



**Pillow pojišťovna, a. s.**  
**Zpráva o solventnosti a**  
**finanční situaci**  
**k 31/12/2022**

## Obsah

ÚVOD.....	3
SHRNUTÍ .....	4
A. ČINNOST A VÝSLEDKY SPOLEČNOSTI .....	8
A.1 Činnost .....	8
A.2 Výsledky v oblasti upisovací .....	12
A.3 Výsledky v oblasti investic .....	13
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti .....	15
A.5 Další informace.....	15
B. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM SPOLEČNOSTI .....	17
B.1 Obecné informace .....	17
B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost .....	20
B.3 Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti .....	20
B.4 Systém vnitřní kontroly .....	30
B.5 Funkce interního auditu .....	32
B.6 Pojistně-matematická funkce .....	33
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností (Outsourcing).....	33
B.8 Další informace .....	35
C. RIZIKOVÝ PROFIL SPOLEČNOSTI.....	36
C.1 Upisovací riziko .....	38
C.2 Tržní riziko .....	42
C.3 Úvěrové/kreditní riziko.....	45
C.4 Riziko likvidity .....	47
C.5 Operační riziko.....	48
C.6 Jiná podstatná rizika .....	50
C.7 Další informace .....	50
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 .....	58
E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku.....	60
E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem .....	60
E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku.....	60
E.6 Další informace .....	60
F. ŠABLONY.....	62
G. ZKRATKY POUŽITÉ VE ZPRÁVĚ .....	86

## 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 4. 4. 2023.

## 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 vozidel a majetku, tak osob.

Základní strategické hodnoty Pillow pojišťovny jsou:

- 1) podíl na zisku pro všechny klienty,
- 2) jednoduchost a srozumitelnost smluvních podmínek,
- 3) maximální efektivnost díky digitalizaci všech procesů.

I třetí rok existence vynesl Pillow opět na první příčku mezi nejrychleji rostoucí pojišťovny. Ke konci roku 2022 jsme se tak starali o 120 tis. klientů, kteří u nás uzavřeli 140 tis. pojistných smluv. Za jediný rok jsme tak vyrostli v předepsaném pojistném o neuvěřitelných 96 % a současně jsme se stali nejrychleji rostoucí pojišťovnou v nárůstu počtu pojištěných vozidel v povinném ručení. Porazili jsme tak všechny zavedené konkurenty a meziročně pojišťujeme o neuvěřitelných 60 tis. vozidel víc.

Mimořádnou radost nám udělalo již třetí vítězství v řadě v kategorii Pojišťovací inovátor v soutěži VISA Nejlepší pojišťovna vyhlášené Hospodářskými novinami. Tento hatrick nás naplnil odhodláním pokračovat v úsilí bořit mýty o pojišťovnictví, jako odvětví, které pro svoji konzervativnost kdekakou nepružnost obhájí tradicí a případně zlou regulací. Vítězství jsme si odnesli za naše pojištění majetku, které je přesně v duchu Pillow mimořádně flexibilní. Dokážeme pojistit od bytu přes dům a chalupu až po mobilní dům a současně při tom myslíme na všechny reálné vztahy našich klientů k těmto nemovitostem pokrývající vlastnictví, pronájem a nájem, ať již krátkodobý, nebo dlouhodobý. K tomu všemu jsme přinesli jedinečnou garanci nepodpojištění pro naše klienty. Navázali jsme tak na osvětovou kampaň pojistného trhu ohledně rizika podpojištění a doplnili ji reálnými činy. Jako první v ČR jsme přinesli našim klientům jistotu eliminace tohoto rizika, přesně v duchu našeho hesla „Pojišťovna pro váš klidný spánek“.

Pillow pojišťovna uzavřela hospodaření se ztrátou, která však byla meziročně výrazně nižší. Zásahu na těchto výsledcích má mimořádná úroveň efektivity pojišťovny, míra digitalizace všech procesů a samozřejmě naprosto úžasný tým všech zaměstnanců.

Pillow se v oblasti distribuce spoléhá na vlastní online prodej a nezávislé zprostředkovatele pojištění a jsme velmi rádi, že se řady našich obchodních partnerů stále rozrůstají.

Na závěr chceme poděkovat našim klientům, protože jejich důvěra, je to nejcennější, co nás nabíjí energii posouvat hranice proklientskosti každý den dál a dál, a současně za celý tým můžeme s čistým svědomím říct, že nás to moc baví.

### Pillow pojišťovna v číslech

tis. Kč / ks	31/12/2021	31/12/2022
Předepsané hrubé pojistné	316 169	618 436
Počet uzavřených pojistných smluv	73 342	139 022
Výsledek hospodaření	-42 097	-22 292
Dostupný kapitál	147 534	226 741
Solventnost	124 %	130 %

## 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 aktivně vytváří takové prostředí, aby byla podporována správná rozhodnutí a preferované chování, které vedou k požadovaným výsledkům, a zároveň k obezřetnosti a akceptovatelné míře přijímaného rizika.

Společnost má nastaven adekvátní řídicí a kontrolní systém zabezpečující řádné a obezřetné řízení činnosti Společnosti, její kontinuální provozuschopnost, důvěryhodnost a solventnost. Pokrývá veškeré činnosti pojišťovny a je nastaven tak, aby byl soustavně vhodný a přiměřený povaze, rozsahu a složitosti činností pojišťovny. Další požadavky na ŘKS zahrnují, aby byl funkční, efektivní, dostatečně chráněn proti selhání, transparentní, využíval adekvátní a dostatečné zdroje a byl upravován s ohledem na vývoj pojišťovny a prostředí.

Řídicí a kontrolní systém pokrývá tyto klíčové oblasti:

- Organizační struktura, management a rozhodovací postupy
- Předávání a uchovávání informací
- Klíčové funkce:
  - o Funkce řízení rizik
  - o Pojistně-matematická funkce
  - o Funkce vnitřního auditu
  - o Funkce compliance
- Způsobilost a důvěryhodnost osob
- Řízení střetu zájmů
- Systém řízení rizik
- Řízení kapitálu
- ORSA – vlastní vyhodnocení rizik a solventnosti
- Vnitřní kontrolní systém
- Oceňování aktiv a závazků, včetně technických rezerv
- Schvalování pojistných produktů a jejich změn
- Outsourcing
- Odměňování
- Písemné koncepce
- Pohotovostní plány pro zajištění kontinuity

Ve všech oblastech Společnost provedla náležitě kroky k zabezpečení jejich funkčnosti a efektivnosti, které podrobně popisují jednotlivé kapitoly této zprávy.

Společnost navíc také sleduje vývoj v oblasti nové regulace a přizpůsobuje všechny dotčené procesy tak, aby byly od počátku její platnosti již v souladu. Aktuálně se jedná zejména o „IFRS17“ – nový účetní standard, „Revize Solventnosti II“ – regulace pojišťovnictví, nebo například „DORA“ – nařízení o digitální provozní odolnosti.

Efektivnost a funkčnost řídicího a kontrolního systému Společnosti je předmětem pravidelného přezkumu na různých úrovních. Jednotlivé prvky řídicího a kontrolního systému jsou neustále revidovány a upravovány s ohledem na vývoj Společnosti, jejich činností, vnějších faktorů a snahu o neustálé zlepšování všech procesů a činností.

V řídicím a kontrolním systému nedošlo v průběhu roku 2022 k žádným významným změnám nad rámec již zmiňovaných průběžných vylepšení a přizpůsobení. V obsazení klíčových funkcí došlo od 1. 9. 2022 ke změně na postu člena dozorčí rady, kdy paní Sonia Mihaylova Slavtcheva vystřídala pána Petra Zapletala. Od 1. 1. 2023 došlo také ke změně v osobě odpovědné za klíčovou funkci interního auditu.

**SEKCE C: RIZIKOVÝ PROFIL**

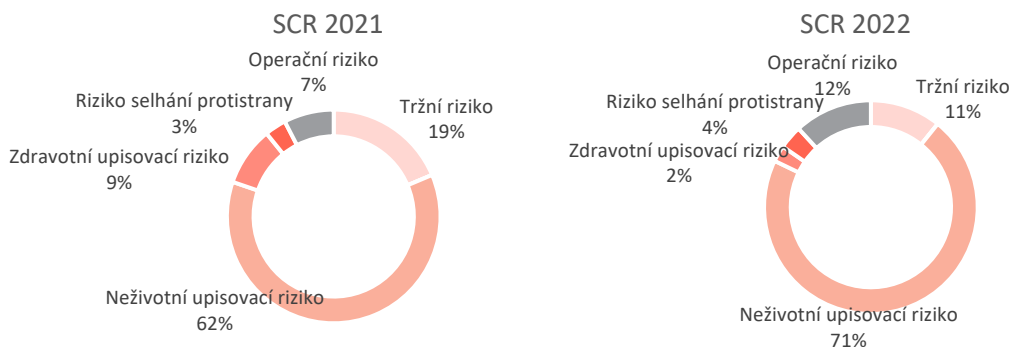
Pro stanovení svého rizikového profilu Společnost identifikuje a hodnotí všechna rizika, kterým může být vystavena, bez ohledu na to, zda jsou kvantifikovatelná, nebo ne.

V případě kvantifikovatelných rizik je hlavním ukazatelem míry rizika výše kapitálu potřebného pro jejich krytí, tedy solventnostní kapitálový požadavek (dále také SCR – Solvency Capital Requirement). Pro výpočet Společnost 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 (Own Risk and Solvency Assessment) – 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 deriváty. Podle očekávání je tedy nejvýznamnější riziko upisovací, následované rizikem tržním a operačním. Současně s rapidním růstem Společnosti se odpovídajícím způsobem zvětšuje i celkové riziko, které Společnost svou činností přijímá a nese.

**Meziroční srovnání rizikového profilu podle SCR**


V meziročním srovnání hraje nejvýznamnější roli neživotní upisovací riziko, které roste současně s rostoucím pojistným kmenem (zejména v pojištění motorových vozidel, které je nejsilnějším segmentem Společnosti), a postupně tak přebírá stále významnější roli v rizikovém profilu. Na velikost kmene je přímo navázané i operační riziko, kterého podíl se rovněž zvyšuje. Společnost v návaznosti na tržní situaci, které v minulém roce dominovalo zejména výrazné zvyšování úrokových sazeb, aplikovala v roce 2022 konzervativnější investiční politiku ve srovnání s předchozími roky, která měla za následek pokles tržního rizika. Rizikový profil ve zdravotním upisovacím riziku významněji ovlivnilo ukončení několika smluv skupinového pojištění úrazu, které nesly vysoké zdravotní katastrofické riziko.

### 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.

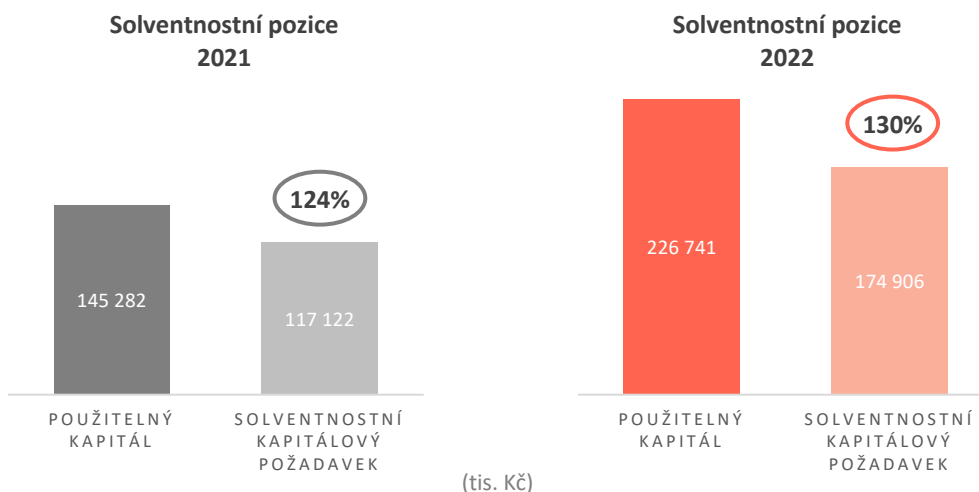
V procesu a metodikách oceňování nedošlo v průběhu roku 2022 k žádným významným změnám.

### 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 přebytek použitelného dostupného kapitálu nad kapitálem, který je potřebný ke krytí rizik (solventnostní kapitálový požadavek), je dobrá – ke konci roku 2022 činila 130 %.

#### Rychlý pohled na kapitálovou pozici Společnosti



Hodnota solventnostního kapitálového požadavku SCR kopíruje odpovídajícím způsobem změny v rizikovém profilu Společnosti a její pokračující meziroční nárůst. Rychlý růst Společnosti se přirozeně projeví v okamžitém navýšení solventnostního kapitálového požadavku, zatímco dopad do použitelného kapitálu formou akumulovaných zisků se projeví až za pár let. Obchodní plán Společnosti počítá v počátečních letech jejího fungování s posilováním kapitálové pozice, aby Společnost po celou dobu disponovala dostatečným kapitálovým krytím, jak v současnosti, tak i v projekcích do budoucích let, a v rámci jejího kapitálu zůstávala i dostatečná rezerva pro krytí případných neměřitelných a významných neočekávaných rizik.

V roce 2022 rozhodl jediný akcionář společnosti dne 22. března, 16. června, 21. září a 14. prosince 2022 o poskytnutí příplatků k základnímu kapitálu v celkové výši 90 000 tis. Kč. Celkový příplatek k základnímu kapitálu tak na konci roku 2022 činil 265 000 tis. Kč (2021: 175 000 tis. Kč).

## 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.pillow.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 2022 provozovala společnost pojišťovací činnost v rozsahu pojistných odvětví uvedených v části B přílohy č. 1 bodu 1, 2, 3, 8, 9, 10 a 13; odvětví uvedené v bodě 18 bude pokryto pojistnými produkty, které společnost obecně nazývá polštáři a plánuje je vytvořit v následujících letech.

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:	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Adresa:	Hvězdova 1734/2c, Praha 4

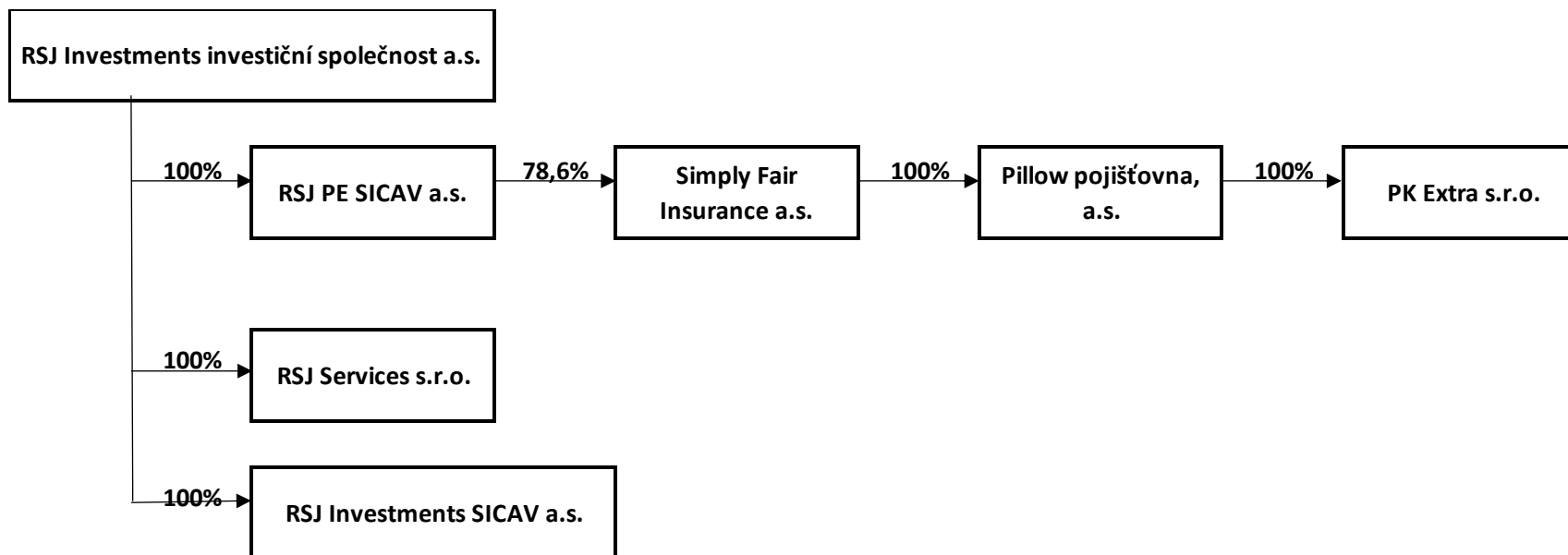
#### Struktura skupiny

Společnost měla k 31. prosinci 2022 jediného akcionáře, kterým je společnost Simply Fair Insurance a.s.

Ovládajícími osobami společnosti Simply Fair Insurance a.s. jsou:

- RSJ PE SICAV a.s., jednající na účet podfondu RSJ 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% je držen zbylými členy představenstva Pillow pojišťovny, a.s.





### 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

Nabídka Pillow pojišťovny pokrývá všechny tři hlavní oblasti soukromého pojištění. **Pillow pojištění vozidel** s férovou cenou dle ujetých kilometrů, vstupní prohlídkou pomocí mobilní aplikace, s bezlimitním pojištěním skel a asistencí s neomezeným odtahem nebo s nulovou spoluúčastí pro nezaviněné škody typu přírodní události, střetu se zvířetem a krádeže vozidla.

- **Pillow pojištění majetku** s unikátní konstrukcí umožňující pojistit majetek uvnitř domu, na zahradě a také např. během cestování nebo při studiu na koleji, s jednoduchou volbou pojištěných rizik od požáru a vodovodních škod, přes povodně a elektro-škody až po vandalismus a krádeže.
- **Pillow pojištění úrazu a nemoci**, které jako první umožňuje on-line pojistit všechny závažné životní situace od zlomenin a pracovní neschopnosti až po závažná onemocnění nebo invaliditu přesně dle potřeb klienta, bez nutnosti balíčků a dalších omezení. Jednoduchost sjednání on-line je umožněna díky chytrému zdravotnímu dotazníku, který napovídá jednotlivé diagnózy a provede uživatele během několika minut celým procesem.

V průběhu roku 2022 došlo k několika vylepšením současných produktů. Například v pojištění vozidel změny produktu reagovaly reagují na rozvoj elektromobility. Majitele elektrických vozů tak jistě potěší rozšířené krytí zahrnující i specifickou výbavu elektromobilů nebo odtah v případě vybité baterie k nejbližší veřejné dobíjecí stanici.

## Distribuce

Mezi základní principy Pillow pojišťovny patří respektování rozhodnutí klienta, kde a jakým způsobem chce pojistnou smlouvu uzavřít. Všechny nabízené produkty je možné sjednat přes internet, telefonicky nebo pomocí nezávislých pojišťovacích zprostředkovatelů. O zájmu nezávislých zprostředkovatelů o produkty a služby Pillow pojištění svědčí počet navázaných spoluprací. Na konci roku 2022 byla dohodnuta spolupráce **se 49 zprostředkovatelskými společnostmi z 50 největších** a nejuspěšnějších působících na trhu v České republice.

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 klientům i poradcům. I díky moderním webovým službám a snadné implementaci byla nabídka Pillow pojištění vozidel ke konci roku 2022 dostupná **v 30 srovnávačích z celkového počtu 31**.

V roce 2022 započala a v roce 2023 bude pokračovat implementace produktu pojištění majetku a odpovědnosti do nabídky veřejných on-line srovnávačů a do B2B nástrojů používaných poradci. Na konci roku bylo polštářové pojištění majetku dostupné již v 6 kalkulatorách. Výhodou Pillow jsou nejmodernější webové služby, které jsou navíc jednotné ve své logice přes všechny nabízené produkty. Implementace každého dalšího produktu do srovnávače je tak jednodušší a dle zkušeností našich partnerů naprosto nejrychlejší v porovnání s ostatními pojišťovnami.

## Cíle a strategie pro rok 2023

Strategie pro rok 2023 navazuje na uplynulý rok a je postavena na 3 pilířích.

- **Vylepšování existujících produktů.** Vysoce konkurenční trh pojištění nutí všechny hráče rychle reagovat na kroky konkurence. Během prvního čtvrtletí 2023 bude představena nová verze pojištění úrazu a nemoci a pojištění majetku. Ve druhém čtvrtletí naváže nová verze pojištění vozidel, bude se jednat o nejvýznamnější úpravu produktu od jeho spuštění na počátku roku 2020.
- **Zlepšování klientského zážitku.** Se zvyšujícím se počtem klientů roste míra využívání webového portálu a mobilní aplikace. Jedná se o nejrychlejší způsob komunikace s pojišťovnou, který bude rozšířen o další funkcionality, např. provádění změn, intuitivnější pohled na platební historii nebo informace o stavu

řešené škody. Například již krátce po spuštění on-line možnosti doplnění registrační značky k pojištěnému vozidlu začala tuto možnost používat více než polovina klientů.

- **Zvýšení znalosti značky.** Komunikace v prvních třech letech byla cílena na pojišťovací zprostředkovatele. Podařilo se vybudovat vysokou znalost značky Pillow mezi odbornou veřejností a profesionály. Dalším logickým krokem je posílení znalosti značky mezi koncovými klienty. Na konci minulého roku proběhlo výběrové řízení na kreativní a mediální agenturu a od února probíhá brandová kampaň, která bude pokračovat i v dalších měsících 2023.

### Zaměstnanci společnosti

I v roce 2022 pokračovala Pillow na své cestě inovace pojištění směrem ke skutečným potřebám běžných zákazníků při zachování maximální efektivity své činnosti. Vzhledem k dalšímu velmi výraznému růstu pojišťovny byl v roce 2022 posílen tým klientského servisu, kterému se podařilo díky svému nadšení a uživatelsky snadným procesům dále výrazně zlepšit klientskou spokojenost. Současně na podporu dalších inovací a digitalizace byl posílen tým datových a procesních analýz a IT.

Zakládáme si na našem pracovním prostředí, proto v roce 2022 došlo k přestěhování do nových prostor, které podtrhují týmového ducha celé Pillow. Dobrá atmosféra a nadšení pro práci jsou klíčovými předpoklady úspěchu, proto se zakladatel a CEO účastní všech závěrečných pohovorů s novými zaměstnanci, aby s nimi podrobně prodiskutoval hodnoty, na kterých Pillow stojí a ujistil se, že očekávání jsou na obou stranách shodná.

Současně jsme hrdí, že se nám na konci roku 2022 podařilo splnit naše předsevzetí a stali jsme se etalonem efektivity pojišťovnictví v ČR měřeno poměrem FTE (full time equivalent) k velikosti pojistného kmene.

V roce 2022 jsme nadále spolupracovali s pečlivě zvolenými outsourcingovými partnery, kteří jsou schopni přinášet klientské inovace do procesů pojištění. Mezi klíčové partnery zahrnujeme: KLOBAL s.r.o. (likvidátor pojistných událostí), GLOBAL ASSISTANCE a.s. a Europ Assistance s.r.o. (asistenční služby), AIS Software (technologický partner) a Conseq Investment Management, a.s. (správa investičních aktiv).

#### Průměrný přepočtený počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků za rok 2022:

2022	Průměrný přepočtený počet
ZAMĚŠTNANCI	17,51
VEDOUcí PRACOVNÍCI	3
<b>CELKEM</b>	<b>20,51</b>

### Výsledky činnosti společnosti

Pillow pojišťovna uzavřela hospodaření se ztrátou -22 mil. Kč, která však byla oproti minulému roku výrazně nižší. Zásahu na těchto výsledcích má mimořádná úroveň efektivity pojišťovny a míra digitalizace všech procesů.

Potvrzením úspěšnosti je také pokračující dynamický nárůst Společnosti, která reportuje v roce 2022 nárůst hrubého předepsaného pojistného z 316 mil. Kč na 618 mil. Kč a nárůst hrubé výše nákladů na pojistná plnění z 114,8 mil. Kč na 293 mil. Kč.

#### Základní ukazatele:

	2021	2022
Předepsané hrubé pojistné	316 169	618 436
Náklady na pojistná plnění (hrubá výše)	114 809	293 032
Výsledek hospodaření (v tis. Kč)	-42 097	-22 292

## A.2 Výsledky v oblasti upisovací

### Vývoj pojistného trhu v roce 2022

V roce 2022 členské pojišťovny České asociace pojišťoven společně s Pillow podle předběžných výsledků předepsaly téměř 158 mld. Kč pojistného (dle metodiky ČAP). Dynamika trhu tak výrazně zrychlila z růstu 4,5 % v roce 2021 na 7,2 % vloni. Hlavním tahounem růstu zůstává neživotní pojištění s předepsaným pojistným poprvé v historii nad 100 mld. Kč – konkrétně 108,2 mld. Kč – a meziročním růstem 9,2 %. Životní pojištění zrychlilo na růst 3,2 %, což přineslo pojišťovnám 49,8 mld. Kč.

Pro Pillow pojišťovnu zůstává nejdůležitějším segmentem povinné ručení. Jeho dynamika v porovnání s rokem 2021 částečně zpomalila – růst klesl z 5,5 % na 4,7 %. Znamená to tržní předepsané pojistné 29,8 mld. Kč. Ke konci roku bylo dle databáze České kanceláře pojistitelů pojištěno 9,1 mil. vozidel.

### Výsledky Společnosti

V roce 2022 zaznamenala Pillow pojišťovna důležitý úspěch. U svého portfolia vozidel pojištěných povinným ručením zaznamenala nejvyšší absolutní přírůstek ze všech pojistitelů na trhu, konkrétně 60 060 vozidel. Tím téměř zdvojnásobila jejich počet, který ke konci roku činil 126 217 s předepsaným pojistným 400 mil. Kč, o 86 % více než za rok 2021. Dvojnásobek Pillow získala i v havarijním pojištění s pojistným 194 mil. Kč, čímž výrazně předstihla pojišťovnu Slavia, která byla ještě v roce 2021 v žebříčku před Pillow. Kromě autopojištění začal ve druhém pololetí také výrazně růst prodej pojištění privátního majetku a odpovědnosti (celoroční předpis 11,7 mil. Kč). Jako třetí doplňuje produktovou skladbu pojištění úrazu a nemoci. Celkem tak Pillow pojišťovna předepsala 618 mil. Kč pojistného a s růstem 94 % předstihla další dvě tradiční pojišťovny (HDI a D.A.S.).

### 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	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	215 007	405 643	156 751	339 033	-114 025	-235 666	-62 040	-98 654	-8 794	-22 443
Ostatní pojištění motorových vozidel	95 040	189 456	62 941	162 492	-50 181	-133 505	-27 424	-46 780	-73	10 450
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	2 487	10 601	2 636	5 390	-389	-2 160	-718	-2 578	-1 196	-73
Obecné pojištění odpovědnosti	674	1 661	732	1 023	-263	-294	-194	-404	-276	-99
Pojištění ochrany příjmu	2 261	6 198	1 711	5 503	-898	-1 338	-652	-1 508	-285	-201
Pojištění léčebných výloh	0	0	0	0	42	0	0	0	0	0
Zdravotní pojištění (pojištění nemoci)	700	4 877	613	4 753	-384	-864	-202	-1 186	-185	-464
<b>Celkem:</b>	<b>316 169</b>	<b>618 436</b>	<b>225 384</b>	<b>518 194</b>	<b>-166 098</b>	<b>-373 827</b>	<b>-91 230</b>	<b>-151 110</b>	<b>-10 809</b>	<b>-12 830</b>

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.

<b>Škodní procento netto</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>rozdíl</b>
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	68,6 %	67,2 %	-1,4 %
Ostatní pojištění motorových vozidel	76,0 %	78,4 %	2,4 %
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	12,4 %	38,3 %	25,9 %
Obecné pojištění odpovědnosti	17,6 %	26,4 %	8,8 %
Pojištění ochrany příjmu	40,0 %	22,7 %	-17,3 %
Pojištění léčebných výloh	N/A	N/A	N/A
Zdravotní pojištění (pojištění nemoci)	N/A	N/A	N/A

V roce 2022 došlo k celkovému poklesu 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:

	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	152 536	427 318
Převedené výnosy z finančních investic	0	0
Ostatní technické výnosy, očištěné od zaj.	3 459	7 179
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	117 577	314 983
Změny stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zaj.	-40	-267
Prémie a slevy, očištěné od zajištění	630	623
Čistá výše provozních nákladů	77 245	126 806
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	12 881	26 448
<b>Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění</b>	<b>-52 298</b>	<b>-34 096</b>

(v tis. Kč)

### A.3 Výsledky v oblasti investic

#### Vývoj na finančních trzích v roce 2022

Hlavními tématy, která utvářela loňský rok na finančních trzích, byly bezesporu inflace a zvyšování sazeb, dozvuky pandemie a válka na Ukrajině s následnými geopolitickými dopady.

Hlavní centrální banky považovaly zpočátku zvyšování sazeb během roku 2022 za velmi nepravděpodobné a inflaci za pouze přechodnou, ale kombinace předchozích let nízkých sazeb, nárůstu pandemických úspor a komoditního šoku přinesla inflaci neviděnou od 70. let. Americký FED i Evropská centrální banka tak museli zahájit razantní otočku a sazby výrazně zvýšit. Zvýšení byla doprovázena prohlášeními, že vrchol cyklu ještě nenastal a sazby budou muset být na vyšších úrovních delší dobu. Ze stejných důvodů dvoutýdenní repo sazba České národní banky stoupla v roce 2022 z 3,75 % na 7 %.

Velkým šokem a z historického pohledu pravděpodobně i jednou z nejzásadnějších geopolitických událostí posledního století, byl ale bezesporu vpád ruské armády na území Ukrajiny a rozpoutání otevřeného válečného konfliktu.

Hlavní zájem finančních trhů se tak točil okolo hašení inflačního požáru ze strany centrálních bank a geopolitického vývoje. Právě geopolitické vztahy a vývoj cen surovin živily obavy ze stagflace a ztěžovaly centrálním bankám dlouho odkládané zvyšování sazeb. Celkově tak vedlo přehodnocování inflačního vývoje a probuzení inflačních očekávání k výprodejům na akciových trzích a růstu požadovaných výnosů státních i korporátních dluhopisů.

Globální dluhopisové trhy zaznamenaly nejhorší výkonnost za několik uplynulých dekád, když nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond poklesl o masivních 16,2 %. Index českých vládních dluhopisů odepsal 8,1 %, přičemž ještě v červnu ztrácel téměř 15 %.

Hlavní témata popsaná výše rezonovala i akciovým trhem. Akciové trhy tak začaly reflektovat negativní zdražení peněz, klesající kupní reálnou sílu domácností, růst cen komodit a nákladů obecně, a celkově nejistou situaci. Nejvyšší propady tak zažily růstové a technologické společnosti, jež jsou citlivější na růst úrokových sazeb. Americký technologický index Nasdaq meziročně odepsal -33,1 %. Menší propady zaznamenaly hodnotové společnosti. Růst sazeb například vedl k růstu zisků bank a pojišťoven. Obecně se lépe vedlo evropským levnějšími akciemi: index DJ STOXX 600 meziročně -12,9 %, následován americkým širokým indexem S&P 500 -19,4 % a indexem akcií globálních rozvíjejících se trhů MSCI Emerging markets -22,4 %. Střední Evropa vzhledem ke geografické blízkosti konfliktu na Ukrajině a různým specifickým politicko-ekonomickým důvodům meziročně ztratila -23,2 %, měřeno indexem CECEUR. Rozvíjejícím se trhům, zvláště těm asijským se také nedařilo. Akcie negativně reagovaly na silný americký dolar, zvyšování úrokových sazeb americkým FEDem, geopolitická rizika, realitní krizi nebo probíhající lock-downy. Index globálních rozvíjejících se trhů MSCI Emerging Markets v roce 2022 ztratil -22,4 %.

### Výsledky Společnosti

Výše investičních aktiv meziročně vzrostla o 60 % v návaznosti na zvětšování Společnosti a objem přijatého pojistného. V současné době je výše aktiv Společnosti ještě pořád relativně malá ve srovnání s pojistným trhem.

Investiční strategie Společnosti je nastavena tak, aby bylo zabezpečeno optimálního poměru mezi dosahovanou výnosností a souvisejícím finančním rizikem. Důraz je kladen hlavně na státní dluhopisy a pokladniční poukázky, které jsou považovány za téměř bezrizikové, negenerují však dostatečný výnos pro podporu činností Společnosti. V rámci definovaných bezpečnostních limitů investuje Společnost také do korporátních dluhopisů a podílových fondů, které poskytují dodatečné výnosy. Investice do instrumentů v cizích měnách jsou zajišťovány proti poklesu hodnoty pomocí měnových derivátů. Citlivost portfolia vůči pohybům úrokových sazeb je aktivně snižována pomocí úrokových derivátů. Společnost neinvestuje do sekuritizovaných cenných papírů a složitějších investičních konstrukcí, u kterých je obtížnější identifikace a ohodnocení souvisejících rizik, a také nesou celkově vyšší riziko.

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

Strategie pro rok 2022 reagovala na vývoj tržní situace. Společnost přistoupila ke konzervativnější investiční politice ve srovnání s minulým rokem. Výrazně větší podíl investic byl alokován do podílových listů fondu peněžního trhu, který se zaměřuje zejména na krátkodobé REPO operace s pokladničními poukázkami ČNB, nebo přímo do těchto operací. Krátkodobé REPO operace s pokladničními poukázkami ČNB nesou jen minimální riziko, přičemž jejich výnos se s vyššími sazbami stal atraktivnější. Naopak došlo ke snížení podílu rizikovějších expozic jako korporátní dluhopisy, akciové a nemovitostní fondy.

<b>Investiční aktiva – přímá</b>	<b>2021</b>		<b>2022</b>	
Státní dluhopisy	152 018	45,8 %	28 977	5,4 %
Korporátní dluhopisy	130 079	39,2 %	106 957	20,1 %
Podílové listy	34 031	10,3 %	225 309	42,3 %
Depozita u bank	0	0,0 %	0	0,0 %
Běžné účty a hotovost	13 867	4,2 %	12 844	2,4 %

Ostatní půjčky	0	0,0 %	155 000	29,1 %
Majetkové účasti	500	0,2 %	500	0,1 %
Hmotný majetek	359	0,1 %	1 013	0,2 %
Deriváty	1 137	0,3 %	1 687	0,3 %
<b>Celkem</b>	<b>331 993</b>	<b>100,0 %</b>	<b>532 287</b>	<b>100,0 %</b>

Celková výše položky Ostatní půjčky v částce 155 000 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč) je reprezentována hodnotou uhrazeného protiplnění v rámci reverzní REPO operace.

Kategorie investic	Úroky		Zisk/ztráta z přecenění		Zisk/ztráta z realizace		Poplatky za správu portfolia		Celkem	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Dluhopisy	9 958	19 703	-4 377	-7 412	-426	-354	x	x	5 155	11 937
Podílové listy	0	0	4 263	4 983	360	268	x	x	4 623	5 251
Termínovaná depozita	0	0	0	0	0	0	x	x	0	0
Měnové deriváty	0	0	1 125	387	0	0	x	x	1 125	387
Úrokové deriváty	0	0	8	1 291	0	0	x	x	8	1 291
<b>CELKEM</b>	<b>9 958</b>	<b>19 703</b>	<b>1 018</b>	<b>-750</b>	<b>-66</b>	<b>-86</b>	<b>-5 077</b>	<b>-5 168</b>	<b>5 833</b>	<b>13 700</b>

Investiční výsledek Společnosti odráží jak již zmiňované události na finančních trzích, tak její interní investiční strategii. I přes silně negativní vývoj na finančních trzích v roce 2022 se investičnímu portfoliu Společnosti dařilo, a to zejména díky aktivnímu řízení a promptnímu reagování na situaci na trhu a na investiční příležitosti. Zhodnocení portfolia v roce 2022 dosáhlo 3,57 % oproti benchmarku (srovnávací portfolio) -0,02 %.

## A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

Společnost neprovozovala v roce 2022 žádné jiné oblasti činnosti s dopadem na výsledek.

## A.5 Další informace

### Mimořádná situace v souvislosti s pandemií Covidu-19

Končící rok 2022 je již třetím rokem probíhající pandemie covidu-19 způsobené koronavirem SARS-CoV-2. Letošní rok začal pandemickou vlnou varianty omikron, která se rozšířila velmi rychle na všech kontinentech, a která se projevuje mnohem větší nakažlivostí, ale také nižší závažností onemocnění. Přestože zimní a jarní vlna pandemie varianty omikronu vykazovala velké nárůsty pozitivně testovaných jedinců, počty těžkých případů vyžadujících hospitalizaci jakož i počty obětí covidu zůstávaly na velmi nízkých hodnotách. Do roku 2022 vstupoval svět již s významným globálním posílením kolektivní imunity proti covidu-19 jak vysokou promořeností po prodělání onemocnění, tak mírou očkování.

Protipandemická opatření, která v minulých letech ochromovala chod státu, v průběhu uplynulého roku ustoupila do pozadí a celá společnost (alespoň v Evropě) se pomalu navrátila do života téměř jako před pandemií.

I když samotný virus SARS-Cov-2 a jeho mutace nebo výskyt nového závažného viru zůstávají potenciálním rizikem i do budoucna, Pillow pojišťovna je hrdá na to, jak situaci spojenou s pandemií přestála bez většího dopadu na její chod, obchodní či finanční výsledky, a to zejména díky robustnímu digitálnímu nastavení, parametrům nabízeného pojištění a schopnosti pružně reagovat na neočekávané změny.

### **Válečný konflikt na Ukrajině**

Velkým šokem a z historického pohledu pravděpodobně i jednou z nejzásadnějších geopolitických událostí posledního století, byl bezesporu vpád ruské armády na území Ukrajiny a rozpoutání otevřeného válečného konfliktu. To, co do té doby vypadalo pouze jako ruské stupňování tlaku na západ a posilování jeho vyjednávací pozice, se změnilo v iracionální konflikt, který nemá v Evropě 21. století místo. Konkrétní odpověď na to, co se v uvažování Ruska změnilo, nám dají až učebnice dějepisu, již nyní je ale jasné, že aktuální dění znamená tragické ztráty, utrpení nevinných obyvatel a ekonomické škody, které se budou napravit dlouhá léta.

Pojišťovna situaci detailně monitoruje a sleduje rizika spojená s dalším vývojem, jak na finančních trzích, tak geopolitickým. Společnost sestavila zátěžové scénáře možného budoucího hospodářského vývoje v návaznosti na eskalaci válečného konfliktu na Ukrajině a tyto implementovala do svého obchodního plánu, který má sestaven ve verzi podrobného finančního modelu umožňující predikce všech základních finančních veličin včetně detailní rozvahy, výkazu zisku a ztrát, predikce cash flow a solventnosti pozice. Závěry těchto interních zátěžových testů ukazují na vysokou odolnost obchodního modelu Společnosti. I přes závažnost této situace a jejich důsledků není dopad na solventnost Pojišťovny významný a neohrožuje její schopnost nepřetržitého fungování.

### **Inflace a úrokové sazby**

Makroekonomickou situaci v ČR a v Evropě v uplynulém roce ovlivňovala zejména dvě hlavní témata, a to inflace a zvyšování úrokových sazeb. Kombinace nízkých sazeb v předchozích letech, nárůstu pandemických úspor a komoditního šoku způsobeného válečným konfliktem na Ukrajině přinesla inflaci neviděnou již několik desítek let, na kterou centrální banky reagovaly, sice zdráhavě, ale nakonec výrazným zvyšováním úrokových sazeb.

Pojišťovna sleduje pečlivě dopad těchto událostí na její činnosti. Na zvyšování úrokových sazeb již reagovala adekvátní úpravou investiční strategie. Inflace se projevuje zejména ve výši plnění za opravy vozidel. Pojišťovna očekává, že v souladu s tímto trendem bude potřebné zvyšovat ceny pojištění. Dopad celkového zdražování se může projevit ve stagflaci celého trhu a snížení celkového prodeje oproti očekáváním. Pojišťovna tento scénář pravidelně testuje v zátěžových testech.



## B. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM SPOLEČNOSTI

### B.1 Obecné informace

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

Řídicí a kontrolní systém (dále jen „ŘKS“) je požadavek vyplývající z 2. pilíře Solventnosti II, který zahrnuje kvalitativní požadavky této regulace. ŘKS pokrývá veškeré činnosti pojišťovny a je nastaven tak, aby byl soustavně vhodný a přiměřený povaze, rozsahu a složitosti činností Pojišťovny („princip proporcionality“). Další požadavky na ŘKS zahrnují, aby byl funkční, efektivní, dostatečně chráněn proti selhání, transparentní, využíval adekvátní a dostatečné zdroje a byl upravován s ohledem na vývoj pojišťovny a prostředí.

#### Klíčové oblasti řídicího a kontrolního systému pojišťoven



Ve všech oblastech Společnost provedla náležité kroky k zabezpečení jejich funkčnosti a efektivnosti, které podrobně popisují jednotlivé kapitoly této zprávy.

ŘKS ve Společnosti je předmětem pravidelného vnitřního přezkumu na vícero úrovních:

1. linie obrany: Všichni zaměstnanci jsou povinni bezodkladně informovat vedení o jakýchkoliv nedostatcích nebo potenciálních rizicích v činnostech Pojišťovny, jsou vedeni k obezřetnosti a vnímavosti s ohledem na bezpečnost a efektivitu operací a jsou aktivně vybízeni k přispívání ke zlepšení a zefektivnění procesů v Pojišťovně.

2. linie obrany: Pojišťovna v rámci ORSA procesu ověřuje, zda je ŘKS Pojišťovny nastaven tak, aby byla kontinuálně zajištěna kapitálová přiměřenost Pojišťovny a nedošlo k ohrožení její solventnosti. Risk manager dále provádí každoročně přezkum ŘKS a připravuje zevrubné a komplexní shrnutí na nejvyšší úrovni pro představenstvo. Funkce Compliance v rámci svých činností prověřuje soulad se všemi legislativními požadavky, včetně těch na ŘKS.

3. linie obrany: Funkce interního auditu nakonec nezávisle na předchozích připravuje každoroční zprávu o funkčnosti a efektivnosti vnitřního řídicího a kontrolního systému pro představenstvo a dozorčí radu.

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

### 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 směrnicemi a jsou nastaveny tak, aby jim zajistily odpovídající nezávislost, dohled a výkonnost.

Společnost nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

### Klíčové funkce

Klíčové funkce, které jsou součástí řídicího a kontrolního systému Společnosti, jsou kromě členů představenstva a dozorčí rady také 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.

Pro každou pozici ve společnosti je stanoven systém určení výše fixní a variabilní složky odměny. Pokud dané pozici ve společnosti náleží variabilní složka odměny je tato závislá na klíčových ukazatelích výkonnosti společnosti a zároveň i na individuálně stanovených cílech daného zaměstnance. Vyhodnocení cílů probíhá na roční bázi, přiznaná odměna je pak vyplácena v horizontu třech kalendářních let, kdy dochází k průběžnému vyhodnocování plnění cílů. Systém řízení variabilních složek odměn reflektuje potřebu zachování očekávaného rozvoje společnosti a minimalizace rizik ve společnosti.

### Nároky vedoucích pracovníků a dozorčí rady

2022	Mzdové náklady	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní náklady
VEDOUcí PRACOVNÍCI	6 084	2 069	1 216
<b>CELKEM</b>	<b>20 332</b>	<b>5 791</b>	<b>3 222</b>
			(tis. Kč)
<b>2021</b>			
VEDOUcí PRACOVNÍCI*	5 388	1 832	420
<b>CELKEM</b>	<b>16 688</b>	<b>5 046</b>	<b>2 493</b>
			(tis. Kč)

\*V rámci položky Vedoucí pracovníci společnost vykazuje peněžité odměny výkonných členů představenstva a dozorčí rady z titulu výkonu jejich funkce v roce 2022/2021. Za účetní období 2022/2021 členům představenstva společnosti nebyly vyplaceny žádné nepeněžité odměny. V roce 2022/2021 nevznikly žádné penzijní závazky vůči bývalým členům představenstva a dozorčí rady společnosti.

Členům dozorčí rady společnosti byly za účetní období 2022 vyplaceny peněžní odměny ve výši: 120 tis. Kč (2021: 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.

Pojišťovna splnění požadavků na důvěryhodnost a způsobilost prověřuje v pravidelné roční periodicitě po celou dobu, po kterou osoba s klíčovou funkcí vykonává svou pozici v pojišťovně.

Ad hoc prověřování provádí pojišťovna vždy, pokud z jakéhokoliv důvodu zjistí, že by příslušná osoba s klíčovou funkcí mohla ztratit důvěryhodnost nebo způsobilost.

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 čestné prohlášení obsahující potvrzení informací týkající se důvěryhodnosti osoby, která prohlášení dává.

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 prokazujících jeho způsobilost a důvěryhodnost včetně jejich aktualizace na roční bázi.

## 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 směrnici.

### 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 přinášejí 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.

<b>MÍRA DOPADU</b>	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)
		<b>PRÁVĚPODOBNOST VÝSKYTU</b>			

## 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 protioopatření 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.

### **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“<sup>1</sup>, 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:

- 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 nejlepším 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.

<sup>1</sup> 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.

**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 směrování 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.

### **Zajistný program**

Společnost má nastaven zajistný 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 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, Česku, Polsku a Irsku, s ratingem (dle agentury Standard & Poor's) A- a vyšším. Vedoucím zajištětelem je společnost Hannover Re s ratingem AA-.

Program je kombinací proporčního a neproporčního zajištění. Proporční zajištění smlouva pro rok 2022 kryje rizika z pojištění majetku, obecné odpovědnosti, havarijního pojištění a pojištění úrazu a nemoci.

Neproporční zajištění smlouva pro rok 2022 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 zajištění smlouvy. V souladu s platnou legislativou má tato zajištění smlouva neomezenou kapacitu pro krytí škod na zdraví.

### **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 solventností 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 Společnost průběžně buduje 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: 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.

Výsledky jednotlivých kroků ORSA procesu jsou průběžně reportovány a diskutovány kvartálně na Výboru pro řízení rizik. V případě významných zjištění je okamžitě informováno představenstvo, které určí odpovídající nápravná opatření.

Celkové vyhodnocení ORSA procesu, které shrnuje Zpráva ORSA, probíhá nejméně 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. Zpráva ORSA je probírána a schvalována představenstvem.

Závěrečná Zpráva ORSA je rovněž předkládána České Národní Bance.

## Schvalování nových pojistných produktů a jejich významných změn

Pillow pojišťovna má zaveden, uplatňuje a pravidelně podrobuje přezkumu postup schvalování každého pojistného produktu nebo významných změn existujících produktů před jejich uvedením na trh nebo distribucí zákazníkům.

Schválení nového produktu nebo významné změny produktu musí předcházet důkladná analýza dopadů do rizikového profilu a na kapitálovou pozici Společnosti, zohlednění v obchodním plánu a zátěžovém testování. Musí být zabezpečeno, že všechna rizika dokáže Společnost sledovat, vyhodnocovat a řídit, a také že bude mít dostatek kapitálu pro jejich krytí i v případě všech relevantních negativních scénářů budoucího vývoje.

Promyšleným nastavením všech procesů souvisejících s prodejem a správou nového/změněného produktu je předcházeno vzniku různých operačních a reputačních rizik.

Zejména soulad mezi požadavky cílového trhu a produktem pro daný tržní segment patří mezi základní cíle pojišťovny. Od počátku fungování Pillow pojišťovny je srozumitelnost produktu pro průměrného spotřebitele hlavní prioritou.

Díky pečlivému produktovému vývoji všechny 3 aktuálně nabízené produkty jsou s výrazným odstupem nejsrozumitelnějším a nejtransparentnějším pojistným řešením na českém pojistném trhu. Důsledné klientské testování při uvedení posledního produktu (pojištění majetku a odpovědnosti) potvrdilo, že průměrný spotřebitel je schopen pochopit pojistnou smlouvu v rozsahu jedné, maximálně však dvou stran. Testování také ukázalo, že v okamžiku, kdy pojistné podmínky překročí 15 stran, nelze očekávat, že se s nimi spotřebitel před sjednáním pojištění seznámí. Pillow je tak jediná pojišťovna, jejíž smluvní dokumentace je v souladu s průměrným retailovým cílovým trhem.

Součástí produktového vývoje je hledání takových řešení, které již z podstaty zabraňují klientovi a poradci „udělat chybu“, přesněji dopustit se (byť jen částečného) misselingu. V Pillow jsme rádi konkrétní, a tak na tomto místě uvádíme několik příkladů promyšleného výsledku tvorby produktu:

- **Pojištění vozidel:** automatické stanovení obvyklé ceny osobního auta a zabránění podpojištění klienta.
- **Pojištění vozidel:** pouze „bezlimitní“ pojištění skel, kdy klient není nucen stanovit limit, který může být po určité době díky inflaci nedostatečný.
- **Pojištění vozidel:** asistenční služby bez finančního limitu pro odtah (buď neomezeně nebo přehledné kilometry) a neomezeným limitem pro vyproštění.
- **Pojištění osob:** jednoduchá konstrukce produktu bez přirozeného pojistného a složitého sazebníku poplatků.
- **Pojištění osob:** transparentní seznam pojištěných sportů v podmínkách, kdy klient nemusí v průběhu trvání pojištění oznamovat nové sporty.
- **Pojištění majetku:** logická struktura produktu dle místa pojištění (věci v budově, na zahradě a mimo domov), pojistník tak přesně ví, co má a co nemá pojištěno.
- **Pojištění majetku:** doporučená pojistná částka při jejíž akceptaci nebude uplatňováno podpojištění.

Pravidelný přezkum produktů prakticky probíhá na denní bázi. Jakákoliv zpětná vazba je ihned vyhodnocována. Mezi hlavní zdroje patří všechny doručené stížnosti, recenze v obou aplikačních obchodech, firemní recenze (Seznam.cz, Google.com, Facebook.com), opakující se dotazy od klientů směřované na callcentrum.

U nejdéle nabízeného produktu pojištění vozidel se ukázalo, že z pohledu podmínek a rozsahu rizik jsou klienti spokojeni s jeho nastavením, úpravy se v posledních 2 letech týkali zjednodušování procesů, např. focení tachometru atd. U pojištění osob vedla zpětná vazba od poradců k rozšíření pojistného krytí po necelém roce od spuštění. Z pohledu klientů nebyly žádné podněty k úpravě produktu, nabízený rozsah plně pokrývá potřeby a očekávání cílového trhu. U pojištění majetku vzhledem k časově omezené dosavadní době prodeje nevidujeme žádnou významnou zpětnou vazbu cílového trhu.

## **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 vícestupňovém řízení a kontrole.

Složka VKS	Základní role v rámci VKS
Dozorčí rada	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dohlíží a vyhodnocuje, zda kontrolní systém je funkční a efektivní</li> <li>• Podílí se na směřování, plánování a vyhodnocování činnosti vnitřního auditu a vyhodnocování compliance</li> </ul>
Výbor pro audit (vykonává Dozorčí rada)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Hodnotí účinnost systému vnitřní kontroly, vnitřního auditu a systémů řízení rizik</li> </ul>
Představenstvo	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Odpovídá za stanovení strategie VKS.</li> <li>• Zajišťuje vytvoření a vyhodnocování VKS a odpovídá za trvalé udržování jeho funkčnosti a efektivnosti.</li> <li>• Alespoň jednou ročně vyhodnocuje celkovou funkčnost a efektivnost VKS a zajistí případné kroky k nápravě takto zjištěných nedostatků.</li> <li>• Schvaluje a pravidelně vyhodnocuje zásady vnitřní kontroly včetně zásad pro zamezení vzniku možného střetu zájmů a zásad compliance.</li> </ul>

Vedoucí zaměstnanci	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Odpovídají za realizaci strategie systému vnitřní kontroly společnosti a zabezpečení důsledných mechanismů ve všech oblastech svěřeného úseku.</li> <li>• Sledují a vyhodnocují funkčnost a efektivnost vnitřních kontrol na své řídicí a organizační úrovni.</li> <li>• Provádějí nebo nařizují provedení mimořádných kontrol.</li> <li>• Navrhují a zajišťují realizaci opatření.</li> <li>• Provádějí monitoring nad odstraněním zjištěných nedostatků, včasná kontrola plnění stanovených opatření a následné ověření účinnosti přijatých opatření.</li> </ul>
Oddělení řízení rizik	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Koordinuje a poskytuje podporu odborným organizačním jednotkám při tvorbě/aktualizaci vnitřních kontrol.</li> <li>• Zajišťuje pravidelnou aktualizaci identifikace kritických bodů a analýzy operačního rizika.</li> <li>• Zajišťuje správu evidence vnitřních kontrol.</li> </ul>
Compliance	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> </ul>
Interní audit	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nezávisle na výkonných činnostech Společnosti provádí plánované i ad hoc audity všech oblastí Společnosti.</li> </ul>

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 liniovou 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 liniových 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 interních norem 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 externímu partnerovi, který splňuje zákonné a interní požadavky pro výkon této funkce.

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 celkově, ve které sumarizuje svou činnost ve všech oblastech své působnosti. Rovněž vyhotovuje dílčí kvartální zprávy o své činnosti. Finální verze zpráv jsou archivovány.

## **B.5 Funkce interního auditu**

Činnost interního auditu je založena na nezávislé, objektivní, ujišťovací a konzultační činnosti zaměřené na přidávání hodnoty a zdokonalování procesů ve Společnosti. 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 Společnosti.

Funkce interního auditu je definována samostatnou interní směrnicí. Popisuje činnosti interního auditu a metodologii provádění interních auditů ve Společnosti 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 dozorčí 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 Výboru pro řízení technických rezerv, 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, která je součástí provozních 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 právní osobou (dále poskytovatel outsourcingu).

Společnost se využitím outsourcingu nezavazuje žádné zodpovědnosti za činnosti, které jsou předmětem outsourcingu. Outsourcing neomezuje 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 nikdy nevyčleňuje celý proces včetně jeho řízení. Pokud je vyčleněno provádění některého procesu, klíčové řízení a kontrola procesu je zabezpečena vlastními silami Společnosti.

Outsourcing žádným způsobem neovlivňuje ani neohrožuje řádné provedení všech činností Společnosti. Outsourcing služeb nevede 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 nového dodavatele outsourcingu činností Společnosti probíhá na základě předem definovaného výběrového řízení v souladu s příslušnou směrnicí. V rámci vyhodnocení nabídek outsourcingu probíhá ve společnosti analýza schopnosti poskytovatele dlouhodobě zabezpečovat outsourcovanou činnost v souladu s obecně platnými právními předpisy a regulačními 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 a s jejími výsledky je seznámeno vedení Společnosti. V případě zjištění nedostatků jsou vedení společnosti předkládány návrhy nápravných opatření.

Smlouvy s poskytovateli outsourcingu vždy prochází právním posouzením, které rozhodne, zda splňují všechny zákonné požadavky.

V roce 2022 Společnost zajišťovala formou outsourcingu tyto provozní činnosti:

<b>Společnost Příjmení a jméno</b>	<b>Oblast</b>	<b>Období</b>
AIS Software, a. s.	IT služby	po celý rok
Connectart s.r.o.	Externí clientský servis	po celý rok
KLOBAL s.r.o.	Likvidační služby	po celý rok
Europ Assistance s.r.o.	Asistenční služby	po celý rok
Mačáková Erika	Compliance	po celý rok
Tarakan a.s.	Vymáhání pohledávek	po celý rok
UOL Účetnictví Praha s.r.o.	Mzdové účetnictví	po celý rok
CONSEQ INVESTMENT MANAGEMENT, a.s.	Služby Asset managementu	po celý rok
GLOBAL ASSISTANCE a.s.	Asistenční služby	po celý rok

Všichni poskytovatelé spadají pod jurisdikci České republiky. Pro úplnost uvádíme, že od konce roku 2022 do data vydání této zprávy nedošlo k žádným změnám v poskytovatelích externího zajištění služeb.

## **B.8 Další informace**

Všechny relevantní informace jsou popsány v předchozích kapitolách.

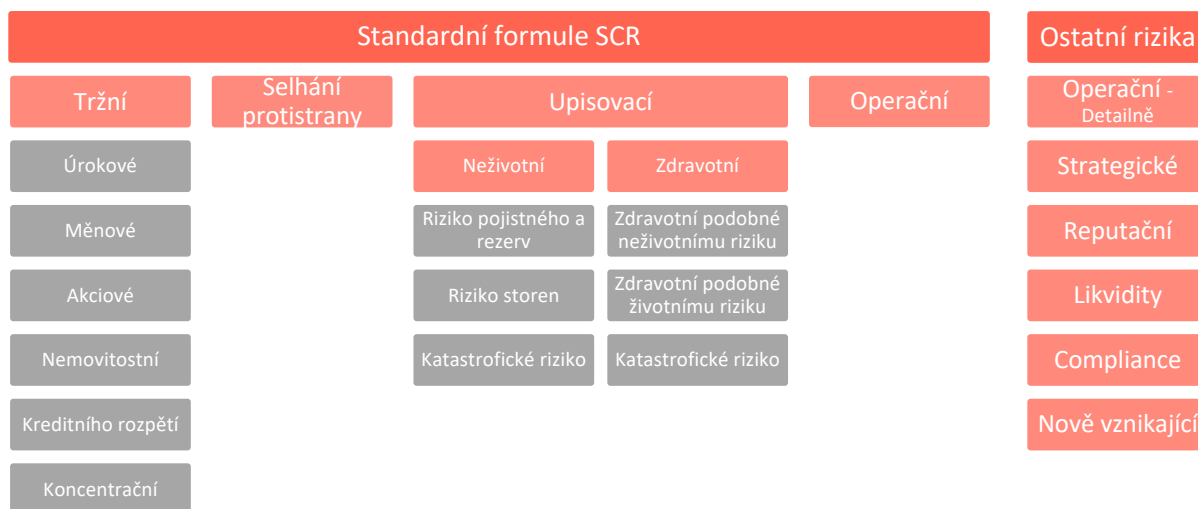
## C. RIZIKOVÝ PROFIL SPOLEČNOSTI

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 deriváty. Podle očekávání je tedy nejvýznamnější riziko upisovací, následované rizikem tržním a operačním. Současně s rapidním růstem Společnosti se odpovídajícím způsobem zvětšuje i celkové riziko, které Společnost svou činností přijímá a nese. Jednotlivá rizika a jejich meziroční vývoj jsou popsána podrobněji v následujících podkapitolách.

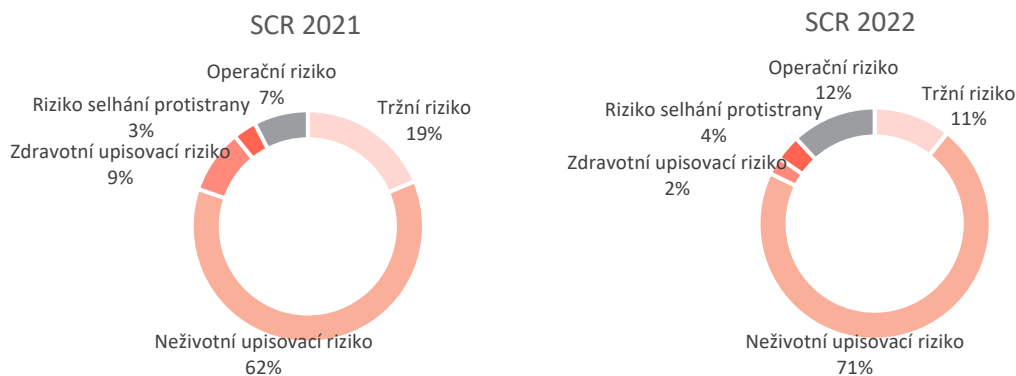
Pro stanovení svého rizikového profilu Společnost identifikuje a hodnotí všechna rizika, bez ohledu na to, zda jsou kvantifikovatelná, nebo ne.

- 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 procesu ORSA – vlastního posouzení rizik a solventnosti (Own Risk and Solvency Assessment) – 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



### Meziroční srovnání rizikového profilu podle SCR



<b>SCR dle kategorií rizik (tis.Kč)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
Tržní riziko	27 568	21 250
Životní upisovací riziko	0	0
Neživotní upisovací riziko	91 048	140 760
Zdravotní upisovací riziko	13 205	4 854
Riziko selhání protistrany	4 810	7 037
Operační riziko	11 197	23 356
Diverzifikace	-30 705	-22 351
<b>SCR CELKEM</b>	<b>117 122</b>	<b>174 906</b>
<b>MCR</b>	<b>91 982</b>	<b>89 226</b>

V meziročním srovnání hraje nejvýznamnější roli neživotní upisovací riziko, které roste současně s rostoucím pojistným kmenem (zejména v pojištění motorových vozidel, které je nejsilnějším segmentem Společnosti), a postupně tak přebírá stále významnější roli v rizikovém profilu. Na velikost kmene je přímo navázané i operační riziko, kterého podíl se rovněž zvyšuje. Proti tomu zdravotní upisovací riziko, tržní riziko a riziko selhání protistrany klesají nebo rostou pomaleji, tudíž jejich procentní podíl se snižuje, případně zůstává na stejné úrovni.

#### **Diverzifikace rizika**

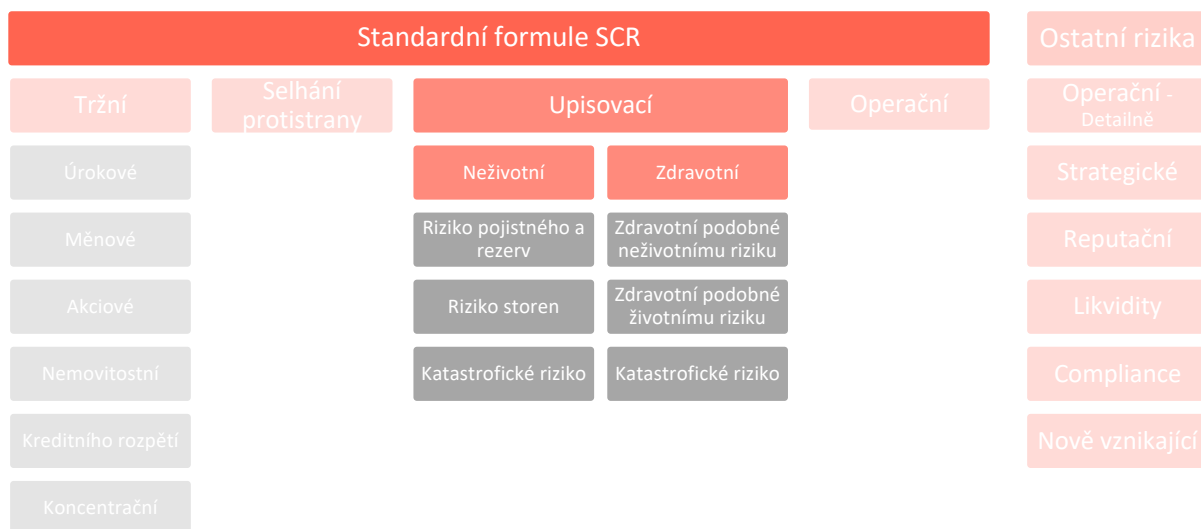
Diverzifikací rizika se rozumí pozitivní efekt toho, že jsou rizika dobře a rovnoměrně rozložena, a tudíž Společnost není příliš vystavena jednomu nebo malému počtu negativních vlivů. Pod pojmem diverzifikace se myslí jak diverzifikace řízená – Společnost sleduje koncentrace rizik a aktivně je diverzifikuje, 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 eviduje k 31. prosinci 2022 ve svých aktivech dluhopis emitovaný společností U Pilotů a.s. ve výši 25 mil. Kč. Společnou konečnou ovládající osobou Pillow pojišťovny a.s. a společnosti U Pilotů a.s. je pan Libor Winkler, nar. 18. 9. 1960.

## 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, jako je pojištění motorových vozidel, majetku nebo odpovědnosti:

- **Riziko pojistného** vyplývá z nejistoty ve stanovování pojistného, především 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 nevypořádané 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. Zdravotní rizika se dále dělí podle technického základu, na němž je založeno poskytované zdravotní pojištění, na:

- **Zdravotní rizika podobná neživotním rizikům** – v případě Společnosti do této kategorie spadá úrazové a cestovní pojištění. Další členění rizik v této kategorii odpovídá neživotním rizikům, jejich definice je stejná:
  - Riziko pojistného a rezerv,
  - Riziko storen.
- **Zdravotní rizika podobná životním rizikům** – v případě Společnosti do této kategorie spadá pojištění nemoci. Další členění rizik v této kategorii odpovídá životním rizikům:
  - Riziko úmrtnosti – riziko ztráty nebo zvýšení pojistných závazků pojišťovny v důsledku zvýšení míry úmrtnosti oproti předpokladům (například u pojištění smrti),
  - Riziko dlouhověkosti – riziko ztráty nebo zvýšení pojistných závazků pojišťovny v důsledku snížení míry úmrtnosti oproti předpokladům (například u pojištění, kde výplata plnění je při dožití určitého věku),

- Riziko invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti – riziko ztráty nebo zvýšení pojistných závazků pojišťovny v důsledku změn míry invalidity, závažných onemocnění, nemocnosti a uzdravení oproti předpokladům,
- Riziko nákladů – riziko ztrát nebo zvýšení pojistných závazků pojišťovny v důsledku zvýšení nákladů souvisejících se správou pojistných smluv oproti předpokladům,
- Riziko revize – riziko ztrát nebo zvýšení pojistných závazků pojišťovny v důsledku neočekávané revize výše vyplácených rent,
- Riziko storen – riziko ztrát nebo zvýšení pojistných závazků pojišťovny v důsledku zvýšení míry stornovosti oproti předpokladům.
- **Zdravotní katastrofické riziko** – společné pro obě kategorie výše:
  - Riziko hromadného úrazu,
  - Riziko koncentrace úrazů,
  - Riziko pandemie.

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

#### Upisovací riziko dle solventnostních kapitálových

##### požadavků:

(tis.Kč)

	SCR 2021	SCR 2022
<b>Neživotní upisovací riziko</b>	<b>91 048</b>	<b>140 760</b>
Riziko pojistného a rezerv	78 689	124 874
Neživotní katastrofické riziko	30 101	40 262
Riziko storen	2 726	9 210
<i>Diverzifikace</i>	-20 468	-33 587
<b>Zdravotní upisovací riziko</b>	<b>13 205</b>	<b>4 854</b>
Zdravotní upisovací riziko podobné neživotnímu	1 352	2 403
Zdravotní upisovací riziko podobné životnímu	340	1 719
Zdravotní katastrofické riziko	12 698	2 399
<i>Diverzifikace</i>	-1 184	-1 667

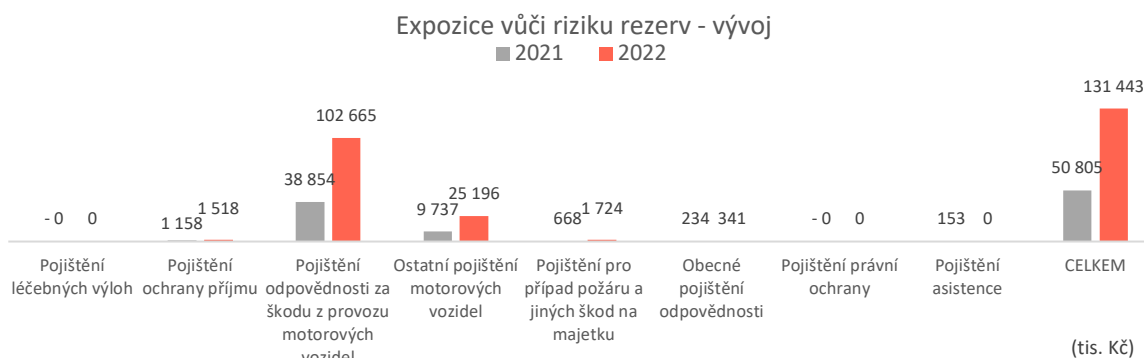
V tabulce je vidět výrazný nárůst neživotního upisovacího rizika, které odráží stejně výrazný nárůst upsaného pojištění v roce 2022. Zdravotní upisovací riziko rovněž roste úměrně s rostoucím pojistným kmenem, ve srovnání s neživotním pojištěním je však pořád nevýznamné, jelikož bylo nové pojištění úrazu a nemoci teprve spuštěno v roce 2021. Došlo ale k výraznému poklesu zdravotního katastrofického rizika, a to z důvodu ukončení několika smluv skupinového pojištění úrazu, které nesly vysoké riziko koncentrace úrazů.

#### Expozice vůči riziku pojistného a rezerv

Expozice vůči riziku pojistného a rezerv přirozeně roste s růstem Společnosti a jejího pojistného kmene, Jak zobrazují následující grafy.



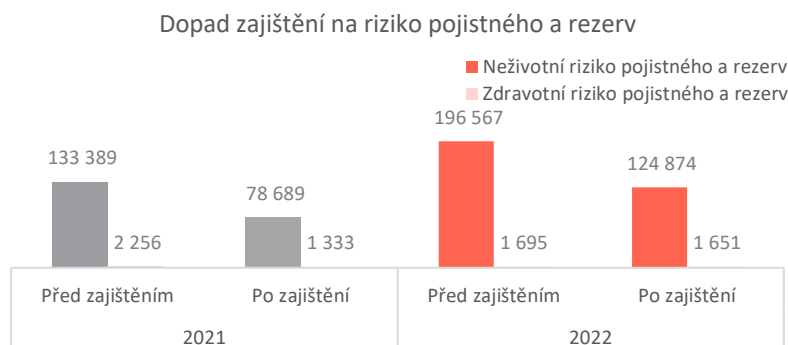
Jako expozice vůči riziku pojistného se používá výše pojistného po jednotlivých odvětvích pojištění, konkrétně větší z čistého zaslouženého pojistného v daném roce a plánovaného čistého zaslouženého pojistného pro následující rok. Dále se připočítává budoucí pojistné v následujících letech u víceletých smluv. (tis. Kč)



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

Rozdělení expozic v jednotlivých odvětvích odráží skutečnost, že autopojištění, tedy pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a havarijní pojištění (ostatní pojištění motorových vozidel), jsou hlavními segmenty Společnosti. V průběhu roku 2022 se rozdělení expozic nijak významně nezměnilo. Do budoucna lze očekávat poměrný nárůst u segmentů pojištění majetku a zdravotního pojištění s rostoucím objemem prodaných smluv u nových produktů.

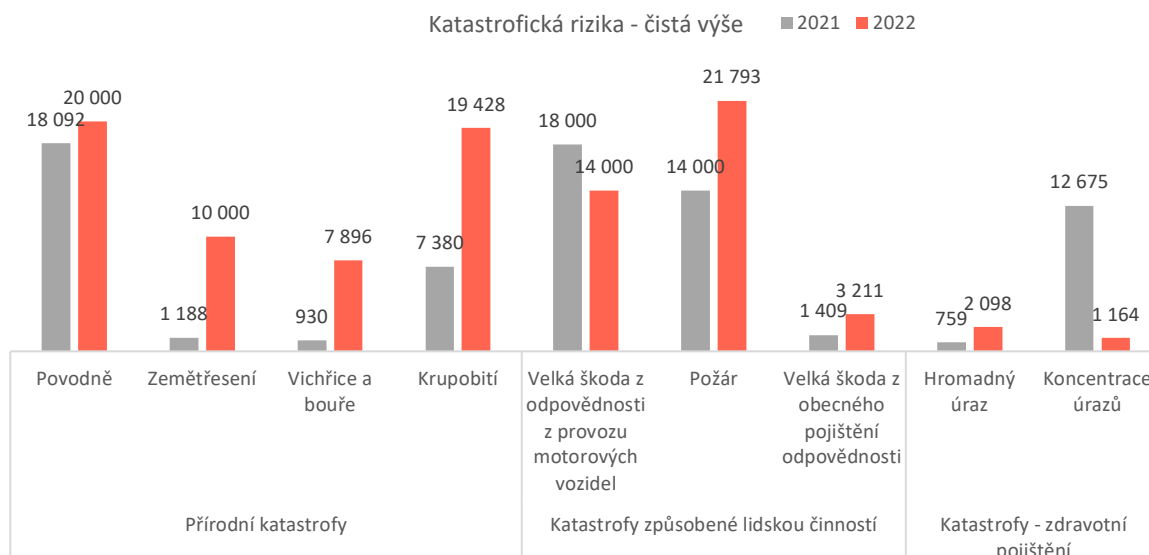
Kromě expozice má na výslednou výši podstupovaného rizika vliv také zajištění, jakožto efektivní nástroj snižování rizika. Následující graf zobrazuje efekt zajištění na snížení rizika pojistného a rezerv.





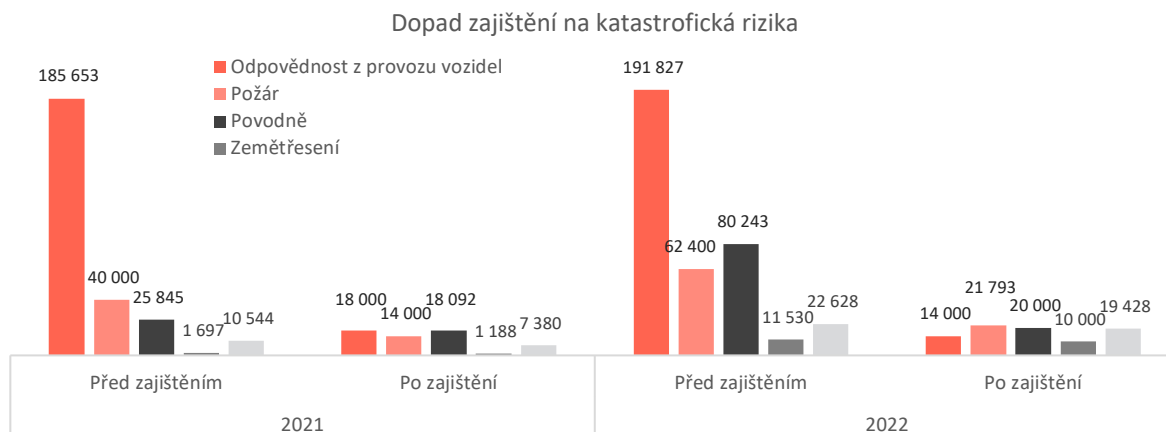
**Katastrofická rizika**

Společnost ohodnocuje ve svém rizikovém profilu 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 po zohlednění zajištění a jejich meziroční vývoj.



Nejvýznamnější katastrofická rizika pro Společnost jsou povodně, krupobití, velká škoda z odpovědnosti z provozu motorových vozidel a velká škoda na majetku (požár). Riziko koncentrace úrazů se snížilo v důsledku ukončení některých smluv skupinového úrazu. Meziroční posun odráží opět zvětšení portfolia, tedy vyšší expozici vůči rizikům, ale také změny v zajištěním programu.

V následujícím grafu je vidět efekt zajištění na snižování nejvýznamnějších katastrofických rizik. Tento efekt je patrný zejména u rizika velké škody z odpovědnosti z provozu vozidla. Pro tyto škody má Společnost uzavřené zajištění škodního nadměruku s neomezenou kapacitou, které efektivně redukuje extrémní výši rizika na akceptovatelnou hladinu. V meziročním srovnání je patrné, že riziko v hrubé výši před zajištěním se zvětšuje (rostoucí pojistný kmen), ale efektivním zajištěním je redukováno na úroveň odpovídající rizikovému apetitu Společnosti.



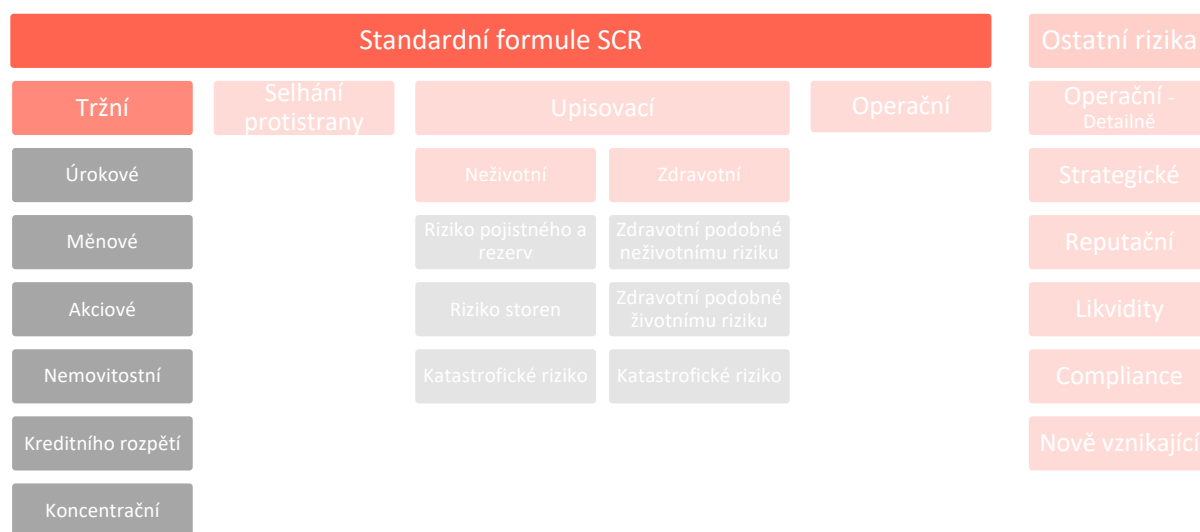
**Koncentrace rizik**

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. Se spuštěním nových produktů pojištění majetku a osob se bude produktová koncentrace snižovat.
- 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, čímž Společnost zabezpečuje svou provozuschopnost i prostředky pro vypořádání závazků vůči klientům. 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.



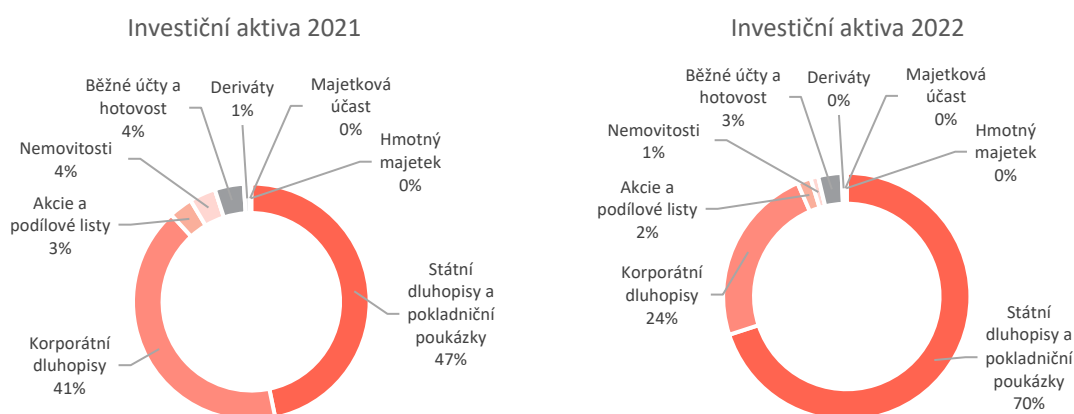
Společnost investuje veškerá svá aktiva v souladu se zásadou obezřetného jednání. Podrobněji je popsána v kapitole B.3 *Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti*.

Investiční strategie Společnosti je nastavena konzervativně a zároveň tak, aby bylo zabezpečeno optimálního poměru mezi dosahovanou výnosností a souvisejícím finančním rizikem. Důraz je kladen hlavně na státní dluhopisy a pokladniční poukázky, které jsou považovány za téměř bezrizikové, samotné však negenerují dostatečný výnos pro podporu činností Společnosti. V rámci definovaných bezpečnostních limitů investuje Společnost také do korporátních dluhopisů a podílových fondů, které poskytují dodatečné výnosy. Investice do instrumentů v cizích měnách jsou zajišťovány proti poklesu hodnoty pomocí měnových derivátů. Citlivost portfolia vůči pohybům úrokových sazeb je aktivně snižována pomocí úrokových derivátů. Společnost v souladu s konzervativním přístupem neinvestuje do sekuritizovaných cenných papírů a složitějších investičních konstrukcí, u kterých je obtížnější identifikace a ohodnocení souvisejících rizik, a které také nesou celkově vyšší riziko.

V návaznosti na zvětšující se objem přijatého pojistného i příplatky akcionářů meziročně vzrostla výše investičních aktiv, a tudíž i expozice vůči tržním rizikům, o 60 %. Společnost s ohledem na svůj definovaný rizikový apetit, a také v návaznosti na tržní situaci, které v minulém roce dominovalo zejména výrazné zvyšování úrokových sazeb, aplikovala v roce 2022 konzervativnější investiční politiku ve srovnání s předchozími roky. Výrazně větší podíl investic byl alokován do aktiv s minimálním rizikem, zejména krátkodobých REPO operací s pokladničními poukázkami ČNB, kterých výnos se s vyššími sazbami stal atraktivnější, a naopak došlo ke snížení podílu rizikovějších expozic jako korporátní dluhopisy, akciové a nemovitostní fondy.

U všech investic Společnost musí umět identifikovat a měřit skutečná rizika, které daná investice nese, bez ohledu na její formální nebo právní formu, proto je zvýšená pozornost věnována investicím, které jsou různými způsoby „vložené“, „propojeny“ nebo „zabaleny“ do jiných investic. Nejběžnějším takovým investičním nástrojem jsou podílové listy investičních fondů. Kapitálový požadavek se z tohoto důvodu pro ně ohodnocuje pomocí „přístupu se zohledněním“ (nebo také „look-through přístupu“), při kterém se riziko vyhodnocuje pro každé podkladové aktivum zahrnuté ve fondu zvlášť na základě jeho parametrů, a nikoliv pro fond jako celek.

Následující grafy zobrazují skladbu investičního portfolia (po aplikaci look-through přístupu, tedy po rozpadu podílových listů investičních fondů na podkladová aktiva) a jeho meziroční vývoj, kde je vidět výraznější přesun ke konzervativnější investiční politice.



Investiční aktiva – včetně look-through	2021		2022	
Státní dluhopisy a pokladniční poukázky	154 742	46,8%	373 940	70,0%
Korporátní dluhopisy	137 054	41,4%	125 502	23,5%
Akcie a podílové listy	10 747	3,2%	9 550	1,8%
Nemovitosti	11 896	3,6%	5 342	1,0%
Běžné účty a hotovost	13 177	4,0%	16 359	3,1%
Deriváty	2 490	0,8%	2 197	0,4%
Majetková účast	500	0,2%	500	0,1%
Hmotný majetek	359	0,1%	1 013	0,2%
<b>CELKEM</b>	<b>330 966</b>	<b>100,0%</b>	<b>534 403</b>	<b>100,0%</b>

**Tržní rizika dle solventnostních kapitálových požadavků**

(tis.Kč)	SCR 2021	SCR 2022
<b>Tržní riziko</b>	<b>27 568</b>	<b>21 250</b>
Úrokové riziko	2 565	9 646
Akciové riziko	5 522	4 053
Nemovitostní riziko	2 974	1 336
Riziko kreditního rozpětí	13 032	7 193
Měnové riziko	7 155	3 945
Riziko koncentrace	15 347	12 951
<i>Diverzifikace</i>	<i>-19 027</i>	<i>-17 872</i>

Konzervativnější investiční politika se odráží odpovídajícím způsobem i do meziročního poklesu solventnostního požadavku pro tržní rizika. Pouze úrokové riziko narostlo v důsledku zvýšení výchozích úrokových sazeb, i přes další snížení celkové durace aktiv (a potažmo citlivosti na změny úrokových sazeb). Pokles akciového rizika, nemovitostního rizika a rizika kreditního rozpětí odráží nižší expozice v akciích, nemovitostech i korporátních dluhopisech, včetně snížení celkové durace dluhopisů. U měnového rizika došlo k poklesu celkové i otevřené měnové pozice (investice v zahraničních měnách). Riziko koncentrace taky klesá, a to v důsledku rostoucího celkového objemu portfolia a vyšší míry diverzifikace vůči jednotlivým protistranám.

**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, a také zajištění pomocí úrokových derivátů.

Společnost vyhodnocuje úrokové riziko v rámci SCR pro všechna svoje úrokově citlivá aktiva a pasiva – dluhopisy (státní i korporátní), úvěry, depozita, úrokové deriváty a technické rezervy. Navýšení úrokového rizika je výsledkem především navýšení výchozích úrokových sazeb. Výsledný solventnostní požadavek je odvozen od scénáře dalšího 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.

Společnost má veškerá pasiva vedena v českých korunách, investuje však do aktiv v cizích měnách, především v EUR. Skrz své investice do fondů je vystavena také měnovému riziku podkladových aktiv fondů, které jsou v různých celosvětových měnách. Měnové riziko je však aktivně zajišťováno pomocí měnových derivátů, kterých hodnota se při změnách kurzů pohybuje v opačném směru. Ke konci roku 2022 měla Společnost takto zajištěno 78% měnové expozice. Celková otevřená cizoměnová pozice v průběhu roku klesla s ohledem na konzervativnější investiční strategii, čímž kleslo i související měnové riziko.

**Akciové riziko**

Akciové riziko je riziko změny tržní ceny akciového titulu v držení portfolia Společnosti. Vztahuje se i na majetkové účasti v držení Společnosti.

Vzhledem k vyšší rizikovosti těchto tříd aktiv a konzervativní investiční strategii má Společnost nastaveny nízké povolené limity pro akcie a akciové fondy.

Akciové riziko pokleslo vzhledem k nižšímu objemu akcií a akciových podílových fondů s ohledem na konzervativnější investiční strategii.

### **Nemovitostní riziko**

Riziko poklesu tržní hodnoty aktiv v důsledku změn úrovně tržních cen nemovitostí. Aplikuje se i na nemovitosti, do kterých Společnost investuje prostřednictvím nemovitostních fondů.

Vzhledem k vyšší rizikovosti těchto tříd aktiv a konzervativní investiční strategii má Společnost nastaveny nízké povolené limity pro alternativní investice, kam spadají i nemovitosti.

Nemovitostní riziko pokleslo vzhledem k nižšímu objemu investic v nemovitostních podílových fondech s ohledem na konzervativnější investiční strategii.

### **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, úvěry a státní dluhopisy vydané v jiné než domácí měně. V průběhu roku 2022 se v souladu s konzervativnější investiční politikou snížily také investice do korporátních dluhopisů i jejich celková durace, proto Společnost nese míř 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.

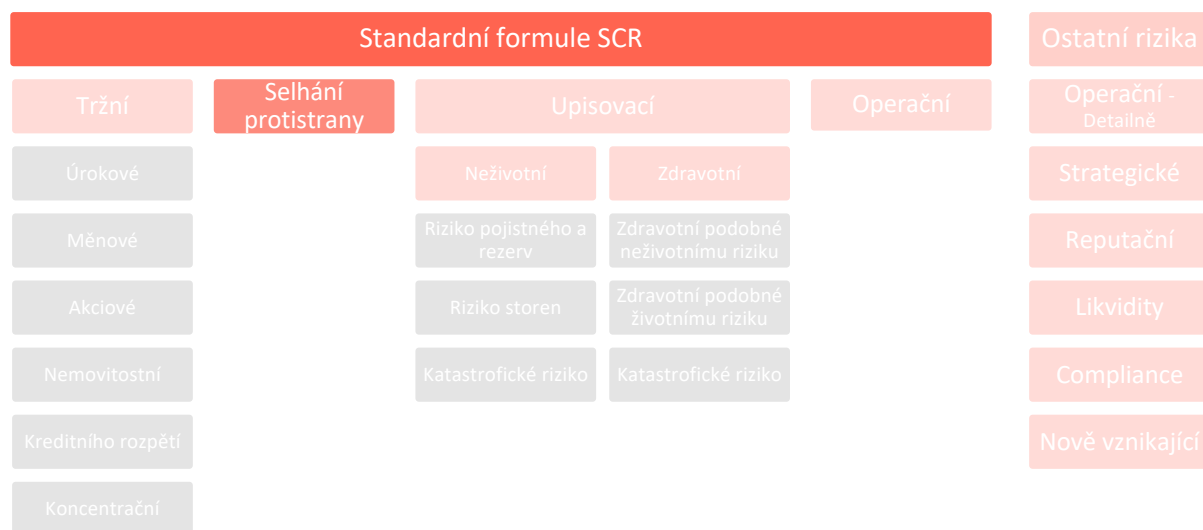
Ve Společnosti je v současnosti nejvýznamnějším tržním rizikem vzhledem k pořád relativně malé velikosti portfolia (ve srovnání se zbytkem pojistného trhu) i vzhledem k několika vyšším investicím do dluhopisů, kterým Společnost na základě rizikových analýz důvěřuje, nemají však externí kreditní rating. Standardní formule se řídí parametry dle relevantních evropských nařízení, které velmi konzervativně ohodnocují riziko pro investice bez kreditního ratingu, což je ale v prostředí českého trhu velice běžné a nevyovídá o skutečné míře rizika. S rostoucí velikostí portfolia se postupně riziko koncentrace plynoucí z těchto investic snižuje.

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.



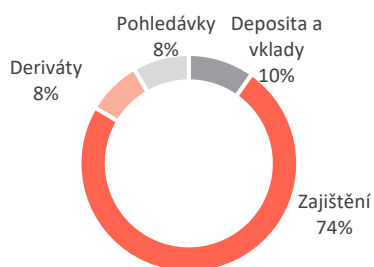
Společnost je vystavena riziku selhání protistrany z největší části u deposit a vkladů u bank, a z expozic vůči zajišťitelům (včetně částky, o kterou zajištění snižuje upisovací rizika), dále u derivátů (včetně částky, o kterou deriváty snižují tržní riziko) a z pohledávek za pojistníky a zprostředkovateli.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

#### Riziko selhání protistrany dle solventnostních kapitálových požadavků

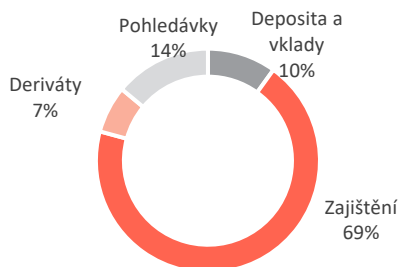
(tis.Kč)	SCR 2021	SCR 2022
<b>Riziko selhání protistrany</b>	<b>4 810</b>	<b>7 037</b>
Type 1 - deposita, vklady v bankách, deriváty, expozice vůči zajišťitelům	3 235	3 387
Type 2 - pohledávky	1 882	4 131
Diverzifikace	-307	-481

Vývoj rizika selhání protistrany také odráží růst Společnosti, nejvíc u pohledávek (Type 2), které jsou tvořeny především pohledávkami za platbami pojistného od pojistníků. Na mírné zvětšení rizika u Type 1 expozic má vliv zejména nárůst pohledávek za zajišťiteli, který je také spojen s větším pojistným kmenem.

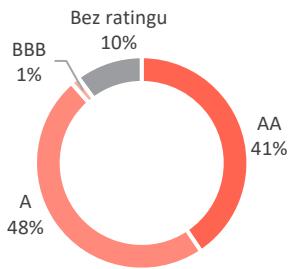
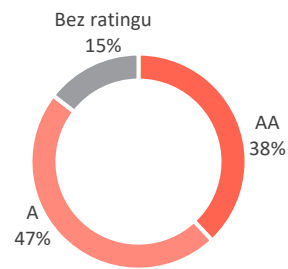
Expozice pro riziko selhání protistrany 2021



Expozice pro riziko selhání protistrany 2022

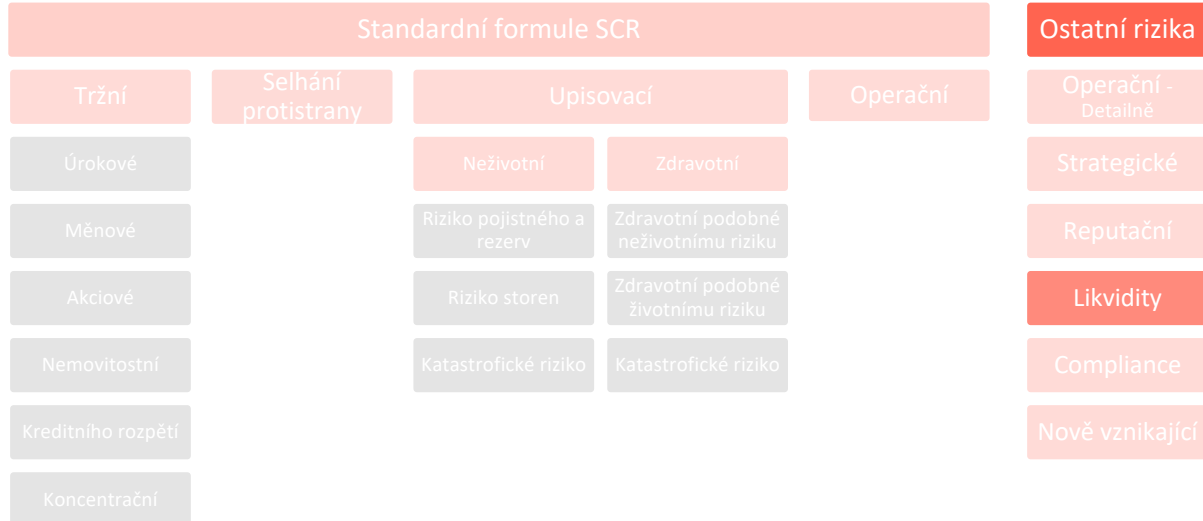


Standardní formule se řídí parametry dle relevantních evropských nařízení, které velmi konzervativně ohodnocují riziko pro investice bez externího ratingu. Veškeré zajištění a majoritní podíl vkladů má však Společnost u protistran s ratingem A a vyšším. Do nárůstu expozic bez ratingu se podepsal nejvíce nárůst pohledávek za pojistníky.

 Expozice pro riziko selhání protistrany  
2021

 Expozice pro riziko selhání protistrany  
2022


### 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 obytného 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 dostat svým závazkům v okamžiku jejich splatnosti.



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

- Nastavením limitu pro minimální objem nezainvestovaných a ihned dostupných aktiv (zůstatky na účtech)
- Nastavením limitů pro minimální investice do rychle likvidních instrumentů (například nástroje peněžního trhu) dle splatnostních košů.
- 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 můžou 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.

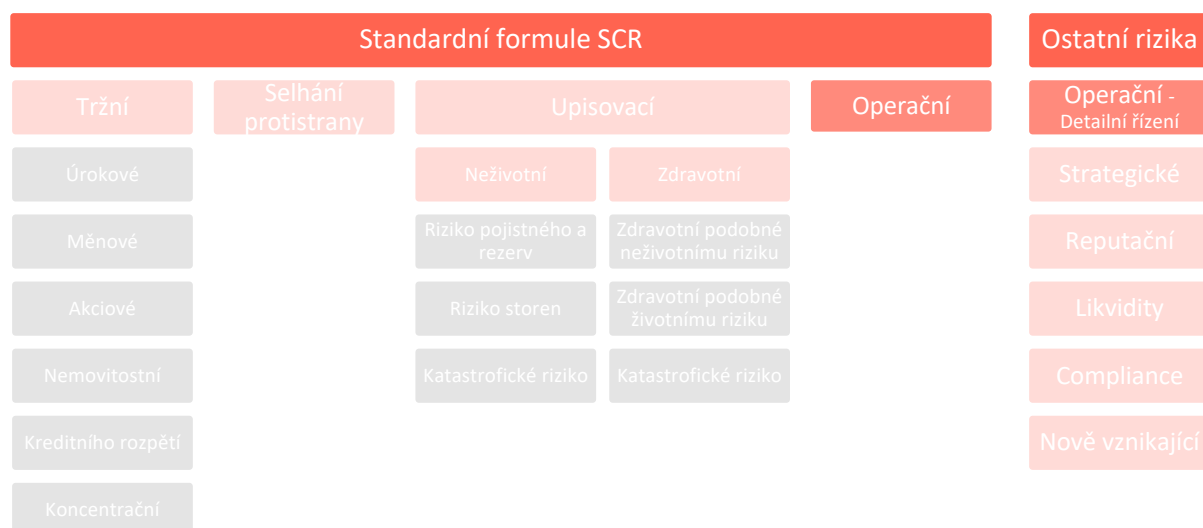
### Výše očekávaného zisku zahrnutého v budoucím pojistném (EPIFP) před zajištěním, dle jednotlivých odvětví

(tis. Kč)	2021	2022
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	7 877	14 898
Ostatní pojištění motorových vozidel	3 558	7 147
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	22	407
Obecné pojištění odpovědnosti	2	58
Pojištění asistence	356	1 061
Pojištění ochrany příjmu	627	4 603
Pojištění léčebných výloh	0	0
Zdravotní pojištění	2 740	9 296
<b>Celkem</b>	<b>15 181</b>	<b>37 470</b>

Výše EPIFP kopíruje svým meziročním nárůstem zvětšování pojistného kmene a souvisejících technických rezerv.

## 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 2021	SCR 2022
<b>Operační riziko</b>	<b>11 197</b>	<b>23 356</b>

Výpočet operačního rizika ve standardní formuli je značně zjednodušený a odvíjí se pouze od výše pojistného a rezerv. Společnost má i přes svůj rychlý růst 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 je oblastí 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.

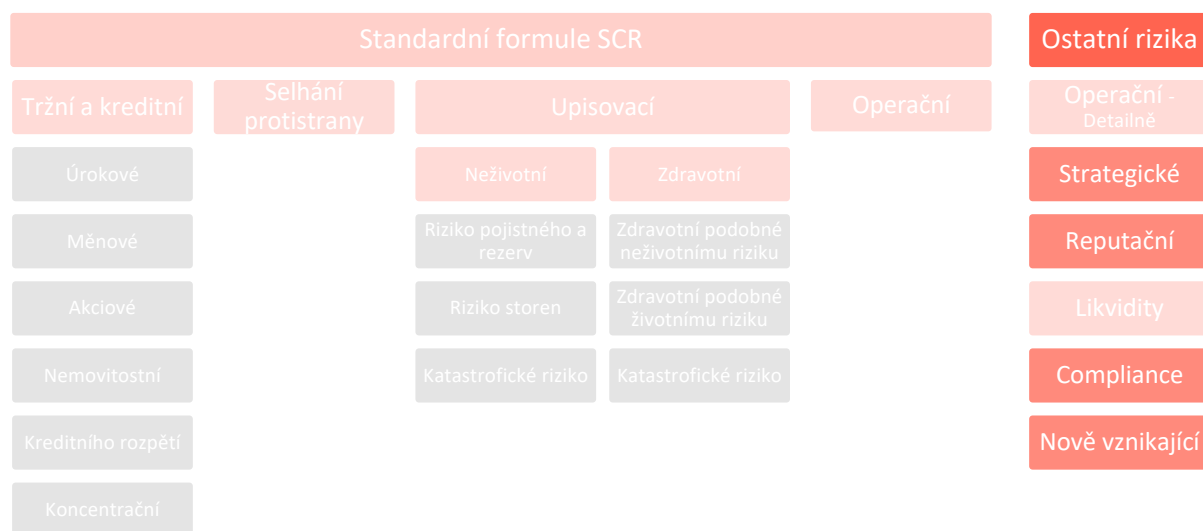
Katalog operačních rizik představuje hierarchické uspořádání operačních rizik identifikovaných při sebehodnocení operačních rizik, sběru událostí nebo nálezu auditu. Pro každé riziko je určena pravděpodobnost výskytu, míra dopadu a opatření zavedena pro eliminaci nebo zmírnění tohoto rizika, a taky odpovědnost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

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

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 popis nápravných 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

V rámci ORSA procesu a řízení svých rizik a kapitálu Společnost pravidelně alespoň jednou ročně provádí citlivostní a zátěžové testy pro otestování odolnosti své kapitálové pozice vůči nepříznivému vývoji na finančních trzích a v pojistném portfoliu. Hlavním účelem citlivostního a zátěžového testování je identifikace scénářů, které by měly potenciálně nejvýznamnější dopad na kapitálovou pozici Společnosti, ověření její celkové kapitálové odolnosti, a také umožnění Společnosti přijímat předem preventivní a nápravná opatření pro případ, že některý z definovaných scénářů skutečně nastane.

Výsledky citlivostních a zátěžových testů jsou uvedeny v kapitole E.6 Další informace.

## 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	0	0	
Dlouhodobý nehmotný majetek	14 219	0	-14 219	Nehmotný majetek anulován
Finanční investice	492 965	518 429	25 464	Reklasifikace půjčky v rámci skupiny
Dlužníci	51 366	25 901	-25 465	Reklasifikace půjčky v rámci skupiny
Ostatní aktiva	13 857	13 857	0	
Přechodné účty aktiv	106 612	7 071	-99 541	Rozpuštění časových rozdílů
Částky vymahatelné ze zajištění		43 097	43 097	Reklasifikace zajištění mezi aktivy a pasivy
Odložené daňové pohledávky	9 684	15 521	5 837	Reklasifikace DTA, DTL z titulu NIM, dopad úprav SII
<b>Aktiva celkem</b>	<b>688 703</b>	<b>623 876</b>	<b>-64 827</b>	
Vlastní kapitál	243 871	226 741	-17 130	
Technické rezervy	340 402	291 580	43 097	Reklasifikace zajištění mezi aktivy a pasivy
			-91 919	Přecenění dle SII metodik
Rezervy jiné než technické		1 125	1 125	Vykázání rezervy na bonusy a slevy dle SII
Věřitelé	46 452	46 452	0	
Přechodné účty pasiv	57 978	57 978	0	
<b>Pasiva celkem</b>	<b>688 703</b>	<b>623 876</b>	<b>-64 827</b>	

### 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 přečtenována reálnou hodnotou, která představuje nominální hodnotu včetně časového rozlišení úroků.

### 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. V průběhu roku 2022 došlo k nárůstu celkového objemu pohledávek i objemu pohledávek po splatnosti. Z tohoto titulu společnost účtovala o opravné položce k pohledávkám, která odráží přechodné snížení hodnoty pohledávek z pojistného.

### 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. Za výpočet technických rezerv odpovídá Pojistně-matematická funkce.

Hodnota technických rezerv je stanovena jako **součet nejlepšího odhadu závazků a rizikové přírážky**. Společnost nemá žádné technické rezervy vypočtené jako celek (tj. replikací odpovídajících finančních toků).

Nejlepší odhad závazků se počítá za použití vhodných pojistně-matematických a statistických metod a předpokladů. Odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků s ohledem na časovou hodnotu peněz (tj. diskontovaných), přičemž se použije příslušná časová struktura bezrizikových úrokových měr. Společnost nenavštuje křivku bezrizikových úrokových měr o koeficient volatility. Nejlepší odhad se vypočte jako hrubý, tj. aniž by byly odečteny částky vymahatelné ze zajistných smluv. Tyto částky se počítají odděleně. Pro jejich výpočet používá pojišťovna standardní zjednodušení podle článku 57 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35, a to jako rozdíl mezi hrubým nejlepším odhadem a čistým nejlepším odhadem bez výslovné projekce peněžních toků ze zajistných smluv.

Výpočet technických rezerv probíhá odděleně pro rizikově homogenní skupiny (druhy pojištění) na základě jejich různých vlastností a charakteristik. V případě, že jeden produkt nebo pojistná smlouva zahrnuje vícero odlišných druhů rizik (např. úrazové připojištění k pojištění motorových vozidel), jsou tato rizika náležitě oddělena a technické rezervy se pro ně počítají odděleně.

Nejlepší odhad závazků se skládá ze dvou částí:

- **Rezerva na pojistné (nebo rezerva pojistného)** 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. U neživotního pojištění a u zdravotního pojištění provozovaného na podobném technickém základě jako neživotní pojištění používá Společnost vzhledem k malému objemu a krátké škodní historii

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. U zdravotního pojištění provozovaného na podobném technickém základě jako životní pojištění počítá Společnost rezervu na pojistné jako očekávanou současnou hodnotu peněžních toků s využitím matematického cash-flow modelu, který simuluje jednotlivé budoucí peněžní toky související s pojistným krytím a jejich časovou hodnotu (úročení / diskontování).

- **Rezerva na nevyřízené pojistné události (nebo škodní rezerva)** se týká pojistných událostí, které již nastaly, bez ohledu na to, zda byly pohledávky vyplývající z těchto událostí již nahlášené 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 Bornhuetter–Fergusonově metodě aplikované na homogenní část výplat škod. Odděleně se pracuje s velkými škodami.

Riziková přírážka se vypočte jako náklady na kapitál (aktuálně 6%), které se rovnají solventnostnímu kapitálovému požadavku (SCR), jenž je nezbytný na podporu pojistných a zajistných závazků po dobu jejich trvání. 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 výše uvedených 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. 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 jednostranně vypovědět smlouvu ze strany pojišťovny anebo změnit výši pojistného. Jedinou výjimkou jsou některá rizika v produktu pojištění úrazu a nemoci, u kterých se této možnosti Společnost vzdala.

Pojistně-matematická funkce pravidelně při výpočtu technických rezerv prověřuje vhodnost používaných metod a správnost jejich provedení, vhodnost použitých případných aproximací, dále přesnost, úplnost a vhodnost používaných údajů, přiměřenost a reálnost používaných předpokladů, a také celkovou postačitelnost výsledných rezerv. Pojišťovna také vyhodnocuje přesnost minulých odhadů a správnost výpočtu porovnáváním s realizovanými výsledky.

Výpočet technických rezerv je pravidelně ročně prověřován i externím auditorem.

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

### Míra nejistoty spojená s hodnotou technických rezerv

Nejistota spojená s odhady provedenými při výpočtu technických rezerv je považována stále za relativně vysokou, což je přirozené vzhledem ke kratší dostupné historii a stále relativně malému portfoliu. To je vyvažováno aplikací konzervativního přístupu pro odhady, kde je nejistota vyšší. Zamýšlení uživatelé těchto informací jsou všichni srozuměni s implicitní nejistotou obsaženou v technických rezervách a umí s ní náležitě pracovat. S rostoucí velikostí portfolia podle obchodního plánu Společnosti se bude míra nejistoty pořad snižovat.

### Přehled a meziroční srovnání hrubé výše technických rezerv dle SII

tis. Kč	Rezerva pojistného		Škodní rezerva		Riziková přírážka		Celkem	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	54 931	83 612	57 386	102 665	5 166	7 514	117 483	193 791
Ostatní pojištění motorových vozidel	30 616	24 485	13 954	25 196	1 242	1 812	45 812	51 493

Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	823	2 236	985	1 724	90	127	1 898	4 087
Obecné pojištění odpovědnosti	231	355	356	341	33	25	620	720
Pojištění asistence	4 836	7 525	153	0	13	0	5 002	7 525
Pojištění ochrany příjmu (úrazové pojištění)	25	-3 267	1 178	1 518	111	114	1 314	-1 635
Zdravotní pojištění (pojištění nemoci)	-2 674	-8 653	379	1 071	40	84	-2 255	-7 498
<b>Celkem</b>	<b>88 788</b>	<b>106 293</b>	<b>74 391</b>	<b>132 514</b>	<b>6 695</b>	<b>9 676</b>	<b>169 874</b>	<b>248 484</b>

### 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.

Kapitál je tvořen přebytkem aktiv nad závazky Společnosti, tvoří jej tedy ta část aktiv, které Společnost nepotřebuje ke krytí závazků a může je volně využít – proto se mu také říká dostupný nebo vlastní kapitál. Tento kapitál ale Společnost musí pořád držet v určité výši pro obezřetné řízení svých činností, zejména pro případ různých nepříznivých událostí, které mohou způsobit zhoršení finanční situace Společnosti. Společnost kontinuálně kontroluje a zabezpečuje dostatečnou výši vlastního kapitálu („solventnost“) 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 (SCR a MCR), 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:

- **Emise položek dostupného kapitálu**  
Pojišťovna v rámci svého obchodního plánu a řízení kapitálu a solventnosti může emitovat nové položky dostupného kapitálu (například navýšení základního kapitálu, příspěvky akcionářů k základnímu kapitálu, vydání podřízeného dluhu, apod).
- **Monitorování výše dostupného kapitálu**  
Kvartálně probíhá výpočet dostupného kapitálu a kontrola, zda splňuje všechny požadavky dostatečnosti. Oceňování aktiv a pasiv pro výpočet dostupného kapitálu probíhá dle požadavků solventnosti II (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. Nad rámec zákonného požadavku (výpočet pravidelně nejméně jednou ročně) počítá Společnost SCR čtvrtletně za účelem průběžného sledování svého rizikového profilu a efektivnějšího řízení rizik. Mimořádný výpočet solventnostního kapitálového požadavku se provádí v případě, kdy by došlo k významné změně v činnosti společnosti v průběhu roku. 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 v celém projekčním období je podmínkou i pro případnou navrhovanou výplatu 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**

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, 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 Dozorčí 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.

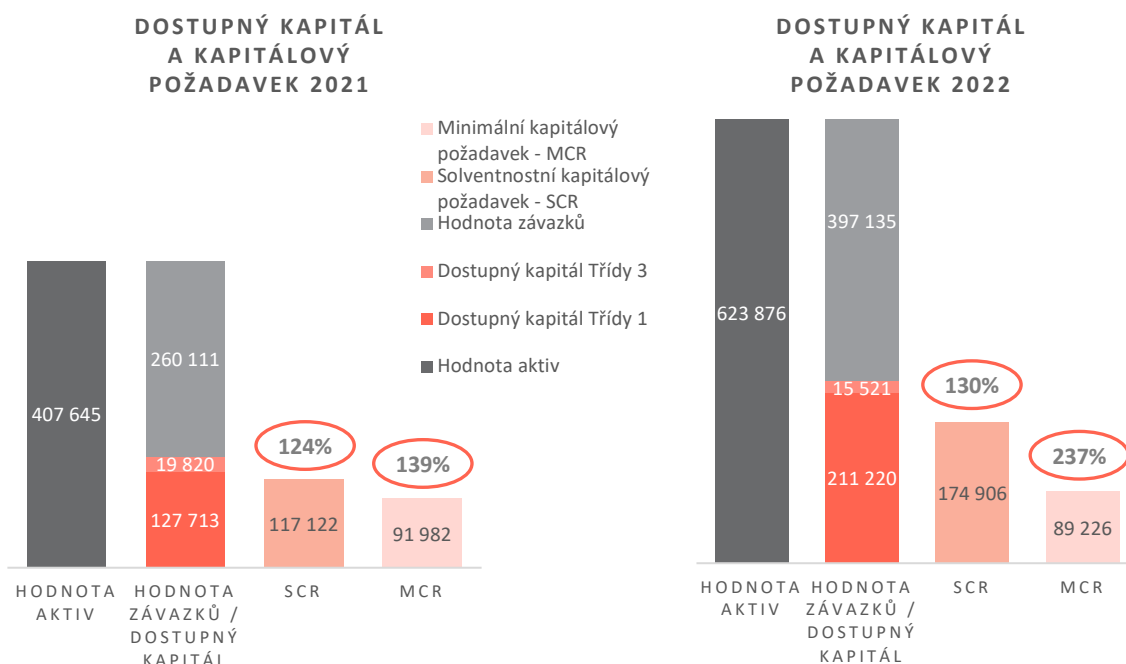
O jakémkoliv navýšení základního kapitálu je informována Česká národní banka.

## E.1 Kapitál

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

V grafu je vidět dostupný kapitál (rozdíl mezi hodnotou aktiv a hodnotou závazků) a jeho poměr k solventnostnímu kapitálovému požadavku, který v současné době tvoří **130 %** a vůči minimálnímu kapitálovému požadavku **237 %**. 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.





Z grafu je patrný pokračující prudký nárůst objemu aktiv i závazků Společnosti i v roce 2022. Do nárůstu dostupného kapitálu se přepsal jak zisk/ztráta z úpisu pojištění, tak dodatečné příspěvky akcionářů v průběhu roku. Hodnota solventnostního kapitálového požadavku SCR kopíruje odpovídajícím způsobem změny v rizikovém profilu Společnosti, zejména nárůst upisovacích rizik v souvislosti s růstem pojistného kmene (viz kapitola C. Rizikový profil). V roce 2021 hodnota SCR poprvé překročila absolutní minimální požadovaný kapitál stanovený regulací (Absolute Minimum Capital Requirement – AMCR), a to 3,7 mil EUR, přepočteno do českých korun. Společnost po celou dobu 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.

### 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. Podrobnosti k přecenění aktiv a pasiv jsou uvedeny v kapitole D.

tis. Kč	2021	2022
Základní kapitál	160 000	160 000
Ostatní kapitálové fondy	177 937	267 937
Nerozdělený zisk/ztráta min.let	-119 678	-161 776
Výsledek hospodaření	-42 097	-22 292
<b>Vlastní kapitál celkem dle CAS</b>	<b>176 162</b>	<b>243 871</b>
Přecenění aktiv	-50 185	-107 923
Přecenění pasiv	21 557	90 793
<b>Vlastní kapitál celkem dle SII</b>	<b>147 534</b>	<b>226 741</b>

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 22. března, 16. června, 21. září a 14. prosince 2022 o poskytnutí příplatků k základnímu kapitálu v celkové výši 90 000 tis. Kč. Celkový příplatek k základnímu kapitálu tak na konci roku 2022 činil 265 000 tis. Kč (2021: 175 000 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

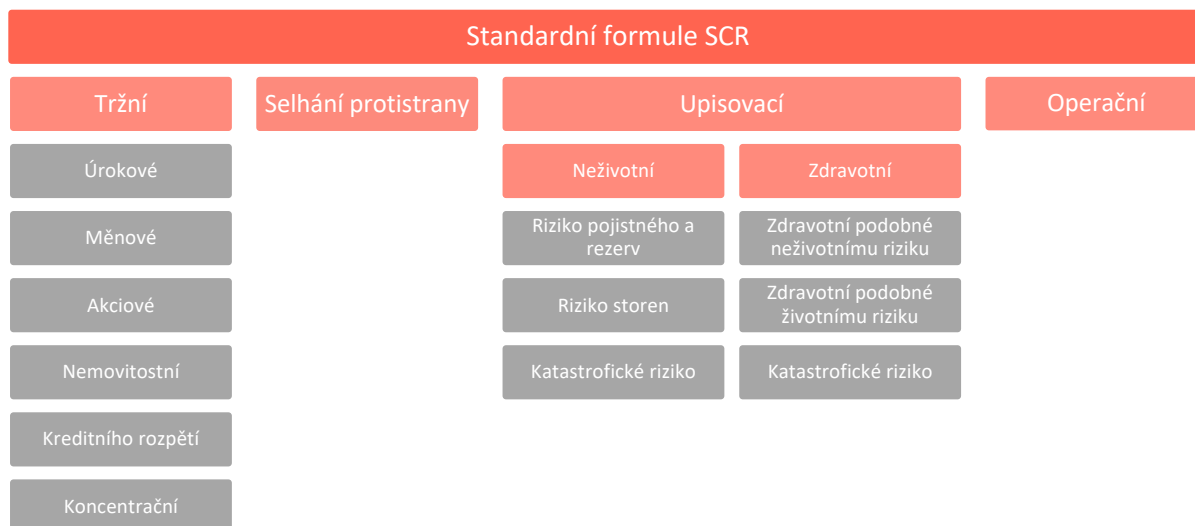
Model obchodního plánu nepočítá s výplatou dividend v nejbližších letech. Jakýkoliv návrh na výplatu dividend v budoucnosti musí být otestován tak, aby výše kapitálu splňovala kritéria postačitelnosti uvedena výše.

## 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).

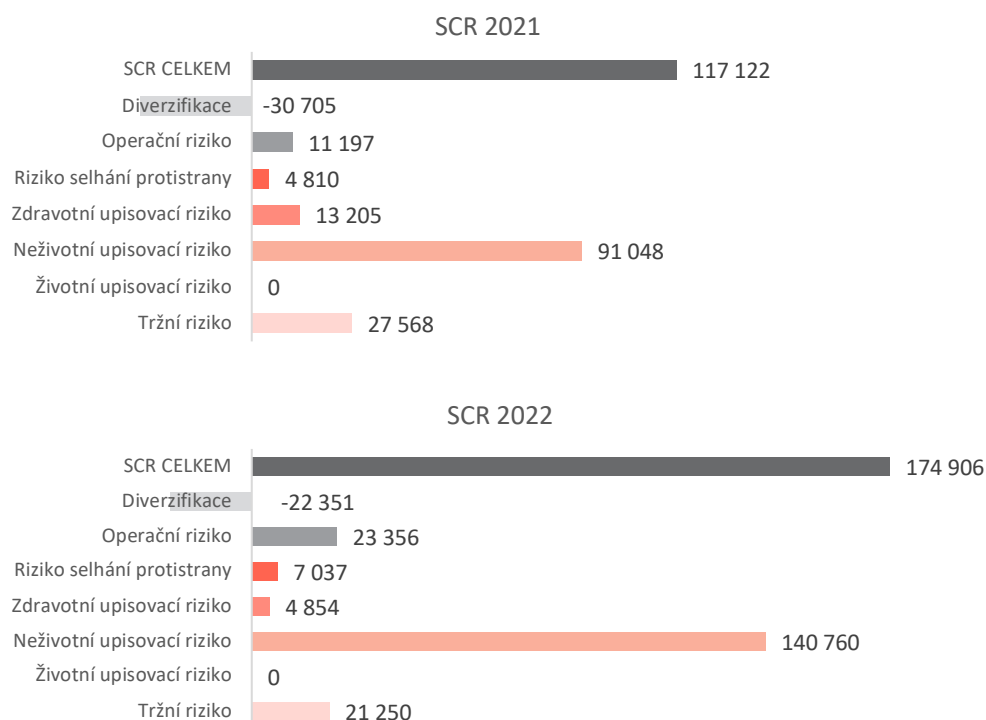
Standardní vzorec zahrnuje tržní rizika (akciové, nemovitostní, úrokové, měnové, koncentrační a riziko kreditního rozpětí), dále riziko selhání protistrany, upisovací rizika a operační riziko. Následující graf zobrazuje rizika standardní formule, která jsou relevantní pro Společnost.



Hodnota solventnostního kapitálového požadavku SCR kopíruje odpovídajícím způsobem změny v rizikovém profilu Společnosti (viz kapitola C). V roce 2021 hodnota SCR poprvé překročila absolutní minimální požadovaný kapitál stanovený regulací (Absolute Minimum Capital Requirement – AMCR), a to 3,7 mil EUR, přepočteno do českých korun.

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

SCR dle kategorií rizik (tis.Kč)	31.12.2021	31.12.2022
Tržní riziko	27 568	21 250
Životní upisovací riziko	0	0
Neživotní upisovací riziko	91 048	140 760
Zdravotní upisovací riziko	13 205	4 854
Riziko selhání protistrany	4 810	7 037
Operační riziko	11 197	23 356
Diverzifikace	-30 705	-22 351
<b>SCR CELKEM</b>	<b>117 122</b>	<b>174 906</b>
<b>MCR</b>	<b>91 982</b>	<b>89 226</b>



Nejvýznamnějším rizikem Společnosti podle modelu SCR je v současnosti **neživotní upisovací riziko**. Rizika rostou v souladu se zvětšováním Společnosti, tedy počtu upsaných pojistek i objemu aktiv. Podrobnější popis jednotlivých rizik a expozič 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

#### Citlivostní a zátěžové testy

V rámci ORSA procesu a řízení svých rizik a kapitálu Společnost pravidelně alespoň jednou ročně provádí citlivostní a zátěžové testy pro otestování odolnosti své kapitálové pozice vůči nepříznivému vývoji na finančních trzích a v pojistném portfoliu. Stanovení scénářů pro citlivostní a zátěžové testy probíhá posouzením veškerých klíčových oblastí a faktorů rizikového profilu společnosti, přičemž jsou vybírány ty s potenciálně nejzávažnějším dopadem, které ale mohou s určitou pravděpodobností nastat. Společnost sleduje dopad scénářů na svou kapitálovou pozici s výhledem do celého plánovacího období.

Hlavním účelem citlivostního a zátěžového testování je identifikace scénářů, které by měli potenciálně nejvýznamnější dopad na kapitálovou pozici Společnosti, ověření její celkové kapitálové odolnosti, a také umožnění Společnosti přijímat předem preventivní a nápravná opatření pro případ, že některý z definovaných scénářů skutečně nastane.

Pro rok 2022 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 2022,
- Zvýšení bezrizikových úrokových sazeb o 100bp,
- Snížení bezrizikových úrokových sazeb o 100bp,
- Pokles cen korporátních dluhopisů o 10 % v důsledku navýšení kreditního rozpětí,
- Pokles cen státních dluhopisů o 10 %,
- Pokles cen akciových expozic o 25 %.

Výsledky zátěžového testování ukazují, že současná kapitálová pozice Společnosti i s výhledem do budoucna je **dostatečně odolná** a u **žádného z testovaných scénářů nedošlo k porušení solventnosti** (solventnostní poměr zůstává vyšší než 100 %). Nejhorším samostatným scénářem pro Společnost je pokles cen korporátních dluhopisů a katastrofická událost.

<b>Citlivostní a zátěžové testy</b>	<b>Přebytek kapitálu</b>	<b>Solventnostní poměr</b>	
<b>Výchozí stav - plán pro konec roku 2023</b>	<b>57 957</b>	<b>126%</b>	
Stornovost vyšší o 10%	1 214	127%	1%
Stornovost nižší o 10%	-917	125%	-1%
Stornovost v 1.roce o 50% vyšší	9 647	132%	6%
Objem nového obchodu nižší o 20%	25 439	142%	16%
Katastrofická událost	-11 836	121%	-5%
Úrokové sazby vyšší o 1%	-2 392	125%	-1%
Úrokové sazby nižší o 1%	2 503	127%	1%
Pokles cen korporátních dluhopisů o 10%	-13 046	120%	-6%
Pokles cen státních dluhopisů o 10%	-2 493	125%	-1%
Pokles cen akciových expozic o 25 %	-2 633	125%	-1%

## F. ŠABLONY

### Šablona S.02.01.02 - informace

#### S.02.01.02

#### Rozvaha

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
<b>Aktiva</b>		<b>C0010</b>
Nehmotná aktiva	R0030	0,00
Odložené daňové pohledávky	R0040	15 520 754,76
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	518 429 368,16
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	110 468 506,49
Státní dluhopisy	R0140	28 977 220,28
Podnikové dluhopisy	R0150	81 491 286,21
Strukturované dluhopisy	R0160	0,00
Zajištěné cenné papíry	R0170	0,00
Subjekty kolektivního investování	R0180	225 308 514,42
Deriváty	R0190	0,00
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	2,14
Jiné investice	R0210	180 465 753,42
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	43 591 039,10
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	43 591 039,10
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290	43 827 417,75
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	-236 378,65
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	24 218 199,14
Pohledávky ze zajištění	R0370	0,00
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	1 653 736,08
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	12 844 456,80
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	7 071 347,58
<b>Aktiva celkem</b>	<b>R0500</b>	<b>623 876 080,03</b>
<b>Pasiva</b>		
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	299 572 844,81
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	301 444 520,48
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0,00
Nejlepší odhad	R0540	291 965 665,69
Riziková přírážka	R0550	9 478 854,80
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	-1 871 675,67
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0,00
Nejlepší odhad	R0580	-1 985 237,11
Riziková přírážka	R0590	113 561,44
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	1 124 551,00
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
<b>Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům</b>	<b>R0820</b>	<b>31 991 925,68</b>

Závazky ze zajištění	R0830	6 512 879,75
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	7 947 544,05
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	57 977 452,59
Pasiva celkem	R0900	623 876 080,03
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	226 740 947,59



## 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
<b>Předepsané pojistné</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	0,00	6 198 195,82	0,00	376 326 757,31	189 456 435,75	0,00	10 090 056,44	1 660 828,34	0,00
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	0,00	1 190 381,64	0,00	19 243 909,50	56 475 066,48	0,00	3 017 905,40	497 766,18	0,00
Čistá hodnota	R0200	0,00	5 007 814,18	0,00	357 082 847,81	132 981 369,27	0,00	7 072 151,04	1 163 062,16	0,00
<b>Zasloužené pojistné</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0,00	5 556 792,50	0,00	317 796 126,00	164 092 091,35	0,00	5 241 616,12	1 033 037,36	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	0,00	1 205 590,58	0,00	42 163 468,70	48 428 680,44	0,00	1 557 610,87	306 929,83	0,00

Čistá hodnota	R0300	0,00	4 351 201,92	0,00	275 632 657,30	115 663 410,91	0,00	3 684 005,25	726 107,53	0,00
<b>Náklady na pojistné plnění</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	0,00	1 308 809,05	0,00	203 869 632,56	128 896 353,97	0,00	2 278 012,07	274 090,90	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	-31,24	97 959,99	0,00	18 306 332,24	39 605 239,93	0,00	692 060,27	73 751,57	0,00
Čistá hodnota	R0400	31,24	1 210 849,06	0,00	185 563 300,32	89 291 114,04	0,00	1 585 951,80	200 339,33	0,00
<b>Změny v ostatních technických rezervách</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	6 080,23	7 509,04	0,00	136 547,86	82 834,98	0,00	26 340,58	7 349,00	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	6 080,23	7 509,04	0,00	136 547,86	82 834,98	0,00	26 340,58	7 349,00	0,00
Vzniklé výdaje	R0550	0,00	614 967,79	0,00	98 613 381,02	36 959 079,90	0,00	1 740 980,43	287 600,12	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	
<b>Předepsané pojistné</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	0,00	29 827 328,29	0,00	X	X	X	X	613 559 601,95
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	0,00	224 544,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	80 649 573,44
Čistá hodnota	R0200	0,00	29 602 784,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	532 910 028,51
<b>Zasloužené pojistné</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0,00	24 775 972,15	0,00	X	X	X	X	518 495 635,47
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	0,00	224 544,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	93 886 824,66
Čistá hodnota	R0300	0,00	24 551 427,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	424 608 810,81
<b>Náklady na pojistné plnění</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	-0,01	23 325 947,51	0,00	X	X	X	X	359 952 846,05
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0,00	0,00	0,00	X	X	X	X	0,00

<b>Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění</b>	R0330	X	X	X	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Podíl zajistitelů</b>	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	58 775 312,76	
<b>Čistá hodnota</b>	R0400	0,33	23 325 947,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	301 177 533,63	
<b>Změny v ostatních technických rezervách</b>										
<b>Hrubá hodnota – přímé pojištění</b>	R0410	68,31	0,00	0,00	X	X	X	X	266 730,00	
<b>Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění</b>	R0420	0,00	0,00	0,00	X	X	X	X	0,00	
<b>Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění</b>	R0430	X	X	X	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Podíl zajistitelů</b>	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Čistá hodnota</b>	R0500	68,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	266 730,00	
<b>Vzniklé výdaje</b>	R0550	X	X	X	X	X	X	X	145 719 393,85	
<b>Ostatní výdaje</b>	R1200	X	X	X	X	X	X	X	26 447 756,41	
<b>Výdaje celkem</b>	R1300	X	X	X	X	X	X	X	172 167 150,26	

**Druhy pojištění pro: Závazky týkající se životního pojištění**
**Závazky ze zajištění životního pojištění**
**Celkem**

		Zdravotní pojištění	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Zajištění zdravotního pojištění	Životní zajištění	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Předepsané pojistné</b>										
<b>Hrubá hodnota</b>	R1410	4 876 635,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 876 635,05
<b>Podíl zajistitelů</b>	R1420	2 042 401,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 042 401,94
<b>Čistá hodnota</b>	R1500	2 834 233,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 834 233,11
<b>Zasloužené pojistné</b>										
<b>Hrubá hodnota</b>	R1510	4 800 195,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 800 195,66
<b>Podíl zajistitelů</b>	R1520	2 090 985,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 090 985,66
<b>Čistá hodnota</b>	R1600	2 709 210,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 709 210,00
<b>Náklady na pojistné plnění</b>										
<b>Hrubá hodnota</b>	R1610	841 589,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	841 589,54
<b>Podíl zajistitelů</b>	R1620	68 460,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	68 460,00
<b>Čistá hodnota</b>	R1700	773 129,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	773 129,54
<b>Změny v ostatních technických rezervách</b>										
<b>Hrubá hodnota</b>	R1710	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Podíl zajistitelů</b>	R1720	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Čistá hodnota</b>	R1800	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

<b>Vzniklé výdaje</b>	R1900	-713 645,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-713 645,05
<b>Ostatní výdaje</b>	R2500	X	X	X	X	X	X	X	X	X	0,00
<b>Výdaje celkem</b>	R2600	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-713 645,05

**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
<b>Předepsané pojistné</b>								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	613 559 601,95	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	80 649 573,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0200	532 910 028,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zasloužené pojistné</b>								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	518 495 635,47	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	93 886 824,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0300	424 608 810,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Náklady na pojistné plnění</b>								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	359 952 846,05	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	58 775 312,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0400	301 177 533,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Změny v ostatních technických rezervách</b>								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	266 730,00	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	266 730,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vzniklé výdaje	R0550	145 719 393,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostatní výdaje	R1200	26 447 756,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Výdaje celkem</b>	<b>R1300</b>	<b>172 167 150,26</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

		<b>Domovská země</b>	<b>5 předních zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) – závazky z životního pojištění</b>					<b>5 předních zemí a domovská země celkem</b>
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
<b>Předepsané pojistné</b>								
Hrubá hodnota	R1410	4 876 635,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R1420	2 042 401,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R1500	2 834 233,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zasloužené pojistné</b>								
Hrubá hodnota	R1510	4 800 195,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R1520	2 090 985,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R1600	2 709 210,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Náklady na pojistné plnění</b>								
Hrubá hodnota	R1610	841 589,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R1620	68 460,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R1700	773 129,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Změny v ostatních technických rezervách</b>								
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
<b>Vzniklé výdaje</b>	R1900	-713 645,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Ostatní výdaje</b>	R2500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Výdaje celkem</b>	R2600	-713 645,05	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“)**

		Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu				Ostatní životní pojištění		
			C0020	C0030	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami	C0060	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami
					C0040	C0050		C0070	C0080
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0,00	0,00	X	X	0,00	X	X	
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	R0020	0,00	0,00	X	X	0,00	X	X	
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky		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	
Hrubý nejlepší odhad	R0030	0,00	X	0,00	0,00	X	0,00	0,00	
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	0,00	X	0,00	0,00	X	0,00	0,00	
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění - celkem	R0090	0,00	X	0,00	0,00	X	0,00	0,00	
Riziková přírážka	R0100	0,00	0,00	X	X	0,00	X	X	
Částka přechodných opatření na technické rezervy		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110	0,00	0,00	X	X	0,00	X	X	

Nejlepší odhad	R0120	0,00	X	0,00	0,00	X	0,00	0,00
Riziková přírážka	R0130	0,00	0,00	X	X	0,00	X	X

		Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Přijatá zajištění	Celkem (životní pojištění kromě zdravotního, včetně pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu)	Zdravotní pojištění		Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Zdravotní pojištění (přijatá zajištění)	Celkem (zdravotní pojištění podobné životnímu pojištění)
					Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami			
		C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0200	C0210
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	X	X	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	R0020	0,00	0,00	0,00	0,00	X	X	0,00	0,00
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	R0210	0,00	0,00	0,00	-7 497 860,85	0,00	0,00	0,00	-7 497 860,85
Nejlepší odhad		0,00	0,00	0,00	0,00	-7 581 882,33	0,00	0,00	-7 581 882,33
Hrubý nejlepší odhad	R0030	0,00	0,00	0,00	X	-8 076 086,92	0,00	0,00	-8 076 086,92

Souhrn vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	0,00	0,00	0,00	X	-494 204,59	0,00	0,00	0,00	-494 204,59
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění - celkem	R0090	0,00	0,00	0,00	X	-7 581 882,33	0,00	0,00	0,00	-7 581 882,33
Riziková přírážka	R0100	0,00	0,00	0,00	84 021,48	X	X	0,00	0,00	84 021,48
Částka přechodných opatření na technické rezervy		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00	X	X	0,00	0,00	0,00
Nejlepší odhad	R0120	0,00	0,00	0,00	X	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Riziková přírážka	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	X	X	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy - celkem	R0200	0,00	0,00	0,00	-7 992 065,44	X	X	0,00	0,00	-7 992 065,44

## 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
	R0050	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										
<b>Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky</b>										
<b>Nejlepší odhad</b>										
<b>Rezerva na pojistné</b>										
Hrubá hodnota	R0060	-3 503 495,21	0,00	83 612 436,91	43 746 382,35	0,00	3 872 712,35	612 457,11	0,00	-3 503 495,21
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	-236 378,65	0,00	148,37	19 261 288,70	0,00	1 636 600,06	257 694,23	0,00	-236 378,65
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	-3 267 116,56	0,00	83 612 288,54	24 485 093,65	0,00	2 236 112,29	354 762,88	0,00	-3 267 116,56

<b>Zajistné události</b>										
Hrubá hodnota	R0160	1 518 258,10	0,00	114 004 353,22	35 642 768,94	0,00	2 447 423,64	502 188,28	0,00	1 518 258,10
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0,00	0,00	11 339 271,59	10 447 113,62	0,00	723 620,50	161 680,68	0,00	0,00
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	1 518 258,10	0,00	102 665 081,63	25 195 655,32	0,00	1 723 803,14	340 507,60	0,00	1 518 258,10
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	-1 985 237,11	0,00	197 616 790,13	79 389 151,29	0,00	6 320 135,99	1 114 645,39	0,00	-1 985 237,11
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	-1 748 858,46	0,00	186 277 370,17	49 680 748,97	0,00	3 959 915,43	695 270,48	0,00	-1 748 858,46
Riziková přírážka	R0280	113 561,43	0,00	7 514 101,78	1 812 235,90	0,00	127 341,87	25 175,25	0,00	113 561,43
<b>Částka přechodných opatření na technické rezervy</b>										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0,00	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	0,00
Riziková přírážka	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Technické rezervy – celkem</b>										
Technické rezervy – celkem	R0320	-1 871 675,68	0,00	205 130 891,91	81 201 387,19	0,00	6 447 477,86	1 139 820,64	0,00	-1 871 675,68
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	-236 378,65	0,00	11 339 419,96	29 708 402,32	0,00	2 360 220,56	419 374,91	0,00	-236 378,65
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	-1 635 297,03	0,00	193 791 471,95	51 492 984,87	0,00	4 087 257,30	720 445,73	0,00	-1 635 297,03

**S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění**

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění			Přijaté neproporcionální zajištění			Celkové závazky z neživotného 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
<b>Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky</b>		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Nejlepší odhad</b>		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Rezerva na pojistné</b>		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota	R0060	0,00	7 524 942,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	135 865 436,40
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20 919 352,71
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0,00	7 524 942,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	114 946 083,69
<b>Zajistné události</b>		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	154 114 992,18
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22 671 686,39
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	131 443 305,79
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	0,00	7 524 942,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	289 980 428,58

Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	0,00	7 524 942,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	246 389 389,48
Riziková přírážka	R0280	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 592 416,23
<b>Částka přechodných opatření na technické rezervy</b>		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	7 524 942,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	299 572 844,81
Vymahatelné částky ze zajištění 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	43 591 039,10
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0,00	7 524 942,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	255 981 805,71

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

Společnost vyplácí téměř 99 % škod do prvního výročí jejich vzniku a pro vícero druhů pojištění má zatím pro vývojové trojúhelníky nedostatečná historická data, vzhledem k nemateriálnosti 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
<b>Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35</b>		226 740 947,59	211 220 192,83	0,00	0,00	15 520 754,76
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	-213 779 807,17	-213 779 807,17	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	15 520 754,76	X	X	X	15 520 754,76
Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše	R0180	265 000 000,00	265 000 000,00	0,00	0,00	0,00
<b>Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II</b>						
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	0,00	X	X	X	X
<b>Odpočty</b>		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
<b>Celkový primární kapitál po odpočtech</b>	R0290	226 740 947,59	211 220 192,83	0,00	0,00	15 520 754,76
<b>Doplňkový kapitál</b>						
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	X
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330	0,00	X	0,00	0,00	X
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



<b>Doplňkový kapitál celkem</b>	R0400	0,00	X	0,00	0,00	0,00
<b>Dostupný a použitelný kapitál</b>						
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0500	226 740 947,59	211 220 192,83	0,00	0,00	15 520 754,76
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	211 220 192,83	211 220 192,83	0,00	0,00	X
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	226 740 947,59	211 220 192,83	0,00	0,00	15 520 754,76
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	211 220 192,83	211 220 192,83	0,00	0,00	X
<b>Solventnostní kapitálový požadavek</b>	R0580	174 905 925,32	X	X	X	X
<b>Minimální kapitálový požadavek</b>	R0600	89 225 500,00	X	X	X	X
<b>Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku</b>	R0620	1,30	X	X	X	X
<b>Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku</b>	R0640	2,37	X	X	X	X

<b>Rekonceilační rezerva</b>	C0060					
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	226 740 947,59	X	X	X	X
Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710	0,00	X	X	X	X
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	0,00	X	X	X	X
Další položky primárního kapitálu	R0730	440 520 754,76	X	X	X	X
Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy	R0740	0,00	X	X	X	X
<b>Rekonceilační rezerva</b>	R0760	-213 779 807,17	X	X	X	X
<b>Očekávané zisky</b>			X	X	X	X
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	-9 295 783,68	X	X	X	X
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	-28 173 943,57	X	X	X	X
<b>Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném</b>	R0790	-37 469 727,25	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	21 249 970,23	0,00	0,00
Riziko selhání protistrany	R0020	7 037 407,71	0,00	0,00
Životní upisovací riziko	R0030	0,00	0,00	0,00
Zdravotní upisovací riziko	R0040	4 853 987,13	0,00	0,00
Neživotní upisovací riziko	R0050	140 759 513,12	0,00	0,00
Diverzifikace	R0060	-22 350 676,88	0,00	0,00
Riziko nehmotných aktiv	R0070	0,00	0,00	0,00
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	151 550 201,31	0,00	0,00
			0,00	0,00
<b>Výpočet solventnostního kapitálového požadavku</b>		<b>C0100</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Operační riziko	R0130	23 355 724,01	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	174 905 925,32	0,00	0,00
Již stanovené navýšení kapitálového požadavku	R0210	0,00	0,00	0,00
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	174 905 925,32	0,00	0,00
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku		0,00	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 <sub>(NL,NL)</sub> výsledek C0010	MCR <sub>(NL,L)</sub> 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	30 249 994,19	0,00				
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020			0,00	0,00	0,00	0,00
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030			0,00	5 007 814,18	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			186 277 370,17	357 082 847,81	0,00	0,00
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060			49 680 748,97	132 981 369,27	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			3 959 915,43	7 072 151,04	0,00	0,00
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090			695 270,48	1 163 062,16	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			0,00	0,00	0,00	0,00
Asistence a proporcionální zajištění	R0120			7 524 942,89	29 602 784,05	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

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

**Závazky životního pojištění nebo zajištění**

		Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Celkový kapitál v riziku	Výsledek MCR(žp)
		C0050	C0060	C0040
Závazky životního pojištění a zajištění celkem		X	0,00	0,00
Závazky s podílem na zisku se zaručeným plněním	R0210	0,00	X	X
Závazky s podílem na zisku s budoucím nezaručeným plněním	R0220	0,00	X	X
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	R0230	0,00	X	X
Závazky ostatního životního pojištění	R0240	0,00	X	X

**Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku**

		C0130
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	68 634 877,20
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	174 905 925,32
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	78 707 666,40
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	43 726 481,33
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	68 634 877,20
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	89 225 500,00
Minimální kapitálový požadavek	R0400	89 225 500,00

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

## ZKRATKY POUŽITÉ VE ZPRÁVĚ

Zkratka	Popis
<b>AMCR</b>	Absolute Minimum Capital Requirement – Absolutní minimální kapitálový požadavek
<b>CAS</b>	Czech Accounting Standards – České účetní standardy
<b>CX</b>	Customer Experience – zákaznická zkušenost
<b>EIOPA</b>	European Insurance and Occupational Pensions Authority – Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění
<b>EU</b>	Evropská unie
<b>FTE</b>	Full Time Equivalent – Ekvivalent plného pracovního úvazku
<b>HR</b>	Human Resources – Oddělení lidských zdrojů
<b>HV</b>	Hrubá výše (před zajištěním)
<b>IAS</b>	International Accounting Standards – Mezinárodní účetní standardy
<b>IT</b>	Information Technology – informační technologie
<b>MCR</b>	Minimum Capital Requirement – Minimální kapitálový požadavek
<b>ORSA</b>	Own Risk and Solvency Assessment – Vlastní posouzení rizik a solventnosti
<b>PR</b>	Public Relations – vztahy s veřejností
<b>SII</b>	Solventnost II
<b>SCR</b>	Solvency Capital Requirement – Solventnostní kapitálový požadavek
<b>VKS</b>	Vnitřní kontrolní systém
<b>VŘKS / ŘKS</b>	Vnitřní řídicí a kontrolní systém / Řídicí a kontrolní systém
<b>VŘR</b>	Výbor pro řízení rizik