizika Společnosti dostatečně.

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

Pro Společnost není relevantní – tento podmodul ve výpočtu solventnostního kapitálového požadavku nepoužívá.

E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Pro Společnost není relevantní – Společnost nepoužívá interní model.

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

Společnost v souladu se svým obchodním plánem a investiční strategií, a s ohledem na všechny relevantní informace, které by mohly mít vliv na rizikový profil, projektuje výši SCR, MCR i dostupného kapitálu do budoucna. Společnost má nastaven proces řízení kapitálu tak, že v současné době ani budoucích obdobích nepředpokládá žádné riziko nedodržení MCR ani nedodržení SCR.

E.6 Další informace

Všechny relevantní informace jsou popsány v předchozích kapitolách.

F. ŠABLONY

Šablona S.02.01.02 - informace

S.02.01.02

Rozvaha

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
Aktiva		C0010
Nehmotná aktiva	R0030	0,00
Odložené daňové pohledávky	R0040	9 477 999,02
Přebytek důchodových dávek	R0050	0,00
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	0,00
Investice (s výjimkou aktiv držaných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	207 986 454,28
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	0,00
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	500 000,00
Akcie	R0100	0,00
Akcie kotované na burze	R0110	0,00
Akcie nekotované na burze	R0120	0,00
Dluhopisy	R0130	182 126 162,17
Státní dluhopisy	R0140	104 993 776,60
Podnikové dluhopisy	R0150	77 132 385,57
Strukturované dluhopisy	R0160	0,00
Zajištěné cenné papíry	R0170	0,00
Subjekty kolektivního investování	R0180	25 287 266,52
Deriváty	R0190	0,00
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	0,00
Jiné investice	R0210	73 025,59
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	0,00
Úvěry a hypotéky	R0230	0,00
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0,00
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0,00
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	0,00
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	15 291 338,31
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	15 291 338,31
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290	15 179 905,72
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	111 432,59
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	0,00
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320	0,00
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	0,00

Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	0,00
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0,00
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	1 569 593,80
Pohledávky ze zajištění	R0370	0,00
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	720 960,91
Vlastní akcie (držené přímo)	R0390	0,00
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny	R0400	0,00
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410	15 883 997,94
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	1 092 181,37
Aktiva celkem	R0500	252 504 968,64
Pasiva		
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	53 305 003,76
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	52 568 794,90
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0,00
Nejlepší odhad	R0540	49 620 471,93
Riziková přírážka	R0550	2 948 322,97
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	736 208,86
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0,00
Nejlepší odhad	R0580	656 742,47
Riziková přírážka	R0590	79 466,39
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	0,00
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	0,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	0,00
Nejlepší odhad	R0630	0,00
Riziková přírážka	R0640	0,00
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	0,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	0,00
Nejlepší odhad	R0670	0,00
Riziková přírážka	R0680	0,00
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	0,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	0,00
Nejlepší odhad	R0710	0,00
Riziková přírážka	R0720	0,00
Podmíněné závazky	R0740	0,00
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	1 430 409,30
Závazky v důchodech	R0760	0,00
Vklady od zajistitelů	R0770	0,00
Odložené daňové závazky	R0780	0,00
Deriváty	R0790	0,00
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	0,00
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	0,00

Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	3 672 937,91
Závazky ze zajištění	R0830	3 708 652,06
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	5 056 461,83
Podřízené závazky	R0850	0,00
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0,00
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	0,00
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	15 313 429,83
Pasiva celkem	R0900	252 504 968,64
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	170 018 073,95

Šablona S.05.01.02 - informace o pojistném, nárocích na pojistné plnění a výdajích

S.05.01.02

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění
Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)

		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Další pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	148,80	887 487,93	0,00	63 232 542,40	25 947 072,11	0,00	2 822 300,23	818 040,07	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0140	27 881,93	55 669,96	0,00	22 834 330,76	11 509 222,67	0,00	2 462 431,83	329 708,22	0,00
Čistá hodnota	R0200	-27 733,13	831 817,97	0,00	40 398 211,64	14 437 849,44	0,00	359 868,40	488 331,85	0,00
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	841,36	880 556,71	0,00	41 858 244,87	19 151 901,78	0,00	3 002 937,30	846 489,58	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0240	28 193,60	201 182,51	0,00	16 951 198,23	9 160 672,59	0,00	2 407 445,62	380 544,93	0,00

Čistá hodnota	R0300	-27 352,24	679 374,20	0,00	24 907 046,64	9 991 229,19	0,00	595 491,68	465 944,65	0,00
Náklady na pojistné plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	-137 335,59	503 717,93	0,00	30 119 579,33	15 122 231,89	0,00	616 577,04	72 131,68	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0340	-168 776,82	187 541,07	0,00	11 417 817,14	6 463 122,88	0,00	198 728,51	19 618,55	0,00
Čistá hodnota	R0400	31 441,23	316 176,86	0,00	18 701 762,19	8 659 109,01	0,00	417 848,53	52 513,13	0,00
Změny v ostatních technických rezervách										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	44 470,00	50 021,00	0,00	786 652,00	494 640,00	0,00	173 049,00	48 364,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0500	44 470,00	50 021,00	0,00	786 652,00	494 640,00	0,00	173 049,00	48 364,00	0,00
Vzniklé výdaje	R0550	85,55	566 154,75	0,00	38 420 431,80	16 456 016,00	0,00	1 711 140,19	504 437,63	0,00
Ostatní výdaje	R1200	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Výdaje celkem	R1300	X	X	X	X	X	X	X	X	X

**Druhy pojištění pro: závazky z
neživotního pojištění a zajištění (přímé
pojištění a přijaté proporcionální
zajištění)**
**Druhy pojištění pro: přijaté neproporcionální
zajištění**
Celkem

		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní pojištění	Úrazové pojištění	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění majetku	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Předepsané pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	1,60	0,00	0,00	X	X	X	X	93 707 593,14
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0,00	0,00	0,00	X	X	X	X	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	X	X	X	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R0140	311,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37 219 557,09
Čistá hodnota	R0200	-310,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	56 488 036,05
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	9,08	0,00	0,00	X	X	X	X	65 740 980,68
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0,00	0,00	0,00	X	X	X	X	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	X	X	X	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R0240	315,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	29 129 552,56
Čistá hodnota	R0300	-306,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36 611 428,12
Náklady na pojistné plnění									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	-1 428,24	0,00	0,00	X	X	X	X	46 295 474,04
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0,00	0,00	0,00	X	X	X	X	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	X	X	X	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18 118 051,33

Čistá hodnota	R0400	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	28 178 850,95
Změny v ostatních technických rezervách									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	498,00	0,00	0,00	X	X	X	X	1 597 694,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0,00	0,00	0,00	X	X	X	X	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	X	X	X	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0500	502,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 597 698,00
Vzniklé výdaje	R0550	X	X	X	X	X	X	X	30 195 782,97
Ostatní výdaje	R1200	X	X	X	X	X	X	X	0,00
Výdaje celkem	R1300	X	X	X	X	X	X	X	0,00

Šablona S.05.02.01 - informace o pojistném, nárocích na pojistné plnění a výdajích podle jednotlivých zemí
S.05.02.01
Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle zemí

		Domovská země	5 předních zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) – závazky z neživotního pojištění				5 předních zemí a domovská země celkem	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Předepsané pojistné								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	93 707 593,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R0140	37 219 557,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0200	56 488 036,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zasloužené pojistné								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	65 740 980,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R0240	29 129 552,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0300	36 611 428,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Náklady na pojistné plnění								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	46 295 474,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R0340	18 118 051,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0400	28 178 850,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Změny v ostatních technických rezervách								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	1 597 694,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vzniklé výdaje	R0550	30 195 782,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostatní výdaje	R1200	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Výdaje celkem	R1300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

		Domovská země	5 předních zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) – závazky z životního pojištění					5 předních zemí a domovská země celkem
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Předepsané pojistné								
Hrubá hodnota	R1410	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R1420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R1500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zasloužené pojistné								
Hrubá hodnota	R1510	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R1520	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R1600	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Náklady na pojistné plnění								
Hrubá hodnota	R1610	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R1620	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R1700	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Změny v ostatních technických rezervách								
Hrubá hodnota	R1710	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R1720	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R1800	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vzniklé výdaje	R1900	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostatní výdaje	R2500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Výdaje celkem	R2600	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Šablona S.012.01.02 - informace o technických rezervách souvisejících s životním pojištěním a zdravotním pojištěním provozovaném na obdobném technickém základě jako životní pojištění („zdravotní pojištění SLT Health“)

Společnost je neživotní pojišťovnou, šablona není tvořena.

Šablona S.17.01.02 - informace o technických rezervách týkajících se neživotního pojištění
S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

	Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění									
	Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Další pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky										
Nejlepší odhad										
Rezerva na pojistné										
Hrubá hodnota	R0060	0,00	206 212,65		20 940 483,15	8 850 314,28	961 977,19	282 636,89		
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0,00	-41 400,05		4 453 200,29	2 527 103,41	308 027,94	91 071,70		
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0,00	247 612,70		16 487 282,87	6 323 210,87	653 949,25	191 565,19		
Zajistné události										
Hrubá hodnota	R0160	34 506,99	416 022,83		13 552 430,80	4 152 152,00	741 009,33	139 463,75		

Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	25,74	152 806,90		5 707 954,09	1 729 120,46	304 331,08	59 094,72
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	34 481,24	263 215,93		7 844 476,71	2 423 031,54	436 678,25	80 369,03
Celkový nejlepší odhad - hrubá hodnota	R0260	34 506,99	622 235,48		34 492 913,95	13 002 466,28	1 702 986,52	422 100,64
Celkový nejlepší odhad - čistá hodnota	R0270	34 481,24	510 828,63		24 331 759,58	8 746 242,41	1 090 627,50	271 934,22
Riziková přírážka	R0280	6 816,05	72 650,34		2 163 796,99	642 613,63	119 433,36	22 478,29
Částka přechodných opatření na technické rezervy								
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nejlepší odhad	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Riziková přírážka	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy – celkem								
Technické rezervy – celkem	R0320	41 323,04	694 885,82		36 656 710,95	13 645 079,91	1 822 419,89	444 578,93
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	25,74	111 406,85		10 161 154,38	4 256 223,87	612 359,03	150 166,41
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	41 297,30	583 478,97		26 495 556,57	9 388 856,04	1 210 060,86	294 412,51

S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění			Přijaté neproporcionální zajištění			Celkové závazky z neživotního pojištění	
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Neproporc ionální zdravotní zajištění	Neproporc ionální úrazové zajištění	Neproporc ionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	Neproporc ionální zajištění majetku	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nejlepší odhad		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerva na pojistné		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota	R0060	3,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	31 241 624,16
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	1,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 338 003,28
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	2,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	23 903 620,87
Zajistné události		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota	R0160	6 071,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19 035 590,24
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	2 124,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 953 335,03
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	3 946,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 082 255,21
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	6 074,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50 277 214,40

Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	3 948,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34 985 876,09
Riziková přírážka	R0280	1 291,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 027 789,36
Částka přechodných opatření na technické rezervy		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nejlepší odhad	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Riziková přírážka	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy – celkem		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy – celkem	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vymahatelné částky ze zajištěných smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Šablona S.19.01.21 - informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění v podobě vývojových trojúhelníků

Společnost má za sebou pouze krátkou historii, šablona není tvořena.

Šablona S.22.01.21 - informace o dopadu dlouhodobých záruk a přechodných opatřeních

Společnost nemá žádné dlouhodobé záruky a přechodná opatření, šablona není tvořena.

Šablona S.23.01.01 - informace o kapitálu, včetně primárního kapitálu a doplňkového kapitálu
S.23.01.01
Kapitál

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35		170 018 073,95	160 540 074,93	0,00	0,00	9 477 999,02
Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)	R0010	160 000 000,00	160 000 000,00	X	0,00	0,00
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	0,00	0,00	X	0,00	0,00
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	0,00	0,00	X	0,00	X
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Disponibilní bonusový fond	R0070	0,00	0,00	X	X	X
Preferenční akcie	R0090	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Emisní ážio související s preferenčními akciemi	R0110	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Rekonciliační rezerva	R0130	-134 459 925,07	-134 459 925,07	X	X	X
Podřízené závazky	R0140	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160	9 477 999,02	X	X		9 477 999,02
Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše	R0180	135 000 000,00	135 000 000,00	0,00	0,00	0,00
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nespňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nespňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	0,00	X	X	X	X
Odpočty		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Celkový primární kapitál po odpočtech	R0290	170 018 073,95	160 540 074,93	0,00	0,00	9 477 999,02
Doplňkový kapitál						
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	0,00	X	0,00	0,00	X
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0310	0,00	X	0,00	0,00	X
Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320	0,00	X	0,00	0,00	
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330	0,00	X	0,00	0,00	
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340	0,00	X	0,00	0,00	X
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350	0,00	X	0,00	0,00	
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360	0,00	X	0,00	0,00	X
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Ostatní doplňkový kapitál	R0390	0,00	X	0,00	0,00	0,00

Doplňkový kapitál celkem	R0400	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Dostupný a použitelný kapitál						
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0500	170 018 073,95	160 540 074,93	0,00	0,00	9 477 999,02
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	160 540 074,93	160 540 074,93	0,00	0,00	X
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	169 660 736,47	160 540 074,93	0,00	0,00	9 120 661,54
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	160 540 074,93	160 540 074,93	0,00	0,00	X
Solventnostní kapitálový požadavek	R0580	60 804 410,27	X	X	X	X
Minimální kapitálový požadavek	R0600	97 106 500,00	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	2,79	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	1,65	X	X	X	X

C0060

Rekonceilační rezerva						
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	170 018 073,95	X	X	X	X
Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710		X	X	X	X
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720		X	X	X	X
Další položky primárního kapitálu	R0730	304 477 999,02	X	X	X	X
Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy	R0740		X	X	X	X
Rekonceilační rezerva	R0760	-134 459 925,07	X	X	X	X
Očekávané zisky						
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	0,00	X	X	X	X
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	-3 927 859,06	X	X	X	X
Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném	R0790	-3 927 859,06	X	X	X	X

Šablona S.25.01.21 - informace o solventnostním kapitálovém požadavku vypočítaném na základě standardního vzorce
S.25.01.21
Solventnostní kapitálový požadavek - pro pojišťovny a zajišťovny, které používají standardní vzorec

		Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry	Zjednodušení
		C0110	C0090	C0100
Tržní riziko	R0010	22 926 679,73	0,00	0,00
Riziko selhání protistrany	R0020	3 095 532,17	0,00	0,00
Životní upisovací riziko	R0030	0,00	0,00	0,00
Zdravotní upisovací riziko	R0040	12 560 023,60	0,00	0,00
Neživotní upisovací riziko	R0050	42 961 385,35	0,00	0,00
Diverzifikace	R0060	-23 552 034,96	0,00	0,00
Riziko nehmotných aktiv	R0070	0,00	0,00	0,00
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	57 991 585,88	0,00	0,00
			0,00	0,00
Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100	0,00	0,00
Operační riziko	R0130	2 812 824,39	0,00	0,00
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	0,00	0,00	0,00
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	0,00	0,00	0,00
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	0,00	0,00	0,00
Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku	R0200	60 804 410,27	0,00	0,00
Již stanovené navýšení kapitálového požadavku	R0210	0,00	0,00	0,00
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	60 804 410,27	0,00	0,00
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku			0,00	0,00
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	0,00	0,00	0,00
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro zbývající část	R0410	0,00	0,00	0,00
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0420	0,00	0,00	0,00
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia s vyrovnávací úpravou	R0430	0,00	0,00	0,00
Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	0,00	0,00	0,00

Šablona S.28.02.01 - minimální kapitálový požadavek
S.28.02.01
Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

		Neživotní pojištění	Životní pojištění	Neživotní pojištění		Životní pojištění	
		MCR _(NL,NL) výsledek C0010	MCR _(NL,L) výsledek C0020	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek C0030	Čisté předpsané pojistné za předcházejících 12 měsíců C0040	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek C0050	Čisté předpsané pojistné za předcházejících 12 měsíců C0060
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	7 767 525,61	0,00				
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020			34 481,24	-27 733,13	0,00	0,00
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030			510 828,63	831 817,97	0,00	0,00
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění	R0040			0,00	0,00	0,00	0,00
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0050			24 331 759,58	40 398 211,64	0,00	0,00
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060			8 746 242,41	14 437 849,44	0,00	0,00
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070			0,00	0,00	0,00	0,00
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080			1 090 627,50	359 868,40	0,00	0,00
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090			271 934,22	488 331,85	0,00	0,00
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění	R0100			0,00	0,00	0,00	0,00
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110			2,50	-310,12	0,00	0,00
Asistence a proporcionální zajištění	R0120			0,00	0,00	0,00	0,00
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130			0,00	0,00	0,00	0,00
Neproporcionální zdravotní zajištění	R0140			0,00	0,00	0,00	0,00
Neproporcionální úrazové zajištění	R0150			0,00	0,00	0,00	0,00

Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00
Neproporcionální zajištění majetku	R0170	0,00	0,00	0,00	0,00

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

		C0130
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	7 767 525,61
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	60 804 410,27
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	27 361 984,62
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	15 201 102,57
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	15 201 102,57
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	97 106 500,00
Minimální kapitálový požadavek	R0400	97 106 500,00

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		C0140	C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	0,00	0,00
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	0,00	0,00
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	0,00	0,00
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	0,00	0,00
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	0,00	0,00
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	0,00	0,00
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	0,00	0,00

G. ZKRATKY POUŽITÉ VE ZPRÁVĚ

Zkratka	Popis
AMCR	Absolute Minimum Capital Requirement
CAS	České účetní standardy
DK	dostupný kapitál
EIOPA	Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění
EU	Evropská unie
IAS	Mezinárodní účetní standardy
LoB	Line of Business – odvětví pojištění
MCR	Minimum Capital Requirement
RM	Risk Manager
SII	Solvency II
SCR	Solvency Capital Requirement
TR	Technické rezervy
VKS	Vnitřní kontrolní systém
VŘR	Výbor pro řízení rizik