



# **Pillow pojišťovna, a. s.**

## **Zpráva o solventnosti a finanční situaci k 31/12/2025**

## OBSAH

<b>ÚVOD .....</b>	<b>3</b>
<b>SHRNUTÍ .....</b>	<b>4</b>
SEKCE A: ČINNOST A VÝSLEDKY .....	4
SEKCE B: ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM .....	5
SEKCE C: RIZIKOVÝ PROFIL .....	5
SEKCE D: OCEŇOVÁNÍ.....	6
SEKCE E: ŘÍZENÍ KAPITÁLU .....	6
<b>A. ČINNOST A VÝSLEDKY SPOLEČNOSTI .....</b>	<b>8</b>
A.1 Činnost.....	8
A.2 Výsledky v oblasti upisovací.....	12
A.3 Výsledky v oblasti investic .....	14
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti.....	15
A.5 Další informace .....	15
<b>B. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM SPOLEČNOSTI.....</b>	<b>16</b>
B.1 Obecné informace .....	16
B.2 Požadavky na způsobilost, bezúhonnost a vhodnost .....	19
B.3 Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti .....	19
B.4 Systém vnitřní kontroly.....	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
<b>C. RIZIKOVÝ PROFIL SPOLEČNOSTI.....</b>	<b>32</b>
C.1 Upisovací riziko .....	34
C.2 Tržní riziko.....	39
C.3 Úvěrové/kreditní riziko .....	44
C.4 Riziko likvidity .....	46
C.5 Operační riziko.....	47
C.6 Jiná podstatná rizika .....	48
C.7 Další informace .....	49
<b>D. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI.....</b>	<b>50</b>
D.1 Aktiva .....	50
D.2 Technické rezervy .....	51
D.3 Další závazky .....	54
D.4 Alternativní metody oceňování .....	54
D.5 Další informace.....	54
<b>E. ŘÍZENÍ KAPITÁLU .....</b>	<b>55</b>
E.1 Kapitál .....	56
E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek.....	59
E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku.....	60
E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem .....	60
E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku .....	60
E.6 Další informace .....	61
<b>F. ŠABLONY.....</b>	<b>64</b>
<b>ZKRATKY POUŽITÉ VE ZPRÁVĚ.....</b>	<b>81</b>

## ÚVOD

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

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

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

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

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

Tato Zpráva byla schválena Představenstvem dne 7. 4. 2026.

## SHRNUTÍ

### SEKCE A: ČINNOST A VÝSLEDKY

Rok 2025 potvrdil, že Pillow pojišťovna vstoupila do další fáze svého rozvoje jako stabilní a ekonomicky zdravá společnost. Vedle pokračujícího obchodního růstu jsme v uplynulém roce dále posílili naši finanční pozici a navázali na pozitivní hospodářské výsledky předchozích let. Pillow tak potvrzuje, že její obchodní model je nejen dynamický, ale také dlouhodobě udržitelný.

Zásadním ukazatelem této stability je vývoj hospodářského výsledku. Tento vývoj dokládá stabilní růst ziskovosti v posledních třech letech. Po dosažení zisku 2,6 mil. Kč v roce 2023 a 15,3 mil. Kč v roce 2024 vzrostl zisk Pillow pojišťovny v roce 2025 na 26,6 mil. Kč. Pozitivní je zároveň i to, že zisk roste nejen absolutně, ale také poměrově ve vztahu k předepsanému pojistnému, což potvrzuje postupné zvyšování efektivity našeho podnikání i kvality pojistného kmene.

Rok 2025 současně přinesl pokračování obchodního růstu. Počet pojištěných vozidel přesáhl 350 tisíc a počet klientů překonal hranici 300 tisíc. Tento vývoj vnímáme jako potvrzení důvěry klientů, obchodních partnerů i širšího trhu. Na Slovensku jsme dále rozvíjeli naše působení v oblasti povinného ručení, kde jsme dosáhli tržního podílu téměř 1,5 %. I tím se ukazuje, že náš přístup založený na digitalizaci, transparentnosti a kvalitním produktu je dlouhodobě životaschopný a přenositelný i na další trhy.

Pillow pojišťovna staví svůj rozvoj na pevných základech, které se promítají jak do vztahu ke klientům, tak do řízení společnosti a jejích rizik. Naše hodnoty Simple, Fair a Fast představují nejen principy clientské nabídky, ale také rámec pro efektivní a odpovědné fungování celé společnosti. Jednoduchost podporuje srozumitelnost a provozní efektivitu, férovost posiluje důvěru a dlouhodobou kvalitu portfolia a rychlost je důležitou součástí moderního a dobře škálovatelného pojistného modelu.

V průběhu roku 2025 jsme pokračovali také v dalším zvyšování kvality našich procesů a produktů. Významně jsme posunuli likvidační procesy, protože právě schopnost rychle a správně plnit závazky vůči klientům je jedním ze základních předpokladů důvěryhodné a stabilní pojišťovny. Současně jsme dokončili vývoj nového produktu pojištění malých flotil a dále rozvíjeli produkt pojištění majetku, včetně zavedení inovativního allriskového pojištění staveb. Tyto kroky podporují další diverzifikaci našeho podnikání a posilují naši připravenost na budoucí růst.

Naší dlouhodobou prioritou zůstává transparentnost, odpovědné řízení a udržitelné vytváření hodnoty. Jsme přesvědčeni, že právě spojení clientské srozumitelnosti, technologické efektivity a disciplinovaného řízení rizik je základem pro zdravý rozvoj pojišťovny i pro zachování dostatečné kapitálové síly do budoucna.

Dosažené výsledky jsou zásluhou práce celého týmu Pillow pojišťovny, důvěry našich klientů i podpory obchodních partnerů a zprostředkovatelů. Všem za tuto spolupráci upřímně děkujeme.

Rok 2025 tak pro Pillow neznamenal pouze pokračování růstu, ale především další potvrzení finanční stability, rostoucí efektivity a schopnosti dlouhodobě vytvářet zisk. Do dalších let proto vstupujeme s důvěrou, že naše strategie je správná a že Pillow pojišťovna je dobře připravena dostát svým závazkům vůči klientům i nadále.

### Pillow pojišťovna v číslech

tis. Kč / ks	31.12.2024	31.12.2025
<b>Předepsané hrubé pojistné</b>	1 199 444	1 541 477
<b>Počet uzavřených pojistných smluv</b>	281 682	353 849
<b>Výsledek hospodaření</b>	15 290	26 570
<b>Dostupný kapitál</b>	276 615	346 951
<b>Solventnost</b>	123 %	120 %

## SEKCE B: ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

Podnikání pojišťoven a dosahování ekonomických úspěchů nevyhnutelně znamenají přijímání rizik. Společnost proto funguje na principu trvalého a řízeného nakládání s riziky. Společnost aktivně vytváří takové prostředí, aby byla podporována správná rozhodnutí a preferované chování, které vedou k požadovaným výsledkům, a zároveň k obezřetnosti a akceptovatelné míře přijímaného rizika.

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

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

V řídicím a kontrolním systému nedošlo v průběhu roku 2025 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.

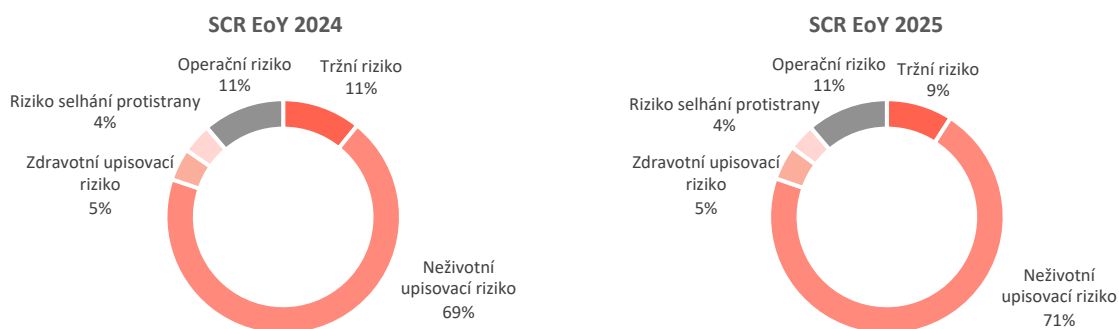
V případě kvantifikovatelných rizik je hlavním ukazatelem míry rizika výše kapitálu potřebného pro jejich krytí, tedy solventnostní kapitálový požadavek (dále také SCR – Solvency Capital Requirement). Pro výpočet Společnost používá model nazývaný „Standardní vzorec“, nebo také „Standardní formule“, definovaný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

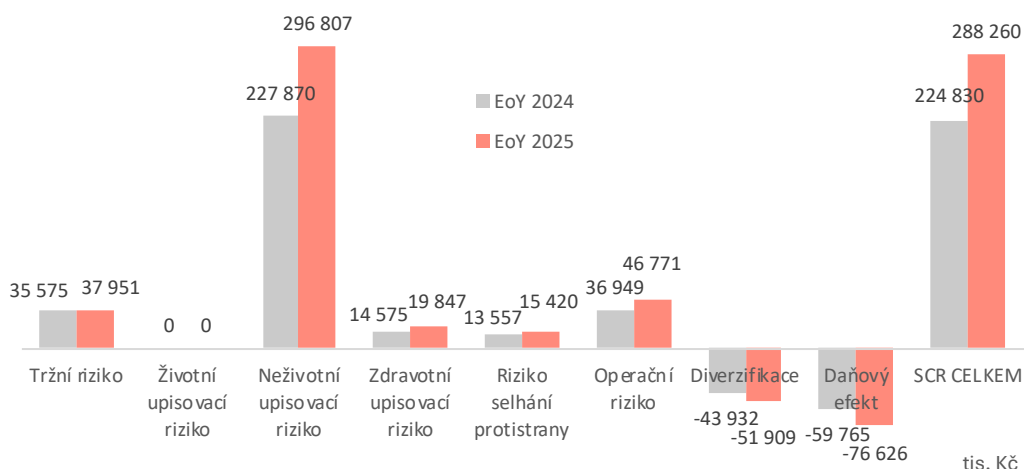
Hůře měřitelná nebo nekvantifikovatelná rizika, a také rizika, která z nějakého důvodu nepokrývá výpočet SCR, jsou analyzována a hodnocena v Katalogu rizik.

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. Konzervativní investiční strategie drží tržní riziko pořád na relativně nízké úrovni i přes neustále rostoucí objem investičních aktiv. Riziko selhání protistrany ovlivňuje nejvíc zvyšující se expozice vůči zajistitelům a rostoucí objem pohledávek.

### 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.

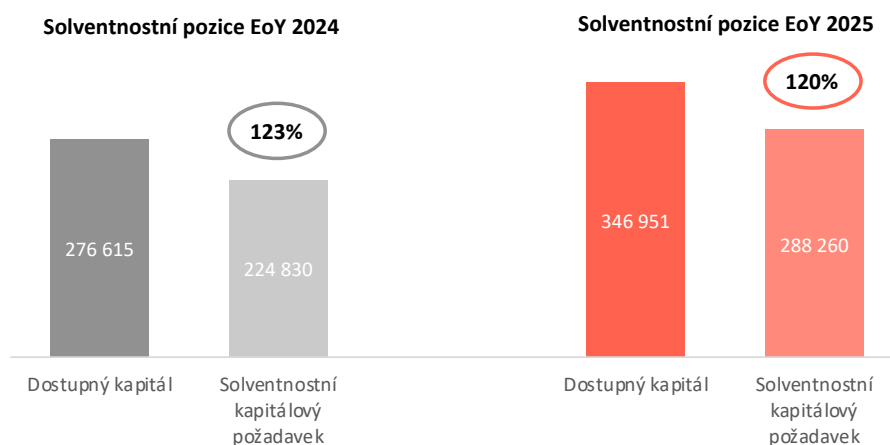
V procesu a metodikách oceňování nedošlo v průběhu roku 2025 k žádným významným změnám.

### 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 a odpovídá obchodnímu plánu – ke konci roku 2025 činila 120,4%.

### Rychlý pohled na kapitálovou pozici Společnosti



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. S ohledem na ztrátovost Pojišťovny v prvních letech jejího fungování akcionář posiloval kapitálovou pozici formou příplatků mimo základní kapitál. Pojišťovna již od roku 2023 realizovala zisk a v roce 2025 nebylo zapotřebí dalších příplatků k udržení solventnostní pozice na cílené úrovni.

## 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:	Tomíčkova 2144/1, 148 00 Praha 4
IČ:	042 57 111
Datum zápisu:	21. července 2015
Obchodní rejstřík:	Městský soud v Praze, oddíl B, vl. 20807
Telefon:	+420 734 524 734
E-mail:	info@pillow.cz
www:	www.pillow.cz
Základní kapitál:	160 mil. Kč, splaceno 100 %

#### Činnost společnosti

Předmětem podnikání společnosti je pojišťovací činnost 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, písm. a), b) c), 3, 8, 9, 10, písm. a), 13, písm. d) a 18 k zákonu o pojišťovnictví.

K 31. prosinci 2025 provozovala společnost pojišťovací činnost v rozsahu pojistných odvětví uvedených v části B přílohy č. 1 bodu 1, 2, písm. a), b) c), 3, 8, 9, 10, písm. a), 13, písm. d); odvětví uvedené v bodě 18 pojišťovna zatím nepokrývá.

#### 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

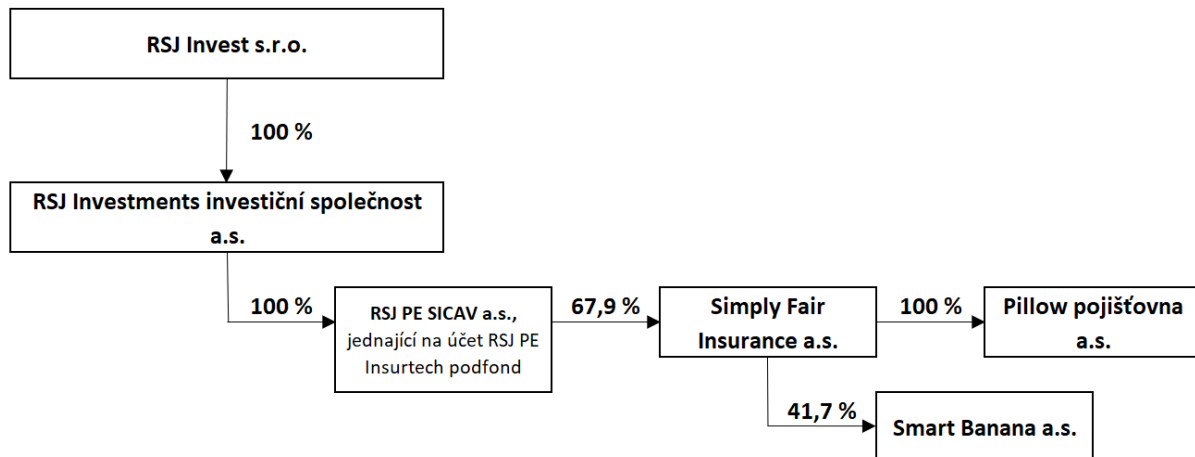
#### Struktura skupiny

Společnost měla k 31. prosinci 2025 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.

Společnost nemá žádné osoby ovládané.



### Produktové portfolio společnosti

Produktová nabídka Pillow pojišťovny je zaměřena na klíčové oblasti soukromého pojištění a je budována s důrazem na jednoduchost, férovost a plně digitální správu. Portfolio je rozvíjeno s ohledem na specifika jednotlivých trhů, na nichž pojišťovna působí.

#### Česko

Na českém trhu nabízela Pillow pojišťovna v roce 2025 tři hlavní produkty.

- **Pillow pojištění vozidel** přináší férovou cenu odvozenou mimo jiné od skutečně ujetých kilometrů. Samozřejmostí je vstupní prohlídka vozidla prostřednictvím mobilní aplikace bez nutnosti fyzické návštěvy. Produkt zahrnuje nadstandardní prvky, jako je bezlimitní pojištění skel, asistence s neomezeným odtahem či nulová spoluúčást u nezaviněných škod způsobených přírodní událostí, střetem se zvířetem nebo krádeží vozidla.
- **Pillow pojištění majetku** je postaveno na unikátní konstrukci, která umožňuje pojistit nejen domácnost a nemovitost, ale i majetek mimo domov – například na zahradě, při cestování či během studia na koleji. Klient si jednoduše volí rozsah krytí od základních rizik, jako jsou požár a vodovodní škody, až po povodeň, přepětí, vandalismus či krádež. Součástí produktu je i štít proti podpojištění, který omezuje jedno z nejčastějších rizik českých domácností.
- **Pillow pojištění úrazu a nemoci** umožňuje online sjednání krytí pro závažné životní situace – od invalidity, trvalých následků úrazu až po vážná onemocnění či pracovní neschopnosti. Produkt je koncipován bez přednastavených balíčků, klient si volí jednotlivá rizika podle svých potřeb. Rychlé a plně digitální sjednání umožňuje chytrý zdravotní dotazník, který uživatele intuitivně provede celým procesem během několika minut.

Na konci roku 2025 probíhal intenzivní vývoj nového produktu pojištění malých flotil vozidel pro podnikatele a menší firmy. Cílem bylo nabídnout stejně transparentní a technologicky pokročilé řešení, jaké mají individuální klienti, avšak přizpůsobené potřebám firemního segmentu. Produkt byl uveden do nabídky počátkem roku 2026.

#### Slovensko

Na slovenském trhu nabízela Pillow pojišťovna v roce 2025 produkt **pojištění vozidel**, který vychází ze stejné filozofie jako v Česku – tedy z důrazu na férovou cenu, digitalizaci a jednoduchost sjednání. I zde je samozřejmostí online proces včetně mobilní vstupní prohlídky a transparentní produktové nastavení bez zbytečné administrativy.

## Distribuce

Jedním ze základních principů Pillow pojišťovny je respekt k tomu, jakým způsobem chce klient pojištění sjednat. Věříme, že cesta k uzavření smlouvy má vycházet z preferencí klienta, nikoli z omezení na straně pojišťovny. Proto jsme přítomni ve všech klíčových distribučních kanálech – u finančních poradců, v online srovnávačích, na telefonu i přímo na našem webu. Klient si může vybrat způsob, který je mu nejbližší, aniž by musel dělat kompromis v ceně či kvalitě nabídky.

Unikátním prvkem distribuční strategie Pillow je jednotná cena napříč všemi kanály. Pro stejný rozsah pojištění nabízíme vždy stejnou cenu bez ohledu na to, zda je smlouva uzavřena přes poradce, srovnávač, telefonicky nebo online přímo u pojišťovny. Tento přístup není na trhu obvyklý. Zájemce o pojištění má jistotu, že nemusí hledat „nejlevnější cestu“ ani pátrat po speciálních slevách v jednotlivých distribučních sítích. Transparentnost a cenová konzistence jsou pro nás klíčovým projevem férovosti.

Stejný princip je férový i vůči našim obchodním partnerům. Finanční poradce vždy nabízí od Pillow nejlepší možnou nabídku pro daný rozsah pojištění a může tak vůči svým klientům jednat odborně a v jejich nejlepším zájmu, bez rizika, že by jiný kanál poskytoval výhodnější podmínky.

O zájmu trhu o spolupráci s Pillow svědčí rozsah navázaných partnerství. Na konci roku 2025 byla v České republice dohodnuta spolupráce se 49 z 50 největších a nejúspěšnějších zprostředkovatelských společností. Na Slovensku zájem předčil očekávání – na počátku roku 2026 byla sjednána spolupráce s 37 z 50 největších finančních agentů a další jednání probíhají.

Jako plně digitální pojišťovna zároveň systematicky rozvíjíme technologické napojení na nástroje, které poradci i klienti běžně využívají. Nabídka Pillow pojištění vozidel je dostupná ve všech významných B2B i B2C srovnávačích a obdobně je tomu i u pojištění majetku. Díky moderním webovým službám a jednoduché implementaci je sjednání rychlé, přehledné a plně digitální.

Součástí naší distribuční filozofie je také podpora profesionality trhu. Od roku 2022 vydáváme čtvrtletně aktualizovaný žebříček pojišťovacích zprostředkovatelů v České republice na webu [www.proPoradce.cz](http://www.proPoradce.cz) a od roku 2025 i jeho slovenskou obdobu na [www.prePoradcov.sk](http://www.prePoradcov.sk). Transparentní práce s otevřenými daty přispívá k vyšší kvalitě a důvěryhodnosti celého odvětví. O důležitosti přehledu pro poradenský trh mluví i jeho uvedení v knize *Dějiny českého pojištnictví*.

## Cíle a strategie pro rok 2026

Strategie pro rok 2026 navazuje na předchozí období intenzivního technologického a produktového rozvoje. Je postavena na třech hlavních strategických cílech, které dále posilují schopnost Pillow poskytovat rychlé, férové a digitálně vyspělé služby klientům i obchodním partnerům.

- **Dobudování vlastního likvidačního softwaru a plná kontrola nad procesem škod**

V roce 2026 je klíčovou prioritou dokončení vývoje a plné nasazení vlastního likvidačního softwaru. Cílem je vytvořit technologicky jednotné prostředí, které umožní plynulé řízení celého procesu od registrace škody přes posouzení až po výplatu pojistného plnění. Systém je navržen jako plně digitální, s využitím automatizace a prvků umělé inteligence, například při třídění dokumentů či podpoře rozhodování.

Strategický význam tohoto kroku spočívá především ve zrychlení a zpřehlednění celého procesu. Klienti očekávají jednoduché nahlášení škody, průběžnou informovanost a co nejrychlejší výplatu plnění. Vlastní technologické řešení umožní další zkrácení času mezi nahlášením a uzavřením škody a posílí schopnost vyplácet pojistné plnění v řádu hodin od finálního rozhodnutí. Obchodní partneři zároveň získají větší jistotu předvídatelnosti procesu a kvality služeb, které jejich klientům poskytujeme.

- **Zlepšení zákaznické zkušenosti v klíčových kontaktních bodech**

Druhým strategickým cílem je systematické zlepšení zákaznické zkušenosti napříč hlavními komunikačními kanály – telefonem, živým chatem, e-mailem a klientským portálem. Pillow je digitální pojišťovna, přesto však víme, že technologie má být prostředkem, nikoli bariérou. Proto bude rok 2026 zaměřen na další

zjednodušení komunikace, zrychlení reakcí a větší provázání jednotlivých touchpointů tak, aby klient nemusel opakovaně předávat stejné informace.

Tento cíl je strategický, protože zkušenost klienta při řešení dotazu nebo škody zásadně ovlivňuje jeho důvěru v pojišťovnu. Stejně tak obchodní partneři očekávají rychlou a kompetentní podporu při práci s klienty. Investice do kvality komunikace, přehlednosti klientského portálu a efektivity interních nástrojů tak přispívají nejen k vyšší spokojenosti, ale i k dlouhodobé stabilitě a reputaci značky Pillow.

- **Spuštění prodeje pojištění malých flotil**

Třetím pilířem strategie pro rok 2026 je plné rozvinutí prodeje pojištění malých flotil v České republice. Produkt, jehož vývoj probíhal v závěru roku 2025, rozšiřuje působnost Pillow do segmentu podnikatelů a menších firem s více vozidly.

Vstup do tohoto segmentu je logickým krokem v návaznosti na silnou pozici Pillow v individuálním pojištění vozidel. Malé firmy často postrádají jednoduché, transparentní a digitálně spravované řešení pro svá vozidla. Naším cílem je nabídnout jim stejnou férovost, cenovou konzistenci napříč distribučními kanály a moderní online správu, jakou poskytujeme individuálním klientům. Obchodní partneři tak získají konkurenceschopný nástroj pro obsluhu podnikatelských klientů a Pillow rozšíří své působení do perspektivního segmentu trhu.

Strategie pro rok 2026 tak kombinuje technologickou hloubku, důraz na zákaznickou zkušenost a cílený produktový rozvoj. Společným jmenovatelem všech tří priorit je posilování efektivity, transparentnosti a dlouhodobé důvěry klientů i partnerů.

### Zaměstnanci společnosti

Pillow dlouhodobě staví na jednoduchosti, moderních technologiích a malém, ale velmi efektivním týmu. Tento přístup nám umožňuje růst bez zbytečné organizační složitosti a zároveň poskytovat klientům rychlé a kvalitní služby.

Rok 2025 byl pro Pillow dalším obdobím dynamického růstu, a proto jsme s rostoucím počtem klientů postupně posilovali týmy napříč klíčovými oblastmi pojišťovny.

Interní tým pro likvidaci pojistných událostí dnes zajišťuje přes 80 % všech škod a disponuje kapacitou zvládnout i větší objem případů. Externího partnera si nadále ponecháváme jako benchmark kvality a rezervní kapacitu pro mimořádné nebo katastrofické události.

Pillow si i nadále udržuje pozici nejefektivnějších pojišťoven na českém trhu z hlediska poměru počtu zaměstnanců (FTE) k velikosti pojistného kmene. Věříme, že základem této efektivity jsou jednoduché procesy, moderní technologie a dobrá atmosféra v týmu. Zakladatel a CEO proto nadále zachovává tradici osobní účasti u všech klíčových pohovorů s novými kolegy.

Spolupráce s externími partnery pokračuje v oblastech, kde přinášejí klientům jasnou přidanou hodnotu. Mezi nejvýznamnější 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:

	31.12.2024	31.12.2025
Zaměstnanci	27,07	44,53
Vedoucí pracovníci	3	3
Celkem	30,07	47,53

## Výsledky činnosti společnosti

Pillow pojišťovna uzavřela hospodaření poprvé se ziskem v roce 2023, a v tomto úspěšném trendu pokračovala i v následujících letech. Zisk za rok 2025 dosáhl 26 570 tis. Kč. Potvrzením úspěšnosti je také pokračující dynamický nárůst Společnosti, která reportuje v roce 2025 nárůst hrubého předepsaného pojistného o 28 %. Tyto výsledky ukazují, že nejen rychle rosteme, ale také budujeme dlouhodobě udržitelný model pojišťovny, který obstojí i v náročných obdobích.

### Základní ukazatele:

	31.12.2024	31.12.2025
Předepsané hrubé pojistné	1 199 444	1 541 477
Počet uzavřených pojistných smluv	281 682	353 849
Výsledek hospodaření (v tis. Kč)	15 290	26 570

## A.2 Výsledky v oblasti upisovací

### Vývoj pojistného trhu a Společnosti v roce 2025

Loni dosáhlo předepsané pojistné členských pojišťoven ČAP a Pillow podle předběžných výsledků téměř 200 miliard Kč podle metodiky ČAP. Dynamika trhu lehce poklesla na + 7,3 % ročně. I rychlost růstu neživotního pojištění částečně zmírnila z + 8,7 % v roce 2024 na loňských + 7,9 %. Objem vzrostl na 152 miliard Kč. Životní pojištění dosáhlo 47,5 miliard Kč a růstu + 4,8 %.

Hlavní doménou Pillow nadále zůstává pojištění vozidel v čele s povinným ručením. Trh povinného ručení přinesl 35,6 mld. Kč s rychlejším růstem o 6,5 % v porovnání s rokem předchozím. Pillow má v povinném ručení podíl 2,44 %, objem pojistného 869 mil. Kč a růst + 29 %. V Česku Pillow kryje záda 256 tis. vozů a na Slovensku dalším více než 50 tisícům.

Celkově byl rok 2025 pro pojistný trh stabilní bez vážnějších přírodních katastrof, které si Česko snad na delší dobu vybralo již v roce 2024. Ani legislativa nepřinesla žádné zásadnější turbulence, a tak celý trh pokračoval v nastavených trendech.

V roce 2025 přesáhla Pillow 1,5 mld. Kč předepsaného pojistného a vyrostla o dalších 28 %, což z ní od jejího vzniku činí nejrychleji rostoucí pojišťovnu na trhu (75 % průměrný roční růst CAGR 2020 až 2025). Povinné ručení ve výši 869 mil. Kč doplňuje havarijní pojištění se 428 mil. Kč a portfolio pojištění privátního majetku (115 mil. Kč). Zbytek tvoří pojištění úrazu a nemoci. S těmito čísly již Pillow předhání i mnohé tradiční hráče.

### 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	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Pojištění odpovědnosti z provozu vozidla a asistence	736 281	949 287	654 416	864 984	449 106	593 530	199 075	264 991	-20 268	-22 382
Ostatní pojištění motorových vozidel	340 718	427 822	297 533	389 186	215 498	258 935	91 425	119 809	-237	-222
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	77 624	100 378	61 854	91 664	205 973	41 974	18 816	28 030	138 050	-5 567

Obecné pojištění odpovědnosti	11 091	14 956	8 953	13 288	5 777	6 302	2 724	4 063	-557	4
Pojištění ochrany příjmu (úrazové pojištění)	16 690	22 455	15 758	21 960	4 003	8 135	4 794	6 715	-290	-4
Zdravotní pojištění (pojištění nemoci)	17 039	26 579	16 851	26 267	5 331	8 503	5 126	8 032	-565	-8
<b>Celkem:</b>	<b>1 199 443</b>	<b>1 541 477</b>	<b>1 055 365</b>	<b>1 407 349</b>	<b>885 688</b>	<b>917 379</b>	<b>321 960</b>	<b>431 640</b>	<b>116 133</b>	<b>-28 179</b>

V meziročním srovnání základních ukazatelů upisovacího výsledku Společnosti je patrný nárůst na stranách pojistného i nákladů, který odpovídá proporcionálně růstu pojistného kmene společnosti. Majetkové pojištění bylo ovlivněno povodněmi v roce 2024 a projevy 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:

	2024	2025
Česko	1 135 103	1 328 894
Slovensko	64 341	212 583
<b>Celkem</b>	<b>1 199 444</b>	<b>1 541 477</b>

Škodní procento netto	2024	2025	rozdíl
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motor. vozidel	73,0 %	69,9 %	-3,1 %
Ostatní pojištění motorových vozidel	72,4 %	66,6 %	-5,8 %
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	111,1 %	45,4 %	-65,7 %
Obecné pojištění odpovědnosti	69,5 %	47,4 %	-22,1 %
Pojištění ochrany příjmu	26,5 %	37,2 %	10,7 %
Pojištění asistence	89,1 %	85,1 %	-4,0 %
Zdravotní pojištění (pojištění nemoci)	31,6 %	32,4 %	-0,8 %

V roce 2025 došlo k celkovému snížení škodního procenta, a to primárně z důvodu razantního repricingu produktu pojištění majetku a odpovědnosti, které bylo navíc v roce 2024 ovlivněno povodněmi. U produktu autopojištění došlo také k mírnému zlepšení, co bylo dáno postupným navyšováním sazeb.

#### Technický účet k neživotnímu pojištění:

	2024	2025
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	864 996	1 184 705
Převedené výnosy z finančních investic	0	0
Ostatní technické výnosy, očištěné od zaj.	32 808	30 701
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	653 030	774 793
Změny stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zaj.	-535	11 780
Prémie a slevy, očištěné od zajištění	170	302
Čistá výše provozních nákladů	248 117	379 761
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	36 644	55 740
<b>Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění</b>	<b>-39 622</b>	<b>-6 970</b>

(v tis. Kč)

## A.3 Výsledky v oblasti investic

### Vývoj na finančních trzích v roce 2025

Rok 2025 se na finančních trzích nesl ve znamení stabilizace po divokém předchozím roce, i když o překvapení nebyla nouze. Hlavními hybateli zůstaly kroky centrálních bank, které po delší odmlce začaly opatrně uvolňovat měnové kohoutky, a přetrvávající technologický optimismus spojený s umělou inteligencí. Zatímco globální akcie pokračovaly v růstovém trendu, český investor musel čelit výraznému pohybu měnového kurzu, který zásadně ovlivnil konečnou výnosnost zahraničních investic.

Globální akciové trhy měřené indexem MSCI ACWI vykázaly za rok 2025 solidní růst o 22,4 % (v USD). Tahounem byly opět Spojené státy a velké technologické tituly jako NVIDIA či Apple. Nicméně pro českého investora byla realita odlišná. Americký dolar totiž v průběhu roku 2025 výrazně oslabil – z lednových maxim kolem 24,70 CZK/USD se kurz propadl až k úrovni 20,60 CZK/USD v závěru roku. Korunová výkonnost nezajištěných globálních portfolií se tak pohybovala „jen“ kolem 8–9 %. Naopak evropské trhy a pražská burza si vedly nadmíru dobře; index PX těžil z růstu bankovního sektoru a energetiky a připsal si zhodnocení přes 20 %, čímž opět potvrdil svou pozici jednoho z nejvýkonnějších trhů v regionu.

ČNB v průběhu roku snížila základní úrokovou sazbu na 3,5 %, kde ji v druhé polovině roku stabilizovala kvůli obavám z přetrvávající jadrové inflace. Podobnou cestou se vydala i ECB, která svou depozitní sazbu upravila na 2,0 %. Díky poklesu sazeb se dluhopisové indexy oklepaly z předchozí stagnace. Státní dluhopisy s delší splatností začaly konečně generovat zajímavý celkový výnos (kombinace kuponu a růstu ceny), což potěšilo konzervativní investory.

Naprostým vítězem roku 2025 se stalo zlato. V reakci na geopolitické napětí a oslabující dolar cena drahého kovu vystřelila o více než 45 % a překonala historické milníky (hranici 3 500 USD za unci). Podobně se dařilo i stříbru a bitcoinu, které těžily z přílivu kapitálu do „bezpečných přístavů“ i spekulativního zájmu o digitální aktiva.

Rok 2025 ukázal, že diverzifikace napříč měnami a aktivy je klíčová. Zatímco americké akcie v dolarech zářily, posilující koruna umazala velkou část zisků těm, kteří neměli měnové zajištění nebo expozici v korunových aktivech a komoditách.

### 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, kryptoměn a složitějších investičních konstrukcí, u kterých je obtížnější identifikace a ohodnocení souvisejících rizik, a které také nesou celkově vyšší riziko. Investiční strategie také nepočítá s investicemi do komodit. 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. Společnost s ohledem na svůj definovaný rizikový apetit a také v návaznosti na tržní situaci pokračovala v roce 2025 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.

<b>Investiční aktiva*</b>	<b>31.12.2024</b>		<b>31.12.2025</b>	
Státní dluhopisy a pokladniční poukázky	595 188	66,8 %	815 308	70,6 %
Korporátní dluhopisy	268 242	30,1 %	303 948	26,3 %

Akcie a podílové listy	16 684	1,9 %	15 421	1,3 %
Nemovitosti	3 341	0,4 %	5 215	0,5 %
Běžné účty a hotovost	7 573	0,8 %	8 132	0,7 %
Deriváty	-131	0,0 %	2 677	0,2 %
Hmotný majetek	751	0,1 %	0	0,0 %
Depozita	0	0,0 %	4 484	0,4 %
<b>CELKEM</b>	<b>891 649</b>	<b>100,0 %</b>	<b>1 155 185</b>	<b>100,0 %</b>

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

**Investiční výsledek Společnosti:**

Kategorie investic	Úroky		Zisk/ztráta z přecenění		Zisk/ztráta z realizace		Poplatky za správu portfolia		Celkem	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Dluhopisy a pokladniční poukázky	39 121	40 611	10 851	-9 395	-527	8 351	x	x	<b>49 445</b>	<b>39 567</b>
Podílové listy	0	0	4 894	1 990	0	838	x	x	<b>4 894</b>	<b>2 828</b>
Termínovaná depozita	23	40	0	0	0	0	x	x	<b>23</b>	<b>40</b>
Měnové deriváty	0	0	-331	574	-2 140	796	x	x	<b>-2 471</b>	<b>1 370</b>
Úrokové deriváty	0	526	648	614	-176	0	x	x	<b>472</b>	<b>1 140</b>
<b>CELKEM</b>	<b>39 144</b>	<b>41 177</b>	<b>16 062</b>	<b>-6 217</b>	<b>-2 843</b>	<b>9 985</b>	<b>-3 590</b>	<b>-3 298</b>	<b>48 773</b>	<b>41 647</b>

Investiční výsledek Společnosti odráží jak pozitivní situaci na finančních trzích, tak její interní investiční strategii. Investičnímu portfoliu Společnosti se v roce 2025 dařilo, i přes zpomalení a celkový pokles výnosů na trhu, a to zejména díky aktivnímu řízení a promptnímu reagování na situaci na trhu a na investiční příležitosti. Zhodnocení portfolia v roce 2025 dosáhlo 4,6 % p.a. (v roce 2024 6,8 % p.a.) oproti benchmarku, tj. zhodnocení srovnávacího portfolia 3,2 % p.a. (v roce 2024 4,3 % p.a.).

## A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

Společnost neprovozovala v roce 2025 žádné jiné oblasti činnosti s dopadem na výsledek.

## A.5 Další informace

Všechny relevantní informace jsou popsány v předchozích kapitolách.

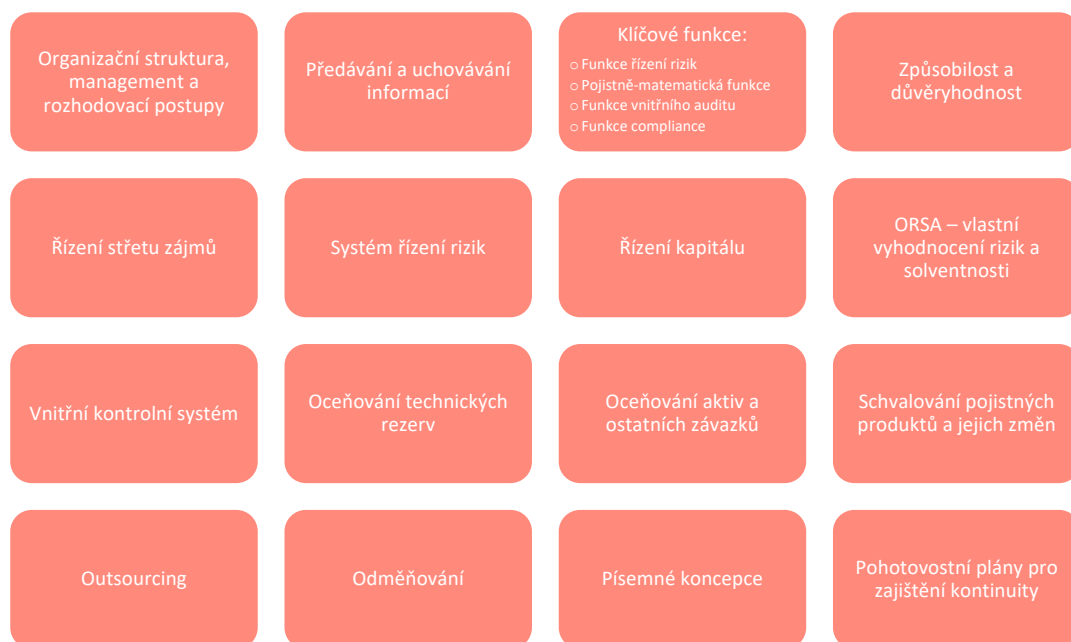
## B. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM SPOLEČNOSTI

### B.1 Obecné informace

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

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

#### Klíčové oblasti řídicího a kontrolního systému pojišťoven



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

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

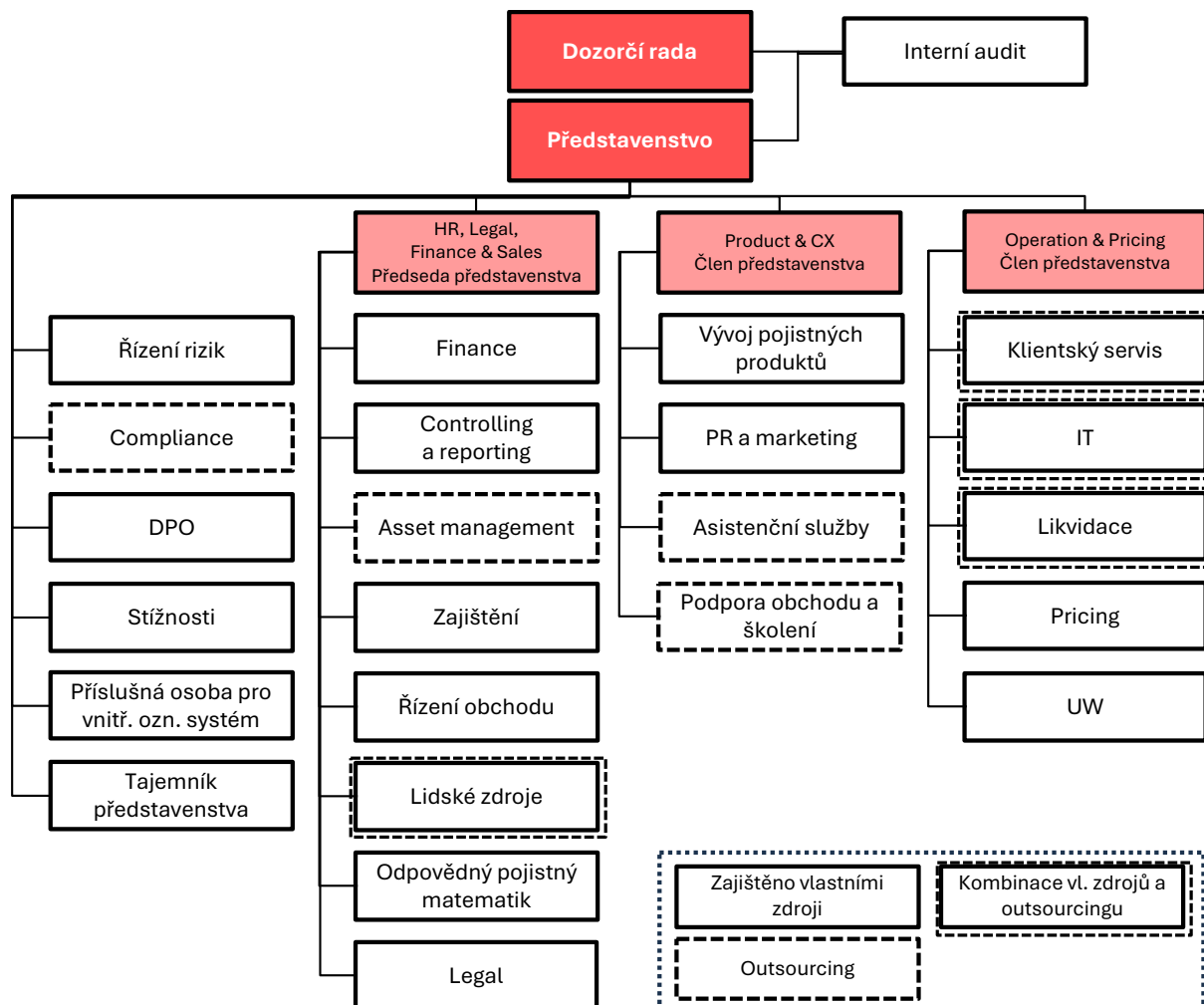
**1. linie obrany:** Všichni zaměstnanci jsou povinni bezodkladně informovat vedení o jakýchkoliv nedostatcích nebo potenciálních rizicích v činnostech Pojišťovny, jsou vedeni k obezřetnosti a vnímavosti s ohledem na bezpečnost a efektivitu operací a jsou aktivně vybízeni k přispívání ke zlepšení a zefektivnění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

**2. linie obrany:** Pojišťovna v rámci ORSA procesu ověřuje, zda je ŘKS Pojišťovny nastaven tak, aby byla kontinuálně zajištěna kapitálová přiměřenost Pojišťovny a nedošlo k ohrožení její solventnosti. Risk manager dále provádí každoročně přezkum ŘKS a připravuje zevrubné a komplexní shrnutí na nejvyšší úrovni pro představenstvo. Funkce Compliance také v rámci svých činností 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 2025 nedošlo k žádným změnám v organizační struktuře.

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, pojištění na Slovensku je prodáváno na základě svobody poskytovat služby<sup>1</sup>.

### 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. Pravidla odměňování jsou vytvořena, zavedena a udržována v souladu s obchodní strategií a strategií řízení rizik Pojišťovny, jejím rizikovým profilem, cíli, postupy řízení rizik a dlouhodobými zájmy a výsledky Pojišťovny jako celku a zahrnují opatření zaměřená na zamezení střetu zájmů. 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 a zároveň se podporovalo řádné a účinné řízení rizik a nepovzbuzovalo k nadměrnému podstupování rizik.

Struktura odměňování zaměstnanců je odlišná podle pracovního zařazení:

- a) představenstvo a dozorčí rada,
- b) manažeři,
- c) ostatní zaměstnanci,
- d) zaměstnanci zastávající klíčové funkce.

Pro každou z těchto skupin 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.

### Nároky vedoucích pracovníků a dozorčí rady

	Mzdové náklady		Sociální a zdravotní pojištění		Ostatní náklady	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Zaměstnanci	21 050	35 339	6 547	10 922	2 486	3 033
Vedoucí pracovníci	11 856	14 840	2 883	3 527	745	554
<b>Celkem</b>	<b>32 906</b>	<b>50 179</b>	<b>9 430</b>	<b>14 449</b>	<b>3 231</b>	<b>3 587</b>

(tis. Kč)

\* V rámci položky Vedoucí pracovníci společnost vykazuje peněžité odměny výkonných členů představenstva a dozorčí rady z titulu výkonu jejich funkce v roce 2025/2024. Za účetní období 2025/2024 členům představenstva společnosti nebyly vyplaceny žádné nepeněžité odměny. V roce 2025/2024 nevznikly žádné penzijní závazky vůči bývalým členům představenstva a dozorčí rady společnosti.

<sup>1</sup> Článek 56 Smlouvy o fungování Evropské Unie

Členům dozorčí rady společnosti byly za účetní období 2025 vyplaceny peněžní odměny ve výši 120 tis. Kč (2024: 90 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.
- 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 prokazující jeho způsobilost a důvěryhodnost včetně jejich aktualizace na roční bázi.

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

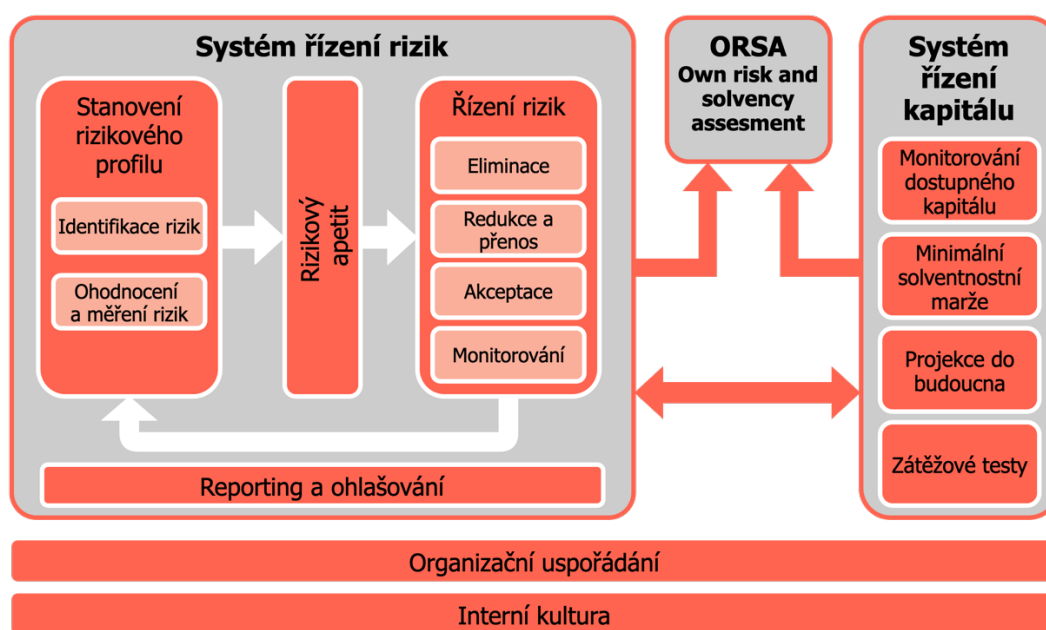
Podnikání pojišťoven a dosahování ekonomických úspěchů nevyhnutelně znamenají přijímání rizik. Společnost proto funguje na principu trvalého a řízeného nakládání s riziky. Z toho důvodu je systém řízení rizik klíčovou oblastí řídicího a kontrolního systému Společnosti. Musí zajistit, aby všechna rizika,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

vystavena, byla identifikována, měřena, sledována, řízena a reportována. Je založen na odborném porozumění rizikům vyplývajícím z činnosti Společnosti, efektivním organizačním uspořádání a přesně definovaných procesech řízení rizik.

Základním cílem v oblasti řízení rizik je:

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

### Systém řízení rizik Pojišťovny a jeho vazby



Nastavení **systému řízení rizik** neboli **strategie pro řízení rizik** je v kompetenci představenstva Pojišťovny. Vychází z **rizikového profilu**, tedy ohodnocení, jakým rizikům a v jakém měřítku může Pojišťovna čelit na základě jejich činnosti a obchodního plánu. Spočívá ve stanovení **rizikového apetitu** Pojišťovny vůči těmto rizikům, tj. její ochoty nebo schopnosti tato rizika nést a řídit. Na základě rizikového apetitu je dále v rámci operativního řízení rizik rozhodováno o tom, která rizika budou akceptována, která budou řízena (redukce a přenos) a která budou zcela eliminována. Systém řízení rizik doplňuje nastavení vhodného reportingu a ohlašovacích mechanismů.

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

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

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

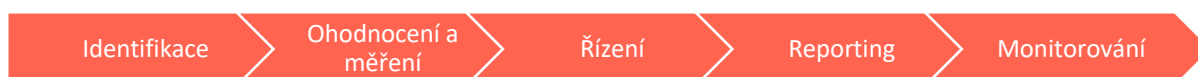
Systém řízení rizik, systém řízení kapitálu i ORSA proces jsou dobře začleněny do rozhodovacích procesů a obchodního plánování Pojišťovny, čímž je zabezpečena konzistence obchodních cílů se strategií řízení rizik, rizikovým apetitem a solventnostními limity.

Systém řízení rizik Pojišťovny obsahuje:

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

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

### Kroky procesu řízení rizik



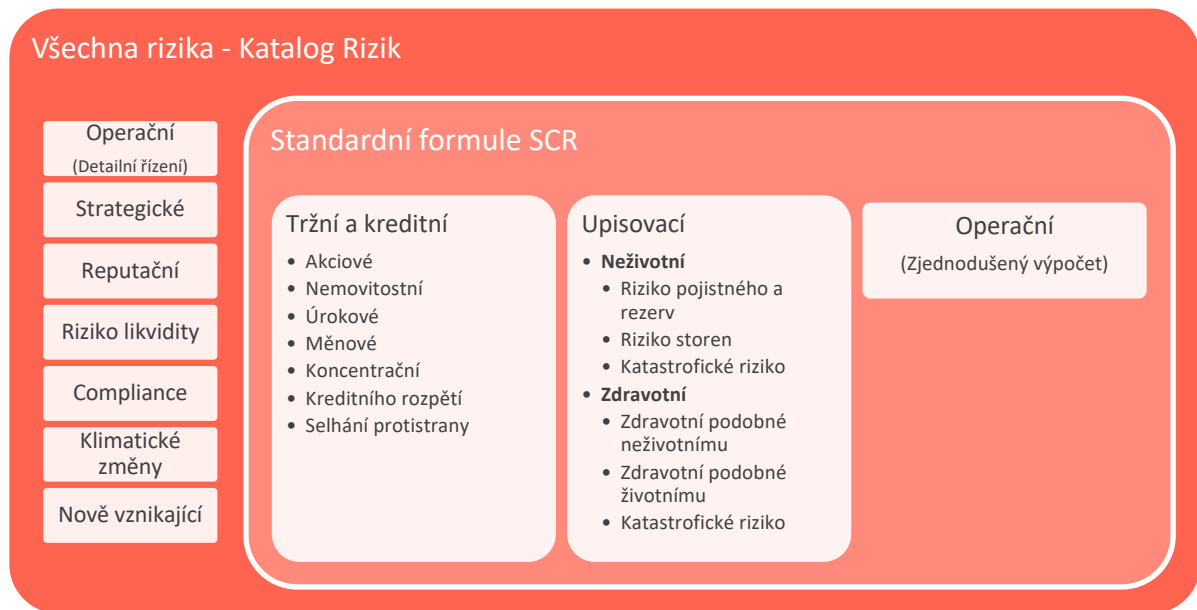
### Identifikace rizik

Pojišťovna identifikuje rizika na základě revize stavu svých současných a plánovaných aktivit a vývoje rizikových faktorů. Výstupem procesu identifikace rizik je Katalog rizik. Katalog rizik představuje hierarchické uspořádání všech rizik identifikovaných při sebehodnocení, sběru událostí nebo nálezu auditu. Pro každé identifikované riziko musí obsahovat také jejich ohodnocení, popis jejich sledování a řízení. Revize katalogu rizik se provádí v pravidelných intervalech, ale také průběžně na základě plánovaných změn nebo nových zjištění.

Při všech významných rozhodnutích Pojišťovny musí být na Výboru pro řízení rizik projednán jejich dopad na rizikový profil a kapitálový požadavek. Risk manager vždy vypracuje odhad změny rizikového profilu po zohlednění nového rizika a zároveň zahrne nově identifikovaná rizika do Katalogu rizik Pojišťovny. Musí tak být učiněno zejména při následujících rozhodnutích (nejedná se o jejich kompletní výčet):

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

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

**Mapa rizik Společnosti**


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

**Měření rizik**

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

Hlavní způsoby měření rizik v Pojišťovně jsou následující:

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

**Řízení rizik**

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

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

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

Pro všechna akceptovaná rizika, jak 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 směrnici. Výstupem procesu je pravidelná roční ORSA zpráva.

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

- Jaká jsou všechna relevantní rizika Společnosti?
- Reprezentuje adekvátně standardní formule rizikový profil Společnosti?

- Jakým způsobem se Společnost vypořádává s riziky, která nejsou pokryta standardní formulí?
- Má Společnost dostatek kapitálu na podporu obchodního plánu v současnosti i budoucnosti?

Základními kroky ORSA procesu ve společnosti jsou:

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

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

Celkové vyhodnocení ORSA procesu, které shrnuje Zpráva ORSA, probíhá nejméně jednou ročně v návaznosti na vytvoření první kompletní verze obchodního plánu. Pokud v průběhu roku dojde k mimořádné úpravě obchodního plánu, aplikuje se na aktualizovanou verzi plánu ad-hoc ORSA proces. Zpráva ORSA je probírána a schvalována představenstvem.

Závěrečná Zpráva ORSA je rovněž předkládána České Národní Bance.

### Schvalování nových pojistných produktů a jejich významných změn

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

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

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

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

Díky pečlivému produktovému vývoji všech 5 aktuálně nabízených produktů je s výrazným odstupem nejsrozumitelnějším a nejtransparentnějším pojistným řešením na českém (4 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 pěti letech týkaly zjednodušování procesů, např. focení tachometru atd. U pojištění osob vedla zpětná vazba od poradců k rozšíření pojistného krytí po 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 vedla k aktualizaci produktu v roce 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, dozorčí rady, Výboru pro audit, jednotlivých úseků, výborů (komisí) a zaměstnanců společnosti musí být proto stanoveny a přidělovány tak, aby bylo dostatečně zamezeno vzniku možného střetu zájmů. Společnost má pro vyloučení střetu zájmu interní pravidla upravená ve zvláštní směrnici.

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

Složka VKS	Základní role v rámci VKS
Dozorčí rada	Dohlíží a vyhodnocuje, zda kontrolní systém je funkční a efektivní. Podílí se na směřování, plánování a vyhodnocování činnosti vnitřního auditu a vyhodnocování compliance.
Výbor pro audit (vykonává Dozorčí rada)	Hodnotí účinnost systému vnitřní kontroly, vnitřního auditu a systémů řízení rizik.
Představenstvo	Odpovídá za stanovení strategie VKS. Zajišťuje vytvoření a vyhodnocování VKS a odpovídá za trvalé udržování jeho funkčnosti a efektivnosti. Alespoň jednou ročně vyhodnocuje celkovou funkčnost a efektivnost VKS a zajistí případné kroky k nápravě takto zjištěných nedostatků. Schvaluje a pravidelně vyhodnocuje zásady vnitřní kontroly včetně zásad pro zamezení vzniku možného střetu zájmů a zásad compliance.
Vedoucí zaměstnanci	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 linií kontrolou. Neodhalená chyba v jednotlivém úseku může na výstupu generovat provozní, právní, finanční, reputační rizika, případně další rizika, která by mohla Pojišťovnu jako celek ohrozit. Procesní kontrola zajišťuje kvalitu výstupu z daného procesu, vyvíjí tlak na udržování vhodných záznamů a dokumentů, které vytvářejí plynulý tok aktuálních, ucelených a spolehlivých informací. Kontrolní mechanismy musí být nastaveny tak, aby zabránily nebo odhalily porušení schválených postupů, zakrývání nedostatků a pochybení, selhání informačních systémů apod.

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

### **Funkce Compliance**

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

Výkonem Compliance jsou pak činnosti, které jsou ve svém souhrnu prevencí nedodržení tohoto souladu. Jsou prevencí vzniku rizika právních nebo regulačních sankcí, materiální či finanční ztráty nebo ztráty reputace, kterou společnost může utrpět v důsledku neplnění zákonných a regulačních 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
- 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 plánované 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.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 pojištnictví (§ 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 pojištnictví. 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 pojištně-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 zajistných 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 právnickou osobou (dále poskytovatel outsourcingu).

Společnost se využitím outsourcingu nezbavuje 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 procesu (nejčastěji výběrového řízení) v souladu s příslušnou směrnicí. V rámci vyhodnocení nabídek outsourcingu probíhá ve Společnosti analýza schopnosti poskytovatele dlouhodobě zabezpečovat outsourcovanou činnost v souladu s obecně platnými právními předpisy a regulatorními požadavky.

Součástí nastavení každého outsourcingového smluvního vztahu je i stanovení pravidelných kontrol ze strany Společnosti a možné kontroly ze strany dohledového orgánu (ČNB). Celková 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 a povinnosti dodavatele potřebné pro zabezpečení řádného řídicího a kontrolního systému.

V roce 2025 Společnost zajišťovala formou outsourcingu tyto provozní činnosti:

<b>Společnost / Příjmení a jméno</b>	<b>Oblast</b>	<b>Rozhodující nebo významná činnost</b>	<b>Období</b>
AIS Software, a. s.	IT služby	Ano	po celý rok
Conectart s.r.o.	Externí klientský servis	Ano	po celý rok
Conseq Investment Management, a.s.	Služby Asset managementu	Ano	po celý rok
Europ Assistance s.r.o.	Asistenční služby	Ano	po celý rok
GLOBAL ASSISTANCE a.s.	Asistenční služby	Ano	po celý rok
KLOBAL s.r.o.	Likvidační služby	Ano	po celý rok
Mačáková Erika	Compliance	Ano	po celý rok
Tarakan a.s.	Vymáhání pohledávek	Ne	po celý rok
TOTAL SERVICE a.s.	Správa cloudu	Ne	do 31. 10. 2025
UOL Účetnictví Praha s.r.o.	Mzdové účetnictví	Ne	po celý rok
Virtux s.r.o.	Správa cloudu	Ne	od 5. 5. 2025

Všichni poskytovatelé spadají pod jurisdikci České republiky, někteří z nich poskytují svou činnost i v rámci služeb poskytovaných na Slovensku. Pro úplnost uvádíme, že k 31. 3. 2026 byla ukončena spolupráce se spol. Conectart s.r.o. a poskytování klientského servisu bude plně zajišťováno Společností.

## **B.8 Další informace**

Všechny relevantní informace jsou popsány v předchozích kapitolách.

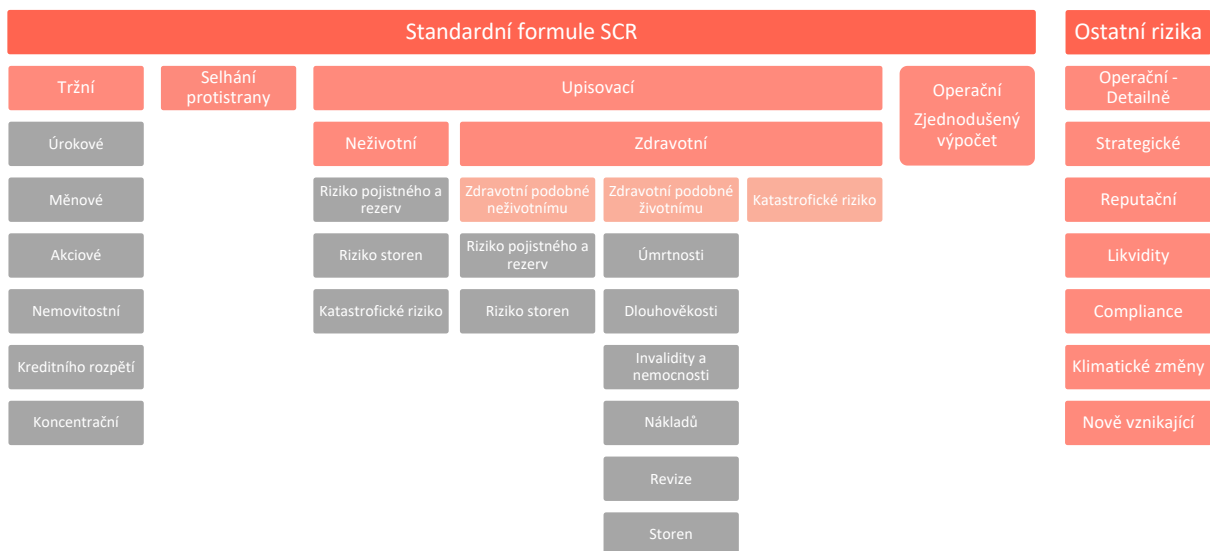
## C. RIZIKOVÝ PROFIL SPOLEČNOSTI

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.

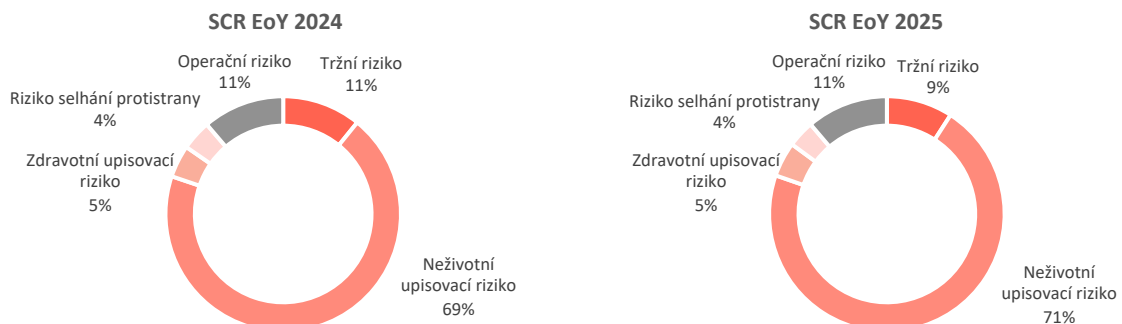
Pro stanovení svého rizikového profilu Společnost identifikuje a hodnotí všechna rizika, bez ohledu na to, zda jsou kvantifikovatelná, nebo ne. Následující mapa rizik je rozděluje do dvou hlavních skupin:

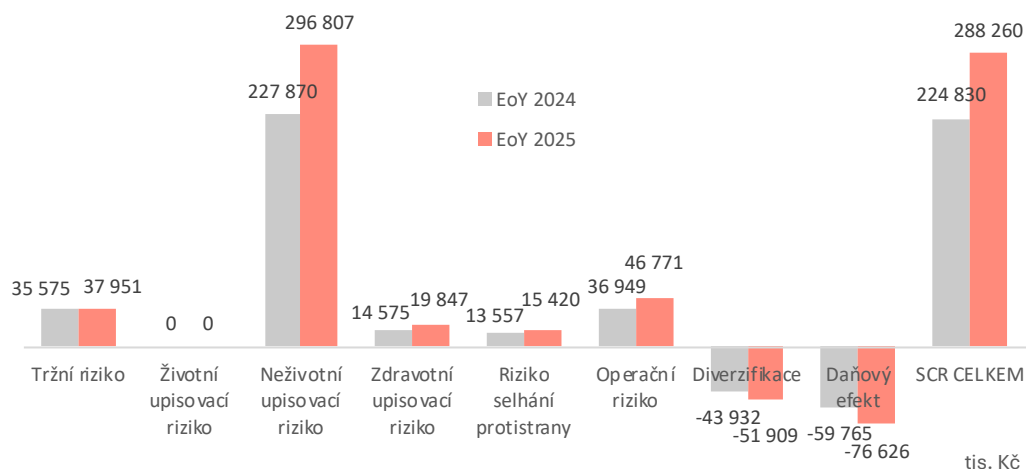
- rizika, které pokrývá model standardní formule SCR a jsou obecně lehce kvantifikovatelná (viz kapitola E.2),
- ostatní rizika, které společnost identifikovala nad rámec SCR a ve většině případů jsou hůře anebo úplně nekvantifikovatelná.

### Mapa rizik Společnosti



### Meziroční srovnání rizikového profilu podle SCR





SCR dle kategorií rizik (tis. Kč)	31.12.2024	31.12.2025
Tržní riziko	35 575	37 951
Životní upisovací riziko	0	0
Neživotní upisovací riziko	227 870	296 807
Zdravotní upisovací riziko	14 575	19 847
Riziko selhání protistrany	13 557	15 420
Operační riziko	36 949	46 771
Diverzifikace	-43 932	-51 909
Daňový efekt*	-59 765	-76 626
<b>SCR CELKEM</b>	<b>224 830</b>	<b>288 260</b>
<b>MCR</b>	<b>101 173</b>	<b>129 717</b>

\*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 roste také, ale ve srovnání s neživotním 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.

### 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 bude částečně absorbována nižší daňovou povinností (nižší zisk). Společnost k aktuálnímu reportovacímu datu vykazuje ve své solventnostní bilanci (aktiva a pasiva oceněná podle kapitoly D) odloženou daňovou pohledávku ve výši 15 426 tis. Kč, v případě hypotetické ztráty ve výši SCR to znamená navýšení této odložené daňové pohledávky o dalších 76 626 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 zajištětele, 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.

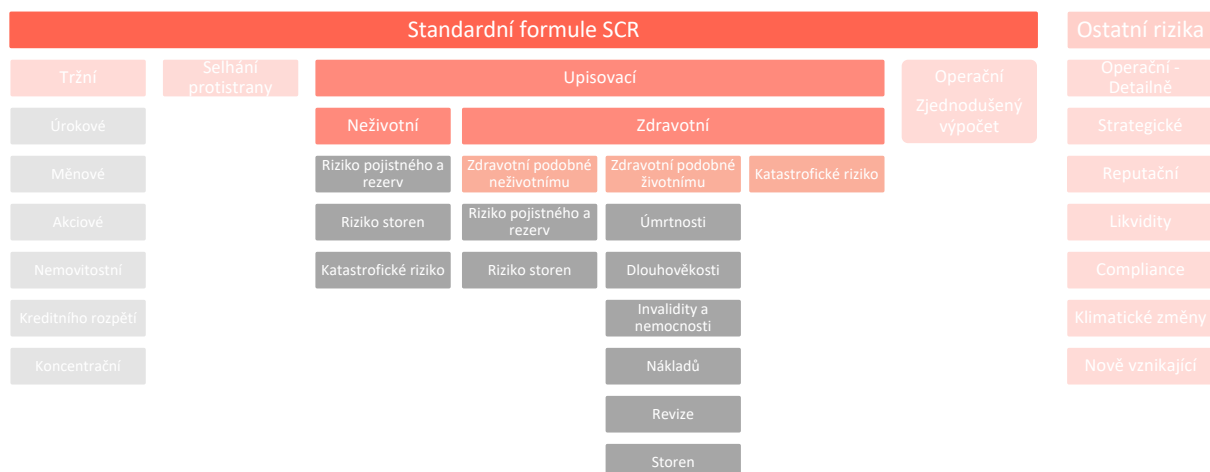
Předpokládané opatření vedení v případě realizace výše uvedeného scénáře:

- 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 příplatek akcionářů mimo základní kapitál kompenzující ztrátu v daném roce.

Výsledkem tohoto testu pro rok 2025 je uplatnitelnost odložené daňové pohledávky v plné výši.

## C.1 Upisovací riziko

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



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

**Neživotní upisovací rizika** jsou upisovací rizika, která vyplývají z poskytování pojištění v neživotních pojistných odvětvích, jako je pojištění motorových vozidel, majetku nebo odpovědnosti:

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

**Zdravotní 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 vniknout u škod z odvětví neživotních pojištění vyplácených formou renty, zejména u povinného ručení. V současnosti toto riziko pro Společnost není relevantní.

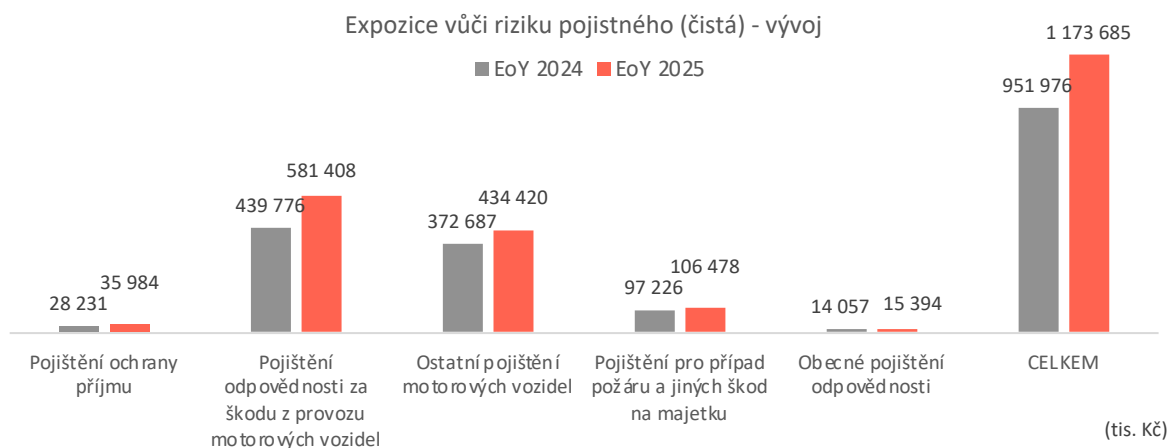
<b>Upisovací riziko dle solventnostních kapitálových požadavků (tis.Kč)</b>	<b>SCR 2024</b>	<b>SCR 2025</b>
<b>Neživotní upisovací riziko</b>	<b>227 870</b>	<b>296 807</b>
Riziko pojistného a rezerv	207 314	261 043
Neživotní katastrofické riziko	54 900	88 859
Riziko storen	15 531	21 370

<i>Diverzifikace</i>	-49 874	-74 465
<b>Zdravotní upisovací riziko</b>	<b>14 575</b>	<b>19 847</b>
Zdravotní upisovací riziko podobné neživotnímu	8 345	11 040
Zdravotní upisovací riziko podobné životnímu	5 663	8 438
Zdravotní katastrofické riziko	5 201	6 592
<i>Diverzifikace</i>	-4 634	-6 223

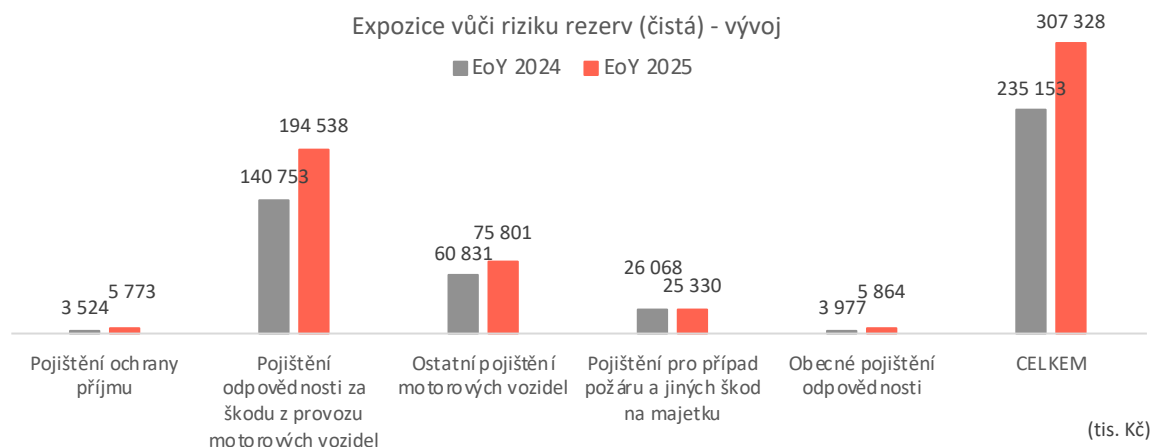
V tabulce je vidět nárůst neživotního upisovacího rizika, které odráží nárůst upsaného pojištění v roce 2025. Neživotní katastrofické riziko v čisté výši je efektivně limitováno zajištěním, meziroční pohyb odráží změny v zajištěním programu. Zdravotní upisovací riziko rovněž roste úměrně s rostoucím 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 nabývá postupně na významu i odvětví majetku.

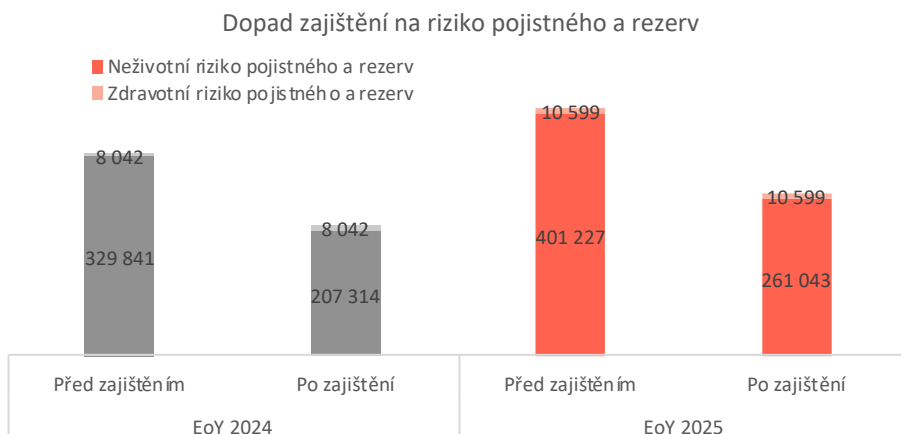


Jako expozice vůči riziku pojistného se používá výše pojistného po jednotlivých odvětvích pojištění, konkrétně větší z čistého zaslouženého pojistného v daném roce a plánovaného čistého zaslouženého pojistného pro následující rok. Dále se připočítává budoucí pojistné v následujících letech u víceletých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



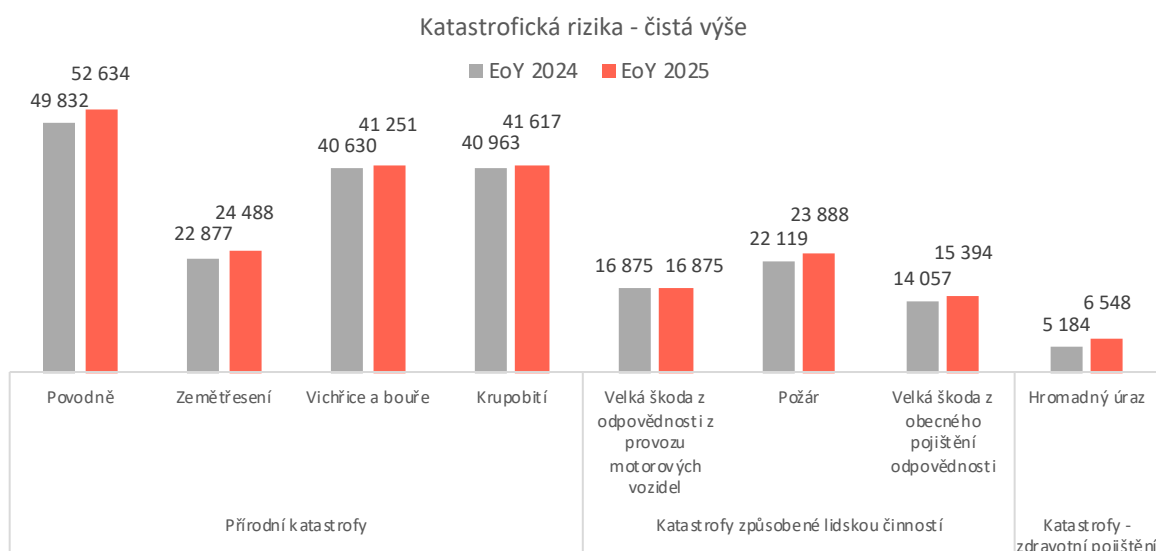
Expozice pro riziko rezerv je stanovena jako výše čistých technických rezerv na nevyřízené škodní události po jednotlivých odvětvích pojištění.

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



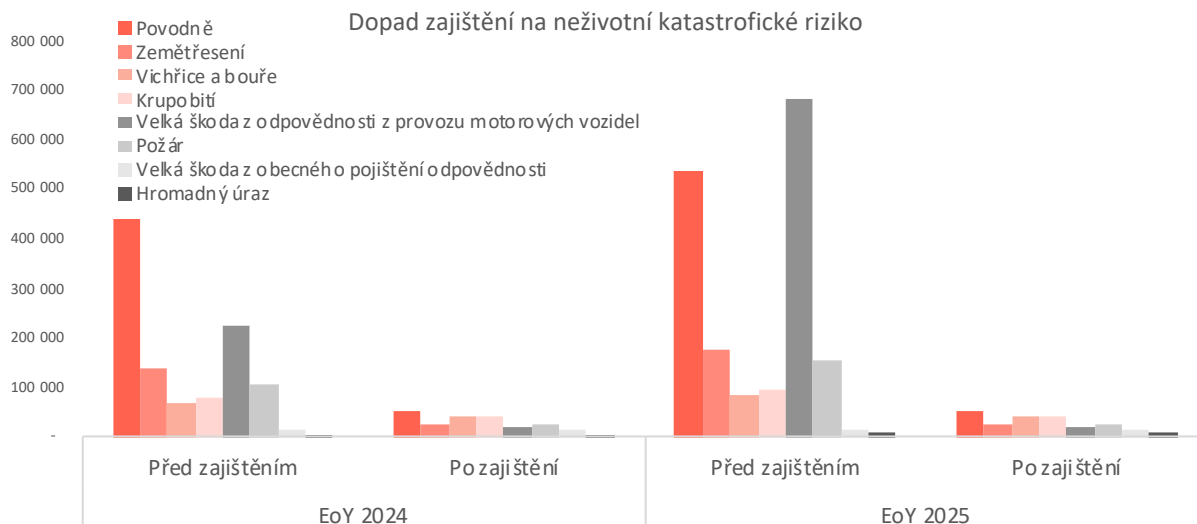
### Katastrofická rizika

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 zejména riziko hromadného úrazu. Následující graf zobrazuje výši jednotlivých katastrofických rizik pro Společnost po zohlednění zajištění a jejich meziroční vývoj. I přes narůstající pojistný kmen je čistá výše stabilní díky zajištění. Ve výši vlastních vrubů pojišťovny nedošlo k žádným změnám, proto je meziroční posun poměrně nevýrazný.



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 nadměruku s neomezenou kapacitou. V meziročním srovnání je patrné, že riziko v hrubé výši před zajištěním se zvětšuje

v návaznosti na rostoucí pojistný kmen. U velké škody z odpovědnosti z provozu vozidla zároveň došlo v roce 2025 k redefinici uplatňování limitů, což mělo dopad na hrubou výši rizika. 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 parametřů 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 rizikovosti 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 postupně produktová koncentrace snižuje.
- 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“).

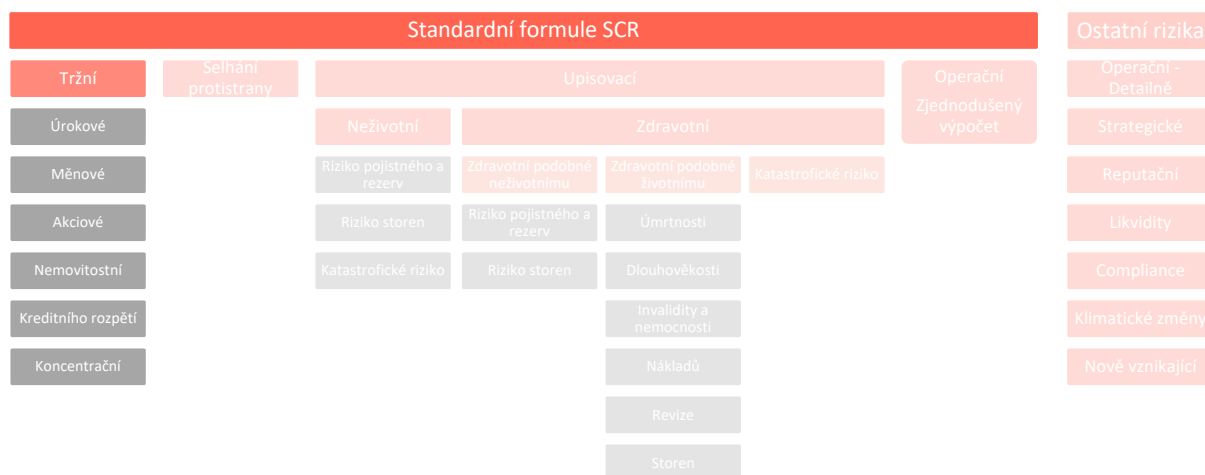
Sjednaný zajistný program dává klientům i akcionářům Pillow záruku, že pojišťovna bude schopna vyplatit i velké škody a dostát všem svým závazkům. Pro rok 2026 jsme opět rozšířili množství spolupracujících zajišťoven, a to na 13 předních světových společností. Pillow spolupracuje se zajistiteli z Německa, Švýcarska, Polska, Španělska, ale třeba i z Koreje nebo Japonska. Jejich ratingy u agentury Standard & Poor's nejsou horší než A, u AM Best pak A-. Nejdůležitějšími partnery zůstávají např. zajišťovny Swiss Re (rating S&P AA-), VIG Re (S&P A+) a Polish Re (S&P A+). Průměrný rating zajistitelů pro každou smlouvu je A a vyšší.

Program pro rok 2025 i 2026 je nadále kombinací proporčního a neproporčního zajištění.

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

## C.2 Tržní riziko

Nedílnou součástí pojišťovacího obchodu je také přijímání pojistného od klientů a investování peněžních prostředků na finančních trzích, v souladu s legislativou a investiční strategií společnosti, čímž Společnost zabezpečuje svou provozuschopnost i prostředky pro vypořádání závazků vůči klientům. Aktiva i závazky se oceňují v takzvané „reálné“ hodnotě, za kterou by mohla být prodána, směněna nebo vypořádána na trhu mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci. Pojišťovna tak na sebe bere i tržní riziko, tedy riziko ztrát z poklesu hodnoty aktiv nebo dostupného kapitálu v důsledku nepříznivého vývoje na finančních trzích. Tržní rizika mohou vznikat nejen z investiční, ale i z pojišťovací činnosti, zejména při tvorbě technických rezerv, kterých výpočet vychází z tržních parametrů jako je úroková sazba nebo směnné kurzy.



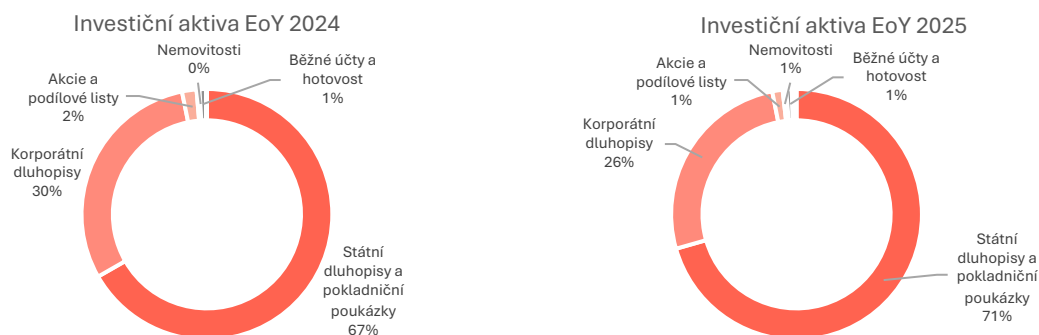
Společnost investuje veškerá svá aktiva v souladu se zásadou obezřetného jednání, která je popsána dále v této kapitole.

Investiční strategie Společnosti je nastavena konzervativně a zároveň tak, aby bylo zabezpečeno optimálního poměru mezi dosahovanou výnosností a souvisejícím finančním rizikem. Důraz je kladen hlavně na státní dluhopisy a pokladniční poukázky, které nesou minimální riziko. V rámci definovaných bezpečnostních limitů investuje Společnost také do korporátních dluhopisů a podílových fondů, které poskytují dodatečné výnosy. Investice do instrumentů v cizích měnách jsou zajišťovány proti poklesu hodnoty pomocí měnových derivátů. Citlivost portfolia vůči pohybům úrokových sazeb je aktivně řízena nastavením nízké durace portfolia včetně využití úrokových derivátů. Společnost v souladu s konzervativním přístupem neinvestuje do sekuritizovaných cenných papírů, kryptoměn a složitějších investičních konstrukcí, u kterých je obtížnější identifikace a ohodnocení souvisejících rizik, a které také nesou celkově vyšší riziko. Investiční strategie také nepočítá s investicemi do komodit. 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. Společnost s ohledem na svůj definovaný rizikový apetit a také v návaznosti na tržní situaci pokračovala v roce 2025 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.

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.



<b>Investiční aktiva*</b>	<b>31.12.2024</b>		<b>31.12.2025</b>	
Státní dluhopisy a pokladniční poukázky	595 188	66,8 %	815 308	70,6 %
Korporátní dluhopisy	268 242	30,1 %	303 948	26,3 %
Akcie a podílové listy	16 684	1,9 %	15 421	1,3 %
Nemovitosti	3 341	0,4 %	5 215	0,5 %
Běžné účty a hotovost	7 573	0,8 %	8 132	0,7 %
Deriváty	-131	0,0 %	2 677	0,2 %
Hmotný majetek	751	0,1 %	0	0,0 %
Depozita	0	0,0 %	4 484	0,4 %
<b>CELKEM</b>	<b>891 649</b>	<b>100,0 %</b>	<b>1 155 185</b>	<b>100,0 %</b>

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

### Tržní rizika dle solventnostních kapitálových požadavků

(tis.Kč)	<b>SCR 2024</b>	<b>SCR 2025</b>
<b>Tržní riziko</b>	<b>35 575</b>	<b>37 951</b>
Úrokové riziko	8 731	13 955
Akciové riziko	7 509	7 732
Nemovitostní riziko	835	1 304
Riziko kreditního rozpětí	24 079	24 750
Měnové riziko	8 454	7 528
Riziko koncentrace	2 497	830
<i>Diverzifikace</i>	<i>-16 531</i>	<i>-18 148</i>

Tržní riziko v roce 2025 narostlo jen mírně. Investiční strategie i strategická alokace aktiv zůstávaly stejné, nárůst je tažen zejména zvýšením úrokového rizika.

### Řízení tržních rizik

Pojišťovna má nastaven jasně definovaný investiční proces, který umožňuje komplexní a řízený přístup ke všem rizikům, které z činnosti investování vyplývají. Investiční rizika jsou měřena a řízena agregovaně za stranu aktiv a pasiv, která podléhají investičnímu riziku.

Základními prvky řízení investičních rizik jsou:

- **Stanovení investiční strategie** – základním předpokladem pro řízení tržních rizik je investiční strategie, která definuje, do jakých instrumentů chce Pojišťovna investovat, za jakých podmínek a co tím chce dosáhnout,

včetně cílové požadované rizikovosti investičního portfolia. Investiční strategie odráží aktuální rizikový apetit Společnosti, jakož i strategii řízení rizik a regulatorní požadavky.

- **Definice strategické alokace aktiv** – představuje povolenou alokaci do jednotlivých tříd aktiv a další podmínky a limity, zejména durační složení jednotlivých tříd aktiv i celkového portfolia, požadavky na kreditní kvalitu, regionální rozložení, sektor, likviditu, měnovou strukturu apod. Úpravami strategické alokace aktiv Pojišťovna řídí svoji expozici vůči investičním rizikům a nastavuje úroveň přijímaného rizika.
- **Systém investičních limitů** – přesné kvantitativní limity pro jednotlivé třídy, skupiny nebo ukazatele investičních aktiv, které omezují a nastavují maximální výši přijímaného investičního rizika. Společnost pravidelně monitoruje dodržování investičních limitů a má nastaveny příslušné oznamovací mechanismy pro případ jejich překročení.
- **Hedging**, neboli investiční zajištění – strategie řízení rizik, která se používá k vyrovnání ztrát z investic tím, že investor v souvisejícím aktivu zaujme opačnou pozici. Zajišťovací strategie obvykle zahrnují finanční deriváty, jako jsou forwardy, futures a opce.
- **Sledování a měření investičních rizik** – monitorování investičních rizik a reporting relevantním útvarům umožňují přijímat včasné a efektivní opatření k řízení těchto rizik.
- **Sledování a měření výkonnosti** – výnosnost celého portfolia, jednotlivých instrumentů nebo skupin instrumentů, a její posuzování vzhledem k rizikovosti.

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

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

Použití derivátů je možné, pokud přispívají ke 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:

- 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.

<sup>2</sup> Zásada obezřetného jednání vychází z článku 132 směrnice 2009/138/ES (Solventnost II)

### 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 změnami v durační struktuře aktiv a pasiv – nesoulad byl ke konci roku 2025 vyšší než v předchozím roce. 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 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 2025 měla Společnost takto zajištěno 91% měnové expozice. Celková otevřená nezajištěná cizoměnová pozice je držena obecně velmi nízko, proto se i měnové riziko drží nízko.

### 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 zůstává na stejné úrovni jako v minulém roce vzhledem k obdobnému 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 narostlo vzhledem k vyššímu 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 některé státní dluhopisy (jiné než dluhopisy států EU vydané v domácí měně, u kterých je kreditní riziko považováno za nemateriální). V průběhu roku 2025 narostla hodnota korporátních dluhopisů v absolutní výši, ale klesla jejich průměrná durace, proto riziko kreditních rozpětí zůstalo na stejné úrovni.

### Riziko koncentrace

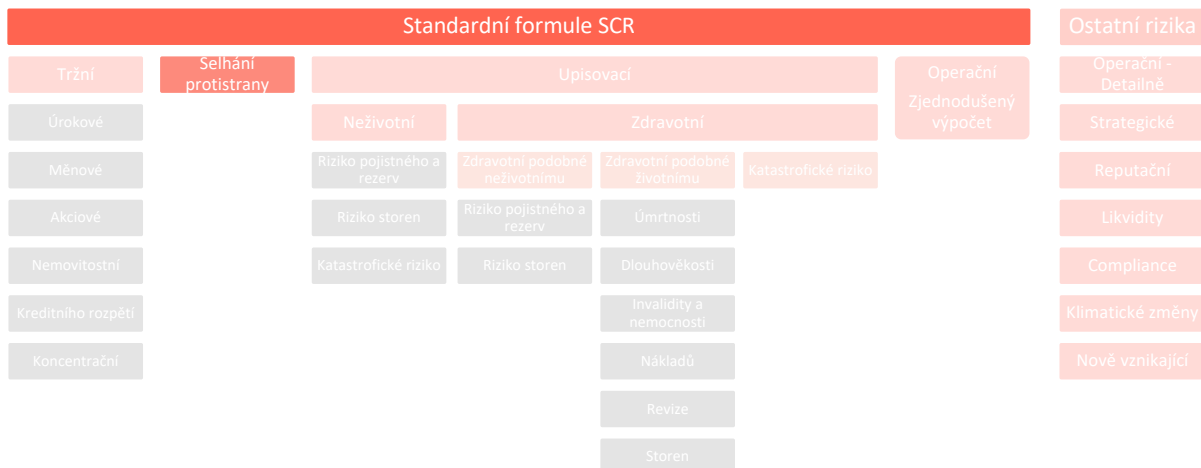
Riziko koncentrace vyjadřuje vyšší pravděpodobnost ztrát v případě, kdy je portfolio více koncentrované vůči jedné protistraně, skupině protistran, sektoru atd., a tudíž případná negativní událost zasahující pouze tyto expozice způsobí společnosti větší ztrátu.

Společnost riziko redukuje pomocí řízené diverzifikaci 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.

Úroveň diverzifikace se s ohledem na rostoucí portfolio v roce 2025 opět zvýšila, což způsobilo snížení 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.



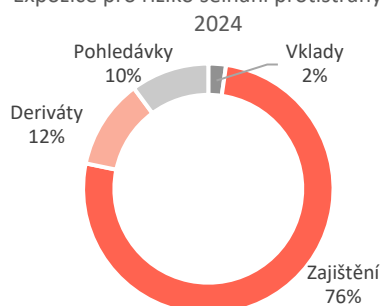
Společnost je vystavena riziku selhání protistrany u vkladů u bank, z expozic vůči zajistitelům (včetně částky, o kterou zajištění snižuje upisovací rizika), dále u derivátů (včetně částky, o kterou deriváty snižují tržní riziko) a z pohledávek za pojistníky a zprostředkovateli. Zajištění, deriváty, 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**

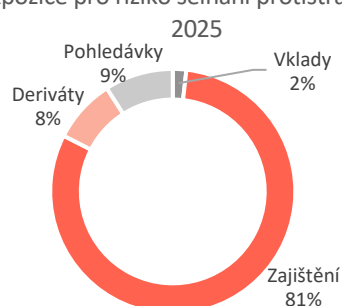
(tis.Kč)	SCR 2024	SCR 2025
<b>Riziko selhání protistrany</b>	<b>13 557</b>	<b>15 420</b>
Type 1 - depozita, vklady v bankách, deriváty, expozice vůči zajistitelům	9 139	9 653
Type 2 - pohledávky	5 281	6 796
Diverzifikace	-863	-1 029

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

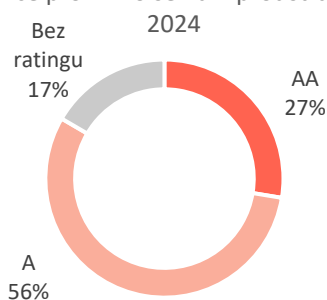


Expozice pro riziko selhání protistrany EoY

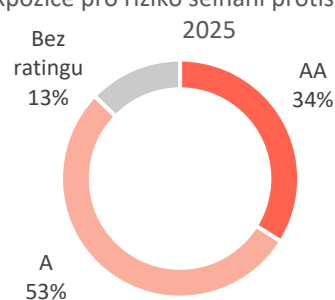


Standardní formule se řídí parametry dle relevantních evropských nařízení, které velmi konzervativně ohodnocují riziko pro investice bez externího ratingu. Veškeré zajištění a majoritní podíl vkladů má však Společnost u protistran s ratingem A a vyšším (velmi vysoká schopnost plnit závazky). Podíl zajistitelů s ratingem AA se v roce 2025 ještě navýšil.

Expozice pro riziko selhání protistrany EoY



Expozice pro riziko selhání protistrany EoY

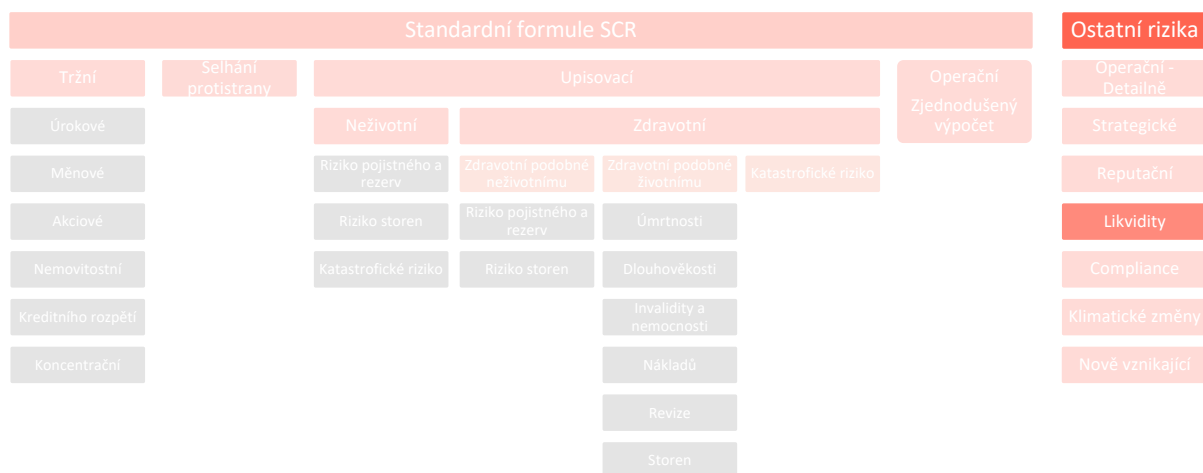

**Řízení kreditního rizika**

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

## C.4 Riziko likvidity

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



Společnost řídí riziko likvidity zejména 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 z investičního účtu,
- Kontinuální sledování veškerých plánovaných výplat (z pojistných plnění, zajištění, dodavatelům atd.) se zřetelem na velké výplaty.

Společnost má velmi krátkou duraci svých závazků (v neživotním pojištění obecně), zaměřuje se výhradně na retailové pojištění a pořád roste (tedy příjem z nového pojistného převyšuje výplaty) – to snižuje významně požadavky na likviditu. Navíc je významná část investičního portfolia (více než 50 %) zainvestována do okamžitě likvidních aktiv. Proto je riziko likvidity aktuálně nevýznamné.

### Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném

Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném (dále jen EPIFP, a anglického Expected Profit Included in Future Premiums) představuje zisk obsažený v technických rezervách z titulu zahrnutí budoucího ještě nezaplaceného pojistného ze stávajících smluv. Nastavení očekávání ohledně toho, zda budoucí pojistné bude přijato, se mohou lišit od následné skutečnosti. Může se pak teoreticky stát, že výše prostředků pro výplaty závazků budou vyšší, než se očekávalo, a pojišťovna nebude mít dostatek likvidních prostředků pro jejich výplatu. Pojišťovny proto musí výši EPIFP ve svých rezervách sledovat a vykazovat samostatně.

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

(tis. Kč)	2024	2025
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	24 940	31 604
Ostatní pojištění motorových vozidel	10 321	15 083
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	2 307	4 007
Obecné pojištění odpovědnosti	335	589
Pojištění asistence	1 860	2 675
Pojištění ochrany příjmu	5 593	7 730

Pojištění léčebných výloh	0	0
Zdravotní pojištění	26 176	38 174
<b>Celkem</b>	<b>71 533</b>	<b>99 862</b>

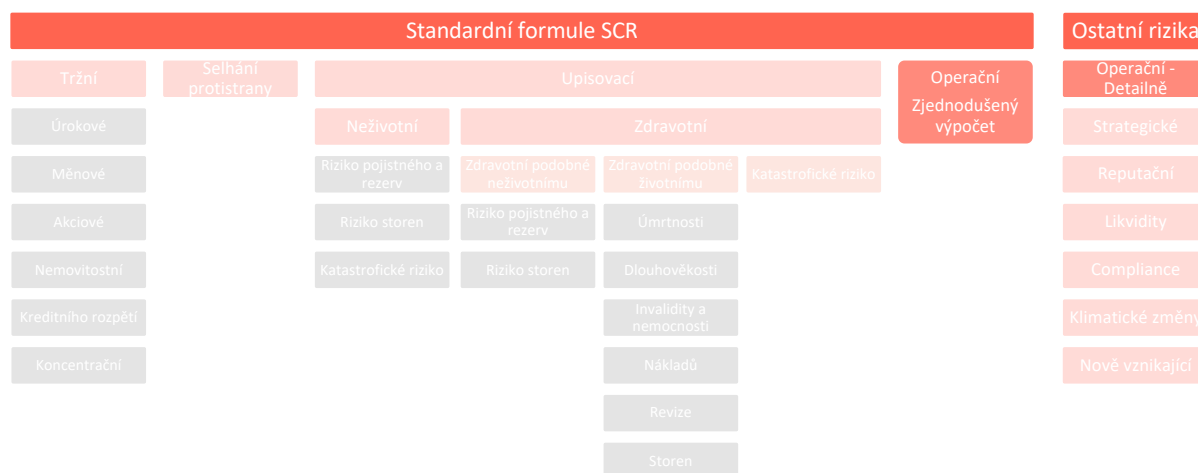
Výše EPIFP kopíruje svým meziročním nárůstem zvětšování pojistného kmene a souvisejících technických rezerv.

Na výpočet EPIFP má rovněž vliv definice hranic kontraktu (viz kapitola D.2 Technické rezervy) – výpočet nezahrnuje všechny peněžní toky po nejbližším výročním dni u dlouhodobého pojištění úrazu a nemoci. Pokud bychom peněžní toky zahrnovali s ohledem na jejich ekonomickou pravděpodobnost (tj. že klienti budou v pojištění pokračovat i po výročním dni), byla by EPIFP k 31.12.2025 o 36 mil Kč vyšší.

S ohledem na objem okamžitě likvidních aktiv není riziko likvidity související s EPIFP podstatné.

## 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 vzniknout 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.



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 2024	SCR 2025
<b>Operační riziko</b>	<b>36 949</b>	<b>46 771</b>

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

Systém řízení operačních rizik se skládá z následujících procesů:

- 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,

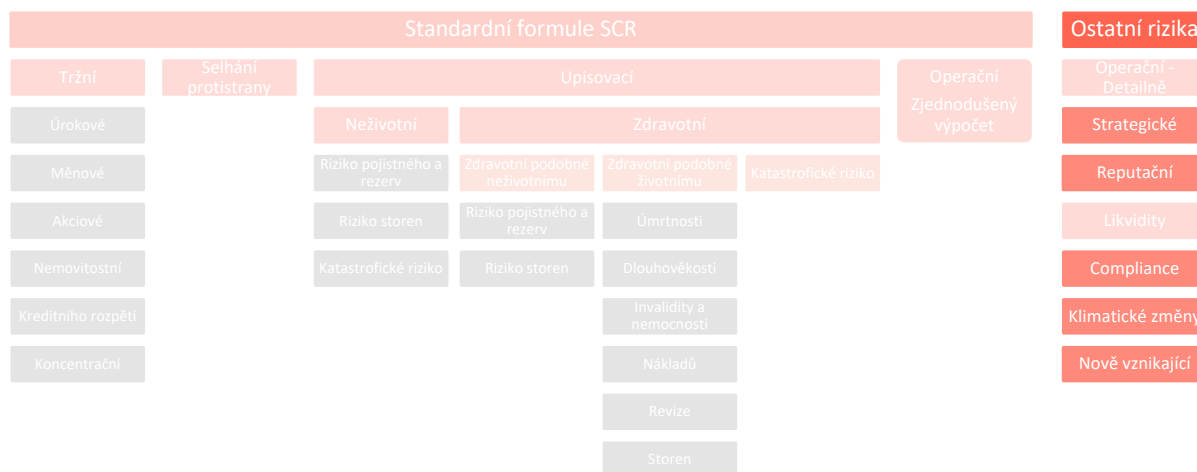
- Definování krizových scénářů, nastavení nápravných opatření a adekvátních kontrol,
- Sběr událostí operačního rizika a systematické vytváření jejich databáze,
- Kvantifikace operačních rizik vzhledem k rizikovému profilu Společnosti,

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.

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 zavedených nápravných opatření.

## C.6 Jiná podstatná rizika



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

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

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

**Riziko Compliance** – riziko ztráty v důsledku nedodržení legislativních požadavků, interních předpisů nebo všeobecně uznávané praxe v daném oboru. Ve Společnosti je řízeno pod operačními riziky.

**Rizika klimatických změn** – 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 regulačních 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 (kterou lze nalézt na webových stránkách <https://www.pillow.cz/informace/>).

### Rekonciliační tabulka rozdílů CAS a SII:

	Hodnota dle CAS	Hodnota dle SII	Rozdíl	Poznámka
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	
Dlouhodobý nehmotný majetek	56 338	0	-56 338	Nehmotný majetek anulován
Finanční investice	1 148 173	477 464	-670 709	Reklasifikace REPO, Reklasifikace záporných derivátů do pasiv
Dlužníci	42 339	42 339	0	
Ostatní aktiva	6 568	6 568	0	
Úvěry a hypotéky	0	671 000	671 000	Reklasifikace REPO
Přechodné účty aktiv	271 009	12 173	-258 836	Rozpuštění časových rozdílů, anulování pohledávky za ČKP
Částky vymahatelné ze zajištění	0	149 419	149 419	Reklasifikace zajištění mezi aktivy a pasivy
Odložené daňové pohledávky	20 888	15 426	-5 462	Dopad všech uvedených oceňovacích rozdílů
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 545 315</b>	<b>1 374 389</b>	<b>-170 926</b>	
Vlastní kapitál	326 320	346 951	20 631	Výsledný dopad na kapitál
Technické rezervy	855 075	693 793	-161 282	Reklasifikace zajištění mezi aktivy a pasivy
Věřitelé	308 714	308 714	0	Přecenění dle SII metodik
Přechodné účty pasiv	55 206	55 206	0	
Deriváty	0	291	291	Reklasifikace záporných derivátů do pasiv
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 545 315</b>	<b>1 374 389</b>	<b>-170 926</b>	

### D.1 Aktiva

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

#### Nehmotná aktiva

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

prodejná, společnost přistoupí k ocenění tržní cenou. V opačném případě jsou pro účely Solvency II nehmotná aktiva oceněna na nulovou hodnotu.

#### **Dluhopisy, podílové listy, deriváty**

Dluhopisy, podílové listy, deriváty v ekonomické bilanci společnosti pro účely Solvency II společnost oceňuje tržní hodnotou za použití kótovaných tržních cen na aktivních trzích. Pro dluhopisy, které nelze ocenit touto metodou, se použije metoda diskontovaných peněžních toků.

#### **Repo operace**

Oceňování pro účely Solvency II vychází z amortizovaných nákladů, přičemž je zohledněna alikvótní část úrokového výnosu naběhlého od okamžiku pořízení.

#### **Vklady – bankovní depozita**

Bankovní depozita a vklady u bank jsou v okamžiku pořízení oceněna nominální hodnotou. K datu sestavení ekonomické bilance jsou přečtenována reálnou hodnotou, která představuje nominální hodnotu včetně časového rozlišení úroků.

#### **Pohledávky a ostatní aktiva**

Vzhledem ke krátkodobé povaze všech pohledávek a ostatních aktiv vykazovaných v ekonomické bilanci společnosti jsou tyto pohledávky oceňovány pro účely Solvency II v nominální hodnotě. Společnost pravidelně posuzuje, zda nedošlo k trvalému znehodnocení ceny pohledávek a ostatních aktiv. V takovém případě by došlo ke snížení jejich hodnoty. V průběhu roku 2025 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**

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 nenavyšuje křivku bezrizikových úrokových měr o koeficient volatility. Nejlepší odhad se vypočte jako hrubý, tj. aniž by byly odečteny částky vymahatelné ze zajištých 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 zajištých 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 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 pojistná 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 dlouhodobého zdravotního pojištění (samostatné pojištění úrazu a nemoci) 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 pojistná plnění, náklady a pojistné vztahující se k těmto událostem. Výpočet je založen na vhodné pojistně-matematické metodě aplikované na homogenní část závazků. Odděleně se pracuje s velkými škodami.

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

Riziková přírůžka 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 přírůžky 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. Tato definice je velmi striktní a neodpovídá realistickým ekonomickým očekáváním o chování pojistníků, zejména u dlouhodobého pojištění úrazu a nemoci. Společnost proto vyhodnocuje výši technických rezerv a solventnost jak dle regulačních požadavků (striktní definice hranic kontraktu), tak dle realistických ekonomických očekávání (nejlepší odhad chování pojistníků a míry stornovosti).

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

srozumění 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**

Hodnota TR podle SII (v tis. Kč) LoB	31.12.2024		31.12.2025	
	Hrubé	Čisté	Hrubé	Čisté
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	343 371	218 317	448 607	306 441
Ostatní pojištění motorových vozidel	148 825	148 559	170 898	170 898
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	78 842	46 989	48 549	41 293
Obecné pojištění odpovědnosti	6 901	6 901	8 345	8 345
Pojištění asistence	16 832	16 832	16 960	16 960
Pojištění ochrany příjmu (úrazové pojištění)	116	141	434	434
Zdravotní pojištění (pojištění nemoci)	-23 572	-23 447	-30 565	-30 565
<b>Celkem</b>	<b>571 315</b>	<b>414 293</b>	<b>663 227</b>	<b>513 806</b>

Hodnota TR podle SII – rozpad, hrubá výše (v tis. Kč) LoB	Rezerva pojistného		Škodní rezerva		Riziková přírážka		Celkem	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	140 145	174 985	193 584	260 608	9 643	13 015	343 371	448 607
Ostatní pojištění motorových vozidel	83 642	88 904	61 096	75 801	4 087	6 193	148 825	170 898
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	19 115	14 425	57 921	32 586	1 806	1 538	78 842	48 549
Obecné pojištění odpovědnosti	2 648	2 170	3 977	5 864	276	310	6 901	8 345
Pojištění asistence	16 832	16 322	0	21	0	617	16 832	16 960
Pojištění ochrany příjmu (úrazové pojištění)	-3 658	-5 597	3 524	5 773	250	258	116	434
Zdravotní pojištění (pojištění nemoci)	-25 971	-37 836	2 234	6 066	165	1 205	-23 572	-30 565
<b>Celkem</b>	<b>232 753</b>	<b>253 372</b>	<b>322 336</b>	<b>386 719</b>	<b>16 226</b>	<b>23 136</b>	<b>571 315</b>	<b>663 227</b>

**Hranice smluv**

Společnost zahrnuje do výpočtu technických rezerv jen ty peněžní toky, které spadají do definice hranic kontraktu dle legislativy. Pro portfolio Společnosti to znamená, že nezahrnuje téměř žádné peněžní toky po nejbližším výročním dni kontraktu vzhledem k možnosti jednostranně vypovědět smlouvu ze strany pojišťovny anebo změnit výši pojistného, i přesto, že velký podíl těchto smluv bude pokračovat. Tato definice je velmi striktní a neodpovídá realistickým ekonomickým očekáváním o chování pojistníků, zejména pak u dlouhodobého pojištění úrazu a nemoci. Společnost proto vyhodnocuje výši technických rezerv a solventnost jak dle regulačních požadavků (striktní definice hranic kontraktu), tak dle realistických ekonomických očekávání (nejlepší odhad chování pojistníků a míry stornovosti).

Pokud bychom aplikovali realistická ekonomická očekávání ohledně trvání závazků a stornovosti u dlouhodobého pojištění úrazu a nemoci namísto striktní legislativní definice hranic kontraktu, byly by technické rezervy celkem o 36,5 mil. Kč nižší.

**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.

**31.12.2025**

Rezervy podle CAS		Rezervy podle SII		Rozdíl
Škodní rezerva (RBNS+IBNR)	409 000	Rezerva nevyřízených pojistných událostí	386 719	-22 281
Rezerva na nezasloužené pojistné (UPR)	604 353	Rezerva pojistného	253 372	-350 981
Rezerva na bonusy a slevy	0			0
		Riziková přírážka	23 136	23 136
<b>Hrubé rezervy celkem</b>	<b>1 013 353</b>	<b>Hrubé rezervy celkem</b>	<b>663 227</b>	<b>-350 126</b>
Podíl zajistitele na rezervách	158 278	Částky vymahatelné ze zajištění	149 421	-8 857
<b>Čisté rezervy celkem</b>	<b>855 075</b>	<b>Čisté rezervy celkem</b>	<b>513 806</b>	<b>-341 269</b>

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), proto je mírně nižší.
- 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 pojištnictví i s ohledem na potenciální negativní scénáře vývoje.
- Výše kapitálu 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**

Pojištnictvo v rámci svého obchodního plánu a řízení kapitálu a solventnosti může emitovat nové položky dostupného kapitálu (například navýšení základního kapitálu, příplatky akcionářů mimo základní kapitál, 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 pololetně za účelem průběžného sledování svého rizikového profilu a efektivního 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 provedeného 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.

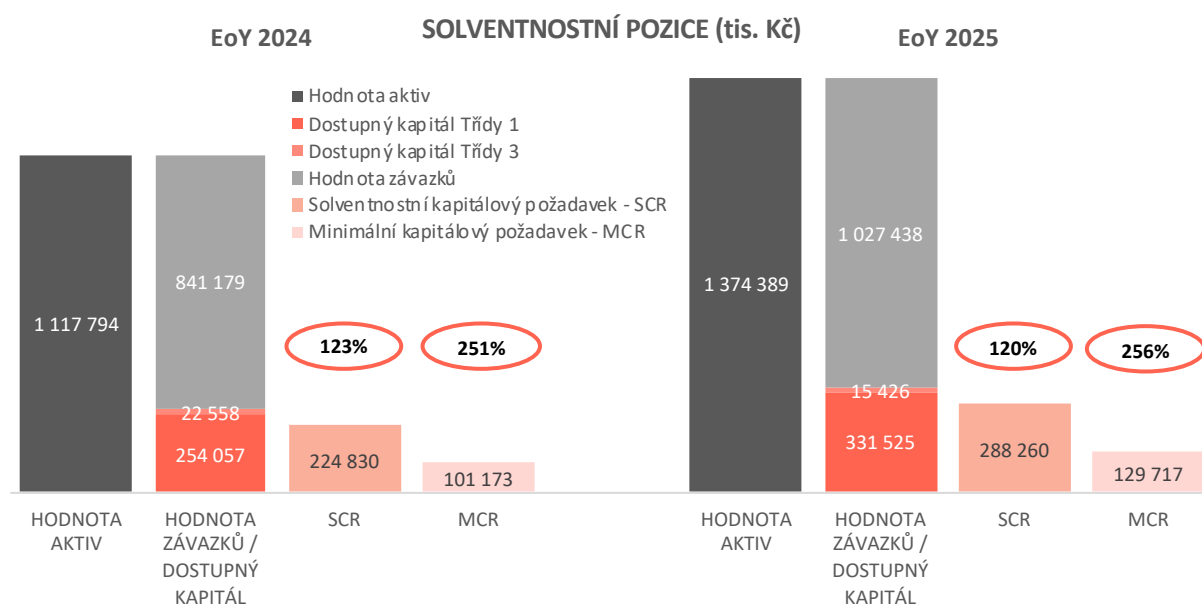
Základním kontrolním mechanismem zajištění dostatečné výše kapitálu je pravidelné výroční jednání Představenstva Společnosti. Na tomto jednání jsou předkládány a diskutovány aktuální finanční výsledky Společnosti, předpokládaný výhled hospodaření ke konci kalendářního roku a výsledky zátěžových testů, 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 **120 %** a vůči minimálnímu kapitálovému požadavku **256 %**. 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 2025. 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 v rámci definovaných limitů. Majoritní část dostupného kapitálu tvoří položky nejvyšší třídy (Tier 1 – nepodléhající omezení). Do dostupného kapitálu se promítlo přijaté pojistné i zisk realizovaný v roce 2025. Hodnota solventnostního i minimálního kapitálového požadavku SCR / MCR kopíruje odpovídajícím způsobem změny v rizikovém profilu Pojišťovny, podrobně viz kapitola C. Rizikový profil.

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.

S ohledem na ztrátovost Pojišťovny v prvních letech jejího fungování akcionář posiloval kapitálovou pozici formou příplatků mimo základní kapitál. Pojišťovna již od roku 2023 realizovala zisk a v roce 2025 nebylo zapotřebí dalších příplatků k udržení solventnostní pozice na cílené úrovni.

### Přehled solventnostní pozice

<b>Solventnost (tis.Kč)</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2025</b>
Hodnota aktiv	1 117 794	1 374 389
Hodnota závazků	841 179	1 027 438
<b>Dostupný kapitál</b>	<b>276 615</b>	<b>346 951</b>
<i>Tier 1 – neomezená</i>	<i>254 057</i>	<i>331 525</i>
<i>Tier 1 – omezená</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Tier 2</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Tier 3</i>	<i>22 558</i>	<i>15 426</i>
Použitelný kapitál pro SCR	276 615	346 951
Použitelný kapitál pro MCR	254 057	331 525
<b>SCR</b>	<b>224 830</b>	<b>288 260</b>
<b>MCR</b>	<b>101 173</b>	<b>129 717</b>
<b>Solventnostní poměr k SCR</b>	<b>123,0 %</b>	<b>120,4 %</b>
<b>Solventnostní poměr k MCR</b>	<b>251,1 %</b>	<b>255,6 %</b>

### Hranice smluv a ekonomický pohled

Společnost zahrnuje do výpočtu technických rezerv jen ty peněžní toky, které spadají do definice hranic kontraktu dle legislativy. Pro portfolio Společnosti to znamená, že nezahrnuje téměř žádné peněžní toky po nejbližším výročním dni kontraktu vzhledem k možnosti jednostranně vypovědět smlouvu ze strany pojišťovny anebo změnit výši pojistného, i přesto, že velký podíl těchto smluv bude pokračovat. Tato definice je velmi striktní a neodpovídá realistickým ekonomickým očekáváním o chování pojistníků, zejména pak u dlouhodobého pojištění úrazu a nemoci. Společnost proto vyhodnocuje výši technických rezerv a solventnost jak dle regulatorních požadavků (striktní definice hranic kontraktu), tak dle realistických ekonomických očekávání (nejlepší odhad chování pojistníků a míry stornovosti).

Pokud bychom aplikovali **realistická ekonomická očekávání** ohledně trvání závazků a stornovosti u dlouhodobého pojištění úrazu a nemoci namísto striktní legislativní definice hranic kontraktu, byl by přebytek dostupného kapitálu nad SCR celkem **o 36 mil. Kč vyšší** a solventnostní poměr by činil **133 %**.

### 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	2024	2025
Základní kapitál	160 000	160 000
Ostatní kapitálové fondy	305 937	305 937
Nerozdělený zisk/ztráta min. let	-181 479	-166 187
Výsledek hospodaření	15 290	26 570
Vlastní kapitál celkem dle CAS	299 750	326 320
Přecenění aktiv	-93 161	-170 926
Přecenění pasiv	70 026	191 557
Vlastní kapitál celkem dle SII	276 615	346 951

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

V průběhu roku 2025 a následujícího období do data vydání této zprávy neuzavřel jediný akcionář Společnosti žádnou další smlouvu o poskytnutí příplatku k základnímu kapitálu. Celkový příplatek k základnímu kapitálu tak na konci roku 2025 činil 303 000 tis. Kč (2024: 303 000 tis. Kč).

V současné době má Společnost dostatečné kapitálové krytí pro zajištění běžných rizik spojených s činností Společnosti i v rámci obchodního plánování do budoucích let. V případě negativního vývoje jsou akcionáři připraveni pro další 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. Příplatek je účtován jako Ostatní kapitálové fondy a v rámci dostupného kapitálu klasifikován jako kapitál třídy Tier 1 neomezený.

### Výplata dividend

Potenciální výplata dividend z přebytku kapitálu se řídí přísnými pravidly s ohledem na udržení kapitálové přiměřenosti a solventnosti. Návrh na výplatu dividend musí schválit Valná hromada a kapitál po výplatě dividendy včetně projekcí v obchodním plánu musí i nadále splňovat kritéria postačitelnosti definované legislativou, rizikovým apetitem a vnitřními směnicemi.

### Odložená daň

Společnost započítává do dostupného kapitálu i odložené daňové aktivum, které je klasifikováno jako kapitál třídy Tier 3, což značí sníženou dostupnost pro krytí ztrát. Toto aktivum je uplatnitelné vůči budoucím daňovým závazkům. 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.

Podrobnosti výpočtu odložené daňové pohledávky:

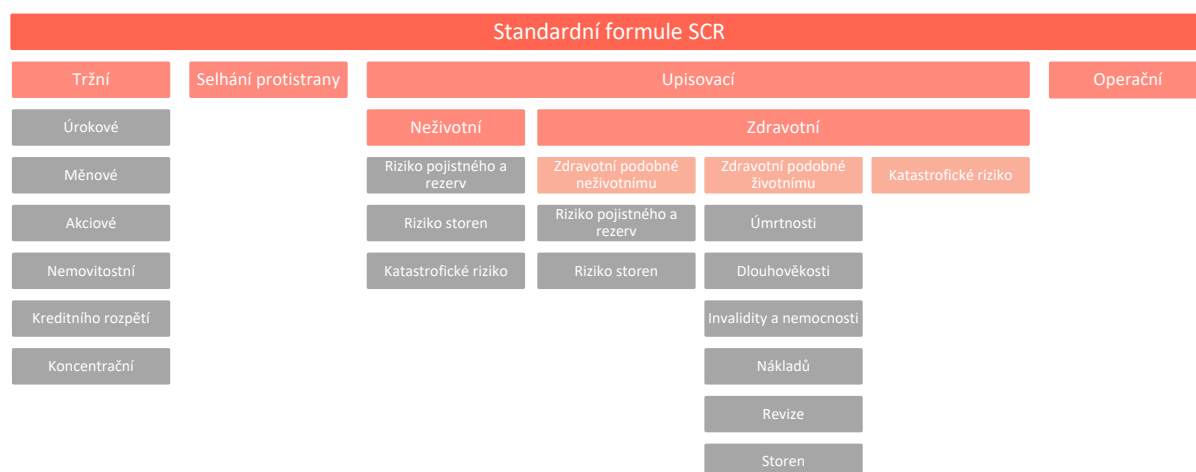
odložené daňové aktivum	2024	2025
<b>CAS</b>	<b>16 408</b>	<b>20 888</b>
Efekt přecenění rezerv	-4 815	-21 422
Efekt z odúčtování nehmotných aktiv	7 664	11 873
Efekt z odúčtování pohledávky za ČKP	3 301	4 177
<b>Odložená daň aktivní dle SII</b>	<b>22 558</b>	<b>15 426</b>

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

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

Společnost nevyužívá parametry specifické pro pojišťovnu. Společnost vychází při výpočtu rizik z ohodnocení aktiv i závazků podle Solvency II (viz kapitola D). V souladu s předpoklady pro využití zjednodušení (článek 88 Nařízení) používá Společnost při výpočtu SCR pouze zjednodušení pro výpočet úrokového rizika na straně aktiv.

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.

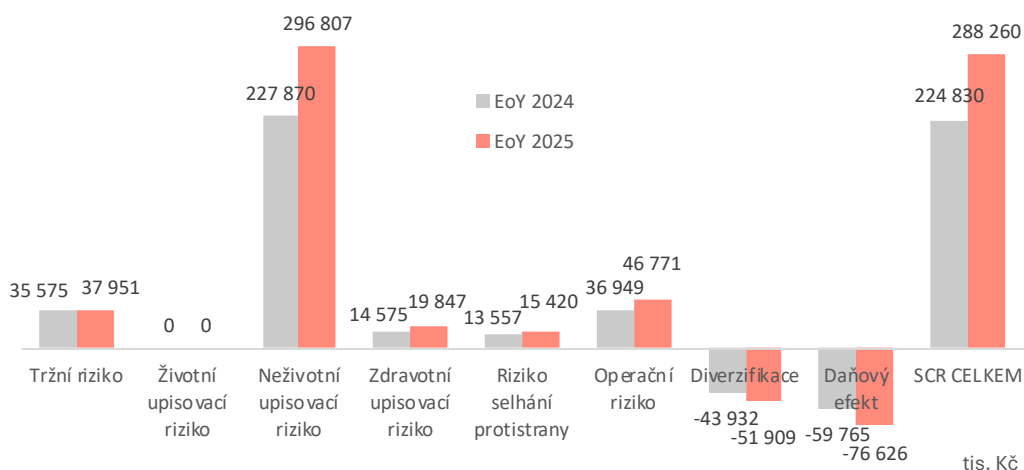


Hodnota solventnostního kapitálového požadavku SCR kopíruje odpovídajícím způsobem změny v rizikovém profilu Společnosti (viz kapitola C).

**Přehled výsledků SCR a MCR:**

SCR dle kategorií rizik (tis.Kč)	31.12.2024	31.12.2025
Tržní riziko	35 575	37 951
Životní upisovací riziko	0	0
Neživotní upisovací riziko	227 870	296 807
Zdravotní upisovací riziko	14 575	19 847

Riziko selhání protistrany	13 557	15 420
Operační riziko	36 949	46 771
Diverzifikace	-43 932	-51 909
Daňový efekt	-59 765	-76 626
<b>SCR CELKEM</b>	<b>224 830</b>	<b>288 260</b>
<b>MCR</b>	<b>101 173</b>	<b>129 717</b>



Nejvýznamnějším rizikem Společnosti podle modelu SCR je **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.

Scénáře jsou dále rozděleny z časového hlediska podle toho, zda testují okamžitý nebo prodloužený dopad:

- **Okamžitý dopad** – testuje dopad jednorázové události na vybraný finanční výkaz k referenčnímu datu, přičemž se předpokládá, že stresová událost nastane okamžitě. Typickým příkladem jsou scénáře náhlého poklesu hodnoty investic (výkyvy na finančních trzích).
- **Prodloužený dopad** – testuje dopad jednorázové události na vybraný finanční výkaz ve víceletém horizontu, přičemž se předpokládá, že stresová událost nastane okamžitě, ale sleduje se, jak to ovlivní plánované hodnoty v dalších letech. Vhodné pro scénáře, kde jednorázová událost může mít prodloužený nebo kumulativní efekt vzhledem k povaze testovaných parametrů.

Vzhledem k tomu, že výpočet zátěžových testů nad výsledky k 31.12.2025 bude standardně proveden až po datu zveřejnění tohoto reportu, uvádíme zde výsledky z minulého roku.

<b>Citlivostní a zátěžové testy – prodloužený dopad</b>	<b>Přebytek kapitálu</b>	<b>Solventnostní poměr</b>	
<b>Výchozí stav - plán pro konec roku 2025</b>	<b>61 423</b>	<b>121,4%</b>	
Stornovost vyšší o 10%	2 776	122,7%	1,3%
Stornovost nižší o 10%	-2 706	120,2%	-1,2%
Stornovost v 1.roce o 50% vyšší (reputační)	12 074	127,2%	5,8%
Objem nového obchodu nižší o 20%	22 805	132,1%	10,8%
Objem nového obchodu vyšší o 20%	-25 787	111,3%	-10,1%
Katastrofická událost	-20 000	114,4%	-7,0%
Katastrofická událost + default zajištění	-30 706	110,7%	-10,7%
Nákladová inflace dvojnásobná	-3 546	120,2%	-1,2%

Severita (škodní inflace) +5%	-16 604	115,6%	-5,8%
Nesplácené pohledávky dvojnásobné	-22 348	113,7%	-7,7%
REVERZNÍ: 7 Katastrofických událostí	-67 500	93,0%	-28,4%

<b>Citlivostní a zátěžové testy – okamžitý dopad</b>	<b>Přebytek kapitálu</b>	<b>Solventnostní poměr</b>	
<b>Výchozí stav - konec roku 2024</b>	<b>51 785</b>	<b>123,0%</b>	
Úrokové sazby +100bp	-4 612	121,0%	-2,1%
Úrokové sazby -100bp	4 706	125,1%	2,1%
Pokles cen korporátních dluhopisů o 10%	-26 947	111,0%	-12,0%
REVERZNÍ: Pokles cen korporátních dluhopisů -19,2%	-51 785	100,0%	-23,0%
Pokles cen státních dluhopisů o 10%	-9 877	118,6%	-4,4%
Pokles cen akciových expozic o 25%	-4 186	121,2%	-1,9%
Default nejvýznamnější banky	-5 387	120,6%	-2,4%
Pokles ratingů dluhopisů a bank 1 notch	-1 491	122,2%	-0,8%
Pokles ratingů zajišťitelů 1 notch	-1 021	122,5%	-0,6%
Pokles ratingů zajišťitelů BB	-9 883	117,9%	-5,2%

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

Nejhorším samostatným scénářem pro Společnost na straně tržních rizik je **pokles cen korporátních dluhopisů**. Pokud by jejich hodnota poklesla o 19,2 %, což je významný a málo pravděpodobný propad, došlo by k snížení solventnosti na 100 %. Pro poklesy hodnoty ostatních typů investic, včetně defaultu banky, je dopad nízký vzhledem k nízké expozici (to platí i pro pohyby měnových kurzů, které z tohoto důvodu nebyly zařazeny do testování). Na pohyby úrokových sazeb výsledky reagují nevýznamně s ohledem na velmi krátkou duraci aktiv i pasiv. Úrokové riziko je citlivější na nárůst durace na straně aktiv (netestováno v rámci stres testů, ale v rámci procesu nastavování investiční politiky), zde má ale Pojišťovna dobrou kontrolu i nástroje pro řízení durace. Poklesy ratingů protistran (samostatně, bez jiných souvisejících tržních dopadů) by také nezpůsobili Pojišťovně žádné významné problémy.

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 vyšší než 52 milionů a zároveň kompletní default zajištění (zanedbatelně malá pravděpodobnost), nebo
- 7 katastrofických škod (zanedbatelně malá pravděpodobnost), nebo
- škoda překračující limit zajištění (zanedbatelně malá pravděpodobnost) – to by při současném tržním podílu Pillow odpovídalo celkové škodě na českém pojistném trhu ve výši zhruba 145 mld Kč, přičemž pro srovnání škoda z povodní v roce 2002 dosáhla „jen“ 73,1 mld Kč. Současný limit zajištění odpovídá podle povodňového modelu hladině spolehlivosti 1:1000 a vyšší.

Kromě katastrofických událostí, které nejsou ovlivnitelné, jsou výsledky Pojišťovny nejvíce citlivé na **objem nového obchodu**, na který je navázáno nejvýznamnější riziko pro Pojišťovnu, a to riziko pojistného a rezerv. Jelikož má v počátečních letech fungování Pojišťovna nový obchod ještě ztrátový, jeho pokles má pozitivní vliv na solventnost a naopak. Objem nového obchodu dokáže ale 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) a **pojistných pohledávek**. Naopak na pohyby stornovosti a nákladové inflace reaguje málo nebo dokonce má daný scénář pozitivní dopad (s obdobnou logikou jako u nárůstu nového obchodu). Pojišťovna má nastaven efektivní systém sledování výše škod, který ji umožňuje pružně reagovat na nárůst škodní severity odpovídajícím

navýšením ceny, a také systém sledování a vymáhání pojistných pohledávek. To, že Pojišťovna prodává pouze retailové pojištění navíc znamená, že jsou pohledávky silně diversifikované a takto prudký nárůst, jako testuje citlivost, je velice nepravděpodobný.

**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 - Rozvaha

#### S.02.01.02

#### Rozvaha

Aktiva	AR0009	Hodnota podle směrnice Solventnost II
Nehmotná aktiva	R0030	0,00
Odložené daňové pohledávky	R0040	15 425 990,16
Přebytek důchodových dávek	R0050	0,00
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	0,00
Investice (s výjimkou aktiv držaných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	477 463 299,64
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	0,00
Účasti v přidružených podnicích	R0090	0,00
Akcie	R0100	0,00
Akcie – kotované	R0110	0,00
Akcie – nekotované	R0120	0,00
Dluhopisy	R0130	430 655 466,38
Státní dluhopisy	R0140	140 529 394,97
Korporátní dluhopisy	R0150	290 126 071,41
Strukturované dluhopisy	R0160	0,00
Zajištěné cenné papíry	R0170	0,00
Subjekty kolektivního investování	R0180	44 074 911,23
Deriváty	R0190	2 732 922,03
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	0,00
Ostatní investice	R0210	0,00
Aktiva držaná pro smlouvy s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	0,00
Úvěry a hypotéky	R0230	671 000 000,00
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0,00
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0,00
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	671 000 000,00
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	149 421 181,52
neživotní zajištění a zdravotní zajištění podobné neživotnímu	R0280	149 421 181,52
neživotní zajištění vyjma zdravotního	R0290	149 421 181,52
zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	0,00
životní zajištění a zdravotní zajištění podobné životnímu kromě smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	0,00
zdravotní zajištění podobné životnímu	R0320	0,00
životní zajištění vyjma zdravotního a smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	0,00
životní zajištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	0,00
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0,00
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	39 210 373,24
Pohledávky ze zajištění	R0370	137 559,90
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	2 990 320,70
Vlastní akcie (držené přímo)	R0390	0,00
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny	R0400	0,00
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410	6 567 607,52
Veškerá jiná aktiva, neuvedená jinde	R0420	12 172 545,79
<b>Aktiva celkem</b>	<b>R0500</b>	<b>1 374 388 878,47</b>
<b>Závazky</b>	<b>AR0509</b>	
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	693 792 892,59
Technické rezervy – neživotní pojištění (vyjma zdravotního)	R0520	693 358 443,18
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0,00

Nejlepší odhad	R0540	671 685 031,83
Riziková přírážka	R0550	21 673 411,35
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	434 449,41
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0,00
Nejlepší odhad	R0580	176 517,74
Riziková přírážka	R0590	257 931,66
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	-30 565 481,45
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	-30 565 481,45
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	0,00
Nejlepší odhad	R0630	-31 770 358,29
Riziková přírážka	R0640	1 204 876,84
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 zajištitelů	R0770	0,00
Odložené daňové závazky	R0780	0,00
Deriváty	R0790	290 500,46
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	105 261 472,64
Závazky ze zajištění	R0830	162 085 564,28
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	45 291 659,49
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	51 281 451,08
<b>Závazky celkem</b>	<b>R0900</b>	<b>1 027 438 059,09</b>
<b>Přebytek aktiv nad závazky</b>	<b>R1000</b>	<b>346 950 819,38</b>

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

		Domovská země (C0010)
<b>Předepsané pojistné (hrubá hodnota)</b>	<b>AR0019</b>	
Předepsané hrubé pojistné (přímé)	R0020	1 328 893 956,40
Předepsané hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0021	
Předepsané hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0022	
<b>Zasloužené pojistné (hrubá hodnota)</b>	<b>AR0029</b>	
Zasloužené hrubé pojistné (přímé)	R0030	1 262 124 421,99
Zasloužené hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0031	
Zasloužené hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0032	
<b>Náklady na pojistná plnění (hrubá hodnota)</b>	<b>AR0039</b>	
Náklady na pojistná plnění (přímé)	R0040	823 983 346,24
Náklady na pojistná plnění (proporcionální zajištění)	R0041	
Náklady na pojistná plnění (neproporcionální zajištění)	R0042	
<b>Vzniklé náklady (hrubá hodnota)</b>	<b>AR0049</b>	
Vzniklé hrubé náklady (přímé)	R0050	400 678 442,62
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
<b>Předepsané pojistné (hrubá hodnota)</b>	<b>AR0019</b>	
Předepsané hrubé pojistné (přímé)	R0020	212 583 127,40
Předepsané hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0021	
Předepsané hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0022	
<b>Zasloužené pojistné (hrubá hodnota)</b>	<b>AR0029</b>	
Zasloužené hrubé pojistné (přímé)	R0030	145 224 229,10
Zasloužené hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0031	
Zasloužené hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0032	
<b>Náklady na pojistná plnění (hrubá hodnota)</b>	<b>AR0039</b>	
Náklady na pojistná plnění (přímé)	R0040	105 176 078,86
Náklady na pojistná plnění (proporcionální zajištění)	R0041	
Náklady na pojistná plnění (neproporcionální zajištění)	R0042	
<b>Vzniklé náklady (hrubá hodnota)</b>	<b>AR0049</b>	
Vzniklé hrubé náklady (přímé)	R0050	30 961 413,24
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	26 579 325,74
Zasloužené hrubé pojistné	R1030	26 267 177,67
Náklady na pojistná plnění	R1040	8 470 820,85
Vzniklé hrubé náklady	R1050	8 032 080,96

**Šablona S.05.01.02 - informace o pojistném, nárocích na pojistné plnění a výdajích**
**S.05.01.02**
**Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění**
**Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)**

		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Další pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Předepsané pojistné</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	0,00	22 454 717,13	0,00	868 803 717,05	427 821 959,52	0,00	100 377 657,29	14 955 963,77	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	339 887,13	0,00	211 330 821,07	-114,21	0,00	9 730 404,60	-3 806,90	0,00
Čistá hodnota	R0200	0,00	22 114 830,00	0,00	657 472 895,98	427 822 073,73	0,00	90 647 252,69	14 959 770,67	0,00
<b>Zasloužené pojistné</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0,00	21 960 287,11	0,00	789 984 400,59	389 185 655,90	0,00	91 664 441,60	13 288 165,07	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	339 888,21	0,00	208 576 148,47	-114,21	0,00	9 730 404,60	-3 806,90	0,00
Čistá hodnota	R0300	0,00	21 620 398,90	0,00	581 408 252,12	389 185 770,11	0,00	81 934 037,00	13 291 971,97	0,00
<b>Náklady na pojistné plnění</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	0,00	8 103 010,27	0,00	544 444 026,54	258 707 401,75	0,00	42 221 027,27	6 336 574,55	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	99 450,00	0,00	137 907 485,72	-221 948,58	0,00	4 795 876,82	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0400	0,00	8 003 560,27	0,00	406 536 540,82	258 929 350,33	0,00	37 425 150,45	6 336 574,55	0,00
Vzniklé náklady	R0550	0,00	6 613 439,78	0,00	187 563 556,82	122 200 711,35	0,00	28 592 776,82	4 144 961,03	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	Pojištění odpovědnosti	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění majetku	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Předepsané pojistné</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	0,00	80 483 743,30	0,00	X	X	X	X	1 514 897 758,06
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	3 317 586,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	224 714 778,29
Čistá hodnota	R0200	0,00	77 166 156,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 290 182 979,77
<b>Zasloužené pojistné</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0,00	74 998 523,15	0,00	X	X	X	X	1 381 081 473,42
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	3 317 586,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	221 960 106,77
Čistá hodnota	R0300	0,00	71 680 936,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 159 121 366,65
<b>Náklady na pojistné plnění</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	0,00	60 876 563,87	0,00	X	X	X	X	920 688 604,25
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	142 580 863,96
Čistá hodnota	R0400	0,00	60 876 563,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	778 107 740,29
Vzniklé náklady	R0550	X	23 123 158,64	X	X	X	X	X	372 238 604,43
Zůstatek – ostatní technické náklady/příjmy	R1200	X	X	X	X	X	X	X	24 570 823,17
Technické náklady celkem	R1300	X	X	X	X	X	X	X	396 809 427,60

	Druhy pojištění pro: Závazky týkající se životního pojištění								Celkem	
	Zdravotní pojištění	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Zajištění zdravotního pojištění	Životní zajištění		
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300	
<b>Předepsané pojistné</b>										
<b>Hrubá hodnota</b>	R1410	26 579 325,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26 579 325,74
<b>Podíl zajistitelů</b>	R1420	683 961,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	683 961,28
<b>Čistá hodnota</b>	R1500	25 895 364,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25 895 364,46
<b>Zasloužené pojistné</b>										
<b>Hrubá hodnota</b>	R1510	26 267 177,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26 267 177,67
<b>Podíl zajistitelů</b>	R1520	683 961,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	683 961,28
<b>Čistá hodnota</b>	R1600	25 583 216,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25 583 216,39
<b>Náklady na pojistné plnění</b>										
<b>Hrubá hodnota</b>	R1610	8 470 820,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 470 820,85
<b>Podíl zajistitelů</b>	R1620	4 860,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 860,00
<b>Čistá hodnota</b>	R1700	8 465 960,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 465 960,85
<b>Vzniklé náklady</b>	R1900	7 522 103,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 522 103,76
<b>Zůstatek – ostatní technické náklady/příjmy</b>	R2500	X	X	X	X	X	X	X	X	467 319,41
<b>Technické náklady celkem</b>	R2600	X	X	X	X	X	X	X	X	7 989 423,17
<b>Celková výše odbytného</b>	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				
			C0020	C0030	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami	C0060	C0070	C0080
					C0040	C0050			
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	
<b>Technické rezervy – celkem</b>	<b>R0200</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

		Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Přijatá zajištění	Celkem (životní pojištění kromě zdravotního, včetně pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu)	Zdravotní pojištění			Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Zdravotní pojištění (přijatá zajištění)	Celkem (zdravotní pojištění podobné životnímu pojištění)
					Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami				
		C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180		C0200	C0210
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	X	X	0,00	0,00	0,00
Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany v souvislosti s technickými rezervami vypočtenými jako celek	R0020	0,00	0,00	0,00	0,00	X	X	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	AR0028	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Nejlepší odhad	AR0029	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Hrubá hodnota nejlepšího odhadu	R0030	0,00	0,00	0,00	X	-31 770 358,29	0,00	0,00	0,00	-31 770 358,29
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nejlepší odhad po odečtení vymahatelných částek ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a finitního zajištění – celkem	R0090	0,00	0,00	0,00	X	-31 770 358,29	0,00	0,00	0,00	-31 770 358,29
Riziková přírážka	R0100	0,00	0,00	0,00	1 204 876,84	X	X	0,00	0,00	1 204 876,84
<b>Technické rezervy – celkem</b>	<b>R0200</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-30 565 481,45</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-30 565 481,45</b>

## 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
<b>Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky</b>	AR0057									
<b>Nejlepší odhad</b>	AR0058									
<b>Rezervy na pojistné</b>	AR0059									
Hrubá hodnota	R0060	0,00	-5 596 890,81	0,00	174 984 711,67	88 903 680,37	0,00	14 424 557,92	2 170 310,88	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	0,00	0,00	76 095 780,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0,00	-5 596 890,81	0,00	98 888 931,29	88 903 680,37	0,00	14 424 557,92	2 170 310,88	0,00
<b>Rezervy na nároky</b>	AR0159									
Hrubá hodnota	R0160	0,00	5 773 408,56	0,00	260 607 717,47	75 801 034,28	0,00	32 586 055,45	5 864 205,77	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	66 069 782,82	0,00	0,00	7 255 618,32	0,00	0,00
Čistý nejlepší odhad rezerv na pojistné události	R0250	0,00	5 773 408,56	0,00	194 537 934,65	75 801 034,28	0,00	25 330 437,13	5 864 205,77	0,00
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	0,00	176 517,74	0,00	435 592 429,15	164 704 714,65	0,00	47 010 613,37	8 034 516,65	0,00
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	0,00	176 517,74	0,00	293 426 865,95	164 704 714,65	0,00	39 754 995,06	8 034 516,65	0,00
Riziková přírážka	R0280	0,00	257 931,66	0,00	13 014 563,32	6 193 458,41	0,00	1 537 943,92	310 362,23	0,00
<b>Technické rezervy – celkem</b>	AR0319									

Technické rezervy – celkem	R0320	0,00	434 449,41	0,00	448 606 992,47	170 898 173,06	0,00	48 548 557,29	8 344 878,88	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	0,00	0,00	142 165 563,20	0,00	0,00	7 255 618,32	0,00	0,00
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0,00	434 449,41	0,00	306 441 429,26	170 898 173,06	0,00	41 292 938,98	8 344 878,88	0,00

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

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění				Přijaté neproporcionální zajištění			Celkové závazky z neživotního pojištění
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Neproporcionální zdravotní zajištění	Neproporcionální úrazové zajištění	Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	Neproporcionální zajištění majetku	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
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	16 321 883,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	291 208 253,15
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	76 095 780,38
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0,00	16 321 883,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	215 112 472,77
Rezervy na nároky	AR0159								
Hrubá hodnota	R0160	0,00	20 874,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	380 653 296,42
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	73 325 401,14
Čistý nejlepší odhad rezerv na pojistné události	R0250	0,00	20 874,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	307 327 895,28
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	0,00	16 342 758,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	671 861 549,57
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	0,00	16 342 758,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	522 440 368,05
Riziková přírážka	R0280	0,00	617 083,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21 931 343,02
Technické rezervy – celkem	AR0319								
Technické rezervy – celkem	R0320	0,00	16 959 841,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	693 792 892,59
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	149 421 181,52
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0,00	16 959 841,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	544 371 711,07

**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
<b>Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35</b>		346 950 819,4	331 524 829,2	0,00	0,00	15 425 990,16
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
Přečeňovací rezervní fond	R0130	171 524 829,22	171 524 829,22	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	15 425 990,16	X	X	X	15 425 990,16
Jiné položky kapitálu schválené orgánem dohledu jako primární kapitál nespecifikovaný výše	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Kapitál z účetních závěrek, který by neměl být zastoupen v přečeňovacím rezervním fondu a který nesplňuje kritéria pro zařazení mezi kapitál podle směrnice Solventnost II</b>						
Kapitál z účetních závěrek, který by neměl být zastoupen v přečeňovacím rezervním fondu a který nesplňuje kritéria pro zařazení mezi kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	0,00	X	X	X	X
<b>Srážky</b>		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpočty účasti ve finančních a úvěrových institucích	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Celkový primární kapitál po odpočtech</b>	R0290	346 950 819,38	331 524 829,22	0,00	0,00	15 425 990,16
<b>Doplňkový kapitál</b>						
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	0,00	X	0,00	0,00	X
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0310	0,00	X	0,00	0,00	X
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
<b>Doplňkový kapitál celkem</b>	R0400	0,00	X	0,00	0,00	0,00

Dostupný a použitelný kapitál							
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku (SCR)	R0500	346 950 819,38	331 524 829,22	0,00	0,00	15 425 990,16	
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0510	331 524 829,22	331 524 829,22	0,00	0,00	X	
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku (SCR)	R0540	346 950 819,38	331 524 829,22	0,00	0,00	15 425 990,16	
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0550	331 524 829,22	331 524 829,22	0,00	0,00	X	
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	R0580	288 259 771,89	X	X	X	X	
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0600	129 716 897,35	X	X	X	X	
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	1,204	X	X	X	X	
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	2,556	X	X	X	X	

Přečtovací rezervní fond		C0060					
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	346 950 819,38	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	175 425 990,16	X	X	X	X	
Úpravy o omezené položky kapitálu ve vztahu k portfoliím vyrovnávací úpravy a účelově vázaným fondům	R0740	0,00	X	X	X	X	
<b>Přečtovací rezervní fond</b>	R0760	171 524 829,22	X	X	X	X	
<b>Očekávané zisky</b>			X	X	X	X	
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) – Životní pojištění	R0770	38 173 626,39	X	X	X	X	
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) – Neživotní pojištění	R0780	61 688 234,09	X	X	X	X	
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) celkem	R0790	99 861 860,48	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	37 951 093,87	X	0,00
Riziko selhání protistrany	R0020	15 419 782,44	X	0,00
Životní upisovací riziko	R0030	0,00	X	0,00
Zdravotní upisovací riziko	R0040	19 846 638,58	X	0,00
Neživotní upisovací riziko	R0050	296 806 596,78	X	0,00
Diverzifikace	R0060	-51 909 233,23	X	0,00
Riziko nehmotných aktiv	R0070	0,00	X	0,00
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	318 114 878,43	X	0,00
<b>Výpočet solventnostního kapitálového požadavku</b>				
Operační riziko	R0130	X	46 770 908,77	X
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	X	0,00	X
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	X	-76 626 015,31	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	288 259 771,89	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	288 259 771,89	X
<b>Další informace o SCR</b>				
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založeného na trvání	R0400	0,00	0,00	0,00
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část	R0410	0,00	0,00	0,00
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0420	0,00	0,00	0,00
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia vyrovnávací úpravy	R0430	0,00	0,00	0,00
Diverzifikační efekty v důsledku agregace účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	0,00	0,00	0,00

## Šablona S.28.01.01 - minimální kapitálový požadavek

## S.28.01.01

## Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

		Neživotní pojištění	Neživotní pojištění	
		MCR <sub>(NL,NL)</sub> výsledek C0010		
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	156 007 807,82	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek C0020	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců C0030
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020		X	X
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030		176 517,74	22 114 823,56
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		293 426 865,95	657 473 077,15
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060		164 704 714,65	427 821 959,52
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		39 754 995,06	90 647 225,79
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090		8 034 516,65	14 959 766,77
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		16 342 758,00	77 166 134,69
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	Čistý celkový kapitál v riziku	Výsledek MCR(žp)
		vypočítané jako celek		
		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	156 007 807,82
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	R0310	288 259 771,89
Horní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0320	129 716 897,35
Dolní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0330	72 064 942,97
Kombinovaný minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0340	129 716 897,35
Absolutní dolní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0350	97 340 000,00
Minimální kapitálový požadavek	R0400	129 716 897,35

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

## ZKRATKY POUŽITÉ VE ZPRÁVĚ

Zkratka	Popis
<b>B2B</b>	Business-to-Business – vztah mezi obchodními společnostmi
<b>B2C</b>	Business-to-Customer – vztah mezi obchodní společností a koncovým zákazníkem
<b>CAS</b>	Czech Accounting Standards – české účetní standardy
<b>CEO</b>	Chief Executive Officer – generální ředitel
<b>CX</b>	Customer Experience – zákaznická zkušenost
<b>ČAP</b>	Česká asociace pojišťoven
<b>ČKP</b>	Česká kancelář pojistitelů
<b>ČNB</b>	Česká národní banka
<b>DPO</b>	Data Protection Officer
<b>EIOPA</b>	European Insurance and Occupational Pensions Authority – Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění
<b>EoY</b>	End of Year – konec roku
<b>EU</b>	Evropská unie
<b>FTE</b>	Full Time Equivalent – ekvivalent plného pracovního úvazku
<b>HR</b>	Human Resources – oddělení lidských zdrojů
<b>IAS</b>	International Accounting Standards – mezinárodní účetní standardy
<b>IT</b>	Information Technology – informační technologie
<b>MCR</b>	Minimum Capital Requirement – Minimální kapitálový požadavek
<b>MOD</b>	Motor Other Damage – ostatní pojištění motorových vozidel („havarijní pojištění“)
<b>MTPL</b>	Motor Third Party Liability – pojištění odpovědnosti z provozu vozidla („povinné ručení“)
<b>ORSA</b>	Own Risk and Solvency Assessment – Vlastní posouzení rizik a solventnosti
<b>p.a.</b>	per annum – ročně
<b>PMF</b>	Pojistně-matematická funkce / aktuárská funkce
<b>PR</b>	Public Relations – vztahy s veřejností
<b>QS</b>	Quota Share – kvóťový podíl
<b>REPO</b>	Repurchase Operations – operace zpětného odkupu
<b>SII</b>	Solventnost II
<b>SCR</b>	Solvency Capital Requirement – Solventnostní kapitálový požadavek
<b>SKP</b>	Slovenská kancelária poisťovateľov
<b>TR</b>	Technické rezervy
<b>UW</b>	Underwriting – úpis
<b>VKS</b>	Vnitřní kontrolní systém
<b>VŘKS / ŘKS</b>	Vnitřní řídicí a kontrolní systém / Řídicí a kontrolní systém
<b>VŘR</b>	Výbor pro řízení rizik
<b>XL</b>	Excess of Loss – škodní nadměrek