



# **Pillow pojišťovna, a. s.**

## **Zpráva o solventnosti a finanční situaci k 31/12/2023**

## OBSAH

<b>ÚVOD</b> .....	<b>3</b>
<b>SHRNUTÍ</b> .....	<b>4</b>
SEKCE A: ČINNOST A VÝSLEDKY .....	4
SEKCE B: ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM .....	5
SEKCE C: RIZIKOVÝ PROFIL .....	5
SEKCE D: OCEŇOVÁNÍ.....	6
SEKCE E: ŘÍZENÍ KAPITÁLU .....	6
<b>A. ČINNOST A VÝSLEDKY SPOLEČNOSTI</b> .....	<b>8</b>
A.1 Činnost.....	8
A.2 Výsledky v oblasti upisovací .....	12
A.3 Výsledky v oblasti investic .....	14
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti.....	15
A.5 Další informace .....	15
<b>B. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM SPOLEČNOSTI</b> .....	<b>16</b>
B.1 Obecné informace .....	16
B.2 Požadavky na způsobilost, bezúhonnost a vhodnost .....	19
B.3 Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti .....	19
B.4 Systém vnitřní kontroly.....	27
B.5 Funkce interního auditu .....	29
B.6 Pojistně-matematická funkce .....	30
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností (Outsourcing) .....	30
B.8 Další informace .....	31
<b>C. RIZIKOVÝ PROFIL SPOLEČNOSTI</b> .....	<b>32</b>
C.1 Upisovací riziko .....	33
C.2 Tržní riziko.....	38
C.3 Úvěrové/kreditní riziko .....	43
C.4 Riziko likvidity .....	45
C.5 Operační riziko .....	46
C.6 Jiná podstatná rizika .....	47
C.7 Další informace .....	48
<b>D. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI</b> .....	<b>49</b>
D.1 Aktiva.....	49
D.2 Technické rezervy .....	50
D.3 Další závazky .....	52
D.4 Alternativní metody oceňování .....	52
D.5 Další informace.....	52
<b>E. ŘÍZENÍ KAPITÁLU</b> .....	<b>53</b>
E.1 Kapitál .....	54
E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek .....	56
E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku.....	58
E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem .....	58
E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku .....	58
E.6 Další informace .....	58
<b>F. ŠABLONY</b> .....	<b>60</b>
<b>ZKRATKY POUŽITÉ VE ZPRÁVĚ</b> .....	<b>82</b>

## 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 2. 4. 2024.

# 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.

V letech 2020 až 2023 jsme si udrželi prvenství v růstu na tuzemském pojistném trhu a současně každý rok se spuštěním nového produktu získali cenu za inovaci. Pro rok 2023 jsme si předsevzali dva velké cíle, a to zahájit zahraniční expanzi našeho inovativního konceptu pojištění a současně dosáhnout poprvé v historii kladného hospodářského výsledku.

Pro expanzi jsme zvolili nejpřirozenější trh, tedy ten slovenský. Za rozhodnutím stála jak jazyková příbuznost, tak historická legislativní blízkost a činnost mnoha pojišťovacích zprostředkovatelů na celém trhu bývalého Československa. Dokázali jsme, že reálné potřeby zákazníků v oblasti pojištění jsou identické a pouze historické předsudky a konzervativnost pojišťoven brzdí inovace. Přenesli jsme na Slovensko náš úspěšný koncept autopojištění, přičemž nabízené pojištění je z více než 90 % identické tomu, které nabízíme v Česku. Naši první pojistku jsme na Slovensku uzavřeli 6.11.2023 a k datu psaní tohoto úvodního slova máme již na slovenském trhu více než 2 000 šťastných zákazníků.

Druhý z cílů byl pro nás naprosto zásadní, na světě je nespočet insurtech společností, které měří svůj úspěch exponenciálním růstem. Často se však opomíjí, že základním smyslem akciové společnosti je souběžné dosahování zisku a růstu. Většina insurtech společností se spoléhá na teorii, že s růstem přijdou úspory z rozsahu a s nimi i kýžený zisk. My v Pillow věříme také na úspory z rozsahu, ale nespolehneme pouze na ně. Vytvořili jsme natolik efektivní systém provozu pojišťovny, že se nám podařilo dosáhnout zisku již ve čtvrtém roce fungování Pillow. Tento úžasný výsledek jsme realizovali i přes investice do vývoje našich IT systémů a naší první celoplošné televizní kampaně. Jsme hrdí, že v závěru roku nám měření ukázala, že podpořená znalost značky Pillow na tuzemském trhu dosahuje již téměř 30 %.

Naše pojišťovna již aktuálně spravuje 210 tisíc pojistných smluv našich více než 175 tisíc spokojených klientů. Náš úžasný tým tvoří 31 nadšených kolegů, kteří věnují perfektní péči všem potřebám našich zákazníků a současně zvládají i vývoj dalších úžasných funkcionalit.

V oblasti distribuce se již tradičně spoléháme na náš vlastní online prodej a nezávislé zprostředkovatele pojištění. Jsme velmi rádi za důvěru našich partnerů a současně za obdivuhodně přívětivé přijetí ze strany slovenských zprostředkovatelů.

V neposlední řadě patří ty největší díky našim zákazníkům, pro které se stala Pillow pevnou oporou v ochraně jejich majetku a zdraví.

### Pillow pojišťovna v číslech

tis. Kč / ks	31.12.2022	31.12.2023
Předepsané hrubé pojistné	618 436	834 764
Počet uzavřených pojistných smluv	139 022	193 712
Výsledek hospodaření	-22 292	2 589
Dostupný kapitál	226 741	251 802
Solventnost	130 %	127 %

## **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 uchování 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 náležité 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.

Efektivnost a funkčnost řídicího a kontrolního systému Společnosti je předmětem pravidelného přezkumu na různých úrovních.

V řídicím a kontrolním systému nedošlo v průběhu roku 2023 k žádným významným změnám. Jednotlivé prvky řídicího a kontrolního systému jsou neustále revidovány a upravovány s ohledem na vývoj Společnosti, jejich činností, vnějších faktorů a snahu o neustále zlepšování všech procesů a činností.

## **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.

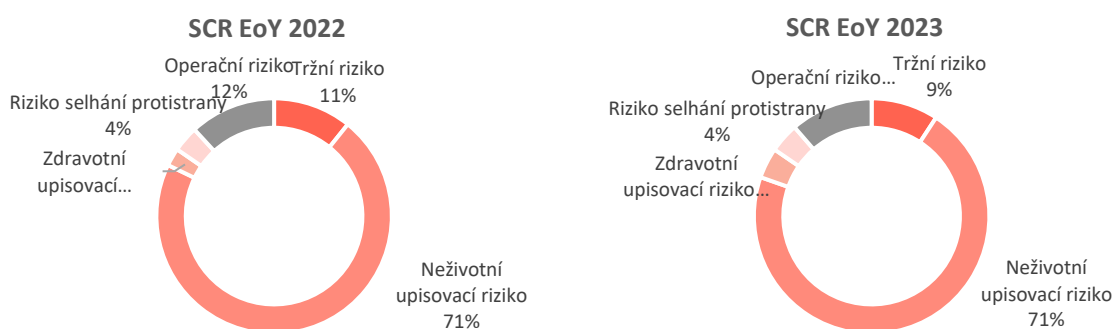
V případě kvantifikovatelných rizik je hlavním ukazatelem míry rizika výše kapitálu potřebného pro jejich krytí, tedy solventnostní kapitálový požadavek (dále také SCR – Solvency Capital Requirement). Pro výpočet Společnost používá model nazývaný „Standardní vzorec“, nebo také „Standardní formule“, definovaný 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



Celkové riziko se zvětšuje v návaznosti na růst Společnosti. Rizikový profil se ustálil a je meziročně srovnatelný. Nejvýznamnější roli hraje neživotní upisovací riziko, které roste současně s rostoucím pojistným kmenem, nicméně oproti předchozím rokům je růst již pomalejší. Na velikost kmene je přímo navázané i operační riziko, které se rovněž zvyšuje. Riziko selhání protistrany ovlivňuje nejvíc zvyšující se expozice vůči zajistitelům a rostoucí objem pohledávek. Proti tomu se díky konzervativní investiční politice tržní riziko drží na stejné úrovni i přes rostoucí objem investičních aktiv, jeho procentní podíl proto mírně poklesl.

## 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 2023 k žádným významným změnám.

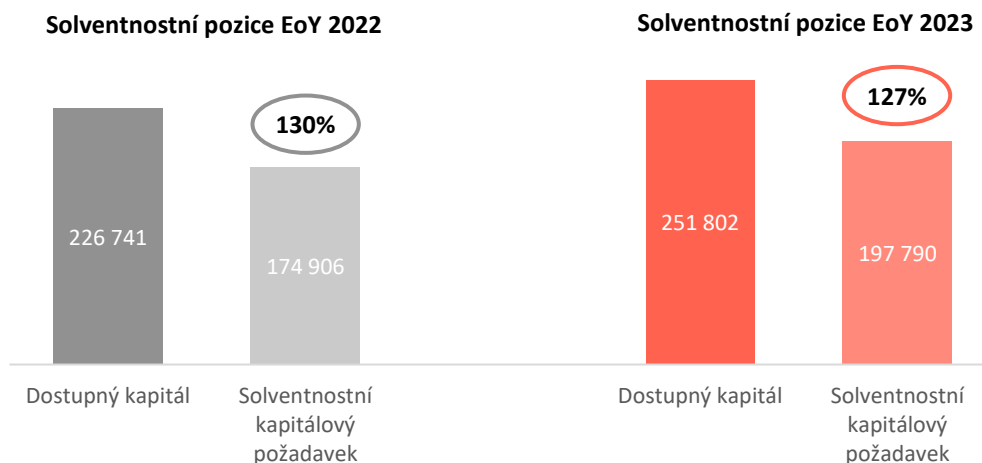
## SEKCE E: ŘÍZENÍ KAPITÁLU

Kapitál je základní zdroj prostředků pro veškeré činnosti pojišťovny. Řízení kapitálu je proto zásadním procesem Společnosti umožňující kontinuální 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 a splňuje nadále všechny legislativní i interní požadavky – ke konci roku 2023 činila 127 %.

### 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 s časovým odstupem. 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 2023 rozhodl jediný akcionář společnosti dne 19. prosince a 20. prosince 2023 o poskytnutí příplatků k základnímu kapitálu v celkové výši 24 000 tis. Kč. Celkový příplatek k základnímu kapitálu tak na konci roku 2023 činil 289 000 tis. Kč (2022: 265 000 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:	+420 734 510 530
E-mail:	info@pillow.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 2023 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 plánuje 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

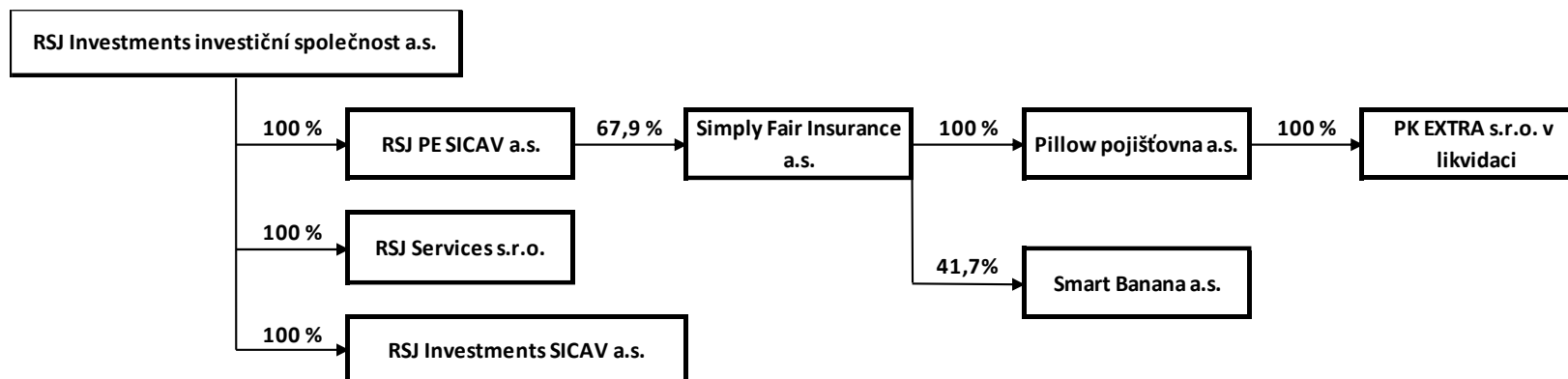
#### Struktura skupiny

Společnost měla k 31. prosinci 2023 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: 67,9 %
- Jakub Strnad, nar. 9.2.1975, bytem: Žitná 172, 251 01 Dobřejovice, Podíl na vlastnictví SFI: 29,7 %
- Podíl na vlastnictví SFI ve výši 2,4% 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. Produkt je od roku 2023 nabízen i na Slovensku.
- **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 2023 došlo k zásadním vylepšením současných produktů. V pojištění vozidel přibyla možnost pojištění pro silné elektrokoloběžky a další typy neregistrovaných elektrovozidel. V případě pojištění úrazu a nemoci významně vzrostl počet pojištěných diagnóz závažných nemocí a jejich následků. Majetkové pojištění navýšilo maximální pojistné částky až do hodnoty 30 miliónů pro pojištění budovy a pro ještě vyšší ochranu spotřebitelů zavedlo i toleranci vůči podpojištění.

## 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 2023 byla dohodnuta spolupráce **se 49 zprostředkovatelskými společnostmi z 50 největších** a nejúspěšnějších působících na trhu v České republice.

Na Slovensku zájem zprostředkovatelů o spolupráci s Pillow pojišťovnou převýšil všechna očekávání. Odhadujeme, že do konce roku 2024 navážeme spolupráci s většinou nejvýznamnějších poradenských firem.

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 **ve všech dostupných B2B i B2C srovnávačích**.

## Cíle a strategie pro rok 2023

Strategie pro rok 2024 navazuje na uplynulý rok a je postavena na 3 pilířích.

- **Rozvoj obchodních aktivit na Slovensku.** Pillow pojišťovna spustila nabídku pojištění vozidel na slovenském trhu ke konci roku 2023 (7. listopadu). V roce 2024 na tento krok navazuje postupná implementace produktu do B2B i B2C srovnávačů. Cílem je přítomnost produktové nabídky Pillow ve všech srovnávačích do konce roku 2024. Vzdělání i propagaci produktu mezi finančními agenty podpoří systém produktových videí umístěných na speciální B2B platformě určené právě zprostředkovatelům. Koncovým klientům bude určena marketingová komunikace, jejíž základ spočívá v digitální marketingové komunikaci, PR aktivitách a komunikaci na sociálních sítích.
- **Produktový vývoj reagující na trh.** Pillow pojišťovna jako první již v roce 2023 spustila pojištění pro vozidla s novou povinností uzavření pojištění odpovědnosti plynoucí z jejich provozu. Další částí zákona

budou účinné postupně v roce 2024 a současný produkt pojištění vozidel tak bude průběžně aktualizovaná. Podobně na Slovensku dojde v roce 2024 k přijetí novelizovaného zákona o PZP, který vyvolá nutnost produktové změny. V roce 2024 bude pojišťovna analyzovat možnosti spojené s novými daňovými odpočty pojištění dlouhodobé péče s cílem uvedení na trh v průběhu roku 2025.

- **Využití AI a růst znalosti značky.** Díky brandové kampani se podařilo v roce 2023 zvýšit znalost značky, a i v roce 2024 bude pokračovat marketingová komunikace primárně v digitální podobě doplněná vybranými OOH médii. Již v minulém roce pojišťovna využívala umělou inteligenci při přípravě vstupu na Slovensko a dalším logickým krokem je její využití pro zvýšení clientského zážitku. V roce 2024 bude spuštěn chatbot na webu pojišťovny, který bude využívat současné jazykové modely v kombinaci s precizně připravenými podkladovými daty.

### Zaměstnanci společnosti

I v roce 2023 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 došlo i v roce 2023 k posílení týmu clientského servisu i týmu datových a procesních analýz a IT.

Pillow pojišťovna i v roce 2023 byla etalonem efektivity pojišťovnictví v ČR měřeno poměrem FTE (full time equivalent) k velikosti pojistného kmene. 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.

V roce 2023 jsme nadále spolupracovali s pečlivě zvolenými outsourcingovými partnery, kteří jsou schopni přinášet clientské 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. (asset management).

#### Průměrný přepočtený počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků:

	31.12.2022	31.12.2023
ZAMĚSTNANCI	17,51	21,34
VEDOUcí PRACOVNÍCI	3	3
CELKEM	20,51	24,34

### Výsledky činnosti společnosti

Pillow pojišťovna uzavřela v roce 2023 hospodaření **poprvé se ziskem** ve výši 2,6 mil. Kč, což považujeme za mimořádný úspěch v jejím čtvrtém roku fungování. Zásluhu 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 2023 nárůst hrubého předepsaného pojistného z 618 mil. Kč na 835 mil. Kč.

#### Základní ukazatele:

	31.12.2022	31.12.2023
Předepsané hrubé pojistné	618 436	834 764
Náklady na pojistná plnění (hrubá výše)	293 032	464 850
Výsledek hospodaření	-22 292	2 589

(v tis. Kč)

## A.2 Výsledky v oblasti upisovací

### Vývoj pojistného trhu v roce 2023

V roce 2023 členské pojišťovny České asociace pojišťoven společně s Pillow podle předběžných výsledků předepsaly více než 169 mld. Kč pojistného (dle metodiky ČAP). Trh tak pokračuje se shodnou dynamikou růstu +7,2 % jako v předchozím roce. I nadále zůstává nejdůležitější složkou neživotní pojištění s předpisem téměř 118 mld. Kč a růstem 9 %, který je o 0,2 % nižší než o rok dříve. Životní pojištění se vloni přehouplo přes magických 50 mld., konkrétně na 51,4 mld. Kč, s růstem +3,2 %, který je shodný jako v roce předchozím.

Pro Pillow pojišťovnu je i nadále nejdůležitější povinné ručení s celkovým tržním předpisem 31,4 mld. Kč, růstem +5,5 % a 9,3 mil. pojištěných vozidel. Pro tuto oblast probíhaly v roce 2023 napříč trhem přípravy na novou právní úpravu odvětví, která vejde v platnost v roce 2024 a bude znamenat po několika letech výraznější změny (např. nová definice vozidla, navýšení minimálních limitů či on-line komunikace mezi pojišťovnami, ČKP a státem). Pillow se do příprav zapojila nejen interně, ale i skrze aktivní účast na celotržních řešeních v rámci ČKP.

### Výsledky Společnosti

Pillow se v roce 2023 dostala na 835 mil. Kč předepsaného pojistného. S růstem +36% zůstává mezi nejdynamičtěji hráči na našem trhu. Největší část předpisu představuje povinné ručení (526 mil. Kč, 172 tis. pojištěných vozidel) následované havarijním pojištěním (244 mil. Kč). Zbytek pak tvoří pojištění majetku a odpovědnosti (44 mil. Kč) a pojištění úrazu a nemoci (20 mil. Kč). V pojištění majetku dosáhla Pillow růstu +280%.

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

Základní ukazatele:	Předepsané hrubé pojistné		Zasloužené hrubé pojistné		Náklady na pojistná plnění (hrubá výše)		Provozní výdaje (hrubá výše)		Výsledek ze zajištění	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	405 643	525 782	339 033	469 811	235 666	298 405	98 654	137 619	-22 443	-14 697
Ostatní pojištění motorových vozidel	189 456	243 913	162 492	220 802	133 505	156 693	46 780	64 694	10 450	-3 271
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	10 601	38 905	5 390	24 803	2 160	6 851	2 578	10 183	-73	-1 134
Obecné pojištění odpovědnosti	1 661	5 354	1 023	3 568	294	388	404	1 401	-99	-313
Pojištění ochrany příjmu	6 198	10 853	5 503	10 007	1 338	1 825	1 508	2 841	-201	67
Zdravotní pojištění (pojištění nemoci)	4 877	9 957	4 753	9 717	864	688	1 186	2 632	-464	128
<b>Celkem:</b>	<b>618 436</b>	<b>834 764</b>	<b>518 194</b>	<b>738 708</b>	<b>373 827</b>	<b>464 850</b>	<b>151 110</b>	<b>219 370</b>	<b>-12 830</b>	<b>-19 220</b>

V meziročním srovnání základních ukazatelů upisovacího výsledku Společnosti je patrný nárůst na stranách pojistného i nákladů, který odpovídá proporcionalně růstu pojistného kmene společnosti. Meziročně klesl podíl nákladů na pojistná plnění k zaslouženému pojistnému.

V listopadu 2023 spustila Pillow prodej svého autopojištění na Slovensku.

**Rozpis předepsaného pojistného dle zemí:**

	2022	2023
Česko	618 436	833 609
Slovensko	0	1 155
<b>Celkem</b>	<b>618 436</b>	<b>834 764</b>

Škodní procento netto	2022	2023	rozdíl
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	76,1 %	66,6 %	-9,5 %
Ostatní pojištění motorových vozidel	75,7 %	72,4 %	-3,3 %
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	41,4 %	32,2 %	-9,2 %
Obecné pojištění odpovědnosti	38,4 %	19,6 %	-18,8 %
Pojištění ochrany příjmu	28,0 %	17,6 %	-10,4 %
Pojištění léčebných výloh	N/A	N/A	N/A
Zdravotní pojištění (pojištění nemoci)	27,9 %	5,8 %	-9,1 %

V roce 2023 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:**

	2022	2023
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	427 318	567 050
Převedené výnosy z finančních investic	0	0
Ostatní technické výnosy, očištěné od zaj.	7 179	13 715
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	314 983	405 256
Změny stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zaj.	-267	-590
Prémie a slevy, očištěné od zajištění	623	209
Čistá výše provozních nákladů	126 806	191 021
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	26 448	25 600
<b>Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění</b>	<b>-34 096</b>	<b>-40 730</b>

(v tis. Kč)

## A.3 Výsledky v oblasti investic

### Vývoj na finančních trzích v roce 2023

V návaznosti na globální dění předchozích let ekonomika v roce 2023 spíše stagnovala. Největší propady zaznamenala průmyslová produkce. Inflace nicméně nadále zpomaluje a trh práce zůstává nadále silný. Na zasedání ČNB v prosinci došlo k prvnímu snížení sazeb, byť kosmetickému, o čtvrt procentního bodu na 6,75 %. Proinflační rizika (zejména fiskální politika) nicméně nadále zůstávají a budou ovlivňovat rychlost dalšího snižování úrokových sazeb, trhy však očekávají další a spíše rychlejší pokles.

Dluhopisy na klesající inflaci a očekávání snižování sazeb reagovaly také poklesem výnosů. Česká výnosová křivka výrazně klesla, téměř o jeden procentní bod: dvouletý výnos, který byl na konci září 6 %, klesl koncem roku 2023 na 4,65 %, na desetileté splatnosti ze zářijových 4,8 % na 3,8 % koncem prosince.

Rok 2023 byl naopak pozitivním pro akciové trhy. Americký index S&P 500 si meziročně připsal +26 %, evropský index DJ STOXX 600 +13 %, středoevropský index CECEUR 36 % a technologický index NASDAQ dokonce 43 %. I přes počáteční problémy související s bankrotem amerických bank, které se částečně přelily i do Evropy, se po uklidnění situace investoři soustředili zejména na hospodářské výsledky a makrodata, které byli vesměs pozitivní.

### Výsledky Společnosti

Výše investičních aktiv meziročně vzrostla o 29 % v návaznosti na zvětšování Společnosti a objem přijatého pojistného i příplatky akcionářů. V současné době je výše aktiv Společnosti ještě pořád relativně malá ve srovnání s pojistným trhem.

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 nesou minimální riziko. 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 řízena nastavením nízké durace portfolia včetně využití 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.

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

Společnost s ohledem na svůj definovaný rizikový apetit, a také v návaznosti na tržní situaci, které v minulých letech dominovalo zejména výrazné zvyšování úrokových sazeb, aplikovala v roce 2022 konzervativnější investiční politiku, ve které pokračovala i v roce 2023. Největší podíl investic byl alokovan 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.

<b>Investiční aktiva*</b>	<b>31.12.2022</b>		<b>31.12.2023</b>	
Státní dluhopisy a pokladniční poukázky	373 940	70,0%	499 213	72,3%
Korporátní dluhopisy	125 502	23,5%	167 329	24,2%
Akcie a akciové fondy	9 550	1,8%	8 940	1,3%
Nemovitosti	5 342	1,0%	2 988	0,4%

Běžné účty a hotovost	16 359	3,1%	10 940	1,6%
Deriváty	2 197	0,4%	-590	-0,1%
Majetková účast	500	0,1%	500	0,1%
Hmotný majetek	1 013	0,2%	877	0,1%
<b>CELKEM</b>	<b>534 403</b>	<b>100,0%</b>	<b>690 197</b>	<b>100,0%</b>

\*Koncová expozice, tedy včetně rozpadu podílových fondů na podkladová aktiva.

**Investiční výsledek Společnosti:**

Kategorie investic	Úroky		Zisk/ztráta z přecenění		Zisk/ztráta z realizace		Poplatky za správu portfolia		Celkem	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
	Dluhopisy	19 703	19 932	-7 412	6 916	-354	140	x	x	11 937
Podílové listy	0	0	4 983	13 857	268	28	x	x	5 251	13 885
Termínovaná depozita	0	0	0	0	0	0	x	x	0	0
Měnové deriváty	0	0	387	2 167	0	3 148	x	x	387	5 315
Úrokové deriváty	0	0	1 291	716	0	0	x	x	1 291	716
<b>CELKEM</b>	<b>19 703</b>	<b>19 932</b>	<b>-750</b>	<b>23 656</b>	<b>-86</b>	<b>168</b>	<b>-5 168</b>	<b>-4 279</b>	<b>13 700</b>	<b>42 625</b>

Investiční výsledek Společnosti odráží jak zlepšení situace na finančních trzích, tak její interní investiční strategii. Investičnímu portfoliu Společnosti se v roce 2023 dařilo, a to zejména díky aktivnímu řízení a promptnímu reagování na situaci na trhu a na investiční příležitosti. Zhodnocení portfolia v roce 2023 dosáhlo 8,23 % (v roce 2022 3,57 %) oproti benchmarku (srovnávací portfolio) 6,47 % (v roce 2022 -0,02 %).

## A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

Společnost neprovozovala v roce 2023 žádné jiné oblasti činnosti s dopadem na výsledek.

## A.5 Další informace

Všechny relevantní informace jsou popsány v předchozích kapitolách.

## 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 také „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 náležitě 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 také v rámci svých činností prověřuje soulad se všemi legislativními požadavky, včetně těch na ŘKS.

3. linie obrany: Funkce interního auditu nakonec nezávisle na předchozích provádí vyhodnocení funkčnosti a efektivnosti řídicího a kontrolního systému nad procesy, které jsou auditovány v rámci prováděných auditů dle schváleného ročního plánu interních auditů. Souhrnné vyhodnocení funkčnosti a efektivnosti řídicího a kontrolního systému je prováděno v periodicitě vycházející z dlouhodobého plánu interních auditů.



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

### Organizační struktura



\* Pro úplnost uvádíme, že v průběhu roku 2024 byla organizační struktura mírně změněna – Funkce Compliance byla vyčleněna pod Představenstvo a do popisu byly doplněny další již existující pozice: Řešení stížností, Data protection officer, Příslušná osoba pro vnitřní oznamovací systém a Tajemník představenstva.

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

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

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

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

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:

- Představenstvo,
- Manažeři,
- Ostatní zaměstnanci,
- 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

	Mzdové náklady		Sociální a zdravotní pojištění		Ostatní náklady	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023
VEDOUcí PRACOVNÍCI	6 084	10 900	2 069	3 005	1 216	1 504
<b>CELKEM</b>	<b>20 332</b>	<b>26 608</b>	<b>5 791</b>	<b>8 148</b>	<b>3 222</b>	<b>3 849</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 2023/2022. Za účetní období 2023/2022 členům představenstva společnosti nebyly vyplaceny žádné nepeněžité odměny. V roce 2023/2022 nevznikly žádné penzijní závazky vůči bývalým členům představenstva a dozorčí rady společnosti.

Členům dozorčí rady společnosti byly za účetní období 2023 vyplaceny peněžní odměny ve výši: 120 tis. Kč (2022: 120 tis. Kč).

## B.2 Požadavky na způsobilost, bezúhonnost a vhodnost

Požadavky na způsobilost, bezúhonnost a vhodnost 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, způsobilosti a vhodnosti 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, vhodnost 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, vhodnost 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, vhodnost nebo způsobilost.

Pro posouzení důvěryhodnosti, vhodnosti 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, doklady 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 prokazující jeho způsobilost a důvěryhodnost včetně jejich aktualizace na roční bázi.

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

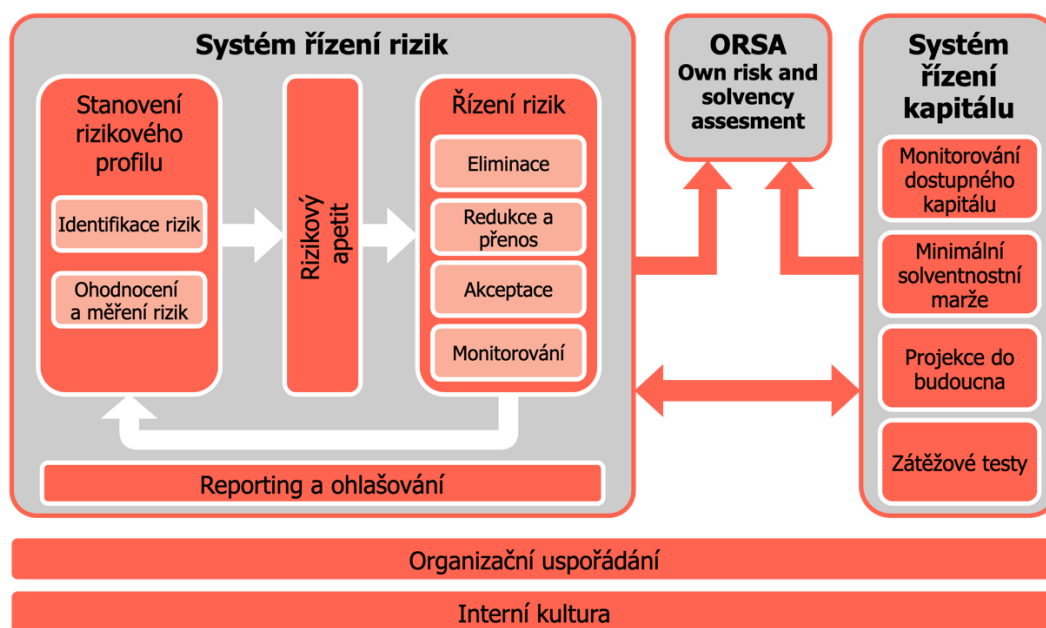
Podnikání pojišťoven a dosahování ekonomických úspěchů nevyhnutelně znamenají přijímání rizik. Společnost proto funguje na principu trvalého a řízeného nakládání s riziky. Z toho důvodu je systém řízení rizik klíčovou oblastí řídicího a kontrolního systému Společnosti. Musí zajistit, aby všechna rizika, 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.

Základním cílem v oblasti řízení rizik je:

- Omezení dopadu jednotlivých rizik na hospodářský výsledek společnosti.
- Vždy vybírat méně rizikovou variantu z různých alternativ se stejným očekávaným přínosem.
- 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.

### Systém řízení rizik Pojišťovny a jeho vazby



Nastavení **systému řízení rizik** neboli **strategie pro řízení rizik** je v kompetenci představenstva Pojišťovny. Vychází z **rizikového profilu**, tedy ohodnocení, jakým rizikům a v jakém měřítku může Pojišťovna čelit na základě jejich činnosti a obchodního plánu. Spočívá ve stanovení **rizikového apetitu** Pojišťovny 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. Systém řízení rizik doplňuje nastavení vhodného reportingu a ohlašovacích mechanismů.

**Systém řízení rizik** úzce souvisí také se **systémem řízení kapitálu** (viz kapitola E). Pro zabezpečení solventnosti musí Pojišťovna na rizika, která akceptuje a nese, držet dostatečný kapitál pro jejich krytí, i v případě extrémních událostí a s výhledem na celé plánovací období.

Výstupy jednotlivých procesů systému řízení rizik a systému řízení kapitálu slouží jako vstupy pro **proces ORSA – Vlastní posouzení rizik a solventnosti**, který má za účel komplexní ohodnocení celkového rizikového profilu, potřeb kapitálu a solventnosti, jak v současnosti, tak v budoucích letech a v šíři různých relevantních negativních scénářů budoucího vývoje. ORSA proces je tvořen souhrnem existujících procesů z oblastí řízení rizik a kapitálu Pojišťovny, doplněným o celkové vyhodnocení, dokumentaci a reporting závěrů.

Funkční systém řízení rizik, systém řízení kapitálu i ORSA proces stojí na vhodném **organizačním uspořádání** a **interní kultuře** podporující informované přijímání správných rozhodnutí.

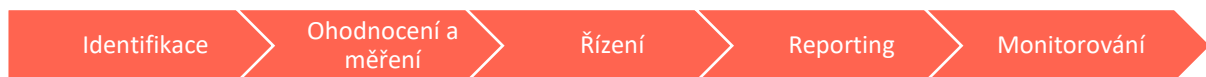
Systém řízení rizik, systém řízení kapitálu i ORSA proces jsou dobře začleněny do rozhodovacích procesů a obchodního plánování Pojišťovny, čímž je zabezpečena konzistence obchodních cílů se strategií řízení rizik, rizikovým apetitem a solventnostními limity.

Systém řízení rizik Pojišťovny obsahuje:

- stanovení rizikového apetitu,
- pravidla přístupu Pojišťovny k rizikům, kterým je nebo může být vystavena,
- postupy a procesy pro rozpoznávání (identifikaci) rizik,
- procesy a metody vyhodnocování a měření rizik,
- postupy přijímání opatření vedoucích k efektivnímu řízení a omezení případných rizik,
- pravidla pro následné sledování rizik a reporting,
- vhodné organizační uspořádání, odpovědnosti a pravomoci,
- nastavení interní kultury a povědomí o rizicích napříč Pojišťovnou.

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

### Kroky procesu řízení rizik



### Identifikace rizik

Pojišťovna 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. Pro každé identifikované riziko musí obsahovat také jejich ohodnocení, popis jejich sledování a řízení. Revize katalogu rizik se provádí v pravidelných intervalech, ale také průběžně na základě plánovaných změn nebo nových zjištění.

Při všech významných rozhodnutích Pojišťovny musí být na Výboru pro řízení rizik projednán jejich 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 Pojišťovny. Musí tak být učiněno zejména při následujících rozhodnutích (nejedná se o jejich kompletní výčet):

- tvorba nového nebo významná změna stávajícího pojistného produktu,
- změna investiční strategie, investice do nových druhů investičních nástrojů.

Pokud je identifikováno závažné nové riziko, vedoucí útvaru, ve kterém bylo riziko identifikováno, neprodleně informuje vedení Pojišťovny, které bez odkladu rozhodne o postupech a opatřeních pro sledování a řízení identifikovaného rizika. Takové riziko musí přednostně a bez zbytečného odkladu projednat Výbor pro řízení rizik.

**Mapa rizik Společnosti**


Detailní informace o těchto rizicích včetně expozic jsou uvedeny v kapitole C. Rizikový profil.

**Měření rizik**

Pojišťovna každé riziko identifikované v prvním kroku procesu pravidelně vyhodnocuje z hlediska jeho závažnosti a míry dopadu. Měřitelnost rizik je velmi různá pro jednotlivé druhy rizika. Zatímco pro některá existují robustní a sofistikované výpočetní modely parametrizovatelné na základě dostupných vstupních dat, jiná jsou ze své podstaty hůře měřitelná nebo úplně nekvantifikovatelná (například reputační riziko). Pro jedno riziko může Pojišťovna nastavit vícero způsobů měření.

Hlavní způsoby měření rizik v Pojišťovně jsou následující:

- V případě kvantifikovatelných rizik počítá Pojišťovna výši kapitálu potřebného pro jejich krytí, tedy **solventnostní kapitálový požadavek** (dále také SCR – Solvency Capital Requirement). Detailní informace k solventnostnímu kapitálovému požadavku jsou popsány v kapitole E.2.
- Hůře měřitelná nebo nekvantifikovatelná rizika, a také rizika, která z nějakého důvodu nepokrývá výpočet SCR, jsou analyzována a hodnocena v Katalogu rizik s pomocí **Matice významnosti**. Pro každé riziko je na základě rizikové analýzy určena pravděpodobnost výskytu a míra dopadu, jejichž kombinace určuje významnost daného rizika.
- Pro vybraná specifická rizika, která jsou pro Pojišťovna významná nebo jejich volatilita může vyžadovat častější nebo přesnější sledování, jsou dále nastaveny další způsoby měření, které vhodně doplňují výše uvedené a poskytují ucelený obraz o rizicích.
- V rámci ORSA procesu – vlastního posouzení rizik a solventnosti – Pojišťovna souhrnně vyhodnocuje všechna svá rizika a potřeby kapitálu pro jejich krytí, zejména s přihlédnutím k rizikům, které nepokrývá výpočet SCR, a také různým nepříznivým scénářům.

**Sledování a řízení rizik**

Společnost má interními směrnici definované obecné principy řízení rizik pro všechna rizika a také specifická pravidla a limity pro jednotlivé klíčové kategorie rizik.

Pro každé identifikované riziko je na základě jeho ohodnocení a na základě rizikového apetitu Pojišťovny dále rozhodováno, jakým způsobem k němu Pojišťovna bude přistupovat. Obecně může Pojišťovna rizika řídit následujícími způsoby:

- **Eliminace** – pro rizika, které Pojišťovna nechce přijímat a nést se nastaví taková protopatření, aby k došlo k úplné nebo téměř úplné eliminaci daného rizika. Příklad: Ztráta všech klientských dat v důsledku selhání hardware, protopatření – zálohování dat, simultánní zrcadlové ukládání, cloud...
- **Redukce a přenos** – pro rizika, které je Pojišťovna ochotna a schopna nést, ale je žádoucí snížit jejich expozici, se nastaví procesy a nástroje pro jejich redukcí. Příklad: Snižování upisovacího rizika pomocí zajistných smluv, nastavení investičních limitů pro rizikovější finanční nástroje, pojištění, hedging, outsourcing...
- **Akceptace** – pro rizika, které je Pojišťovna ochotna a schopna nést. Pro tyto rizika je potřebné jejich kontinuální sledování a ohodnocování, zda v nějakém okamžiku nepřekročí meze rizikového apetitu.

Pro všechna akceptovaná rizika, jak redukováná, tak neredukovaná, je nutné nepřetržitě držet dostatek kapitálu pro jejich krytí. Konkrétní kritéria a pravidla řízení kapitálu jsou popsána v kapitole E.

Řízení jednotlivých kategorií rizik je dále podrobněji popsáno v sekci C.

### Zajistný program

Zajištění slouží jako jeden z hlavních nástrojů na snižování a řízení upisovacích rizik, která jsou nejvýznamnější kategorií rizik pro Pojišťovnu. Pomocí zajištění udržuje Pojišťovna upisovací rizika v souladu se svým rizikovým apetitem a zároveň v mezích svých kapitálových možností – ponechává si jen takovou část upisovacího rizika, kterou dokáže pokrýt svým dostupným kapitálem tak, aby byla kontinuálně zajištěna kapitálová přiměřenost (solventnost) Společnosti v širokém spektru relevantních scénářů i s výhledem do budoucna. Zajistná ujednání musí být tedy vybírána a strukturována v souladu s požadavky Pojišťovny na toleranci k riziku („rizikový apetit“) a finanční stabilitu („solventnost“).

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 devíti předních světových zajišťoven se sídlem od Německa přes Švýcarsko až po Koreu. Jejich ratingy u agentury Standard & Poor's nejsou horší než A, u AM Best pak A-. Vedoucími zajistiteli jsou u jednotlivých smluv společnosti Hannover Re (rating S&P AA-), VIG Re (S&P A+) a Polish Re (AM Best A-).

Program pro rok 2023 je kombinací proporčního a neproporčního zajištění. Proporční zajistná smlouva slouží pro krytí rizik z pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel (povinné ručení). Neproporční zajištění kryje rizika z pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel, z havarijního pojištění, z pojištění majetku a z pojištění odpovědnosti, a to v těch případech, kde by škody z těchto pojištění svou velikostí překročily vlastní vrub pojišťovny.

Společnost má nastaveny pravidla a pokyny pro výběr, sjednávání, obnovování, správu a řízení zajištění společnosti pro zajištění řádného a efektivního řízení zajištění. Zajistná ujednání jsou vybírána a strukturována v souladu s požadavky Společnosti na toleranci k riziku („rizikový apetit“) a finanční stabilitu („solventnost“).

### 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 4 aktuálně nabízené produkty jsou s výrazným odstupem nejsrozumitelnějším a nejtransparentnějším pojistným řešením na českém (3 produkty) a slovenském (1 produkt) 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 odtažení (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. Garance neuplatnění podpojištění je zavedena pro všechny pojistné částky: budova, domácnost, vedlejší objekty i stavební součásti (u družstevního vlastnictví).

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 3 letech týkaly 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 neživotního produktu. Podobně u pojištění majetku neevidujeme žádnou významnou

zpětnou vazbu cílového trhu, menší úpravy reagují na obecný růst cen nemovitostí (např. navýšení maximálních pojistných částek).

### **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	Dohlíží a vyhodnocuje, zda kontrolní systém je funkční a efektivní. Podílí se na směřování, plánování a vyhodnocování činnosti vnitřního auditu a vyhodnocování compliance .
Výbor pro audit (vykonává Dozorčí rada)	Hodnotí účinnost systému vnitřní kontroly, vnitřního auditu a systémů řízení rizik.
Představenstvo	Odpovídá za stanovení strategie VKS. Zajišťuje vytvoření a vyhodnocování VKS a odpovídá za trvalé udržování jeho funkčnosti a efektivnosti. Alespoň jednou ročně vyhodnocuje celkovou funkčnost a efektivnost VKS a zajistí případné kroky k nápravě takto zjištěných nedostatků.

	Schvaluje a pravidelně vyhodnocuje zásady vnitřní kontroly včetně zásad pro zamezení vzniku možného střetu zájmů a zásad compliance.
Vedoucí zaměstnanci	<p>Odpovídají za realizaci strategie systému vnitřní kontroly společnosti a zabezpečení důsledných mechanismů ve všech oblastech svěřeného úseku.</p> <p>Sledují a vyhodnocují funkčnost a efektivnost vnitřních kontrol na své řídicí a organizační úrovni.</p> <p>Provádějí nebo nařizují provedení mimořádných kontrol.</p> <p>Navrhují a zajišťují realizaci opatření.</p> <p>Provádějí monitoring nad odstraněním zjištěných nedostatků, včasná kontrola plnění stanovených opatření a následné ověření účinnosti přijatých opatření.</p>
Oddělení řízení rizik	<p>Koordinuje a poskytuje podporu odborným organizačním jednotkám při tvorbě/aktualizaci vnitřních kontrol.</p> <p>Zajišťuje pravidelnou aktualizaci identifikace kritických bodů a analýzy operačního rizika.</p> <p>Zajišťuje správu evidence vnitřních kontrol.</p>
Compliance	Zajišťuje celkový soulad vnitřních předpisů společnosti s právními předpisy, soulad vnitřních předpisů navzájem a soulad činností úseků a zaměstnanců společnosti s právními předpisy, vnitřními předpisy a pravidly stanovenými pro činnost společnosti.
Interní audit	Nezávisle na výkonných činnostech Společnosti provádí plánované i ad hoc audity všech oblastí Společnosti.

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

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

### Kontrolní činnosti

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

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

Cílem procesní kontroly je odhalování a odstraňování identifikovaných procesních chyb a nedostatků při činnostech jednotlivých úseků, které nebyly zachyceny 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 osob 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 písemné 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 metodiku 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 audit provádí vyhodnocení funkčnosti a efektivnosti řídicího a kontrolního systému nad procesy, které jsou auditovány v rámci prováděných auditů dle schváleného ročního plánu interních auditů. Souhrnné vyhodnocení funkčnosti a efektivnosti řídicího a kontrolního systému je prováděno v periodicitě vycházející z dlouhodobého plánu interních auditů.

Interní audit 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. Zprávy interního auditu jsou předkládány představenstvu, poté Výboru pro audit a dozorčí radě k projednání. V případě zjištění nedostatků jsou navržena a předložena doporučení k jejich odstranění. Následná nápravná opatření a jejich plnění podléhají kontrole jednotlivých ředitelů 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.

Pojistně matematická funkce je organizačně zařazena přímo pod předsedu představenstva, který je zároveň vedoucím úseku HR, Legal, Finance, mimo resort odpovídající za pricing a underwriting jako prevence střetu zájmů.

Oblasti, za které Pojistně-matematická funkce zodpovídá, zahrnuje zejména:

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 právnickou 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 regulatorními požadavky.

Součástí nastavení každého outsourcingového smluvního vztahu je i stanovení pravidelných kontrol ze strany Společnosti a možné kontroly ze strany dohledového orgánu (ČNB). Kontrola outsourcovaných služeb je prováděna minimálně jednou ročně 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 2023 Společnost zajišťovala formou outsourcingu tyto provozní činnosti:

<b>Společnost</b>	<b>Oblast</b>	<b>Období</b>
<b>Příjmení a jméno</b> AIS Software, a. s.	IT služby	po celý rok
Conectart s.r.o.	Externí clientský servis	po celý rok
CONSEQ INVESTMENT MANAGEMENT, a.s.	Služby Asset managementu	po celý rok
Europ Assistance s.r.o.	Asistenční služby	po celý rok
GLOBAL ASSISTANCE a.s.	Asistenční služby	po celý rok
KLOBAL s.r.o.	Likvidační 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

Všichni poskytovatelé spadají pod jurisdikci České republiky, někteří z nich poskytují svou činnost i v rámci služeb poskytovaných na Slovensku. Pro úplnost uvádíme, že od konce roku 2023 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.

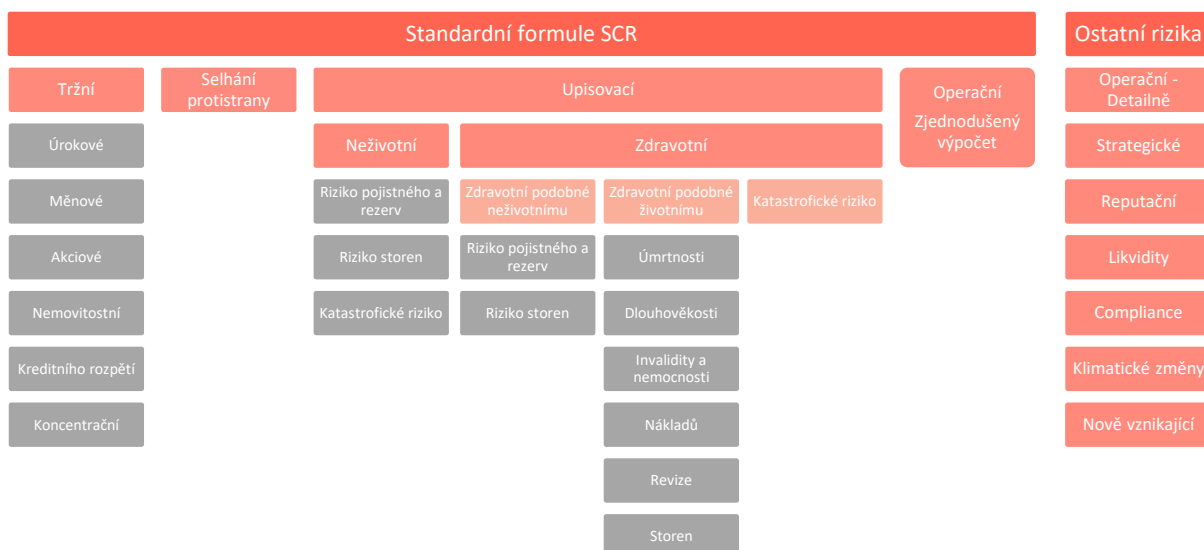
## C. RIZIKOVÝ PROFIL SPOLEČNOSTI

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 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. Následující mapa rizik je rozděluje do dvou hlavních skupin:

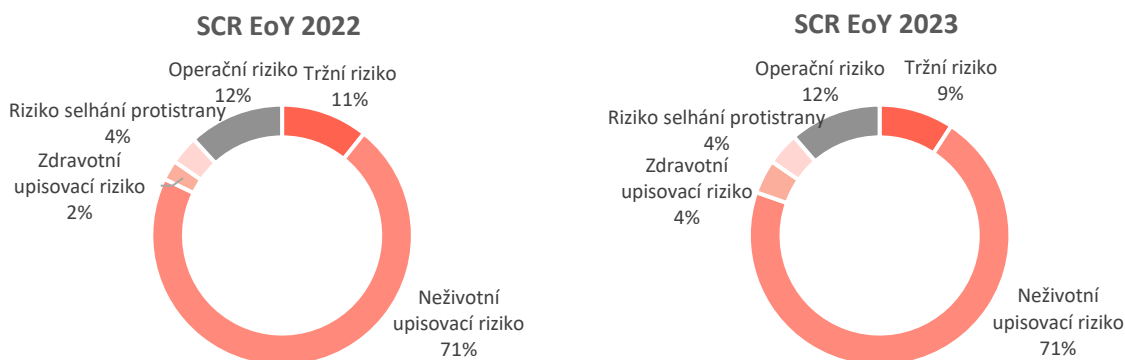
- rizika, které pokrývá model standardní formule SCR a jsou obecně lehce kvantifikovatelná,
- ostatní rizika, které společnost identifikovala nad rámec SCR a ve většině případů jsou hůře anebo úplně nekvantifikovatelná.

### Mapa rizik Společnosti



Poznámka: Klimatické změny – donedávna v kategorii nově vznikající rizika, od roku 2022 řadíme do samostatné kategorie.

### Meziroční srovnání rizikového profilu podle SCR





<b>SCR dle kategorií rizik (tis.Kč)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>
Tržní riziko	21 250	20 781
Životní upisovací riziko	0	0
Neživotní upisovací riziko	140 760	160 227
Zdravotní upisovací riziko	4 854	9 470
Riziko selhání protistrany	7 037	9 131
Operační riziko	23 356	25 621
Diverzifikace	-22 351	-27 441
<b>SCR CELKEM</b>	<b>174 906</b>	<b>197 790</b>
<b>MCR</b>	<b>89 226</b>	<b>98 900</b>

Celkové riziko se zvětšuje v návaznosti na růst Společnosti. Jednotlivá rizika Společnost řídí a reguluje jejich výši pomocí nástrojů redukce a přenosu rizik. Rizikový profil se ustálil a je meziročně srovnatelný. Nejvýznamnější roli hraje neživotní upisovací riziko, které roste současně s rostoucím pojistným kmenem, nicméně oproti předchozím rokům je růst již pomalejší. Kmen pojištění úrazu a nemoci roste rychleji, což se odráží v nárůstu zdravotního upisovacího rizika, ve srovnání s neživotním je ale pořád nevýznamné. Na velikost kmene je přímo navázané i operační riziko, které se rovněž zvyšuje. Riziko selhání protistrany ovlivňuje nejvíc zvyšující se expozice vůči zajistitelům a rostoucí objem pohledávek. Proti tomu se díky konzervativní investiční politice tržní riziko drží na stejné úrovni i přes rostoucí objem investičních aktiv, jeho procentní podíl proto mírně poklesl.

#### **Diverzifikace rizika**

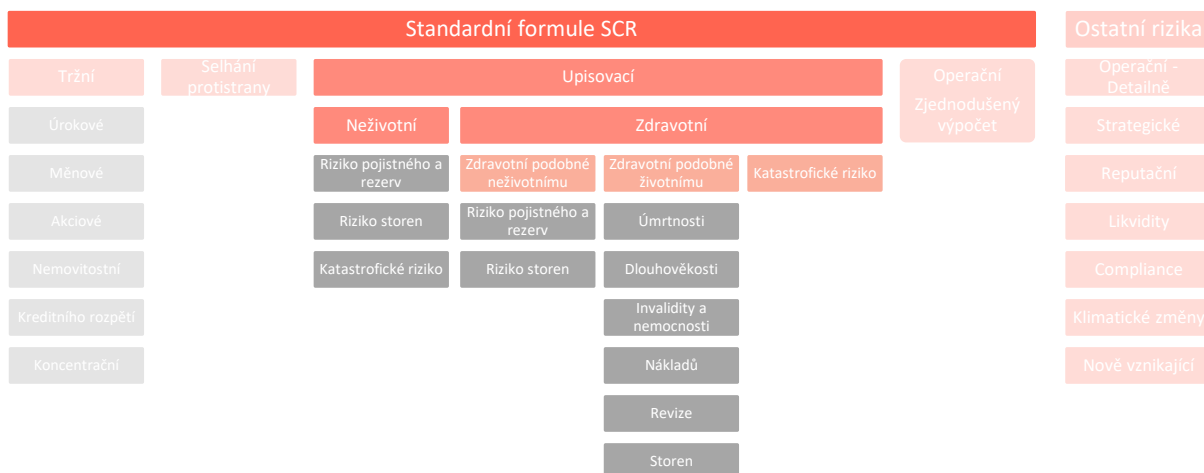
Diverzifikací rizika se rozumí pozitivní efekt toho, že jsou rizika dobře a rovnoměrně rozložena, a tudíž Společnost není příliš vystavena jednomu nebo malému počtu negativních vlivů. Pod pojmem diverzifikace se myslí jak diverzifikace řízená – Společnost sleduje koncentrace rizik a aktivně je diverzifikuje, 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 2023 ve svých aktivech cenný papír emitovaný společností U Pilotů a.s. ve výši 7 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 nevyřádané 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 upisovací 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 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.

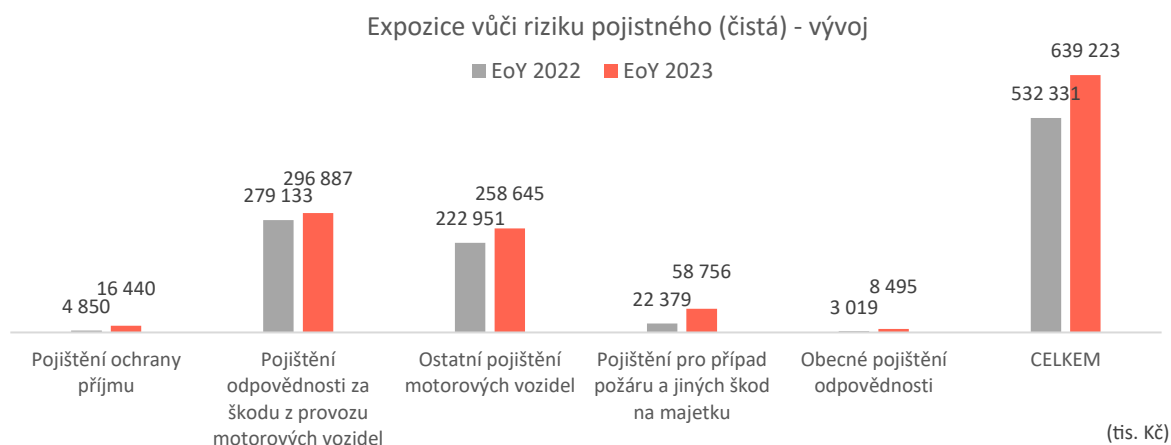
**Životní upisovací rizika** jsou upisovacími riziky, která normálně vyplývají z poskytování životního pojištění. V případě Společnosti mohou tato rizika vzniknout u škod z odvětví neživotních pojištění vyplácených formou renty, zejména u povinného ručení. V současnosti toto riziko pro Společnost není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

<b>Upisovací riziko dle solventnostních kapitálových požadavků:</b> (tis.Kč)	<b>SCR 2022</b>	<b>SCR 2023</b>
<b>Neživotní upisovací riziko</b>	<b>140 760</b>	<b>160 227</b>
Riziko pojistného a rezerv	124 874	144 562
Neživotní katastrofické riziko	40 262	40 843
Riziko storen	9 210	12 421
<i>Diverzifikace</i>	-33 587	-37 599
<b>Zdravotní upisovací riziko</b>	<b>4 854</b>	<b>9 470</b>
Zdravotní upisovací riziko podobné neživotnímu	2 403	5 194
Zdravotní upisovací riziko podobné životnímu	1 719	3 773
Zdravotní katastrofické riziko	2 399	3 580
<i>Diverzifikace</i>	-1 667	-3 077

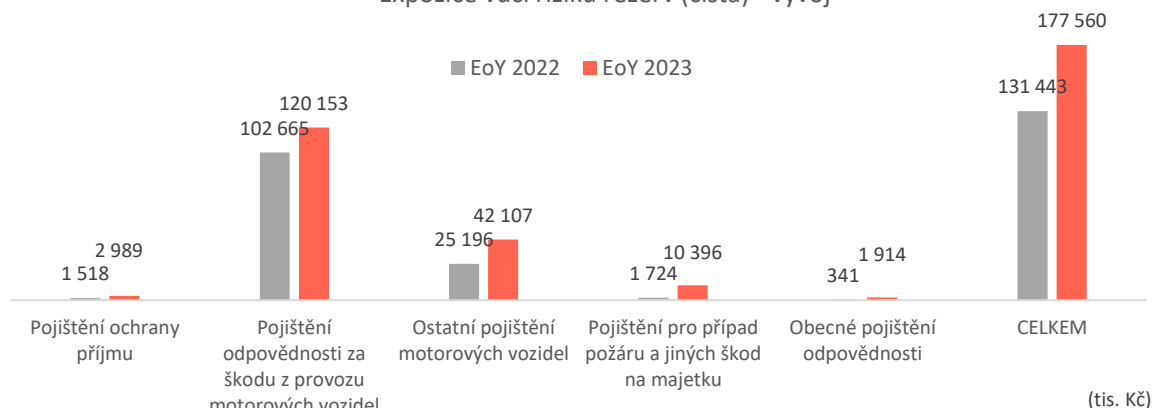
V tabulce je vidět nárůst neživotního upisovacího rizika, které odráží nárůst upsaného pojištění v roce 2023. Neživotní katastrofické riziko v čisté výši je efektivně limitováno zajištěním, proto zůstává na stejné úrovni. Zdravotní upisovací riziko rovněž roste úměrně s rostoucím pojistným kmenem, ve srovnání s neživotním pojištěním je však pořád nevýznamné, jelikož bylo nové pojištění úrazu a nemoci teprve spuštěno v roce 2021.

#### 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. Růst hlavního segmentu pojištění motorových vozidel se zpomaluje, naproti tomu roste víc odvětví majetku, odpovědnosti a úrazu – novější produkty Pillow.



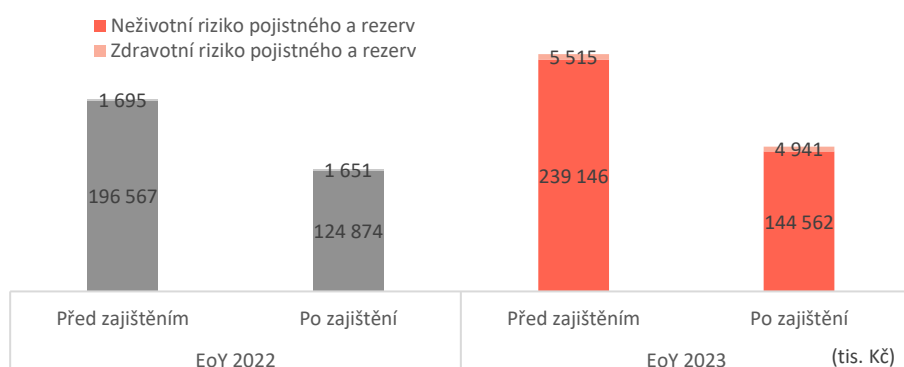
Jako expozice vůči riziku pojistného se používá výše pojistného po jednotlivých odvětvích pojištění, konkrétně větší z čistého zaslouženého pojistného v daném roce a plánovaného čistého zaslouženého pojistného pro následující rok. Dále se připočítává budoucí pojistné v následujících letech u víceletých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

**Expozice vůči riziku rezerv (čistá) - vývoj**


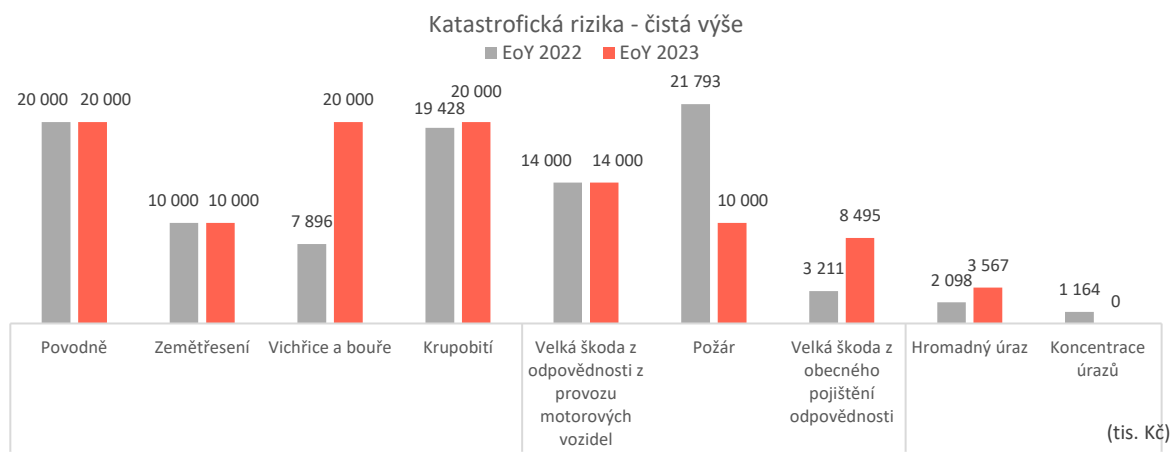
Expozice pro riziko rezerv je stanovena jako výše čistých technických rezerv na nevyřízené škodní události po jednotlivých odvětvích pojištění.

Rozdělení expozic v jednotlivých odvětvích odráží skutečnost, že autopojištění, tedy pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a ostatní pojištění motorových vozidel, jsou hlavními segmenty Společnosti. V průběhu roku 2023 se již významněji zvětšily i segmenty pojištění majetku a odpovědnosti a také pojištění ochrany příjmu (úrazové) s rostoucím objemem prodaných smluv u nových produktů.

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

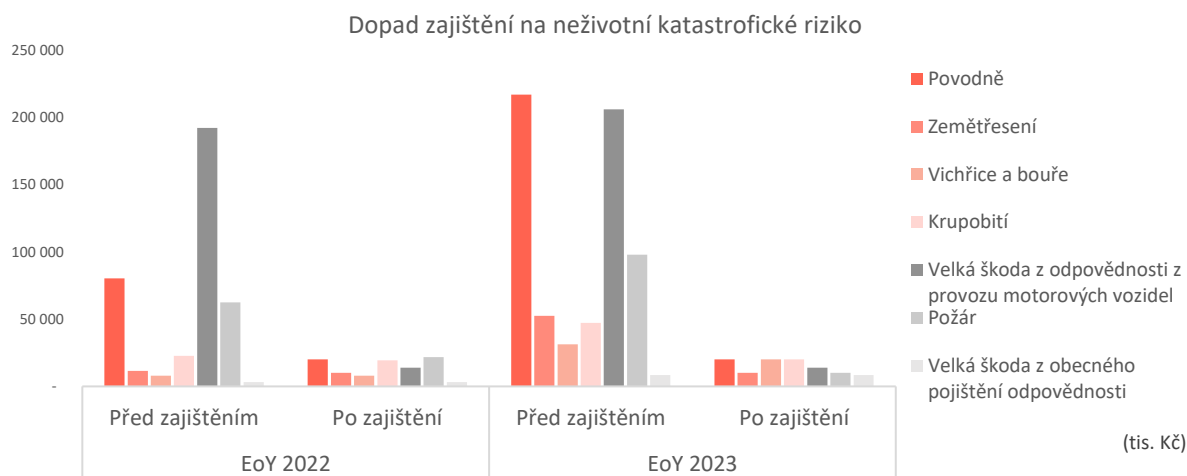
**Dopad zajištění na riziko pojistného a rezerv**

**Katastrofická rizika**

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 (do roku 2022) 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, velká škoda z odpovědnosti z provozu motorových vozidel a velká škoda na majetku (požár). Riziko koncentrace úrazů se v roce 2023 eliminovalo ukončením smluv skupinového úrazu. Meziroční posun odráží opět zvětšení portfolia, tedy vyšší expozici vůči rizikům, ale někde také změny v pojistném krytí.

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



### **Řízení upisovacích rizik**

Základní nástroje pro sledování a řízení upisovacích rizik v Pojišťovně jsou:

- **Nastavení procesu vývoje produktů** – zejména jde o vymezení, jaká upisovací rizika a v jakém rozsahu bude Pojišťovna přijímat skrze pojistné podmínky produktu, ale také nastavení celého procesu vývoje produktů, který je zaměřený na prevenci rizik a posuzování dopadu nových produktů na rizikový profil.
- **Nastavení cenotvorby produktů** – zejména jde o schopnost přesně odhadnout budoucí škody a náklady a tím správně nacenit pojistné smlouvy, založenou na hluboké segmentaci klientů a jejich rizikových parametrů umožňující přesnější a relevantnější odhady, které přispívají ke snižování nejistoty, a tudíž i ke snižování upisovacího rizika.

- **Cílení skladby portfolia** – aktivní výběr a cílení prodeje na vybrané segmenty na základě jejich rizikovitosti a profitability.
- **Nastavení procesu upisování** – řízení upisovacích rizik na úrovni jednotlivých pojistných smluv pomocí pravidel pro nastavení pojistného (zvýšení sazby rizikového pojistného pro konkrétní pojistnou smlouvu), nastavení pojistných limitů, zdravotních a finančních podmínek, za jakých lze sjednat pojistnou smlouvu, vyloučení nežádoucích rizik a aktivit, nebo zamítnutí smlouvy.
- **Nastavení procesu a metodiky rezervování** – vhodnost a přiměřenost metod a předpokladů používaných při výpočtu technických rezerv přispívá ke zvyšování přesnosti odhadů a tím snižování upisovacího rizika.
- **Analýzy portfolia a škodních událostí** – detailní analýzy portfolia, profitability, vývoje škod a dalších relevantních ukazatelů, prováděné s vysokou frekvencí, které indikují velmi brzo případné trendy ve vývoji škod a v likvidaci, na které může Pojišťovna rychle reagovat úpravou ceny, předpokladů pro tvorbu rezerv nebo nutnými produktovými úpravami, a tím redukovat upisovací rizika.
- **Zajištění** – hlavní nástroj přenosu a redukce upisovacího rizika, kdy se část přijatého upisovacího rizika převádí na zajištětele za předem stanovenou úplatu (zajistné). Nastavení vhodného zajištění programu musí vzít v úvahu na jednu stranu celkový rizikový apetit, solventnostní pozici a nejvyšší expozice rizik se speciálním zřetelem na katastrofické škody, a na druhou stranu profitabilitu a celkový ekonomický přínos zajištění.

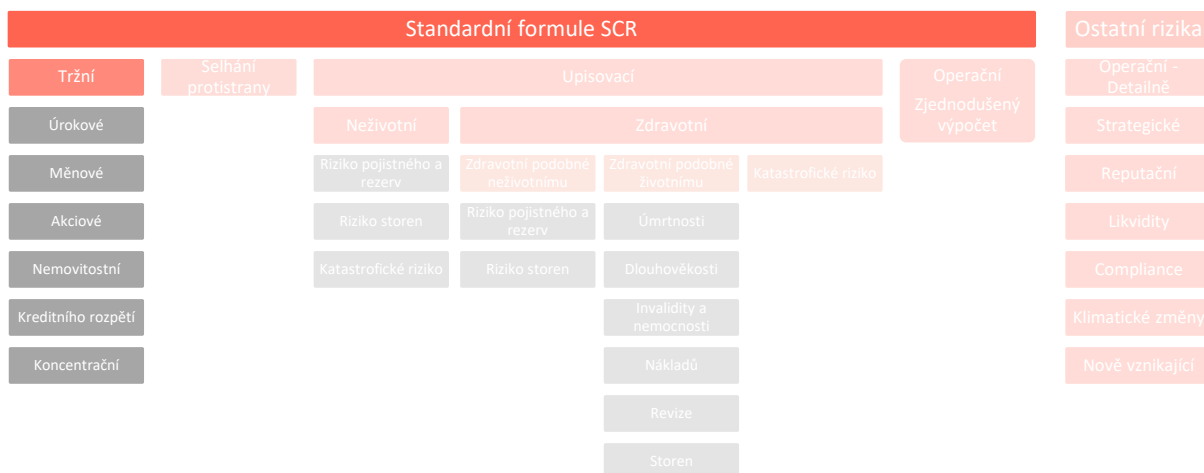
#### Koncentrace rizik

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. Se spuštěním prodeje na území Slovenska v roce 2023 dojde ke snížení geografické koncentrace.
- **Riziko**, kterému je společnost vystavena, není 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. Tržní rizika mohou vznikat nejen z investiční, ale i z pojišťovací činnosti, zejména při tvorbě technických rezerv, kterých výpočet vychází z tržních parametrů jako je úroková sazba nebo směnné kurzy.



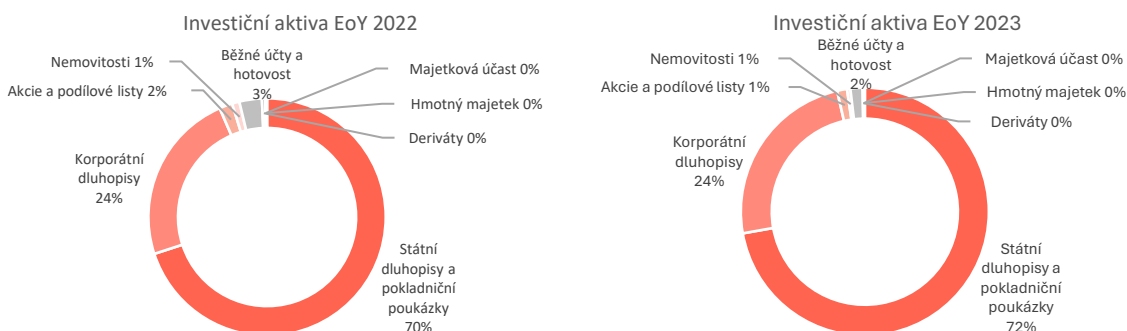
Společnost investuje veškerá svá aktiva v souladu se zásadou obezřetného jednání, která je popsána dále v této kapitole.

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 nesou minimální riziko. 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 řízena nastavením nízké durace portfolia včetně využití 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 29 %. Společnost s ohledem na svůj definovaný rizikový apetit, a také v návaznosti na tržní situaci, které v minulých letech dominovalo zejména výrazné zvyšování úrokových sazeb, aplikovala v roce 2022 konzervativnější investiční politiku, ve které pokračovala i v roce 2023. Největší 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. Skladba investic se meziročně významně nezměnila.



Investiční aktiva – včetně look-through	2022		2023	
Státní dluhopisy a pokladniční poukázky	373 940	70,0%	499 213	72,3%
Korporátní dluhopisy	125 502	23,5%	167 329	24,2%
Akcie a podílové listy	9 550	1,8%	8 940	1,3%
Nemovitosti	5 342	1,0%	2 988	0,4%
Běžné účty a hotovost	16 359	3,1%	10 940	1,6%
Deriváty	2 197	0,4%	-590	-0,1%
Majetková účast	500	0,1%	500	0,1%
Hmotný majetek	1 013	0,2%	877	0,1%
<b>CELKEM</b>	<b>534 403</b>	<b>100,0%</b>	<b>690 197</b>	<b>100,0%</b>

#### Tržní rizika dle solventnostních kapitálových požadavků

(tis.Kč)	SCR 2022	SCR 2023
<b>Tržní riziko</b>	<b>21 250</b>	<b>20 781</b>
Úrokové riziko	9 646	1 432
Akciové riziko	4 053	3 962
Nemovitostní riziko	1 336	747
Riziko kreditního rozpětí	7 193	15 814
Měnové riziko	3 945	3 634
Riziko koncentrace	12 951	345
<i>Diverzifikace</i>	<i>-17 872</i>	<i>-5 153</i>

Tržní riziko zůstává přibližně na stejné úrovni, jednotlivé části se ale mění v návaznosti na strategickou alokaci aktiv, jejich duraci a vývoj tržních úrokových sazeb. Pokles akciového rizika a nemovitostního rizika odráží mírně nižší expozice v akciích a nemovitostech. V tabulce je také patrný významný pokles koncentračního tržního rizika způsoben odprodejem větší části podílu na cenném papíru společnosti RSJ. Riziko kreditních rozpětí nabývá na významu se zvětšujícím se absolutním objemem korporátních dluhopisů v portfoliu a postupnému zvyšování jejich durace v průběhu roku 2023 jako reakci na tržní vývoj (očekávaný pokles úrokových sazeb).

#### Řízení tržních rizik

Pojišťovna má nastaven jasně definovaný investiční proces, který umožňuje komplexní a řízený přístup ke všem rizikům, které z činnosti investování vyplývají. 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** – základním předpokladem pro řízení tržních rizik je investiční strategie, která definuje, do jakých instrumentů chce Pojišťovna investovat, za jakých podmínek a co tím chce dosáhnout, včetně cílové požadované rizikovosti investičního portfolia. Investiční strategie odráží aktuální rizikový apetit Společnosti, jakož i strategii řízení rizik a regulatorní požadavky.
- **Definice strategické alokace aktiv** – představuje povolenou alokaci do jednotlivých tříd aktiv a další podmínky a limity, zejména durační složení jednotlivých tříd aktiv i celkového portfolia, požadavky na kreditní kvalitu, regionální rozložení, sektor, likviditu, měnovou strukturu apod. Úpravami strategické alokace aktiv Pojišťovna řídí svoji expozici vůči investičním rizikům a nastavuje úroveň přijímaného rizika.
- **Systém investičních limitů** – přesné kvantitativní limity pro jednotlivé třídy, skupiny nebo ukazatele investičních aktiv, které omezují a nastavují maximální výši přijímaného investičního rizika. Společnost pravidelně monitoruje dodržování investičních limitů a má nastaveny příslušné oznamovací mechanismy pro případ jejich překročení.
- **Hedging**, neboli investiční zajištění – strategie řízení rizik, která se používá k vyrovnání ztrát z investic tím, že investor v souvisejícím aktivu zaujme opačnou pozici. Zajišťovací strategie obvykle zahrnují finanční deriváty, jako jsou forwardy, futures a opce.
- **Sledování a měření investičních rizik** – monitorování investičních rizik a reporting relevantním útvarům umožňují přijímat včasné a efektivní opatření k řízení těchto rizik.
- **Sledování a měření výkonnosti** – výnosnost celého portfolia, jednotlivých instrumentů nebo skupin instrumentů, a její posuzování vzhledem k rizikovosti.

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.

Společnost investuje 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 snížování 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.

**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 investičního portfolia a situace na trhu,
- Definování kroků pro zajištění splnění Investiční strategie, zejména při změnách na trhu a uvnitř Pojišťovny,
- Identifikování nutnosti pro změnu investiční strategie,
- Sledování stavu a vývoje investičních rizik,
- Navrhování změn pro řízení investičních rizik, sledování jejich dodržování,
- Navrhování změn ve směřování Pojišťovny z pohledu rizikového apetitu a tolerance, včetně složení, zdroje a použití jejího ekonomického kapitálu.

<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.

### 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. Meziroční snížení úrokového rizika způsobil mírný pokles úrokových sazeb a řízené snížení duračního nesouladu aktiv a pasiv ke konci roku 2023. Výsledný solventnostní požadavek je odvozen od scénáře dalšího zvýšení úrokových sazeb, který je pro Společnost relevantní.

### 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 měla k 31.12.2023 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 2023 měla Společnost takto zajištěno 92% měnové expozice. Celková otevřená cizoměnová pozice je s ohledem na konzervativnější investiční strategii držena velmi nízkou, což odráží 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 2023 narostla hodnota korporátních dluhopisů v absolutní výši a také jejich durace, což se odrazilo v nárůstu rizika kreditních rozpětí.

Pojišťovna řídí kreditní riziko nastavením strategické alokace a investičních limitů pro jednotlivé kategorie. Do nejnižších ratingových kategorií jsou investice zakázány úplně. Kreditní riziko je řízeno zároveň řízením durace dluhových nástrojů, jelikož instrumenty s delší dobou do splatnosti nesou vyšší kreditní riziko.

### Riziko koncentrace

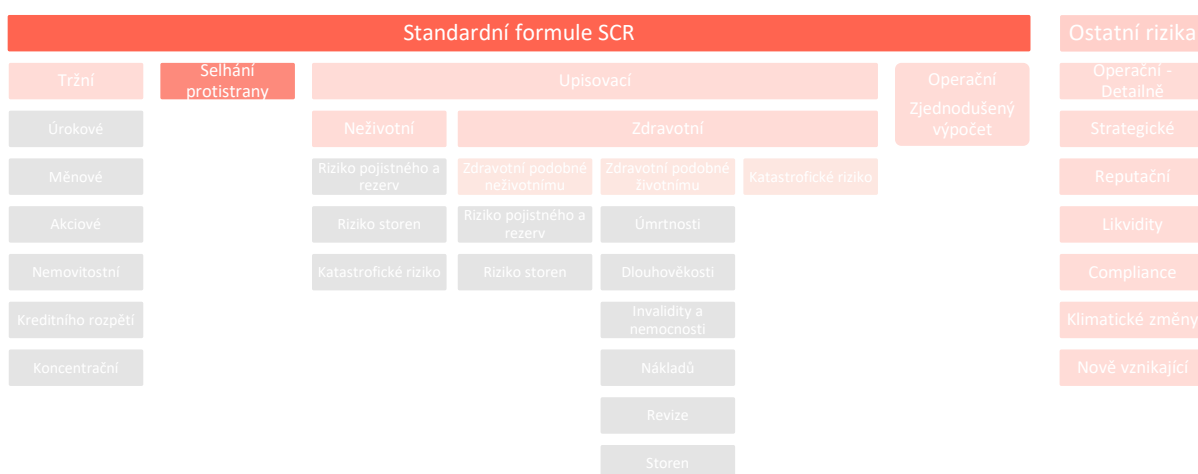
Riziko koncentrace vyjadřuje vyšší pravděpodobnost ztrát v případě, kdy je portfolio více koncentrované vůči jedné protistraně, skupině protistran, sektoru atd., a tudíž případná negativní událost zasahující pouze tyto expozice způsobí společnosti větší ztrátu.

V minulých letech bylo nejvýznamnějším tržním rizikem vzhledem k pořadí relativně malé velikosti portfolio (ve srovnání se zbytkem pojistného trhu) i vzhledem k několika vyšším investicím do dluhopisů, které Společnost na základě rizikových analýz hodnotí důvěryhodně, nemají však externí kreditní rating. V průběhu roku 2023 se tyto expozice snížily a koncentrační riziko tudíž kleslo.

Společnost riziko redukuje pomocí řízení diverzifikací portfolio, tedy alokace aktiv do směsi různých investic, která snižuje volatilitu portfolio kompenzací ztrát v jedné třídě aktiv se zisky v jiné třídě aktiv. 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. 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.



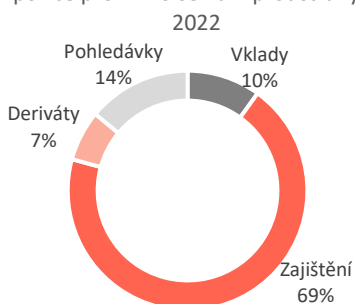
Společnost je vystavena riziku selhání protistrany u deposit a vkladů u bank, z expozic vůči zajišťitelům (včetně částky, o kterou zajištění snižuje upisovací rizika), dále u derivátů (včetně částky, o kterou deriváty snižují tržní riziko) a z pohledávek za pojistníky a zprostředkovateli. Zajištění,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

**Riziko selhání protistrany dle solventnostních kapitálových požadavků**

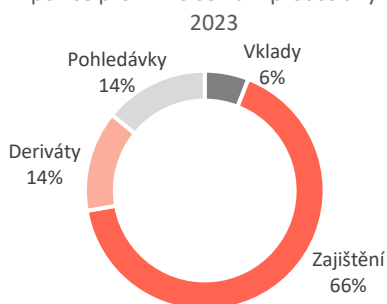
(tis.Kč)	SCR 2022	SCR 2023
<b>Riziko selhání protistrany</b>	<b>7 037</b>	<b>9 131</b>
Type 1 - depozita, vklady v bankách, deriváty, expozice vůči zajistitelům	3 387	5 302
Type 2 - pohledávky	4 131	4 454
Diverzifikace	-481	-625

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

Expozice pro riziko selhání protistrany EoY

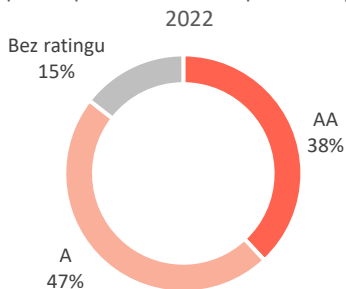


Expozice pro riziko selhání protistrany EoY

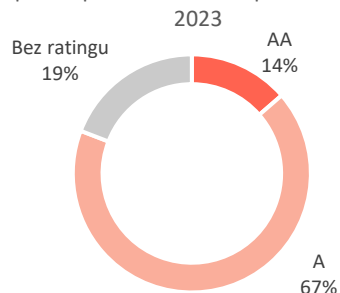


Standardní formule se řídí parametry dle relevantních evropských nařízení, které velmi konzervativně ohodnocují riziko pro investice bez externího ratingu. Veškeré zajištění a majoritní podíl vkladů má však Společnost u protistran s ratingem A a vyšším (velmi vysoká schopnost plnit závazky). Do nárůstu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

Expozice pro riziko selhání protistrany EoY



Expozice pro riziko selhání protistrany EoY

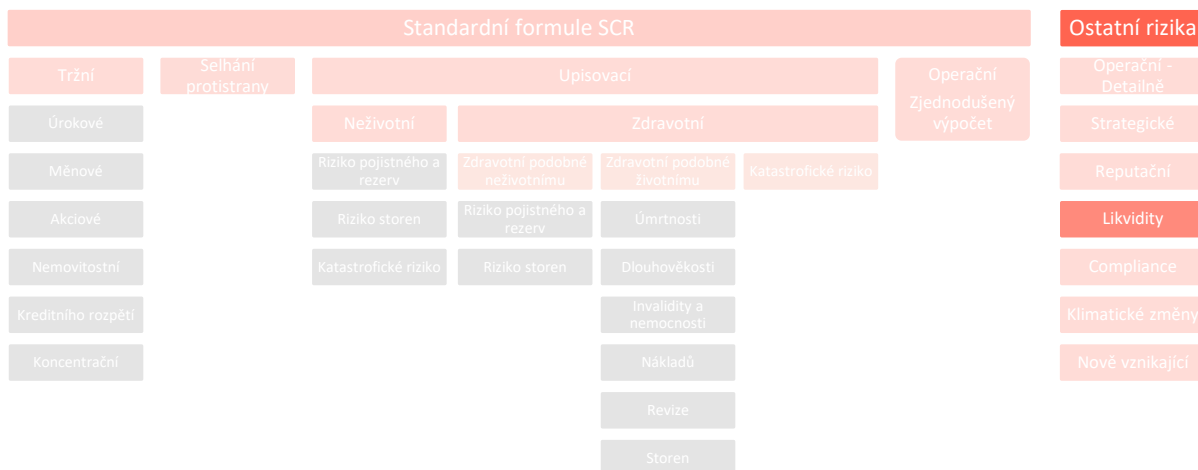

**Řízení kreditního rizika**

Kreditní riziko řadí Společnost s tržními riziky do společné skupiny investičních rizik, pravidla uvedená v kapitole C.2 Tržní riziko (řízení tržních rizik) tedy platí obdobně i pro kreditní riziko.

Pojišťovna vychází při nastavení postupů pro řízení kreditního rizika primárně z metriky kreditních ratingů (stupňové ohodnocení schopnosti protistrany splácet své závazky) a z interních analýz úvěrové kvality protistran. Pojišťovna řídí kreditní riziko nastavením strategické alokace a investičních limitů pro jednotlivé definované kategorie.

## 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 pojišťovny vyplývají především z výplat pojistných plnění, ukončených pojistek a odbytného za vynaložení přiměřených nákladů. Riziko likvidity zahrnuje tedy schopnost společnosti zabezpečit svá aktiva zdroji s odpovídající splatností a úrokovými sazbami, dále schopnost likvidovat (prodat) aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém období a schopnost dostat svým závazkům v okamžiku jejich splatnosti.



Vzhledem k velmi krátké duraci svých závazků (i v neživotním pojištění obecně), zaměření pojišťovny výhradně na retailové pojištění a aktuálnímu složení portfolia aktiv je riziko likvidity v současnosti i do následujících plánovaných let pro Společnost nemateriální.

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

- Likvidní polštář – nastavení limitu pro minimální objem nezainvestovaných a ihned dostupných aktiv,
- Nastavením limitů pro minimální investice do rychle likvidních instrumentů (například nástroje peněžního trhu) a časových garancí pro výplaty peněžních prostředků,
- Kontinuální sledování veškerých plánovaných výplat (z pojistných plnění, zajištění, dodavatelům atd.) se zřetelem na **velké výplaty**.

### 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. Nastavení očekávání ohledně toho, zda budoucí pojistné bude přijato, se mohou lišit od následné skutečnosti. Může se pak teoreticky stát, že výše prostředků pro výplaty závazků budou vyšší, než se očekávalo, a pojišťovna nebude mít dostatek likvidních prostředků pro jejich výplatu. Pojišťovny proto musí výši EPIFP ve svých rezervách pečlivě sledovat a vykazovat samostatně.

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

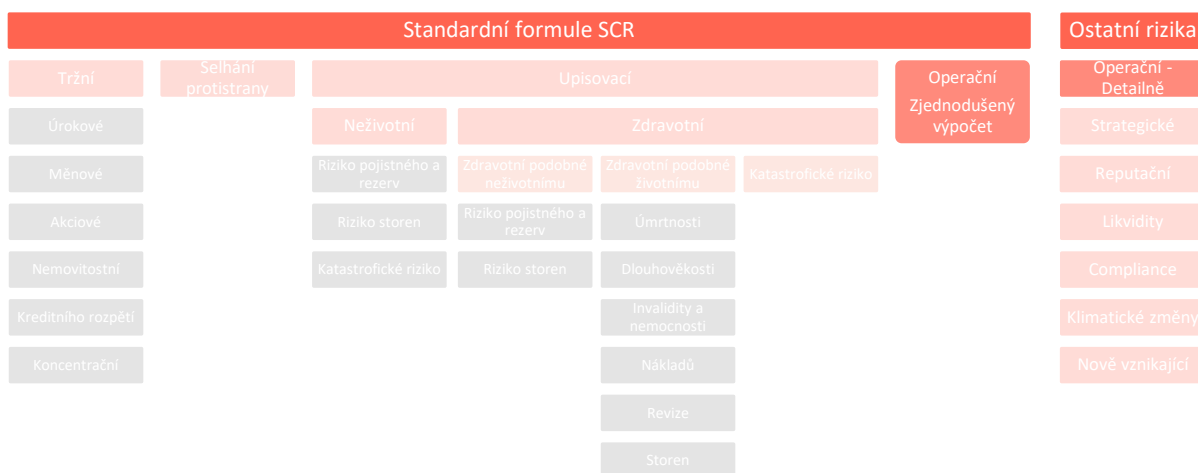
(tis. Kč)	2022	2023
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	14 898	20 673
Ostatní pojištění motorových vozidel	7 147	7 798
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	407	1 634
Obecné pojištění odpovědnosti	58	244
Pojištění asistence	1 061	1 436
Pojištění ochrany příjmu	4 603	4 079
Pojištění léčebných výloh	0	0

Zdravotní pojištění	9 296	19 397
<b>Celkem</b>	<b>37 470</b>	<b>55 260</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. Příkladem jsou interní či externí podvod, přerušení provozu v důsledku přírodní události, chyba zaměstnance, selhání IT systémů, a podobně. Těmto rizikům je vystavena v různé míře úplně každá společnost, nelze se jim vyhnout ani je úplně eliminovat a charakteristiky těchto rizik přinášejí značné výzvy pro jejich řízení. Některá operační rizika mohou Pojišťovně způsobit významné škody, jejich soustavná identifikace, ohodnocení a řízení je tedy nezbytné pro obezřetnější a řádné řízení, předcházení ztrátám a zachování provozuschopnosti.



Výpočet operačního rizika ve standardní formuli je značně zjednodušený a odvíjí se pouze od výše pojistného a rezerv.

#### Operační riziko dle solventnostního kapitálového požadavku

(tis. Kč)	SCR 2022	SCR 2023
<b>Operační riziko</b>	<b>23 356</b>	<b>25 621</b>

Jeho systematické a komplexní řízení je 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 provádějí 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,

Pro efektivní řízení operačních rizik je klíčové rozdělení vlastnictví (kdo za dané riziko odpovídá), proaktivní přístup (prosazování předcházení rizikům před řešením až po vzniku) a dobře nastavený řídicí a kontrolní systém.

Oddělení Risk managementu pravidelně provádí ve spolupráci se všemi útvary Společnosti ohodnocení operačních rizik.

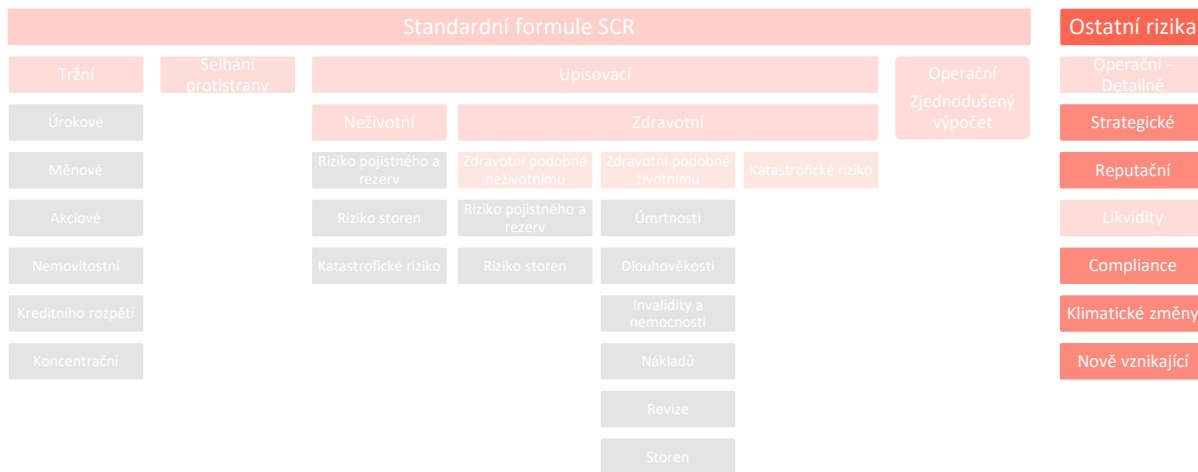
Katalog operačních rizik představuje hierarchické uspořádání operačních rizik identifikovaných při sebehodnocení operačních rizik, sběru událostí nebo nálezu auditu. Pro každé riziko je určena pravděpodobnost výskytu, míra dopadu a opatření zavedena pro eliminaci nebo zmírnění tohoto rizika, a taky odpovědnost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

**Strategické riziko** – riziko neočekávané negativní změny hodnoty Společnosti, které je důsledkem rozhodnutí vedení Společnosti nebo externích faktorů, 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. Ve Společnosti je řízeno pod operačními riziky.

**Rizika klimatických změn** – (doposud v kategorii „nově vznikající rizika“, od roku 2022 řadíme do samostatné kategorie) jsou rizika vyplývající z klimatických změn. Zahrnují rizika fyzická, jako například riziko zvýšené frekvence přírodních katastrofických událostí, a také rizika přechodová, která souvisejí s přechodem na nízkouhlíkové hospodářství, jako například riziko poklesu tržní hodnoty investic do vysokouhlíkových sektorů.

**Nově vznikající rizika** – rizika vyplývající z vnějšího vývoje, 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), anebo jsou považována za průřezová (např. rizika související s klimatickými změnami), nejsou tedy ze své rizikové podstaty samostatnou kategorií rizik, lze je po jejich analýze přiřadit následně k standardním obezřetnostním kategoriím rizik (upisovací, tržní, kreditní, operační atd.). Jejich charakter neumožňuje jejich kvantitativní ohodnocení anebo jen v omezené míře.

Rámcem řízení strategických rizik v Pojišťovně je založen na pochopení rizik, kterým její podnikání čelí, a jejich prioritizaci, aby bylo možné podniknout nezbytné kroky k ochraně aktiv a podnikání. Při nastavování obchodní strategie a jakémkoliv zásadním rozhodnutí o podnikatelských činnostech vedení společnosti zvažuje strategická rizika s tím související. Vedení společnosti ve spolupráci s určenými útvary sleduje aktivně dění na pojistných i finančních trzích, u konkurence, v legislativě, globální trendy a nově vznikající faktory, které mohou ovlivňovat naplňování strategie společnosti.

Reputační rizika jsou ošetřena řízením činností s největším potenciálním dopadem na reputaci Společnosti, jako je komunikace se zákazníky, výsledky a prezentace Společnosti, tvorba produktů, prodej, likvidace pojistných událostí, kontakt s médii, sociální sítě atd.

Na základě globálních, politických i regulatorních trendů se téma klimatických rizik stává pro pojišťovny pořád důležitějším tématem. Pojišťovna proto v průběhu reportovaného období vyčlenila tato rizika do samostatné kategorie a zavedla nový rámec pro řízení rizik klimatických změn. Hlavní oblasti, ve kterých klimatická rizika ovlivňují činnosti Společnosti, jsou zvýšená frekvence přírodních katastrof, pokles hodnoty do vysokouhlíkových sektorů a riziko narušení celkové ekonomiky v důsledku kroků vlády pro přechod na nízkouhlíkové hospodářství nebo v důsledku zvyšující se frekvence a rozsahu přírodních katastrof a pandemií. Společnost monitoruje a ohodnocuje svou expozici vůči těmto rizikům a vyhodnocuje jejich dopad, v současnosti tato rizika pro Společnost nepředstavují významnou hrozbu a jsou hodnocena převážně jako nízká.

Společnost v rámci ORSA – vlastního posouzení rizik a solventnosti – 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 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.

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	17 933	0	-17 933	Nehmotný majetek anulován
Finanční investice	673 774	680 985	7 211	Reklasifikace půjčky v rámci skupiny
Dlužníci	35 113	27 902	-7 211	Reklasifikace půjčky v rámci skupiny
Ostatní aktiva	10 083	10 083	0	
Přechodné účty aktiv	176 953	15 020	-161 933	Rozpuštění časových rozdílů
Částky vymahatelné ze zajištění		87 216	87 216	Reklasifikace zajištění mezi aktivy a pasivy
Odložené daňové pohledávky	10 219	16 538	6 318	Reklasifikace DTA, DTL z titulu NIM, dopad úprav SII
<b>Aktiva celkem</b>	<b>924 075</b>	<b>837 743</b>	<b>-86 332</b>	
Vlastní kapitál	270 458	251 802	-18 656	
Technické rezervy	455 029	386 821	87 216	Reklasifikace zajištění mezi aktivy a pasivy
Rezervy jiné než technické		535	-155 424	Přecenění dle SII metodik
Věřitelé	138 561	138 561	535	Vykázání rezervy na bonusy a slevy dle SII
Přechodné účty pasiv	60 027	60 024	0	
<b>Pasiva celkem</b>	<b>924 075</b>	<b>837 743</b>	<b>-86 332</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 přeceňována 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 2023 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.

Pojišťovna se rozhodla účetně zachytit poměrnou výši přebytku peněžních prostředků nacházejících se v Garančním fondu České kanceláře pojistitelů jako ostatní přechodní aktivum. Jeho výše k 31.12.2023 je 6 177 tis. Kč

## 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 měř. Společnost nenavšuje křivku bezrizikových úrokových měř o koeficient volatilit. Nejlepší odhad se vypočte jako hrubý, tj. aniž by byly odečteny částky vymahatelné ze zajištěných 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 zajištěných 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 nahlášeny 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 pořád snižovat.

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

V tis. Kč	Rezerva pojistného		Škodní rezerva		Riziková přírážka		Celkem	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	83 612	48 965	102 665	120 153	7 514	7 541	193 791	176 659
Ostatní pojištění motorových vozidel	24 485	59 620	25 196	42 107	1 812	2 588	51 493	104 315
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	2 236	8 736	1 724	10 396	127	660	4 087	19 792
Obecné pojištění odpovědnosti	355	1 232	341	1 914	25	122	720	3 268
Pojištění asistence	7 525	12 144	0	0	0	0	7 525	12 144
Pojištění ochrany příjmu (úrazové pojištění)	-3 267	-2 787	1 518	2 989	114	193	-1 635	395
Zdravotní pojištění (pojištění nemoci)	-8 653	-18 914	1 071	1 822	84	124	-7 498	-16 968
<b>Celkem</b>	<b>106 293</b>	<b>108 996</b>	<b>132 514</b>	<b>179 381</b>	<b>9 676</b>	<b>11 228</b>	<b>248 484</b>	<b>299 605</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 vzniklá 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 pojišťovnictví (SCR a MCR), navýšené o interně stanovenou solventnostní marži.
- Splňuje požadavky na základní kapitál podle § 18 zákona o pojišťovnictví.
- Hodnota kapitálu přiměřeně zohledňuje výsledky zátěžových a citlivostních testů tak, aby byla zajištěna solventnost pojišťovny i s ohledem na potenciální negativní scénáře vývoje.
- 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. 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.

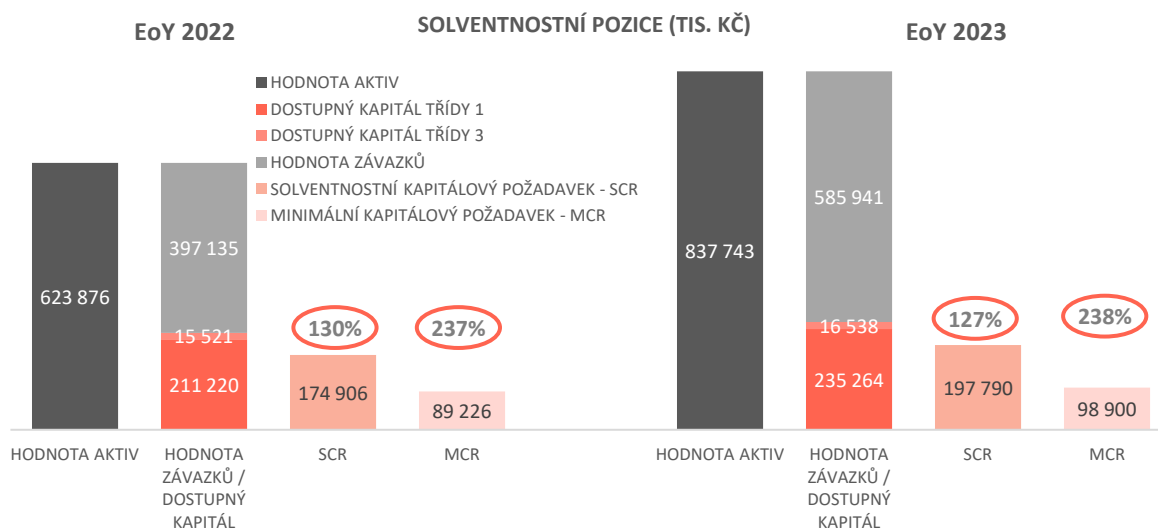
Základním kontrolním mechanismem zajištění dostatečné výše kapitálu je pravidelné výroční jednání Představenstva Společnosti. Na tomto jednání jsou předkládány a diskutovány aktuální finanční výsledky Společnosti, předpokládaný výhled hospodaření ke konci kalendářního roku a výsledky zátěžových testů, 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 **127 %** a vůči minimálnímu kapitálovému požadavku **238 %**. 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 další nárůst objemu aktiv i závazků Pojišťovny v roce 2023. Přebytek aktiv nad závazky tvoří Dostupný kapitál, přičemž odložené daňové aktivum se klasifikuje jako kapitál nižší třídy (Tier 3) a lze ho použít ke krytí kapitálových požadavků jen v omezené míře. Majoritní část dostupného kapitálu tvoří položky nejvyšší třídy (Tier 1 – nepodléhající omezení). Do dostupného kapitálu se promítly příspěvky akcionáře realizované v roce 2023. Hodnota solventnostního kapitálového požadavku SCR kopíruje odpovídajícím způsobem změny v rizikovém profilu Pojišťovny, podrobně viz kapitola C. Rizikový profil. Hodnota MCR je v současnosti rovna absolutní dolní mezi pro minimální kapitálový požadavek (AMCR). Tato byla v roce 2023 legislativně změněna z původních 3,7mil EUR na 4mil EUR.

Vývoj solventnostního poměru odpovídá obchodnímu plánu, který počítá s prudkým zvětšováním pojistného kmene a celé Pojišťovny. Rychlý růst Pojišťovny se přirozeně projeví v okamžitém navýšení solventnostního kapitálového požadavku, zatímco dopad do použitelného kapitálu formou akumulovaných zisků se projeví až s časovým odstupem. Pojišťovna však 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. Projekce kapitálu pracují současně s příplatky mimo základní kapitál, ke kterým se zavázal jediný akcionář v obchodním plánu a které průběžně naplňuje.

### Přehled solventnostní pozice

Solventnost (tis.Kč)	31.12.2022	31.12.2023
Hodnota aktiv	623 876	837 743
Hodnota závazků	397 135	585 941
<b>Dostupný kapitál</b>	<b>226 741</b>	<b>251 802</b>
<i>Tier 1 – neomezená</i>	211 220	235 264
<i>Tier 1 – omezená</i>	0	0
<i>Tier 2</i>	0	0
<i>Tier 3</i>	15 521	16 538
Použitelný kapitál pro SCR	226 741	251 802
Použitelný kapitál pro MCR	211 220	235 264
<b>SCR</b>	<b>174 906</b>	<b>197 790</b>
<b>MCR</b>	<b>89 226</b>	<b>98 900</b>
<b>Solventnostní poměr k SCR</b>	<b>130 %</b>	<b>127%</b>
<b>Solventnostní poměr k MCR</b>	<b>237 %</b>	<b>238%</b>

### 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	2022	2023
Základní kapitál	160 000	
Ostatní kapitálové fondy	267 937	
Nerozdělený zisk/ztráta min.let	- 161 776	
Výsledek hospodaření	-22 292	
<b>Vlastní kapitál celkem dle CAS</b>	<b>243 871</b>	
Přecenění aktiv	-107 923	
Přecenění pasiv	90 793	

Vlastní kapitál celkem dle SII	226 741
--------------------------------	---------

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 19. prosince a 20. prosince 2023 o poskytnutí příplatků k základnímu kapitálu v celkové výši 24 000 tis. Kč. Celkový příplatek k základnímu kapitálu tak na konci roku 2023 činil 289 000 tis. Kč (2022: 265 000 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.

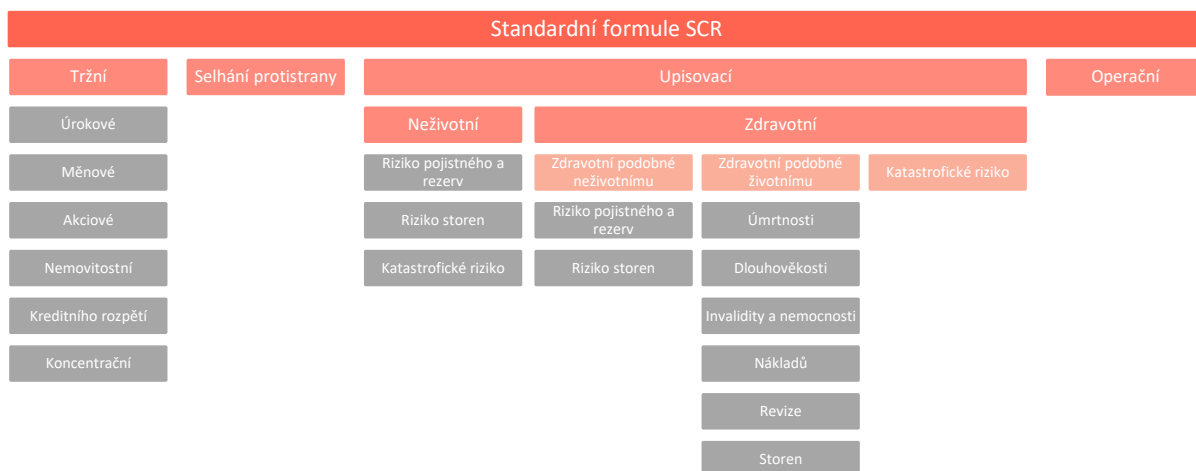
## E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

Společnost pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku SCR a minimálního kapitálového požadavku MCR používá model nazývaný „Standardní vzorec“, nebo také „Standardní formule“, definovaný Směrnicí Solvency 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.

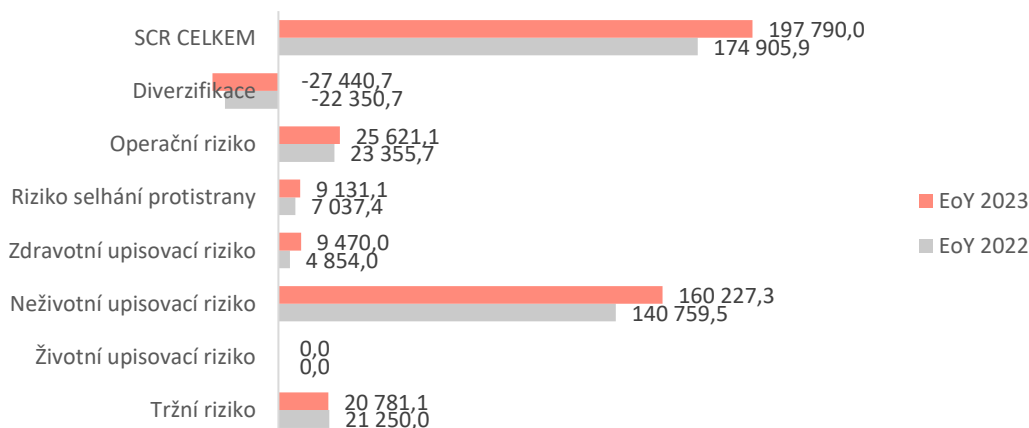




Hodnota solventnostního kapitálového požadavku SCR kopíruje odpovídajícím způsobem změny v rizikovém profilu Společnosti (viz kapitola C). V roce 2021 hodnota SCR spočtená na základě reálného rizikového profilu společnosti poprvé překročila absolutní minimální požadovaný kapitál stanovený regulací (Absolute Minimum Capital Requirement – AMCR).

**Přehled výsledků SCR a MCR:**

SCR dle kategorií rizik (tis.Kč)	31.12.2022	31.12.2023
Tržní riziko	21 250	20 781
Životní upisovací riziko	0	0
Neživotní upisovací riziko	140 760	160 227
Zdravotní upisovací riziko	4 854	9 470
Riziko selhání protistrany	7 037	9 131
Operační riziko	23 356	25 621
Diverzifikace	-22 351	-27 441
<b>SCR CELKEM</b>	<b>174 906</b>	<b>197 790</b>
<b>MCR</b>	<b>89 226</b>	<b>98 900</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 expozic vůči nim je v kapitole C. Rizikový profil.

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

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

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

### E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Pro Společnost není relevantní – Společnost nepoužívá interní model.

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

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

### E.6 Další informace

#### 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.

Vzhledem k tomu, že výpočet zátěžových testů bude standardně proveden až po datu zveřejnění tohoto reportu, uvádíme výsledky z minulého roku.

Pro rok 2023 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>AR0009</b>	
Nehmotná aktiva	R0030	0,00
Odložené daňové pohledávky	R0040	16 537 706,90
Přebytek důchodových dávek	R0050	0,00
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	876 726,00
Investice (s výjimkou aktiv držaných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	680 985 658,21
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	0,00
Účasti v přidružených podnicích	R0090	500 000,00
Akcie	R0100	0,00
Akcie – kotované	R0110	0,00
Akcie – nekotované	R0120	0,00
Dluhopisy	R0130	183 719 724,11
Státní dluhopisy	R0140	34 025 662,82
Korporátní dluhopisy	R0150	149 694 061,29
Strukturované dluhopisy	R0160	0,00
Zajištěné cenné papíry	R0170	0,00
Subjekty kolektivního investování	R0180	30 807 135,31
Deriváty	R0190	598 355,64
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	0,00
Ostatní investice	R0210	465 360 443,15
Aktiva držaná pro smlouvy 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	87 215 573,03
neživotní zajištění a zdravotní zajištění podobné neživotnímu	R0280	87 163 606,49
neživotní zajištění vyjma zdravotního	R0290	87 015 908,26
zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	147 698,23
životní zajištění a zdravotní zajištění podobné životnímu kromě smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	51 966,54
zdravotní zajištění podobné životnímu	R0320	51 966,54
životní zajištění vyjma zdravotního a smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	0,00
životní zajištění 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	26 675 522,61
Pohledávky ze zajištění	R0370	28 673,00
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	1 197 143,26
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	9 205 605,49
Veškerá jiná aktiva, neuvedená jinde	R0420	15 020 455,84
<b>Aktiva celkem</b>	<b>R0500</b>	<b>837 743 064,34</b>
<b>Závazky</b>	<b>AR0509</b>	
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	403 737 278,60
Technické rezervy – neživotní pojištění (vyjma zdravotního)	R0520	403 193 871,44
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0,00
Nejlepší odhad	R0540	392 282 642,58
Riziková přírážka	R0550	10 911 228,86
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	543 407,16
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0,00
Nejlepší odhad	R0580	350 064,58
Riziková přírážka	R0590	193 342,59
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	-16 915 905,62
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	-16 915 905,62
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	0,00
Nejlepší odhad	R0630	-17 039 631,93
Riziková přírážka	R0640	123 726,31
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	403 737 278,60
Podmíněné závazky	R0740	0,00
Rezervy jiné než technické	R0750	534 748,00
Závazky v důchodových dávkách	R0760	0,00
Vklady od zajistitelů	R0770	0,00
Odložené daňové závazky	R0780	0,00
Deriváty	R0790	1 122 416,57
Dluhy vůči úvěrovým institucím	R0800	0,00
Finanční závazky vyjma dluhů vůči úvěrovým institucím	R0810	0,00
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	58 023 914,62

---

Závazky ze zajištění	R0830	69 532 448,81
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	9 882 820,55
Podřízené závazky	R0850	0,00
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0,00
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	0,00
Veškeré další závazky jinde neuvedené	R0880	60 023 429,04
Závazky celkem	R0900	585 941 150,57
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	251 801 913,77

---

**Šablona S.04.05.21 - informace o pojistném, nárocích na pojistná plnění a výdajích dle země**
**S.04.05.21.01**
**Domovská země: Závazky z neživotního pojištění a zajištění**

		Domovská země (C0010)
<b>Předepsané pojistné (hrubá hodnota)</b>	<b>AR0019</b>	
Předepsané hrubé pojistné (přímé)	R0020	823 651 299,98
Předepsané hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0021	
Předepsané hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0022	
<b>Zasloužené pojistné (hrubá hodnota)</b>	<b>AR0029</b>	
Zasloužené hrubé pojistné (přímé)	R0030	728 902 984,14
Zasloužené hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0031	
Zasloužené hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0032	
<b>Náklady na pojistná plnění (hrubá hodnota)</b>	<b>AR0039</b>	
Náklady na pojistná plnění (přímé)	R0040	508 405 614,52
Náklady na pojistná plnění (proporcionální zajištění)	R0041	
Náklady na pojistná plnění (neproporcionální zajištění)	R0042	
<b>Vzniklé náklady (hrubá hodnota)</b>	<b>AR0049</b>	
Vzniklé hrubé náklady (přímé)	R0050	214 293 923,32
Vzniklé hrubé náklady (proporcionální zajištění)	R0051	
Vzniklé hrubé náklady (neproporcionální zajištění)	R0052	

**S.04.05.21.02**
**5 předních zemí (podle výše předepsaného hrubého pojistného):  
Závazky z neživotního pojištění a zajištění**

		5 předních zemí (C0020.1)
<b>Země</b>	<b>R0010</b>	<b>SK</b>
<b>Předepsané pojistné (hrubá hodnota)</b>	<b>AR0019</b>	
Předepsané hrubé pojistné (přímé)	R0020	1 155 460,85
Předepsané hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0021	
Předepsané hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0022	
<b>Zasloužené pojistné (hrubá hodnota)</b>	<b>AR0029</b>	
Zasloužené hrubé pojistné (přímé)	R0030	87 622,88
Zasloužené hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0031	
Zasloužené hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0032	
<b>Náklady na pojistná plnění (hrubá hodnota)</b>	<b>AR0039</b>	
Náklady na pojistná plnění (přímé)	R0040	0,00
Náklady na pojistná plnění (proporcionální zajištění)	R0041	
Náklady na pojistná plnění (neproporcionální zajištění)	R0042	
<b>Vzniklé náklady (hrubá hodnota)</b>	<b>AR0049</b>	
Vzniklé hrubé náklady (přímé)	R0050	43 173,02
Vzniklé hrubé náklady (proporcionální zajištění)	R0051	

---

 Vzniklé hrubé náklady (neproporcionální zajištění)

 R0052
 

---

**S.04.05.21.03**
**Domovská země: Závazky z životního pojištění a zajištění**

		Domovská země (C0030)
Předepsané hrubé pojistné	R1020	9 957 318,32
Zasloužené hrubé pojistné	R1030	9 717 149,55
Náklady na pojistná plnění	R1040	1 846 189,72
Vzniklé hrubé náklady	R1050	54 360,74



## 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	10 853 127,33	0,00	481 892 036,25	243 761 191,74	0,00	36 759 548,74	5 354 401,42	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0,00	0,00	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0140	0,00	1 701 744,15	0,00	187 184 162,39	7 637 303,04	0,00	441 659,88	68 076,44	0,00
Čistá hodnota	R0200	0,00	9 151 383,18	0,00	294 707 873,86	236 123 888,70	0,00	36 317 888,86	5 286 324,98	0,00
<b>Zasloužené pojistné</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0,00	10 007 473,26	0,00	432 181 884,63	220 802 221,45	0,00	23 465 731,11	3 567 768,42	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0,00	0,00	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	X	X	X			X			X

Podíl zajistitelů	R0240	0,00	1 701 744,15	0,00	133 760 978,83	28 916 081,85	0,00	2 188 488,35	349 425,24	0,00
Čistá hodnota	R0300	0,00	8 305 729,11	0,00	298 420 905,80	191 886 139,60	0,00	21 277 242,76	3 218 343,18	0,00
<b>Náklady na pojistné plnění</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	0,00	3 498 930,14	0,00	284 775 179,29	161 719 414,83	0,00	14 646 185,32	1 808 603,84	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	0,00	870 629,00	0,00	98 938 489,34	22 615 161,61	0,00	878 608,58	9 424,24	0,00
Čistá hodnota	R0400	0,00	2 628 301,14	0,00	185 836 689,95	139 104 253,22	0,00	13 767 576,74	1 799 179,60	0,00
Vzniklé náklady	R0550	0,00	2 248 253,70	0,00	111 822 998,74	74 090 484,83	0,00	11 155 122,42	1 642 810,06	0,00
Zůstatek – ostatní technické náklady/příjmy	R1200	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Technické náklady 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>									
<b>Hrubá hodnota – přímé pojištění</b>	R0110	0,00	46 186 455,35	0,00	X	X	X	X	824 806 760,83
<b>Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění</b>	R0120	0,00	0	0,00	X	X	X	X	-
<b>Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění</b>	R0130	X	X	X	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Podíl zajistitelů</b>	R0140	0,00	1 423 256,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	198 456 202,18
<b>Čistá hodnota</b>	R0200	0,00	44 763 199,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	626 350 558,65
<b>Zasloužené pojistné</b>									
<b>Hrubá hodnota – přímé pojištění</b>	R0210	0,00	38 965 528,15	0,00	X	X	X	X	728 990 607,02
<b>Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění</b>	R0220	0,00	0	0,00	X	X	X	X	-
<b>Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění</b>	R0230	X	X	X	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Podíl zajistitelů</b>	R0240	0,00	1 425 183,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	168 341 901,98
<b>Čistá hodnota</b>	R0300	0,00	37 540 344,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	560 648 705,04
<b>Náklady na pojistné plnění</b>									
<b>Hrubá hodnota – přímé pojištění</b>	R0310	0,00	41 957 301,10	0,00	X	X	X	X	508 405 614,52

Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0,00	0,00	0,00	X	X	X	X
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	X	X	X	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0400	0,00	41 957 301,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vzniklé náklady	R0550	X	13 377 426,60	X	X	X	X	X
Zůstatek – ostatní technické náklady/příjmy	R1200	X	X	X	X	X	X	X
Technické náklady celkem	R1300	X	X	X	X	X	X	X

**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	9 957 318,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 957 318,32
<b>Podíl zajistitelů</b>	R1420	3 315 388,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 315 388,07
<b>Čistá hodnota</b>	R1500	6 641 930,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 641 930,25
<b>Zasloužené pojistné</b>										
<b>Hrubá hodnota</b>	R1510	9 717 149,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 717 149,55
<b>Podíl zajistitelů</b>	R1520	3 315 388,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 315 388,07
<b>Čistá hodnota</b>	R1600	6 401 761,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 401 761,48
<b>Náklady na pojistné plnění</b>										
<b>Hrubá hodnota</b>	R1610	1 846 189,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 846 189,72
<b>Podíl zajistitelů</b>	R1620	775 587,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	775 587,00
<b>Čistá hodnota</b>	R1700	1 070 602,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 070 602,72
<b>Vzniklé náklady</b>	R1900	54 360,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	54 360,74
<b>Zůstatek – ostatní technické náklady/příjmy</b>	R2500	X	X	X	X	X	X	X	X	X
<b>Technické náklady celkem</b>	R2600	X	X	X	X	X	X	X	X	54 360,74
<b>Celková výše odbytného</b>	R2700	0	X	X	X	X	X	X	X	0

## 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	
Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany v souvislosti s technickými rezervami vypočtenými jako celek	R0020	0,00	0,00	X	X	0,00	X	X	
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	AR0028	X	X	X	X	X	X	X	
Nejlepší odhad	AR0029	X	X	X	X	X	X	X	
Hrubá hodnota nejlepšího odhadu	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 odečtení vymahatelných částek ze zajištění / zvláštních účelových jednotek 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	
Technické rezervy – celkem	R0200	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

		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	0,00
Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany v souvislosti s technickými rezervami vypočtenými jako celek	R0020	0,00	0,00	0,00	0,00	X	X	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	AR0028	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Nejlepší odhad	AR0029	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Hrubá hodnota nejlepšího odhadu	R0030	0,00	0,00	0,00	X	-17 039 631,93	0,00	0,00	0,00	-17 039 631,93
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	-373 197,61	0,00	0,00	0,00	-373 197,61
Nejlepší odhad po odečtení vymahatelných částek ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a finitního zajištění – celkem	R0090	0,00	0,00	0,00	X	-16 666 434,32	0,00	0,00	0,00	-16 666 434,32
Riziková přírážka	R0100	0,00	0,00	0,00	123 726,31	X	X	0,00	0,00	123 726,31
Technické rezervy – celkem	R0200	0,00	0,00	0,00	-16 915 905,62	X	X	0,00	0,00	-16 915 905,62

**Šablona S.17.01.02 - informace o technických rezervách týkajících se neživotního pojištění**
**S.17.01.02 Technické rezervy na neživotní pojištění**

		<b>Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění</b>								
		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
Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany v souvislosti s technickými rezervami vypočtenými jako celek	R0050	0,00	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>	AR0057									
<b>Nejlepší odhad</b>	AR0058									
<b>Rezervy na pojistné</b>	AR0059									
Hrubá hodnota	R0060	0,00	-2 858 543,25	0,00	99 250 747,12	59 619 607,18	0,00	8 736 094,70	1 232 096,13	0,00
Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany	R0140	0,00	-72 061,15	0,00	50 286 119,19	168,18	0,00	26,71	-15,00	0,00
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0,00	-2 786 482,10	0,00	48 964 627,92	59 619 439,01	0,00	8 736 067,99	1 232 111,13	0,00
<b>Rezervy na nároky</b>	AR0159									



Hrubá hodnota	R0160	0,00	3 208 607,82	0,00	151 323 072,08	46 974 085,62	0,00	10 959 130,05	2 044 087,05	0,00
Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany	R0240	0,00	219 759,32	0,00	31 170 091,22	4 866 691,86	0,00	562 769,53	130 056,57	0,00
Čistý nejlepší odhad rezerv na pojistné události	R0250	0,00	2 988 848,50	0,00	120 152 980,86	42 107 393,76	0,00	10 396 360,53	1 914 030,47	0,00
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	0,00	350 064,58	0,00	250 573 819,20	106 593 692,80	0,00	19 695 224,75	3 276 183,17	0,00
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	0,00	202 366,40	0,00	169 117 608,78	101 726 832,76	0,00	19 132 428,51	3 146 141,61	0,00
Riziková přírážka	R0280	0,00	193 342,59	0,00	7 541 299,31	2 588 276,22	0,00	660 121,18	121 532,15	0,00
<b>Technické rezervy – celkem</b>	<b>AR0319</b>									
Technické rezervy – celkem	R0320	0,00	543 407,16	0,00	258 115 118,51	109 181 969,02	0,00	20 355 345,93	3 397 715,32	0,00
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	0,00	147 698,18	0,00	81 456 210,42	4 866 860,04	0,00	562 796,24	130 041,57	0,00
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0,00	395 708,99	0,00	176 658 908,09	104 315 108,98	0,00	19 792 549,69	3 267 673,76	0,00

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

		Přímé pojištění a přijaté proporcionalní zajištění			Přijaté neproporcionalní zajištění			Celkové závazky z neživotního pojištění	
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Neproporcionalní zdravotní zajištění	Neproporcionalní úrazové zajištění	Neproporcionalní zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	Neproporcionalní 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
Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany v souvislosti s technickými rezervami vypočtenými jako celek	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	AR0057								
Nejlepší odhad	AR0058								
Rezervy na pojistné	AR0059								
Hrubá hodnota	R0060	0,00	12 143 722,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	178 123 724,54
Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50 214 237,93
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0,00	12 143 722,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	127 909 486,61
Rezervy na nároky	AR0159								
Hrubá hodnota	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	214 508 982,62
Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany	R0240	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36 949 368,51

Čistý nejlepší odhad rezerv na pojistné události	R0250	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	177 559 614,11
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	0,00	12 143 722,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	392 632 707,16
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	0,00	12 143 722,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	305 469 100,72
Riziková přírážka	R0280	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 104 571,44
<b>Technické rezervy – celkem</b>	<b>AR0319</b>								
Technické rezervy – celkem	R0320	0,00	12 143 722,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	403 737 278,60
Vymahatelné částky ze zajistné 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	87 163 606,44
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0,00	12 143 722,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	316 573 672,17

### 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**

		<b>Celkem</b>	<b>Tier 1 – neomezená položka</b>	<b>Tier 1 – omezená položka</b>	<b>Tier 2</b>	<b>Tier 3</b>
		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	-213 735 793,13	-213 735 793,13	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	16 537 706,90	X	X	X	16 537 706,90
Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše	R0180	289 000 000,00	289 000 000,00	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>Srážky</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	251 801 913,77	235 264 206,87	0,00	0,00	16 537 706,90
<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>	<b>R0400</b>	<b>0,00</b>	<b>X</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dostupný a použitelný kapitál</b>						
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0500	251 801 913,77	235 264 206,87	0,00	0,00	16 537 706,90
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	235 264 206,87	235 264 206,87	0,00	0,00	X
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	251 801 913,77	235 264 206,87	0,00	0,00	16 537 706,90
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	235 264 206,87	235 264 206,87	0,00	0,00	X
<b>Solventnostní kapitálový požadavek</b>	<b>R0580</b>	<b>197 378 782,16</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
<b>Minimální kapitálový požadavek</b>	<b>R0600</b>	<b>98 900 000,00</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
<b>Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku</b>	<b>R0620</b>	<b>1,28</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
<b>Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku</b>	<b>R0640</b>	<b>2,38</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
<b>Přečehovací rezervní fond</b> C0060						
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	251 801 913,77	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
Jiné položky primárního kapitálu	R0730	465 537 706,90	X	X	X	X
Úpravy o omezené položky kapitálu ve vztahu k portfoliím vyrovnávací úpravy a účelově vázaným fondům	R0740	0,00	X	X	X	X
<b>Přečehovací rezervní fond</b>	<b>R0760</b>	<b>-213 735 793,13</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
<b>Očekávané zisky</b>						
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) – Životní pojištění	R0770	-19 396 534,57	X	X	X	X
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) – Neživotní pojištění	R0780	-35 863 891,38	X	X	X	X
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) celkem	R0790	-55 260 425,95	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	Hodnota	Zjednodušení
		C0110	C0100	C0120
Tržní riziko	R0010	20 781 149,44	X	0,00
Riziko selhání protistrany	R0020	8 397 837,46	X	0,00
Životní upisovací riziko	R0030	0,00	X	0,00
Zdravotní upisovací riziko	R0040	9 470 047,77	X	0,00
Neživotní upisovací riziko	R0050	160 227 323,22	X	0,00
Diverzifikace	R0060	-27 118 693,41	X	0,00
Riziko nehmotných aktiv	R0070	0,00	X	0,00
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	171 757 664,47	X	0,00
<b>Výpočet solventnostního kapitálového požadavku</b>				
Operační riziko	R0130	X	25 621 117,69	X
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	X	0,00	X
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	X	0,00	X
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu se článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	X	0,00	X
Solventnostní kapitálový požadavek bez navýšení kapitálového požadavku	R0200	X	197 378 782,16	X
Již stanovená navýšení kapitálového požadavku	R0210	X	0,00	X
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku—čl. 37 odst. 1 typ a	R0211	X	0,00	X
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku—čl. 37 odst. 1 typ b	R0212	X	0,00	X
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku—čl. 37 odst. 1 typ c	R0213	X	0,00	X
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku—čl. 37 odst. 1 typ d	R0214	X	0,00	X
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	X	197 378 782,16	X
<b>Další informace o SCR</b>		<b>AR0399</b>		
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založeného na trvání	R0400	0,00	0,00	0,00
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků 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 vyrovnávací úpravy	R0430	0,00	0,00	0,00
Diverzifikační efekty v důsledku agregace účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	0,00	0,00	0,00

## Šablona S.28.01.01 - minimální kapitálový požadavek

## S.28.01.01

## Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

		Neživotní pojištění	Neživotní pojištění	
		MCR <sub>(NL,NL)</sub> výsledek		
		C0010		
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	79 808 403,80	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců
			C0030	C0040
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020		X	X
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030		0,00	9 151 383,18
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění	R0040		X	X
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0050		169 117 608,78	293 173 804,46
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060		101 726 832,76	236 234 701,82
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070		X	X
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080		19 132 428,51	36 319 816,15
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090		3 146 141,61	5 286 324,98
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění	R0100		X	X
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110		X	X
Asistence a proporcionální zajištění	R0120		12 143 722,66	46 186 455,35
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130		X	X
Neproporcionální zdravotní zajištění	R0140		X	X

Neproporcionální úrazové zajištění	R0150	X	X
Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	R0160	X	X
Neproporcionální zajištění majetku	R0170	X	X

**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**

		C0070
Lineární minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0300	79 808 403,80
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	R0310	197 789 984,53
Horní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0320	88 820 451,97
Dolní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0330	49 344 695,54
Kombinovaný minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0340	79 808 403,80
Absolutní dolní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0350	98 900 000,00



Minimální kapitálový požadavek	R0400	98 900 000,00	
<b>Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění</b>			
		<b>Neživotní pojištění</b>	<b>Životní pojištění</b>
		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>EoY</b>	End of Year – konec roku
<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