

⁺
Pill⁺
low

Pillow pojišťovna, a. s.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci k 31/12/2021



Obsah

ÚVOD	3
SHRNUTÍ	3
A. ČINNOST A VÝSLEDKY SPOLEČNOSTI	7
A.1 Činnost	7
A.2 Výsledky v oblasti upisovací	12
A.3 Výsledky v oblasti investic	14
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti	16
A.5 Další informace	16
B. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM SPOLEČNOSTI	18
B.1 Obecné informace	18
B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost	20
B.3 Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	21
B.4 Systém vnitřní kontroly	31
B.5 Funkce interního auditu	33
B.6 Pojistně-matematická funkce	34
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností (Outsourcing)	34
B.8 Další informace	35
C. RIZIKOVÝ PROFIL SPOLEČNOSTI	36
C.1 Upisovací riziko	37
C.2 Tržní riziko	41
C.3 Úvěrové/kreditní riziko	45
C.4 Riziko likvidity	46
C.5 Operační riziko	48
C.6 Jiná podstatná rizika	49
C.7 Další informace	50
D. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	51
D.1 Aktiva	51
D.2 Technické rezervy	52
D.3 Další závazky	54
D.4 Alternativní metody oceňování	54
D.5 Další informace	54
E. ŘÍZENÍ KAPITÁLU	55
E.1 Kapitál	56
E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	58
E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	59
E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	59
E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	59
E.6 Další informace	60
F. ŠABLONY	61
G. ZKRATKY POUŽITÉ VE ZPRÁVĚ	85

ÚVOD

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

- Směrnice Evropského Parlamentu a Rady č. 2009/138/ES (dále jen **Směrnice Solventnost II**), která je transponována do zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších přepisů (dále jen **Zákon o pojišťovnictví**) a prováděcí vyhlášky č. 306/2016 Sb., kterou se provádí některá ustanovení zákona o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen **Vyhláška**)
- Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 (dále jen **Nařízení**)
- další související prováděcí pokyny Komise a obecné pokyny Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecke 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 řídícím a kontrolním systému společnosti, které zajišťují dlouhodobou životaschopnost a důvěryhodnost Společnosti.

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

Tato Zpráva o solventnosti a finanční situaci společnosti Pillow pojišťovna, a. s. byla schválena Představenstvem dne 5.4.2022.

SHRNUTÍ

SEKCE A: ČINNOST A VÝSLEDKY

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

Základní strategické hodnoty Pillow pojišťovny, kterou s velkou pokorou budujeme, jsou:

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

Pillow se stala v roce 2021 jednoznačně nejrychleji rostoucí pojišťovnou, když za jedený rok vyrostla o neuvěřitelných 236 %. V počtu klientů se pojišťovna rozrostla o 44 tis klientů, což je srovnatelné s nejúspěšnějšími z největších pojišťoven.

V roce 2021 se pojišťovně současně podařilo obhájit vítězství v prestižní kategorii Inovátor roku díky naprosto jedinečnému pojištění úrazu a nemoci, které svými 12 polštáři dokáže pomoci chránit to nejcennější, co každý z nás má, tedy zdraví své a svých blízkých. I v případě vývoje tohoto nového pojištění byl kladen největší důraz na jeho férorost. Výsledných dvacát naducaných polštářů lze sjednat opět zcela online, smlouva je, jak už se stalo u Pillow zvykem, na jediné straně a srozumitelné podmínky jsou rovněž naprostou samozřejmostí. Současně se

opět nic nepodmiňuje ničím, takže typický nešvar pojištění osob řídící se heslem: „Kup si víc a ušetříš“, u Pillow klient nenajde. Pillow si váží klientů bez rozdílů, a proto jsou ceny férové pro každého, ať již si koupí všechny nebo pouze jeden polštář.

Protože Pillow inovace baví, tak bylo ještě před koncem roku spuštěno nové unikátní pojištění domů a bytů včetně jedinečné ochrany odpovědnosti. Toto pojištění nemyslí jen na běžný občanský život, ale i sportovní aktivity a také třeba i na odpovědnost z držby nemovitosti, aby dokázalo pomoci i v situaci, kdy nešťastně upadne rampouch na náhodného kolemjdoucího. Veškeré polštáře jsou ušité na míru všem konkrétním praktickým situacím, ve kterých se mohou klienti nacházet.

Pillow pojišťovna uzavřela hospodaření se ztrátou, která však byla opět nižší, než předpokládal obchodní plán, což potvrzuje smysluplnost a životaschopnost celého projektu. Nižší ztráta nepochází z neplacení škod, kterých bylo v autopojištění na celém trhu již druhým rokem výrazně méně. Pillow je totiž jednou z mála pojišťoven, která svým klientům vrací pojistné, když jezdí méně, než očekávali. Nižší ztráta tak byla generována extrémní efektivností celé pojišťovny a úrovní digitalizace, která nemá srovnání. Chod pojišťovny, která má aktuálně již přes 70 tis. klientů, zajišťuje pouze a jen 20 úžasných zaměstnanců.

Růst pojišťovny však nestojí jen na skvělém týmu a skvělých službách, ale také na stále se rozšiřující síti partnerů, kteří nám věří a pomáhají tak k závratnému tempu růstu.

Hlavní ukazatele společnosti

tis.Kč/ks	31/12/2020 – po opravě ¹	31/12/2021
Bilanční suma	256 701	415 920
Vlastní kapitál	178 258	176 162
Předepsané hrubé pojistné	93 708	316 169
Počet uzavřených pojistných smluv	21 120	73 342
Celková výše technických rezerv netto	43 445	150 912
Výsledek hospodaření	-22 334	-42 097

SEKCE B: ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

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

Společnost má nastaven adekvátní řídící a kontrolní systém zabezpečující řádné a obezřetné řízení činnosti Společnosti a její kontinuální provozuschopnost, který odpovídá, a v některých oblastech řízení rizik je dokonce robustnější, aktuálnímu rozsahu činností, komplexitě a velikosti Společnosti. Řídící a kontrolní systém Společnosti je nastaven tak, aby zajistil: účinnost a efektivitu operací, spolehlivost účetního výkaznictví, soulad s právními a správními předpisy, vývoj a dodržování strategií Společnosti, vyhledávání a prevenci střetu zájmů a interního podvodu.

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

¹ V roce 2021 společnost při komplexní revizi vyúčtování zajištění identifikovala významnou chybu ve výpočtu výše časového rozlišení zajistné provize (sliding scale comission) v letech 2015 - 2020. Společnost provedla opravu této chyby v účetnictví roku 2021 s celkovým dopadem do kapitálu společnosti k 31. prosinci 2021 ve výši 6 491 tis. Kč a je podrobně popsána v účetní závěrce za rok 2021. Chyba neměla dopad na výpočet solventnostního kapitálového požadavku (SCR).

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

Funkčnost a efektivnost řídícího a kontrolního systému je pravidelně ověřována.

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

SEKCE C: RIZIKOVÝ PROFIL

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

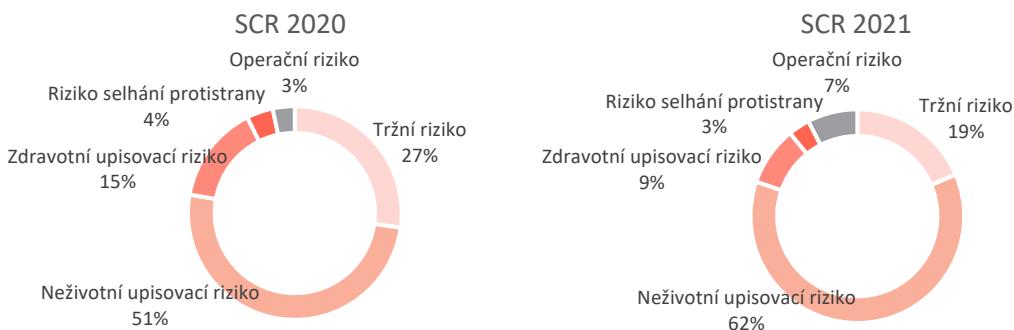
V případě kvantifikovatelných rizik počítá Společnost výši kapitálu potřebného pro jejich krytí, tedy solventnostní kapitálový požadavek (dále také SCR – Solvency Capital Requirement). Pro výpočet používá model nazývaný „Standardní vzorec“, nebo také „Standardní formule“, definovaný Směrnicí Solventnost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

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

V rámci ORSA – vlastního posouzení rizik a solventnosti (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 měnové deriváty. Podle očekávání je tedy nejvýznamnější riziko upisovací, následované rizikem tržním a operačním. Současně s rapidním růstem Společnosti se odpovídajícím způsobem zvětšují i všechna rizika, která Společnost svou činností přijímá a nese.

Meziroční srovnání rizikového profilu podle SCR



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

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.

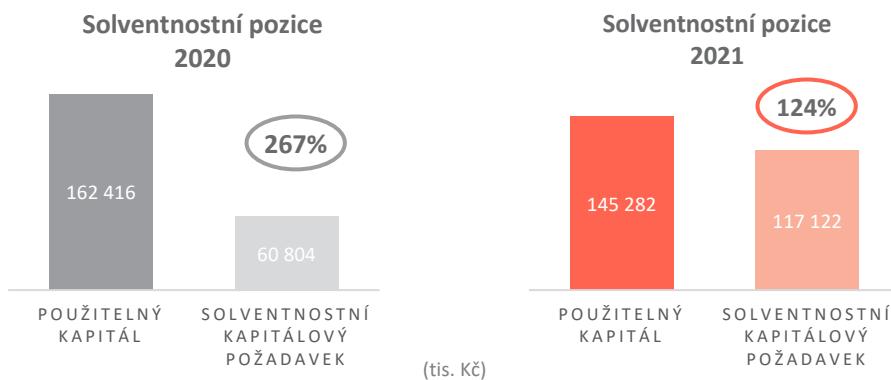
V souladu s tímto principem oceňuje Společnost technické rezervy jako součet nejlepšího odhadu hodnoty pojistných závazků a rizikové přirážky, za použití přiměřených pojistně-matematických metod, které jsou ověřovány jak interně, tak i externím auditorem. Se zvětšujícím se počtem pojistníků a narůstajícím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

SEKCE E: ŘÍZENÍ KAPITÁLU

Kapitál je základní zdroj prostředků pro veškeré činnosti pojišťovny. Řízení kapitálu je proto zásadním procesem Společnosti umožňující 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 – ke konci roku 2021 činila 124 %.

Rychlý pohled na kapitálovou pozici Společnosti



Hodnota solventnostního kapitálového požadavku SCR kopíruje odpovídajícím způsobem změny v rizikovém profilu Společnosti a v tomto roce poprvé překročila absolutní minimální kapitálový požadavek (AMCR)². Meziroční pokles solventnostního poměru odpovídá obchodnímu plánu, který počítá s prudkým zvětšováním pojistného kmene a celé Společnosti v nejbližších letech. Rychlý růst Společnosti se přirozeně projeví v okamžitém navýšení solventnostního kapitálového požadavku, zatímco dopad do použitelného kapitálu formou akumulovaných zisků se projeví až za pár let. Společnost 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 připadných neměřitelných a významných neočekávaných rizik.

S ohledem na posílení finanční stability pojišťovny, rozhodl jediný akcionář společnosti dne 2. března, 24. května a 8. října 2021 o poskytnutí příplatek k základnímu kapitálu v celkové výši 40 000 tis. Kč. Celkový příplatek k základnímu kapitálu tak na konci roku 2021 činil 175 000 tis. Kč (2020: 135 000 tis. Kč).

² Solventnostní kapitálový požadavek v grafu je SCR – Solvency Capital Requirement, dle článků 100 až 127 Směrnice 2009/138/ES (Solventnost II), který se počítá na základě skutečné expozice Společnosti vůči jednotlivým rizikům. Směrnice dále definuje absolutní minimální kapitálový požadavek (AMCR), který pojišťovny musí držet bez ohledu na výsledek SCR a který je vzhledem k odvětví provozovaným Společností roven 3.700.000 EUR. Solventnostní poměr vůči minimálnímu kapitálovému požadavku v roce 2021 činí 139 %, v roce 2020 činil 158 %. Společnost má tedy komfortní rezervu kapitálu dle všech požadavků.

A. ČINNOST A VÝSLEDKY SPOLEČNOSTI

A.1 Činnost

Základní údaje o společnosti

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

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

Činnost společnosti

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

K 31. prosinci 2021 provozovala společnost pojišťovací činnost v rozsahu pojistných odvětví uvedených v části B přílohy č. 1 bodu 1, 2, 3, 8, 9, 10 a 13; odvětví uvedené v bodě 18 bude pokryto pojistnými produkty, které společnost obecně nazývá polštáři a plánuje je vytvořit v následujících letech.

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

Orgán dohledu a externí auditor

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

Aкционářská struktura

Kvalifikované podíly platné k 31.12.2021

Právnická osoba:

Simply Fair Insurance a.s.

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

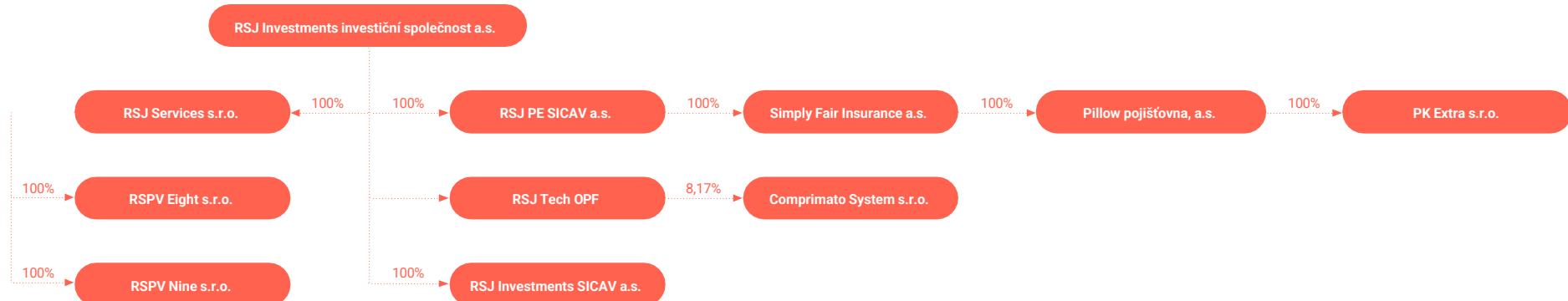
Struktura skupiny

Společnost měla k 31. prosinci 2021 jediného akcionáře, kterým je společnost Simply Fair Insurance a.s. a je součástí finanční skupiny Partners.

Dne 16. 6. 2020 došlo k podpisu smluv o prodeji všech akcií SFI v držení současných akcionářů ze skupiny Pale Fire Capital a Partners Financial Services a části akcií v držení Jakuba Strnada ve prospěch RSJ PE SICAV a.s., jednající na účet podfondu RSJ Insurtech podfond. Tato transakce podléhala schválení dozorčích orgánů a byla dokončena k datu 1. října 2021. Ovládajícími osobami společnosti Simply Fair Insurance a.s. se stali:

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





Zaměstnanci společnosti

Pillow pojišťovna si zachovala nezměněný kurz na své cestě inovace pojištění směrem ke skutečným potřebám běžných zákazníků při zachování maximální efektivity své činnosti. V roce 2021 byl posílen náš tým klientského servisu o kolegy, kteří sdílejí naše nadšení pro klientskou přívětivost. Současně na přelomu roku 2021/22 došlo k dalšímu posílení týmu obchodu a týmu analýz a procesů. Zakládáme si na našem pracovním prostředí, proto do svého kruhu přijímáme kolegy vždy po pečlivém předchozím výběru a jsme hrdí, že vztahy v našem kolektivu se řídí maximální otevřeností jeden k druhému.

Po roce 2020, který úspěšně prověřil naši schopnost převést ze dne na den celou pojišťovnu na práci z domova, rok 2021 prověřil naši efektivitu, která ke konci roku měřeno poměrem FTE ku velikosti pojistného kmene atakovala již největší pojišťovny na tuzemském trhu. Současně aktuální tempo růstu efektivity dává velmi dobrý předpoklad, že již v roce 2022 by se Pillow mohla stát etalonem této metriky v pojišťovnictví.

V roce jsme 2021 jsme nadále spolupracovali s vhodnými outsourcingovými partnery, kteří jsou schopni přinášet klientské inovace do procesů pojištění. Mezi klíčové počítáme: KLOBAL s.r.o. (likvidátor pojistných událostí), GLOBAL ASSISTANCE a.s. (asistenční služby), AIS Software (technologický partner) a Conseq Investment Management, a.s. (asset management).

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků za rok 2021:

2021	Průměrný přepočtený počet
ZAMĚSTNANCI	13,57
VEDOUCÍ PRACOVNÍCI	3
CELKEM	16,57

Osoby ovládané a s podstatným vlivem

PK EXTRA s.r.o.

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

Produktové portfolio společnosti

Rok 2021 byl nejproduktivnějším rokem z pohledu rozšíření nabídky. Během jednoho roku byly zákazníkům nabídnuty dva nové produkty, každý ve své oblasti přinášející revoluční vlastnosti. K počátku roku 2022 tak Pillow pojišťovna pokrývá všechny tři hlavní oblasti soukromého pojištění.

- **Pillow pojištění vozidel** s féravou cenou dle ujetých kilometrů, vstupní prohlídkou pomocí mobilní aplikace, s bezlimitním pojištěním skel a asistenční s neomezeným odtahem nebo s nulovou spoluúčastí pro nezaviněné škody typu přírodní události, střetu se zvířetem a krádeže vozidla.
- **Pillow pojištění majetku** s unikátní konstrukcí umožňující pojistit majetek uvnitř domu, na zahradě a také např. během cestování nebo při studiu na kolejích, s jednoduchou volbou pojištěných událostí od požáru a vodovodních škod, přes povodně a elektro-škody až po vandalismus a krádeže.
- **Pillow pojištění úrazu a nemoci**, které jako první umožňuje on-line pojistit všechny situace v životě od zlomenin a pracovní neschopnosti až po závažné onemocnění nebo invaliditu přesně dle potřeb klienta, bez nutnosti balíčků a dalších omezení. Jednoduchost sjednání on-line je umožněna díky chytrému

zdravotnímu dotazníku, který napovídá jednotlivé diagnózy a provede uživatele během několika minut celým procesem.

Klientům se smlouvami z nabídky První klubové pojišťovny je postupně nabízen přechod na novou variantu pojištění. V průběhu minulého roku tak všichni majitelé vozidel získali nové pojištění a v průběhu roku 2022 zákazníci s úrazovým pojištěním a pojištěním majetku rovněž dostanou možnost snadno přejít na modernější typ pojištění.

Distribuce

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

Jako plně digitální pojišťovna věnujeme velkou pozornost novým nástrojům, které v rámci distribuce používají poradci nebo samotní klienti. Jedná se o populární srovnávače a sjednavače pojištění, které umožňují rychlé a snadné porovnání více produktů. I díky moderním webových službám a snadné implementaci byla nabídka Pillow pojištění vozidel ke konci roku 2021 dostupná v naprosté většině srovnávačů pojištění.

- B2B srovnávače: Pillow v 6 ze 6
- Privátní srovnávače zprostředkovatelů: Pillow v 10 z 11
- On-line srovnávače: Pillow v 10 z 11

V roce 2022 je naším cílem obdobným způsobem zahájit spolupráci i se srovnávači pojištění majetku a pojištění osob. Výhodou Pillow jsou nejmodernější webové služby, které jsou navíc jednotně ve své logice přes jednotlivé produkty. Implementace každého dalšího produktu do srovnávače je tak jednodušší a dle zkušeností našich partnerů naprosto nejrychlejší v porovnání s ostatními pojišťovnami.

Cíle a strategie pro rok 2022

Základem strategie pro rok 2021 bylo rozšíření nabídky o dva nové produkty, umožnění jejich sjednání on-line na webu pojišťovny a navázání spolupráce s pojišťovacími zprostředkovateli pro distribuci těchto nových pojištění. V rámci zlepšování klientského zájtku jsme rozšířili možnosti klientského portálu a naší mobilní aplikace o další služby, např. odeslání polohy asistenční službě nebo sledování polohy odtahového vozu při cestě k místě zásahu. Strategie pro rok 2022 navazuje na uplynulý rok a je postavena na 3 pilířích.

- **Implementace nových produktů** do nástrojů používaných zprostředkovateli a do on-line srovnávačů pojištění. Podobně jako pojištění vozidel, které je součástí naprosté většiny softwarových platform, je naším cílem obdobná míra penetrace i u pojištění majetku a pojištění osob.
- **Vylepšování existujících produktů.** Vysoce konkurenční trh pojištění osob nutí všechny hráče rychle reagovat na kroky konkurence a reakce Pillow bude opět patřit mezi nejrychlejší, novinky představíme již v únoru. Následovat bude update pojištění vozidel, které je v současné podobě naším bestsellerem již více než 2 roky.
- **Zlepšování klientského zájtku.** Se zvyšujícím se počtem klientů roste míra využívání webového portálu a mobilní aplikace. Jedná se o nejrychlejší způsob komunikace s pojišťovnou, který bude rozšířen o další funkcionality, např. provádění změn, intuitivnější pohled na platební historii nebo informace o stavu řešené škody.

Zajistný program

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

Program je kombinací propořčního a nepropořčního zajištění. Propořční zajištěná smlouva slouží pro krytí rizik z pojištění majetku, obecné odpovědnosti, odpovědnosti z provozu motorových vozidel, havarijního pojištění a pojištění úrazu a nemoci.

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

Pro rok 2022 bylo z propořční zajištěné smlouvy vyloučen pojistný kmen pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel z důvodu jeho dostatečné velikosti zajišťující homogenitu škodního průběhu s potenciální výjimkou extrémních škod, které jsou nadále kryty nepropořční zajištěnou smlouvou. Toto rozhodnutí bylo současně podloženo dostatečnou kapitálovou pozicí pojišťovny.

Výsledky činnosti společnosti

Společnost hospodařila v roce 2021 se ztrátou -42 mil. Kč, která však byla opět nižší, než předpokládal obchodní plán, což potvrzuje smysluplnost a životaschopnost celého projektu. Nižší ztráta nepochází z neplacení škod, kterých bylo v autopojištění na celém trhu již druhým rokem výrazně méně. Pillow je totiž jednou z mála pojišťoven, která svým klientům vrací pojistné, když jezdí méně, než očekávali. Nižší ztráta tak byla generována extrémní efektivností celé pojišťovny a úrovní digitalizace, která nemá srovnání. Společnost očekává zisk v roce 2023.

Potvrzením úspěšnosti je také ohromný nárůst Společnosti, která reportuje v roce 2021 nárůst hrubého předepsaného pojistného na 316 mil. Kč z loňské hodnoty 93,7 mil. Kč a nárůst hrubé výše nákladů na pojistná plnění na 114,8 mil. Kč oproti loňskému roku, kde byl tento ukazatel ve výši 46,3 mil. Kč.

Základní ukazatele:	2020 po opravě	2021
PŘEDEPSANÉ HRUBÉ POJISTNÉ	93 708	316 169
NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ (HV)	46 295	114 809
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ (v tis. Kč)	-22 334	-42 097

A.2 Výsledky v oblasti upisovací

Vývoj pojistného trhu v roce 2021

Celkový předpis pojistného dle metodiky České asociace pojišťoven společně za její členy a za Pillow pojišťovnu vychází dle předběžných údajů za rok 2021 ve výši 147,4 mld. Kč. Neživotní pojištění za rok 2021 rostlo opět rychleji než životní pojištění a dosáhlo předepsaného pojistného 99,1 mld. Kč.

- Předpis pojistného 147,4 miliard korun
- Celkový růst trhu o 4,5 %, v roce 2020 o 3,4 %
- Neživotní pojištění rostlo o 6,1 %, životní pojištění o 1,5 %

Povinné ručení v roce 2021 posílilo o 5,6 %, havarijní pojištění o 7 %. Počet pojistěných vozidel v databázi České kanceláře pojistitelů vzrostl v roce 2021 z 8 575 203 vozidel na 8 858 953 vozidel, tedy o 3,3 %. Výše vyplacených škod z autopojištění rostla jen velmi mírně a zůstala tak opět výrazně pod předpandemickou úrovni z roku 2019.

Výsledky Společnosti

Pillow pojišťovně se opět mezi ostatními velmi dařilo. Meziročně vyrostla o 236 % z 94 mil. Kč předpisu na 316 mil. Kč. Nejsilnější oblastí je stále povinné ručení, které tvoří zhruba 2/3 pojistného. Tržní podíl v něm dosáhl 0,76 % a rychlosť růstu 266 %. V samostatném čtvrtém kvartále byla Společnost dokonce druhou nejrychleji rostoucí

pojišťovnou na trhu v povinném ručení v absolutních číslech (+57 mil. Kč). Za celý rok se množství pojištěných vozidel zvýšilo o 45 000 kusů na 66 157 pojištěných vozidel. Druhou důležitou oblastí je havarijní pojištění vozidel s růstem 213 % (+61 mil. Kč). Pro rok 2022 Společnost počítá s vybudováním podobně úspěšných pozic v pojištění majetku a úrazů a nemocí, kde je zatím podíl minimální z důvodu teprve nedávného spuštění nabídky těchto produktů.

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

Základní ukazatele:	Předepsané hrubé pojistné		Zasloužené hrubé pojistné		Náklady na pojistná plnění (HV)		Provozní výdaje (HV)		Výsledek ze zajištění	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020 – po opravě	2021
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	63 233	215 007	41 858	156 751	-30 271	-114 025	-31 368	-62 040	-786	-8 794
Ostatní pojištění motorových vozidel	26 015	95 040	19 195	62 941	-14 939	-50 181	-12 905	-27 424	-337	-73
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	2 755	2 487	2 959	2 636	-629	-389	-1 367	-718	-1 614	-1 196
Obecné pojištění odpovědnosti	818	674	847	732	-80	-263	-406	-194	-321	-276
Pojištění ochrany příjmu	887	2 261	881	1 711	-515	-898	-440	-652	-43	-285
Pojištění léčebných výloh	0	0	1	0	139	42	0	0	-247	0
Zdravotní pojištění (pojištění nemoci)	0	700	0	613	0	-384	0	-202	0	-185
Celkem:	93 708	316 169	65 741	225 384	-46 295	-166 098	-46 486	-91 230	-3 348	-10 809

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

netto škodní %	2020	2021	rozdíl
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	73,1 %	68,6 %	-4,5 %
Ostatní pojištění motorových vozidel	85,5 %	76,0 %	-9,5 %
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	22,7 %	12,4 %	-10,3 %
Obecné pojištění odpovědnosti	30,3 %	17,6 %	-12,7 %
Pojištění ochrany příjmu	64,2 %	40,0 %	24,2 %
Pojištění léčebných výloh	N/A	N/A	N/A
Zdravotní pojištění (pojištění nemoci)	N/A	N/A	N/A

V roce 2021 došlo k celkovému poklesu škodního procenta. Tento trend nastal v souladu s obchodním plánem společnosti a s ohledem na rychlý růst pojistného kmene a obezřetnostní přístup k tvorbě pojistně technických rezerv.

Technický účet k neživotnímu pojištění:

	2020 – po opravě	2021
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	36 611	152 536
Převedené výnosy z finančních investic	0	0
Ostatní technické výnosy, očištěné od zaj.	748	3 459
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	28 178	117 577
Změny stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zaj.	-1 598	-40
Prémie a slevy, očištěné od zajištění	2 343	630
Čistá výše provozních nákladů	41 960	77 245
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	3 758	12 881
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-37 282	-52 298

(v tis. Kč)

A.3 Výsledky v oblasti investic

Vývoj na finančních trzích v roce 2021

Událostem uplynulého roku vlády obavy z růstu inflace, a ke konci roku také opět sílící epidemie koronaviru. Ta zejména v Evropě vedla k restrikcím v některých ekonomikách a obavám o ekonomickou výkonnost v tomto a následujícím čtvrtletí. Rostoucí ceny vstupů, zpoždění v dodávkách, nedostatek materiálu či pracovníků v kombinaci s naakumulovanou poptávkou, podpořenou fiskálními covidovými balíčky dále tlačily na růst cen. Inflace tak výrazně zrychlila.

Nejvyšší zhodnocení na finančních trzích v roce 2021 přinesly akcie a komodity. Výrazně stoupaly ceny bytů, velmi se dařilo také nemovitostním fondům. Naopak, nedářilo se moc dluhopisům.

Globální akciové trhy si v roce 2021 připsaly vysoké 16,8 % zhodnocení, měřeno globálním akciovým indexem MSCI All Country World. Z hlavních trhů se nejvíce dařilo USA, neboť hlavní americký akciový index S&P 500 posilil o 27 %. Dobrou výkonnost vykázal také středoevropský region, index CECEEUR +21,9 %. Slabší výsledky zaznamenaly akorát rozvíjející se trhy, výraznější pokles postihl akcie v Číně a Brazílii. Český akciový trh patřil k nejlepším na světě: hodnota indexu PX stoupala o necelých 40 %. Velkou zásluhu na tom mají ČEZ a banky.

Ceny komodit na burze v roce 2021 prudce stoupaly. Nejvíce stoupaly ceny energií (ropa, plyn, uhlí a elektřina), stoupaly také ceny průmyslových kovů. Zemědělské komodity rovněž výrazně zdražily: rýže, pšenice a kukuřice a káva. Pouze drahé kovy (zlato, stříbro) mírně zlevnily.

Nemovitosti v Česku dál zdražovaly. Za pět let stoupaly ceny bytů skoro na dvojnásobek. Nemovitostní fondy za rok 2021 vykázaly velmi dobré výsledky. Úroky u hypoték však rostou. Kvůli tomu výrazně opadne poptávka – takže se může stát, že po 10 letech na trhu ceny bytů klesnou.

S rostoucími úrokovými sazbami začala česká koruna výrazněji posilovat k eurou. S koncem roku už se kurz pohyboval kolem 25 korun za jedno euro. Jelikož euro ale v uplynulém roce výrazněji oslabilo k dolaru a libře, tak vůči těmto měnám koruna rovněž oslabila.

S rostoucí inflací některé centrální banky začínají zvedat úrokové sazby. Česká národní banka patří v tomto směru k premiantům. Díky tomu také rostou úrokové výnosy u českých dluhopisů, zároveň s tím ale klesá jejich tržní cena.

Dluhopisové fondy za rok 2021 proto vykazují špatné výsledky, zpravidla ztrátu nebo výnosy maximálně jedno až dvě procenta. S růstem úroků nicméně aspoň trochu roste budoucí výnosový potenciál českých dluhopisů. Přesto jsou úroky u státních dluhopisů nadále výrazně nižší než inflace. Vyšší úroky nabízí také různé podnikové dluhopisy, ale zde je výrazně větší kreditní riziko. V uplynulém roce se do insolvence dostala řada firem.

Inflace v roce 2021 nabrala na tempu. Za listopad dosáhla meziročně šest procent – a v lednu, až se do indexu spotřebitelských cen projeví skokové zvýšení cen energií, může být inflace odhadem na osmi až deseti procentech.

Výsledky Společnosti

Výše investičních aktiv meziročně vzrostla téměř o 50 % v návaznosti na zvětšování Společnosti a objem přijatého pojistného. V současné době je výše aktiv Společnosti ještě pořád relativně malá ve srovnání s pojistným trhem. Investiční strategie Společnosti je nastavena konzervativně a vždy s ohledem na její solventnostní potřeby. Společnost investice aktivně řídí s ohledem na reálné možnosti umístění na trhu i s ohledem na čistý výnos. Společnost aktivně, minimálně čtvrtletně v rámci Investičního výboru posuzuje situaci a příležitosti na trhu a rozhoduje o investování do jednotlivých kategorií.

Investiční strategie Společnosti se v roce 2021 nezměnila. Je nastavena tak, aby bylo zabezpečeno optimálního poměru mezi dosahovanou výnosností a souvisejícím finančním rizikem. Pořád je kladen důraz hlavně na státní dluhopisy, které jsou sice považovány za téměř bezrizikové, negenerují však dostatečný výnos pro podporu činností Společnosti. V rámci definovaných 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. Společnost neinvestuje do sekuritizovaných cenných papírů. Všechna rizika související s investicemi společnost vyhodnocuje, řídí a drží dostatečný kapitál na jejich krytí, jak je popsáno v dalších kapitolách.

Investiční aktiva	2020		2021	
Státní dluhopisy	104 994	46,8 %	152 018	45,8 %
Korporátní dluhopisy	77 132	34,4 %	130 079	39,2 %
Podílové listy	25 287	11,3 %	34 031	10,3 %
Depozita u bank	0	0,0 %	0	0,0 %
Běžné účty a hotovost	15 884	7,1 %	13 867	4,2 %
Majetkové účasti	500	0,2 %	500	0,2 %
Hmotný movitý majetek	482	0,2 %	359	0,1 %
Měnové deriváty	73	0,0 %	1 137	0,3 %
Celkem	224 352	100,0 %	331 993	100,0 %

Kategorie investic	Úroky		Zisk/ztráta z přecenění		Zisk/ztráta z realizace		Poplatky za správu portfolia		Celkem	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Dluhopisy	3 350	9 958	5 006	-4 377	-348	-426	x	x	8 008	5 155
Podílové listy	0	0	609	4 263	18	360	x	x	627	4 623
Termínovaná depozita	362	0	0	0	0	0	x	x	362	0
Měnové deriváty	0	0	0	1 125	1 248	0	x	x	1 248	1 125
Úrokové deriváty	0	0	0	8	0	0	x	x	0	8
CELKEM	3 712	9 958	5 615	1 018	918	-66	-746	-5 077	9 499	5 833

Investiční výsledek Společnosti odráží jak již zmiňované události na finančních trzích, tak její interní investiční strategii. Kromě těchto vlivů se ale investičnímu portfoliu Společnosti dařilo i díky aktivnímu řízení a promptnímu reagování na situaci na trhu a na investiční příležitost. Zhodnocení portfolia v roce 2021 dosáhlo 3,04 % oproti benchmarku (srovnávací portfolio) -3,34 %.

A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

Společnost neprovozovala v roce 2021 žádné jiné oblasti činnosti s dopadem na výsledek.

A.5 Další informace

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

V souvislosti s pandemií viru SARS-CoV-2 rok 2020 i 2021 ukázali robustnost našeho digitálního nastavení, kdy jsme dokázali ze dne na den přejít na režim práce z domova bez jakékoliv ztráty efektivity, neboť veškeré naše procesy byly plně digitalizovány již před vypuknutím pandemie. Nastavení procesů a parametrů pojištění je standardně ve Společnosti takové, že byl dopad na chod Společnosti minimální. Provoz Společnosti, její obchod ani finanční a solventnostní pozice nebyly nijak významně pandemií ohroženy. Společnost situaci nadále pečlivě monitoruje a identifikuje potenciální nová rizika.

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

Dopad na provoz Společnosti:

- Všechny procesy mezi klienty a Společností jsou plně digitální. Většina standardních situací je automatizována, klient je může zadávat nebo provádět sám přes portál.
- Procesy na kmeni (předpisy, účtování, výplaty a další) jsou automatizovány a není třeba specifické kapacity na jejich udržování. IT systémy jsou spravovatelné vzdáleně.
- Technologické řešení home-office pro všechny zaměstnance bylo implementováno již předtím jako prostředek na snížení potenciálních operačních rizik.
- Probíhala pravidelná komunikace s klienty, obchodními partnery, ČKP a novináři.

Dopad na obchod a pojistný kmen:

- Společnost účtuje standardně pojistné podle počtu najetých km, snižuje tak riziko storen smluv z důvodu menšího používání aut.
- Společnost neviduje žádný nárůst pohledávek z titulu nezaplaceného pojistného.
- Dopad pandemie na produkci byl spíše pozitivní. Lidé dávali přednost sjednání na dálku.

Dopad na vývoj pojistných událostí:

Společnost neviduje zvýšení u výplat pojistných událostí v důsledku pandemie. Vzhledem k produktovému portfoliu Společnosti a parametrům pojištění lze předpokládat buď žádný, nebo spíš pozitivní dopad, v důsledku snížení mobility lidí.

Dopad na rizikový profil a solventnost:

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

Kreditní riziko: Situaci na trzích a jejich reakci na pandemii bedlivě sledujeme. Na základě současné situace předpokládáme, že současný kapitál držený pro krytí kreditního rizika v důsledku zhoršení kreditního ratingu u investic, bankovních protistran a zajistitelů je postačující.

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

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

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

Válečný konflikt na Ukrajině

Společnost sestavila zátěžové scénáře možného budoucího hospodářského vývoje v návaznosti na eskalaci válečného konfliktu na Ukrajině a tyto implementovala do svého obchodního plánu, který má sestaven ve verzi podrobného finančního modelu umožňující predikce všech základních finančních veličin včetně detailní rozvahy, výkazu zisku a ztrát, predikce cash flow a solventností pozice. Závěry těchto interních zátěžových testů ukazují na vysokou odolnost obchodního modelu Společnosti.

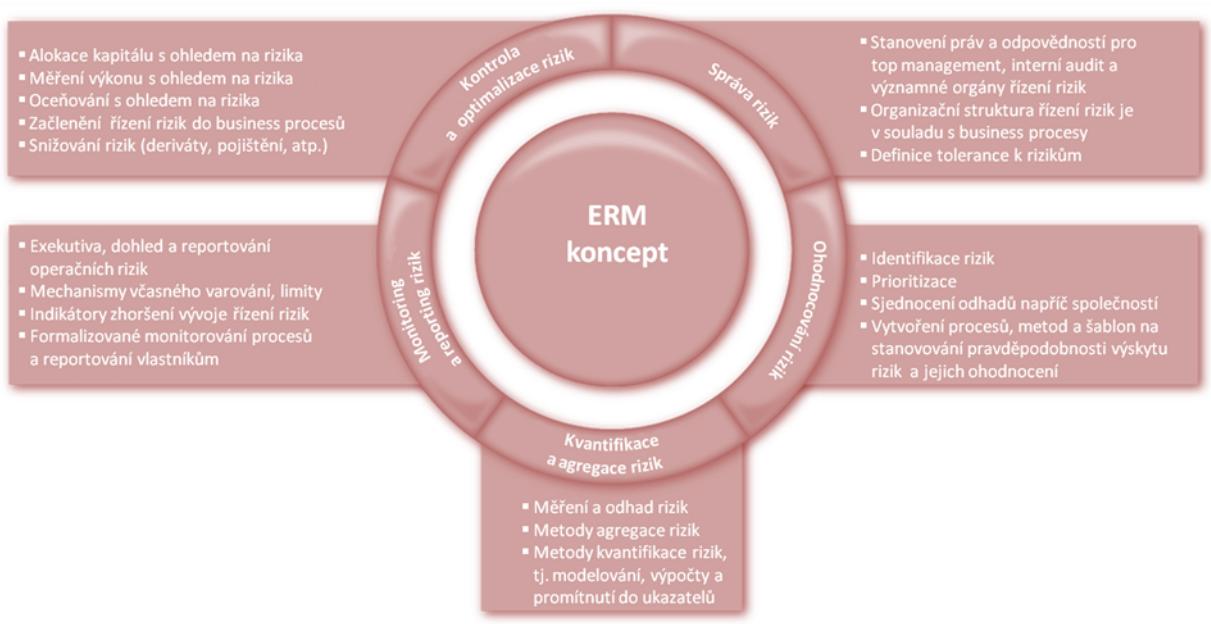
B.ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM SPOLEČNOSTI

B.1 Obecné informace

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

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

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



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

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

Organizační struktura



Společnost je řízena Představenstvem a kontrolována Dozorčí radou, která zároveň plní funkci Výboru pro audit. Operativní řízení a obchodní vedení Společnosti vykonává a zajišťuje Představenstvo. Dozorčí rada dohledí 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 prověruje efektivitu kontrolních a auditních procesů ve Společnosti.

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

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

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

Klíčové funkce

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

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

Odměňování a motivace

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

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

Odměňování zaměstnanců je odlišné podle pracovního zařazení:

- a) Představenstvo,
- b) Manažeři,
- c) Ostatní zaměstnanci,
- d) Zaměstnanci na pozicích, které mají podstatný vliv na rizikový profil společnosti.

Nároky vedoucích pracovníků a dozorčí rady

2021	Mzdové náklady	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní náklady
VEDOUCÍ PRACOVNÍCI	5 388	1 832	420
CELKEM	16 688	5 046	2 493
(tis. Kč)			
2020			
VEDOUCÍ PRACOVNÍCI*	3 238	1 101	432
CELKEM	10 623	3 114	663
(tis. Kč)			

*V rámci položky Vedoucí pracovníci společnost vykazuje peněžité odměny výkonných členů představenstva a dozorčí rady z titulu výkonu jejich funkce v roce 2021/2020. Za účetní období 2020/2019 členům představenstva společnosti nebyly vyplaceny žádné nepeněžité odměny. V roce 2021/2020 nevznikly žádné penzijní závazky vůči bývalým členům představenstva a dozorčí rady společnosti.

Členům dozorčí rady společnosti byly za účetní období 2021 vyplaceny peněžní odměny ve výši: 120 tis. Kč (2020: 130 tis. Kč).

B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

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

včetně Představenstva Společnosti. Směrnice byla v minulém roce doplněna o požadavek na vhodnost osob s klíčovou funkcí.

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

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

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

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

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

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 řídícího a kontrolního systému Společnosti. Musí zajistit, aby všechna rizika, kterým může být Společnost vystavena, byla identifikována, měřena, sledována, řízena a reportována. Je založen na odborném porozumění rizikům vyplývajícím z činnosti Společnosti, efektivním organizačním uspořádání a přesně definovaných procesech řízení rizik.

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

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

Systém řízení rizik společnosti obsahuje:

- Stanovení strategie řízení rizik a rizikového apetitu.
- Postupy rozpoznávání, vyhodnocování, měření, sledování a ohlašování rizik.
- Pravidla přístupu společnosti k rizikům, kterým je nebo může být vystavena.
- Postupy přijímání opatření vedoucích k omezení případných rizik.
- Vhodné organizační uspořádání, odpovědnosti a pravomoci.
- Nastavení interní kultury a povědomí o rizicích napříč Společností.

Základním cílem v oblasti řízení rizik je:

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

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

Identifikace rizik

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

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

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

Mapa rizik Společnosti



Měření rizik

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

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

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

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

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku SCR

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

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

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

Ostatní rizika

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

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

Sledování a řízení rizik

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

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

Níže jsou uvedena specifická pravidla pro klíčové oblasti rizik.

Upisovací rizika

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

Základní nástroje pro práci s upisovacími riziky jsou:

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

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

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

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

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

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

Nastavení metodiky a procesu rezervování zabezpečuje aktuální a přesné hodnoty rezerv. Přitom se nejedná pouze o samotný výpočet, ale rovněž o analýzu změny rezerv a identifikaci souvisejících rizik. Obecně hlavními riziky v procesu rezervování je volatilita a vývoj trendů rezerv. Z pohledu volatility, podobně jako v případě zajištění, Společnost sleduje expozici vůči jednotlivým pojistným rizikům, geografickou koncentraci pojištěných rizik a pojistné smlouvy s vysokým pojistným limitem a s vysokým vlastním vrubem. Na volatilitu škodních rezerv mají velký vliv vysoké škody, proces likvidace nahlášených vysokých škod proto vyžaduje vyšší úroveň pozornosti. Při výpočtu rezerv je nutné zajistit, aby podkladová data byla přesná, aktuální a relevantní.

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

Investiční rizika

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

Základními prvky řízení investičních rizik jsou:

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

Společnost investuje svá aktiva v souladu s tzv. „zásadou obezřetného jednání“³, která je zakotvena v směrnici pro řízení investičních rizik a v investiční strategii.

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

Investiční strategie obsahuje následující body:

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

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

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

Použití derivátů je možné, pokud přispívají ke snižování investičních rizik nebo usnadňují efektivní správu portfolia. Aktiva musí být náležitě diverzifikována tak, aby nedošlo k nadmerné závislosti na určitém aktivu, emitentovi nebo skupině podniků či zeměpisné oblasti ani k nadmernému nahromadění rizika v portfoliu jako celku. Investice do aktiv vydaných stejným emitentem nebo emitenty patřícími do stejné skupiny nesmí vystavit společnost nadmerné koncentraci rizik.

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

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

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

³ Zásada obezřetného jednání vychází z článku 132 směrnice 2009/138/ES (Solventnost II) a vyžaduje, aby Společnost investovala pouze do aktiv a nástrojů, jejichž rizika lze řádně určit, měřit, sledovat, řídit, kontrolovat a vykazovat, a odpovídajícím způsobem je zohlednit při posuzování celkových potřeb solventnosti Společnosti.

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

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

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

Investiční výbor se zabývá následujícími činnostmi:

- Projednání Investiční strategie a její předložení ke schválení Představenstvu,
- Sledování aktuálního vývoje pro oblast investic,
- Definování kroků pro zajištění splnění investiční strategie při změnách na trhu a uvnitř Společnosti,
- Identifikování nutnosti pro změnu investiční strategie,
- Navrhování změny v limitech pro řízení rizik,
- Navrhování změny ve směrování Společnosti z pohledu rizikového appetitu a tolerance včetně složení, zdroje a použití ekonomického kapitálu Společnosti.

Operační a další rizika

Řízení těchto rizik je dále podrobněji popsáno v sekci C.

Zajistný program

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

Program je kombinací propořčního a nepropořčního zajištění. Propořční zajistná smlouva slouží pro krytí rizik z pojištění majetku, obecné odpovědnosti, odpovědnosti z provozu motorových vozidel a havarijního pojištění a pojištění úrazu a nemoci.

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

Pro rok 2022 bylo z propořční zajistné smlouvy vyloučen pojistný kmen pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel z důvodu jeho dostatečné velikosti zajišťující homogenitu škodního průběhu s potenciální výjimkou extrémních škod, které jsou nadále kryty nepropořční zajistnou smlouvou. Toto rozhodnutí bylo současně podloženo dostatečnou kapitálovou pozicí pojišťovny.

Reporting rizik

Správné a včasné informování o rizicích je zásadní součástí systému řízení rizik zabezpečující vedení Společnosti relevantní informace potřebné pro její obezretné 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 téma, 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 dostačné na to, aby byla kontinuálně zajištěna solventnost a kapitálová přiměřenost Společnosti v širokém spektru relevantních scénářů i s výhledem do budoucna, a zároveň zajistit splnění požadavků daných platnou legislativou. Tento proces je definován samostatnou interní směrnicí. Výstupem procesu je pravidelná roční ORSA zpráva.

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

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

Základními kroky ORSA procesu ve společnosti jsou:

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

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

Závěrečná Zpráva ORSA je rovněž předkládána České Národní Bance.

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 zátežovém testování. Musí být zabezpečeno, že všechna rizika dokáže Společnost sledovat, vyhodnocovat a řídit, a také že bude mít dostatek kapitálu pro jejich krytí i v případě všech relevantních negativních scénářů budoucího vývoje.

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

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

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

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

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

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

U nejdéle nabízeného produktu pojištění vozidel se ukázalo, že z pohledu podmínek a rozsahu rizik jsou klienti spokojeni s jeho nastavením, úpravy se v posledních 2 letech týkaly zjednodušování procesů, např. fociení

tachometru atd. U pojištění osob vedla zpětná vazba od poradců k rozšíření pojistného krytí po necelém roce od spuštění. Z pohledu klientů nebyly žádné podněty k úpravě produktu, nabízený rozsah plně pokrývá potřeby a očekávání cílového trhu. U pojištění majetku vzhledem k časově omezené dosavadní době prodeje nevidujeme žádnou zpětnou vazbu cílového trhu.

Funkce řízení rizik

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

Výbor pro řízení rizik (VŘR)

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

Členy Výboru pro řízení rizik jsou:

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

Role VŘR je následující:

- Stanovování rizikového apetitu Společnosti,
- Stanovování strategie řízení rizik,
- Stanovování strategie řízení kapitálu,
- Definování, implementace a kontrola fungování Vnitřního řídícího 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 pravomoci delegovanými VŘR. Jeho hlavní role jsou následující:

- Kontrola nastavení a fungování Vnitřního řídícího 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 za to oddělení řízení rizik zodpovědné.

B.4 Systém vnitřní kontroly

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

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

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

Systém vnitřní kontroly Pojišťovny je tvořen zejména těmito prvky:

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

Doplňující prvky vnitřní kontroly vykonávají funkce:

- Funkce Řízení rizik,
- Pojistně-matematická funkce.

Kontrolní prostředí

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

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

Složka VKS	Základní role v rámci VKS
Dozorčí rada	<ul style="list-style-type: none">• Dohlíží a vyhodnocuje, zda kontrolní systém je funkční a efektivní• Podílí se na směrování, plánování a vyhodnocování činnosti vnitřního auditu a vyhodnocování compliance
Výbor pro audit (vykonává Dozorčí rada)	<ul style="list-style-type: none">• Hodnotí účinnost systému vnitřní kontroly, vnitřního auditu a systémů řízení rizik
Představenstvo	<ul style="list-style-type: none">• Odpovídá za stanovení strategie VKS.

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

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

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

Kontrolní činnosti

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

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

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

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

Funkce Compliance

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

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

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

Ve společnosti je složka Compliance outsourcována externímu partnerovi, který splňuje zákonné a interní požadavky pro výkon této funkce.

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

Oddělení Compliance má v rámci zajišťování Compliance tyto odpovědnosti:

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

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

B.5 Funkce interního auditu

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

Funkce interního auditu je definována samostatnou interní směrnicí. Popisuje činnosti interního auditu a metodologii provádění interních auditů ve Společnosti k řízení auditních procesů od plánování interních auditů střednědobého na pět let a ročního, přes přípravu interních auditů, jejich výkon, komunikaci auditních výsledků

formou návrhu auditní zprávy, k finalizaci závěrečné zprávy, provádění následných kontrol opatření z interních auditů a případných ad hoc auditů a auditních zjištění.

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

B.6 Pojistně-matematická funkce

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

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

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

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

Oblasti, za které Pojistně-matematická funkce zodpovídá:

a) výpočet technických rezerv:

- konstrukce modelu a jeho pravidelné vyhodnocení,
- zajišťování přiměřenosti používaných metodik, podkladových modelů a předpokladů aplikovaných při výpočtu technických rezerv,
- posuzování dostatečnosti a kvality údajů používaných při výpočtu technických rezerv,
- srovnávání hodnoty nejlepších odhadů se zkušeností.

b) informování statutárního nebo kontrolního orgánu o spolehlivosti a přiměřenosti výpočtu technických rezerv,

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

d) posuzování přiměřenosti zajistných ujednání,

e) činnosti přispívající k účinnosti systému řízení rizik, zejména spolupráce na výpočtu kapitálových požadavků a na vlastním posouzení rizik a solventnosti.

B.7 Externí zajištění služeb nebo činností (Outsourcing)

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

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

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

Využití outsourcingových služeb je možné v těchto případech:

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

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

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

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

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

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

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

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

B.8 Další informace

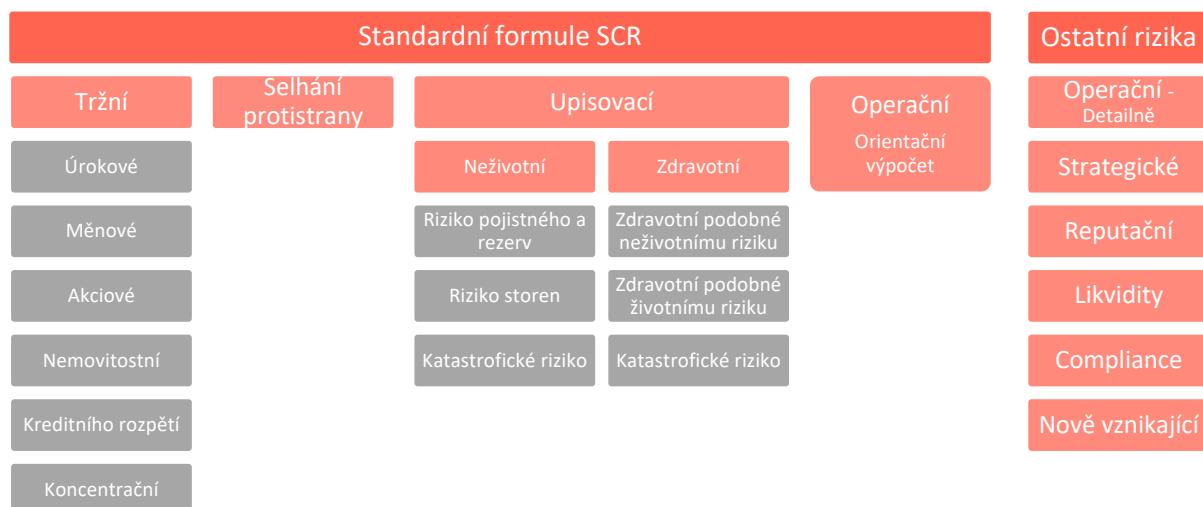
Všechny relevantní informace jsou popsány v předchozích kapitolách.

C. RIZIKOVÝ PROFIL SPOLEČNOSTI

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

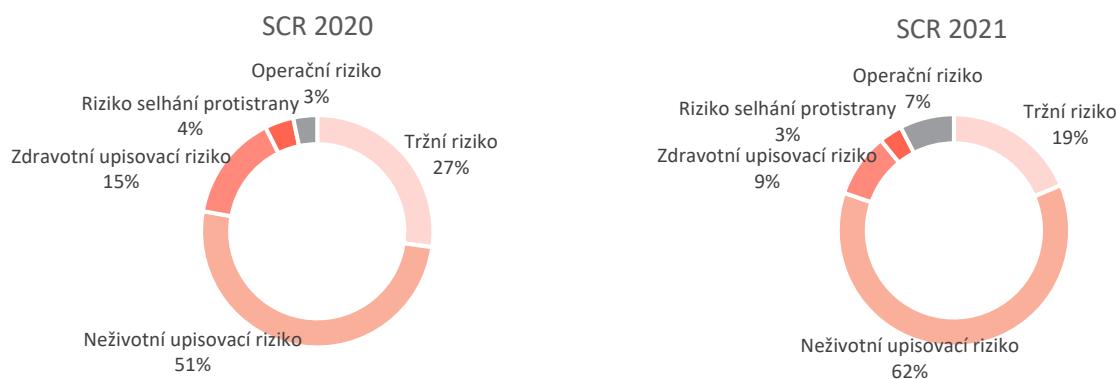
- V případě kvantifikovatelných rizik počítá Společnost výši kapitálu potřebného pro jejich krytí, tedy solventnostní kapitálový požadavek (dále také SCR – Solvency Capital Requirement). Pro výpočet používá model nazývaný „Standardní vzorec“, nebo také „Standardní formule“, definovaný Směrnicí Solventnost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

Mapa rizik Společnosti



Rizikový profil Společnosti odráží její hlavní činnosti, kterými jsou úpis neživotních a zdravotních rizik a investování aktiv na finančních trzích, s využitím technik snižování rizika jako je zajištění nebo měnové deriváty. Podle očekávání je tedy nejvýznamnější riziko upisovací, následované rizikem tržním a operačním. Současně s rychlým růstem Společnosti se odpovídajícím způsobem zvětšují i všechna rizika, která Společnost svou činností přijímá a nese, podrobněji v následujících jednotlivých podkapitolách.

Meziroční srovnání rizikového profilu podle SCR



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

Diverzifikace rizika

Diverzifikací rizika se rozumí pozitivní efekt toho, že jsou rizika dobře a rovnoměrně rozložena, a tudíž Společnost není přílišně 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 více různým rizikům, které se chovají nezávisle na sobě. Ve výpočtu standardní formule se efekt diverzifikace vyhodnocuje pomocí definovaných závislostí a korelací mezi jednotlivými riziky.

Transakce ve skupině

Společnost v roce 2021 neměla žádné materiální transakce ve skupině.

C.1 Upisovací riziko

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

Standardní formule SCR					Ostatní rizika
Tržní	Selhání protistrany	Upisovací		Operační Pouze zjednodušený výpočet	Operační - Detailně
Úrokové		Neživotní	Zdravotní		Strategické
Měnové		Riziko pojistného a rezerv	Zdravotní podobné neživotnímu riziku		Reputační
Akcie		Riziko storen	Zdravotní podobné životnímu riziku		Likvidity
Nemovitosti		Katastrofické riziko	Katastrofické riziko		Compliance
Kreditního rozpětí					Nově vznikající
Koncentrační					

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

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

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

- **Riziko storen** je riziko ztráty nebo nerealizování budoucích zisků, pokud klienti budou rušit své smlouvy ve větším počtu, než bylo očekávané.

Zdravotní rizika jsou upisovací rizika, která vyplývají z poskytování pojištění ve zdravotních pojistných odvětvích. Zdravotní rizika se dále dělí podle technického základu, na němž je založeno poskytované zdravotní pojištění, na:

- **Zdravotní rizika podobná neživotním rizikům** – v případě Společnosti do této kategorie spadá úrazové a cestovní pojištění. Další členění rizik v této kategorii odpovídá neživotním rizikům, jejich definice je stejná:
 - Riziko pojistného a rezerv,
 - Riziko storen.
- **Zdravotní rizika podobná životním rizikům** – v případě Společnosti do této kategorie spadá pojištění nemoci. Další členění rizik v této kategorii odpovídá životním rizikům:
 - Riziko úmrtnosti – riziko ztráty nebo zvýšení pojistných závazků pojišťovny v důsledku zvýšení míry úmrtnosti oproti předpokladům (například u pojištění smrti),
 - Riziko dlouhověkosti – riziko ztráty nebo zvýšení pojistných závazků pojišťovny v důsledku snížení míry úmrtnosti oproti předpokladům (například u pojištění, kde výplata plnění je při dožití určitého věku),
 - Riziko invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti – riziko ztráty nebo zvýšení pojistných závazků pojišťovny v důsledku změn míry invalidity, závažných onemocnění, nemocnosti a uzdravení oproti předpokladům,
 - Riziko nákladů – riziko ztrát nebo zvýšení pojistných závazků pojišťovny v důsledku zvýšení nákladů souvisejících se správou pojistných smluv oproti předpokladům,
 - Riziko revize – riziko ztrát nebo zvýšení pojistných závazků pojišťovny v důsledku neočekávané revize výše vyplácených rent,
 - Riziko storen – riziko ztrát nebo zvýšení pojistných závazků pojišťovny v důsledku zvýšení míry stornovnosti oproti předpokladům.
- **Zdravotní katastrofické riziko** – společné pro obě kategorie výše.

Životní rizika jsou upisovací rizika, která normálně vyplývají z poskytování životního pojištění. V případě Společnosti můžou tato rizika vniknout u rentových škod z odvětví neživotních pojištění, zejména u povinného ručení. V současnosti toto riziko pro Společnost není relevantní.

Upisovací riziko dle solventnostních kapitálových požadavků:

(tis.Kč)	SCR 2020	SCR 2021
Neživotní upisovací riziko	42 961	91 048
Riziko pojistného a rezerv	31 748	78 689
Neživotní katastrofické riziko	22 071	30 101
Riziko storen	531	2 726
<i>Diverzifikace</i>	-11 388	-20 468
Zdravotní upisovací riziko	12 560	13 205
Zdravotní upisovací riziko podobné neživotnímu	1 658	1 352
Zdravotní upisovací riziko podobné životnímu	0	340
Zdravotní katastrofické riziko	12 042	12 698
<i>Diverzifikace</i>	-1 141	-1 184

V tabulce je vidět výrazný nárůst neživotního upisovacího rizika, které odráží stejně výrazný nárůst upsaného pojištění v roce 2021. Zdravotní upisovací riziko zůstává na podobné úrovni, jelikož bylo nové pojištění úrazu a nemoci teprve spuštěno v tomto roce a kmen zdravotního pojištění se navýšil jen nepatrně. V důsledku spuštění

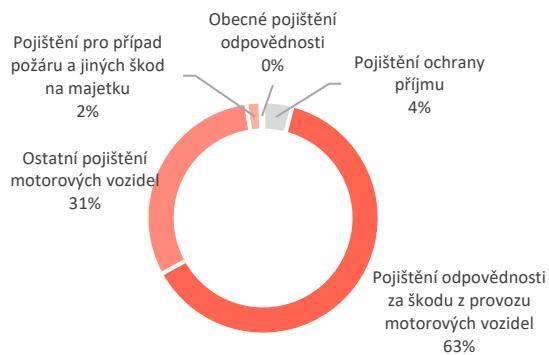
prodeje pojištění nemoci vzniklo roce 2021 Společnosti nově i zdravotní riziko podobné životnímu, ale jak je vidět, jeho objem je ale prozatím nemateriální.

Expozice vůči riziku pojistného a rezerv

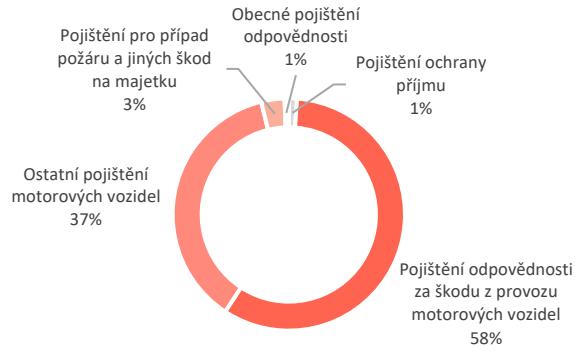
Jako expozičce vůči riziku pojistného se používá výše pojistného po jednotlivých odvětvích pojištění, konkrétně větší z čistého zaslouženého pojistného v daném roce a plánovaného čistého zaslouženého pojistného pro následující rok. Dále se připočítává budoucí pojistné v následujících letech u víceletých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

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

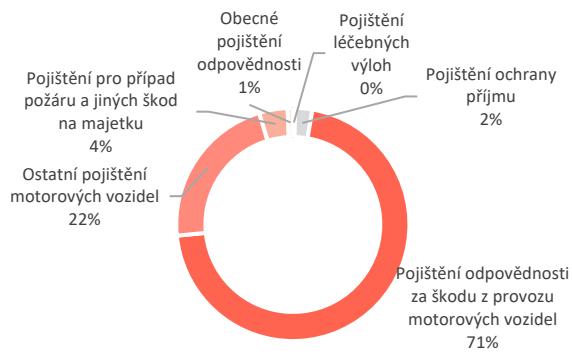
Expozice vůči riziku pojistného 2020



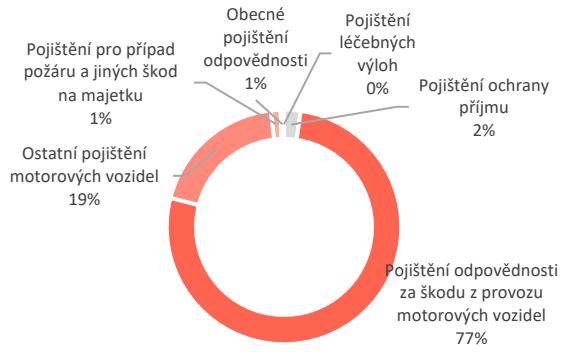
Expozice vůči riziku pojistného 2021



Expozice vůči riziku rezerv 2020

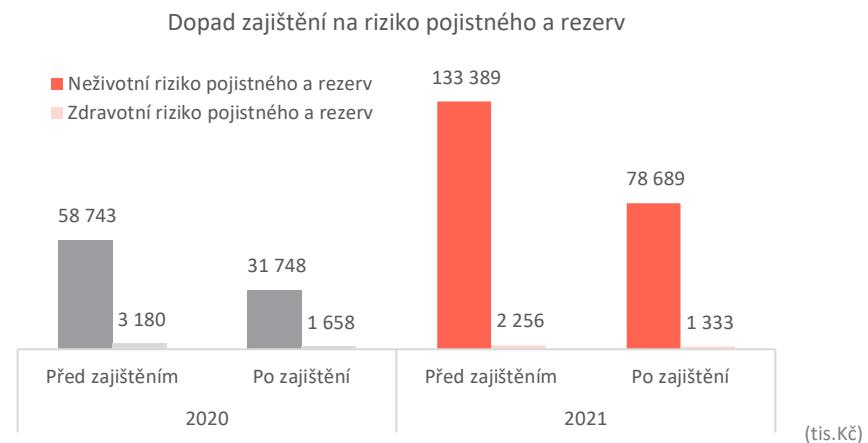


Expozice vůči riziku rezerv 2021



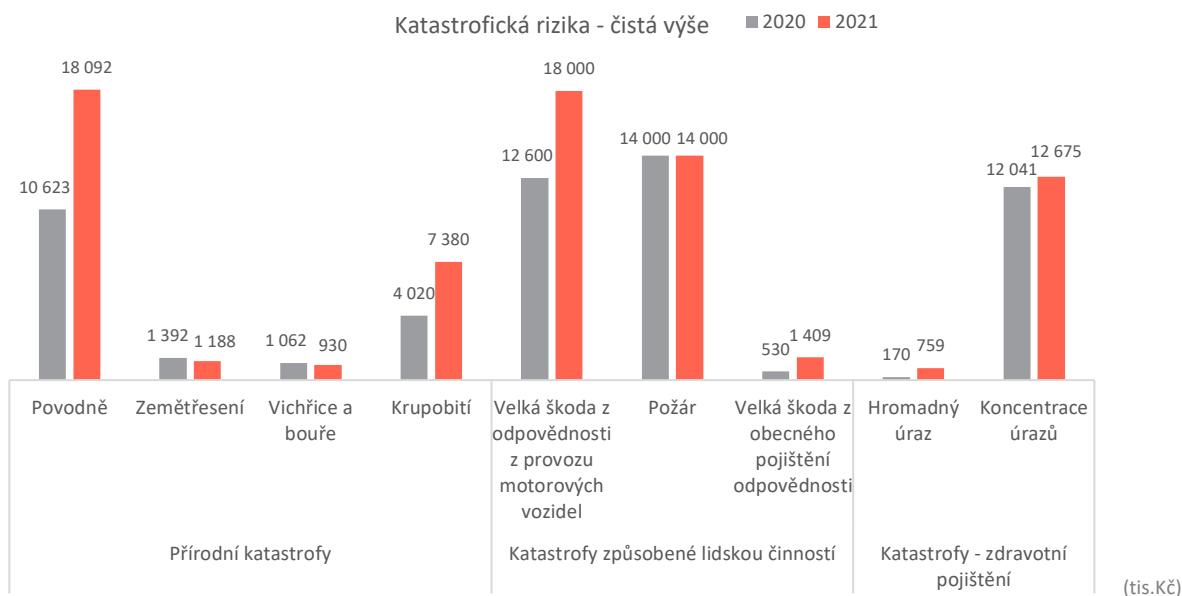
Rozdělení expoziček v jednotlivých odvětvích odráží skutečnost, že autopojištění, tedy pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a havarijní pojištění (ostatní pojištění motorových vozidel), jsou hlavními segmenty Společnosti. V průběhu roku 2021 se rozdělení expoziček nijak významně nezměnilo. Do budoucna lze očekávat poměrný nárůst u segmentů pojistění majetku a zdravotního pojistění s rostoucím objemem prodaných smluv u nových produktů.

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



Katastrofická rizika

Dle požadavků legislativy Společnost vyhodnocuje ve standardní formuli jak přírodní katastrofická rizika (povodně, zemětřesení, vichřice, krupobití), tak rizika způsobena člověkem (požár, velká škoda v odpovědnosti z provozu vozidla a další podle nabízených produktů). Katastrofická rizika se vyhodnocují i pro zdravotní pojštění, kde je pro Společnost relevantní riziko koncentrace úrazů a hromadného úrazu. Následující graf zobrazuje výši jednotlivých katastrofických rizik pro Společnost a jejich meziroční vývoj.

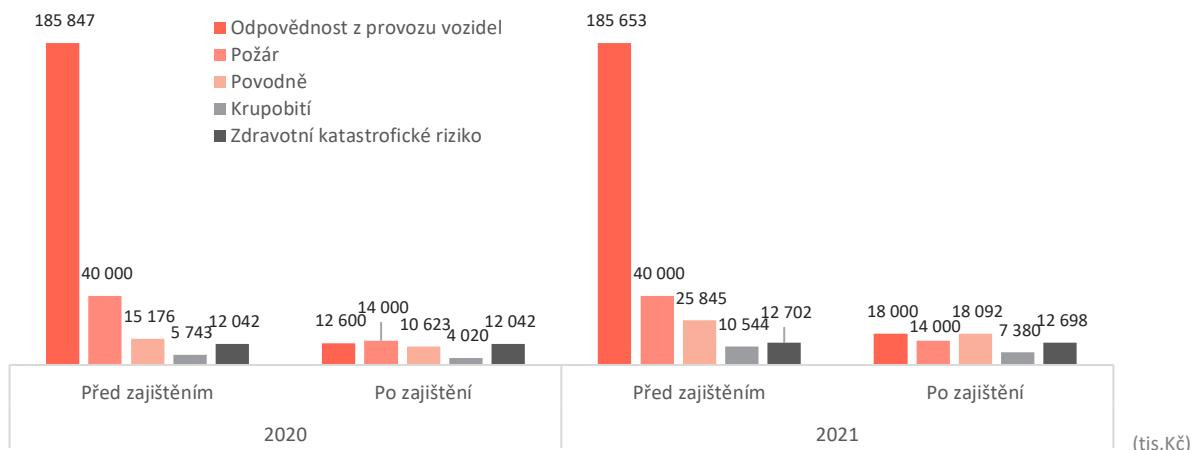


Nejvýznamnější katastrofická rizika pro Společnost jsou povodně, velká škoda z odpovědnosti z provozu motorových vozidel, velká škoda na majetku (požár), a riziko koncentrace úrazů. Na významu nabývá také riziko krupobití u aut. Meziroční posun odráží opět zvětšení portfolia, tedy vyšší expozici vůči rizikům, ale také změny v zajistném programu (u škody z odpovědnosti z provozu vozidel).

V následujícím grafu je vidět efekt zajištění na snižování nejvýznamnějších katastrofických rizik. Tento efekt je patrný zejména u rizika velké škody z odpovědnosti z provozu vozidla. Pro tyto škody má Společnost uzavřené

zajištění škodního nadměru s neomezenou kapacitou, které efektivně redukuje extrémní výši rizika na akceptovatelnou hladinu. Jednotlivá zdravotní katastrofická rizika jsou pro větší přehlednost v jedné položce.

Dopad zajištění na neživotní a zdravotní katastrofická rizika



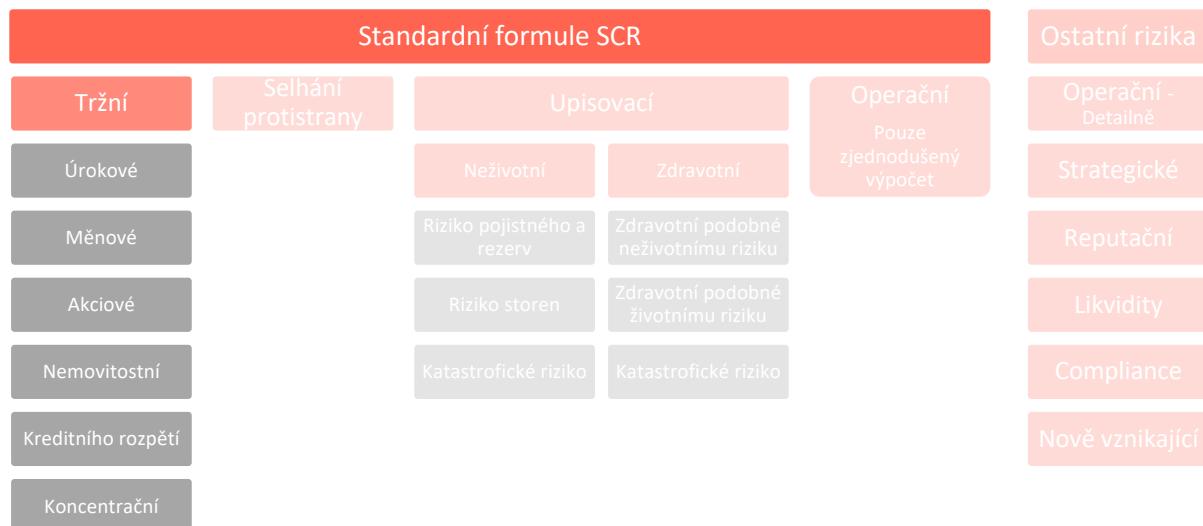
Koncentrace rizik

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

- Produktová – velkou složku upisovacího rizika tvoří pojištění motorových vozidel, to je však způsobeno tím, že se jedná o nejdůležitější segment podnikání Společnosti. Se spuštěním nových produktů pojištění majetku a osob se bude produktová koncentrace snižovat.
- Geografická – převážná část upisovaných rizik se nachází v České republice. Společnost má však portfolio rozložené mezi všechny regiony, dochází tak k diverzifikaci rizika v rámci ČR. Riziko, kterému je společnost vystavena, není z geografického hlediska významně koncentrované na jakoukoli skupinu pojištěných, co se týká sociálních, profesních nebo věkových kritérií.

C.2 Tržní riziko

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

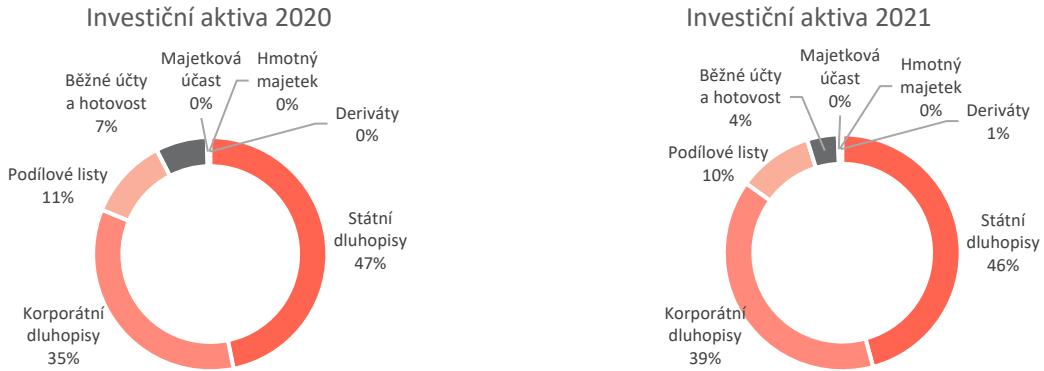


Společnost investuje veškerá svá aktiva v souladu se zásadou obezřetného jednání. Podrobněji je popsána v kapitole *B.3 Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti*.

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

Alokace do jednotlivých tříd zůstává velmi podobná jako v předchozím roce, Společnost udržovala v průběhu roku konzistentní investiční politiku. Je nastavena tak, aby bylo zabezpečeno optimálního poměru mezi dosahovanou výnosností a souvisejícím finančním rizikem. Pořád je kladen důraz hlavně na státní dluhopisy, které jsou sice považovány za téměř bezrizikové, negenerují však dostatečný výnos pro podporu činností Společnosti. V rámci definovaných 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. Společnost neinvestuje do sekuritizovaných cenných papírů.

Změna nastala ve způsobu, jakým Společnost vyhodnocuje rizika spojená s investicemi do podílových listů investičních fondů. Doposud se investice do podílových listů vzhledem k jejich méně významném podílu na portfoliu zahrnovali celé do akciového rizika (dle metodiky dle článku 168(3) Nařízení), bez ohledu na skutečné složení a zaměření fondu. Kapitálový požadavek pro podílové listy vyplývající z tohoto přístupu je nastaven velmi konzervativně, předpokládá se, že jsou fondy celé složené z nejriskovější třídy aktiv, a Společnost držela také vysoký kapitál pro krytí souvisejících rizik. V roce 2021 Společnost zavedla nově takzvaný „přístup se zohledněním“ (nebo také „look-through přístup“) podle článku 84 Nařízení, při kterém se riziko investic do podílových listů vyhodnocuje pro každé podkladové aktivum zahrnuté ve fondu zvlášť na základě jeho parametrů. Rizika a kapitálový požadavek pro podílové listy investičních fondů se tak vyhodnocují přesněji. V důsledku této změny došlo k některým meziročním pohybům v rizikovém profilu, které budou popsány níže.



Tržní rizika dle solventnostních kapitálových požadavků

(tis.Kč)	SCR 2020	SCR 2021
Tržní riziko	22 927	27 568
Úrokové riziko	2 950	2 565
Akcievá riziko	12 352	5 522
Nemovitostní riziko	0	2 974
Riziko kreditního rozpětí	5 921	13 032
Měnové riziko	841	7 155
Riziko koncentrace	14 490	15 347
<i>Diverzifikace</i>	-13 627	-19 027

Zvětšení investičního portfolia se odráží odpovídajícím způsobem i do meziročního nárůstu solventnostního požadavku pro tržní rizika.

Do úrokového rizika se promítlo celkové zvýšení objemu investičních aktiv a nárůst výchozích úrokových sazeb na trhu (navýšení rizika), proti čemu se dále promítlo snížení celkové durace aktiv a zvýšení objemu rezerv (snížení rizika). U akciového rizika je důvodem jeho snížení zavedení „přístupu se zohledněním“ (nebo také „look-through přístup“) pro investice do podílových listů investičních fondů. Tyto jsou teď nově rozloženy mezi všechna tržní rizika, zatímco v minulém roce byly celé zahrnuty pouze v akciovém riziku. S tím souvisí také nové nemovitostní riziko (vyplývající z nemovitostních fondů). Riziko kreditního rozpětí, měnové riziko a riziko koncentrace stoupali zejména v důsledku většího portfolia, ale také částečně v důsledku zavedení „přístupu se zohledněním“. Tato navýšení jsou pak mírně vyvažována vyšším efektem diverzifikace vzhledem k rovnoměrnějšímu rozložení rizik.

Úrokové riziko

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

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

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

Měnové riziko

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

Společnost má veškerá pasiva vedena v českých korunách, investuje však do aktiv v cizích měnách, především EUR, USD a v tomto roce také NOK a SEK. Skrz své investice do fondů je vystavena také měnovému riziku podkladových aktiv fondů, které jsou v různých celosvětových měnách. Měnové riziko je však aktivně zajišťováno pomocí měnových derivátů, kterých hodnota se při změnách kurzů pohybuje v opačném směru. Ke konci roku 2021 měla Společnost takto zajištěno 88,7% měnové expozice (ke konci 2020 93,6%).

Akcioné riziko

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

Vzhledem k vyšší rizikovosti těchto tří aktiv a konzervativní investiční strategii má Společnost nastaveny nízké povolené limity pro akcie a akciové fondy. Jelikož je celkový objem podílových listů proporcionalně malý, Společnost v souladu s články 84 a 168 Nařízení doposud neaplikovala takzvaný „přístup se zohledněním“ (nebo také „look-through přístup“), tedy podrobný rozpad investičních fondů na jednotlivé dílčí instrumenty, ale zacházela s nimi jako s celkem, a počítala z toho důvodu konzervativně vyšší solventnostní požadavek. V roce 2021 Společnost začala tento přístup aplikovat, a tedy riziko investic do podílových listů se vyhodnocuje pro každé podkladové aktivum zahrnuté ve fondu zvlášť na základě jeho parametrů. Rizika a kapitálový požadavek pro podílové listy investičních fondů se tak vyhodnocují přesněji a jsou promítnuta do všech podmodulů tržního rizika. Akcioné riziko tudíž pokleslo a jiné se naopak navýšilo.

Nemovitostní riziko

Riziko poklesu tržní hodnoty aktiv v důsledku změn úrovně tržních cen nemovitostí.

Společnosti v roce 2021 nově vylkuje nemovitostní riziko z důvodu look-through přístupu na nemovitostní fondy (doposud zahrnované v akciovém riziku).

Riziko kreditního rozpětí

Riziko kreditního rozpětí je jednou z částí úvěrového (kreditního) rizika (druhou je riziko selhání protistrany, viz C.3), ale v rámci standardní formule se vzhledem ke své charakteristice řadí do modulu tržních rizik. Kreditní rozpětí je rozdíl výnosů do splatnosti u dluhových cenných papírů s různým bonitním typem emitenta, ale jinak

stejnými parametry. Z ekonomického pohledu se jedná o dodatečný výnos, který může investor získat držením dluhopisu s vyšším kreditním rizikem. Riziko kreditního rozpětí vyjadřuje riziko ztráty z poklesu reálné hodnoty aktiv v důsledku nárůstu kreditního rozpětí.

Společnost vyhodnocuje riziko kreditního rozpětí v rámci SCR pro všechna aktiva citlivá na toto riziko, což jsou v případě Společnosti korporátní dluhopisy, úvěry a státní dluhopisy vydané v jiné než domácí měně. V průběhu roku 2021 se v souladu s růstem investičního portfolia výrazně navýšily také investice do dluhopisů, proto Společnost nese více rizika kreditního rozpětí.

Riziko koncentrace

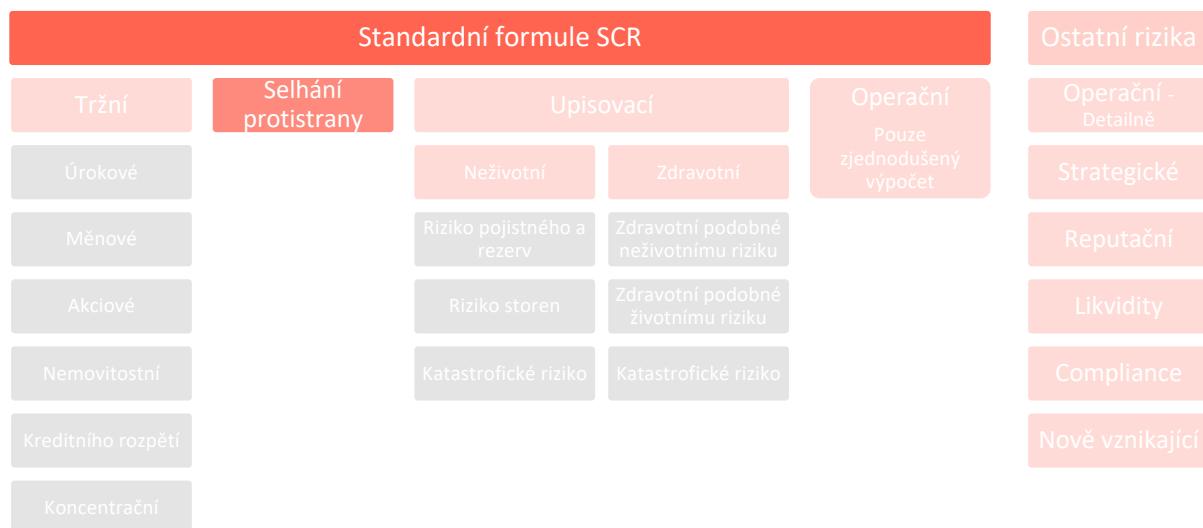
Riziko koncentrace vyjadřuje vyšší pravděpodobnost ztrát v případě, kdy je portfolio více koncentrované vůči jedné protistraně, skupině protistran, sektoru atd., a tudíž případná negativní událost zasahující pouze tyto expozice způsobí společnosti větší ztrátu.

Ve Společnosti je v současnosti nejvýznamnějším tržním rizikem vzhledem k pořád relativně malé velikosti portfolia (ve srovnání se zbytkem pojistného trhu) i vzhledem k několika vyšším investicím do dluhopisů, kterým Společnost na základě rizikových analýz důvěruje, nemají však externí kreditní rating. Standardní formule se řídí parametry dle relevantních evropských nařízení, které velmi konzervativně ohodnocují riziko pro investice bez kreditního ratingu, což je ale v prostředí českého trhu velice běžné.

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

C.3 Úvěrové/kreditní riziko

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



Společnost je vystavena riziku selhání protistrany z největší části u deposit a vkladů u bank, a z expozic vůči zajistitelům (včetně částky, o kterou zajištění snižuje upisovací rizika), dále u derivátů (včetně částky, o kterou deriváty snižují měnové riziko) a z pohledávek za pojistníky a zprostředkovateli. Jak zajištění, tak deposita a vklady

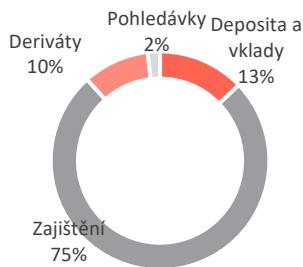
jsou v dostatečné míře diversifikována mezi vícero zajistitelů a bank, aby nedocházelo ke zvýšené koncentraci rizika.

Riziko selhání protistrany dle solventnostních kapitálových požadavků

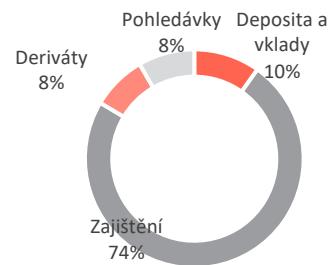
(tis.Kč)	SCR 2020	SCR 2021
Riziko selhání protistrany	3 096	4 810
Type 1 - deposita, vklady v bankách, deriváty, expozice vůči zajistitelům	2 829	3 235
Type 2 - pohledávky	344	1 882
<i>Diverzifikace</i>	-78	-307

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

Expozice pro riziko selhání protistrany
2020

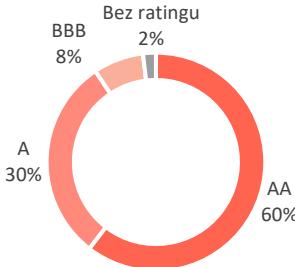


Expozice pro riziko selhání protistrany
2021

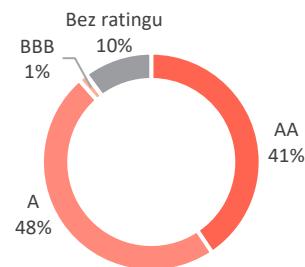


Standardní formule se řídí parametry dle relevantních evropských nařízení, které velmi konzervativně ohodnocují riziko pro investice bez externího ratingu. Veškeré zajištění a majoritní podíl vkladů má však Společnost u protistran s ratingem A a vyšším. Do nárůstu expozic bez ratingu se podepsal nejvíce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

Expozice pro riziko selhání protistrany
2020

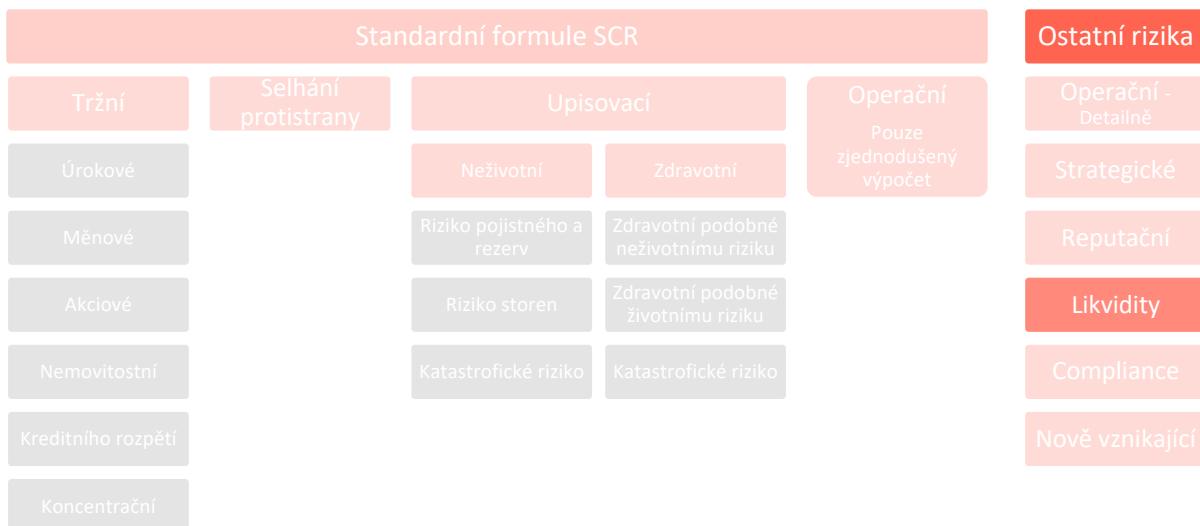


Expozice pro riziko selhání protistrany
2021



C.4 Riziko likvidity

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



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

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

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

Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném

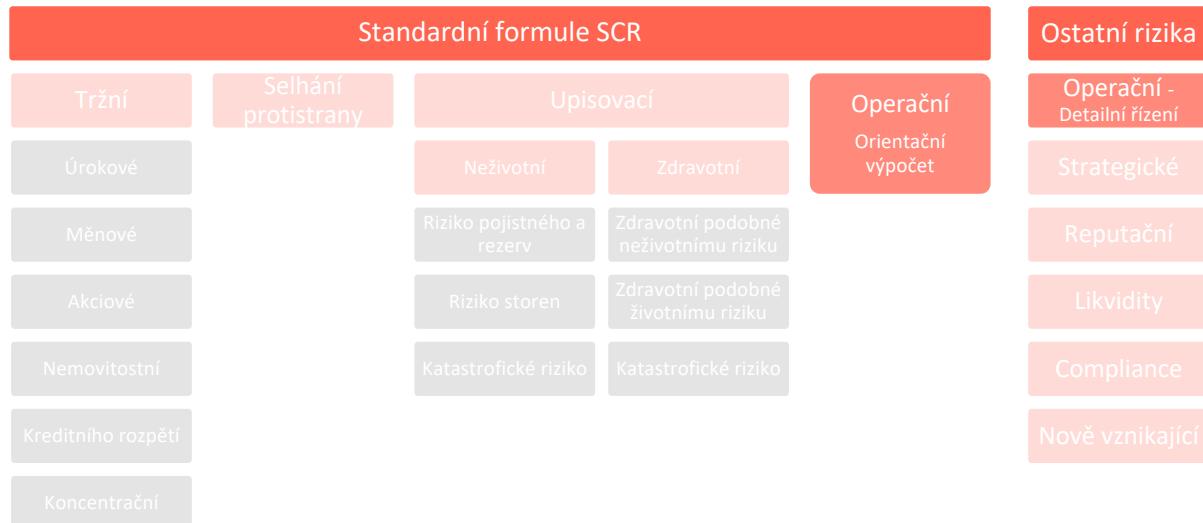
Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném (dále jen EPIFP, a anglického Expected Profit Included in Future Premiums) představuje zisk obsažený v technických rezervách z titulu zahrnutí budoucího ještě nezaplaceného pojistného ze stávajících smluv. Podle metodiky výpočtu rezerv dle Solventnosti II,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

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

(tis.Kč)	2020	2021
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	2 948	7 877
Ostatní pojištění motorových vozidel	942	3 558
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	7	22
Obecné pojištění odpovědnosti	2	2
Pojištění asistence	0	356
Pojištění ochrany příjmu	29	627
Pojištění léčebných výloh	0	0
Zdravotní pojištění	0	2 740
Celkem	3 928	15 181

C.5 Operační riziko

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



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

Systém řízení operačních rizik se skládá z následujících procesů:

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

Operační riziko dle solventnostního kapitálového požadavku

(tis.Kč)	SCR 2020	SCR 2021
Operační riziko	2 813	11 197

Výpočet operačního rizika ve standardní formuli je značně zjednodušený a odvíjí se pouze od výše pojistného a rezerv. Společnost má pojistné i rezervy zatím ještě pořád relativně nízké a taky může čelit zvýšenému riziku selhání lidí, procesů nebo systémů vzhledem ke krátké době působení. Proto je oblasti operačních rizik věnována zvýšená pozornost a jsou nastaveny procesy pro jejich identifikaci, ohodnocení, monitorování a řízení.

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

Katalog operačních rizik představuje hierarchické uspořádání operačních rizik identifikovaných při sebehodnocení operačních rizik, sběru událostí nebo nálezu auditu. Pro každé riziko je určena

pravděpodobnost výskytu, míra dopadu a opatření zavedena pro eliminaci nebo zmírnění tohoto rizika, a taky odpovědnost za dané riziko/opatření.

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

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

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

C.6 Jiná podstatná rizika

Standardní formule SCR					Ostatní rizika
Tržní a kreditní	Selhání protistrany	Upisovací		Operační Pouze zjednodušený výpočet	Operační - Detailně
Úrokové		Neživotní	Zdravotní		Strategické
Měnové		Riziko pojistného a rezerv	Zdravotní podobné neživotnímu riziku		Reputační
Akcie		Riziko storen	Zdravotní podobné životnímu riziku		Likvidity
Nemovitosti		Katastrofické riziko	Katastrofické riziko		Compliance
Kreditního rozpětí					Nově vznikající
Koncentrační					

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

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

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

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

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

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

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

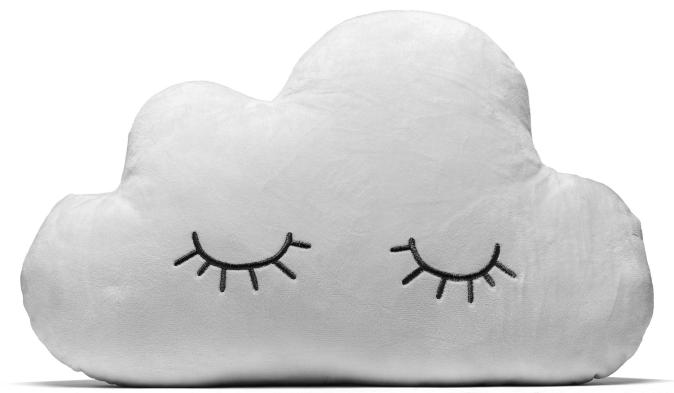
C.7 Další informace

Citlivostní a zátěžové testy

V rámci ORSA procesu a řízení svých rizik a kapitálu Společnost pravidelně alespoň jednou ročně provádí citlivostní a zátěžové testy pro otestování odolnosti své kapitálové pozice vůči nepříznivému vývoji na finančních trzích a v pojistném portfoliu. 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.

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.

Rekoniliační tabulka rozdílů CAS a SII:

	Hodnota dle CAS	Hodnota dle SII	Rozdíl	Poznámka
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0,00	0,00	0,00	
Dlouhodobý nehmotný majetek	14 670,00	0,00	-14 670,00	Nehmotný majetek anulován
Finanční investice	292 017,00	317 767,00	25 750,00	reklasifikace půjčky v rámci skupiny
Dlužníci	37 823,00	12 358,00	-25 465,00	reklasifikace půjčky v rámci skupiny
Ostatní aktiva	14 226,00	14 226,00	0,00	
Přechodné účty aktiv	45 178,00	1 563,00	-43 615,00	Rozpuštění časových rozdílů
Částky vymahatelné ze zajištění		41 911,00	41 911,00	Rekvalifikace mezi aktivy a pasivy
Odložené daňové pohledávky	12 006,00	19 820,00	7 814,00	Reklasifikace DTA, DTL z titulu NIM, dopad úprav SII
Aktiva celkem	415 920,00	407 645,00	-8 275,00	
Vlastní kapitál	176 162,00	147 534,00	-28 628,00	
Technické rezervy	150 912,00	169 874,00	18 962,00	Přecenění dle SII metodik
Rezervy jiné než technické		1 391,00	1 391,00	Vykázání rezervy na bonusy a slevy dle SII
Věřitelé	34 578,00	34 578,00	0,00	
Přechodné účty pasiv	54 268,00	54 268,00	0,00	
Pasiva celkem	415 920,00	407 645,00	-8 275,00	

D.1 Aktiva

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

Nehmotná aktiva

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

Dluhopisy

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

Vklady – bankovní depozita

Bankovní depozita a vklady u bank jsou v okamžiku pořízení oceněna nominální hodnotou. K datu sestavení ekonomické bilance jsou přečeňována 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.

Peníze a ekvivalenty hotovosti

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

Odložená daňová pohledávka

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

D.2 Technické rezervy

Technické rezervy podle Solvency II

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

Nejlepší odhad (BEL) odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků s ohledem na časovou hodnotu peněz, přičemž se použije příslušná časová struktura bezrizikových úrokových měr. Společnost nenavyšuje křivku bezrizikových úrokových měr o koeficient volatility. Nejlepší odhad se vypočte jako hrubý, tj. aniž by byly odečteny částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek. Tyto částky se počítají odděleně na základě aktuálních zajistných ujednání. Nejlepší odhad závazků se skládá ze dvou částí

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

Riziková přirážka (RM) se vypočte jako náklady na kapitál (aktuálně 6 %), které se rovnají solventnostnímu kapitálovému požadavku (SCR), jenž je nezbytný na podporu pojistných a zajistných závazků po dobu jejich trvání.

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

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

Společnost zahrnuje do výpočtu technických rezerv jen ty peněžní toky, které spadají do definice hranic kontraktu. Pro portfolio Společnosti to znamená, že nezahrnuje žádné peněžní toky po nejbližším výročním dni kontraktu vzhledem k možnosti vypovědět smlouvu ze strany pojišťovny anebo změnit výši pojistného. Jedinou výjimkou jsou některá rizika v produktu pojištění úrazu a nemoci u kterých se této možnosti je vypovědet Společnost vzdala

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

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

Míra nejistoty spojená s hodnotou technických rezerv

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

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

Přehled a meziroční srovnání výše technických rezerv dle SII

(tis.Kč)	Rezerva pojistného		Škodní rezerva		Riziková přírážka	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	19 427	54 931	13 552	57 386	2 164	5 166
Ostatní pojištění motorových vozidel	8 850	30 616	4 152	13 954	643	1 242
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	962	823	741	985	119	90
Obecné pojištění odpovědnosti	283	231	139	356	22	33
Pojištění ochrany příjmu	206	25	416	1 178	73	111
Pojištění asistence	1 513	4 836	0	153	0	13
Zdravotní pojištění	0	-2 674	0	379	0	40
Pojištění léčebných výloh	0	0	35	0	7	0
Celkem	31 242	88 788	19 036	74 391	3 028	6 695

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 životoschopnost Společnosti a taky budování důvěry u klientů i partnerů.

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

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

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

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

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

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

V případě zjištění nedostatečnosti vyplývající z 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.

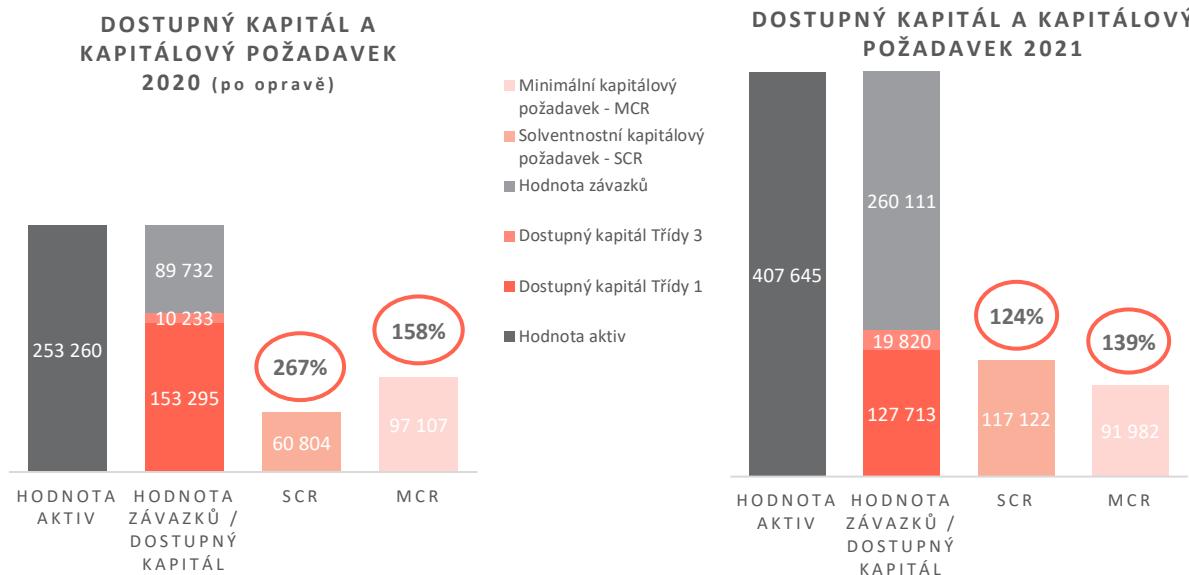
Základním kontrolním mechanismem zajištění dostatečné výše kapitálu je pravidelné výroční jednání Představenstva Společnosti. Na tomto jednání jsou předkládány a diskutovány aktuální finanční výsledky Společnosti, předpokládaný výhled hospodaření ke konci kalendářního roku a výsledky zátěžových testů, 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 a jeho poměr k solventnostnímu kapitálovému požadavku, který v současné době tvoří **124 %** a vůči minimálnímu kapitálovému požadavku **139 %**. 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 prudký nárůst objemu aktiv i závazků Společnosti v roce 2021. Hodnota solventnostního kapitálového požadavku SCR kopíruje odpovídajícím způsobem změny v rizikovém profilu Společnosti. V roce 2021 hodnota SCR poprvé překročila absolutní minimální požadovaný kapitál stanovený regulací (Absolute Minimum Capital Requirement – AMCR), a to 3,7 mil EUR, přepočteno do českých korun. Meziroční pokles solventnostního poměru odpovídá obchodnímu plánu, který počítá s prudkým zvětšováním pojistného kmene a celé Společnosti v nejbližších letech. Rychlý růst Společnosti se přirozeně projeví v okamžitém navýšení

solventnostního kapitálového požadavku, zatímco dopad do použitelného kapitálu formou akumulovaných zisků se projeví až za pár let. Společnost 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.

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 předchozího roku a minulých období. Dále jsou aktiva i závazky přečeňována v případě, že jejich hodnota dle CAS neodpovídá požadavkům na ocenění aktiv a závazků dle Solvency II.

tis. Kč	2020 – po opravě	2021
ZÁKLADNÍ KAPITÁL	160 000	160 000
OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY	137 937	177 937
NEROZDĚLENÝ ZISK/ZTRÁTA MIN.LET	-97 345	-119 678
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	-22 334	-42 097
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM DLE CAS	178 258	176 162
PŘECENĚNÍ AKTIV	-18 731	-50 185
PŘECENĚNÍ PASIV	4 001	21 557
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM DLE SII	163 528	147 534

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

Doplnění kapitálu společnosti

S ohledem na posílení finanční stability pojišťovny, rozhodl jediný akcionář společnosti dne 2. března, 24. května a 8. října 2021 o poskytnutí příplateků k základnímu kapitálu v celkové výši 40 000 tis. Kč. Celkový příplatek k základnímu kapitálu tak na konci roku 2021 činil 175 000 tis. Kč (2020: 135 000 tis. Kč).

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

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

Výplata dividend

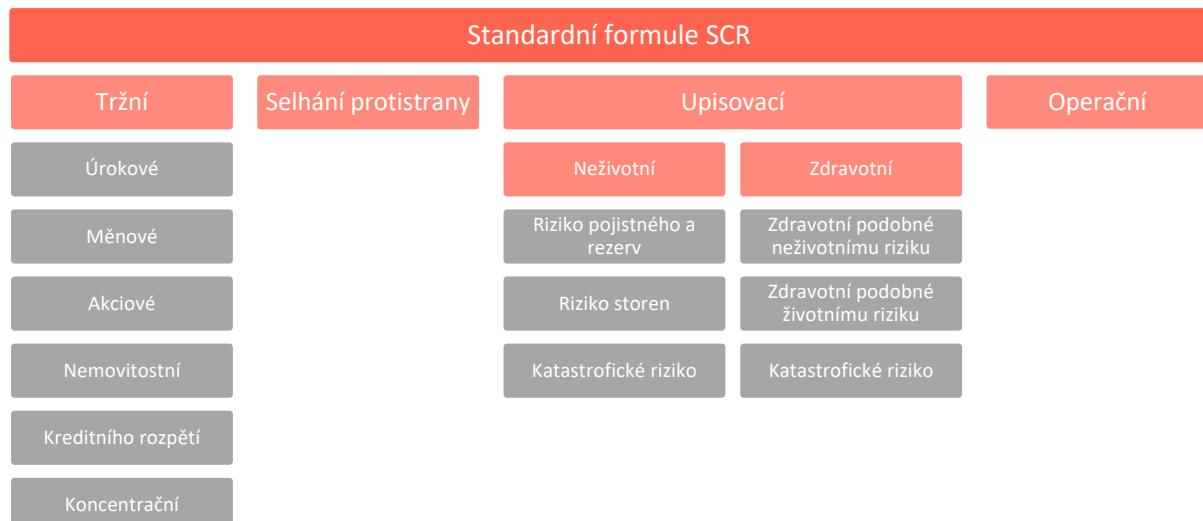
Model obchodního plánu nepočítá s výplatou dividend v nejbližších letech. Jakýkoliv návrh na výplatu dividend v budoucnosti musí být otestován tak, aby výše kapitálu splňovala kritéria postačitelnosti uvedena výše.

E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

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

Společnost nevyužívá parametry specifické pro pojišťovnu. Společnost vychází z ohodnocení aktiv i závazků podle Solvency II (viz kapitola D).

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

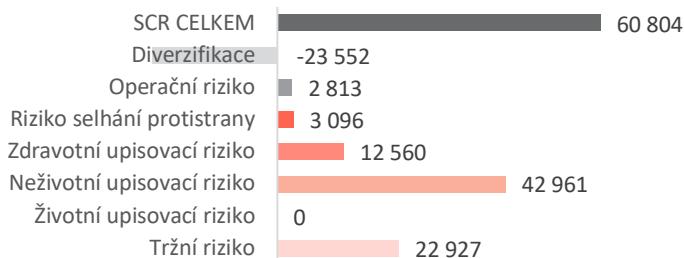


Hodnota solventnostního kapitálového požadavku SCR kopíruje odpovídajícím způsobem změny v rizikovém profilu Společnosti. V roce 2021 hodnota SCR poprvé překročila absolutní minimální požadovaný kapitál stanovený regulací (Absolute Minimum Capital Requirement – AMCR), a to 3,7 mil EUR, přepočteno do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

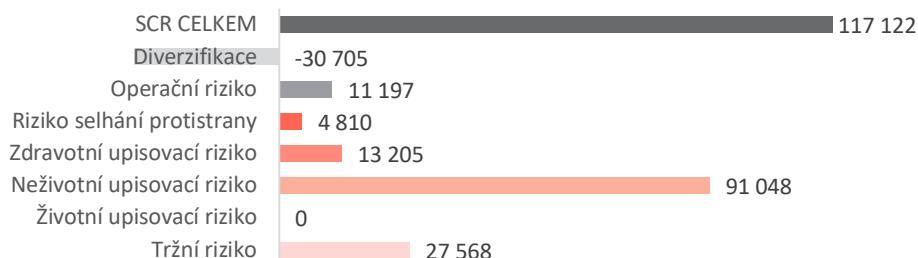
S ohledem na rizikový profil společnosti je výsledek výpočtu SCR v souladu s očekáváním.

SCR dle kategorií rizik (tis.Kč)	Skutečnost 2020	Skutečnost 2021
Tržní riziko	22 927	27 568
Životní upisovací riziko	0	0
Neživotní upisovací riziko	42 961	91 048
Zdravotní upisovací riziko	12 560	13 205
Riziko selhání protistrany	3 096	4 810
Operační riziko	2 813	11 197
Diverzifikace	-23 552	-30 705
SCR CELKEM	60 804	117 122
MCR	97 107	91 982

SCR 2020



SCR 2021



Nejvýznamnějšími riziky společnosti podle modelu SCR jsou v současnosti **upisovací riziko** (především neživotní), a **tržní riziko**, které odráží investice aktiv na finančních trzích. Všechna rizika rostou v souladu se zvětšováním Společnosti, tedy počtu upsaných pojistek i objemu aktiv. Podrobnější popis jednotlivých rizik a expozic vůči nim je v kapitole C. Rizikový profil.

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

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

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

E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Pro Společnost není relevantní – Společnost nepoužívá interní model.

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

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

E.6 Další informace

Citlivostní a zátěžové testy

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

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

Pro rok 2021 byly stanoveny tyto scénáře s relevantním dopadem pro Společnost:

- Skutečný podíl stornovaných smluv bude o 10 % vyšší než plánovaný,
- Skutečný podíl stornovaných smluv bude o 10 % nižší než plánovaný,
- Skutečný podíl stornovaných smluv bude v prvním roce o 50 % vyšší než očekávání,
- Skutečný objem nového obchodu bude nižší o 20 % než plánovaná hodnota,
- Významná katastrofická škoda ve druhém pololetí 2022,
- Zvýšení bezrizikových úrokových sazeb o 100bp,
- Snížení bezrizikových úrokových sazeb o 100bp,
- Pokles cen korporátních dluhopisů o 10 % v důsledku navýšení kreditního rozpětí,
- Pokles cen státních dluhopisů o 10 %,
- Pokles cen akciových expozic o 25 %.
- Kombinovaný scénář, který vychází z metodiky ČNB zátěžového testování pojišťoven, a který zahrnuje současně posun úrokových sazeb, nárůst kreditního rozpětí, pokles cen akcií, nemovitostí, státních dluhopisů, nepříznivé změny směnných kurzů, pokles nového obchodu a katastrofické události.

Výsledky zátěžového testování ukazují, že současná kapitálová pozice Společnosti i s výhledem do budoucna je **dostatečně odolná** a u **zádného z testovaných scénářů nedošlo k porušení solventnosti** (solventnostní poměr zůstává vyšší než 100%). Nejhorším samostatným scénářem pro Společnost je katastrofická událost, významné jsou taky pokles cen státních nebo korporátních dluhopisů. Avšak i v případě kombinovaného scénáře, ve kterém dochází k mnoha negativním pohybům najednou, zůstává Společnost solventní.

Citlivostní a zátěžové testy	Přebytek kapitálu	Solventnostní poměr
Výchozí stav - plán pro konec roku 2022	44 482	126%
Stornovost vyšší o 10%	-2 380	126% 0%
Stornovost nižší o 10%	3 132	128% 2%
Stornovost v 1.roce o 50% vyšší	23 680	163% 38%
Objem nového obchodu nižší o 20%	31 148	152% 27%
Katastrofická událost	-26 137	111% -15%
Úrokové sazby vyšší o 1%	-1 797	124% -1%
Úrokové sazby nižší o 1%	1 314	126% 1%
Pokles cen korporátních dluhopisů o 10%	-14 230	117% -9%
Pokles cen státních dluhopisů o 10%	-14 814	117% -9%
Pokles cen akciových expozic o 25 %	-2 406	124% -1%
Kombinovaný zátěžový scénář	-30 377	108% -17%

F. ŠABLONY

Šablona S.02.01.02 - informace

S.02.01.02

Rozvaha

Hodnota podle
směrnice Solventnost II

Aktiva		C0010
Nehmotná aktiva	R0030	0,00
Odložené daňové pohledávky	R0040	19 820 495,49
Přebytek důchodových dávek	R0050	0,00
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	0,00
Investice (s výjimkou aktiv držených pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	317 766 738,39
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	0,00
Účasti v přidružených podnicích, včetně účasti dle čl. 13 odst. 20.	R0090	500 000,00
Akcie	R0100	0,00
Akcie kotované na burze	R0110	0,00
Akcie nekotované na burze	R0120	0,00
Dluhopisy	R0130	256 631 863,46
Státní dluhopisy	R0140	152 018 281,31
Podnikové dluhopisy	R0150	104 613 582,15
Strukturované dluhopisy	R0160	0,00
Zajištěné cenné papíry	R0170	0,00
Subjekty kolektivního investování	R0180	34 031 873,41
Deriváty	R0190	0,00
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	0,00
Jiné investice	R0210	25 465 753,42
Aktiva držená pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	0,00
Úvěry a hypotéky	R0230	0,00
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0,00
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0,00
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	0,00
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	42 083 867,01
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	42 083 867,01
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290	42 151 575,83
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	-67 708,82
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	0,00
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320	0,00
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	0,00
Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	0,00

Depozita při aktivním zajištění	R0350	0,00
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	11 907 869,72
Pohledávky ze zajištění	R0370	0,00
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	450 139,23
Vlastní akcie (držené přímo)	R0390	0,00
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž placení byla podána výzva, ale ještě nebyly placeny	R0400	0,00
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410	13 867 100,22
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	1 563 073,45
Aktiva celkem	R0500	407 645 326,84
Pasiva		
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	172 130 119,31
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	170 816 353,57
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0,00
Nejlepší odhad	R0540	164 272 299,73
Riziková přirážka	R0550	6 544 053,84
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	1 313 765,74
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0,00
Nejlepší odhad	R0580	1 202 608,29
Riziková přirážka	R0590	111 157,45
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	0,00
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	0,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	0,00
Nejlepší odhad	R0630	0,00
Riziková přirážka	R0640	0,00
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	0,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	0,00
Nejlepší odhad	R0670	0,00
Riziková přirážka	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 přirážka	R0720	0,00
Podmíněné závazky	R0740	0,00
Reservy jiné než technické rezervy	R0750	1 391 281,00
Závazky v důchodech	R0760	0,00
Vklady od zajistitelů	R0770	0,00
Odložené daňové závazky	R0780	0,00
Deriváty	R0790	0,00
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	0,00
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	0,00
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	13 552 357,19

Závazky ze zajištění	R0830	15 003 327,29
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	6 021 959,09
Podřízené závazky	R0850	0,00
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0,00
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	0,00
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	54 268 134,88
Pasiva celkem	R0900	407 645 326,84
Přbytek aktiv nad závazky	R1000	147 533 850,70



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 proporcionalní zajištění)

	Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Další pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Předepsané pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	0,00	2 261 209,36	0,00	199 354 682,72	95 040 540,56	0,00	2 466 036,19	673 763,26
Hrubá hodnota – přijaté proporcionalní zajištění	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionalní zajištění	R0130	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0140	0,10	51 767,85	0,00	61 634 612,44	30 722 618,38	0,00	790 351,79	216 471,53
Čistá hodnota	R0200	-0,10	2 209 441,51	0,00	137 720 070,28	64 317 922,18	0,00	1 675 684,40	457 291,73
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0,00	1 714 068,21	0,00	145 989 792,19	63 071 862,65	0,00	2 618 593,09	733 226,46
Hrubá hodnota – přijaté proporcionalní zajištění	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionalní zajištění	R0230	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0240	0,00	36 217,20	0,00	49 313 860,20	22 296 875,94	0,00	989 414,06	278 558,03

Čistá hodnota	R0300	0,00	1 677 851,01	0,00	96 675 931,99	40 774 986,71	0,00	1 629 179,02	454 668,43	0,00
Náklady na pojistné plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	-41 877,41	871 242,24	0,00	99 921 766,51	47 960 040,03	0,00	282 948,60	239 593,67	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionalní zajištění	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionalní zajištění	R0330	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0340	0,00	-157 932,76	0,00	32 627 864,78	15 929 945,92	0,00	43 435,39	78 011,02	0,00
Čistá hodnota	R0400	-41 877,41	1 029 175,00	0,00	67 293 901,73	32 030 094,11	0,00	239 513,21	161 582,65	0,00
Změny v ostatních technických rezervách										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	891,69	1 101,82	0,00	20 030,02	12 151,75	0,00	3 864,87	1 077,92	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionalní zajištění	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionalní zajištění	R0430	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0500	891,69	1 101,82	0,00	20 030,02	12 151,75	0,00	3 864,87	1 077,92	0,00
Vzniklé výdaje	R0550	0,00	828 541,10	0,00	55 074 131,28	26 450 580,76	0,00	677 526,49	196 416,10	0,00
Ostatní výdaje	R1200	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Výdaje celkem	R1300	X	X	X	X	X	X	X	X	X

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

Druhy pojištění pro: přijaté neproporcionální zajištění

Celkem

	Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní pojištění	Úrazové pojištění	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění majetku	Celkem
	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Předepsané pojistné								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	0,00	15 673 272,70	0,00	X	X	X	315 469 504,79
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0,00	0,00	0,00	X	X	X	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	X	X	X	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	93 415 822,08
Čistá hodnota	R0200	0,00	15 673 272,70	0,00	0,00	0,00	0,00	222 053 682,70
Zasloužené pojistné								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0,00	11 109 378,56	0,00	X	X	X	225 236 921,15
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0,00	0,00	0,00	X	X	X	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	X	X	X	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R0240	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	72 914 925,43
Čistá hodnota	R0300	0,00	11 109 378,56	0,00	0,00	0,00	0,00	152 321 995,72
Náklady na pojistné plnění								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	-0,75	9 701 909,30	0,00	X	X	X	158 935 622,18
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0,00	0,00	0,00	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	48 521 324,35
Čistá hodnota	R0400	-0,75	9 701 909,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	110 414 297,83
Změny v ostatních technických rezervách									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	10,23	0,00	0,00	X	X	X	X	39 128,30
Hrubá hodnota – přijaté proporcionalní zajištění	R0420	0,00	0,00	0,00	X	X	X	X	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	X	X	X	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0500	10,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	39 128,30
Vzniklé výdaje	R0550	X	X	X	X	X	X	X	89 019 096,33
Ostatní výdaje	R1200	X	X	X	X	X	X	X	12 880 925,52
Výdaje celkem	R1300	X	X	X	X	X	X	X	101 900 021,85

Druhy pojištění pro: Závazky týkající se životního pojištění

Závazky ze zajištění životního pojištění

Celkem

	Zdravotní pojištění	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Zajištění zdravotního pojištění	Životní zajištění	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Předepsané pojistné									
Hrubá hodnota	R1410	699 733,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	699 733,65
Podíl zajistitelů	R1420	444 561,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	444 561,65
Čistá hodnota	R1500	255 172,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	255 172,01
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota	R1510	614 595,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	614 595,97
Podíl zajistitelů	R1520	400 279,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	400 279,10
Čistá hodnota	R1600	214 316,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	214 316,87
Náklady na pojistné plnění									
Hrubá hodnota	R1610	378 830,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	378 830,09
Podíl zajistitelů	R1620	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R1700	378 830,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	378 830,09
Změny v ostatních technických rezervách									
Hrubá hodnota	R1710	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R1720	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R1800	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Vzniklé výdaje	R1900	86 865,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	86 865,48
Ostatní výdaje	R2500	X	X	X	X	X	X	X	X	0,00
Výdaje celkem	R2600	X	X	X	X	X	X	X	X	86 865,48



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

S.05.02.01

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle zemí

	Domovská země	5 předních zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) – závazky z neživotního pojištění					5 předních zemí a domovská země celkem
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0010							
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Předepsané pojistné							
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	315 469 504,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionalní zajištění	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionalní zajištění	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R0140	93 415 822,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0200	222 053 682,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zasloužené pojistné							
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	225 236 921,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionalní zajištění	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionalní zajištění	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R0240	72 914 925,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0300	152 321 995,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Náklady na pojistné plnění							
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	158 935 622,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionalní zajištění	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionalní zajištění	R0330	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R0340	48 521 324,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0400	110 414 297,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Změny v ostatních technických rezervách							
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	39 128,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionalní zajištění	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionalní zajištění	R0430	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0500	39 128,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vzniklé výdaje	R0550	89 019 096,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostatní výdaje	R1200	12 880 925,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Výdaje celkem	R1300	101 900 021,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

	Domovská země	5 předních zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) – závazky z životního pojištění	5 předních zemí a domovská země celkem				
	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R1400							
	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Předepsané pojistné							
Hrubá hodnota	R1410	699 733,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R1420	444 561,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R1500	255 172,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zasloužené pojistné							
Hrubá hodnota	R1510	614 595,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R1520	400 279,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R1600	214 316,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Náklady na pojistné plnění							
Hrubá hodnota	R1610	378 830,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R1620	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R1700	378 830,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Změny v ostatních technických rezervách							
Hrubá hodnota	R1710	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajistitelů	R1720	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R1800	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vzniklé výdaje	R1900	86 865,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostatní výdaje	R2500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Výdaje celkem	R2600	86 865,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

	Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotného 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			
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	X	0,00	0,00
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020	0,00	0,00	0,00	0,00	X	0,00	0,00
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírůžky		0,00	0,00	0,00	-2 082 482,94	0,00	0,00	-2 082 482,94
Nejlepší odhad		0,00	0,00	0,00	0,00	-2 122 012,61	0,00	-2 122 012,61
Hrubý nejlepší odhad	R0030	0,00	0,00	0,00	X	-2 295 232,29	0,00	-2 295 232,29

Souhrn vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě dané selháním protistrany	R0080	0,00	0,00	0,00	X	-173 219,68	0,00	0,00	0,00	-173 219,68
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění - celkem	R0090	0,00	0,00	0,00	X	-2 122 012,61	0,00	0,00	0,00	-2 122 012,61
Riziková přirážka	R0100	0,00	0,00	0,00	39 529,67	X	X	0,00	0,00	39 529,67
Částka přechodných opatření na technické rezervy		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00	X	X	0,00	0,00	0,00
Nejlepší odhad	R0120	0,00	0,00	0,00	X	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Riziková přirážka	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	X	X	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy - celkem	R0200	0,00	0,00	0,00	-2 255 702,62	X	X	0,00	0,00	-2 255 702,62

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

S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění									
	Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti i zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti i 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 i	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
	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek									
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přirážky									
Nejlepší odhad									
Rezerva na pojistné									
Hrubá hodnota	R0060	0,00	24 669,25	0,00	54 930 695,96	30 616 375,67	0,00	823 272,38	231 216,19
	R0140	0,05	-87 740,12	0,00	11 749 656,47	7 298 971,61	0,00	211 027,22	59 897,83
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě dané selháním protistrany									
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	-0,05	112 409,37	0,00	43 181 039,49	23 317 404,06	0,00	612 245,16	171 318,36
Zajistné události									

Hrubá hodnota	R0160	0,00	1 177 939,05	0,00	57 386 339,48	13 954 314,94	0,00	984 774,57	355 648,38	0,00
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	31,24	20 000,01	0,00	18 532 445,20	4 217 400,83	0,00	316 301,73	121 719,91	0,00
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	-31,24	1 157 939,04	0,00	38 853 894,28	9 736 914,11	0,00	668 472,84	233 928,47	0,00
Celkový nejlepší odhad - hrubá hodnota	R0260	0,00	1 202 608,30	0,00	112 317 035,44	44 570 690,61	0,00	1 808 046,95	586 864,57	0,00
Celkový nejlepší odhad - čistá hodnota	R0270	-31,29	1 270 348,41	0,00	82 034 933,77	33 054 318,17	0,00	1 280 718,00	405 246,83	0,00
Riziková příržka	R0280	0,00	111 157,45	0,00	5 165 883,42	1 241 832,28	0,00	90 282,00	32 610,76	0,00
Částka přechodných opatření na technické rezervy										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nejlepší odhad	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Riziková příržka	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy – celkem										
Technické rezervy – celkem	R0320	0,00	1 313 765,75	0,00	117 482 918,86	45 812 522,89	0,00	1 898 328,95	619 475,33	0,00
Vymahatelné částky ze zajistné smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	31,29	-67 740,11	0,00	30 282 101,67	11 516 372,44	0,00	527 328,95	181 617,74	0,00
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	-31,29	1 381 505,86	0,00	87 200 817,19	34 296 150,45	0,00	1 371 000,00	437 857,59	0,00

S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

	Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění				Přijaté neproporcionální zajištění			Celkové závazky z neživotného pojištění	
	Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Neproporcionální zdravotní zajištění	Neproporcionální úrazové zajištění	Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	Neproporcionální zajištění majetku	C0180	
	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
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přirážky		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nejlepší odhad		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerva na pojistné		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota	R0060	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	86 626 229,45
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě dané selháním protistrany	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19 231 813,06
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	67 394 416,39
Zajistné události		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota	R0160	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	73 859 016,43
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě dané selháním protistrany	R0240	0,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	23 207 899,26
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	-0,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50 651 117,17
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	160 485 245,88

Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	-0,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	118 045 533,56
Riziková přirážka	R0280	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 641 765,91
Částka přechodných opatření na technické rezervy		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nejlepší odhad	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Riziková přirážka	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy – celkem		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy – celkem	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vymahatelné částky ze zajištěné smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě dané sehnání protistrany – celkem	R0330	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Společnost vyplácí téměř 99 % škod do prvního výročí jejich vzniku a pro vícero druhů pojištění má zatím pro vývojové trojúhelníky nedostatečná historická data, vzhledem k nemateriálnosti šablona není tvořena.

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

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

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

	Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35	170 018 073,95	160 540 074,93	0,00	0,00	9 477 999,02	
Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)	R0010	147 533 850,70	127 713 355,21	0,00	0,00	19 820 495,49
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	160 000 000,00	160 000 000,00	X	0,00	0,00
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajištěno nebo pojištěno a zajištěno na bázi vzájemnosti	R0040	0,00	0,00	X	0,00	0,00
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	0,00	0,00	X	0,00	X
Disponibilní bonusový fond	R0070	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Preferenční akcie	R0090	0,00	0,00	X	X	X
Emisní ážio související s preferenčními akcemi	R0110	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Rekonciliační rezerva	R0130	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Podřízené závazky	R0140	-207 286 644,79	-207 286 644,79	X	X	X
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše	R0180	19 820 495,49	X	X		19 820 495,49
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II	175 000 000,00	175 000 000,00	0,00	0,00	0,00	
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpočty	0,00	X	X	X	X	
Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Celkový primární kapitál po odpočtech	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Doplňkový kapitál	147 533 850,70	127 713 355,21	0,00	0,00	19 820 495,49	
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300					
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajištěno nebo pojištěno a zajištěno na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0310	0,00	X	0,00	0,00	X
Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320	0,00	X	0,00	0,00	X
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požadání	R0330	0,00	X	0,00	0,00	
Akreditivity a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340	0,00	X	0,00	0,00	
Akreditivity a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350	0,00	X	0,00	0,00	X
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360	0,00	X	0,00	0,00	
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	X

Ostatní doplňkový kapitál	R0390	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Doplňkový kapitál celkem	R0400	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Dostupný a použitelný kapitál		0,00	X	0,00	0,00	0,00
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0500					
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	147 533 850,70	127 713 355,21	0,00	0,00	19 820 495,49
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	127 713 355,21	127 713 355,21	0,00	0,00	X
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	145 281 720,89	127 713 355,21	0,00	0,00	17 568 365,68
Solventnostní kapitálový požadavek	R0580	127 713 355,21	127 713 355,21	0,00	0,00	X
Minimální kapitálový požadavek	R0600	117 122 437,89	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	91 982 000,00	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	1,24	X	X	X	X

C0060

Rekonciliační rezerva						
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	147 533 850,70	X	X	X	X
Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710		X	X	X	X
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720		X	X	X	X
Další položky primárního kapitálu	R0730	354 820 495,49	X	X	X	X
Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnavací úpravou a účelově vázané fondy	R0740		X	X	X	X
Rekonciliační rezerva	R0760	-207 286 644,79	X	X	X	X
Očekávané zisky			X	X	X	X
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	0,00	X	X	X	X
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	-15 181 321,13	X	X	X	X
Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném	R0790	-15 181 321,13	X	X	X	X

Šablona S.25.01.21 - informace o solventnostním kapitálovém požadavku vypočítaném na základě standardního vzorce

S.25.01.21

Solventnostní kapitálový požadavek - pro pojišťovny a zajišťovny, které používají standardní vzorec

		Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry	Zjednodušení
		C0110	C0090	C0100
Tržní riziko	R0010	27 567 965,20	0,00	0,00
Riziko selhání protistrany	R0020	4 810 319,95	0,00	0,00
Životní upisovací riziko	R0030	0,00	0,00	0,00
Zdravotní upisovací riziko	R0040	13 204 971,92	0,00	0,00
Neživotní upisovací riziko	R0050	91 047 811,95	0,00	0,00
Diverzifikace	R0060	-30 705 338,76	0,00	0,00
Riziko nehmotných aktiv	R0070	0,00	0,00	0,00
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	105 925 730,25	0,00	0,00
		0,00	0,00	
Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100	0,00	0,00
Operační riziko	R0130	11 196 707,64	0,00	0,00
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	0,00	0,00	0,00
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	0,00	0,00	0,00
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	0,00	0,00	0,00
Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku	R0200	117 122 437,89	0,00	0,00
Již stanovené navýšení kapitálového požadavku	R0210	0,00	0,00	0,00
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	117 122 437,89	0,00	0,00
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku		0,00	0,00	
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	0,00	0,00	0,00
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro zbyvající 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 portfolio s vyrovnávací úpravou	R0430	0,00	0,00	0,00
Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	0,00	0,00	0,00

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

	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Neživotní pojištění		Životní pojištění	
MCR _(NL,NL) výsledek	MCR _(NL,L) výsledek					
C0010	C0020					
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	30 249 994,19	0,00			
			Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců
			C0030	C0040	C0050	C0060
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020	-31,29	-0,10	0,00	0,00	
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030	1 270 348,41	2 209 441,51	0,00	0,00	
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění	R0040	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0050	82 034 933,77	137 720 070,28	0,00	0,00	
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060	33 054 318,17	64 317 922,18	0,00	0,00	
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	1 280 718,00	1 675 684,40	0,00	0,00	
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	405 246,83	457 291,73	0,00	0,00	
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění	R0100	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110	-0,33	0,00	0,00	0,00	
Asistence a proporcionální zajištění	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	
Neproporcionální zdravotní zajištění	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	
Neproporcionální úrazové zajištění	R0150	0,00	0,00	0,00	0,00	

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

Závazky životního pojištění nebo zajištění

		Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Celkový kapitál v riziku	Výsledek MCR(žp)
		C0050	C0060	C0040
Závazky životního pojištění a zajištění celkem		X	0,00	-44 562,26
Závazky s podílem na zisku se zaručeným plněním	R0210	0	X	X
Závazky s podílem na zisku s budoucím nezaručeným plněním	R0220	0	X	X
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	R0230	0	X	X
Závazky ostatního životního pojištění	R0240	-2 122 012,61	X	X

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

		C0130
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	30 205 431,93
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	117 122 437,89
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	52 705 097,05
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	29 280 609,47
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	29 280 609,47
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	91 982 000,00
Minimální kapitálový požadavek	R0400	91 982 000,00

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

G. ZKRATKY POUŽITÉ VE ZPRÁVĚ

Zkratka	Popis
AMCR	Absolute Minimum Capital Requirement – Absolutní minimální kapitálový požadavek
CAS	Czech Accounting Standards – České účetní standardy
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority – Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecné penzijní pojištění
EU	Evropská unie
FTE	Full Time Equivalent – Ekvivalent plného pracovního úvazku
HR	Human Resources – Oddělení lidských zdrojů
HV	Hrubá výše (před zajištěním)
IAS	International Accounting Standards – Mezinárodní účetní standardy
MCR	Minimum Capital Requirement – Minimální kapitálový požadavek
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment – Vlastní posouzení rizik a solventnosti
RM	Risk Margin – riziková přirážka
SII	Solvency II
SCR	Solvency Capital Requirement – Solventnostní kapitálový požadavek
VKS	Vnitřní kontrolní systém
VŘKS	Vnitřní řídící a kontrolní systém
VŘR	Výbor pro řízení rizik

