



Pillow pojišťovna, a. s.

**Zpráva o solventnosti a finanční
situaci k 31/12/2024**

OBSAH

ÚVOD	3
SHRNUTÍ	4
SEKCE A: ČINNOST A VÝSLEDKY	4
SEKCE B: ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM	4
SEKCE C: RIZIKOVÝ PROFIL	5
SEKCE D: OCEŇOVÁNÍ	6
SEKCE E: ŘÍZENÍ KAPITÁLU	6
A. ČINNOST A VÝSLEDKY SPOLEČNOSTI	8
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. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM SPOLEČNOSTI	16
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	26
B.5 Funkce interního auditu	28
B.6 Pojistně-matematická funkce	29
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností (Outsourcing)	30
B.8 Další informace	31
C. RIZIKOVÝ PROFIL SPOLEČNOSTI	32
C.1 Upisovací riziko	34
C.2 Tržní riziko	40
C.3 Úvěrové/kreditní riziko	44
C.4 Riziko likvidity	46
C.5 Operační riziko	47
C.6 Jiná podstatná rizika	49
C.7 Další informace	50
D. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	51
D.1 Aktiva	51
D.2 Technické rezervy	52
D.3 Další závazky	55
D.4 Alternativní metody oceňování	55
D.5 Další informace	55
E. ŘÍZENÍ KAPITÁLU	56
E.1 Kapitál	57
E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	59
E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	61
E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	61
E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	61
E.6 Další informace	61
F. ŠABLONY	64
ZKRATKY POUŽITÉ VE ZPRÁVĚ	85

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) 2023/895, kterým se stanoví prováděcí technické normy, pokud jde o postupy, formáty a šablony zpráv, které zveřejňují pojišťovny a zajišťovny o své 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 byla schválena Představenstvem dne 1. 4. 2025.

SHRNUTÍ

SEKCE A: ČINNOST A VÝSLEDKY

Již pět let si Pillow pojišťovna udržuje postavení nejrychleji rostoucí pojišťovny v České republice. Tato výjimečná šňůra nás nejen zavazuje, ale také potvrzuje, že děláme pojištění jinak – jednodušeji, transparentněji a efektivněji. Rok 2024 přinesl nejen další růst a upevnění naší pozice, ale také rozšíření působení na Slovensku. Naše zahraniční expanze, zahájená pilotním prodejem autopojištění koncem roku 2023, se ukázala jako velmi úspěšná. Ke konci ledna 2025 jsme na slovenském trhu již pojišťovali 20 tisíc vozidel a o naše produkty je velký zájem nejen mezi zákazníky, ale i mezi pojišťovacími zprostředkovateli.

Naše unikátní kombinace špičkové digitalizace, extrémní jednoduchosti a maximální vstřícnosti k zákazníkům se osvědčila i v roce 2024. Naše pojištění se nespolehá na složité podmínky a výjimky, ale na logiku, spravedlnost a digitální procesy, které zjednodušují život nám i našim klientům.

Navzdory tomuto dynamickému růstu jsme zůstali věrni naší strategii, kterou je unikátní efektivita našeho pojišťovacího konceptu a díky ní i dlouhodobá ziskovost. Během roku 2024 Pillow průběžně generovala rostoucí zisk, který byl dočasně přerušen dopadem rozsáhlých povodní, které zasáhly Českou republiku v září. Díky robustní struktuře zajištění a našemu disciplinovanému přístupu k riziku se nám podařilo ve čtvrtém čtvrtletí dosáhnout takového zisku, že rok 2024 končíme s kladným hospodářským výsledkem ve výši 15 milionů korun. Tento výsledek ukazuje, že nejen rychle rosteme, ale také budujeme dlouhodobě udržitelný model pojišťovny, který obstojí i v náročných obdobích.

Aktuálně spravujeme více než 300 tisíc pojistných smluv skoro čtvrt milionu zákazníků, kterým naše pojišťovna přináší inovativní, jednoduché a transparentní řešení pojištění. Naš tým se v roce 2024 dále rozrostl a díky nadšení našich kolegů jsme nejen stabilně rozvíjeli nabídku produktů, ale také dále automatizovali a zjednodušovali naše procesy, abychom i nadále mohli být synonymem pro chytré a jednoduché pojištění. Každý krok, který děláme, se řídí naší filozofií „Smart Simple“, kterou denně aplikujeme v každé oblasti naší práce. Celému týmu naší pojišťovny tedy patří největší dík za veškeré úspěchy, kterých Pillow průběžně dosahuje.

Velmi si zároveň vážíme spolupráce s našimi obchodními partnery a zprostředkovateli, kteří spoluvytvářejí náš úspěch. Zvláštní poděkování si za rok 2024 zaslouží naši zajišťovatelé, jejichž podpora a stabilita byla v tomto roce naprosto klíčová.

Závěrečně a největší díky patří našim klientům, kteří nám denně důvěřují s ochranou svého majetku a zdraví. Naši největší odměnou je jejich věrnost a spokojenost s pojištěním, které se stává nepostradatelnou součástí jejich životů.

Pillow pojišťovna v číslech

tis. Kč / ks	31.12.2023	31.12.2024
Předepsané hrubé pojistné	834 764	1 199 444
Počet uzavřených pojistných smluv	193 712	281 682
Výsledek hospodaření	2 589	15 290
Dostupný kapitál	251 802	276 615
Solventnost	127 %	123 %

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 kontinuační provozuschopnost, důvěryhodnost a solventnost. Pokrývá veškeré činnosti

pojišťovny a je nastaven tak, aby byl soustavně vhodný a přiměřený povaze, rozsahu a složitosti činnosti 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.

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

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

V řídicím a kontrolním systému nedošlo v průběhu roku 2024 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.

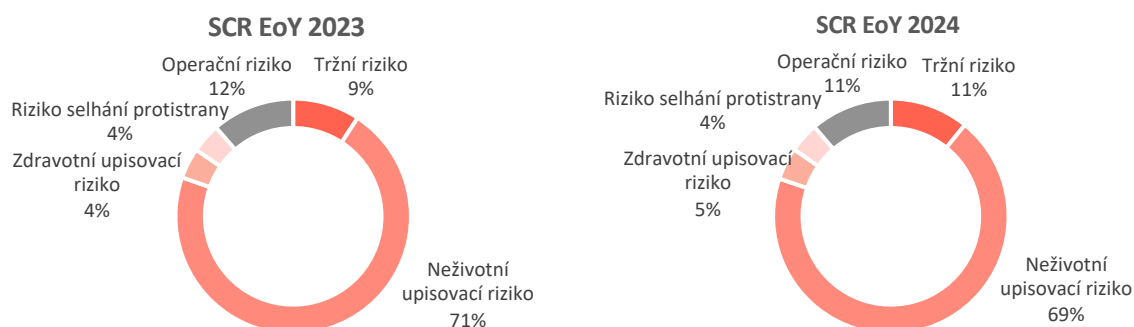
V případě kvantifikovatelných rizik je hlavním ukazatelem míry rizika výše kapitálu potřebného pro jejich krytí, tedy solventnostní kapitálový požadavek (dále také SCR – Solvency Capital Requirement). Pro výpočet Společnost používá model nazývaný „Standardní vzorec“, nebo také „Standardní formule“, definovaný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

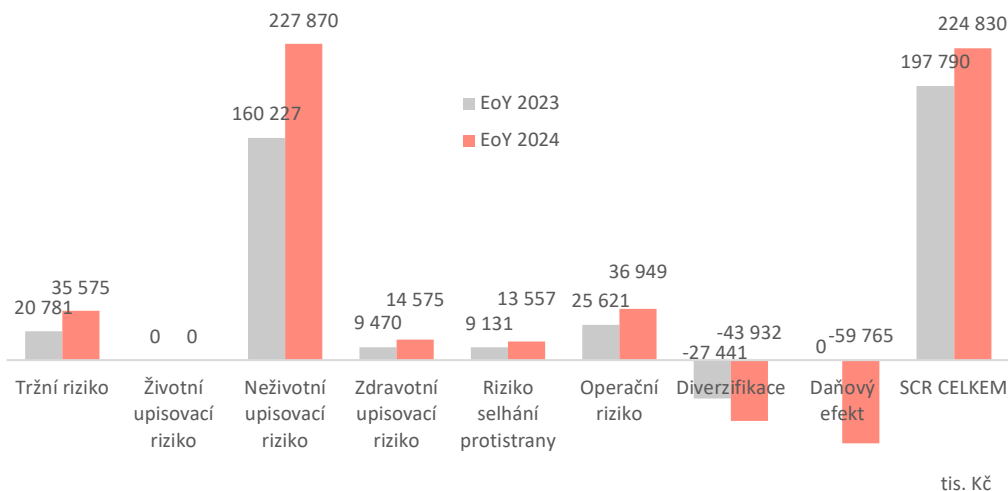
Hůře měřitelná nebo nekvantifikovatelná rizika, a také rizika, která z nějakého důvodu nepokrývá výpočet SCR, jsou analyzována a hodnocena v Katalogu rizik.

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 růstem Společnosti se odpovídajícím způsobem zvětšuje i celkové riziko, které Společnost svou činností přijímá a nese.

Meziroční srovnání rizikového profilu podle SCR





Procentuální rozložení rizik zůstává stejné. Celkové riziko v absolutní výši se zvětšuje v návaznosti na růst Společnosti. Jednotlivá rizika Společnost řídí a reguluje jejich výši pomocí nástrojů redukce a přenosu rizik. Nejvýznamnější roli hraje neživotní upisovací riziko, které roste společně s rostoucím objemem upsaného pojištění. 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. Konzervativní investiční strategie drží tržní riziko pořád na relativně nízké úrovni i přes neustále rostoucí objem investičních aktiv. V roce 2024 byla do SCR poprvé započtena úprava o schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty s ohledem na již vysokou pravděpodobnost uplatnění daňového aktiva vůči budoucím ziskům Společnosti.

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.

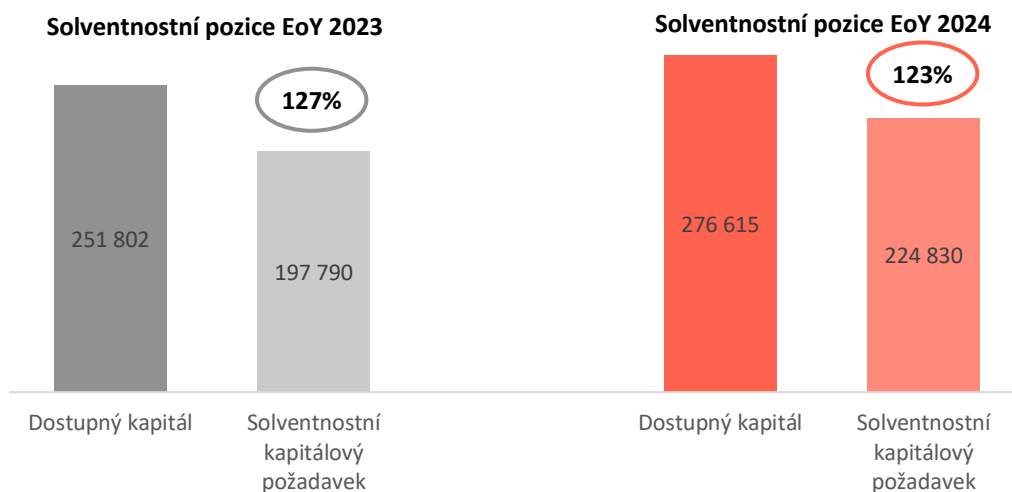
V procesu a metodikách oceňování nedošlo v průběhu roku 2024 k žádným významným změnám.

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 2024 činila 123 %.

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 formou příspěvků akcionářů, 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.

S ohledem na posílení finanční stability pojišťovny, uzavřel jediný akcionář společnosti dne 12. prosince 2024 smlouvu o poskytnutí příplatků k základnímu kapitálu v celkové výši 14 000 tis. Kč. Celkový příplatek k základnímu kapitálu tak na konci roku 2024 činil 303 000 tis. Kč (2023: 289 000 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 2024 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

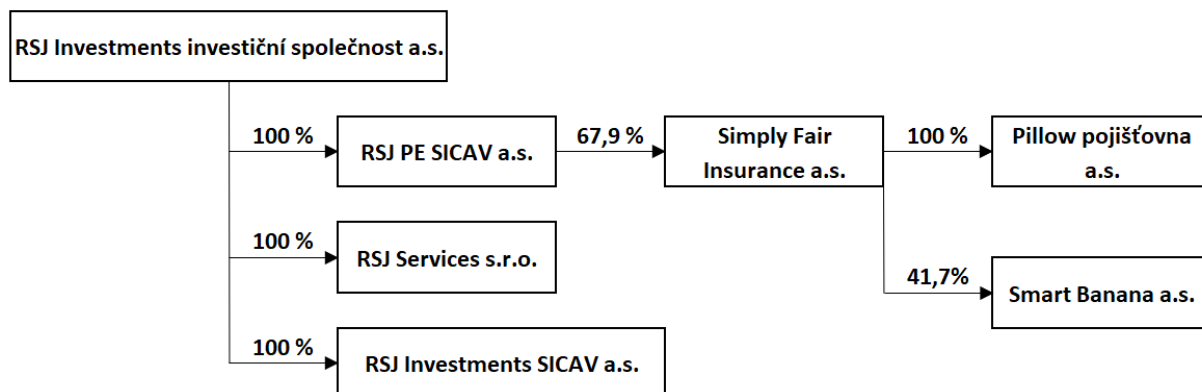
Orgán dohledu:	Česká národní banka
Adresa:	Na Příkopě 28, Praha 1
Externí auditor:	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Adresa:	Hvězdova 1734/2c, Praha 4

Struktura skupiny

Společnost měla k 31. prosinci 2024 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%

Činností společnosti PK EXTRA s.r.o. v likvidaci byla zejména činnost pojišťovacích zprostředkovatelů. V roce 2023 nevyvíjela žádnou obchodní činnost, 1. července 2023 vstoupila do likvidace. Výmaz společnosti z obchodního rejstříku nabyl účinnosti 29. února 2024.

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 nezávislé 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 2024 došlo k další automatizaci produktových procesů. Spuštěna byla možnost změny pojištění majetku. Klienti i jejich poradci tak mohou na pár kliknutí aktualizovat své pojištění v rámci webového Pillow klientského portálu.

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 2024 byla dohodnuta spolupráce se **49 zprostředkovatelskými společnostmi z 50 největších** a nejuspěšnějších působících na trhu v České republice.

Na Slovensku zájem zprostředkovatelů o spolupráci s Pillow pojišťovnou převýšil všechna očekávání. Na počátku roku 2025 byla již dohodnuta spolupráce s **31 finančními agenty z 50 největších** působících na Slovensku a s dalšími je pojišťovna v probíhajícím jednání.

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**. V případě pojištění majetku je Pillow přítomna **ve všech významných B2B i B2C srovnávačích**.

Pillow pojišťovna od roku 2022 vydává respektovaný žebříček pojišťovacích zprostředkovatelů v Česku, každé čtvrtletí je přehled aktualizován na webu www.proPoradce.cz. Od roku 2025 je publikován podobný přehled i pro slovenský trh, dostupný je na webu www.prePoradcov.sk.

Cíle a strategie pro rok 2025

Strategie pro rok 2025 navazuje na uplynulý rok a je postavena na dvou hlavních cílech.

- **Insourcing likvidace pojistných událostí**
Pillow pojišťovna od zahájení své činnosti spoléhala na outsourcing větší části likvidačního procesu na společnost KLOBAL s.r.o., která se jí stala silnou oporou a pomohla tak úspěšnému růstu Pillow pojišťovny. S ohledem na kvalitu služeb KLOBAL s.r.o. bylo již na začátku rozhodnuto, že budování vlastní silné kompetence v celém likvidačním procesu nemusí být časovou prioritou, ale že bude realizováno až ve střednědobém časovém horizontu, k čemuž dojde v roce 2025. Ambicí je v tomto roce spustit vlastní komplexní IT řešení na zpracování pojistných událostí a vytvořit silné interní oddělení, jehož kapacita ke konci tohoto roku by měla překročit 50 % nově zpracovávaných pojistných událostí.
- **Produktový vývoj reagující na trh**
Uplynulý rok 2024 byl v mnoha směrech věnován pojištění vozidel, nejen z důvodu požadavků zcela nového zákona pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (zákon 30/2024 Sb.). Naproti tomu 2025 bude zaměřen na aktualizaci pojištění majetku a odpovědnosti s cílem ještě více posílit vedoucí postavení Pillow v inovacích, digitalizaci a proklientském přístupu. V průběhu roku dojde k rozšíření rozsahu pojistného krytí, detailnější segmentaci cen a další digitalizaci procesů. Již nyní mohou klienti upravit svou smlouvu majetku sami v klientské zóně na webu, stejná možnost přibude i klienty výborně hodnocené mobilní aplikaci. Částečný update čeká v roce 2025 i pojištění úrazu a nemoci, který bude zaměřen na klienty oblíbené pojištění trvalých následků úrazu.

Zaměstnanci společnosti

Rok 2024 byl pro Pillow dalším obdobím růstu a rozvoje. S rostoucím počtem klientů a rozšiřováním služeb jsme posílili týmy napříč všemi oblastmi naší činnosti.

Zásadní novinkou bylo založení interního týmu pro likvidaci pojistných událostí, který tvoří základ pro budoucí převzetí této klíčové agendy pod vlastní správu. Zároveň jsme spustili vývoj komplexního IT systému pro správu škod, díky němuž plánujeme v průběhu roku 2025 zajišťovat významnou část likvidace interně.

Pillow si i v roce 2024 udržela pozici nejefektivnější pojišťovny na českém trhu, pokud jde o poměr FTE (full time equivalent) vůči velikosti pojistného kmene. Věříme, že klíčem k úspěchu zůstává dobrá atmosféra a silné hodnoty, na kterých pojišťovna stojí. Proto si zakladatel a CEO zachoval tradici osobní účasti u všech klíčových pohovorů s novými kolegy.

Spolupráce s externími partnery pokračovala i v roce 2024, a to především v oblastech, kde mají tito partneři silnou přidanou hodnotu pro naše klienty. Mezi nejvýznamnější partnery patří KLOBAL s.r.o. (likvidace škod),

GLOBAL ASSISTANCE a.s. a Europ Assistance s.r.o. (asistenční služby), AIS Software (technologie) a Conseq Investment Management, a.s. (správa investic).

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků:

	31.12.2023	31.12.2024
ZAMĚSTNANCI	21,34	27,07
VEDOUcí PRACOVNÍCI	3	3
CELKEM	24,34	30,07

Společenská odpovědnost

V Pillow dobře víme, že Corporate Social Responsibility (CSR) neznamená natřít lavičky nebo vymalovat v dětském domově. CSR znamená, že firma vytváří takové služby a produkty, které neberou v úvahu pouze tvorbu zisku, ale zohledňují také dopad na společnost nebo její části. Pillow přinesla na tuzemský trh další inovaci, která podtrhla její společenskou odpovědnost v oblasti pojištění. Touto inovací je unikátní pojištění majetku se štítem proti podpojištění. Nejenom tornádo na Moravě, ale i velký požár u Hřenska a další přírodní katastrofy ukázaly, jak fatálně mají české domácnosti podpojištěný svůj majetek. Je určité záslužná činnost českého pojištnictví spočívající v osvětě, aby si klienti hlídali pojistné částky na svých smlouvách, z pohledu Pillow je však ještě důležitější, když sama pojišťovna přebere riziko, aby podpojištění nemohlo nastat. A přesně to představuje štít proti podpojištění, který Pillow jako první uvedla na tuzemském trhu.

Rodina unikátních vlastností produktů, kde Pillow upozadila tvorbu zisku je tak již tříčlenná: vrácení pojistného za neujeté kilometry, štít proti podpojištění a podíl na zisku pro všechny klienty.

Přístup k životnímu prostředí

Pillow pojišťovna je moderní nízkonákladová digitální pojišťovna. Distribuce produktů a komunikace s klienty probíhá téměř výhradně elektronicky, což nám umožňuje minimalizovat produkci tištěných dokumentů a šetřit tak životní prostředí. Ochrana životního prostředí jde ruku v ruce s úsporami času a peněz našich klientů. Vzdálená prohlídka vozidla, ať již při uzavření havarijního pojištění nebo v rámci řešení škody, znamená úsporu času klientů a prakticky nulovou uhlíkovou stopou. Pillow pojišťovna je první pojišťovnou v Česku, u které 100 % vstupních prohlídek vozidla probíhá pomocí mobilní aplikace bez nutnosti kamkoliv jezdit s pojišťovaným vozidlem.

Výsledky činnosti společnosti

Pillow pojišťovna uzavřela hospodaření poprvé se ziskem v roce 2023, a v tomto úspěšném trendu pokračovala i v jejím pátém roku fungování. Zisk za rok 2024 dosáhl 15 290 tis. Kč, i přes významné povodně, které zasáhly pojistný trh v září 2024. Potvrzením úspěšnosti je také pokračující dynamický nárůst Společnosti, která reportuje v roce 2024 nárůst hrubého předepsaného pojistného o 44 % z 835 mil. Kč na 1 199 mil Kč. Tento výsledek ukazuje, že nejen rychle rosteme, ale také budujeme dlouhodobě udržitelný model pojišťovny, který obstojí i v náročných obdobích.

Základní ukazatele:

	31.12.2023	31.12.2024
Předepsané hrubé pojistné	834 764	1 199 444
Náklady na pojistná plnění (hrubá výše)	464 850	765 037
Výsledek hospodaření (v tis. Kč)	2 589	15 290

A.2 Výsledky v oblasti upisovací

Vývoj pojistného trhu a Společnosti v roce 2024

V loňském roce překročilo předepsané pojistné členských pojišťoven ČAP a Pillow podle předběžných výsledků 186 miliard Kč podle metodiky ČAP. Dynamika trhu tak vzrostla na +7,9 % ročně. Neživotní pojištění dokázalo připsat +8,7 % a blíží se 141 miliardám Kč. Životní pojištění vykázalo 45 miliard Kč a růst +5,4 %. Čísla nejsou z důvodu změny metodiky ČAP zcela konzistentní s rokem předchozím, nicméně trendy zůstávají shodné.

Hlavní doménou Pillow nadále zůstává pojištění vozidel v čele s povinným ručením. Trh povinného ručení dosáhl 33,4 mld. Kč se stabilním růstem +5,9 %. Pillow si z tohoto koláče připsala již 2 %, konkrétně 673 mil. Kč a růst +39,5 %. V Česku Pillow kryje záda 228 tis. vozů. Do velmi pozitivních čísel Pillow se promítá i úspěšný start na Slovensku. Společně s oběma trhy jsme zdárně zvládli přechod na novou právní úpravu tohoto odvětví danou evropskou legislativou. V Česku navíc přibyla on-linizace povinného ručení od října 2024, kterou Pillow díky své digitální DNA také provedla na výbornou.

Záříjové povodně s drtivou silou prověřily všechny pojistitele především v pojištění majetku. Dle údajů ČAP se celkové účty blíží 20 mld. Kč a přesahují tak částku vybranou na pojištění privátního majetku (19,1 mld. Kč). Potěšující je, že reakce státu i pojišťoven byla velice profesionální. Pillow se zapojila v rámci svého podílu na trhu a své klienty rozhodně neklamala.

V roce 2024 dosáhla Pillow téměř 1,2 mld. Kč předepsaného pojistného a vyrostla o 43,8 %, což představuje další zrychlení růstu proti předchozímu roku. Povinné ručení ve výši 672 mil. Kč doplňuje havarijní pojištění s 342 mil. Kč a stále dynamičtější portfolio pojištění privátního majetku (88,7 mil. Kč), které se vloni více než zdvojnásobilo. Zbytek tvoří pojištění úrazu a nemoci.

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	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel a asistence	525 782	736 281	469 811	654 416	298 405	449 106	137 619	199 075	-14 697	-20 268
Ostatní pojištění motorových vozidel	243 913	340 718	220 802	297 533	156 693	215 498	64 694	91 425	-3 271	-237
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	38 905	77 624	24 803	61 854	6 851	205 973	10 183	18 816	-1 134	138 050
Obecné pojištění odpovědnosti	5 354	11 091	3 568	8 953	388	5 777	1 401	2 724	-313	-557
Pojištění ochrany příjmu	10 853	16 690	10 007	15 758	1 825	4 003	2 841	4 794	67	-290
Zdravotní pojištění (pojištění nemoci)	9 957	17 039	9 717	16 851	688	5 331	2 632	5 126	128	-565
Celkem:	834 764	1 199 443	738 708	1 055 365	464 850	885 688	219 370	321 960	-19 220	116 133

V meziročním srovnání základních ukazatelů upisovacího výsledku Společnosti je patrný nárůst na stranách pojistného i nákladů, který odpovídá proporcionálně růstu pojistného kmene společnosti. Zejména majetkové pojištění bylo ovlivněno povodněmi, které zasáhly Česko v září 2024 a projevíly se na hrubých nákladech na pojistná plnění a díky zajištění škodního nadměru na výsledku zajištění.

V listopadu 2023 spustila Pillow prodej svého autopojištění na Slovensku.

Rozpis předepsaného pojistného dle zemí:

	2023	2024
Česko	833 609	1 135 103
Slovensko	1 155	64 341
Celkem	834 764	1 199 444

Škodní procento netto	2023	2024	rozdíl
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motor. vozidel	75,3 %	73,2 %	-2,1 %
Ostatní pojištění motorových vozidel	76,6 %	72,5 %	-4,1 %
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	68,4 %	110,6 %	42,2 %
Obecné pojištění odpovědnosti	60,1 %	69,3 %	9,2 %
Pojištění ochrany příjmu	32,2 %	26,4 %	-5,8 %
Pojištění asistence	109,9 %	96,2 %	-13,7 %
Zdravotní pojištění (pojištění nemoci)	17,4 %	38,9 %	21,5 %

V roce 2024 došlo k celkovému navýšení škodního procenta, a to primárně z důvodu kalamitní povodňové situace. Oblast autopojištění vykázala pokles škodního procenta v souladu s obchodním plánem společnosti.

Technický účet k neživotnímu pojištění:

	2023	2024
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	567 050	864 996
Převedené výnosy z finančních investic	0	0
Ostatní technické výnosy, očištěné od zaj.	13 715	32 808
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	405 256	653 030
Změny stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zaj.	-590	-535
Prémie a slevy, očištěné od zajištění	209	170
Čistá výše provozních nákladů	191 021	248 117
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	25 600	36 644
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-39 622	-40 730

(v tis. Kč)

A.3 Výsledky v oblasti investic

Vývoj na finančních trzích v roce 2024

Rok 2024 byl pro finanční trhy dynamickým obdobím plným změn a neočekávaných událostí. Hlavními tématy zůstávaly inflace, úrokové sazby a geopolitická situace. Nakonec se zapíše jako jedno z nejvýnosnějších období pro investory, především na akciových a kryptoměnových trzích. Přesto nebyl úspěšný pro všechny trhy a třídy aktiv. I tento rok se potvrdilo, že spoléhat se na prognózy expertů se nemusí vyplatit. Akciové trhy mají za sebou, navzdory očekáváním, vysoce nadprůměrný rok. Úrokové sazby neklesaly zdaleka tak rychle, jak se předpokládalo. Dlouho očekávaná recese v USA stále nepřišla.

Akciové indexy (index MSCI ACWI, měřeno v české koruně) vyrostly o neuvěřitelných 27,8 %. Výnos je složen ze dvou částí – výnos akciových trhů a posilování USD proti koruně (7,7 %). Měnově nezajištěné akciové indexy vyrostly „jen“ o 18 %. Zlatu se tento rok také dařilo a připsalo si růst o 27,5 %. Dlouhodobé úrokové sazby kolísaly, ale na konci roku skončily na úrovních, kde začaly. Aktuálně jsou 3,7 % resp. 4,1 % p.a. Proto i výnosy dluhopisových indexů připsaly jen malé výnosy.

Výsledky Společnosti

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.

Výše investičních aktiv meziročně vzrostla o 30 % v návaznosti na zvětšování Společnosti a objem přijatého pojistného i příplatky akcionářů. Společnost s ohledem na svůj definovaný rizikový apetit a také v návaznosti na tržní situaci pokračovala v roce 2024 i nadále ve stejné konzervativní investiční strategii – největší podíl investic byl alokován do aktiv s minimálním rizikem, zejména krátkodobých REPO operací s pokladničními poukázkami ČNB. Vzhledem k pozvolnému uvolňování měnové politiky centrálních bank v reakci na klesající inflaci došlo k mírné realokaci části REPO operací do státních a korporátních dluhopisů a k mírné prodloužení durace portfolia.

Investiční aktiva*	31.12.2023		31.12.2024	
Státní dluhopisy a pokladniční poukázky	499 213	72,3%	595 188	66,8%
Korporátní dluhopisy	167 329	24,2%	268 242	30,1%
Akcie a akciové fondy	8 940	1,3%	16 684	1,9%
Nemovitosti	2 988	0,4%	3 341	0,4%
Běžné účty a hotovost	10 940	1,6%	7 573	0,8%
Deriváty	-590	-0,1%	-131	0,0%
Majetková účast	500	0,1%	0	0,0%
Hmotný majetek	877	0,1%	751	0,1%
CELKEM	690 197	100,0%	891 649	100,0%

*Koncová expozice, tedy včetně rozpadu podílových fondů na podkladová aktiva (look-through přístup).

Investiční výsledek Společnosti:

Kategorie		Úroky		Zisk/ztráta z přecenění		Zisk/ztráta z realizace		Poplatky za správu portfolia		Celkem	
		2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
investic											
Dluhopisy	a	19 932	39 121	6 916	10 851	140	-527	x	x	26 988	49 445
pokladniční											
poukázky											
Podílové listy		0	0	13 857	4 894	28	0	x	x	13 885	4 894
Termínovaná		0	23	0	0	0	0	x	x	0	23
depozita											
Měnové deriváty		0	0	2 167	-331	3 148	-2 140	x	x	5 315	-2 471
Úrokové deriváty		0	0	716	648	0	-176	x	x	716	472
CELKEM		19 932	39 144	23 656	16 062	3 316	-2 843	-4 279	-3 590	42 625	48 773

Investiční výsledek Společnosti odráží jak pozitivní situaci na finančních trzích, tak její interní investiční strategii. Investičnímu portfoliu Společnosti se v roce 2024 dařilo, a to zejména díky aktivnímu řízení a promptnímu reagování na situaci na trhu a na investiční příležitosti. Zhodnocení portfolia v roce 2024 dosáhlo 6,83 % (v roce 2023 8,23 %) oproti benchmarku (zhodnocení srovnávacího portfolia) 4,33 % (v roce 2023 6,47 %).

A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

Společnost neprovozovala v roce 2024 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 náležité kroky k zabezpečení jejich funkčnosti a efektivnosti, které podrobně popisují jednotlivé kapitoly této zprávy.

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

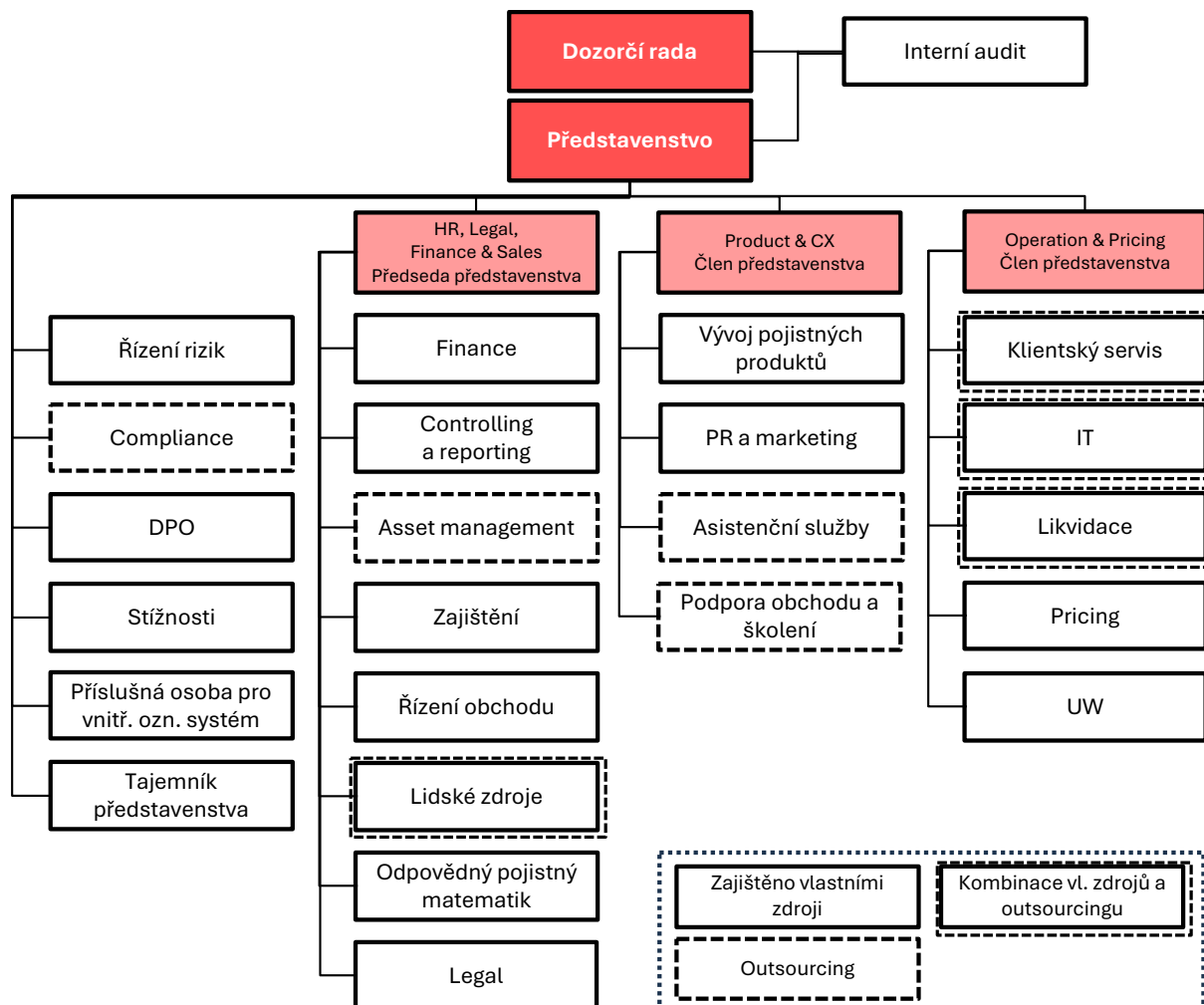
1. linie obrany: Všichni zaměstnanci jsou povinni bezodkladně informovat vedení o jakýchkoliv nedostacích nebo potenciálních rizicích v činnostech Pojišťovny, jsou vedeni k obezřetnosti a vnímavosti s ohledem na bezpečnost a efektivitu operací a jsou aktivně vybízeni k přispívání ke zlepšení a zefektivnění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



V průběhu roku 2024 byla organizační struktura mírně změněna – Funkce Compliance byla oddělena od Legal a vyčleněna pod Představenstvo a do popisu byly doplněny další již existující pozice: Řešení stížností, Data protection officer (DPO), 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	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Zaměstnanci	15 708	21 050	5 143	6 547	2 345	745
Vedoucí pracovníci	10 900	11 856	3 005	2 883	1 504	2 486
Celkem	26 608	32 906	8 148	9 430	3 849	3 231

(tis. Kč)

*V rámci položky Vedoucí pracovníci společnost vykazuje peněžitě odměny výkonných členů představenstva a dozorčí rady z titulu výkonu jejich funkce v roce 2024/2023. Za účetní období 2024/2023 členům představenstva společnosti nebyly vyplaceny žádné nepeněžitě odměny. V roce 2024/2023 nevznikly žádné penzijní závazky vůči bývalým členům představenstva a dozorčí rady společnosti.

Členům dozorčí rady společnosti byly za účetní období 2024 vyplaceny peněžní odměny ve výši: 90 tis. Kč (2023: 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.

Společnost dle čl. 273 odst. 3 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 při posouzení, zda členové řídicího a kontrolního orgánu jsou způsobilí, postupuje tak, aby byla zajištěna vhodná rozmanitost kvalifikací, vědomostí a příslušné praxe zajišťující, že Společnost je odborně řízena a podléhá odbornému dohledu. Společnost tedy posuzuje splnění požadavků na tzv. „kolektivní“ způsobilost představenstva a dozorčí rady.

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 č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, v úplném znění a čestné prohlášení obsahující potvrzení informací týkající se důvěryhodnosti osoby, která prohlášení dává.

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

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

Společnost archivuje u každé osoby podléhající prověřování sadu materiálů prokazujících jeho způsobilost a důvěryhodnost včetně jejich aktualizace na roční bázi.

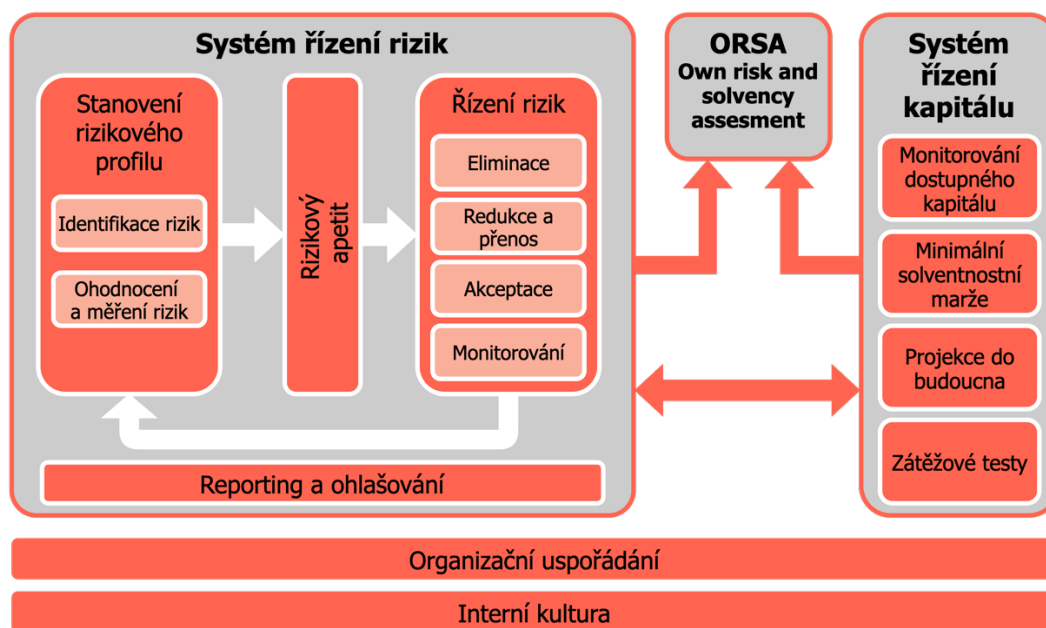
B.3 Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti

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

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 jejích činností 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.

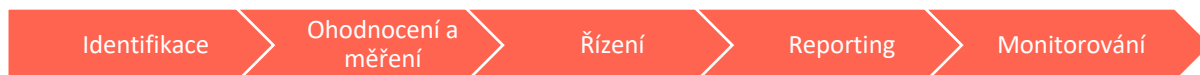
Systém řízení rizik, systém řízení kapitálu i ORSA proces jsou dobře začleněny do rozhodovacích procesů a obchodního plánování Pojišťovny, čímž je zabezpečena konzistence obchodních cílů se strategií řízení rizik, rizikovým apetitem a solventnostními limity.

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 směrnicemi.

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 Pojišťovnu 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.

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 protipatření, aby k došlo k úplné nebo téměř úplné eliminaci daného rizika. Příklad: Ztráta všech klientských dat v důsledku selhání hardware, protipatření – 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 redukci. Příklad: Snižování upisovacího rizika pomocí zajišťovacích 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 redukovaná, 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.

Reporting rizik

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

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

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

Kromě standardních pravidelných zpráv, jednání a reportů 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 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 odtah (buď neomezeně nebo přehledné kilometry) a neomezeným limitem pro vyproštění.
- ☐ **Pojištění osob:** jednoduchá konstrukce produktu bez přirozeného pojistného a složitého sazebníku poplatků.
- ☐ **Pojištění osob:** transparentní seznam pojištěných sportů v podmínkách, kdy klient nemusí v průběhu trvání pojištění oznamovat nové sporty.
- ☐ **Pojištění majetku:** logická struktura produktu dle místa pojištění (věci v budově, na zahradě a mimo domov), pojistník tak přesně ví, co má a co nemá pojištěno.
- ☐ **Pojištění majetku:** doporučená pojistná částka při jejíž akceptaci nebude uplatňováno podpojištění. 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. U pojištění majetku získaná zpětná vazba v roce 2024 vede k plánované aktualizaci produktu v průběhu roku 2025.

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

Nezbytnými podmínkami efektivního kontrolního prostředí v Pojišťovně jsou:

- ☐ vhodná organizační struktura, včetně nastavení postupů řízení a rozdělení činností, odpovědností a pravomocí
- ☐ vhodné mechanismy informování na všech úrovních.

Jednou ze základních podmínek pro vznik a existenci efektivní organizační struktury pojišťovny a efektivního kontrolního prostředí je oddělení neslučitelných funkcí. Odpovědnosti a pravomoci představenstva, dozorcí 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
Dozorcí 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 Dozorcí 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	Odpovídají za realizaci strategie systému vnitřní kontroly společnosti a zabezpečení důsledných mechanismů ve všech oblastech svěřeného úseku. Sledují a vyhodnocují funkčnost a efektivnost vnitřních kontrol na své řídicí a organizační úrovni. Provádějí nebo nařizují provedení mimořádných kontrol. Navrhují a zajišťují realizaci opatření. Provádějí monitoring nad odstraněním zjištěných nedostatků, včasná kontrola plnění stanovených opatření a následné ověření účinnosti přijatých opatření.
Oddělení řízení rizik	Koordinuje a poskytuje podporu odborným organizačním jednotkám při tvorbě/aktualizaci vnitřních kontrol. Zajišťuje pravidelnou aktualizaci identifikace kritických bodů a analýzy operačního rizika. Zajišťuje správu evidence vnitřních kontrol.
Compliance	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 (funkci plní představenstvo),
- ☐ 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 dozorcí 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, který je členem České společnosti aktuárů a splňuje požadavky na odpovědného pojistného matematika, které byly požadovány 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 technických rezerv a Výboru pro řízení rizik, 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.

Hlavní činnosti Pojistně-matematické funkce zahrnují 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.
- informování statutárního nebo kontrolního orgánu o spolehlivosti a přiměřenosti výpočtu technických rezerv,

b) posuzování celkové koncepce upisování včetně způsobu stanovení sazeb pojistného a jejich přiměřenosti,

c) posuzování přiměřenosti zajištých ujednání,

d) 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 právníkou osobou (dále poskytovatel outsourcingu).

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

Využití outsourcingových služeb je možné v těchto případech:

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

Společnost nikdy nevyčleňuje celý proces včetně jeho řízení. Pokud je vyčleněno provádění některého procesu, klíčové řízení a kontrola procesu je zabezpečena vlastními silami Společnosti.

Outsourcing žádným způsobem neovlivňuje ani neohrožuje řádné provedení všech činností Společnosti. Outsourcing služeb nevede k:

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

Zajištění nového dodavatele outsourcingu činností Společnosti probíhá na základě předem definovaného výběrového řízení v souladu s příslušnou směrnicí. V rámci vyhodnocení nabídek outsourcingu probíhá ve společnosti analýza schopnosti poskytovatele dlouhodobě zabezpečovat outsourcovanou činnost v souladu s obecně platnými právními předpisy a regulačními požadavky.

Součástí nastavení každého outsourcingového smluvního vztahu je i stanovení pravidelných kontrol ze strany Společnosti a možné kontroly ze strany dohledového orgánu (ČNB). Kontrola outsourcovaných služeb je prováděna minimálně jednou ročně a s jejími výsledky je seznámeno vedení Společnosti. V případě zjištění nedostatků jsou vedení společnosti předkládány návrhy nápravných opatření.

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

V roce 2024 Společnost zajišťovala formou outsourcingu tyto provozní činnosti:

Společnost		
Příjmení a jméno	Oblast	Období
AIS Software, a. s.	IT služby	po celý rok
Conectart s.r.o.	Externí klientský 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
TOTAL SERVICE a.s.	Správa cloudu	od 1.2.2024
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 2024 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.

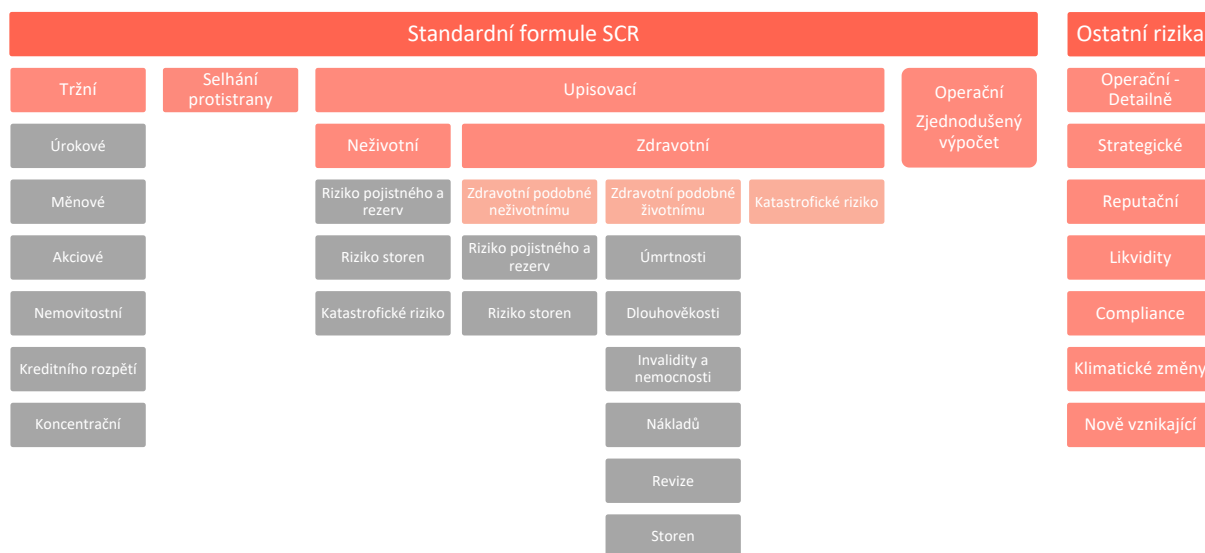
C. RIZIKOVÝ PROFIL SPOLEČNOSTI

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:

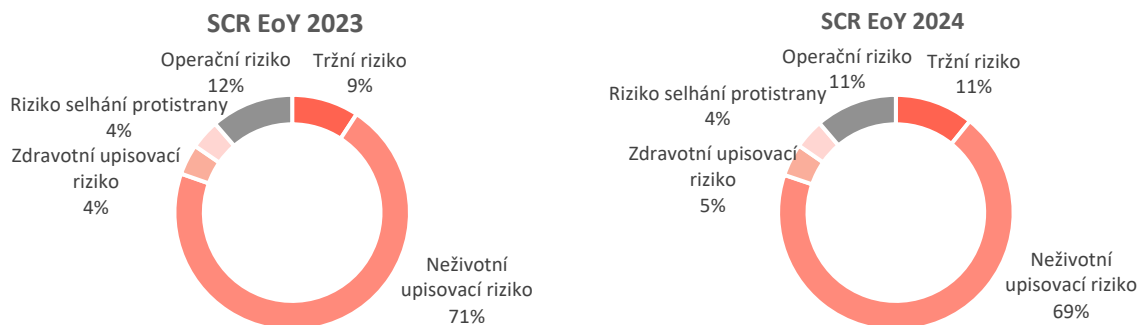
- rizika, které pokrývá model standardní formule SCR a jsou obecně lehce kvantifikovatelná (viz kapitola E.2),
- ostatní rizika, které společnost identifikovala nad rámec SCR a ve většině případů jsou hůře anebo úplně nekvantifikovatelná.

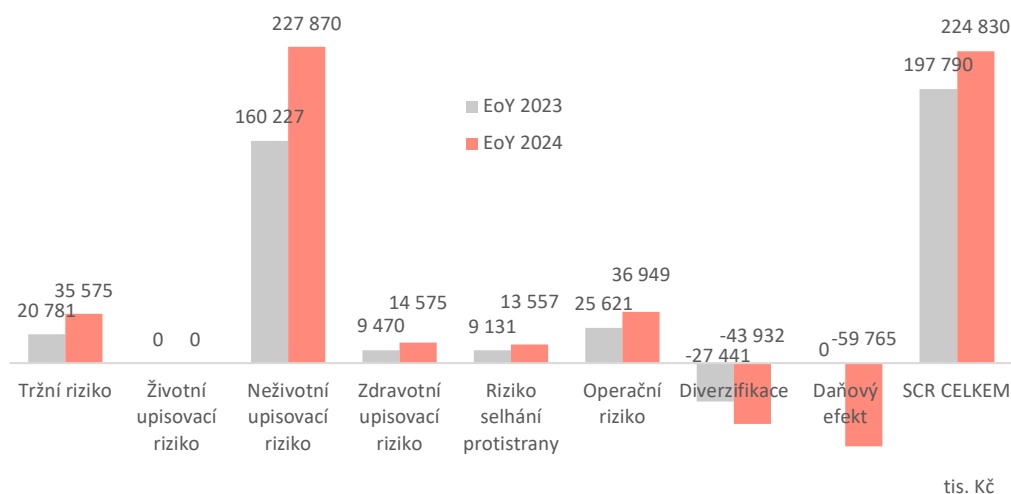
Mapa rizik Společnosti



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

Meziroční srovnání rizikového profilu podle SCR





SCR dle kategorií rizik (tis.Kč)	31.12.2023	31.12.2024
Tržní riziko	20 781	35 575
Životní upisovací riziko	0	0
Neživotní upisovací riziko	160 227	227 870
Zdravotní upisovací riziko	9 470	14 575
Riziko selhání protistrany	9 131	13 557
Operační riziko	25 621	36 949
Diverzifikace	-27 441	-43 932
Daňový efekt*	0	-59 765
SCR CELKEM	197 790	224 830
MCR	98 900	101 173

*úprava o schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty

Procentuální rozložení rizik zůstává stejné. Celkové riziko v absolutní výši se zvětšuje v návaznosti na růst Společnosti. Jednotlivá rizika Společnost řídí a reguluje jejich výši pomocí nástrojů redukce a přenosu rizik. Nejvýznamnější roli hraje neživotní upisovací riziko, které roste společně s rostoucím objemem upsaného pojištění. Zdravotní upisovací riziko plynoucí z pojištění úrazu a nemoci je 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. Konzervativní investiční strategie drží tržní riziko pořád na relativně nízké úrovni i přes neustále rostoucí objem investičních aktiv. V roce 2024 byla do SCR poprvé započtena úprava o schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty s ohledem na již vysokou pravděpodobnost uplatnění daňového aktiva vůči budoucím ziskům Společnosti.

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.

Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty

Součástí výpočtu SCR je předpoklad, že ztráta odpovídající výši SCR (před daní) bude částečně absorbována nižší daňovou povinností. Společnost k aktuálnímu reportovacímu datu vykazuje ve své solventnostní bilanci (aktiva a

pasiva oceněná podle kapitoly D) odloženou daňovou pohledávku ve výši 22 558 tis. Kč, v případě hypotetické ztráty ve výši SCR to znamená navýšení této odložené daňové pohledávky o dalších 59 765 tis. Kč.

Pravděpodobnost využití výsledného odloženého daňového aktiva je testována proti pravděpodobným budoucím zdanitelným ziskům na základě obchodního plánu Společnosti. Pro účely tohoto testování je obchodní plán upraven tak, aby byl simulován významný negativní ekonomický scénář odpovídající okamžité ztrátě ve výši SCR a související ekonomické dopady, a zároveň zahrnuje nápravná opatření vedení, kterými by na takovou událost Společnost reagovala. Výsledný zdanitelný zisk a z toho plynoucí daňový závazek je srovnáván s výší odložené daňové pohledávky, s přihlédnutím k časovým omezením pro uplatnitelnost daňových ztrát (5 let).

Předpoklady simulovaného negativního scénáře odpovídající ztrátě ve výši SCR jsou následující:

- ☐ Nedostatečnost pojistného a rezerv (např. nesprávně stanovené pojistné, chyba ve výpočtu, zvýšení cen oprav a náhradních dílů...) – skokové navýšení průměrné škody o 15 %.
- ☐ Několik katastrofických událostí, spojené s částečným defaultem zajišťitele, vedoucí ke zvýšení cen XL zajištění o 20 %.
- ☐ Významná škoda na povinném ručení.
- ☐ Nárůsty kreditních spreadů (pokles hodnoty korporátních dluhopisů) a default některých dluhopisů.
- ☐ Významný incident operačního rizika.

Předpokládané opatření vedení v případě realizace výše uvedeného scénáře:

- ☐ Zvýšení cen pojistného kompenzující navýšení škod – postupně pro nový obchod a na výročí, vedoucí k poklesu nového businessu o 10 %.
- ☐ Realokace finančních aktiv do nejméně rizikových investic, odpovídající snížení projektovaného investičního výnosu na úroveň bezrizikové výnosové křivky.
- ☐ Zmražení růstu mezd.
- ☐ Snížení nákladů na IT vývoj na polovinu (provozní beze změny).
- ☐ Jednorázový přívklad akcionářů kompenzující ztrátu v daném roce.

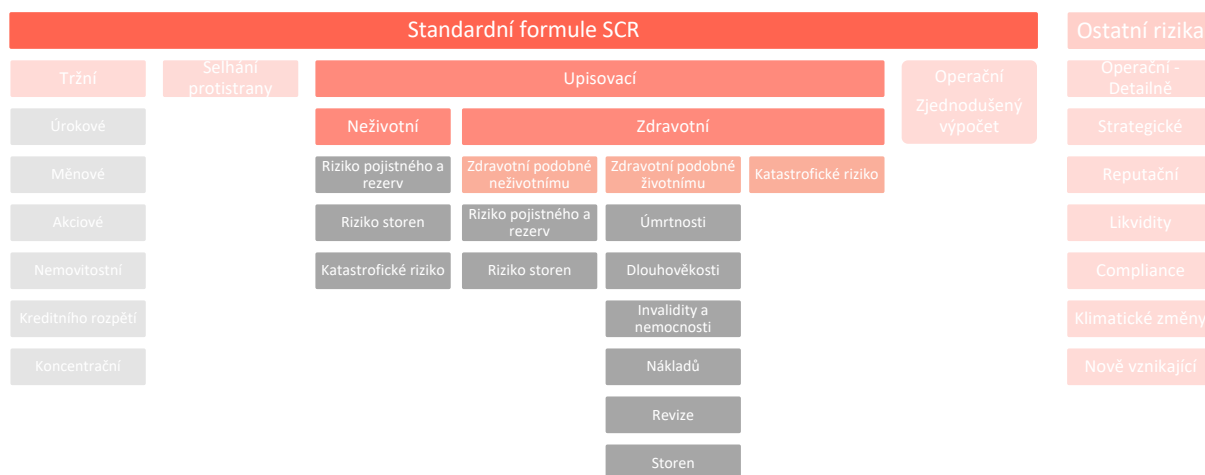
Výsledkem tohoto testu pro rok 2024 je uplatnitelnost odložené daňové pohledávky v plné výši.

Transakce ve skupině

Společnost eviduje k 31. prosinci 2024 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 nevypádané 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 nemocí. 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.

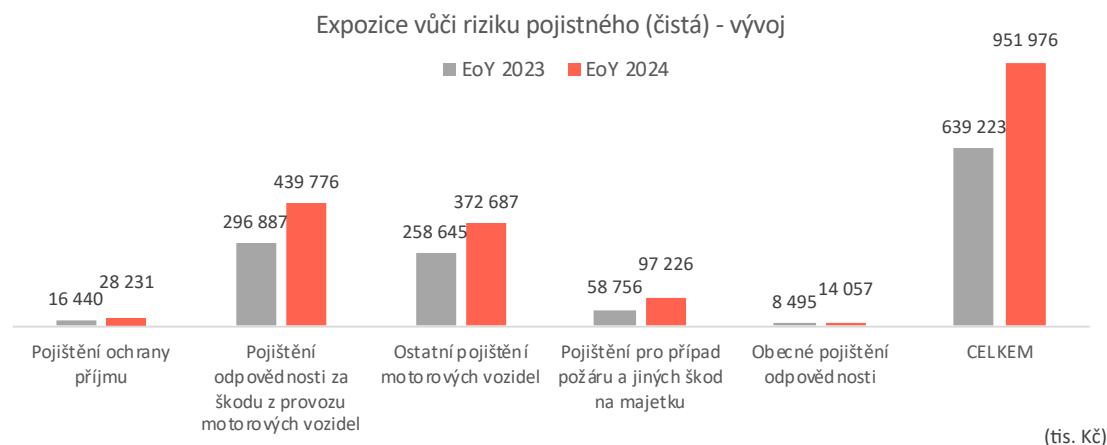
Životní upisovací rizika jsou upisovacími riziky, která normálně vyplývají z poskytování životního pojištění. V případě Společnosti mohou tato rizika vzniknout u škod z odvětví neživotních pojištění vyplácených formou renty, zejména u povinného ručení. V současnosti toto riziko pro Společnost není relevantní.

Upisovací riziko dle solventnostních kapitálových požadavků (tis.Kč)	SCR 2023	SCR 2024
Neživotní upisovací riziko	160 227	227 870
Riziko pojistného a rezerv	144 562	207 314
Neživotní katastrofické riziko	40 843	54 900
Riziko storen	12 421	15 531
Diverzifikace	-37 599	-49 874
Zdravotní upisovací riziko	9 470	14 575
Zdravotní upisovací riziko podobné neživotnímu	5 194	8 345
Zdravotní upisovací riziko podobné životnímu	3 773	5 663
Zdravotní katastrofické riziko	3 580	5 201
Diverzifikace	-3 077	-4 634

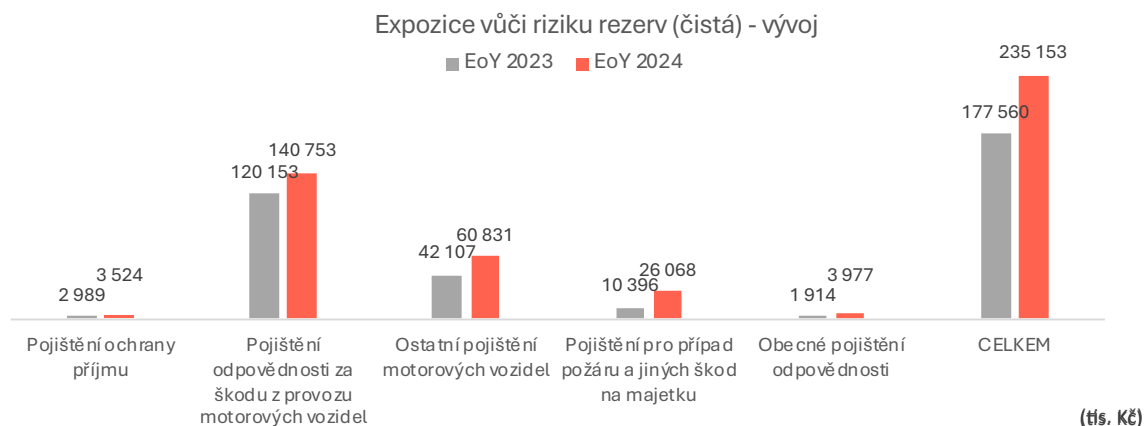
V tabulce je vidět nárůst neživotního upisovacího rizika, které odráží nárůst upsaného pojištění v roce 2024. Neživotní katastrofické riziko v čisté výši je efektivně limitováno zajištěním, meziroční pohyb odráží změny v zajištěním programu. Zdravotní upisovací riziko rovněž roste úměrně s rostoucím pojistným kmenem pojištění úrazu a nemoci, ve srovnání s neživotním pojištěním je však pořád nevýznamné.

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. Kromě hlavního segmentu pojištění motorových vozidel v roce 2024 nabylo na významu i odvětví majetku.



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.



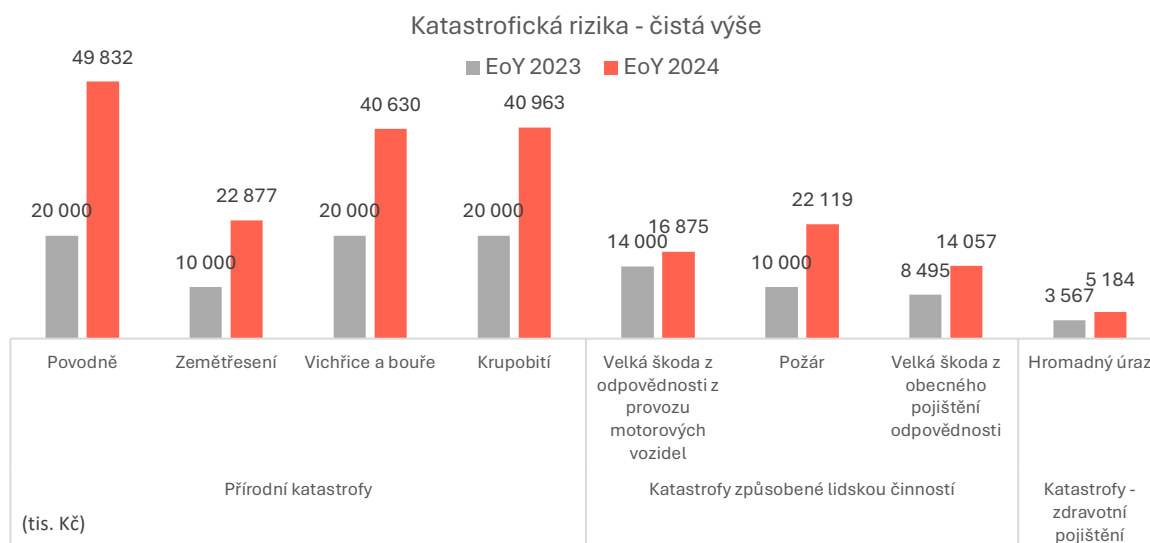
Expozice pro riziko rezerv je stanovena jako výše čistých technických rezerv na nevyřízené škodní události po jednotlivých odvětvích pojištění.

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.

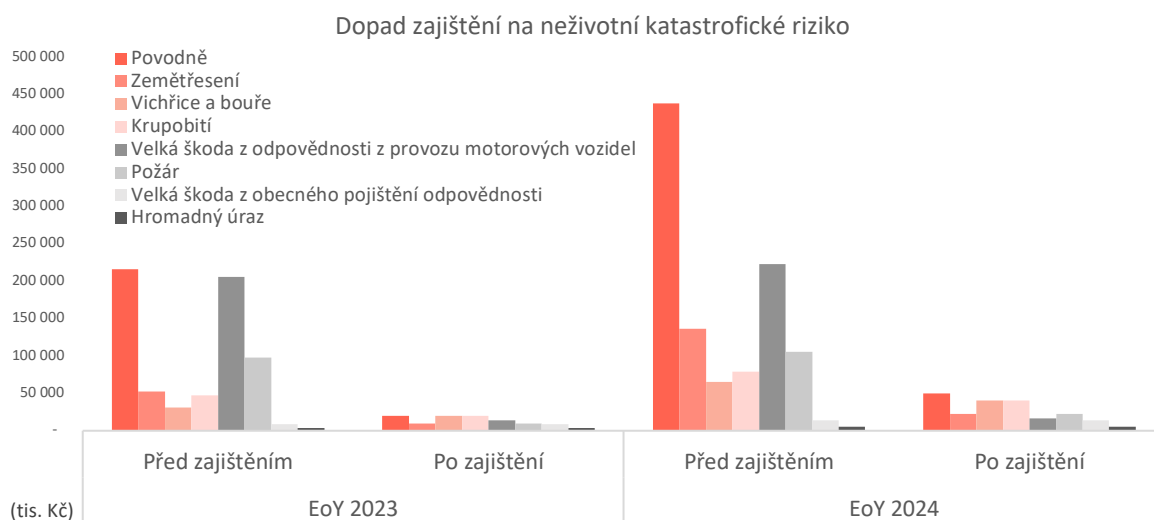


Katastrofická rizika

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 hromadného úrazu. Následující graf zobrazuje výši jednotlivých katastrofických rizik pro Společnost po zohlednění zajištění a jejich meziroční vývoj. Meziroční posun odráží zejména změny v zajištěním programu, zejména navýšení vlastních vrubů pojišťovny, ale také rostoucí expozici (pojistný kmen).



V následujícím grafu je vidět efekt zajištění na snižování katastrofických rizik. Nejvýznamnější pro Společnost jsou zejména povodně, velká škoda z odpovědnosti z provozu motorových vozidel a velká škoda na majetku (požár). Pro velké škody z odpovědnosti z provozu vozidla má Společnost uzavřené zajištění škodního nadměru s neomezenou kapacitou. V meziročním srovnání je patrné, že riziko v hrubé výši před zajištěním se zvětšuje v návaznosti na rostoucí pojistný kmen (zejména rizika přírodních katastrof na pojištění majetku). Efektivním zajištěním je ale extrémní výše rizika redukována na akceptovatelnou hladinu 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 zajistitele za předem stanovenou úplatu (zajistné). Nastavení vhodného zajistného 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 se geografické koncentrace rovněž snižuje.
- **Riziko, kterému je společnost vystavena, není významně koncentrované** na jakoukoli skupinu pojištěných, co se týká sociálních, profesních nebo věkových kritérií.

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. Úspěšné prověření jeho nastavení v pojištění majetku provedly zářijové povodně. Pro rok 2025 je v něm zapojeno už 12 předních světových zajišťoven, tradičně především z Německa či Švýcarska, ale i z dalších zemí. Expozice je dobře diverzifikovaná počtem i geografickým působením zajistitelů. Jejich ratingy u agentury Standard & Poor's nejsou horší než A, u AM Best pak A-. Nejdůležitějšími partnery zůstávají např. zajišťovny Hannover Re (rating S&P AA-), Swiss Re (S&P AA-) a Polish Re (AM Best A-). Průměrný rating zajistitelů pro každou smlouvu je A a vyšší.

Program pro rok 2024 sestával i nadále z kombinace proporčního a neproporčního zajištění. Proporční zajištění 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. Zajištění ujednání jsou vybírána a strukturována v souladu s požadavky Společnosti na toleranci k riziku („rizikový apetit“) a finanční stabilitu („solventnost“).

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.

Standardní formule SCR						Ostatní rizika
Tržní	Selhání protistrany	Upisovací				Operační - Detailně
Úrokové		Neživotní	Zdravotní			Strategické
Měnové		Riziko pojistného a rezerv	Zdravotní podobné neživotnímu	Zdravotní podobné životnímu	Katastrofické riziko	Reputační
Akciové		Riziko storen	Riziko pojistného a rezerv	Úmrtnosti		Likvidity
Nemovitostní		Katastrofické riziko	Riziko storen	Dlouhověkosti		Compliance
Kreditního rozpětí				Invalidity a nemocnosti		Klimatické změny
Koncentrační				Nákladů		Nově vznikající
				Revize		
				Storen		

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

Výše investičních aktiv meziročně vzrostla o 30 % v návaznosti na zvětšování Společnosti a objem přijatého pojistného i příplatky akcionářů. Společnost s ohledem na svůj definovaný rizikový apetit a také v návaznosti na tržní situaci pokračovala v roce 2024 i nadále ve stejné konzervativní investiční strategii – největší podíl investic byl alokovan do aktiv s minimálním rizikem, zejména krátkodobých REPO operací s pokladničními poukázkami

ČNB. Vzhledem k pozvolnému uvolňování měnové politiky centrálních bank v reakci na klesající inflaci došlo k mírné realokaci části REPO operací do státních a korporátních dluhopisů a k mírné prodloužení durace portfolia.

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*

31.12.2023

31.12.2024

	31.12.2023		31.12.2024
Státní dluhopisy a pokladniční poukázky	499 213	72,3%	595 188
Korporátní dluhopisy	167 329	24,2%	268 242
Akcie a akciové fondy	8 940	1,3%	16 684
Nemovitosti	2 988	0,4%	3 341
Běžné účty a hotovost	10 940	1,6%	7 573
Deriváty	-590	-0,1%	-131
Majetková účast	500	0,1%	0
Hmotný majetek	877	0,1%	751
CELKEM	690 197	100,0%	891 649

*Koncová expozice, tedy včetně rozpadu podílových fondů na podkladová aktiva (look-through přístup).

Tržní rizika dle solventnostních kapitálových požadavků

(tis.Kč)	SCR 2023	SCR 2024
Tržní riziko	20 781	35 575
Úrokové riziko	1 432	8 731
Akciové riziko	3 962	7 509
Nemovitostní riziko	747	835
Riziko kreditního rozpětí	15 814	24 079
Měnové riziko	3 634	8 454
Riziko koncentrace	345	2 497
Diverzifikace	-5 153	-16 531

Tržní riziko se v roce 2024 mírně zvedlo v návaznosti na změnu investiční strategie díky částečné realokaci z bezrizikových REPO operací do korporátních dluhopisů. To se odráží v nárůstu úrokového, kreditního, měnového i koncentračního rizika. Akciové riziko odráží objem investic v akciových fondech, expozice mírně vzrostla. Nemovitostní expozice a související riziko zůstává na stejné úrovni.

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“¹, 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 snižování investičních rizik nebo usnadňují efektivní správu portfolia. Aktiva musí být náležitě diverzifikována tak, aby nedošlo k nadměrné závislosti na určitém aktivu, emitentovi nebo skupině podniků či zeměpisné oblasti ani k nadměrnému nahromadění rizika v portfoliu jako celku. Investice do aktiv vydaných stejným emitentem nebo emitenty patřícími do stejné skupiny nesmí vystavit společnost nadměrné koncentraci rizik.

Investiční výbor je zřízen jako poradní orgán Představenstva k projednání veškerých činností spojených s investičním procesem. Investiční výbor se zabývá následujícími činnostmi:

¹ 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.

- ☐ 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 limitů 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.

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 zvýšení úrokového rizika souvisí se zvýšením durace úrokově citlivých aktiv, která byla ke konci roku 2023 držena cíleně na velmi nízké úrovni a v roce 2024 s poklesem sazeb zase o trochu navýšena. 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 od roku 2024 vede rezervy kromě českých korun také v EUR, a dále investuje do aktiv v cizích měnách. Skrz své investice do fondů je vystavena také měnovému riziku podkladových aktiv fondů, které jsou v různých celosvětových měnách. Měnové riziko je aktivně zajišťováno pomocí měnových derivátů, kterých hodnota se při změnách kurzů pohybuje v opačném směru. Ke konci roku 2024 měla Společnost takto zajištěno 87% měnové expozice. Celková otevřená cizoměnová pozice je držena obecně velmi nízko, v roce 2024 jen mírně narostla, což způsobilo nárůst měnového rizika.

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 narostlo vzhledem k vyššímu objemu akcií a akciových podílových fondů.

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 zůstává na stejné úrovni vzhledem k objemu investic v nemovitostních podílových fondech.

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.

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.

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 2024 narostla hodnota korporátních dluhopisů v absolutní výši a také jejich durace, což se odrazilo v nárůstu rizika kreditních rozpětí.

Riziko koncentrace

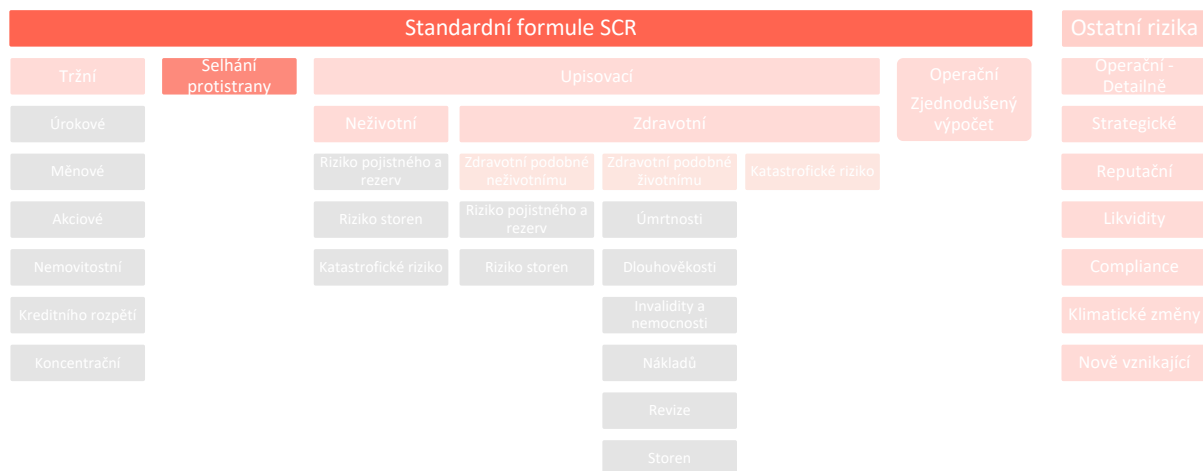
Riziko koncentrace vyjadřuje vyšší pravděpodobnost ztrát v případě, kdy je portfolio více koncentrované vůči jedné protistraně, skupině protistran, sektoru atd., a tudíž případná negativní událost zasahující pouze tyto expozice způsobí společnosti větší ztrátu.

Společnost riziko redukuje pomocí řízení diverzifikací portfolia, tedy alokace aktiv do směsi různých investic, která snižuje volatilitu portfolia kompenzací ztrát v jedné třídě aktiv se zisky v jiné třídě aktiv. Jsou nastaveny limity pro maximální expozici vůči jedné protistraně na základě její kreditní kvality. 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.

V průběhu roku 2024 bylo nakoupeno několik dluhopisů v vyšším objemu, které způsobily navýšení koncentračního rizika.

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.



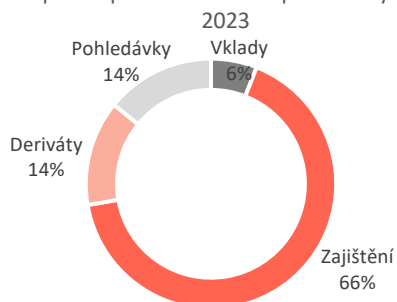
Společnost je vystavena riziku selhání protistrany u vkladů u bank, z expozic vůči zajistitelům (včetně částky, o kterou zajištění snižuje upisovací rizika), dále u derivátů (včetně částky, o kterou deriváty snižují tržní riziko) a z pohledávek za pojistníky a zprostředkovateli. Zajištění, deriváty,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

Riziko selhání protistrany dle solventnostních kapitálových požadavků

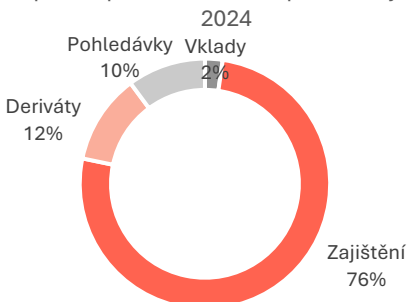
(tis.Kč)	SCR 2023	SCR 2024
Riziko selhání protistrany	9 131	13 557
Type 1 - depozita, vklady v bankách, deriváty, expozice vůči zajistitelům	5 302	9 139
Type 2 - pohledávky	4 454	5 281
Diverzifikace	-625	-863

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

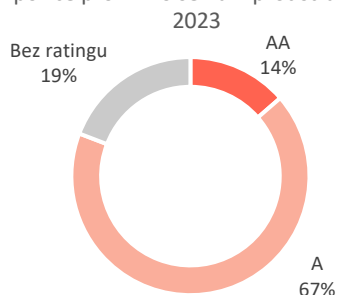


Expozice pro riziko selhání protistrany EoY

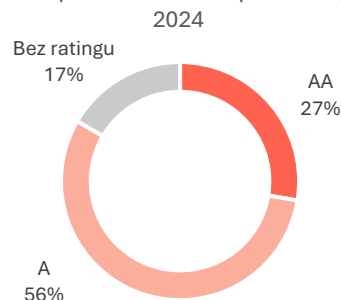


Standardní formule se řídí parametry dle relevantních evropských nařízení, které velmi konzervativně ohodnocují riziko pro investice bez externího ratingu. Veškeré zajištění a majoritní podíl vkladů má však Společnost u protistran s ratingem A a vyšším (velmi vysoká schopnost plnit závazky). Podíl zajistitelů s ratingem AA se v roce 2024 ještě navýšil.

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 metrik 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.

Standardní formule SCR						Ostatní rizika
Tržní	Selhání protistrany	Upisovací				Operační - Detailně
Úrokové		Neživotní	Zdravotní			Strategické
Měnové		Riziko pojistného a rezerv	Zdravotní podobné neživotnímu	Zdravotní podobné životnímu	Katastrofické riziko	Reputační
Akciové		Riziko storen	Riziko pojistného a rezerv	Úmrtnosti		Likvidity
Nemovitostní		Katastrofické riziko	Riziko storen	Dlouhověkosti		Compliance
Kreditního rozpětí				Invalidity a nemocnosti		Klimatické změny
Koncentrační				Nákladů		Nově vznikající
				Revize		
				Storen		

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:

- 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 můžou lišit od následné skutečnosti. Může se pak teoreticky stát, že výše prostředků pro výplaty závazků budou vyšší, než se očekávalo, a pojišťovna nebude mít dostatek likvidních prostředků pro jejich výplatu. Pojišťovny proto musí výši EPIFP ve svých rezervách sledovat a vykazovat samostatně.

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

(tis. Kč)	2023	2024
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	20 673	24 940
Ostatní pojištění motorových vozidel	7 798	10 321
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	1 634	2 307
Obecné pojištění odpovědnosti	244	335
Pojištění asistence	1 436	1 860
Pojištění ochrany příjmu	4 079	5 593
Pojištění léčebných výloh	0	0
Zdravotní pojištění	19 397	26 176
Celkem	55 260	71 533

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 obezřetné a řádné řízení, předcházení ztrátám a zachování provozuschopnosti.

Standardní formule SCR						Ostatní rizika
Tržní	Selhání protistrany	Upisovací				Operační - Detailně
Úrokové		Neživotní	Zdravotní			Strategické
Měnové		Riziko pojistného a rezerv	Zdravotní podobné neživotnímu	Zdravotní podobné životnímu	Katastrofické riziko	Reputační
Akciové		Riziko storen	Riziko pojistného a rezerv	Úmrtnosti		Likvidity
Nemovitostní		Katastrofické riziko	Riziko storen	Dlouhověkosti		Compliance
Kreditního rozpětí				Invalidity a nemocnosti		Klimatické změny
Koncentrační				Nákladů		Nově vznikající
				Revize		
				Storen		

Výpočet operačního rizika ve standardní formuli je zjednodušený a odvíjí se od výše pojistného a rezerv, které ve Společnosti rostou.

Operační riziko dle solventnostního kapitálového požadavku

(tis. Kč)	SCR 2023	SCR 2024
Operační riziko	25 621	36 949

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 provázejí jednotlivé činnosti Společnosti, a existujících opatření k snižování těchto rizik,
- ☐ Identifikace oblastí s nedostatečnými opatřeními ke snižování rizik a navržení jejich úprav,
- ☐ Definování krizových scénářů, nastavení nápravných opatření a adekvátních kontrol,
- ☐ Sběr událostí operačního rizika a systematické vytváření jejich databáze,
- ☐ Kvantifikace operačních rizik vzhledem k rizikovému profilu Společnosti,

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.

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

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

Standardní formule SCR						Ostatní rizika
Tržní	Selhání protistrany	Upisovací				Operační - Detailně
Úrokové		Neživotní	Zdravotní			Strategické
Měnové		Riziko pojistného a rezerv	Zdravotní podobné neživotnímu	Zdravotní podobné životnímu	Katastrofické riziko	Reputační
Aktiové		Riziko storen	Riziko pojistného a rezerv	Úmrtnosti		Likvidity
Nemovitostní		Katastrofické riziko	Riziko storen	Dlouhověkosti		Compliance
Kreditního rozpětí				Invalidity a nemocnosti		Klimatické změny
Koncentrační				Nákladů		Nově vznikající
				Revize		
				Storen		

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 – riziko ztráty 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.

Rámec 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 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 investic 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.

Informace k oceňování pro účely účetnictví (CAS) lze nalézt ve výroční zprávě Společnosti.

Rekondilační tabulka rozdílů CAS a SII:

	Hodnota dle CAS	Hodnota dle SII	Rozdíl	Poznámka
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	
Dlouhodobý nehmotný majetek	36 493	0	-36 493	Nehmotný majetek anulován
Finanční investice	878 751	396 963	-481 788	Reklasifikace půjčky v rámci skupiny, Reklasifikace rev. repa
Dlužníci	41 310	34 098	-7 212	Reklasifikace půjčky v rámci skupiny
Ostatní aktiva	5 787	5 787	0	
Úvěry a hypotéky	0	489 000	489 000	Reklasifikace rev. repa
Přechodné účty aktiv	232 206	12 365	-219 841	Rozpuštění časových rozdílů, anulování pohledávky za ČKP
Částky vymahatelné ze zajištění	0	157 023	157 023	Reklasifikace zajištění mezi aktiva a pasivy
Odložené daňové pohledávky	16 408	22 558	6 150	Dopad všech uvedených oceňovacích rozdílů
Aktiva celkem	1 210 955	1 117 794	-93 161	
Vlastní kapitál	299 750	276 615	-23 135	
Technické rezervy	641 341	571 315	157 023	Reklasifikace zajištění mezi aktiva a pasivy
			-227 049	Přecenění dle SII metodik
Věřitelé	223 605	223 605	0	
Přechodné účty pasiv	46 259	46 259	0	
Pasiva celkem	1 210 955	1 117 794	-93 161	

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 2024 došlo k nárůstu celkového objemu pohledávek i objemu pohledávek po splatnosti. Z tohoto titulu společnost účtovala o opravné položce k pohledávkám, která odráží přechodné snížení hodnoty pohledávek z pojistného.

Peníze a ekvivalenty hotovosti

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

Odložená daňová pohledávka

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

D.2 Technické rezervy

Technické rezervy podle Solvency II

Společnost má nastavenou metodiku pro výpočet technických rezerv (TR) podle Solvency II. Za výpočet technických rezerv odpovídá Pojistně-matematická funkce.

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

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

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

Nejlepší odhad závazků se skládá ze dvou částí:

- **Rezerva na pojistné (nebo rezerva pojistného)** se týká budoucích pojistných událostí, na které se vztahují pojistné a zajistné závazky v rámci smluvních hranic. Projekce peněžních toků pro výpočet rezervy na pojistné zahrnují pojistné plnění, náklady a pojistné vztahující se k těmto událostem. U neživotního pojištění a u zdravotního pojištění provozovaného na podobném technickém základě jako neživotní pojištění používá Společnost vzhledem k malému objemu a krátké škodní historii zjednodušenou metodu na základě očekávaných škodních a nákladových procent pro jednotlivé segmenty, jak je popsána v Technické příloze III Obecných pokynů k oceňování technických rezerv EIOPA-BoS-14/166. U zdravotního pojištění provozovaného na podobném technickém základě jako životní pojištění počítá Společnost rezervu na pojistné jako očekávanou současnou hodnotu peněžních toků s využitím matematického cash-flow modelu, který simuluje jednotlivé budoucí peněžní toky související s pojistným krytím a jejich časovou hodnotu (úročení / diskontování).
- **Rezerva na nevyřízené pojistné události (nebo škodní rezerva)** se týká pojistných událostí, které již nastaly, bez ohledu na to, zda byly pohledávky vyplývající z těchto událostí již 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.

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

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.

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 výše technických rezerv dle SII

TR podle SII – nejlepší odhad a riziková přírážka (v tis. Kč)	31.12.2023		31.12.2024	
	Hrubé	Čisté	Hrubé	Čisté
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	258 115	176 659	343 371	218 317
Ostatní pojištění motorových vozidel	109 182	104 315	148 825	148 559
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	20 355	19 793	78 842	46 989
Obecné pojištění odpovědnosti	3 398	3 268	6 901	6 901
Pojištění asistence	12 144	12 144	16 832	16 832
Pojištění ochrany příjmu (úrazové pojištění)	543	396	116	141
Zdravotní pojištění (pojištění nemoci)	-16 916	-16 968	-23 572	-23 447
Celkem	386 821	299 606	571 315	414 293

TR podle SII – rozpad, hrubá výše (v tis. Kč)	Rezerva pojistného		Škodní rezerva		Riziková přírážka		Celkem	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	99 251	140 145	151 323	193 584	7 541	9 643	258 115	343 371
Ostatní pojištění motorových vozidel	59 620	83 642	46 974	61 096	2 588	4 087	109 182	148 825
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	8 736	19 115	10 959	57 921	660	1 806	20 355	78 842
Obecné pojištění odpovědnosti	1 232	2 648	2 044	3 977	122	276	3 398	6 901
Pojištění asistence	12 144	16 832	0	0	0	0	12 144	16 832
Pojištění ochrany příjmu (úrazové pojištění)	-2 859	-3 658	3 209	3 524	193	250	543	116
Zdravotní pojištění (pojištění nemoci)	-19 286	-25 971	2 247	2 234	124	165	-16 916	-23 572
Celkem	158 837	232 753	216 756	322 336	11 228	16 226	386 821	571 315

Srovnání technických rezerv podle SII a podle účetnictví (CAS)

Klasifikace i definice technických rezerv pro účely statutárního vykazování (zákon o účetnictví) a pro účely solventnosti (zákon o pojišťovnictví) je odlišná. Zde uvádíme srovnání a rozdíly.

31.12.2024		Rezervy podle SII		Rozdíl
Rezervy podle CAS				
Škodní rezerva (RBNS+IBNR)	337 831	Rezerva nevyřízených pojistných událostí	322 336	-15 495
Rezerva na nezasloužené pojistné (UPR)	470 224	Rezerva pojistného	232 753	-237 297
Rezerva na bonusy a slevy	0			0
		Riziková přírážka	16 226	16 226
Hrubé rezervy celkem	808 055	Hrubé rezervy celkem	571 315	-236 565
Podíl zajištěte na rezervách	166 714	Částky vymahatelné ze zajištění	157 023	-9 691
Čisté rezervy celkem	641 341	Čisté rezervy celkem	414 293	-226 874

Rozdíly mezi oceněním technických rezerv pro účely účetnictví a podle Solvency II:

- Rezerva nevyřízených pojistných událostí obsahuje na rozdíl od Škodní rezervy (RBNS+IBNR) také úpravu o konzervativnost zahrnutou v účetních rezervách a diskontování (časovou hodnotu peněz).
- Rezerva pojistného i Rezerva na nezasloužené pojistné (UPR) se obě vztahují k budoucím obdobím, ale jejich definice je zásadně jiná – UPR je pouze podíl již přijatého pojistného, které se vztahuje k budoucím účetním obdobím, zatímco Rezerva pojistného zahrnuje projekci budoucích škod a nákladů, a také budoucí zatím nezaplacené pojistné, které bude přijato v rámci smluvních hranic.
- SII rezervy zahrnují navíc Rizikovou přírážku.
- Rezerva na bonusy a slevy je v SII jako zařazena jako Rezervy jiné než technické, v aktuálním reportovacím období je ale nulová.

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 pojištnictví (SCR a MCR), navýšené o interně stanovenou solventnostní marži.
- ☐ Splňuje požadavky na základní kapitál podle § 18 zákona o pojištnictví.
- ☐ 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 nebo pololetně 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 nebo vnějších faktorech. 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:

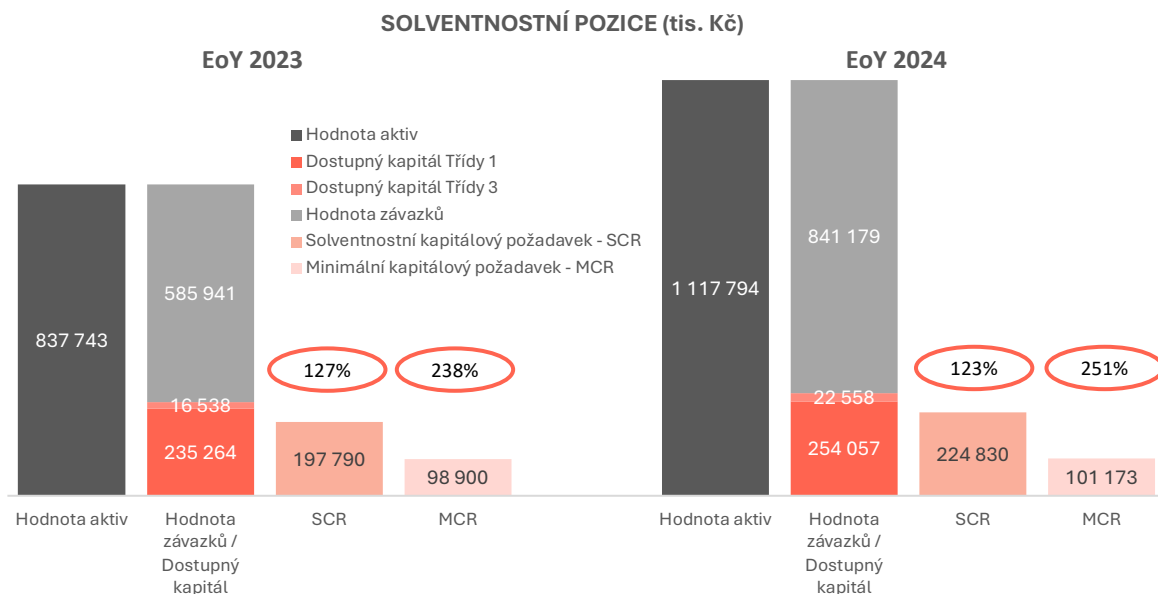
- ☐ Navýšení kapitálové struktury,
- ☐ Mimořádné navýšení základního kapitálu,
- ☐ Úprava rizikového profilu, snížení expozice vůči rizikům.

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 **123 %** a vůči minimálnímu kapitálovému požadavku **251 %**. 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 2024. 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 promítlo přijaté pojistné, zisk i příspěvky akcionáře realizované v roce 2024. Hodnota solventnostního kapitálového požadavku SCR kopíruje odpovídajícím způsobem změny v rizikovém profilu Pojišťovny, podrobně viz kapitola C. Rizikový profil. Hodnota MCR, která se počítá z pojistného a rezerv, až v roce 2024 začala mírně překračovat absolutní dolní mezi pro minimální kapitálový požadavek (AMCR) 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)	31.12.2023	31.12.2024
Hodnota aktiv	837 743	1 117 794
Hodnota závazků	585 941	841 179
Dostupný kapitál	251 802	276 615
Tier 1 – neomezená	235 264	254 057
Tier 1 – omezená	0	0
Tier 2	0	0
Tier 3	16 538	22 558
Použitelný kapitál pro SCR	251 802	276 615
Použitelný kapitál pro MCR	235 264	254 057
SCR	197 790	224 830
MCR	98 900	101 173
Solventnostní poměr k SCR	127%	123%
Solventnostní poměr k MCR	238%	251%

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	2023	2024
Základní kapitál	160 000	160 000
Ostatní kapitálové fondy	291 937	305 937
Nerozdělený zisk/ztráta min.let	-184 068	-181 479
Výsledek hospodaření	2 589	15 290
Vlastní kapitál celkem dle CAS	270 458	299 750
Přecenění aktiv	-86 332	-93 161
Přecenění pasiv	67 676	70 026
Vlastní kapitál celkem dle SII	251 802	276 615

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, uzavřel jediný akcionář společnosti dne 12. prosince 2024 smlouvu o poskytnutí příplatku k základnímu kapitálu v celkové výši 14 000 tis. Kč. Celkový příplatek k základnímu kapitálu tak na konci roku 2024 činil 303 000 tis. Kč (2023: 289 000 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.

Odložená daň

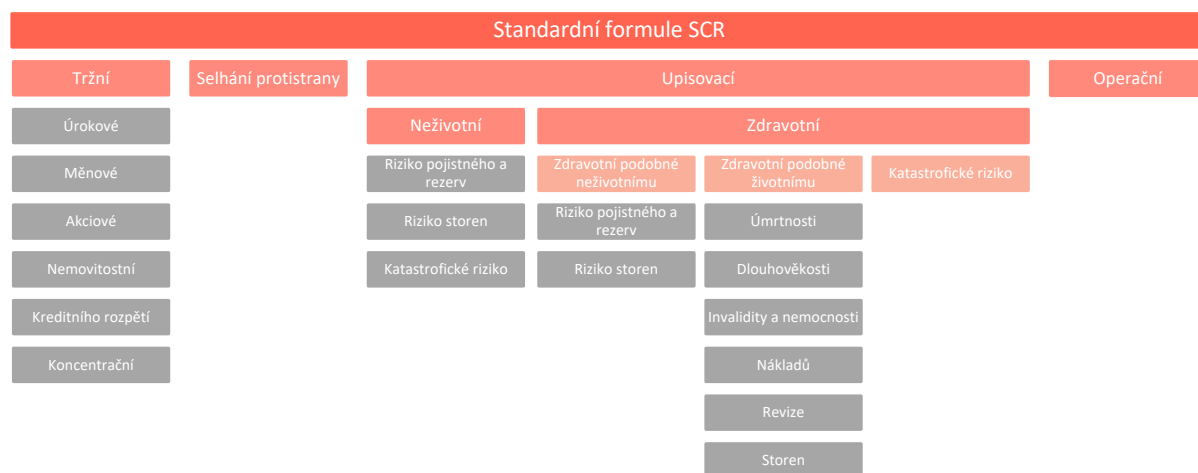
Společnost započítává do dostupného kapitálu i odložené daňové aktivum, které je klasifikováno jako kapitál třídy Tier 3. Společnost předpokládá vysokou pravděpodobnost využití odloženého daňového aktiva na základě pravidelných detailních analýz, přičemž vychází z porovnání s aktuálním vývojem a obchodním plánem v pětiletém horizontu.

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).

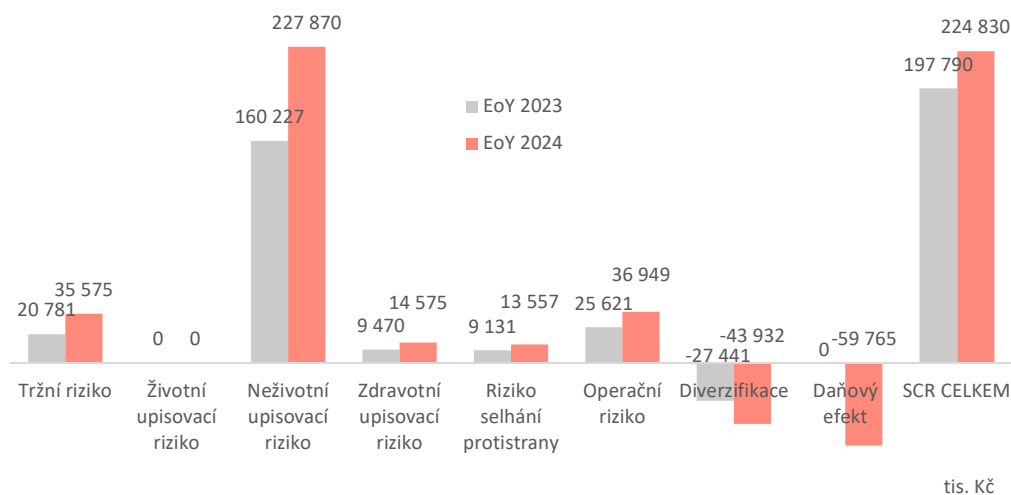
Standardní vzorec zahrnuje tržní rizika (akciové, nemovitostní, úrokové, měnové, koncentrační a riziko kreditního rozpětí), dále riziko selhání protistrany, upisovací rizika a operační riziko. Následující graf zobrazuje rizika standardní formule, která jsou relevantní pro Společnost.



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)	31.12.2023	31.12.2024
Tržní riziko	20 781	35 575
Životní upisovací riziko	0	0
Neživotní upisovací riziko	160 227	227 870
Zdravotní upisovací riziko	9 470	14 575
Riziko selhání protistrany	9 131	13 557
Operační riziko	25 621	36 949
Diverzifikace	-27 441	-43 932
Daňový efekt*	0	-59 765
SCR CELKEM	197 790	224 830
MCR	98 900	101 173



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 obsahuje kapitola 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.

Existuje několik metod stresového testování:

- **Citlivostní test** – účelem citlivostní analýzy je určit citlivost výstupů na jednotlivé nebo kombinované vstupy a zjistit, jak tyto vstupy ovlivňují celkový výsledek. Změna vybraných parametrů se stanovuje typicky v určitých jednotkách (například posun o 1 %) nebo jako nějaký hrubý odhad významného ale realistického posunu daného parametru.
- **Zátěžový test** – testuje dopad významné negativní změny jedné nebo více proměnných, přičemž tato změna je kalibrována podle předpokladů daného zátěžového testu, například na určitou hladinu spolehlivosti, extrémní událost, a podobně.

- **Kombinovaný zátěžový test / Scénář** – vyhodnocuje dopad definovaného scénáře, kdy narativ událostí je převeden do změn vícero konkrétních parametrů a předpokladů (agregovaný zátěžový test).
- **Reverzní test** – testuje o kolik se musí změnit vybraný vstupní parametr, aby bylo dosaženo předem definované hraniční události, například dosažení konkrétní úrovně solventnostního poměru, zisku/ztráty a podobně.

Vzhledem k tomu, že výpočet zátěžových testů nad výsledky k 31.12.2024 bude standardně proveden až po datu zveřejnění tohoto reportu, uvádíme výsledky z minulého roku.

Citlivostní a zátěžové testy – prodloužený dopad	Přebytek kapitálu	Solventnostní poměr	
Výchozí stav - plán pro konec roku 2024	55 931	123,0%	
Stornovost vyšší o 10%	1 101	123,6%	0,6%
Stornovost nižší o 10%	-1 174	122,4%	-0,6%
Stornovost v 1.roce o 50% vyšší (reputační)	5 197	126,0%	3,0%
Objem nového obchodu nižší o 20%	15 615	131,6%	8,6%
Objem nového obchodu vyšší o 20%	-15 589	115,5%	-7,5%
Katastrofická událost	-10 000	118,9%	-4,1%
Katastrofická událost + default zajištění	-21 706	114,1%	-8,9%
Nákladová inflace dvojnásobná	-1 050	122,6%	-0,4%
Severita (škodní inflace) +5%	-12 317	117,9%	-5,1%
Nesplácené pohledávky dvojnásobné	-9 763	119,0%	-4,0%

Citlivostní a zátěžové testy – okamžitý dopad	Přebytek kapitálu	Solventnostní poměr	
Výchozí stav - konec roku 2023	54 012	127,3%	
Úrokové sazby +100bp	-1 527	126,5%	-0,8%
Úrokové sazby -100bp	1 581	128,1%	0,8%
Pokles cen korporátních dluhopisů o 10%	-16 733	118,8%	-8,5%
REVERZNÍ Pokles cen korporátních dluhopisů -32,3%	-54 014	100,0%	-27,3%
Pokles cen státních dluhopisů o 10%	-3 606	125,5%	-1,8%
Pokles cen akciových expozic o 25%	-2 235	126,2%	-1,1%
Default nejvýznamnější banky	-6 548	124,0%	-3,3%
Pokles ratingů dluhopisů a bank 1 notch	-1 560	126,3%	-1,0%
Pokles ratingů zajišťitelů 1 notch	-951	126,7%	-0,6%
Pokles ratingů zajišťitelů BB	-6 542	123,2%	-4,1%

Výsledky zátěžového testování ukazují, že současná kapitálová pozice Společnosti i s výhledem do budoucna je **dostatečně odolná**.

Nejhorším scénářem na straně upisovacích rizik je **neočekávaný významný nárůst nového obchodu a katastrofická událost spojená s defaultem zajištění**.

U defaultu zajištění předpokládáme default celé zajištěné smlouvy a 0% návratnost, což lze považovat za významně negativní předpoklady (v realitě by pravděpodobně zkrachoval jen jeden nebo několik málo zajišťitelů a určitá část jejich pohledávek by byla vymožena). Ani tento scénář však nezpůsobí pokles solventnostního poměru pod

100 %. V rámci reverzního testování vychází pokles solventnosti pod 100 %, pokud by nastala jedna z následujících událostí:

- škoda ve výši 56 milionů a zároveň by došlo k úplnému defaultu zajištění (velmi malá pravděpodobnost), nebo
- 6 katastrofických škod (velmi malá pravděpodobnost), nebo
- škody by přesáhly limit zajištění 290mil o dalších 46mil, což je ale z těchto scénářů nejméně pravděpodobné – to by odpovídalo celkové škodě na českém pojistném trhu ve výši zhruba 135,3 mld Kč, přičemž škoda z povodní v roce 2002 dosáhla 73,1 mld Kč.

Neočekávaný významný nárůst nového obchodu: Objem nového obchodu dokáže Pojišťovna pružně regulovat cenováním, v realitě by tedy nedošlo k tak významnému překročení, jak testuje daná sensitivita (20 %).

Vyšší citlivost vykazuje Pojišťovna také vůči **navýšení škodní severity** (bez kompenzace vyšším pojistným). Pojišťovna má nastaven efektivní systém sledování výše škod, který ji umožňuje pružně reagovat na nárůst škodní severity odpovídajícím navýšením ceny.

Nejhorším samostatným scénářem pro Společnost na straně tržních rizik je **pokles cen korporátních dluhopisů**. Pokud by jejich hodnota poklesla o 32,3 %, což je významný a málo pravděpodobný případ, došlo by k snížení solventnosti na 100 %. Ostatní testované parametry na straně investic ukazují nízkou citlivost z důvodu nízké expozice nebo řízenému snižování daného rizika.

Kombinací vícero tržních a upisovacích rizik, které by odpovídali významně zhoršené ekonomické situaci spojené s katastrofickými událostmi a negativním vývojem pojistného kmene, by šlo dosáhnout poklesu solventnosti pod 100 %. Celková solventnostní pozice a tržní a ekonomické prostředí jsou proto kontinuálně monitorovány a obchodní plán Pojišťovny počítá s příplatky akcionáře v případě potřeby posílení solventnostní pozice.

F. ŠABLONY

Šablona S.02.01.02 - informace

S.02.01.02

Rozvaha

Aktiva	AR0009	Hodnota podle směrnice Solventnost II
Nehmotná aktiva	R0030	0,00
Odložené daňové pohledávky	R0040	22 557 788,80
Přebytek důchodových dávek	R0050	
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	751 019,00
Investice (s výjimkou aktiv držaných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	396 963 242,30
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	
Účasti v přidružených podnicích	R0090	
Akcie	R0100	
Akcie – kotované	R0110	
Akcie – nekotované	R0120	
Dluhopisy	R0130	347 202 040,62
Státní dluhopisy	R0140	97 405 240,57
Korporátní dluhopisy	R0150	249 796 800,05
Strukturované dluhopisy	R0160	
Zajištěné cenné papíry	R0170	
Subjekty kolektivního investování	R0180	41 247 554,87
Deriváty	R0190	1 301 729,00
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	
Ostatní investice	R0210	7 211 917,81
Aktiva držaná pro smlouvy s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	
Úvěry a hypotéky	R0230	489 000 000,00
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	489 000 000,00
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	157 022 593,11
neživotní zajištění a zdravotní zajištění podobné neživotnímu	R0280	157 146 716,02
neživotní zajištění vyjma zdravotního	R0290	157 171 619,40
zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	-24 903,38
životní zajištění a zdravotní zajištění podobné životnímu kromě smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	-124 122,91
zdravotní zajištění podobné životnímu	R0320	-124 122,91
životní zajištění vyjma zdravotního a smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	
životní zajištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	
Depozita při aktivním zajištění	R0350	
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	32 038 154,57
Pohledávky ze zajištění	R0370	382 575,34
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	1 677 055,78
Vlastní akcie (držené přímo)	R0390	
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny	R0400	
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410	5 036 400,64
Veškerá jiná aktiva, neuvedená jinde	R0420	12 365 141,92

Aktiva celkem	R0500	1 117 793 971,46
Závazky	AR0509	
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	594 886 743,01
Technické rezervy – neživotní pojištění (vyjma zdravotního)	R0520	594 770 394,98
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	
Nejlepší odhad	R0540	578 959 474,59
Riziková přírážka	R0550	15 810 920,39
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	116 348,03
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	
Nejlepší odhad	R0580	-133 835,27
Riziková přírážka	R0590	250 183,30
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	-23 571 578,13
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	-23 571 578,13
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	
Nejlepší odhad	R0630	-23 736 724,91
Riziková přírážka	R0640	165 146,77
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	0,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	0,00
Nejlepší odhad	R0670	0,00
Riziková přírážka	R0680	0,00
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	0,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	0,00
Nejlepší odhad	R0710	0,00
Riziková přírážka	R0720	0,00
Podmíněné závazky	R0740	0,00
Rezervy jiné než technické	R0750	0,00
Závazky v důchodových dávkách	R0760	0,00
Vklady od zajišťatelů	R0770	0,00
Odložené daňové závazky	R0780	0,00
Deriváty	R0790	734 908,02
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	79 942 102,81
Závazky ze zajištění	R0830	136 738 747,01
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	11 353 452,03
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	41 094 760,05
Závazky celkem	R0900	841 179 134,80
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	276 614 836,66

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)
Předepsané pojistné (hrubá hodnota)	AR0019	
Předepsané hrubé pojistné (přímé)	R0020	1 118 063 543,24
Předepsané hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0021	
Předepsané hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0022	
Zasloužené pojistné (hrubá hodnota)	AR0029	
Zasloužené hrubé pojistné (přímé)	R0030	1 008 436 923,15
Zasloužené hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0031	
Zasloužené hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0032	
Náklady na pojistná plnění (hrubá hodnota)	AR0039	
Náklady na pojistná plnění (přímé)	R0040	861 375 331,86
Náklady na pojistná plnění (proporcionální zajištění)	R0041	
Náklady na pojistná plnění (neproporcionální zajištění)	R0042	
Vzniklé náklady (hrubá hodnota)	AR0049	
Vzniklé hrubé náklady (přímé)	R0050	307 646 290,67
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)
Země	R0010	SK
Předepsané pojistné (hrubá hodnota)	AR0019	
Předepsané hrubé pojistné (přímé)	R0020	64 341 018,62
Předepsané hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0021	
Předepsané hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0022	
Zasloužené pojistné (hrubá hodnota)	AR0029	
Zasloužené hrubé pojistné (přímé)	R0030	30 076 970,24
Zasloužené hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0031	
Zasloužené hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0032	
Náklady na pojistná plnění (hrubá hodnota)	AR0039	
Náklady na pojistná plnění (přímé)	R0040	18 982 095,57
Náklady na pojistná plnění (proporcionální zajištění)	R0041	
Náklady na pojistná plnění (neproporcionální zajištění)	R0042	
Vzniklé náklady (hrubá hodnota)	AR0049	
Vzniklé hrubé náklady (přímé)	R0050	9 187 983,56
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	17 039 004,71
Zasloužené hrubé pojistné	R1030	16 851 118,39
Náklady na pojistná plnění	R1040	5 330 421,29
Vzniklé hrubé náklady	R1050	5 126 169,08

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

S.05.01.02

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

		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Další pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	0,00	16 690 430,78	0,00	669 626 349,31	340 718 168,19	0,00	77 624 027,04	11 090 786,66	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0140	0,00	1 496 078,16	0,00	200 510 918,35	-168 249,83	0,00	4 768 881,07	425 272,94	0,00
Čistá hodnota	R0200	0,00	15 194 352,62	0,00	469 115 430,95	340 886 418,03	0,00	72 855 145,97	10 665 513,72	0,00
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0,00	15 757 753,59	0,00	596 081 568,16	297 533 039,95	0,00	61 854 490,33	8 953 030,19	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	X	X	X	X	X	X	X	X	X

Podíl zajistitelů	R0240	0,00	1 496 077,70	0,00	176 310 851,19	-168 073,73	0,00	4 768 909,04	425 257,23	0,00
Čistá hodnota	R0300	0,00	14 261 675,89	0,00	419 770 716,96	297 701 113,69	0,00	57 085 581,29	8 527 772,96	0,00
Náklady na pojistné plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	0,00	4 002 722,55	0,00	397 385 129,81	215 498 247,18	0,00	205 973 278,42	5 777 326,83	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	230 956,00	0,00	90 024 374,44	-213 506,66	0,00	142 818 669,48	-131 293,27	0,00
Čistá hodnota	R0400	0,00	3 771 766,55	0,00	307 360 755,37	215 711 753,84	0,00	63 154 608,94	5 908 620,10	0,00
Vzniklé náklady	R0550	0,00	3 495 126,10	0,00	120 391 985,20	85 294 711,66	0,00	17 545 045,50	2 539 530,38	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
Předepsané pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	0,00	66 654 799,88	0,00	X	X	X	X	1 182 404 561,86
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0,00	0,00	0,00	X	X	X	X	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	X	X	X	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R0140	0,00	4 565 786,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	211 598 687,40
Čistá hodnota	R0200	0,00	62 089 013,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	970 805 874,46
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0,00	58 334 011,17	0,00	X	X	X	X	1 038 513 893,39
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0,00	0,00	0,00	X	X	X	X	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	X	X	X	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R0240	0,00	4 565 786,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	187 398 808,14
Čistá hodnota	R0300	0,00	53 768 224,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	851 115 085,25
Náklady na pojistné plnění									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	0,00	51 720 722,65	0,00	X	X	X	X	880 357 427,43
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0,00	0,00	0,00	X	X	X	X	0,00

Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	X	X	X	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	232 729 199,99
Čistá hodnota	R0400	0,00	51 720 722,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	647 628 227,44
Vzniklé náklady	R0550	X	16 546 463,31	X	X	X	X	X	245 812 862,14
Zůstatek – ostatní technické náklady/příjmy	R1200	X	X	X	X	X	X	X	3 774 599,18
Technické náklady celkem	R1300	X	X	X	X	X	X	X	249 587 461,32

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
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota	R1410	17 039 005	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17 039 005
Podíl zajistitelů	R1420	2 969 712	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 969 712
Čistá hodnota	R1500	14 069 293	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14 069 293
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota	R1510	16 851 118	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 851 118
Podíl zajistitelů	R1520	2 969 712	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 969 712
Čistá hodnota	R1600	13 881 407	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 881 407
Náklady na pojistné plnění										
Hrubá hodnota	R1610	5 330 421	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 330 421
Podíl zajistitelů	R1620	-71 607	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-71 607
Čistá hodnota	R1700	5 402 028	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 402 028
Vzniklé náklady	R1900	2 303 883	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 303 883
Zůstatek – ostatní technické náklady/příjmy	R2500	X	X	X	X	X	X	X	X	61 247
Technické náklady celkem	R2600	X	X	X	X	X	X	X	X	2 365 130
Celková výše odbytného	R2700	0,00	X	X	X	X	X	X	X	0,00

Šablona S.12.01.02 - 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	
				Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami		Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	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
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
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	AR0028	X	X	X	X	X	X	X	X
Nejlepší odhad	AR0029	X	X	X	X	X	X	X	X
Hrubá hodnota nejlepšího odhadu	R0030	0,00	0,00	0,00	X	-23 736 724,91	0,00	0,00	-23 736 724,91
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	124 122,91	0,00	0,00	124 122,91
Nejlepší odhad po odečtení vymahatelných částek ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a finitního zajištění – celkem	R0090	0,00	0,00	0,00	X	-23 612 601,99	0,00	0,00	-23 612 601,99
Riziková přírážka	R0100	0,00	0,00	0,00	165 146,77	X	X	0,00	165 146,77
Technické rezervy – celkem	R0200	0,00	0,00	0,00	-23 571 578,13	X	X	0,00	-23 571 578,13

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

S.17.01.02 Technické rezervy na neživotní pojištění

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění								
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Další pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	AR0057									
Nejlepší odhad	AR0058									
Rezervy na pojistné	AR0059									
Hrubá hodnota	R0060	0,00	-3 657 636,71	0,00	140 144 599,42	83 641 916,96	0,00	19 115 055,46	2 648 048,17	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	-24 903,38	0,00	72 223 105,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0,00	-3 632 733,32	0,00	67 921 494,03	83 641 916,96	0,00	19 115 055,46	2 648 048,17	0,00
Rezervy na nároky	AR0159									

Hrubá hodnota	R0160	0,00	3 523 801,44	0,00	193 583 521,14	61 096 144,30	0,00	57 920 877,18	3 977 266,96	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	0,00	0,00	52 830 668,02	265 449,49	0,00	31 852 396,51	0,00	0,00
Čistý nejlepší odhad rezerv na pojistné události	R0250	0,00	3 523 801,44	0,00	140 752 853,13	60 830 694,81	0,00	26 068 480,67	3 977 266,96	0,00
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	0,00	-133 835,27	0,00	333 728 120,56	144 738 061,27	0,00	77 035 932,64	6 625 315,13	0,00
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	0,00	-108 931,89	0,00	208 674 347,16	144 472 611,77	0,00	45 183 536,13	6 625 315,13	0,00
Riziková přírážka	R0280	0,00	250 183,30	0,00	9 642 774,35	4 086 789,42	0,00	1 805 839,73	275 516,89	0,00
Technické rezervy – celkem	AR0319									
Technické rezervy – celkem	R0320	0,00	116 348,03	0,00	343 370 894,91	148 824 850,69	0,00	78 841 772,37	6 900 832,02	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	-24 903,38	0,00	125 053 773,40	265 449,49	0,00	31 852 396,51	0,00	0,00
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0,00	141 251,41	0,00	218 317 121,51	148 559 401,20	0,00	46 989 375,86	6 900 832,02	0,00

S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění			Přijaté neproporcionální zajištění				Celkové závazky z neživotného pojištění
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Neproporc ionální zdravotní zajištění	Neprop orcionál ní úrazové zajištění	Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	Neproporcionální 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	16 832 044,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	258 724 028,30
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	72 198 202,00
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0,00	16 832 044,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	186 525 826,30
Rezervy na nároky	AR0159								
Hrubá hodnota	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	320 101 611,02
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	84 948 514,02
Čistý nejlepší odhad rezerv na pojistné události	R0250	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	235 153 097,01

Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	0,00	16 832 044,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	578 825 639,32
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	0,00	16 832 044,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	421 678 923,31
Riziková přírážka	R0280	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 061 103,69
Technické rezervy – celkem	AR0319								
Technické rezervy – celkem	R0320	0,00	16 832 044,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	594 886 743,01
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	157 146 716,02
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0,00	16 832 044,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	437 740 026,99

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 nevyužívá související přechodná opatření, šablona není tvořena.

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

S.23.01.01

Kapitál

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35		276 614 836,66	254 057 047,86	0,00	0,00	22 557 788,80
Kmenový akciový kapitál (hrubá hodnota 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
Prioritní akcie	R0090	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Emisní ážio související s prioritními akciemi	R0110	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Přeceňovací rezervní fond	R0130	-208 942 952,14	-208 942 952,14	X	X	X
Podřízené závazky	R0140	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Částka, která se rovná hodnotě čistých aktiv s odloženou daňovou povinností	R0160	22 557 788,80	X	X	X	22 557 788,80
Jiné položky kapitálu schválené orgánem dohledu jako primární kapitál nespecifikovaný výše	R0180	303 000 000,00	303 000 000,00	0,00	0,00	0,00
Kapitál z účetních závěrek, který by neměl být zastoupen v přeceňovacím rezervním fondu a který nesplňuje kritéria pro zařazení mezi kapitál podle směrnice Solventnost II						
Kapitál z účetních závěrek, který by neměl být zastoupen v přeceňovacím rezervním fondu a který nesplňuje kritéria pro zařazení mezi kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	0,00	X	X	X	X
Srážky		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpočty účasti ve finančních a úvěrových institucích	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Celkový primární kapitál po odpočtech	R0290	276 614 836,66	254 057 047,86	0,00	0,00	22 557 788,80
Doplňkový kapitál						
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	0,00	X	0,00	0,00	X
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0310	0,00	X	0,00	0,00	X
Prioritní 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
Jiný doplňkový kapitál	R0390	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Doplňkový kapitál celkem	R0400	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Dostupný a použitelný kapitál						
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku (SCR)	R0500	276 614 836,66	254 057 047,86	0,00	0,00	22 557 788,80
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0510	254 057 047,86	254 057 047,86	0,00	0,00	X
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku (SCR)	R0540	276 614 836,66	254 057 047,86	0,00	0,00	22 557 788,80
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0550	254 057 047,86	254 057 047,86	0,00	0,00	X
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	R0580	224 829 573,67	X	X	X	X
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0600	101 173 308,15	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	1,23	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	2,51	X	X	X	X
Přeceňovací rezervní fond C0060						
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	276 614 836,66	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	485 557 788,80	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
Přeceňovací rezervní fond	R0760	-208 942 952,14	X	X	X	X
Očekávané zisky			X	X	X	X
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) – Životní pojištění	R0770	26 176 389,52	X	X	X	X
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) – Neživotní pojištění	R0780	45 356 570,63	X	X	X	X
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) celkem	R0790	71 532 960,15	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	35 574 592,09	X	0,00
Riziko selhání protistrany	R0020	13 557 223,13	X	0,00
Životní upisovací riziko	R0030	0,00	X	0,00
Zdravotní upisovací riziko	R0040	14 575 319,98	X	0,00
Neživotní upisovací riziko	R0050	227 870 242,78	X	0,00
Diverzifikace	R0060	-43 931 818,96	X	0,00
Riziko nehmotných aktiv	R0070	0,00	X	0,00
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	247 645 559,01	X	0,00
Výpočet solventnostního kapitálového požadavku				
Operační riziko	R0130	X	36 948 838,04	X
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	X	0,00	X
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	X	-59 764 823,38	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	224 829 573,67	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	224 829 573,67	X
Další informace o SCR		AR0399		
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 _(NL,NL) výsledek			
C0010			
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	119 660 097,12	
		Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců
		C0020	C0030
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020	X	X
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030	0,00	15 194 352,62
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	208 674 347,16	463 195 295,92
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060	144 472 611,77	342 240 766,35
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	45 183 536,13	72 855 145,97
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	6 625 315,13	10 665 513,72
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	16 832 044,99	66 654 799,88
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 vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku	Výsledek MCR(žp)
		C0050	C0060	C0040
Celkový kapitál v riziku pro všechny závazky z životního pojištění a zajištění	R0250	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	119 660 097,12
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	R0310	224 829 573,67
Horní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0320	101 173 308,15
Dolní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0330	56 207 393,42
Kombinovaný minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0340	101 173 308,15
Absolutní dolní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0350	100 740 000,00
Minimální kapitálový požadavek	R0400	101 173 308,15

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

ZKRATKY POUŽITÉ VE ZPRÁVĚ

Zkratka	Popis
AMCR	Absolute Minimum Capital Requirement – absolutní minimální kapitálový požadavek
B2B	Business-to-Business – vztah mezi obchodními společnostmi
B2C	Business-to-Customer – vztah mezi obchodní společností a koncovým zákazníkem
CAS	Czech Accounting Standards – české účetní standardy
CEO	Chief Executive Officer – generální ředitel
CX	Customer Experience – zákaznická zkušenost
ČAP	Česká asociace pojišťoven
ČKP	Česká kancelář pojistitelů
ČNB	Česká národní banka
DPO	Data Protection Officer
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority – Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění
EoY	End of Year – konec roku
EU	Evropská unie
FTE	Full Time Equivalent – ekvivalent plného pracovního úvazku
HR	Human Resources – oddělení lidských zdrojů
IAS	International Accounting Standards – mezinárodní účetní standardy
IT	Information Technology – informační technologie
MCR	Minimum Capital Requirement – Minimální kapitálový požadavek
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment – Vlastní posouzení rizik a solventnosti
PMF	Pojistně-matematická funkce / aktuárská funkce
PR	Public Relations – vztahy s veřejností
QS	Quota Share – kvótový podíl
REPO	Repurchase Operations – operace zpětného odkupu
SII	Solventnost II
SCR	Solvency Capital Requirement – Solventnostní kapitálový požadavek
TR	Technické rezervy
UW	Underwriting – úpis
VKS	Vnitřní kontrolní systém
VŘKS / ŘKS	Vnitřní řídicí a kontrolní systém / Řídicí a kontrolní systém
VŘR	Výbor pro řízení rizik
XL	Excess of Loss – škodní nadměrek