

SV pojišťovna, a.s.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci

8. 4. 2026

Obsah

Shrnutí.....	3
1 Činnost a výsledky	5
1.1 Profil společnosti	5
1.2 Údaje o činnosti pojišťovny	7
1.3 Profil finanční skupiny	7
1.4 Výsledky v oblasti upisování	8
1.5 Výsledky v oblasti investic	10
1.6 Výsledky v jiných oblastech činnosti.....	10
2 Řídící a kontrolní systém	11
2.1 Obecné nastavení a struktura.....	11
2.2 Odpovědnosti, hlášení a přidělení funkcí	13
2.3 Politika a postupy odměňování	13
2.4 Klíčové funkce.....	14
2.5 Zásady způsobilosti a bezúhonnosti	15
2.6 Systém řízení rizik	15
2.7 Vlastní posouzení rizik a solventnosti.....	15
2.8 Systém vnitřní kontroly.....	16
2.9 Funkce zajišťování souladu s předpisy (Compliance).....	17
2.10 Funkce interního auditu	18
2.11 Aktuárská funkce	20
2.12 Externí zajišťování činností (outsourcing).....	20
2.13 Posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému	21
3 Rizikový profil	22
3.1 Upisovací a rezervotvorné riziko	22
3.2 Tržní riziko.....	23
3.3 Úvěrové riziko.....	24
3.4 Riziko likvidity	25
3.5 Operační riziko.....	25
3.6 Nefinanční rizika	26
3.7 Koncentrace pojistného rizika	27
3.8 Strategie posuzování rizik.....	27
3.9 Snižování rizika a strategie zajištění	28

3.10	Citlivostní analýzy a zátěžové testy	28
3.11	Zhodnocení rizikového profilu	31
4	Ocenění pro účely solventnosti	32
4.1	Oceňování aktiv	32
4.2	Investice.....	33
4.3	Ocenění technických rezerv.....	35
4.4	Ocenění ostatních závazků	36
5	Řízení kapitálu	39
5.1	Kapitálové požadavky na solventnost.....	40
Příloha č. 1 Struktura Společnosti v roce 2025.....		41
Příloha č. 2 Struktura skupiny v roce 2025.....		42
Příloha č. 3 Výsledky v oblasti upisování – životní pojištění.....		43
Příloha č. 4 Výsledky v oblasti upisování – neživotní pojištění.....		44
Příloha č. 5 Výsledky v oblasti investic		45
Příloha č. 6 Vybraná QRT k 31. 12. 2025		46

Shrnutí

Tato Zpráva o solventnosti a finanční situaci je rozdělena celkem do pěti kapitol.

V první kapitole **Činnost a výsledky** je popsán obchodní model SV pojišťovny, včetně finanční skupiny, do které patří SV pojišťovna. Dále jsou analyzovány a komentovány výsledky v oblasti upisování ve vykazovaném roce, včetně výsledků v oblasti investic.

Nejdůležitějším tématem pro Společnost zůstává dlouhodobě hledání nových obchodních kanálů a zaměření se na lepší diverzifikaci celého portfolia. Společnost i nadále pracuje na přípravě přechodu svého účetnictví na mezinárodní účetní standardy (IFRS) a dokončila implementaci Nařízení o digitální a provozní odolnosti (DORA).

V roce 2025 došlo k nárůstu předepsaného pojistného o 6,8 %. Hrubé předepsané pojistné dosáhlo hodnoty 745,3 mil. Kč, v porovnání s 697,6 mil. Kč upsanými v roce 2024. Tento nárůst byl způsoben zejména vyššími prodeji pojištění prodloužené záruky na českém trhu. Celkově nový obchod v neživotním pojištění vzrostl o 11 % a v životním poklesl o 9 % oproti předchozímu období.

Technickým výsledkem neživotního pojištění je v roce 2025 ztráta 27,8 mil. Kč. Oproti roku 2024 se ztráta prohloubila o 9,2 mil. Kč. Příčinou jsou především změny rezervy na neočekávané ztráty.

Technickým výsledkem životního pojištění je zisk 11,6 mil. Kč. Výsledek se v porovnání s rokem 2024 zlepšil o 3,8 mil. Kč. Životní portfolio jako takové již nenarůstá, protože se Společnost zaměřuje téměř výhradně na rozvoj v oblasti neživotního pojištění.

Investice vygenerovaly v roce 2025 příjmy ve výši 42,9 mil. Kč. Oproti roku 2024 výnosy z investic poklesly o 1,7 mil. Kč, tento pokles je však způsoben především mírně nižším objemem zainvestovaných prostředků.

Ve druhé kapitole **Řídící a kontrolní systém** se zaměřujeme na popis a vysvětlení nastavení tohoto systému, jak dle pravidel stanovených na skupinové úrovni, tak i lokálně. Řídící a kontrolní systém SV pojišťovny je přiměřený povaze, rozsahu a složitosti rizik spojených s jejím podnikáním.

Mezi klíčová témata roku 2025 patřila finalizace implementace Nařízení o digitální a provozní odolnosti (DORA) a s ní spojené založení Výboru pro kybernetickou bezpečnost, specializovaných funkcí Manažera kybernetické bezpečnosti a Architekta kybernetické bezpečnosti a rozšíření předpisové základny o lokální i skupinovou strategii digitální provozní odolnosti.

V roce 2025 proběhla změna v představenstvu Společnosti, kdy došlo k ukončení mandátu CSO Katjy Müllerové k 1. 4. 2025 a následnému jmenování nového CSO Marka Bárta k 1. 10. 2025. Všechny klíčové funkce dle SII jsou k 31. 12. 2025 vykonávány interními pracovníky SV pojišťovny, vyjma činnosti interního auditu včetně výkonu klíčové funkce, která je od 1. února 2025 zajišťována externě.

Ve třetí kapitole **Rizikový profil** se zaměřujeme na kvalitativní a kvantitativní analýzu všech materiálních rizik v rámci jednotlivých rizikových kategorií. Pro řízení rizik a omezení koncentrací rizika používáme vhodné systémy nastavující limity rizika a ukazatele včasného varování.

Pokud jde o celkový rizikový profil SV pojišťovny, hlavní rizika, která by mohla ovlivnit situaci Společnosti, a proto je třeba je neustále analyzovat a vyhodnocovat, jsou:

1. Strategické riziko: Společnost se potýká s udržitelností svého rozvoje do budoucna, kterou by mohla ohrozit ztráta důležitého obchodního partnera, prodejního kanálu či produktové řady (jako tomu bylo

například v minulosti při monopolizaci zdravotního pojištění cizinců, které pro Společnost představuje podstatný niche produkt a z důvodu této monopolizace jej nemohla téměř dva roky prodávat). Jako opatření ke snížení rizika začala Společnost v roce 2025 intenzivně pracovat na nasazení nové obchodní strategie.

2. Reputační riziko: Společnost by se měla zaměřit na své online recenze, posílit sběr pozitivních recenzí a aktivní komunikaci v online prostoru. Negativní publicita týkající se obchodních praktik, produktů, klientského servisu nebo prezentace Společnosti obecně, ať už pravdivá či nikoli, může způsobit ztrátu důvěry, další pokles nového obchodu i ztrátu stávajících klientů. Společnost od roku 2025 kontinuálně pracuje na zlepšení své online publicity.

Podstatnou změnou v roce 2025 bylo také zavedení parametru specifického pro pojišťovnu (USP) v rámci standardního vzorce, díky němuž může Společnost věrněji zachytit svůj rizikový profil.

Ve čtvrté kapitole **Ocenění pro účely solventnosti** uvádíme hodnoty dle Solvency II pro naše aktiva, technické rezervy a ostatní závazky. Toto ocenění porovnáme s oceněním dle českých účetních standardů, rozčleněnými na jednotlivé položky rozvahy. Zaměřujeme se na prezentaci rozdílů mezi metodami oceňování a vysvětlení podstatných meziročních změn.

Nejvýznamnější změny v roce 2025 vyplývají z ukončení zajištění smlouvy pro portfolio pojištění prodloužené záruky a zároveň vypořádání všech závazků a pohledávek se zajistitutelem. To se projevilo jako významný pokles hodnoty částek vymahatelných ze zajištění, vkladů od zajišťovatele a závazků ze zajištění.

Dále sledujeme podstatný meziroční nárůst závazků z obchodního styku, který je způsobený zaúčtováním závazku z titulu daně z příjmů ve výši 9,3 mil. Kč.

V poslední páté kapitole **Řízení kapitálu** vysvětlujeme, jak usilujeme o aktivní řízení kapitálu tak, aby bylo zajištěno, že naše kapitalizace je založená na potřebách a přiměřenosti rizik, se kterými se Společnost potýká. Podrobně rozčleňujeme složení našich použitelných vlastních zdrojů a vysvětlujeme jejich výpočet.

V této oblasti došlo k prvnímu oficiálnímu použití parametru specifického pro pojišťovnu (USP) k 31. 12. 2025 a byla stanovena nová metodologie definice zátěžových scénářů pro účely řízení kapitálu a následného stanovení a ověření thresholdů (původně triggerů) solventnosti. Společnost si stanovila přijatelný poměr vlastních zdrojů a solventnostního kapitálového požadavku ve výši nejméně 140 %, přičemž skutečně dosažená výše tohoto poměru k 31. 12. 2025 činila 163 %. Kapitálovou pozici Společnosti považujeme i díky použití USP v plánovaném období za stabilní.

1 Činnost a výsledky

Tato kapitola shrnuje všechny základní údaje o společnosti SV pojišťovna, a.s. (dále již jako „SVP“ nebo „Společnost“), její podnikatelské činnosti a dosažených výsledcích.

1.1 Profil společnosti

SV pojišťovna, a. s. byla založena v roce 1994 pod názvem VICTORIA pojišťovna, a. s. Od 4. listopadu 2021 je vlastníkem pojišťovny německý S. V. Holding AG. Jako završení této transakce došlo dne 28. 10. 2022 ke změně názvu společnosti z ERGO pojišťovna, a.s. na SV pojišťovna, a.s. Společnost se specializuje na pojištění prodloužené záruky, zdravotní pojištění cizinců, pojištění odpovědnosti pilota a cestovní pojištění. Dále se zaměřuje zejména na pojištění majetku, pojištění odpovědnosti a úrazové pojištění. Životní portfolio v prodeji zahrnuje aktuálně pouze rizikové životní pojištění. Společnost poskytuje své služby na území České republiky a částečně také na Slovensku (v rámci svobody poskytování služeb) a nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Základní údaje

Obchodní firma	SV pojišťovna, a.s.
Právní forma	akciová společnost
Adresa sídla	Praha 4 - Michle, Vyskočilova 1481/4, PSČ 140 00
Identifikační číslo	618 58 714
Datum zápisu do obchodního rejstříku	22. 9. 1994
Datum zápisu poslední změny v obchodním rejstříku (vč. účelu)	1. 10. 2025 – jmenování nového člena představenstva
Výše základního kapitálu zapsaného v obchodním rejstříku	316 840 tis. Kč
Výše splaceného základního kapitálu	316 840 tis. Kč
Druh, forma, podoba a počet emitovaných akcií s uvedením jejich jmenovité hodnoty	216 kusů kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě každé akcie 1 000 000 Kč a 10 084 kusů kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě každé akcie 10 000 Kč
Údaje o nabytí vlastních akcií a zatímních listů a jiných účastnických cenných papírů	K uvedenému dni pojišťovna nenabyla žádné vlastní akcie, zatímní listy ani jiné účastnické cenné papíry.

Detailní organigram společnosti tvoří samostatnou Přílohu č. 1 na konci tohoto dokumentu.

Orgány dohledu a kontroly, externí audit

Orgán odpovědný za výkon dohledu nad činností SVP	Česká národní banka
	Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1
	tel.: +420 224 411 111
	web: www.cnb.cz

Orgán odpovědný za výkon dohledu nad činností finanční skupiny	BaFin
	Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn (Německo)
	tel: 0049 228 / 4108 - 0
	web: www.bafin.de
Orgán odpovědný za externí audit činnosti SVP	Forvis Mazars Audit s r.o.
	Pod Dráhou 1637/4, 170 00 Praha 7-Holešovice
	tel.: +420 224 835 730
	web: https://www.forvismazars.com/cz/cs
Dozorčí rada	
Předseda dozorčí rady	Gerhard Müller
Místopředseda dozorčí rady	Den vzniku členství: 6. 11. 2024
	Joachim Hoof
Člen dozorčí rady	Den vzniku členství: 6. 11. 2024
	Stefanie Schlick
Člen dozorčí rady	Den vzniku členství: 6. 11. 2024
	Gernot Daumann (předseda Výboru pro audit)
	Den vzniku členství: 27. 10. 2023
Vedení společnosti	
Předsedkyně představenstva	Jana Jenšová
	Den vzniku členství: 5. 5. 2025
Člen představenstva	Hlavní odpovědnost: Interní audit, Compliance, Aktuárská funkce, Risk management, IT&IS, Správa pojistných smluv, Human Resources
	Jiří Maděra
Člen představenstva	Den vzniku členství: 4. 8. 2024
	Hlavní odpovědnost: Účetnictví a finance, Controlling, Aktuariát, Vývoj produktů, Zajištění, Právní a likvidace škod, Správa aktiv
Člen představenstva	Marek Bártek
	Den vzniku členství: 1. 10. 2025
	Hlavní odpovědnost: Obchod, Marketing a Public Relations

1.2 Údaje o činnosti pojišťovny

Předmět podnikání (činnosti) zapsaný v Obchodním rejstříku:

1. pojišťovací činnost ve smyslu § 3 odst. 1 písm. f) zák. č. 277/2009 Sb. o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů (Zákon o pojišťovnictví) v rozsahu pojistných odvětví životních pojištění uvedených v části A, bodech I a III přílohy č. 1 k Zákonu o pojišťovnictví, a v rozsahu pojistných odvětví neživotních pojištění uvedených v části B, bodech 1, 2, 7, 8, 9, 10 b) a c), 13, 14 a), 16 j) a h) a 18 přílohy č. 1 k Zákonu o pojišťovnictví;
2. činnosti přímo vyplývající z povolené pojišťovací činnosti ve smyslu § 3 odst. 1 písm. f) Zákona o pojišťovnictví:
 - zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností podle Zákona o pojišťovnictví,
 - poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob podle Zákona o pojišťovnictví,
 - šetření pojistných událostí, vzdělávací činnost v oblasti pojišťovnictví a v oblasti jiných finančních služeb,
 - další činnosti přímo vyplývající z povolené pojišťovací činnosti.

Uvedené činnosti pojišťovna k rozhodnému dni skutečně vykonává. Českou národní bankou nebylo omezeno nebo pozastaveno vykonávání žádné činnosti.

1.3 Profil finanční skupiny

Společnost je ve výlučném vlastnictví společnosti S.V. Holding AG. Tento holding je 100% vlastníkem SV pojišťovny, Sparkassen-Versicherung Sachsen Lebensversicherung AG a Sparkassen-Versicherung Sachsen Allgemeine Versicherung AG.

Akcionáři a zakladateli S.V. Holding AG jsou prostřednictvím holdingových společností saské spořitelny a jihoněmecké pojišťovny Bayern-Versicherung AG se sídlem v Mnichově a SV Sparkassen Versicherung se sídlem ve Stuttgartu.

Grafické znázornění skupiny S.V. Holding AG tvoří samostatnou Přílohu č. 2 na konci tohoto dokumentu.

Sparkassen-Versicherung Sachsen operuje na německém trhu přes 30 let. Patří do skupiny veřejných pojistitelů a je jedinou pojišťovnou se sídlem ve Svobodném státě Sasko. Ročně vykazuje okolo 800 mil. EUR předepsaného pojistného a její počet interních a externích zaměstnanců dosahuje cca 800 osob.

Složení akcionářů společnosti, ovládající osoba

Obchodní firma	S.V. Holding AG
Právní forma	akciová společnost
Adresa sídla	An der Flutrinne 12, 01139 Drážďany, Německo
Identifikační číslo	HRB 8065 (Obchodní rejstřík v Drážďanech)
Podíl na základním kapitálu	100 %
Podíl na hlasovacích právech	100 %

Společnost nemá k 31. 12. 2025 v aktivech žádné cenné papíry emitované ovládající osobou a nemá z těchto cenných papírů žádné závazky. K uvedenému dni Společnost nevydala žádné záruky za ovládající osobu a ani žádné záruky od ovládající osoby nepřijala.

Ovládaná osoba

Obchodní firma	SV Pro-finance, s. r. o.
Právní forma	společnost s ručením omezeným
Adresa sídla	Praha 4 - Michle, Vyskočilova 1481/4, PSČ 140 00
Identifikační číslo	261 75 401
Podíl na základním kapitálu	100 %
Podíl na hlasovacích právech	100 %

Společnost má k 31. 12. 2025 100% podíl na základním kapitálu a na hlasovacích právech společnosti SV Pro-finance, s. r. o. Společnost má k 31. 12. 2025 vůči společnosti SV Pro-finance, s. r. o. závazky v souhrnné výši 634 tis. Kč a pohledávky v čisté výši 3 247 tis. Kč. Společnost nemá k uvedenému dni v aktivech žádné cenné papíry emitované ovládanou osobou a nemá z těchto cenných papírů žádné závazky. K uvedenému dni Společnost nevydala žádné záruky za ovládanou osobu a ani žádné záruky od ovládané osoby nepřijala.

1.4 Výsledky v oblasti upisování

Společnost zaznamenala v roce 2025 nárůst předepsaného pojistného. Výše předepsaného hrubého pojistného v roce 2025 činila 745,3 mil. Kč (2024: 697,6 mil. Kč), což znamenalo zvýšení o 6,8 % v porovnání s předchozím rokem. Tento nárůst byl způsoben zejména vyššími prodeji pojištění prodloužené záruky.

V průběhu roku 2025 narostl prodej v neživotním pojištění oproti roku 2024 o 11 %, přičemž celkový podíl neživotního pojištění na novém obchodu činil 99 %. Zasloužené pojistné v oblasti neživotního pojištění činilo 485 mil. Kč (2024: 464 mil. Kč). Změna nezaslouženého pojistného dosáhla výše 166 mil. Kč a plyne z pojištění prodloužené záruky a zdravotního pojištění cizinců, které se uzavírají a hradí jednorázově na dobu určitou v horizontu až 5 let.

V životním pojištění pokračoval pokles předepsaného pojistného z důvodu postupného dožívání portfolia, v porovnání s rokem 2024 se jednalo o 9% pokles. Zasloužené pojistné v životním pojištění činilo 95 mil. Kč (2024: 103 mil. Kč). Nové obchody v životním pojištění přichází zejména ve formě mimořádných vkladů klientů na investiční životní pojištění a dále prodeje rizikového životního pojištění Multirisk, kde však bylo v roce 2025 uzavřeno pouze několik smluv.

Společnost se zaměřuje především na trh B2B. V roce 2025 byl stejně jako v minulém roce nejvyšší objem pojistných plnění vyplacen z pojištění prodloužené záruky. V roce 2026 Společnost očekává růst v neživotním pojištění zejména u pojištění majetku a odpovědnosti.

Životní pojištění

Technický výsledek v životním pojištění je zisk ve výši 11,6 mil. Kč, což je o 3,8 mil. Kč vyšší výsledek než v roce 2024.

Pokles předepsaného, a i zaslouženého pojistného je v souladu se strategií Společnosti, která se již dlouhodobě zaměřuje primárně na rozvoj v oblasti neživotního pojištění.

Výsledek v oblasti upisování pro jednotlivé druhy pojištění v letech 2025 a 2024 shrnují následující tabulky:

VÝNOSOVÁ ČÁST	2025	Kapitálové	Rizikové	Důchodové	Investiční
Zasloužené pojistné	94.668.563	20.953.912	2.207.109	48.993.057	22.514.484
Výnosy z finančního umístění	81.481.615	9.792.682	88.536	17.364.981	54.235.416
Ostatní technické výnosy	422.254	0	0	0	422.254
Celkem výnosy brutto	176.572.432	30.746.594	2.295.645	66.358.038	77.172.155
Celkem náklady brutto	163.678.783	25.601.188	1.042.023	63.313.630	73.721.942
Výsledek brutto	12.893.650	5.145.406	1.253.622	3.044.409	3.450.213
Výsledek - podíl zajistitele	-1.306.969	-424.943	-735.699	0	-146.326
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	11.586.680	4.720.462	517.922	3.044.409	3.303.887

VÝNOSOVÁ ČÁST	2024	Kapitálové	Rizikové	Důchodové	Investiční
Zasloužené pojistné	103.149.685	22.901.275	1.747.193	52.306.187	26.195.030
Výnosy z finančního umístění	60.591.809	11.048.044	95.904	18.692.643	30.755.217
Ostatní technické výnosy	304.427	729	0	6.330	297.368
Celkem výnosy brutto	164.045.921	33.950.048	1.843.097	71.005.160	57.247.616
Celkem náklady brutto	155.473.619	33.361.745	645.834	66.997.345	54.468.695
Výsledek brutto	8.572.302	588.304	1.197.262	4.007.815	2.778.921
Výsledek - podíl zajistitele	-776.682	-298.653	-382.763	0	-95.266
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	7.795.620	289.650	814.500	4.007.815	2.683.654

Neživotní pojištění

Technický výsledek neživotního pojištění je ztráta ve výši 27,8 mil. Kč, což znamená zhoršení výsledku o 9,2 mil. Kč v porovnání s předchozím rokem. Výrazně horší výsledek než v minulém roce, je zapříčiněn především změnami rezervy na neočekávané ztráty, kdy v předchozím roce došlo k jejímu výraznému rozpuštění (20,2 mil. Kč) a v roce letošním k mírné tvorbě (2,0 mil. Kč).

Česká republika je pro Společnost hlavním trhem působení, nicméně část neživotního pojištění je provozována také na Slovensku (v rámci svobody poskytování služeb) v produktech pojištění prodloužené záruky (zasloužené pojistné 90,1 mil. Kč) a pojištění odcizení a poškození (zasloužené pojistné 3,3 mil. Kč).

Výsledek v oblasti upisování pro jednotlivé druhy pojištění v letech 2025 a 2024 shrnují následující tabulky:

	2025	Úrazové pojištění	Zdravotní pojištění	Majetkové pojištění	Pojištění odpovědnosti	Pojištění prodoulené záruky	Pojištění nahodilého poškození	Cestovní pojištění	Pojištění ost. fin. ztrát
VÝNOSOVÁ ČÁST									
Zasloužené pojistné	484.623.761	29.444.422	54.769.109	22.792.556	32.225.156	306.456.942	27.062.990	11.872.586	0
Výnosy z finančního umístění	9.901.138	610.299	95.086	285.420	412.441	7.574.183	226.527	697.182	0
Ostatní technické výnosy	1.254.387	0	1.250.124	3.623	0	0	0	640	0
Celkem výnosy brutto	495.779.286	30.054.721	56.114.318	23.081.599	32.637.597	314.031.125	27.289.517	12.570.408	0
Náklady na pojistná plnění včetně změny stavu rezerv	112.753.170	-237.992	18.978.177	5.598.863	13.556.494	66.148.776	2.654.019	6.054.834	0
Změna stavu rezervy na nedostatečnost pojistného	2.021.726	0	2.886.206	0	-909.847	0	0	45.367	0
Změna stavu ostatních rezerv	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pořizovací náklady na pojistné smlouvy	311.453.864	2.561.944	34.273.787	5.302.629	6.781.035	238.169.642	18.149.253	6.215.575	0
Správní režie	91.775.639	17.241.165	24.093.418	14.936.138	17.633.401	10.665.356	1.025.621	6.180.540	0
Ostatní náklady	2.240.810	35.540	1.460.987	1.705	177	581.229	0	161.171	0
Celkem náklady brutto	520.245.209	19.600.657	81.692.574	25.839.335	37.061.260	315.565.003	21.828.893	18.657.487	0
Výsledek brutto	-24.465.923	10.454.065	-25.578.255	-2.757.736	-4.423.663	-1.533.879	5.460.624	-6.087.079	0
Výsledek - podíl zajištěte	-3.498.835	-1.311.686	-588.356	-327.125	-510.463	-420.467	0	-340.738	0
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-27.964.758	9.142.379	-26.166.611	-3.084.861	-4.934.126	-1.954.345	5.460.624	-6.427.818	0
VÝNOSOVÁ ČÁST									
Zasloužené pojistné	464.249.875	31.710.719	44.479.729	26.260.515	31.501.297	290.792.097	23.702.020	15.803.260	239
Výnosy z finančního umístění	6.974.185	220.122	25.450	82.365	108.175	6.133.918	121.913	282.241	0
Ostatní technické výnosy	824.014	891	722.849	6.818	16	0	0	93.440	0
Celkem výnosy brutto	472.048.073	31.931.731	45.228.028	26.349.698	31.609.487	296.926.015	23.823.933	16.178.941	239
Náklady na pojistná plnění včetně změny stavu rezerv	116.053.067	6.716.410	12.300.378	12.275.338	14.912.885	60.910.469	2.452.082	6.485.504	0
Změna stavu rezervy na nedostatečnost pojistného	-20.232.413	-594.636	3.674.004	-2.553.202	-263.951	-20.494.628	0	0	0
Změna stavu ostatních rezerv	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pořizovací náklady na pojistné smlouvy	301.854.410	3.142.913	23.005.125	4.538.662	4.025.864	243.415.094	16.871.884	6.854.866	0
Správní režie	83.584.210	18.596.559	19.125.801	16.193.537	16.493.117	4.790.538	386.940	7.997.717	0
Ostatní náklady	-207.429	-2.477	19	8.991	-1.105	977.715	0	-1.190.571	0
Celkem náklady brutto	481.051.845	27.858.770	58.105.327	30.463.326	35.166.810	289.599.189	19.710.907	20.147.516	0
Výsledek brutto	-9.003.771	4.072.962	-12.877.299	-4.113.628	-3.557.323	7.326.827	4.113.026	-3.968.574	239
Výsledek - podíl zajištěte	-9.725.166	-1.857.624	-3.127.524	-420.072	-210.916	-2.581.881	0	-1.527.150	0
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-18.728.938	2.215.338	-16.004.823	-4.533.700	-3.768.239	4.744.946	4.113.026	-5.495.725	239

1.5 Výsledky v oblasti investic

K 31. 12. 2025 vykázala Společnost investice v účetní hodnotě 1 674 mil. Kč (2024: 1 706 mil. Kč). Největší část investic byla vložena do dluhových cenných papírů držených do splatnosti (státní dluhopisy a termínované vklady). Investice, u kterých nese investiční riziko pojištník, měly účetní hodnotu 274,6 mil. Kč (2024: 225,7 mil. Kč). Tyto investice zahrnovaly podílové listy a termínované vklady a jejich hodnota meziročně vzrostla díky růstu cen investičních jednotek. Výnosy z investic ve vlastnictví Společnosti byly vykázány ve výši 42,9 mil. Kč (2024: 44,6 mil. Kč). Pokles je způsoben především mírně nižším objemem zainvestovaných prostředků než v minulém roce. Náklady na správu portfolia v roce 2025 činily 0,2 mil. Kč (2024: 0,2 mil. Kč).

Aktiva ve vlastním portfoliu jsou v současnosti denominována především v CZK, aby se předešlo měnovému riziku, pouze prostředky přijaté z podřízeného dluhu jsou investovány do dluhových cenných papírů denominovaných v EUR, aby bylo využito přirozeného hedgingu.

Obdobně jako v minulých letech Společnost uplatňovala konzervativní investiční strategii. Část prostředků je z důvodu zajištění likvidity Společnosti umístěna na bankovních účtech. V příštím období nedojde k žádným významným změnám v investičních aktivitách. Případné reinvestování disponibilní hotovosti bude umístěno v bezpečných aktivech, jakými jsou například české státní dluhopisy. Podrobné informace o výkonnosti investic Společnosti naleznete v samostatné Příloze č. 5 na konci tohoto dokumentu.

1.6 Výsledky v jiných oblastech činnosti

Vyjma všech výše uvedených informací nevykazuje SVP žádné další podstatné příjmy či výdaje.

2 Řídící a kontrolní systém

V souladu se Zákonem o pojišťovnictví č. 277/2009 Sb. Společnost zajistila nastavení řídicího a kontrolního systému tak, aby pokrýval veškeré činnosti Společnosti a umožňoval soustavné a systematické řízení rizik a kontrolního prostředí.

2.1 Obecné nastavení a struktura

Subjekt je řízen následujícími orgány: Představenstvo, Dozorčí rada / Výbor pro audit a jediný akcionář, který vykonává působnost valné hromady.

Společnost řídí **Představenstvo**, které ji také zastupuje navenek. Představenstvo jako orgán společnosti jedná a rozhoduje společně, avšak každý člen je samostatně zodpovědný za jednu či více oblastí činnosti Společnosti, o kterých rozhoduje na vlastní zodpovědnost. Zasedání představenstva probíhají dle potřeby, nejméně však 1x měsíčně.

Dále je pojišťovna rozdělena do jednotlivých organizačních útvarů – správa pojištění, právo a likvidace škod, finanční oddělení, pojistná matematika, informační technologie, obchod, business development a produktový management.

Dozorčí rada je nadřazena představenstvu a jejím hlavním úkolem je kontrola výkonu působnosti představenstva. Zasedání dozorčí rady probíhá minimálně třikrát v daném obchodním roce, avšak dozorčí rada má právo svolat i mimořádné jednání, pokud to vyžadují okolnosti. Vzhledem k velikosti společnosti (SME) plní dozorčí rada současně i funkce výboru pro audit (ve složení všech čtyř členů).

Jediný akcionář v působnosti valné hromady je nejvyšším orgánem společnosti. Jediný akcionář v působnosti valné hromady může rozhodovat o všech záležitostech společnosti, například o obsahu a změně stanov společnosti, schválení účetní závěrky, rozdělení zisku, zrušení společnosti nebo její vnitřní organizaci. Rozhoduje alespoň 1x ročně. V mimořádné situaci může statutární orgán vyzvat jediného akcionáře v působnosti valné hromady, aby rozhodl.

Řídící a kontrolní systém dále zahrnuje **čtyři klíčové funkce** – tj. řízení rizik (risk management), funkce zajišťování souladu s předpisy (compliance), interní audit a aktuárská funkce. Tyto plní své úkoly rizikově orientovaným přístupem, který je přiměřený rozsahu subjektu a jeho podnikatelské činnosti. Klíčové funkce komunikují jak ad-hoc, tak na čtvrtletních jednáních, čímž se udržují potřebné informační toky. Ze setkání klíčových funkcí jsou pořizovány záznamy, s nimiž je seznámeno představenstvo Společnosti.

Ve Společnosti jsou dále zřízeny specializované výbory či komise:

Rizikový výbor se skládá nejméně z tří členů, včetně funkce řízení rizik (risk manager), které jmenuje svým rozhodnutím představenstvo. Má pravidelná čtvrtletní jednání a pokud to situace vyžaduje, tak i ad-hoc jednání nad konkrétními tématy. Činnost rizikového výboru je dále popsána v podkapitole Systém řízení rizik.

Ve společnosti je dále zřízen **Produktový výbor** za účelem stanovení sazeb pojistného a odborného posouzení kvality návrhů na vývoj a inovaci produktů. Produktový výbor má minimálně 3 členy, které jmenuje představenstvo ze zaměstnanců Společnosti dle specifických kritérií. Produktový výbor se schází dle potřeby.

Investiční výbor byl zřízen za účelem zajištění náležité diskuse ohledně podstatných aktivit spojených s investováním Společnosti předtím, než jsou tyto předloženy představenstvu Společnosti ke schválení. Těmito

aktivitami se rozumí například investiční strategie Společnosti, investování dostupné hotovosti do finančních instrumentů, výsledky v oblasti investování či diskuse ohledně aktuální likvidní situace Společnosti a případného nesouladu aktiv a pasiv.

Provizní komise je poradní orgán představenstva a vyvíjí činnosti vedoucí ke snižování rizika výplat provizí zejména za produkci se zvýšenou četností storen nebo s materiální nesplacenou pohledávkou vůči zprostředkovateli. Na základě svého posouzení podává Komise s měsíční frekvencí návrh představenstvu na částečné nebo úplné zadržení výplat provize konkrétním pojišťovacím zprostředkovatelům. Provizní komise má nejméně tři členy, které jmenuje svým rozhodnutím představenstvo.

Rezervovací výbor je ustanoven Společností jako poradní orgán představenstva Společnosti pro následující účely: informování členů představenstva Společnosti o spolehlivosti a přiměřenosti výpočtu technických rezerv, o vývoji výše technických rezerv za uplynulé období, o metodikách, předpokladech a výsledcích kontrol použitých pro výpočty technických rezerv a pro prevenci a oznamování případných střetů zájmu v oblastech aktuárářské funkce a pojistné matematiky. Členové tohoto výboru jsou jmenováni představenstvem Společnosti. Výbor se schází kvartálně, případně se může sejít i mimořádně na žádost některého z jeho členů, nebo člena představenstva.

Výbor pro kybernetickou bezpečnost je zcela novým výborem, který byl založen v roce 2025 v souladu s implementací nařízení DORA a zastává současně i činnost dřívějšího Výboru na ochranu osobních údajů. V rámci tohoto výboru došlo ke jmenování nových specializovaných funkcí – Manažer kybernetické bezpečnosti/lokální ISO, zástupce ISO (roli zastává DPO – Pověřenec na ochranu osobních údajů) a Architekt kybernetické bezpečnosti. Výbor pro kybernetickou bezpečnost je dále doplněn o risk manažera a hosty. VKB je zřízen jako poradní orgán představenstva Společnosti v otázkách kybernetické bezpečnosti a má za úkol řízení kybernetické bezpečnosti významných informačních systémů a procesů dle platné evropské a české legislativy, strategie Společnosti a při zohlednění současné skupinové strategie kybernetické bezpečnosti. Výbor se schází kvartálně a také ad-hoc, dle aktuální potřeby.

Komise pro správu pojistných smluv projednává problematiku témat oddělení správy pojistných smluv, která vyžadují součinnost členů komise. Úkolem je zejména sledovat oblast životního pojištění, která je významná z pohledu správy životního pojištění vzhledem k možným dopadům na klienta a dalších oblastí v rámci pojišťovny. Komise má nejméně tři členy, které jmenuje svým rozhodnutím představenstvo Společnosti. Těmito členy jsou vedoucí OSP, vedoucí POM a pracovník oddělení AF. Komise se schází dle potřeby, nejméně jednou ročně. Tato komise byla v roce 2025 rozpuštěna a její agendu převzaly ostatní výbory.

Kromě výše uvedených výborů společnost zřídila řadu specializovaných funkcí, které se zabývají zvláštními úkoly, které nejsou přímo přiděleny konkrétnímu oddělení. Jmenováním těchto specializovaných funkcí je zajištěna vyšší úroveň rozdělení odpovědností.

Specializované funkce ve Společnosti jsou:

1. IT bezpečnost (IT Security Officer)
2. Osoba odpovědná za řízení kontinuity provozu (BCM Officer)
3. Osoba odpovědná za vnitřní kontrolní systém (ICS Manager)
4. Osoba odpovědná za opatření proti praní špinavých peněz (AML Officer)
5. Pověřenec pro ochranu osobních údajů (DPO)
6. FATCA Officer
7. Whistleblowing Officer
8. Manažer kybernetické bezpečnosti (lokální ISO)
9. Architekt kybernetické bezpečnosti

V roce 2025 se neuskutečnily žádné podstatné transakce s akcionáři, osobami mající podstatný vliv na Společnost či členy správního, řídicího a kontrolního orgánu.

2.2 Odpovědnosti, hlášení a přidělení funkcí

Organizační struktura je přiměřená a Společnost řídí své aktivity na základě Stanov a Organizačního řádu. Dokumentace procesů je podle potřeby revidována, aby umožnila hloubkovou analýzu zavedených procesů a případně tyto procesy zlepšila. Informační toky se odrážejí také v procesní dokumentaci, čímž se podporují účinné prostředky přenosu informací.

Jsou zavedeny definice odpovědností a jasné oddělení povinností. Překrývání různých odpovědností a funkcí je pečlivě kontrolováno pro funkční konflikty a hlavně z důvodu střetu zájmů. Funkce compliance je obzvláště zapojena do těchto procesů, reporting lokálního compliance na korporátní úroveň umožňuje další objektivní posouzení compliance otázek.

Současný stav hierarchie a rozdělení funkcí je dlouhodobě udržitelný díky principu proporcionality. Společnost vyvíjí maximální péči, aby sledovala situaci a přijala odpovídající opatření podle potřeby.

Odpovědnosti jednotlivých klíčových funkcí jsou popsány v podkapitolách Systém řízení rizik (funkce risk manažera), Funkce zajišťování souladu s předpisy (compliance), Funkce interního auditu a Aktuáráská funkce.

Řídicí a kontrolní systém prošel v roce 2025 několika změnami z hlediska personálního obsazení a odpovědností. V představenstvu skončilo členství Katjy Müller odpovědné za řízení obchodní sítě k 1. dubnu 2025 a tato pozice byla nově obsazena Markem Bártkem k 1. říjnu 2025. U klíčové funkce interního auditu došlo k 1. únoru 2025 k přesunu výkonu této činnosti včetně výkonu klíčové funkce na externího poskytovatele, čímž došlo ke kompetenčnímu posílení v této oblasti.

2.3 Politika a postupy odměňování

Politika odměňování Společnosti je navržena s ohledem na právní požadavky.

Existují zvláštní opatření týkající se členů představenstva a dalších klíčových funkcí.

Členové představenstva pobírají odměnu na základě individuálního odměňování dohodnutého ve Smlouvě o výkonu funkce. Další odměny založené na plnění cílů jsou proporcionální k části základní odměny, a tím nevytvářejí disproporce v systému odměňování – neexistuje tedy významná tendence vytvářet riziko, které by podstatně překročilo schválenou toleranci vůči riziku. Část variabilní složky odměny má odloženou formu, která bere v úvahu povahu a časový horizont podnikání společnosti, s odkladným obdobím tří let.

Dozorčí rada, která zároveň zastává funkci Výboru pro audit, je odměňována na základě Pravidel odměňování členů dozorčí rady, které schválil jediný akcionář SV pojišťovny. Smlouva o výkonu funkce člena dozorčí rady může stanovit jiná pravidla odměňování. Smlouvu o výkonu funkce má SV pojišťovna uzavřenu s nezávislým členem dozorčí rady. Tento nezávislý člen zastává v současnosti pozici předsedy výboru pro audit.

Klíčové funkce jsou odměňovány fixní mzdou, která je zakotvena v pracovní smlouvě, a variabilní odměnou, kterou představuje 13. plat. Tento 13. plat není nárokový a je závislý na plnění osobních cílů stanovených představenstvem Společnosti.

Zaměstnanci Společnosti jsou odměňováni fixní mzdou, která je zakotvena v pracovní smlouvě. Variabilní odměnu zaměstnanců představuje 13. plat upravený vnitřní směrnicí. 13. plat není nárokový a odvíjí se od pracovních výsledků zaměstnance a hospodářské situace Společnosti.

Zvláštní skupinu tvoří někteří zaměstnanci obchodního oddělení a oddělení business development. Jejich variabilní odměna musí být sjednána v pracovní smlouvě a je závislá buď na obchodní produkci v rámci pracovní činnosti zaměstnance, nebo na splnění stanovených kvantitativních a kvalitativních kritérií.

2.4 Klíčové funkce

Klíčové funkce, které skutečně řídí subjekt nebo vykonávají kontrolní funkce:

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady	Gerhard Müller
Místopředseda dozorčí rady	Joachim Hoof
Člen dozorčí rady	Stefanie Schlick
Člen dozorčí rady	Gernot Daumann (předseda Výboru pro audit)

Představenstvo

Předsedkyně představenstva	Jana Jenšová
Člen představenstva	Jiří Maděra
Člen představenstva	Marek Bártek (zvolen k 1. 10. 2025; do 1. 4. 2025 Katja Müller)

Klíčové funkce zodpovědné za risk management, compliance, interní audit a aktuárskou funkci vykonávaly v roce 2025 tyto osoby:

Klíčové funkce podle Solvency II

Risk Manager	Kateřina Stuchlíková
Compliance Officer	Iva Voříšková
Interní Audit	BDO Audit, s.r.o.
Držitel aktuárské funkce	Zuzana Bursíková

2.5 Zásady způsobilosti a bezúhonnosti

Veškeré osoby, které skutečně řídí Společnost nebo vykonávají kontrolní funkce, resp. všechny klíčové funkce jsou povinny splnit požadavky na způsobilost a bezúhonnost. Požadavky na klíčové funkce jsou specifikovány v požadavcích na způsobilost a bezúhonnost podle interní směrnice Fit & Proper Policy: job description. Tyto požadavky se týkají zejména dosaženého vzdělání, praxe, dovedností a kompetencí. Stejně tak jsou zde nadefinovány i požadavky na bezúhonnost a způsoby jejího dokazování po celou dobu výkonu klíčové funkce.

Členové představenstva jsou voleni dozorčí radou a představenstvo volí ze svého středu předsedu. Jednotliví držitelé klíčových funkcí jsou jmenováni lokálním představenstvem a obvykle před svým jmenováním podléhají ještě schválení na skupinové úrovni.

Samotné hodnocení způsobilosti a bezúhonnosti se provádí na základě standardizované šablony, která je v souladu se zásadami stanovenými režimem Solvency, lokální právní úpravou a také úředním sdělením ČNB. Jednotlivec je požádán o předložení dokumentů prokazujících jeho způsobilost a bezúhonnost. Tyto dokumenty obvykle zahrnují osvědčení o bezúhonnosti, výpis z exekučního rejstříku, výpis z rejstříků trestů, vysokoškolský diplom apod. Po předložení všech dokumentů provádí závěrečné posouzení představenstvo Společnosti.

Členové představenstva spolu s členy dozorčí rady jsou pak posuzováni dozorčí radou, resp. speciální komisí. Opakované posouzení způsobilosti a bezúhonnosti se provádí pravidelně, případně ad-hoc na základě určité podstatné události.

2.6 Systém řízení rizik

Společnost vychází ze skupinové strategie řízení rizik a dále si stanovuje svou lokální strategii. Strategie je určena definováním tolerančních mezí rizik, které jsou představovány pevnými prahovými hodnotami (limity) a ukazateli včasného varování (triggery, nově thresholdy).

Systém včasného varování se skládá z neustálého sledování limitů pro každé riziko a ukazatelů varujících před zhoršením rizikové situace. Společnost zřídila pravidelná zasedání představenstva s vedoucími oddělení a klíčovými funkcemi, kde jsou projednávány aktuální záležitosti týkající se chodu a činnosti Společnosti. Pokud je aktivováno jakékoliv riziko nebo vznikne nové riziko, musí jej odpovědný subjekt, který je procesním vlastníkem rizika (vlastník procesu), ohlásit na tomto pravidelném zasedání a je třeba přijmout příslušná opatření.

Ve společnosti operuje Rizikový výbor, který se skládá nejméně z tří členů, včetně funkce řízení rizik dle SII (lokálního Risk manažera). Tento výbor má pravidelná čtvrtletní jednání, během nichž připravuje interní zprávu o rizicích, která je poté předložena představenstvu ke schválení a následně zaslána skupinovému oddělení risk managementu. Rizikový výbor se také podílí na vývoji produktů a na ad-hoc rozhodování ve věcech, které mají výrazný dopad na rizikový profil Společnosti či by ho mohly výrazně ovlivnit.

2.7 Vlastní posouzení rizik a solventnosti

Vlastní posouzení rizik (tzv. ORSA report) obsahuje popisy a hodnocení z hlediska řízení rizik. Tato zpráva je sestavena jednou ročně Risk manažerem ve spolupráci s představenstvem a následujícími odděleními společnosti:

- Pojistně-matematické oddělení

- Finanční oddělení

Tato oddělení jsou zodpovědná za včasné dodání, správnost materiálů a kalkulací používaných v ORSA reportu. Jednotlivé aspekty konkrétních oblastí jsou zdokumentovány podrobněji v příslušných směrnících, příručkách a procesních dokumentacích. Ty dokumentují strategii řízení rizika a zaznamenávají klíčové aspekty vnitřních pokynů pro řízení rizik a řízení kapitálu.

Sestavování ORSA reportu představuje nepřetržitý proces, který probíhá během celého finančního roku. Na kvartální bázi vypočítávají výše uvedená oddělení solventnostní kapitálový požadavek (SCR) odpovídající výpočtu rizikového kapitálu, probíhá přepočtení použitelných vlastních zdrojů (EOF) a příslušných solventnostních ukazatelů. V rámci procesu vlastního posouzení rizik a solventnosti se provádí pravidelná kontrola kapitálové přiměřenosti. Ta je založena na interním modelu triggerů (nově thresholdů), který cílí solventnostní procento na určitou mez tak, aby byla solventnost trvale zajištěna i v prostředí vysoce citlivém na fluktuaci úrokových měr.

Dále probíhá neustálá inventarizace a aktualizace rizik a celkového rizikového profilu Společnosti. K účinnému řízení rizik a tím i rizikového kapitálu přispívají i pravidelná jednání klíčových funkcí, stejně jako výměna informací, která mezi těmito funkcemi probíhá na kvartální i ad-hoc bázi. Právě intenzivní výměna informací a uvědomování si rizik, která by mohla znamenat zvýšené nároky na kapitál prostřednictvím nástrojů řídicího a kontrolního systému považujeme za velmi efektivní nástroj pro řízení rizik a kapitálu. Veškeré dílčí výstupy jsou předkládány lokálnímu představenstvu a reportovány do skupiny. Ucelený ORSA report je pak sestaven jednou ročně ve spolupráci s představenstvem Společnosti, které jej také průběžně připomínkuje a ve finální verzi schvaluje. ORSA report dále slouží jako podklad pro obchodní strategii a důležitá rozhodnutí přijímaná v rámci Společnosti.

2.8 Systém vnitřní kontroly

Systém vnitřní kontroly (ICS) byl pro rok 2025 metodologicky doplněn o rozlišení posouzení inherentních a reziduálních rizik a následnou GAP analýzu, která poukazuje na kritičnost některých kontrol. Kritické kontroly, které vzešly z GAP analýzy, byly následně namapovány na interní Souhrn povinností tak, aby byla zajištěna průběžná kontrola jejich provádění. Také bylo nově doplněno posouzení rizik a kontrol pro oblast pojistné matematiky, která nebyla dosud samostatně hodnocená v rámci ICS. I nadále platí, že výstupy z nálezů interního auditu jsou promítnuty do hodnocení rizik a kontrol – dochází tak kontinuálně k souladu požadavků z nápravných opatření navržených interním auditem s popisem či prováděním souvisejících kontrol.

V rámci ICS Společnost posuzuje tyto dvě oblasti:

- operační procesy;
- procesy na úrovni celé Společnosti.

V rámci Operačních procesů sleduje Společnost 8 procesů, které odpovídají hlavním oddělením Společnosti. Pro každé podstatné hodnocené riziko (tzv. risk control point) jsou navrženy příslušné kontroly, které by toto riziko měly snížit na přijatelnou úroveň (většinou nízká nebo střední). Rozhodnutí o tom, co je přijatelné a zda je kontrola správně navržena / provedena, provádí vlastník procesu. Riziko je významné, pokud může ohrozit cíle vlastníka rizika nebo cíle Společnosti.

Pokud se během ICS revize zjistí, že určitá kontrola není správně navržena nebo provedena, a proto nemůže dostatečně pokrýt příslušné riziko, musí být realizována příslušná nápravná opatření ve stanoveném termínu. Tyto termíny a plnění opatření monitoruje ICS Officer.

Procesy na úrovni celé Společnosti zahrnují klíčové požadavky na Solvency II a řídicí a kontrolní systém. Kontroly v této oblasti mají za cíl monitorovat, zda jsou splněny regulační požadavky, celý systém je pravidelně aktualizován a je zajištěn soulad skupinových i lokálních požadavků a dokumentace.

2.9 Funkce zajišťování souladu s předpisy (Compliance)

Compliance představuje činnost zaměřenou na celkové zajištění souladu vnitřních předpisů a činností ve Společnosti s veškerou relevantní a platnou legislativou, regulačními požadavky České národní banky a příslušnými kodexy chování.

Cílem compliance je dosažení a průběžné udržování funkčního compliance management systému, tedy zejména zajišťování:

- souladu vnitřních předpisů s platnými legislativními a regulačními požadavky a uznávanými standardy
- vzájemného souladu vnitřních předpisů
- souladu všech činností s obecně závaznými právními předpisy a vnitřními předpisy
- včasného varování ohledně změn právních předpisů a regulačních změn
- poradní funkce v compliance otázkách
- hodnocení compliance rizika

Compliance riziko

Compliance rizikem se rozumí riziko právních a regulačních sankcí, finanční ztráty nebo ztráty reputace, kterou Společnost může utrpět v důsledku neplnění zákonných a regulačních požadavků, vnitřních řídicích předpisů, stanovených etických pravidel a standardů České asociace pojišťoven. Tyto sankce a další důsledky mohou mít vliv na finanční stabilitu Společnosti. Soustavné řízení rizika compliance je tak jednou ze základních povinností Společnosti.

Hodnocením compliance rizika se rozumí identifikace, měření a hodnocení, řízení rizika (ve smyslu omezování nebo přijetí rizika), monitoring a reporting compliance rizik.

Organizace zajištění compliance

Nejvyšším orgánem Společnosti v oblasti řízení compliance je představenstvo. Je odpovědné za trvalé a účinné zajištění compliance a dohled nad jejím řízením. V rámci své činnosti především:

- projednává výstupy z Compliance Management Systemu, případně výstupy schvaluje
- přijímá nápravná opatření v případě závažných nesouladů (porušení compliance) oznámených mu Compliance Officerem.

Compliance Officer je výkonným nositelem compliance ve Společnosti, a zastává tzv. klíčovou funkci ve Společnosti. V rámci své činnosti mimo jiné:

- přijímá hlášení o compliance riziku a neshodách a vydává doporučení k jejich nápravě
- v případě zjištění závažných informací a odchylek či nesouladů vztahujících se k plnění compliance má povinnost zjištěné informace neprodleně oznámit vedení Společnosti
- koordinuje komunikaci s orgány státní správy a především pak s orgánem dohledu v oblasti compliance

- zajišťuje vedení a archivaci veškerých informací týkajících se zajišťování compliance; v případě vnitřních hlášení o zjištěných odchylkách musí být dokumentace vedena tak, aby bylo prokazatelné, jaké compliance riziko či nesoulad byly zjištěny a jaká byla přijata nápravná opatření (kdy a kým)
- podává informace představenstvu, dozorčí radě a výboru pro audit
- vypracovává souhrnné roční reporty o své činnosti
- provádí roční hodnocení řídicího kontrolního systému
- vykonává školicí činnost
- hodnotí compliance rizika.

V roce 2025 pokračovala revize a aktualizace celé předpisové základny. Cílem je redukce norem a rušení nebo nahrazování již neplatných a dále jejich zefektivnění z pohledu obsahu sdělení. V roce 2026 se očekává dokončení této aktivity. Mezi významné změny v rámci předpisové základny patří zejména přijetí nové směrnice Compliance, která sjednotila starší pokyny (např. Compliance Handbook) a nastavení vývoje a řízení produktu v souladu s regulací POG (směrnice Vývoj pojistných produktů a politika dohledu). Dále došlo k ukončení implementace kybernetické bezpečnosti podle nařízení DORA spolu s úpravou outsourcingu.

Na veškerých výše uvedených aktivitách spolupracoval Compliance Officer s Compliance managerem. Na konci roku 2025 bylo rozhodnuto s ohledem na personální změny a hrozby střetu zájmů, že oblast information security bude spadat pod Výbor pro kybernetickou bezpečnost a novým ISO se stane Risk manager.

2.10 Funkce interního auditu

Interní audit (dále jen IA) podporuje vedení Společnosti při plnění kontrolních úkolů. Interní audit je zodpovědný zejména za posouzení systému řízení, který zahrnuje systém řízení rizik a vnitřní kontrolní systém. Spolu s funkcemi compliance, risk management a pojistně-matematickou funkcí tvoří tzv. klíčové funkce pojišťovny, avšak interní audit jako jediný vykonává svou činnost z pozice tzv. třetí linie obrany.

Organizace interního auditu

IA je nezávislý útvar, který je podřízený dozorčí radě a představenstvu Společnosti a funguje na základě rámce daného skupinovými a lokálními předpisy. IA se při kontrolní činnosti zaměřuje na všechny oblasti činnosti Společnosti, včetně těch, které jsou zajišťovány externími společnostmi v rámci outsourcingu. Kontrole IA podléhají také společnosti, na kterých má Společnost přímý vlastnický podíl; v současnosti se jedná o společnost SV Pro-finance, s.r.o.

Činnost interního auditu

Mezi hlavní činnosti IA patří:

Realizace auditních kontrol

V rámci své činnosti kontroluje IA řídicí a kontrolní systém a následně i celou organizaci Společnosti, zejména však prověřuje systém vnitřní kontroly s ohledem na jeho přiměřenost a účinnost.

Činnost IA musí být vykonávána objektivně, nestranně a nezávisle a zahrnuje všechny činnosti a procesy Společnosti s tím, že důraz je kladen zejména na:

- prověření účinnosti a efektivity jednotlivých procesů a kontrolních mechanismů, včetně zabezpečení jejich pokračování v případě přerušení provozu,

- dodržování zákonných předpisů, skupinových a interních směrnic a pracovních postupů,
- prověření spolehlivosti, úplnosti, konzistence a vhodného načasování systémů externího a interního výkaznictví,
- prověření spolehlivosti IT systémů,
- prověření povahy a způsobu plnění pracovních úkolů ze strany zaměstnanců.

Každý rok je na základě analýzy rizik vyhotoven roční auditní plán a pětiletý plán IA, který zahrnuje seznam oblastí, které budou v daném období kontrolovány. Roční auditní plán podléhá schválení představenstvem Společnosti.

Vyhotovení auditní zprávy a follow up proces

Po skončení auditu IA sestaví auditní zprávu, která je základním výstupem z prováděného auditu. Kromě informace o cíli a rozsahu auditu obsahuje zpráva popis jednotlivých zjištění včetně návrhu nápravných opatření. V rámci implementace nápravných opatření (follow up proces) je IA odpovědný za sledování jejich plnění.

Výkaznictví

IA předkládá pravidelné zprávy o své činnosti v následujícím rozsahu:

- roční zprávu o činnosti interního auditu v rozsahu uvedených zákonných požadavků,
- třikrát ročně zprávu o činnosti IA pro dozorčí radu zahrnující informaci o plnění auditního plánu, výsledcích jednotlivých auditů, souhrnné informace týkající se nápravných opatření a jejich plnění, jakožto zhodnocení vnitřního kontrolního systému Společnosti. Dále je v rámci těchto zpráv dozorčí rada informována o auditním plánu na následující rok.
- kvartálně v rámci interní zprávy o rizicích je vypracována zpráva o realizovaných auditech, podstatných a závažných zjištěních IA za uvedený kvartál, včetně informace o implementaci nápravných opatření.

Poradenská činnost

IA může poskytovat poradenskou činnost, např. v rámci projektů, či projektů souvisejících s kontrolovanou činností. Dále může poskytnout poradenství jiným útvarům v rámci nastavení procesních kontrol a monitorovací činnosti. Předpokladem pro výkon poradenské činnosti IA je, že nepovede ke střetu zájmů a zůstane zachována nezávislost IA.

Nezávislost a objektivita interního auditu

Interní auditoři jsou při své činnosti vázáni nejenom zákonnými požadavky, vnitřními předpisy, ale i národními a mezinárodními profesními standardy IA. Nezávislost a objektivita IA je zaručena četnými opatřeními, mezi která patří zejména:

- zařazení v organizační struktuře, kdy oddělení IA je podřízeno dozorčí radě a představenstvu Společnosti
- důsledné vyčlenění činnosti IA od činností jiných oddělení, kdy interní auditoři nemohou vykonávat žádné činnosti, které nesouvisí s auditními povinnostmi
- neomezený přístup k informacím
- nezávislost při plánování jednotlivých auditů, jejich výkonu a vyhodnocení výsledků s tím, že právo představenstva a dozorčí rady Společnosti nařídít ad-hoc audit mimo schválený auditní plán není tímto dotčeno
- předjímání konfliktu zájmu – není možné, aby interní auditor kontroloval oblast, za kterou byl během posledních 12 měsíců sám zodpovědný
- systém kontroly kvality auditní činnosti v rámci auditu zaměřeného na klíčové funkce Společnosti.

V průběhu sledovaného období nedošlo k žádnému narušení nezávislosti a objektivy interního auditu.

2.11 Aktuárská funkce

Aktuárská funkce (AF) je zřízena v souladu se zákonnými požadavky uvedenými v § 7f zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, a skupinovými předpisy. Držitel AF je přímo podřízený generální ředitelce a splňuje zákonné i interní požadavky na kvalifikaci, způsobilost a bezúhonnost.

AF zajišťuje provádění pojistně-matematických činností podle § 7f zákona o pojišťovnictví spočívající zejména v koordinaci a dohledu nad výpočty technických rezerv, ověřování používání a přiměřenosti schválených metodik, modelů a předpokladů a správnosti stanovení technických rezerv, vyjádření názoru na celkovou politiku upisování, posuzování přiměřenosti zajistných ujednání, přispívání k účinnosti systému řízení rizik a poskytování názoru na soulad rozdělení výnosů z investování s ujednáním pojistné smlouvy.

Charakter práce AF je kontrolní a koordinační. Samotné provádění výpočtů, stanovování metodik, modelů a parametrů, cenotvorba či výběr zajistných programů je prováděno v odborných útvech, čímž je předcházeno případnému střetu zájmů.

Vnitřní politika AF zajišťuje přístup držitele AF ke všem relevantním informacím uvnitř pojišťovny a na Rezervovací výbor, který je určen primárně pro řešení otázek spjatých s činnostmi AF.

AF připravuje pravidelně jednou ročně zprávu pro představenstvo a dozorčí radu, ve které jsou prezentovány závěry činností AF. V případě zjištění nedostatků v posuzovaných oblastech jsou popsána doporučení ke zlepšení, jejichž implementaci následně AF vyhodnocuje.

2.12 Externí zajišťování činností (outsourcing)

Veškeré externě zajišťované aktivity se řídí lokální směrnici o outsourcingu, která vymezuje kritické a důležité funkce, služby či činnosti. Za důležitý outsourcing se považuje takový, bez něhož by Společnost nebyla schopna poskytovat své služby pojistníkům — tedy činnosti nezbytné pro její provoz. Zároveň platí, že nedostatečný nebo nevhodný výkon těchto činností by mohl vést k výraznému poklesu jejich kvality nebo k nepřiměřenému nárůstu operačního rizika.

K externímu zajištění vybraných činností Společnost přistupuje v odůvodněných případech — zejména z důvodu úspory nákladů, vyšší kvality služeb pro klienty nebo přístupu k odbornému know-how na vysoké technické úrovni, které by vlastními zdroji nebylo možné zajistit. Všechny důležité outsourcingy jsou pravidelně přezkoumávány a smlouvy s jejich poskytovateli zaručují odpovídající kontrolní pravomoci pro Společnost.

Následující důležité funkce, služby nebo činnosti byly v roce 2025 zajištěny externími poskytovateli:

Typ poskytované činnosti	Poskytovatel	Jurisdikce
Zpracování korespondence	Z + M Partner, spol. s r.o.	CZ
Technická asistence / obhlídka majetkových škod na místě	CONTIN s.r.o.	CZ
Asistenční služby	Euro-Center Holding SE	CZ
Asistenční služby	GLOBAL ASSISTANCE a.s.	CZ

Archivace	Docu Save s.r.o.	CZ
Pověřenec na ochranu osobních údajů	Mgr. Roman Daneš (ukončeno k 1. 10. 2025)	CZ
IS + IT vč. Exchange Service	SV Informatik GmbH	DE
Externí call-centrum	myComm s.r.o.	CZ
Interní audit (vč. klíčové funkce)	BDO Audit, s.r.o.	CZ

Výše uvedené outsourcingové aktivity jsou sjednány na dlouhodobé bázi nebo poskytované skupinou jako outsourcing uvnitř skupiny. Ke dni sestavení této zprávy je činnost a výkon klíčové funkce interního auditu zajišťována externě společností BDO Audit, s.r.o.

2.13 Posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

Řídicí a kontrolní systém je implementovaný, udržovaný a přiměřený povaze, rozsahu a složitosti operací. Přezkoumání řídicího a kontrolního systému se provádí na roční bázi a zodpovídá za něj lokální Compliance Officer. Výstup z tohoto přezkumu je předložen lokálnímu představenstvu Společnosti a dále reportován v rámci Skupiny.

V roce 2025 i nadále pokračovala podstatná revize celé předpisové základny Společnosti, jejímž cílem je modernizace vybraných předpisů, zeštíhlení předpisové základny, kde je to relevantní, a důraz na praktickou stránku uváděných informací.

V souladu s implementací nařízení o digitální a provozní odolnosti (DORA) byla vytvořena nová lokální strategie digitální provozní odolnosti, jež je doplněna i průvodcem kybernetickou bezpečností SVP a skupinovou strategií.

Po schválení použití parametru specifického pro pojišťovnu (USP) byl ŘKS rozšířen o novou USP směrnici, která popisuje zejména interní postupy a odpovědnosti související s výpočtem, aktualizací a používáním USP dle Solvency II včetně příslušné dokumentace, a roční USP report.

V rámci své činnosti compliance v roce 2025 provedlo kontrolu úpisu pojistných smluv s důrazem na provádění screeningů PEP, sankčních seznamů a plnění povinností v souladu s anti-trust pravidly a dále kontrolu procesu stížností a likvidace pojistných událostí. Současně byla realizována nejen povinná školení v oblasti AML a GDPR, ale i školení pro oblast kyberbezpečnosti a další. Stálou činností bylo i monitorování legislativního vývoje a ochrana osobních údajů.

Na základě přezkoumání řídicího a kontrolního systému bylo představenstvu Společnosti doporučeno, aby dále podnikalo kroky k jeho udržování a vylepšování, jelikož z podstaty věci jde o procesy, které mohou být neustále zdokonalovány. Důraz je kladen zejména na vyhodnocování potenciálních střetů zájmů a na udržování funkčních informačních toků.

3 Rizikový profil

Společnost je vystavena pojistnému riziku přirozeně vyplývajícimu z upsaných pojistných smluv a dalším rizikům, zejména tržnímu, úvěrovému a operačnímu.

Zásady a postupy pro řízení rizik jsou ucelené a propojené se zásadami a postupy pro udržování kapitálu ke krytí těchto rizik. Za řízení rizik odpovídá risk manažer ve spolupráci s vedoucími příslušných oddělení. Útvar řízení rizik pravidelně podává zprávy představenstvu Společnosti. Detailní popis procesu řízení rizik včetně příslušné dokumentace je uveden v kapitole 2 tohoto dokumentu, podkapitolách Systém řízení rizik, Vlastní posouzení rizik a solventnosti a Systém vnitřní kontroly.

3.1 Upisovací a rezervotvorné riziko

Upisovací a rezervotvorné riziko představuje riziko toho, že pojistné zaplacené pojistníky nebo rezervy vytvořené Společností na její pojistné závazky (po zohlednění zajištění a jiných forem náhrad těchto závazků) nebudou dostatečné k pokrytí očekávaných nákladů při vypořádání pojistných událostí.

Pojistné riziko v neživotním pojištění

Společnost je vystavena pojistnému riziku a riziku z upisování pojistných smluv v rámci poskytování produktů neživotního pojištění.

Pojistné riziko vyplývá z nejistoty týkající se období, frekvence a výše škod krytých pojistnými smlouvami.

Nejvýznamnější částí je riziko z nedostatečné výše technických rezerv, jakož i riziko plynoucí z výše pojistného. Výše pojistného se stanovuje na základě historických předpokladů, které se mohou lišit od skutečnosti. Na určení výše rezerv může mít významný vliv riziko trendu, riziko odhadu, změna předpokladů apod. K eliminaci rizika při stanovování dostatečné výše rezerv se používá test postačitelnosti rezerv.

Pojistné riziko v životním pojištění

Společnost je vystavena rizikům vyplývajícím z nepříznivého vývoje předpokladů v porovnání s tím, jak byly stanoveny při oceňování produktů. Jde např. o riziko nepříznivého vývoje úmrtnosti nebo dožití, riziko odlišného vývoje investičních výnosů nebo riziko vyplývající z neočekávaného vývoje nákladové inflace, či chování klientů v případě ukončování smluv. V těchto případech se jedná o nebezpečí ztráty v důsledku nevyrovnanosti mezi přijatým pojistným a vyplaceným pojistným plněním, investičními výnosy a náklady.

Dalšími riziky jsou např. objektivní a subjektivní riziko pojištěného. Objektivní riziko je dané objektivními faktory, jako je věk, pohlaví, zdravotní stav, profese. Subjektivní riziko je dané subjektivními faktory jako snaha pojištěného zachovat si svůj život, zdraví nebo špatná finanční situace.

Další rizika, kterým je Společnost v oblasti upisování vystavena, jsou:

- Rizika s nízkou frekvencí výskytu a významným dopadem, které v životním pojištění mohou představovat jakoukoli pojistnou událost, kterou je postiženo více pojištěných osob ve stejném čase a stejném místě (např. živelní pohromy)
- Riziko koncentrace vysokých pojistných částek, které sice nepředstavují významnou část portfolia, ale mohou značně ovlivnit výšku pojistných plnění a tím i hospodářský výsledek Společnosti.

Největším rizikem je pro SVP dlouhodobě neživotní upisovací riziko, což souvisí se skladbou a objemem pojistného portfolia. Podíl neživotního upisovacího rizika roste s tím, jak se zvyšuje s objemem rezervy na nezasloužené pojistné pro pojištění prodloužené záruky. V roce 2025 činil podíl neživotního upisovacího rizika na kapitálovém požadavku 68 % (2024: 65 %). Druhé největší riziko je životní upisovací riziko, kde jeho podíl na kapitálovém požadavku je ovlivněn změnou předpokladů a run-off portfolia se na kapitálovém požadavku začne projevovat v pozdějším čase. V roce 2025 činil podíl životního upisovacího rizika na kapitálovém požadavku 13 % (2024: 11 %). Podíl tržního rizika klesl meziročně z 12 % na 9 %. Podíl zdravotního upisovacího rizika zůstává setrvale okolo 5-6 %.

K řízení rizik v oblasti upisování Společnost využívá interní směrnice pro vývoj a oceňování produktů, stanovení výše technických rezerv, pravidla upisování a vhodný zajistný program.

3.2 Tržní riziko

Společnost je vystavena tržnímu riziku, tzn. nebezpečí utrpení ztrát na základě vývoje tržních parametrů (ztráta nebo nepříznivé změny ve finanční situaci vyplývající přímo nebo nepřímo z fluktuace a volatility tržních cen aktiv, závazků a finančních nástrojů včetně jejich korelací).

Řízení aktiv a pasiv

Výsledek Společnosti je výrazně ovlivněn vývojem finančních investic, a to zejména z důvodu vysokého zastoupení životního pojištění. V této souvislosti je proto cílem Společnosti zajistit takovou strukturu finančních investic, a to zejména z hlediska dostatečné výnosnosti, bonity protistrany a likvidity, která by zabezpečovala dosažení souladu mezi aktivy a závazky Společnosti.

Společnost uplatňuje zásady obezřetného investování, přičemž hlavní parametry investiční strategie jsou tyto:

- Společnost investuje pouze v té měně, ve které jsou denominované závazky, které jsou danou investicí kryté, což je převážně Česká koruna. Výjimkou je obdržený podřízený dluh z konce roku 2022 ve výši 4 mil. EUR, vůči němu provedla SVP počátkem roku 2023 investici do zahraničního dluhopisu denominovaného v EUR.
- Společnost investuje do bezpečných aktiv, a to zejména státních dluhopisů ČR.
- Skladba portfolia respektuje budoucí očekávané peněžní toky, zejména očekávané odtoky z dožívání portfolia životního pojištění.

Každá jednotlivá investice je na základě výše uvedených zásad pečlivě vybírána investičním výborem. Návrhy investičního výboru jsou předkládány ke schválení vedení Společnosti.

V oblasti investičního životního pojištění Společnost investuje do aktiv prostřednictvím etablovaných investičních společností Conseq a MEAG, na které jsou též outsourcovány činnosti investování finančních prostředků klientů do příslušných tříd aktiv dle zvolené investiční strategie.

Úrokové riziko

Významným parametrem tržního rizika je vývoj úrokových sazeb. I toto riziko je do značné míry sníženo vysokým podílem investic do českých státních dluhopisů, které jsou pevně úročené.

Ostatní tržní rizika

Měnové riziko u investic je pro SVP zanedbatelné, jelikož své závazky Společnost kryje aktivy denominovanými ve stejné měně (především Kč).

Přehled portfolia aktiv SV pojišťovny k 31. 12. 2025 v tržních hodnotách je znázorněn v následující tabulce:

Skladba portfolia aktiv

Státní dluhopisy	1.573.449	84,8%
Municipální dluhopisy v EUR	98.282	5,3%
Termínovaný vklad	2.307	0,1%
Hotovost	181.760	9,8%
Celkové portfolio	1.855.798	100,0%

* částky jsou uvedeny v tis. Kč, % v tržní hodnotě

V porovnání s minulým rokem došlo pouze k mírnému poklesu portfolia (2024: 1 859 819 tis. Kč).

3.3 Úvěrové riziko

Společnost je vystavena úvěrovému riziku, které vyplývá z neschopnosti protistrany uhradit splatné částky v plné výši.

Hlavní oblasti, kde je Společnost vystavena úvěrovému riziku:

- hodnota zajištění na pojistných závazcích
- pohledávka za zajistitelem
- dlužné pojistné
- riziko nesplacení jistiny nebo výnosů z finančních investic

Ke koncentraci úvěrového rizika dochází v případech skupin smluvních protistran, které mají obdobné ekonomické charakteristiky a jejichž schopnost plnit smluvní závazky je podobně ovlivňována změnami ekonomických či jiných podmínek.

Při své investiční činnosti Společnost respektuje i dodržování přiměřené diverzifikace vyplývající z regulatorních předpisů. Snížení úvěrového rizika je dosahováno především vysokým podílem českých státních dluhopisů v portfoliu investic.

Vývoj pohledávek za pojistníky a obchodními zástupci se průběžně sleduje a v účetnictví Společnosti jsou tvořeny opravné položky. Vymáhání těchto pohledávek vykonává Společnost ve spolupráci s externí advokátní kancelář.

Selhání protistrany se projevilo u Sberbank CZ, kde se i přes její dlouhou historii působení na českém bankovním trhu v důsledku ruské invaze na Ukrajinu (únor 2022) přes noc změnila situace a její klienti na ni podnikli tzv. run. SVP měla u Sberbank CZ uloženu část finančních prostředků, ke kterým se ze dne na den reálně nešlo dostat. Následně Česká národní banka zahájila proces odebrání bankovní licence Sberbank CZ. Společnost obdržela 95% úhradu své pohledávky až v květnu 2024.

3.4 Riziko likvidity

Riziko likvidity spočívá v tom, že Společnost není schopna realizovat investice a jiná aktiva za účelem vypořádání svých finančních závazků v momentě, kdy jsou splatné.

Společnost je vystavena denním požadavkům na likviditu, které vyplývají z pojistných plnění. Riziko likvidity je riziko, že hotovost na zaplacení závazků nemusí být k dispozici v čase splatnosti za přiměřené náklady. Potřeba likvidity se nepřetržitě monitoruje za účelem zabezpečení potřebných zdrojů. Při plánování likvidity se berou v úvahu všechny relevantní faktory (např. splatnost smluv životního pojištění nebo vysoké pojistné události).

Společnost má k dispozici různé zdroje financování a v souladu s platnou legislativou drží dostatečnou část investic v likvidních finančních nástrojích.

Toto riziko je podle našeho názoru v současné době nepodstatné, ale trvale nízká tržní úroková sazba by mohla způsobit budoucí nesoulad aktiv a závazků, pokud by vysoké garance zhodnocení v životním pojištění přinutily Společnost investovat do instrumentů s delší splatností.

Společnost analyzuje a optimalizuje vhodnost složení svých aktiv tak, aby byla schopna splnit své závazky v okamžiku jejich splatnosti.

Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném

Očekávaný zisk zahrnutý do budoucího pojistného (EPIFP) je vypočten takto:

Kalkulace očekávaného zisku v budoucím pojistném

	2025	2024	2023
Životní pojištění	52 119 742 Kč	54 422 758 Kč	49 245 960 Kč
Neživotní pojištění	1 025 663 Kč	3 198 326 Kč	1 235 372 Kč

Vzhledem k velikosti Společnosti a v souladu se zásadou proporcionality jsou očekávané zisky zahrnuté do budoucího pojistného vypočteny odděleně pro životní a neživotní pojištění, které jsou však pro tento účel považovány za homogenní rizikové skupiny.

V porovnání s předchozím rokem došlo k mírnému snížení očekávaného zisku zahrnutém v budoucím pojistném životního pojištění, který byl způsoben pohybem bezrizikových úrokových křivek v průběhu roku 2025 používaných ve výpočtu.

Ke snížení EPIFP u neživotního pojištění došlo především v důsledku snížení budoucího pojistného vstupujícího do výpočtu. Hlavním důvodem tohoto snížení je aktualizace metodiky pro vyhodnocování hranic smluv.

3.5 Operační riziko

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

Jako nejvýznamnější operační riziko vnímá Společnost digitální rizika, tedy hrozby spojené s používáním informačních technologií a digitálních systémů – těmi jsou zejména kybernetické útoky (phishing, malware,

ransomware), narušení integrity dat či jejich ztráta, výpadky IT systémů, rizika spojená s používáním cloudových řešení, chyby v digitálních procesech, automatizaci a přenosu dat, chyby ve správě uživatelů systémů a jejich přístupových oprávnění apod. Tato oblast je aktivně spravována a řízena pomocí implementace nařízení DORA a spadá primárně do kompetence IT oddělení.

Dalším významným monitorovaným rizikem je ztráta zaměstnanců. Ač je toto riziko zmírněno vnitřními procesy, které pravidelně sledují spokojenost zaměstnanců, tak i sledováním vývoje trhu, nelze se mu plně vyhnout. Společnost je malým subjektem s cca 50 zaměstnanci, ztráta zaměstnanců s sebou přináší narušení běžného provozu, horší zastupitelnost, vyšší objem práce pro ostatní zaměstnance a vyšší mzdové náklady spojené s hledáním nového pracovníka.

Společnost průběžně analyzuje operační rizika a na základě zjištění upravuje pracovní postupy a procesy tak, aby ztrátovým událostem a výpadkům předcházela. Na této činnosti má podíl i řízení kontinuity činností (BCM).

3.6 Nefinanční rizika

Strategické riziko

Strategické riziko je riziko současného a budoucího dopadu na zisk nebo kapitál vyplývající z nepříznivých obchodních rozhodnutí, nesprávného provádění rozhodnutí nebo nedostatečné reakce na změny na trhu či v rámci odvětví.

Společnost se potýká s udržitelností svého rozvoje do budoucna, kterou by mohla ohrozit ztráta důležitého obchodního partnera, prodejního kanálu či produktové řady (jako tomu bylo například v minulosti při monopolizaci zdravotního pojištění cizinců, které pro Společnost představuje podstatný niche produkt a z důvodu této monopolizace jej nemohla téměř dva roky prodávat). Jako opatření ke snížení rizika začala Společnost v roce 2025 pracovat na intenzivním nasazení nové obchodní strategie.

Ve srovnání s předchozím rokem Společnost eviduje podobnou hladinu strategických rizik. Nicméně dlouhodobá udržitelnost rozvoje, lepší diverzifikace portfolia a lidské zdroje (jejich nedostatečnost či tlak na prudké zvyšování personálních nákladů) stále představují důležitá témata v rámci strategického plánování.

Reputační riziko

Reputační riziko se týká poškození Společnosti z důvodu ztráty její pověsti nebo postavení na trhu v důsledku negativního vnímání Společnosti mezi zákazníky, protistranami, akcionáři a/nebo regulačními orgány. Společnost toto riziko zmírňuje aktivním řízením stížností ze stran klientů a interním kontrolním systémem, který má preventivní i detekční charakter. Společnost se však dlouhodobě musí zaměřit na své online recenze, aktivně je spravovat, posílit sběr pozitivních recenzí a aktivní komunikaci v online prostoru.

Compliance riziko

Compliance riziko se týká finanční ztráty či ztráty reputace plynoucí z právních či regulačních sankcí v důsledku selhání Společnosti v dodržování právních, regulačních i vlastních organizačních předpisů a etického kodexu. Společnost vnímá jako dlouhodobé compliance riziko neschopnost včas implementovat změny v legislativě, neboť je obtížné sledovat všechny právní změny, včetně těch, které mohou být uvaleny na dceřiné společnosti nadnárodních koncernů, a posoudit, zda a do jaké míry se tato legislativa Společnosti týká.

3.7 Koncentrace pojistného rizika

Koncentrace pojistného rizika může existovat v případě, že určitá událost nebo série událostí může významně ovlivnit závazky Společnosti. Koncentrace pojistného rizika pak určuje rozsah možného vlivu těchto událostí na výši závazků Společnosti. Tato koncentrace může pocházet z jediné pojistné smlouvy nebo z malého počtu souvisejících smluv a váže se k okolnostem, které vedly ke vzniku významných závazků. Koncentrace pojistného rizika může plynout z akumulace rizik napříč několika skupinami smluv, nebo může být důsledkem málo častých událostí velkého rozsahu, jako jsou živelní pohromy.

Koncentrace rizika v neživotním pojištění

Ke koncentraci rizik může dále dojít v případě cestovního pojištění sjednaného pro zájezd, kdy nehoda při přepravě může vést k výskytu většího počtu zdravotních poškození s možnými vyššími náklady na zdravotní péči. Koncentrace pojistného rizika je zohledňována zejména vhodnou volbou doplňkových katastrofických zajištění krytí.

Koncentrace z územního hlediska

Rizika, která Společnost upisuje, se primárně nacházejí na území České republiky. Pouze v případě cestovního pojištění, zdravotního pojištění cizinců a pojištění odpovědnosti pilota je kryto riziko na území jiných států. Část produkce z pojištění prodloužené záruky a pojištění nahodilého poškození a krádeže je upisována na území Slovenské republiky. Riziko, kterému je Společnost vystavena, není z geografického hlediska významně koncentrované na jakoukoli skupinu pojištěných.

Koncentrace rizika v životním pojištění

V oblasti životního pojištění existuje riziko koncentrace vysokých pojistných částek, které sice netvoří významnou část portfolia, ale mohou značně ovlivnit výši pojistných plnění a tím i hospodářský výsledek Společnosti. Toto riziko Společnost řídí pomocí zajištění.

3.8 Strategie posuzování rizik

Cílem řízení rizik je identifikace, kvantifikace a eliminace rizik tak, aby nedocházelo ke změnám, které mají negativní vliv na hospodářský výsledek a vlastní kapitál Společnosti.

K identifikaci, kvantifikaci a eliminaci rizik využívá Společnost testování ziskovosti (profit testing) při oceňování pojistných produktů a test postačitelnosti rezerv. Testování ziskovosti slouží ke stanovení přiměřených pojistných sazeb k pojistným a finančním garancím jednotlivých produktů a ke stanoveným předpokladům.

Testem postačitelnosti rezerv Společnost prověřuje výši technických rezerv vzhledem k aktualizovaným předpokladům. V rámci těchto postupů se též zjišťuje míra citlivosti výsledků na změnu jednotlivých předpokladů.

V případě objektivního a subjektivního rizika pojištěného je při uzavírání smluv, zejména v případě pojištění na vyšší pojistné částky, nutné tato rizika individuálně ocenit. Na zjištění a ocenění těchto rizik slouží postupy, které mají za úlohu kvalifikovaně posoudit zdravotní stav, případně finanční situaci klienta nebo ohodnotit míru rizika, kterému je pojištěný vystavený. Na základě informací o zdravotním stavu, o subjektivním riziku a o dalších pojistně-technických rizicích je stanovená sazba pojistného. Kromě slevy nebo přírážky na pojistném může být stanovena výluka některého rizika, druhu úrazu, nemoci nebo omezení výše pojistné částky.

K řízení pojistného rizika Společnost využívá zejména zajištění a obezřetnou upisovací politiku.

3.9 Snižování rizika a strategie zajištění

Společnost některá rizika z uzavíraných pojistných smluv zajišťuje s cílem omezení rizika ztráty a s cílem chránit vlastní kapitálové zdroje.

Společnost uzavírá proporcionální a neproporcionální zajištění smlouvy s cílem snížit rizikovou angažovanost. Limity maximální čisté angažovanosti (vlastní vruby) v jednotlivých pojistných odvětvích jsou přehodnocovány každý rok.

Zajištění program je dlouhodobě považován za efektivní a poměrně nízká retence odpovídá velikosti Společnosti a možnému dopadu velkých škod na její profitabilitu.

Portfolio cenných papírů tvoří převážně české státní dluhopisy. Všechny investice jsou v současnosti denominovány v Kč s výjimkou dluhopisu denominovaného v EUR, který byl pořízen oproti obdržení podřízenému závazku z konce roku 2022. Struktura portfolia je považována za konzervativní a bezpečnou a odpovídá požadavku článku 132 směrnice 2009/138/ES, což znamená, že Společnost investuje do aktiv zajišťujících bezpečnost, kvalitu, likviditu a ziskovost portfolia jako celku. Podkladová aktiva pro investiční životní pojištění jsou patřičně diverzifikována.

3.10 Citlivostní analýzy a zátěžové testy

Účelem citlivostních analýz a zátěžových testů je posouzení vlivu nadefinovaných scénářů nebo stresů z pohledu Společnosti na solventnostní kapitálový požadavek (SCR) a minimální kapitálový požadavek (MCR) vypočtené podle standardního vzorce.

Zátěžové testy

V roce 2025 Společnost testovala následující stresové scénáře:

- Šok 1: Růst bezrizikové úrokové míry na hodnotu 2Q/2022
- Šok 2: Zhoršení škodního procenta u pojištění prodloužené záruky
- Šok 3: Vyšší nákladový poměr způsobený kombinací snížení plánovaného nového businessu a zvýšených správních nákladů
- Šok 4: Kombinace všech výše zmíněných šoků

Pro šoky byla použita data k 31. 3. 2025. V rámci zjednodušení dochází vždy k přepočtu dopadu šoku do vlastních zdrojů, solventnostní kapitálový požadavek zůstává pro tyto účely beze změny.

Šoky popsané výše byly vybrány z následujících důvodů:

Šok 1: Růst bezrizikové úrokové míry na hodnotu 2Q/2022

Společnost je citlivá na vývoj bezrizikových úrokových měr stanovených EIOPA, které mají přímý dopad na dílčí SCR, jakož i na diskontování budoucích peněžních toků a ocenění aktiv Společnosti. Protože je portfolio Společnosti aktuálně citlivé na růst křivek, který by vyvolal pokles vlastních zdrojů dle SII, došlo k úpravě tohoto

scénáře oproti předchozímu období, kdy jsme byli citliví naopak na jejich pokles. Šok je kalkulován s růstem křivek RFR na nejvyšší úroveň z posledních 5 let, což odpovídá hodnotě za 2Q/2022.

Výsledek: Zvýšení bezrizikové úrokové míry na hodnotu 2Q/2022 by snížilo vlastní zdroje Společnosti a ukazatel kapitálové přiměřenosti by klesl o 4,3 p.b., což pro Společnost nepředstavuje aktuálně zvýšené riziko.

Šok 2: Zhoršení škodního procenta u pojištění prodloužené záruky

Pojištění prodloužené záruky představuje trvale nejvýznamnější produkt z hlediska hrubého předepsaného pojistného. Proto bylo otestováno zhoršení škodního procenta v extrémním scénáři, kdy u všech škod dochází k plnění ve výši 100% pojistné částky. Taková situace by mohla nastat v případě, kdy by náklady na opravy výrobků vzrostly natolik, že by bylo nerentabilní pojištěné zboží transportovat a opravovat.

Výsledek: Zhoršení škodního procenta u pojištění prodloužené záruky dle scénáře by vedlo k poklesu ukazatele kapitálové přiměřenosti o 29,3 p.b. V tomto konkrétním případě by došlo k zavedení měsíčního monitoringu solventnostního poměru, jehož výsledky jsou předkládány představenstvu Společnosti, a informování všech klíčových osob dle směrnice o řízení kapitálu.

Šok 3: Vyšší nákladový poměr způsobený kombinací snížení plánovaného nového obchodu a zvýšených správních nákladů

Tento šok je kombinovaný a vznikl na základě rizika nesprávného předpokladu poměru nákladů v SII rezervách (upisovací a rezervotvorné riziko) a rizika udržitelného rozvoje Společnosti (strategické riziko), testuje jak nedostatečnost nového obchodu, tak i současný růst nákladů a celkově tedy plnění obchodního plánu Společnosti.

Výsledek: Kombinace nižšího nového obchodu a současného růstu správních nákladů by snížila solventnostní poměr o 10 p. b., což je stále velmi přijatelná hodnota v rámci rizikového apetitu Společnosti.

Šok 4: Kombinace všech výše uvedených šoků

Jako nejzávažnější scénář jsme otestovali kombinaci všech dílčích scénářů, tedy současný vliv vyšších diskontních křivek, navýšení škodního procenta u pojištění prodloužené záruky a vyššího nákladového poměru a jejich dopad do vlastních zdrojů Společnosti.

Výsledek: Současná kombinace všech výše popsanych šoků by snížila solventnostní poměr o 44,6 p.b. Výsledné stresové hodnoty by byly stále dostatečné z hlediska regulatorních požadavků, avšak Společnost by již aktivovala ozdravný plán v souladu se svou politikou řízení kapitálu.

Provádění těchto zátěžových testů má primárně za cíl budoucí prevenci a včasnou detekci zhoršování kapitálové pozice Společnosti. V žádném z těchto šoků výsledný SII poměr neklesl pod 100 %.

Reverzní zátěžové testy

Na základě informací z předchozí kapitoly lze za předpokladu stálého rizikového kapitálu stanovit následující předpoklady:

- snížení vlastních zdrojů o přibližně 195 milionů Kč by vedlo k nedostatečnosti minimálního kapitálového požadavku;
- snížení vlastních zdrojů o přibližně 203 milionů Kč by vedlo k nedostatečnosti solventnostního kapitálového požadavku;

- na rozdíl od zátěžových testů výše, tyto hodnoty jsou počítané na datech k 31. 12. 2025.

Situace, kdy by vlastní zdroje nestačily (solventnostní poměr by klesl pod 100 %), je v následujících letech velmi nepravděpodobná.

Citlivostní analýzy

Společnost vyvíjí a analyzuje vhodný soubor scénářů operačního rizika založený na selhání Vnitřního kontrolního systému (ICS) a na výskytu neočekávaných vnějších událostí (teroristický útok).

Scénář 1: Ztráta dat / informací / databází / klíčových dokumentů

Popis příčin: Ztráta dat – úmyslná krádež informací nespokojenými zaměstnanci, kteří opouští Společnost a odnáší si i databázi klientů.

Popis důsledků: Ztráta důvěrných informací a nárůst stížností klientů včetně nárůstu soudních sporů.

Nejhorší scénář: Kompletní ztráta dat a nedostupná databáze klientů.

Popis důsledků: Všechna data jsou poškozena. Tato situace by mohla vést k obrovskému nárůstu soudních sporů, které by byly spojené s finančními náhradami. Nicméně toto riziko je zmírněno častým zálohováním dat a plošným omezením přístupu uživatelů k datům (existuje jen málo oprávněných osob s oprávněním přepisovat data).

Scénář	Frekvence (v letech)	Závažnost (v MCZK)
Krizový scénář	10	30
Nejhorší scénář	50	50

Výsledky a závěry: Společnost využívá systém zálohování dat jako preventivní opatření před vysokými náklady, které by bylo třeba vynaložit za účelem obnovy klientské databáze a na řešení vzniklého reputačního rizika (např. negativní publicita).

Scénář 2: Teroristický útok

Teroristický útok může vzniknout buď jako přímá hrozba pro Společnost, stejně tak jako nepřímá hrozba, pokud by vznikl například proti jiné společnosti, která má však sídlo ve stejné budově jako SVP.

Popis příčin: Přímá hrozba pro Společnost, která by vyústila v hromadnou evakuaci zaměstnanců z budovy.

Popis důsledků: Dodatečné náklady na přesčasy zaměstnanců, kteří v budově zůstali, či řešení této krizovou situaci.

Nejhorší scénář: Terorista vnikne přímo do budovy a pět osob je usmrceno po způsobené explozi.

Popis důsledků: Náklady na nábor nových zaměstnanců a přesčasy dalších zaměstnanců, 2 dny v pracovní neschopnosti způsobené traumatem z této krizové události. Pokles nového obchodu o 15 % z důvodu chybějících senior manažerů po dobu přibližně 3 měsíce.

Scénář	Frekvence (v letech)	Závažnost (v MCZK)
Krizový scénář	10	0,08
Nejhorší scénář	50	46

Výsledky a závěry: Tento krizový scénář dokazuje důležitost bezpečnostních procedur, správného nastavení fyzického přístupu osob do kancelářských prostor Společnosti, technické zabezpečení a monitoring budovy a další.

3.11 Zhodnocení rizikového profilu

SVP je malá kompozitní pojišťovna, která pojišťuje civilní rizika. Životní část pojistného portfolia tvoří přibližně 13 % předepsaného pojistného (stav k 31. 12. 2025).

V životním pojištění převládá tradiční rezervotvorné životní pojištění (74 % z hrubého předepsaného pojistného) a dále investiční životní pojištění (24 %). Ostatní pojistné produkty (především rizikové životní pojištění) jsou již poměrně zanedbatelné (cca 2 %). Společnost nemá vysokou koncentraci životních rizik, proto neexistuje nepřiměřené katastrofické riziko spojené s jedinou lokalitou. Pojištěna jsou pouze standardní rizika a neexistují žádné produkty s atypickými možnostmi nebo krytími.

V neživotním pojištění jsou nejvýznamnějšími produkty pojištění prodloužené záruky, spolu s pojištěním nahodilého poškození a odcizení (77 %) a osobní úrazové pojištění (5 %). Pojištění soukromého majetku představuje přibližně 3 % portfolia, pojištění odpovědnosti pokrývá přibližně 5 % portfolia a podíl cestovního pojištění jsou 2 % z předepsaného pojistného v neživotním pojištění. Podíl soukromého zdravotního pojištění cizinců je 8 %. V neživotním pojištění sice převládá pojištění prodloužené záruky a pojištění nahodilého poškození a odcizení, ale neexistuje významná koncentrace rizik a škodní kvóta tohoto portfolia je poměrně stabilní.

Společnost se zaměřuje na neživotní pojištění, z životního pojištění je aktivně nabízeno pouze rizikové životní pojištění – produkt Multirisk. Jeho objemy jsou ale zanedbatelné a ani do budoucna se neočekává výrazný nárůst prodejů v tomto produktu.

Nejvýznamnější složkou majetku Společnosti jsou české státní dluhopisy, které výrazně snižují riziko selhání protistrany.

Společnost v plánovaném období nepočítá s výplatou dividend, ani jiným podstatným odlivem kapitálu, aby i nadále udržela svou kapitálovou pozici a schopnost dostát svým závazkům.

4 Ocenění pro účely solventnosti

4.1 Oceňování aktiv

Dle článku 75(1)(a) Nařízení 2009/138/ES musí být všechna aktiva oceněna hodnotou, za kterou by se mohla vyměnit mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek, což znamená za reálnou hodnotu. Dle českých účetních standardů (dále jen "CAS") se používá různých přístupů v oceňování. To znamená, že některá aktiva jsou také oceněna v reálné hodnotě a některá v amortizované hodnotě nebo nominální hodnotě. Je-li způsob ocenění dle Solvency II a CAS shodný, používáme pro ocenění stejnou reálnou hodnotu v obou případech. Je-li způsob ocenění rozdílný, vysvětlujeme rozdíly ve větším detailu u jednotlivých tříd aktiv. Pouze je-li rozdíl mezi reálnou hodnotou a hodnotou dle CAS nemateriální, aktiva jsou oceněna dle CAS jak je vysvětleno níže.

K různým oceňovacím metodám použitým pro jednotlivé položky je navíc struktura rozvahy dle Solvency II odlišná od rozvahy dle CAS. Ne všechny položky rozvah jsou z tohoto důvodu přímo porovnatelné. Rozdíly jsou významné zejména pro investice. Rozdíly jsou také v klasifikaci pohledávek a ostatních aktiv, které jsou popsány u jednotlivých položek.

Použití úsudků a odhadů v oceňování

Pokud ocenění je třeba modelovat, protože není k dispozici tržní cena pro výpočet tržní hodnoty, musí být uplatněna opatrnost a jsou použity odhady a předpoklady, což platí zároveň pro aktiva i závazky zobrazené v rozvaze.

Naše vnitřní procesy jsou přizpůsobeny ke stanovení potřebných hodnot co nejpřesněji s přihlédnutím k relevantním informacím. Základem pro stanovení hodnot jsou nejlepší znalosti ohledně položek k datu předložení výkazů. Nicméně tyto odhady mohou být v průběhu doby měněny s přihlédnutím k nově zjištěným skutečnostem.

Odložené pořizovací náklady

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
0	982.770.348	-982.770.348

Požizovací náklady nejsou samostatnou položkou rozvahy dle Solvency II, ale jsou brány v úvahu při ocenění technických rezerv.

Dle CAS v životním pojištění odkládáme kalkulované pořizovací náklady. V neživotním pojištění jsou pořizovací náklady amortizovány paralelně s amortizací nezaslouženého pojistného nebo v případě smluv s měsíční frekvencí platby pojistného dle aktuálně nezaslouženého ročního pojistného.

Odložené pořizovací náklady jsou pravidelně testovány na snížení hodnoty (impairment).

Nehmotný majetek

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
0	480.534	-480.534

Nehmotný majetek je v rozvaze Solvency II zobrazen pouze pokud je o něm účtováno dle CAS a zároveň pokud je obchodován na aktivních trzích. Společnost má v roce 2025 v rozvaze dle CAS zaúčtovaná nehmotná aktiva, která ale vzhledem k tomu, že nejsou obchodovaná na aktivních trzích, nejsou v Solvency II rozvaze zobrazena.

Odložené daňové pohledávky

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
0	0	0

Odložené daně na straně aktiv jsou vykázány v případech, kdy je položka aktiv v rozvaze Solvency II oceněna výše nebo položka závazků níže, než je její daňová hodnota. Tyto rozdíly budou postupně snižovány s příslušným dopadem na zdanitelný příjem (dočasné rozdíly). Změny v daňových sazbách a daňových zákonech, které již byly schváleny v legislativním procesu k rozvahovému dni, jsou zohledněny. Odložená daňová pohledávka je rozlišena pouze v případě, že je její realizace pravděpodobná a řádné zdůvodnitelná. K 31.12.2025 Společnost neeviduje v Solvency II rozvaze daňovou pohledávku, která by vyhovovala výše uvedeným pravidlům.

Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
6.308.008	6.308.008	0

Pro zjednodušení je tato položka rozvahy Solvency II oceněna s použitím relevantních účetních hodnot dle CAS, tj. pořizovací ceně opravené o oprávkky.

4.2 Investice

V rozvaze Solvency II jsou oceňována všechna finanční aktiva reálnou hodnotou. Reálná hodnota finančního instrumentu je hodnota, za kterou by finanční aktivum mohlo být směněno mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek.

Je-li hodnota kótována na aktivních trzích (tržní hodnota), je tato hodnota pro ocenění použita. Není-li tržní hodnota k dispozici, jsou použity oceňovací modely, na nichž jsou co možná nejvíce aplikovány sledované tržní parametry.

Dluhopisy

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
1.671.730.736	1.866.369.574	-194.638.838

V rozvaze Solvency II jsou dluhopisy oceňované reálnou hodnotou, tj. tržní hodnotou. V CAS jsou k 31. 12. 2025 všechny dluhopisy v portfoliu oceněny amortizovanou hodnotou.

Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
270.250,00	270.250,00	0

Společnost je 100% vlastníkem společnosti SV Pro-finance, s. r. o., jejímž předmětem činnosti je zprostředkování finančních služeb. Kupní cena je použita pro ocenění tohoto podílu v rozvaze dle CAS i dle Solvency II. Případná budoucí úprava tržní hodnoty tohoto podílu může být provedena v závislosti na dosažených hospodářských výsledcích SV Pro-finance, s. r. o.

Aktiva držená u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
270.803.921	270.803.921	0

V této položce jsou investice drženy pro pojistníky s investičním životním pojištěním. V rozvaze dle Solvency II i dle CAS jsou tyto investice oceněny reálnou hodnotou, tj. tržní hodnotou.

Částky vymahatelné ze zajištění

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
-2.960.997	162.524	-3.123.521

V částkách vymahatelných ze zajištění jsou v ocenění pro CAS zahrnuty podíly zajistitele na rezervách na pojištění plnění (RBNS). Zatímco ocenění pro Solvency II je založeno na výpočtu současné hodnoty budoucích peněžních toků plynoucích z pasivního zajištění v rámci hranic zajistných smluv.

Významný pokles hodnoty částek vymahatelných ze zajištění je způsoben zrušením a zároveň vypořádáním všech závazků a pohledávek ze smlouvy kvótového zajištění pojištění prodloužené záruky, ke kterému došlo v průběhu roku 2025.

Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
30.398.259	30.398.259	0

Dle CAS jsou tyto položky oceněny nominální hodnotou upravenou o opravné položky, které zohledňují pravděpodobnou výši nesplacení. V rozvaze Solvency II jsou tyto pohledávky oceněny ve shodné hodnotě.

Pohledávky ze zajištění

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
1.388.025	1.388.025	0

Dle CAS jsou tyto položky oceněny nominální hodnotou případně upravenou o opravné položky. Pohledávky ze zajištění jsou pravidelně testovány, zda nedošlo ke snížení jejich hodnoty. V takovém případě by byly tvořeny příslušné opravné položky. V rozvaze Solvency II jsou tyto pohledávky oceněny ve shodné výši.

Pohledávky z obchodního styku

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
5.989.700	5.989.700	0

Pohledávky z obchodního styku zahrnují také daňové pohledávky. Dle CAS jsou tyto pohledávky oceněny nominální hodnotou, přičemž v případě snížení jejich hodnoty jsou tvořeny opravné položky. Ocenění pohledávek a závazků z obchodního styku je shodné dle Solvency II i dle CAS.

Peníze a ekvivalenty hotovosti.

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
181.759.908	181.759.908	0

V Solvency II i dle CAS vykazujeme tato aktiva v nominální hodnotě.

Ostatní aktiva

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
941.114	941.114	0

Ostatní aktiva zahrnují všechna aktiva, která nemohou být alokována v jiných třídách aktiv. Jejich ocenění dle CAS je v nominální hodnotě. V Solvency II je použito ocenění ve shodné výši jako v CAS.

4.3 Ocenění technických rezerv

Obecné požadavky na technické rezervy

Společnost oceňuje technické rezervy s ohledem na veškeré závazky k pojistníkům a oprávněným osobám na pojistných smlouvách. Hodnota technických rezerv odpovídá aktuální částce, kterou Společnost musí uhradit, pokud by veškeré své pojistné závazky okamžitě přesunula na jinou pojišťovnu. Ve výpočtu technických rezerv se používají parametry konzistentní s informacemi z finančních trhů a obecně dostupnými daty pro upisovaná rizika (tržní konzistence). Technické rezervy jsou vypočteny opatrným, důvěryhodným a objektivním způsobem. Se zohledněním uvedených principů je výpočet technických rezerv prováděn dle popisu dále v tomto textu.

Výpočet technických rezerv

Druh pojištění	Solvency II			Local GAAP	Rozdíl SII - local GAAP	Solvency II Technické rezervy 2024 (vč. RP)
	Technické rezervy	Riziková přírážka	Celkem			
Pojištění léčebných výloh	39.217.293	1.696.125	40.913.417	61.040.060	-20.126.643	37.083.253
Pojištění ochrany příjmu	7.531.316	873.709	8.405.026	15.464.577	-7.059.551	9.359.397
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	323.945.078	28.999.554	352.944.633	1.354.266.774	-1.001.322.141	297.664.850
Obecné pojištění odpovědnosti	15.224.590	925.925	16.150.515	20.194.364	-4.043.849	15.255.142
Pojištění asistence	3.123.113	314.351	3.437.463	4.133.660	-696.197	4.518.131
Pojištění různých finančních ztrát	0	0	0	0	0	0
Životní pojištění s podílem na zisku	884.083.054	17.891.722	901.974.776	998.564.071	-96.589.295	960.450.582
Investiční životní pojištění	258.950.780	3.658.349	262.609.129	272.041.546	-9.432.417	218.322.842
Ostatní životní pojištění	902.639	192.161	1.094.800	3.947.434	-2.852.635	570.083
Renty (důchody) vyplývající ze smluv než. pojištění a související se závazky ze zdrav. pojištění	6.049.483	71.970	6.121.453	14.208.052	-8.086.599	11.152.342

Celková výše technických rezerv v porovnání s minulým obdobím klesá.

Výrazný pokles technických rezerv dle SII je pozorován především u životního pojištění s podílem na zisku, kde je způsoben růstem bezrizikových úrokových sazeb v průběhu roku 2025 a dožíváním portfolia. Tento pokles je částečně kompenzován růstem rezervy investičního životního pojištění vlivem růstu cen podílových jednotek.

Technické rezervy neživotního pojištění jako celku meziročně rostou. Nejvýznamnější nárůst je pozorován u pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku. Hlavním důvodem pro tento nárůst je stále se zvětšující portfolio pojištění prodloužené záruky.

Obecně se hodnota technických rezerv rovná součtu nejlepšího odhadu a rizikové přírážky.

Nejlepší odhad hodnoty technických rezerv koresponduje s pravděpodobnostně váženým průměrem budoucích peněžních toků se zohledněním časové hodnoty peněz (očekávaná současná hodnota budoucích peněžních toků) při použití relevantních bezrizikových úrokových sazeb. Výpočet nejlepšího odhadu je založen na aktuálních a věrohodných informacích a realistických předpokladech a proveden s použitím přiměřených, aplikovatelných a relevantních aktuárských a statistických metod. Projekce peněžních toků použitá ve výpočtu nejlepšího odhadu bere v úvahu všechny příchozí i odchozí peněžní toky potřebné pro vypořádání pojistných závazků v době jejich životnosti. Nejlepší odhad je vypočten jako hrubý bez odpočtu částek vymahatelných ze zajistných smluv. Tyto hodnoty jsou kalkulovány zvlášť.

Riziková přírážka vyjadřuje hodnotu, kterou by jiná pojišťovna požadovala za převzetí portfolia a plnění pojistných závazků nad rámec nejlepšího odhadu. Nejlepší odhad a riziková přírážka jsou počítány zvlášť.

Ostatní faktory vzaté v úvahu při výpočtu technických rezerv

Při modelování peněžních toků zmíněných výše jsou dále při výpočtu technických rezerv zohledněny tyto faktory:

- inflace včetně nákladové inflace
- všechny platby pojistníkům a oprávněným osobám včetně budoucích volitelných bonusů, u kterých pojišťovna předpokládá jejich výplatu bez ohledu na to, jestli jsou nebo nejsou smluvně garantovány.

4.4 Ocenění ostatních závazků

Dle článku 75(1)(b) Nařízení 2009/138/ES musí být všechny ostatní závazky oceněny hodnotou, za kterou by se mohla vyměnit mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek, což znamená za reálnou hodnotu.

Při ocenění závazků není prováděna žádná jejich úprava zohledňující vlastní kredibilitu pojišťovny. Je-li způsob ocenění dle Solvency II a Českých účetních standardů (CAS) shodný, používáme pro ocenění stejnou reálnou hodnotu v obou případech. Je-li způsob ocenění rozdílný, vysvětlujeme rozdíly ve větším detailu u jednotlivých tříd závazků.

K různým oceňovacím metodám použitým pro jednotlivé položky je navíc struktura rozvahy dle Solvency II odlišná od rozvahy dle CAS. Ne všechny položky rozvah jsou z tohoto důvodu přímo porovnatelné. Tam, kde je možná reklasifikace závazků dle CAS pro soulad se strukturou dle Solvency II, byla tato úprava provedena.

Vklady od zajistitelů

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
0	0	0

Vklady od zajišťovatele jsou vykázány v SII a CAS v nulové hodnotě. Jejich meziroční pokles je způsoben zrušením a zároveň vypořádáním všech závazků a pohledávek ze smlouvy kvótového zajištění pojištění prodloužené záruky, ke kterému došlo v průběhu roku 2025.

Odložené daňové závazky

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
0	0	0

Odložené daňové závazky vycházejí z rozdílu hodnoty závazků dle Solvency II a CAS. V CAS i Solvency II jsou v roce 2025 vykázány v nulové hodnotě.

Závazky vůči zprostředkovatelům

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
48.646.765	48.646.765	0

Ocenění závazků z pojištění a vůči zprostředkovatelům je shodné dle Solvency II i dle CAS.

Závazky ze zajištění

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
1.334.285	1.334.285	0

Ocenění závazků ze zajištění je shodné dle Solvency II i dle CAS.

Závazky z obchodního styku

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
57.246.687	57.246.687	0

Ocenění závazků z obchodního styku je shodné dle Solvency II i dle CAS. Významnější meziroční nárůst závazků z obchodního styku je způsoben zaúčtováním závazku z titulu daně z příjmu ve výši 9,3 mil. Kč.

Podřízený závazek

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
97.997.650	103.458.259	-5.460.609

V CAS je podřízený závazek oceňován nominální hodnotou, která je dále upravena o naběhlý úrok. V Solvency II oceňuje Společnost podřízený závazek reálnou hodnotou. Reálná hodnota je pro účely II vypočtena pomocí modelu diskontovaných peněžních toků.

V rámci Solvency II je podřízený závazek zařazen v primárním kapitálu jako komponenta kapitálu Tier 2 – více v kapitole 5. Řízení kapitálu.

Finanční závazky jiné než závazky vůči úvěrovým institucím

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
0	0	0

Společnost nemá žádné jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím.

Ostatní závazky

Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Rozdíl SII - CAS
3.800.608	3.800.608	0

Ocenění ostatních závazků z obchodního styku je v roce 2025 shodné dle Solvency II i dle CAS.

Významný rozdíl mezi oceněním podle CAS a SII v předchozím roce byl způsoben časovým rozlišením pojistné provize, která byla v této položce v CAS zahrnuta, zatímco v ocenění pro Solventnost II byla zahrnuta v peněžních tocích používaných pro ocenění podílu zajištětele na technických rezervách. V průběhu roku 2025 došlo k ukončení a vypořádání veškerých pohledávek a závazků vyplývajících z kvótové pojistné smlouvy pojištění prodloužené záruky, z níž uvedené časové rozlišení pocházelo. K 31. 12. 2025 proto mezi oběma oceněními rozdíl nevzniká.

5 Řízení kapitálu

Cílem řízení kapitálu Společnost je držení kapitálu v odpovídající výši a kvalitě zabezpečující její stabilní solventnostní pozici.

Kapitál Společnosti tvoří:

- základní kapitál (Tier 1)
- přečíslovací rezervní fond (Tier 1)
- podřízený závazek (Tier 2)
- případně odložená daňová pohledávka (Tier 3).

V rámci systému řízení rizik a procesu vlastního posouzení rizik a solventnosti (ORSA) se provádí kvartální kontrola kapitálové přiměřenosti založená na interním modelu triggerů (nově je používán pojem threshold) solventnosti. Tato metodologie byla kompletně upravena ke konci roku 2025 po proběhlém ad-hoc ORSA procesu, který se zaměřil mmj. na přepočítání zátěžových scénářů a ověření adekvátnosti stanovených triggerů/thresholdů.

Aktuální threshold (poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku) je od konce roku 2025 stanoven ve výši nejméně 140 %. Pokud by projekce signalizovaly, že by solventnostní poměr byl pod takovou hranicí, zavede Společnost měsíční monitoring solventnostního poměru a jeho výsledky budou předkládány představenstvu dle lokální směrnice řízení kapitálu.

Minimální kapitálový požadavek (MCR) pro kompozitní pojišťovnu je definován na 8 milionů EUR (aktuálně 194,7 milionů Kč). Pokud by vypočtený solventnostní kapitálový požadavek (SCR) vyšel méně než stanovený minimální kapitálový požadavek, je pojišťovna povinna držet MCR.

Oproti roku 2024 použitelný kapitál na krytí SCR i MCR mírně vzrostl. Solventnostní pozice se během roku 2025 držela v rozmezí 160-170 %, vyjma 3. čtvrtletí, kdy došlo k jejímu výraznějšímu propadu z důvodu ukončení dílčí zajištění smlouvy a tím souvisejícího růstu SCR v neživotním upisovacím riziku. Solventnostní poměr za rok 2025 je však pouze mírně pod očekáváním z plánu a Společnost jej aktuálně považuje za stabilní i díky nasazení parametru specifického pro pojišťovnu (USP), který věrněji zachycuje rizikový profil Společnosti právě v neživotním upisovacím riziku.

Solventnostní poměr je pravidelně testován v rámci zátěžových scénářů (detaily viz kapitola 3.10 Citlivostní analýzy a zátěžové testy). Společnost v nejbližších letech neočekává jeho pokles pod úroveň interně stanovené hodnoty thresholdu ve výši 140 %.

5.1 Kapitálové požadavky na solventnost

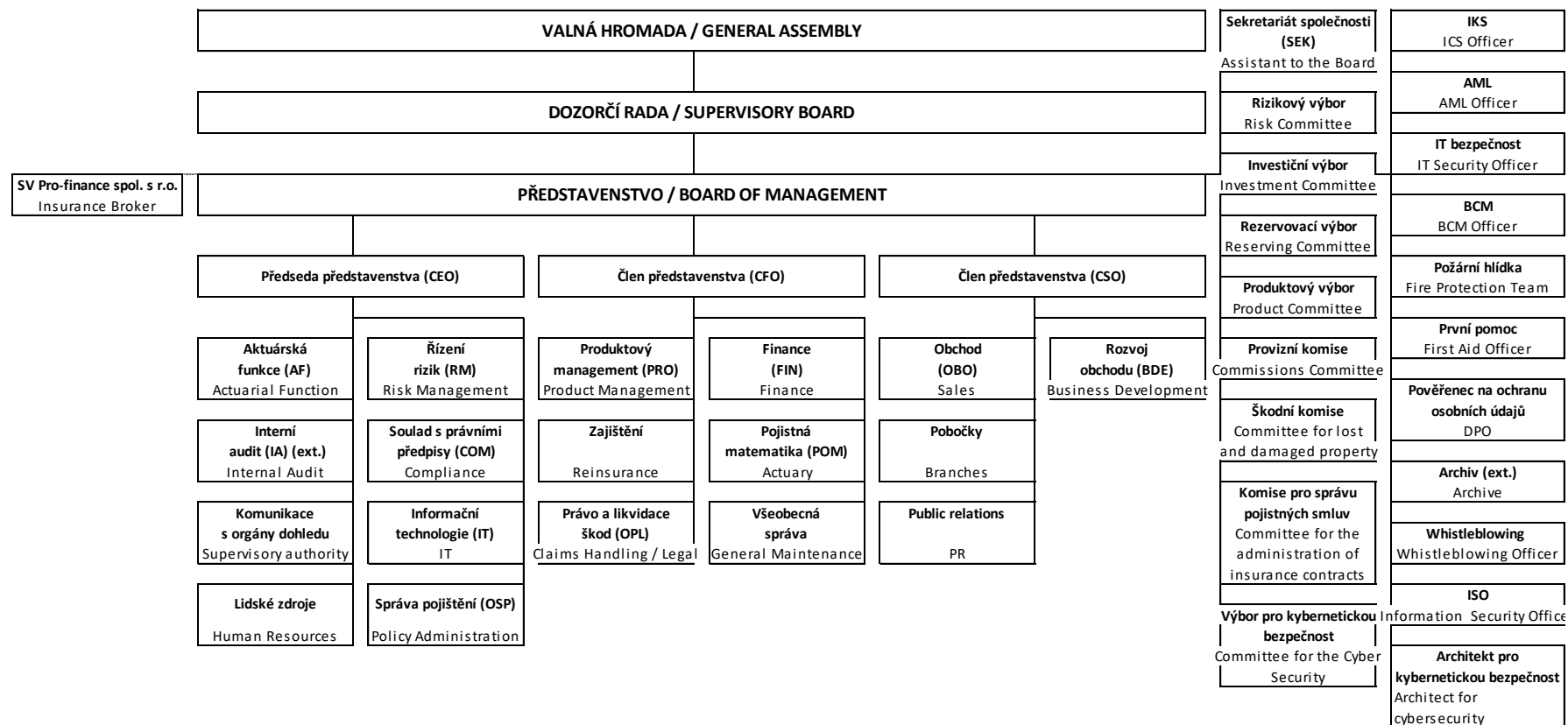
Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený pomocí standardního vzorce k 31. 12. 2025 a jeho porovnání s rokem 2024 jsou zobrazeny v následující tabulce:

Čistý solventnostní kapitálový požadavek (v tis. Kč)	2025	2024
Tržní riziko	32 202	40 077
Riziko selhání protistrany	16 624	15 623
Životní upisovací riziko	45 399	38 561
Zdravotní upisovací riziko	17 521	21 587
Neživotní upisovací riziko	242 466	216 060
Diverzifikace	-84 754	-85 748
Riziko nehmotných aktiv	0	0
Základní solventnostní kapitálový požadavek (bSCR)	269 458	246 160
Operační riziko	18 170	17 846
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	0	0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	0	0
Solventnostní kapitálový požadavek, bez navýšení kapitálu	287 628	264 005
Solventnostní kapitálový požadavek	287 628	264 005

Meziroční nárůst solventnostního kapitálového požadavku byl způsoben především růstem neživotního i životního upisovacího rizika, které převýšily pokles tržního rizika a zdravotního upisovacího rizika.

Příloha č. 1 Struktura Společnosti v roce 2025

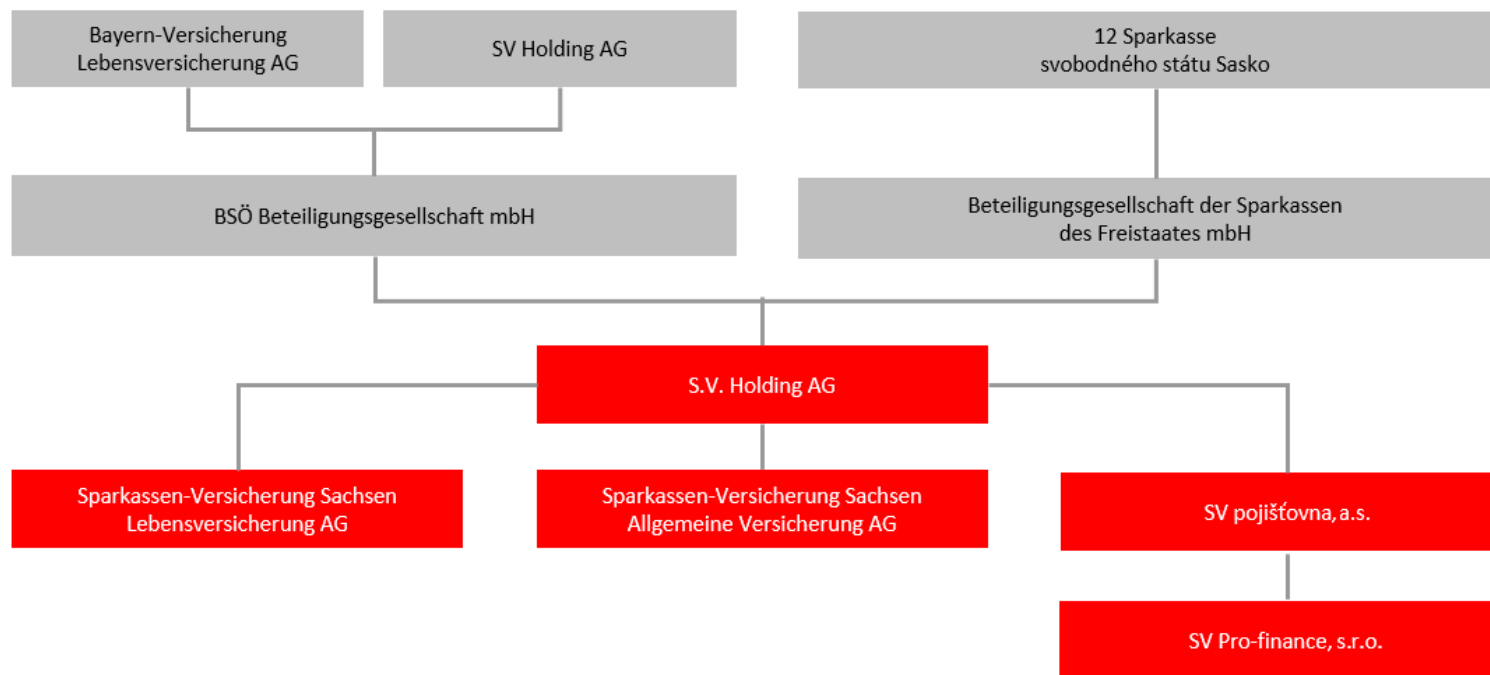
V roce 2025 byl přidán Výbor pro kybernetickou bezpečnost a specializované funkce ISO a Architekt pro kybernetickou bezpečnost, ostatní oblasti jsou beze změny.



Příloha č. 2 Struktura skupiny v roce 2025

V roce 2025 nedošlo k žádným podstatným změnám v organizační struktuře skupiny, do které Společnost patří.

S.V. Holding AG



Příloha č. 3 Výsledky v oblasti upisování – životní pojištění

VÝNOSOVÁ ČÁST	2025	Kapitálové	Rizikové	Důchodové	Investiční
Zasloužené pojistné	94.668.563	20.953.912	2.207.109	48.993.057	22.514.484
Výnosy z finančního umístění	81.481.615	9.792.682	88.536	17.364.981	54.235.416
Ostatní technické výnosy	422.254	0	0	0	422.254
Celkem výnosy brutto	176.572.432	30.746.594	2.295.645	66.358.038	77.172.155
Celkem náklady brutto	163.678.783	25.601.188	1.042.023	63.313.630	73.721.942
Výsledek brutto	12.893.650	5.145.406	1.253.622	3.044.409	3.450.213
Výsledek - podíl zajištětele	-1.306.969	-424.943	-735.699	0	-146.326
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	11.586.680	4.720.462	517.922	3.044.409	3.303.887

VÝNOSOVÁ ČÁST	2024	Kapitálové	Rizikové	Důchodové	Investiční
Zasloužené pojistné	103.149.685	22.901.275	1.747.193	52.306.187	26.195.030
Výnosy z finančního umístění	60.591.809	11.048.044	95.904	18.692.643	30.755.217
Ostatní technické výnosy	304.427	729	0	6.330	297.368
Celkem výnosy brutto	164.045.921	33.950.048	1.843.097	71.005.160	57.247.616
Celkem náklady brutto	155.473.619	33.361.745	645.834	66.997.345	54.468.695
Výsledek brutto	8.572.302	588.304	1.197.262	4.007.815	2.778.921
Výsledek - podíl zajištětele	-776.682	-298.653	-382.763	0	-95.266
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	7.795.620	289.650	814.500	4.007.815	2.683.654

Příloha č. 4 Výsledky v oblasti upisování – neživotní pojištění

	2025	Úrazové pojištění	Zdravotní pojištění	Majetkové pojištění	Pojištění odpovědnosti	Pojištění prodloužené záruky	Pojištění nahodilého poškození	Cestovní pojištění	Pojištění ost. fin. ztrát
VÝNOSOVÁ ČÁST									
Zasloužené pojistné	484.623.761	29.444.422	54.769.109	22.792.556	32.225.156	306.456.942	27.062.990	11.872.586	0
Výnosy z finančního umístění	9.901.138	610.299	95.086	285.420	412.441	7.574.183	226.527	697.182	0
Ostatní technické výnosy	1.254.387	0	1.250.124	3.623	0	0	0	640	0
Celkem výnosy brutto	495.779.286	30.054.721	56.114.318	23.081.599	32.637.597	314.031.125	27.289.517	12.570.408	0
Náklady na pojistná plnění včetně změny stavu rezerv	112.753.170	-237.992	18.978.177	5.598.863	13.556.494	66.148.776	2.654.019	6.054.834	0
Změna stavu rezervy na nedostatečnost pojistného	2.021.726	0	2.886.206	0	-909.847	0	0	45.367	0
Změna stavu ostatních rezerv	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pořizovací náklady na pojistné smlouvy	311.453.864	2.561.944	34.273.787	5.302.629	6.781.035	238.169.642	18.149.253	6.215.575	0
Správní režie	91.775.639	17.241.165	24.093.418	14.936.138	17.633.401	10.665.356	1.025.621	6.180.540	0
Ostatní náklady	2.240.810	35.540	1.460.987	1.705	177	581.229	0	161.171	0
Celkem náklady brutto	520.245.209	19.600.657	81.692.574	25.839.335	37.061.260	315.565.003	21.828.893	18.657.487	0
Výsledek brutto	-24.465.923	10.454.065	-25.578.255	-2.757.736	-4.423.663	-1.533.879	5.460.624	-6.087.079	0
Výsledek - podíl zajistitele	-3.498.835	-1.311.686	-588.356	-327.125	-510.463	-420.467	0	-340.738	0
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-27.964.758	9.142.379	-26.166.611	-3.084.861	-4.934.126	-1.954.345	5.460.624	-6.427.818	0
VÝNOSOVÁ ČÁST	2024								
Zasloužené pojistné	464.249.875	31.710.719	44.479.729	26.260.515	31.501.297	290.792.097	23.702.020	15.803.260	239
Výnosy z finančního umístění	6.974.185	220.122	25.450	82.365	108.175	6.133.918	121.913	282.241	0
Ostatní technické výnosy	824.014	891	722.849	6.818	16	0	0	93.440	0
Celkem výnosy brutto	472.048.073	31.931.731	45.228.028	26.349.698	31.609.487	296.926.015	23.823.933	16.178.941	239
Náklady na pojistná plnění včetně změny stavu rezerv	116.053.067	6.716.410	12.300.378	12.275.338	14.912.885	60.910.469	2.452.082	6.485.504	0
Změna stavu rezervy na nedostatečnost pojistného	-20.232.413	-594.636	3.674.004	-2.553.202	-263.951	-20.494.628	0	0	0
Změna stavu ostatních rezerv	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pořizovací náklady na pojistné smlouvy	301.854.410	3.142.913	23.005.125	4.538.662	4.025.864	243.415.094	16.871.884	6.854.866	0
Správní režie	83.584.210	18.596.559	19.125.801	16.193.537	16.493.117	4.790.538	386.940	7.997.717	0
Ostatní náklady	-207.429	-2.477	19	8.991	-1.105	977.715	0	-1.190.571	0
Celkem náklady brutto	481.051.845	27.858.770	58.105.327	30.463.326	35.166.810	289.599.189	19.710.907	20.147.516	0
Výsledek brutto	-9.003.771	4.072.962	-12.877.299	-4.113.628	-3.557.323	7.326.827	4.113.026	-3.968.574	239
Výsledek - podíl zajistitele	-9.725.166	-1.857.624	-3.127.524	-420.072	-210.916	-2.581.881	0	-1.527.150	0
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-18.728.938	2.215.338	-16.004.823	-4.533.700	-3.768.239	4.744.946	4.113.026	-5.495.725	239

Příloha č. 5 Výsledky v oblasti investic

*údaje jsou uvedeny v tis. Kč

Portfolio k 31.12.2025

Vlastní portfolio								
Druh aktiva	Rating	Splatnost	Nominální hodnota k 31.12.2025	Požizovací hodnota	Tržní hodnota těla	Účetní hodnota včetně naběhlého úroku	Úrokový výnos 2025	Amortizace 2025
Státní dluhopisy ČR	AA	2026-2057	1.698.000	1.745.891	1.550.210	1.769.417	42.751	-3.069
Municipální dluhopisy EUR	AA	2027	96.980	94.920	97.501	96.952	2.591	461
Celkem			1.794.980	1.840.811	1.647.711	1.866.370	45.342	-2.608

Bankovní depozita (neurčená pro provozní činnost)

Typ depozita	Splatnost	Výše vkladu
Termínové vklady	2028	2.307
Celkem		2.307

Investice, kde riziko nese pojistník

Fond	Kategorie	Splatnost	Tržní hodnota
Conseq Funds	Unit Linked	-	27.596
MEAG Funds	Unit Linked	-	246.930
Celkem			274.526

Příloha č. 6 Vybraná QRT k 31. 12. 2025

QRT tvoří samostatnou přílohu tohoto dokumentu.