



ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI **2019**

ČESKÁ PODNIKATELSKÁ POJIŠŤOVNA, a.s.,
VIENNA INSURANCE GROUP



OBSAH

Shrnutí – Zhodnocení roku 2019	6
A – Činnost ČPP a její výkonnost	12
A.1 Činnost ČPP	12
A.2 Výsledky v oblasti upisování	14
A.3 Výsledky v oblasti investic	14
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti	17
A.5 Další informace	17
B – Řídící a kontrolní systém Společnosti	20
B.1 Obecné informace o řídícím a kontrolním systému Společnosti	20
B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost	24
B.3 Systém řízení rizik Společnosti včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	26
B.4 Systém vnitřní kontroly	28
B.5 Funkce vnitřního auditu	29
B.6 Pojistněmatematická funkce	30
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností	30
B.8 Další informace	32
C – Rizikový profil	36
C.1 Upisovací riziko	36
C.2 Tržní riziko	42
C.3 Úvěrové riziko	47
C.4 Likviditní riziko	48
C.5 Operační riziko	49
C.6 Ostatní podstatná rizika	50
C.7 Další informace	50
D – Oceňování pro účely solventnosti	54
D.1 Aktiva	54
D.2 Technické rezervy	59
D.3 Další závazky	64
D.4 Oceňovací model a alternativní metody oceňování	67
D.5 Další informace	67
E – Řízení kapitálu	70
E.1 Kapitál	70
E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	73
E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	75
E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	76
E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku, významné nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	76
E.6 Další informace	77
Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny	80
Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratek	82
Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT	83



SHRNUTÍ – ZHODNOCENÍ ROKU 2019

SHRNUTÍ – ZHODNOCENÍ ROKU 2019

Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group (dále také jen „Česká podnikatelská pojišťovna“, „ČPP“ nebo „Společnost“), je univerzální pojišťovnou, jejímž cílem je rozvíjet dlouhodobé vztahy se svými klienty a poskytovat komplexní služby v oblasti životního i neživotního pojištění, nadále posilovat svou pozici na pojistném trhu a rozvíjet obchodní aktivity ve všech dílčích segmentech. Posláním ČPP je být klientům spolehlivým partnerem, který dokáže zmírnit dopad nepříznivých životních událostí.

ČPP patřila v roce 2019 mezi nejrychleji rostoucí z top desítky pojišťoven na domácím trhu. Tržní podíl ve výši 7,4 % upevnil postavení ČPP jako páté největší pojišťovny v celkovém žebříčku. Předpis pojistného ČPP dosáhl podle národních účetních standardů (CAS) rekordních 10,5 mld. Kč a čistý zisk v roce 2019 dosáhl 641 mil. Kč. ČPP těchto výsledků dosáhla činností pouze v České republice. Podle České asociace pojišťoven (ČAP) meziročně ČPP rostla o 11,5 %, což je dvojnásobek v porovnání s celým trhem. Předpis v neživotním pojištění vzrostl podle statistik ČAP o 11,6 % a obdobně také v životním pojištění o 11,4 %. Základní kapitál společnosti představoval 1 mld. Kč. Celková bilanční suma dosáhla v roce 2019 hodnoty 17,9 mld. Kč a výše technických rezerv 9,3 mld. Kč. Ke konci roku 2019 měla ČPP 852 zaměstnanců, spravovala 2,1 mil. smluv a zajišťovala služby pro 1,2 mil. klientů.

Oproti roku 2018 se zvýšil počet pojistných událostí a současně se zvýšila průměrná výše vyplaceného pojistného plnění. ČPP v roce 2019 řešila přes 247 tisíc pojistných událostí a klientům vyplatila pojistné plnění v celkové výši 5,5 miliardy Kč. Přestože rok 2019 byl z hlediska přírodních kalamit určitě horší než rok 2018, protože nás postihly tři velké vichřice a krupobití, neovlivnily konečný hospodářský výsledek. V oblasti vývoje produktů ČPP zareagovala na trend zvyšující se poptávky po rizikovém životním pojištění a uvedla na trh novou rodinu produktů NEON, která nabízí investiční životní pojištění NEON INVEST, ale také rizikové a životní pojištění NEON RISK a NEON LIFE pro ty, kteří preferují pojištění bez investiční složky. Produkty NEON přinesly klientům celou řadu vylepšení ve formě nových připojištění nebo úprav stávajících. ČPP nabídla nejvíce krytí na trhu v oblasti připojištění nákladů asistované reprodukce, které může pomoci ženám zvýšit šanci na narození vytouženého dítěte až do 45 let. ČPP rozšířila pojistné krytí u vrozených vad dětí a jako jediná na trhu pojistila riziko operace dítěte s vrozenou vadou.

V roce 2019 ČPP podpořila projekt Aktivně a zdravě a motivovala přes 50 tisíc lidí ke zdravému životnímu stylu. Více než dvě desetiletí podporuje Nadaci policistů a hasičů, která pomáhá rodinám těch, kteří ve službě druhým ztratili své zdraví nebo dokonce život.

Činnosti uvnitř pojišťovny byly i v tomto roce výrazně ovlivněny novou regulací distribuce pojištění, která nabyla účinnosti v prosinci roku 2018. V této oblasti byly nejen pro ČPP hlavním tématem nové zkoušky odborné způsobilosti dle zákona o distribuci pojištění a zajištění.

Zástupci ČPP rovněž v průběhu roku aktivně sledovali legislativní vývoj v oblasti hromadných žalob. Návrh zákona prošel v průběhu roku několika zásadními úpravami. Věříme, že koncepční změny návrhu přispějí výhradně k tomu, aby hromadné žaloby usnadnily vymáhání práv. Hromadným žalobám a sledování legislativního procesu, který je sotva na začátku, se budeme intenzivně věnovat i v roce 2020.

Od 1. ledna 2020 vstoupil v účinnost nový zákon č. 364/2019 Sb., který upravuje zdanění technických rezerv. Pro rok 2020 budou pro výpočet daně z technických rezerv tyto definovány v souladu s evropskou směrnicí Solvency II, nikoliv jako doposud dle účetních standardů.

V následujícím roce budeme zároveň pokračovat v přípravě našich procesů a dokumentů na přijetí očekávané novelizace zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti praní špinavých peněz a financování terorismu. Při této příležitosti bude zapotřebí zohlednit také změny, které pro ČPP přinese nově připravený návrh zákona o evidenci skutečných majitelů.

Rok 2020 bude pro naši pojišťovnu také ve znamení přípravy našich produktů na nově zavedená evropská pravidla týkající se udržitelnosti a souvisejícího informování klientů o tzv. ESG kritériích. Přijaté nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb bude dále na úrovni Evropské unie doplněno o další regulaci týkající se investičního rozhodování do udržitelných projektů a zvýšení transparentnosti v této oblasti směrem ke klientům. Pro pojišťovny obecně bude naplnění těchto požadavků velkou výzvou.

Investiční činnost a její výsledky v roce 2019 nejvíce ovlivnily dluhopisy, následované majetkovými cennými papíry. Dluhopisové cenné papíry zároveň tvoří většinu portfolia investic ČPP, přičemž k největší změně tržní hodnoty došlo v roce 2019 u státních dluhopisů. Oproti minulému roku došlo k významnému nárůstu v oblasti Nemovitostí a ostatních zařízení v důsledku zařazení nového aktiva Právo k užívání hmotného majetku (IFRS 16). V meziročním srovnání došlo v roce 2019 k poklesu u hotovosti a peněžních ekvivalentů v důsledku investování disponibilních finančních zdrojů a úhradě provozních a finančních potřeb. Tržní hodnota portfolia investic činila ke konci roku 2019 15,386 mld. Kč. Jedná se o 16% nárůst oproti roku 2018.

Řídící a kontrolní systém (dále jen „ŘKS“) ČPP je tvořen souborem vnitřních předpisů a dokumentů stanovujících základní úkoly a odpovědnosti jednotlivých orgánů a útvarů Společnosti. Vysokou prioritou Společnosti bylo v roce 2019 další posílení prevence rizika střetu zájmů. Jedním z klíčových nástrojů pro prevenci tohoto rizika je správné nastavení organizační struktury a systému řízení Společnosti. Ke dni 1. 1. 2019 se stal členem představenstva ČPP Ing. Jaroslav Kulhánek, od 14.2019 se členem stal také Mag. Christoph Rath. Ke dni 30. 9. 2019 opustil pozici člena představenstva Mag. Gerhard Lahner. Ke dni 1. 1. 2019 se členy dozorčí rady ČPP stali Ing. Vladimír Mráz, Mgr. Jolana Kolaříková, Ing. Petr Vokřál a Mag. Liane Hirner.

ČPP je vystavena z podstaty své činnosti celé řadě nejrůznějších rizik. Z důvodu snadnějšího porozumění a vykazování si ČPP tato rizika rozčlenila do deseti základních skupin. Jedná se o skupiny rizik upisovacích (pro oblasti životního, neživotního a zdravotního pojištění), tržních, selhání protistrany, likvidity, nehmotných aktiv, operačních (včetně compliance rizik), reputačních a strategických. Nejvýznamnějšími kvantifikovanými riziky jsou rizika upisovací, přičemž neživotní rizika se na výsledném kapitálovém požadavku podílejí větším dílem (32,6 %) než zdravotní upisovací rizika (26,6 %) a životní rizika (19,2 %). Dalším významným rizikem je riziko tržní, dané především akciovým rizikem vztahujícím se k investicím do fondů kolektivního investování.

Koncem roku 2019 byla implementována nová interpretace segmentace a hranic smlouvy. Nejednalo se o faktickou změnu rizikového profilu pojišťovny, ale o zásadní změnu způsobu jeho zachycení v solventnostním poměru. Tato změna se promítla zejména do ocenění solventnostních technických rezerv, tím zároveň došlo ke snížení solventnostního kapitálu i kapitálových požadavků.

Výše solventnostního kapitálového požadavku činila ke konci roku 2019 2,02 mld. Kč, jedná se o pokles o 18,6 % oproti roku 2018. Vzhledem k tomu, že výše kapitálu dostupného k jeho krytí je 4,5 mld. Kč, solventnostní poměr činí 223 %. V souladu s celkovou strategií skupiny VIG a s rizikovým apetitem Společnosti cíluje ČPP svůj solventnostní poměr tak, aby neklesl pod 180 %, přičemž i tento cíl se podařilo dodržet. Výše minimálního kapitálového požadavku (MCR) na konci roku 2019 činila 908 mil. Kč. Jedná se o nárůst o 9,4 % v důsledku vývoje životního i neživotního portfolia. Poměr objemu kapitálu dostupného ke krytí kapitálových požadavků a minimálního kapitálového požadavku činí 496 %.

Výše uvedené ukazatele jsou uvedeny bez vyrovnávací úpravy a koeficientu volatility, ČPP ani jeden z těchto nástrojů nevyužívá. ČPP také nepoužívá žádná přechodná opatření vztahující se k technickým rezervám nebo výpočtu SCR.

V roce 2019 nedošlo vzhledem ke stávající výši kapitálu dostupného ke krytí SCR a MCR k nedodržení žádného z kapitálových požadavků.



A – ČINNOST ČPP A JEJÍ VÝKONNOST

A - ČINNOST ČPP A JEJÍ VÝKONNOST

A.1 Činnost ČPP

A.1.1 – Základní právní informace o České podnikatelské pojišťovně, a.s., Vienna Insurance Group

Obchodní firma: Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group

Právní forma: akciová společnost

Adresa sídla: Praha 8, Pobřežní 665/23, PSČ 186 00

Identifikační číslo: 639 98 530

ČPP patří do skupiny Vienna Insurance Group. Ovládající osobou a také 100 % vlastníkem akcií je Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group (dále také jen „Kooperativa“) se sídlem na adrese Pobřežní 665/21, Praha 8. Mateřská společnost celé skupiny VIG je VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherungs Gruppe se sídlem Schottenring 30, Wien 1010, Republik Österreich, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném obchodním soudem ve Vídni, oddíl FN, vložka 75687 F (dále také jen „VIG“).

V průběhu roku 2019 začaly přípravy na plánovanou změnu akcionářské struktury ČPP v rámci skupiny VIG.

A.1.2 – Základní informace o činnosti Společnosti

ČPP měla v roce 2019 povolení k následujícím činnostem:

1. Pojišťovací činnost a jako její součást činnosti z ní vyplývající podle zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví (dále jen „ZPoj“), přílohy č. 1 k ZPoj:

- v rozsahu pojistných odvětví životních pojištění uvedených – v části A bodu I písm. a), b), c), bodu II. a bodu III.;
- v rozsahu pojistných odvětví neživotních pojištění uvedených – v části B bodu 14, 15, 16, 17, 18;
- v rozsahu skupin neživotních pojištění – v části C písmen a), b), c), d), e), f), g), h).

2. Zajišťovací činnost v neživotním zajištění.

Uvedené činnosti pojišťovna k rozhodnému dni skutečně vykonávala. Vykonávání těchto činností nebylo ČPP Českou národní bankou ani omezeno, ani pozastaveno.

ČPP v rámci režimu jednotného pasu může provozovat svou činnost na základě práva svobodně poskytovat služby i v jiných státech EU, nicméně vykonává svou činnost primárně v České republice.

A.1.3 – Orgán provádějící dohled nad ČPP

ČPP je dohlížena Českou národní bankou, která je orgánem vykonávajícím dohled nad finančním trhem v České republice. Kontaktní údaje ČNB jsou:

Česká národní banka

Na Příkopě 28
115 03 Praha 1
tel.: 224 411 111
fax: 224 412 404
Zelená linka: 800 160 170
IČO: 48136450

Mateřská společnost skupiny VIG VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe je dohlížena rakouským Úřadem dohledu nad finančním trhem – Finanzmarktaufsicht in Österreich (FMA):

Finanzmarktaufsicht in Österreich (FMA)

Otto-Wagner-Platz 5
A-1090 Vienna
tel.: (+43) 1 249 59 0
fax: (+43-1) 24 959-5499
fma@fma.gv.at

A.1.4 – Statutární auditor

Statutárním auditorem ČPP je společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8 – Karlín (tel.: +420 222 123 111, kpmg@kpmg.cz).

A.1.5 – Seznam všech přidružených podniků

ČPP má investice do majetkových účastí (nad 20 %) uvedeny podrobně ve finanční části výroční zprávy v části II.

Zjednodušená struktura skupiny je uvedená v příloze č. 1 této zprávy.

A.2 Výsledky v oblasti upisování

Podle tržních statistik ČPP patřila v roce 2019 s meziročním růstem o 11,5 % mezi nejrychleji rostoucí pojišťovny TOP10. S podílem 7,4 % je na páté pozici v žebříčku největších pojišťoven. Celkem spravuje více než 2,1 milionu pojistných smluv a jejich služeb využívá více než 1,2 milionu klientů.

Přehled o životním a neživotním pojištění v letech 2019 a 2018 je uveden v části III.1 a 2 výroční zprávy Společnosti.

Předepsané pojistné životního pojištění ČPP se v roce 2019 meziročně zvýšilo o 11,4 % na úroveň 2 373 mil. Kč. V důležitém segmentu běžně placeného pojistného ČPP rostla o 11,4 %, tedy o 242 mil. Kč, a stejně jako v předchozím roce dosáhla jednoho z nejlepších výsledků z top desítky na trhu.

Předepsané pojistné neživotního pojištění vzrostlo o 11,6 % na úroveň 7 751 mil. Kč. Na tomto velmi dobrém obchodním výsledku se nejvíce podílely segment povinné ručení (růst o 10,2 %), havarijní pojištění částkou (růst o 11,3 %) a pojištění majetku (růst o 14,7 %).

I přes nepříznivý rok z pohledu živelních škod jsme dosáhli velmi dobrého výsledku technického účtu neživotního pojištění, který bez započtení výnosů z investic dosáhl hodnoty 262 mil. Kč. Nejvíce k tomuto výsledku přispělo pojištění vozidel a pojištění majetku. Combined ratio netto (dle metodiky ČNB¹) pak za neživotní pojištění skončilo na 91,7 %.

Výsledek technického účtu životního pojištění (včetně výsledku z investování) činil 317 mil. Kč a v souladu se záměry vedení společnosti se postupně zvyšuje jeho podíl na hospodářském výsledku pojišťovny. Klíčovými aspekty úspěšného vývoje je kromě pokračujícího růstu portfolia především další postupný důraz na pojištování rizik a pokračující uspokojivý vývoj stornovosti.

A.3 Výsledky v oblasti investic

Investiční činnost České podnikatelské pojišťovny se řídila platnou investiční a rizikovou strategií pro rok 2019, přičemž hlavní aktivita spočívala v investování disponibilních finančních zdrojů, reinvesticích splatných cenných papírů a úhradě provozních a finančních potřeb. Skladba investic odpovídá cílové alokaci definované v investiční a rizikové strategii pro rok 2019. Je v souladu s legislativou upravující oblast investování pojišťoven, respektuje zásadu obezřetné osoby, tedy bezpečnosti, rentability a přiměřeného rozložení prostředků technických rezerv a v plné míře zabezpečuje schopnost dostát budoucím závazkům.

Skladbu investic ukazuje níže uvedená tabulka:

(údaje v tis. Kč)	Tržní hodnota k 31. 12. 2018	Tržní hodnota k 31. 12. 2019	Změna	Podíl bez IŽP k 31. 12. 2019
Nemovitosti a ostatní zařízení	49 349	1068 113	1018 764	8,0 %
Akcie a účasti	420 822	456 906	36 084	3,4 %
Státní dluhopisy	7 724 016	8 264 992	540 976	62,1 %
Podnikové dluhopisy	1 844 644	2 009 288	164 644	15,1 %
Úvěry a hypotéky	17 777	16 046	-1 731	0,1 %
Subjekty kolektivního investování	768 271	837 694	69 423	6,3 %
Deriváty	2 838	7 894	5 056	0,1 %
Termínované vklady	0	70 188	70 188	0,5 %
Hotovost a peněžní ekvivalenty	702 450	575 958	-126 492	4,3 %
Jiné investice	0	0	0	0,0 %
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	1 680 028	2 078 438	398 410	
Celkem	13 210 195	15 385 517	2 175 322	

Většinu portfolia investic tvoří dluhové cenné papíry, z nichž větší část je držena do splatnosti. K největší změně tržní hodnoty došlo v roce 2019 u státních dluhopisů, kde v důsledku pozitivního provozního cash-flow bylo investováno především do českých státních dluhopisů, v menší míře i do podnikových dluhopisů. K významnému nárůstu došlo v oblasti nemovitostí a ostatních zařízení, a to v důsledku zařazení nového aktiva Právo k užívání majetku (IFRS 16). Nárůst u subjektů kolektivního investování byl způsoben zlepšenou náladou na akciových trzích v roce 2019. U hotovosti a peněžních ekvivalentů platí, že Společnost využívá vyšších úrokových sazeb na peněžním trhu. Pro rok 2020 ani v delším výhledu nejsou plánovány výraznější změny strategické alokace aktiv.

Účasti tvoří podíly ve společnostech uvedených v kapitole A.1.5 této zprávy.

ČPP neinvestuje do sekuritizovaných cenných papírů. ČPP má ve svém portfoliu také omezený podíl finančních derivátů (krátkodobé měnové forwardy a swapy), pomocí kterých řídí a snižuje měnové riziko, kterému je vystavena. Více informací o tom, jak deriváty přispívají k řízení expozice vůči měnovému riziku, je uvedeno v kapitole C.2 – Tržní rizika.

¹ Definice kombinované kvóty dle metodiky ČNB je uvedena ve vyhlášce č.306/2016 Sb., v příloze č. 3

Porovnání výsledku z investiční činnosti v roce 2018 a 2019 zachycují níže uvedené tabulky:

2018 (údaje v tis. Kč)	Dividendy	Úroky	Čisté výnosy a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Nájemné
Nemovitosti					
Akcie a účasti	8 636		1 751	-3 161	
Státní dluhopisy		207 283	-12 419	-259 671	
Podnikové dluhopisy		50 177	-2 580	-13 002	
Úvěry a hypotéky		591	5	336	
Subjekty kolektivního investování	4 301		42 358	4 196	
Deriváty			-12 317	2 838	
Termínované vklady a hotovost		5 269	-1 164		
Jiné investice					
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník			-630	-192 336	
Celkem	12 937	263 320	15 004	-460 800	0
<hr/>					
2019 (údaje v tis. Kč)	Dividendy	Úroky	Čisté výnosy a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Nájemné
Nemovitosti					
Akcie a účasti	4 685		5	17 506	
Státní dluhopisy		208 714	-3 825	151 761	
Podnikové dluhopisy		56 047	-53	3 047	
Úvěry a hypotéky		7 687	296	551	
Subjekty kolektivního investování	7 272		25 105	86 704	
Deriváty			-2 166	7 894	
Termínované vklady a hotovost		5 476	1 076		
Jiné investice					
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník			28 562	264 747	
Celkem	11 957	277 923	49 001	532 209	0

Podobně jako v objemové struktuře portfolia největší příspěvek do výsledku investování přináší dluhopisy, následované majetkovými cennými papíry. S nárůstem nových investic a krátkých tržních sazeb došlo v meziročním srovnání ke zvýšení dluhopisových výnosů. Ve vyšších úrocích z úvěrů se projevily výnosy z reverzních repo obchodů využívaných v roce 2019 ve zvýšené míře. Pozitivní byl výsledek u akciových investic v investičních fondech v důsledku realizací ziskových pozic. Výnosy z termínovaných vkladů u bank dříve vykazované jako Jiné investice, jsou od roku 2019 v položce hotovost a peněžní ekvivalenty. Deriváty sloužící výhradně k zajišťování měnového rizika dodaly výsledek v souladu s vývojem tržního kurzu koruny.

V nerealizovaných ziscích a ztrátách došlo v položce dluhopisů k výraznému nárůstu nerealizovaných zisků v důsledku snížení tržních úrokových sazeb u delších splatností. Po prudkém propadu akciových trhů v závěru roku 2018 následovalo v roce 2019 oživení, které se projevilo zvýšením nerealizovaného výsledku u subjektů kolektivního investování. Výrazného zisku z tržního přecenění dosáhly v roce 2019 i investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník.

Náklady spojené s investiční činností v roce 2018 a 2019 zachycuje níže uvedená tabulka:

	2018	2019
Náklady na investiční činnost (údaje v tis. Kč)	44 097	162 158
Úroky ze zajistných depozit	23 452	48 462
Interní náklady na řízení aktiv a správu cenných papírů	2 718	2 111
Externí náklady na řízení aktiv	1 926	1 905
Odpisy z práv k užívání aktiv	0	89 951
Odpisy nemovitostí	145	214
Ostatní správní náklady	15 856	19 515

V roce 2019 došlo k dalšímu výraznému nárůstu úroků ze zajistných depozit v důsledku vyšších sazeb na peněžním trhu, které reagují na zvyšování základní úrokové sazby ze strany ČNB. Náklady na řízení aktiv zaznamenaly pokles v důsledku jednorázových akvizičních nákladů uplatněných v roce 2018. Nárůst ostatních správních nákladů souvisí s jinou skladbou čerpání nákladových druhů oproti roku 2018, na které se váží různé alokační klíče. Od roku 2019 zde vykazujeme rovněž odpisy z práv k užívání aktiv dle IFRS 16.

A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

ČPP nemá žádné jiné oblasti činnosti, v nichž by zaznamenala významné výnosy nebo náklady ovlivňující hospodářský výsledek.

A.5 Další informace

ČPP neprovozuje žádné jiné činnosti, z nichž by měla další výnosy nebo náklady ovlivňující hospodářský výsledek.



B – ŘÍDICÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM SPOLEČNOSTI

B – ŘÍDICÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM SPOLEČNOSTI

B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti

Řídící a kontrolní systém (dále jen „ŘKS“) ČPP je tvořen souborem vnitřních předpisů a dokumentů stanovujících základní úkoly a odpovědnosti jednotlivých orgánů a útvarů Společnosti. V rámci přípravy fúze Kooperativy s PČS proběhl v roce 2018 důkladný přezkum ŘKS na straně mateřské společnosti Kooperativa. Byly definovány jednotlivé komponenty ŘKS a přijaty hlavní zásady pro vytvoření kvalitního, transparentního a komplexního systému řízení a kontroly. Tyto zásady jsou upraveny Řádem pro ŘKS, schváleným představenstvem společnosti s účinností od 15. 5. 2019. V rámci implementace změn byla zahájena úprava systému vnitřních řídicích dokumentů včetně registru norem, sjednocení definice klíčových funkcí v organizačním řádu včetně standardizace podmínek pro jejich výkon a standardizace vyhodnocování jejich bezúhonnosti. V oblasti outsourcingu došlo k rekapitulaci probíhajících změn zaměřených na zvýšení efektivity outsourcingu.

Řád pro ŘKS pokrývá všechny klíčové oblasti a procesy, kterými jsou:

- organizační struktura včetně rozdělení pravomocí a odpovědností za řízení Společnosti,
- ustavení a podmínky fungování klíčových funkcí,
- systém efektivního předávání informací ve Společnosti,
- zásady výběru zaměstnanců, způsobilost a bezúhonnost a politika odměňování,
- systém řízení rizik, řízení kapitálu, funkce řízení rizik,
- vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA),
- systém vnitřní kontroly,
- výkon pojistněmatematické funkce,
- výkon funkce compliance,
- výkon funkce interního auditu,
- pravidla pro řízení outsourcingu.

Blíže o konkrétních prvcích řídicího a kontrolního systému pojednávají kapitoly B.3-B.6.

B.1.1 Představenstvo ČPP

Představenstvo je statutárním orgánem ČPP; členové představenstva jsou voleni a odvolávání dozorčí radou. Členové představenstva volí ze svého středu předsedu a případně místopředsedu. Představenstvo má čtyři členy. Funkční období člena představenstva je 5 let, každý člen představenstva může odstoupit ze své funkce.

Představenstvo jako kolektivní orgán pod vedením svého předsedy řídí činnost ČPP v rámci zákona, stanov a jednacího řádu představenstva. Působnost představenstva je definována ve Stanovách, jakož i způsob rozhodování, odpovědnost představenstva jako celku i jeho jednotlivých členů a zákaz konkurence.

Představenstvo ČPP je oprávněné vytvořit za účelem poskytnutí poradního názoru v jednotlivých odborných oblastech jeho činnosti Poradní sbory a Výbory. Role Výborů, zejména s ohledem na systém řízení rizik, jsou popsány v kapitole B.3.

Poradní sbory i Výbory jsou zřízeny jako pracovní a poradní orgány představenstva – není na ně delegována pravomoc rozhodovat, pouze dávají doporučení představenstvu.

Údaje o členech představenstva ČPP k 31. 12. 2019:

Ing. Jaroslav Besperát – předseda představenstva
Vzdělání: vysokoškolské, ČVUT
V pojišťovnictví působí od roku 1994.
Den vzniku členství v představenstvu: 1. listopadu 2015
Souhrnná výše úvěrů /půjček/záruk: 0

Ing. František Vlnař – člen představenstva
Vzdělání: vysokoškolské, ČVUT
V pojišťovnictví působí od roku 1992.
Den vzniku členství v představenstvu: 1. listopadu 2015
Souhrnná výše úvěrů /půjček/záruk: 0

Ing. Jaroslav Kulhánek – člen představenstva
Vzdělání: vysokoškolské, VŠE
V pojišťovnictví působí od roku 1994.
Den vzniku členství v představenstvu: 1. ledna 2019
Souhrnná výše úvěrů /půjček/záruk: 0

Mag. Gerhard Lahner – člen představenstva do 30.9.2019
Vzdělání: vysokoškolské, Ekonomická univerzita ve Vídni
V pojišťovnictví působí od roku 2002
Den vzniku členství: 1. července 2017
Souhrnná výše úvěrů /půjček/záruk: 0

Mag. Christoph Rath – člen představenstva
Vzdělání: vysokoškolské, Universita aplikovaných věd BFI, Fakulta bankovnictví a financí
V pojišťovnictví působí od roku 2004
Den vzniku členství: 1. dubna 2019
Souhrnná výše úvěrů /půjček/záruk: 0

Rezorty, za které jsou odpovědní jednotliví členové představenstva, jsou součástí kvartálně zveřejňovaných údajů o pojišťovně, jež jsou vyvěšeny na webových stránkách Společnosti².

² <https://www.cpp.cz/profil/>

B.1.2 Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti ČPP. Členové dozorčí rady jsou voleni valnou hromadou. Dosavadní členové dozorčí rady mohou být voleni opětovně. Funkční období členů dozorčí rady je 5 let. Dozorčí rada volí ze svého středu předsedu a jednoho, dva či tři místopředsedy. Bližší podmínky týkající se zejména svolávání a zasedání dozorčí rady upravuje jednací řád. Působnost dozorčí rady a definičné úkonů, které vyžadují předchozí souhlas dozorčí rady, upravují stanovy Společnosti.

Dozorčí rada přezkoumává řádnou, mimořádnou, konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku, návrh na rozdelení zisku a krytí ztrát, zprávu o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu majetku a též případnou zprávu o vztažích mezi ovládanou a ovládající osobou a mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou a předkládá o tom zprávu valné hromadě.

Údaje o členech dozorčí rady ČPP k 31. 12. 2019:

Ing. Martin Diviš, MBA – předseda dozorčí rady

je rovněž předsedou představenstva Kooperativy pojišťovny, a.s., Vienna Insurance Group.

Vzdělání: vysokoškolské v oboru management a marketing

V pojišťovnictví působí od roku 1998.

Ke znovuzvolení došlo dne 20. 11. 2018.

Den vzniku členství v dozorčí radě: 1. ledna 2019

Souhrnná výše úvěrů /půjček/záruk: 0

Prof. Elisabeth Stadler – místopředsedkyně dozorčí rady

Vzdělání: Technická univerzita ve Vídni, titul „Státem certifikovaný pojistný odborník – matematik“, v současnosti mj. je výkonnou ředitelkou Vienna Insurance Group AG VI.G.

Ke znovuzvolení došlo dne 20. 11. 2018.

Den vzniku členství v dozorčí radě: 1. ledna 2019

Souhrnná výše úvěrů /půjček/záruk: 0

Mgr. Liane Hirner – člen dozorčí rady

Vzdělání: vysokoškolské, Universita Karla Franzena Graz, obor podnikové hospodářství

V pojišťovnictví působí od roku 2018.

Ke znovuzvolení došlo dne 20. 11. 2018.

Den vzniku členství v dozorčí radě: 1. ledna 2019

Souhrnná výše úvěrů /půjček/záruk: 0

Ing. Vladimír Mráz – člen dozorčí rady

Vzdělání: vysokoškolské, ČVUT

V pojišťovnictví působí od roku 1968.

Ke znovuzvolení došlo dne 20. 11. 2018.

Den vzniku členství v dozorčí radě: 1. ledna 2019

Souhrnná výše úvěrů /půjček/záruk: 0

Mgr. Jolana Kolaříková – členka dozorčí rady zvolena za zaměstnance

Vzdělání: vysokoškolské, Universita Jana Ámose Komenského, Mediální a komunikační studia
V pojišťovnictví působí od roku 2006.

Ke znovuzvolení došlo dne 22. 11. 2018.

Den vzniku členství v dozorčí radě: 1. ledna 2019

Souhrnná výše úvěrů /půjček/záruk: 0

Ing. Petr Vokrál – člen dozorčí rady zvolený za zaměstnance

Vzdělání: vysokoškolské, Vysoká škola finanční a správní v oboru management a marketing
V pojišťovnictví působí od roku 1995.

Ke znovuzvolení došlo dne 22. 11. 2018.

Den vzniku členství v dozorčí radě: 1. ledna 2019

Souhrnná výše úvěrů /půjček/záruk: 0

B.1.3 Zásady politiky odměňování pro členy orgánů ČPP a držitele klíčových funkcí

Zásady politiky odměňování jsou upraveny ve vnitřních řídících dokumentech, které se vztahují na všechny zaměstnance, přičemž obsahují konkrétní opatření zohledňující úkoly osob zastávajících klíčové funkce (ve smyslu Solventnosti II).

Kritéria pro přiznání variabilních složek odměňování a jejich provázání s rizikovým appetitem a plněním limitů řízení rizik jsou upraveny zejména v individuálních dokumentech (tzv. příslib odměny definující cíle, jejich váhy a podmínky výplaty).

- Členové představenstva (tj. osoby, které skutečně řídí Společnost) vykonávají činnost na základě smlouvy o výkonu funkce, podle níž je jim přiznána vedle fixní odměny i variabilní složka. Tato je definována každoročně zvláštním dokumentem co do své možné výše, tak i podmínek jejího přiznání. V souladu s požadavky a podmínkou udržitelnosti je výplata významné části odměny časově rozložena. Kritéria jsou stanovena tak, aby zohledňovala obchodní úspěch (předpis), ale i zodpovědné řízení rizik a efektivitu (combined ratio, ziskovost apod.) a v neposlední řadě i hledisko společenské odpovědnosti. O odměňování představenstva rozhoduje Výbor dozorčí rady pro záležitosti představenstva.
 - Relativní váha fixní a variabilní části vyplacené odměny členů představenstva v roce 2019 činila 60 % (fix) ku 40 % (po zahrnutí relevantní části odložené části odměny z předchozích období).
 - Z celkového příslibu výše odměny vázané na výsledky společnosti a další stanovené podmínky výplaty je 40 % výše příslibu variabilní složky rozloženo do 3 následujících let s tím, že relevantní částka této odložené výplaty je splatná pouze v případě splnění podmínek výplaty i v roce výplaty, tj. splnění úkolů i v budoucím období.
- Členové dozorčí rady jsou odměňováni pouze fixní odměnou za svou dozorovou činnost (na základě smlouvy o výkonu funkce v DR). Nejsou jim přiznávány žádné variabilní složky odměny ani odměny provizní.
- Držitelé klíčových funkcí a osoby, které se podílejí na výkonu těchto funkcí jsou odměňováni standardně dle zařazení (upravuje mzdrový řád); Variabilní složky mzdy v průběhu roku jsou poskytovány výhradně za úkoly nad obvyklý rámec pracovních povinností s tím, že mimořádná odměna není vázána na obchodní výsledky Společnosti.
- Společnost nemá žádný systém penzijního připojištění ani program předčasného odchodu do důchodu pro členy představenstva, dozorčí rady nebo držitele klíčových funkcí.

B.1.4 Pravidelné posouzení přiměřenosti řídícího a kontrolního systému

Přiměřenost řídícího a kontrolního systému je posuzována neustále v průběhu roku druhou i třetí linií obrany. Hodnocení za druhou linií obrany koordinuje funkce řízení rizik. Hlavními vstupy pro posouzení přiměřenosti jsou informace o průběžné činnosti a zjištění klíčových funkcí (funkce řízení rizik, pojistně-matematické funkce, funkce compliance).

Z pohledu třetí linie obrany je hodnocení funkčnosti ŘKS jak součástí jednotlivých auditů v průběhu roku, tak předmětem speciálního každoročního auditu zaměřeného na tuto oblast.

B.1.5 Vnitroskupinové transakce

Přehled pohledávek a závazků vyplývajících z vnitroskupinových transakcí je uveden ve výroční zprávě Společnosti v části II.13. Očekávaná výše dividendy pro mateřskou společnost je stanovena v duchu interní dividendové politiky a je součástí bodu E.11. Náklady na sdílené služby jsou uvedeny v části III.6.

B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

Požadavky na způsobilost a bezúhonnost jsou v souladu s příslušnými ustanoveními Solventnosti II aplikovány na osoby, které skutečně řídí pojišťovnu a které zastávají klíčové funkce. ČPP tak mezi tyto osoby řadí všechny členy představenstva a dozorčí rady (viz jejich seznam v předchozí kapitole) a zároveň držitele klíčových funkcí řízení rizik, pojistně-matematické funkce, funkce compliance a funkce interního auditu. Od poloviny roku 2018 jsou všechny klíčové funkce zajišťovány v rámci Centra sdílených služeb zaměstnanci Kooperativy viz též info v B.1.4.

V případě externě zajišťovaných klíčových funkcí se pravidla na vyhodnocení způsobilosti a bezúhonnosti vztahují na osoby zabezpečující tuto činnost.

Popis vnitřních postupů pro ověřování způsobilosti a bezúhonnosti obsahuje příslušné vnitřní předpisy z personální oblasti, které

- definují zásady uplatňované v pracovně právních vztazích,
- popisují role vnitřních struktur při posuzování odbornosti a bezúhonnosti (tj. vnitřní postupy pro ověřování způsobilosti a bezúhonnosti),
- specifikují postup při posuzování kvalifikace uchazečů,
- řeší otázky střetu zájmů (vč. zaměstnávání rodinných příslušníků),
- určují povinnost upozornit na možná porušení či podezření na ztrátu či omezení důvěryhodnosti a bezúhonnosti.

Požadavky na způsobilost (odborná kvalifikace, zkušenost, odbornost) a bezúhonnost (potenciální střet zájmů, bezúhonnost, důvěryhodnost apod.) jsou vyhodnocovány u příslušných osob vždy před jmenováním do příslušné funkce na základě informací poskytnutých danou osobou.

● Pojistně-matematická funkce

Výkon funkce spočívá především v provádění pojistně-matematických výpočtů a analýz. Pojistně-matematickou funkci vykonávají osoby, které mají znalosti pojistné a finanční matematiky, jež jsou přiměřené povaze, rozsahu a komplexnosti rizik spojených s činností pojišťovny, a které jsou schopné prokázat své příslušné zkušenosti na příslušné odborné a jiné úrovni. Držitel musí být certifikovaným členem ČSpA.

● Funkce compliance

Těžiště funkce je v kontrole zajištění souladu vnitřních předpisů Společnosti s aktuálně účinnými relevantními právními předpisy. Funkce dále zajišťuje kontrolu vzájemného souladu jednotlivých vnitřních norem a identifikuje rizika plynoucí z jejich případné nekonzistence. Z tohoto důvodu je vyžadováno VŠ vzdělání v oboru práva a praxe v právním oboru nejméně 5 let.

● Funkce vnitřního auditu

Tato funkce má přinést Společnosti nezávislé ujištění o řádném fungování pojišťovny a tudíž je absolutně nezávislá na ostatních řídících funkcích Společnosti. Nositel funkce interního auditu nemůže být současně zainteresován na výkonu ostatních funkcí definovaných Solventností II. Způsobilost pro tuto funkci vzniká na základě VŠ vzdělání a nejméně 5 let praxe v pojišťovnictví.

● Funkce řízení rizik

Výkon funkce spočívá především v posuzování činností a vnitřních procesů Společnosti s důrazem na kritický přístup k hodnocení možných alternativních vývojů. Činnost je zaměřena na identifikaci krizových scénářů a kvantifikaci dopadů realizace rizik. Způsobilost pro výkon této funkce je tedy především znalost prostředí Společnosti. Další podmínkou je nejméně 5 let praxe v pojišťovnictví a VŠ vzdělání.

Požadavkem na bezúhonnost se rozumí dobrá pověst, důvěryhodnost a čestnost, která se dokládá

- **dokladem o bezúhonnosti** podle § 11 odst. 2 až 6 zákona č. 277/2009 Sb. o pojišťovnictví, v platném znění nebo prohlášení obsahující údaje umožňující opatření výpisu z evidence Rejstříků trestů; a
- **údaji o dosavadní činnosti dané osoby za období posledních 10 let**, zejména o

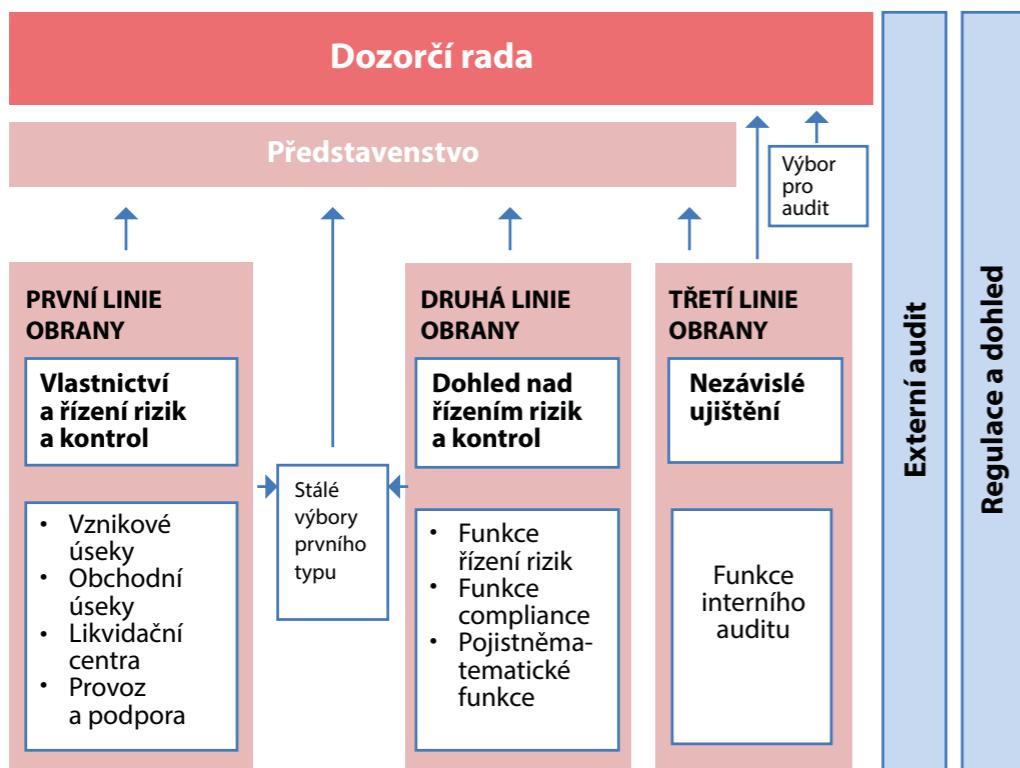
- uložení sankce za správní delikt,
- úpadku nebo zamítnutí insolvenčního návrhu pro nedostatek majetku,
- pozastavení nebo odnětí oprávnění k podnikatelské nebo jiné činnosti, pokud k němu nedošlo na základě žádosti osoby, která je držitelem takového povolení,
- odmítnutí souhlasu soudu nebo správního orgánu s volbou, jmenováním nebo ustanovením do funkce nebo s na bytím kvalifikované účasti nebo k ovládnutí osoby, jestliže byl takový souhlas vyžadován,
- vyloučení z profesní komory, spolku nebo asociace sdružujících osoby působící na finančním trhu.

Osoby identifikované výše, mají povinnost hlásit jakékoli okolnosti, které by mohly vést k závěru, že již nesplňují požadavky způsobilosti a bezúhonnosti. Vyhodnocování plnění požadavků na způsobilost a bezúhonnost je svěřeno do působnosti představenstva.

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

B.3.1 – Systém řízení rizik a hlavní odpovědností

ČPP vychází v nastavení svého systému řízení rizik z konceptu tří linií obrany, jehož podstatou je jasné rozdelení odpovědnosti všech zaměstnanců do tří skupin (linií) podle role, jakou v přijímání a kontrole rizik hrají. Klíčovým cílem konceptu je předcházení střetům zájmů a nastavení efektivního systému vnitřních kontrol (viz schéma níže).



První linie obrany obvykle zahrnuje všechny obchodní a provozní funkce. První linie obrany řídí příjem pojistných a tržních rizik s cílem využít příležitostí a eliminovat extrémní nahodilost. Z této činnosti plynou rizika operační, reputační a strategická, u kterých je cílem první linie obrany včasné tato rizika identifikovat tak, aby nedošlo k jejich materializaci, či aby došlo alespoň ke zmírnění jejich dopadů. Odpovědnost vlastníků rizik první linie obrany za řízení rizik vyjadřuje princip subsidiarity, tedy že rizika jsou řízena tam, kde jsou vytvářena. Tento princip připomíná, že rizika jsou řízena samotnými obchodními a provozními funkcemi, nikoli funkcí řízení rizik. V rámci první linie obrany existuje specifická role Podpory řízení nefinančních rizik na první linii obrany (SPOC - Single Point of Contact), který poskytuje vlastníkům rizik metodickou, organizační a poradní podporu při identifikaci, ohodnocení a řízení jimi vlastněných rizik. Druhá linie obrany v řízení společnosti zajišťuje dohled nad systémem řízení rizik, stanovením zásad strategie řízení rizik, jednotnou metodikou a koncepcí, reportingem. Současně zajišťuje dohled nad dodržováním stanovených pravidel a podmínek (zejména: funkce compliance a funkce pojistně-matematická). Tyto funkce jsou nezávislé na první linii obrany řízení rizik. Funkce řízení rizik spravuje systém řízení rizik za podpory ostatních klíčových funkcí a nastavuje pravidla, metodiku pro řízení rizik a pro systém vnitřních kontrol a vyhodnocuje jejich dodržování. Třetí linie obrany je reprezentována interním auditem, externím auditem a je nezávislá na ostatních liniích obrany. Třetí linie plní kontrolní činnosti zejména v oblasti nastavení procesů, nezávislé posouzení a ujištění o funkcionality, přiměřenosti a účinnosti ŘKS. Předkládá vedení společnosti návrh a podněty k dalšímu rozvoji a nápravě zjištěných nedostatků.

Ke spolupráci jednotlivých linií obrany slouží výbory, které představenstvo zřizuje jako své pracovní a poradní orgány. Kromě Výboru pro řízení rizik a kapitálu jsou zřízeny také Výbor pro technické rezervy (stanovení předpokladů, monitoring tvorby technických rezerv apod.), Výbor pro investice (stanovení investiční strategie, monitoring portfolia apod.), Výbor pro produkty (stanovení a monitoring strategie upisovaní apod.) a Výbor pro rozvoj v oblastech technologií, business intelligence, datové kvality, enterprise architektury a řízení portfolia projektů. Složení těchto výborů zajišťuje jednak vyváženosť názorů z první i druhé linie obrany a jednak propojení několika řídících úrovní a expertů. Cílem tak je řešit případné střety zájmů na hierarchicky vysoké úrovni a v širším plénu. V případě neshod mohou výbory eskalovat sporné body na představenstvo. Zmíněné výbory jsou na diagramu výše označeny jako Stálé výbory prvního typu. Výbor pro audit má odlišnou povahu – je volen valnou hromadou a jako takový zahrnuje přímou reprezentaci zájmů vlastníků Společnosti.

Vlastníkem systému řízení rizik je představenstvo – má konečnou zodpovědnost za schvalování Strategie řízení rizik i Organizačního řádu, kde jsou blíže popsány role jednotlivých úseků v oblasti řízení rizik a systému vnitřních kontrol. Představenstvo je v této činnosti podporováno Výborem pro řízení rizik a kapitálu, který v kompetenci poradního orgánu projednává příslušné zásady a dokumenty a doporučuje představenstvu jejich schválení. Výbor dále monitoruje rizikové expozice a dodržování rizikových limitů a dává případná doporučení v této oblasti ke schválení představenstvu.

Změny oproti roku 2018

S účinností od 1. 1. 2019 došlo k organizačním změnám – funkci CRO nově zastřešuje přímo člen představenstva a od 1. 2. 2019 je držitel funkce řízení rizik přímo zaměstnancem ČPP. Exekutivním vykonavatelem celého systému řízení rizik a koordinátorem vnitřního kontrolního systému je od 1. 1. 2019 v rámci Centra sdílených služeb Úsek řízení rizik. Držitel funkce řízení rizik provádí dohled nad činností Úseku řízení rizik, reportuje CRO a v případě potřeby představenstvu.

B.3.2 – Proces řízení rizik

ČPP je vystavena z podstaty své činnosti celé řadě nejrůznějších rizik. Z důvodu snadnějšího porozumění a vykazování si ČPP tato rizika rozčlenila do deseti základních skupin. Jedná se o skupiny rizik upisovacích (pro oblasti životního, neživotního a zdravotního pojištění), tržních, selhání protistrany, likvidity, nehmotných aktiv, operačních (včetně compliance rizik), reputačních a strategických – detailní informace o těchto rizicích včetně expozic jsou uvedeny v kapitole C – Rizikový profil.

Celý proces řízení rizik vychází ze základních odpovědností v rámci konceptu tří linií obrany. Odpovědnost za řízení rizik mají všichni zaměstnanci ČPP. Prvním krokem celého procesu je identifikace rizik, která probíhá ve všech organizačních útvarech – ty dále ověřují vlastnictví rizik, provádějí kontroly a využívají ostatní nástroje řízení rizik.

Rizika jsou následně posuzována dvěma způsoby – kvantifikováním pomocí výpočtu SCR a kvalitativním posouzením podle jejich možného dopadu, frekvence výskytu a efektivnosti vnitřních kontrolních mechanismů. Výsledky obou přístupů jsou pak zpracovány a předkládány Výboru pro řízení rizik a kapitálu a představenstvu. ČPP má zavedenou politiku řízení rizik popisující role a vztahy, odpovědnosti a pravomoci, hlavní metody řízení rizik, nejvýznamnější mitigace a nejdůležitější metriky. Systém limitů pro řízení rizik je pak souhrnně uveden v dokumentu Rizikový appetit Společnosti.

Významným nástrojem pro řízení neživotního pojistného rizika je částečný interní model (PIM), o jehož používání ČPP zažádala v rámci skupinové žádosti a jehož používání bylo schváleno společným rozhodnutím rakouského a českého dohledového orgánu FMA a ČNB. V rámci interního modelu jsou důsledně oddělené funkce zaměstnanců, kteří model vyvíjejí a pravidelně používají, a od těch, kteří provádějí nezávislou validaci modelu – ta je prováděna pravidelně při každém použití modelu. Validace ročního běhu PIM, resp. plánovacího procesu, spočívá v ověření platnosti výpočtu SCR pomocí modelu PIM, resp. modelu pro plán. Validační manuál transparentně definuje odpovědnosti a role všech účastníků a také proces escalace.

Výsledky výpočtů interního modelu jsou jednou ročně reportovány Výboru pro řízení rizik a kapitálu, představenstvu a také ředitelům úseků neživotních pojištění. Pro tyto uživatele jsou výsledky užitečnou zpětnou vazbou jejich činnosti, zejména pro vývoj a životní cyklus produktů.

Změny oproti roku 2018

Na podporu řízení nefinančních rizik v první linii obrany byla v roce 2019 schválena a implementována nová koncepce SPOC 2.0, která spočívá v návrhu efektivnějšího pokrytí útvarů první linie kontaktními osobami na podporu řízení nefinančních rizik. Právě efektivní pokrytí umožní útvarům druhé linie lepší zaměření na proškolení metod identifikace a hodnocení nefinančních rizik a návrhu vhodných opatření ke snížení dopadu těchto rizik. Vedle toho probíhá i postupná implementace nástroje Active Risk Manager (ARM) na podporu řízení nefinančních rizik. Tento systém umožňuje zaznamenání veškerých informací o riziku včetně událostí z operačního rizika a podporuje efektivní reporting o stavu řízených rizik a aktuálním rizikovém profilu.

B.3.3 – Vlastní posuzování rizik a solventnosti – ORSA

Proces ORSA je nedílnou součástí systému řízení rizik a také obchodního plánování a jako nástroj představenstva a managementu ČPP přispívá k přijímání rozhodnutí v těchto oblastech. Na samotném procesu ORSA, který řídí držitel funkce řízení rizik, se podílí většina útvarů Společnosti během celého kalendářního roku a příprava zprávy ORSA pro představenstvo (a následně dozorčí radu) je pouhým završením celého procesu. Zpráva shrnuje podrobné vyhodnocení rizikového profilu a dopadů strategie a obchodních plánů na budoucí solventnostní pozici ČPP. Zpráva je připravována jednou ročně, zpravidla ve 4. čtvrtletí, aby mohla poskytnout vyhodnocení dopadů aktuálního obchodního plánu na potřeby solventnosti do budoucna. Představenstvo Společnosti projednává pravidelnou zprávu ORSA v prosinci. Výbor pro řízení rizik a kapitálu je informován o stavu ORSA procesu pravidelně.

Představenstvo ČPP určuje celkovou strategii Společnosti a operativní obchodní plány, které jsou významnými vstupy do ORSA procesu. Následně představenstvo získává zpětnou vazbu od funkce řízení rizik o tom, jaký dopad má strategie na rizikový profil (resp. na solventnostní poměr) a další strategické ukazatele, ať již za předpokládaných nebo neočekávaných okolností (např. neočekávaný vývoj finančních trhů nebo nepříznivé změny legislativy). Cílem procesu ORSA je mít dostatečný kapitál na takové neočekávané situace a případně doporučit vedení ČPP vhodná opatření.

V souladu s celkovou strategií skupiny VIG a s rizikovým apetitem Společnosti cíluje ČPP svůj solventnostní poměr tak, aby neklesl pod 180 %. Nastavení solventnostní pozice se odvíjí od minimálního požadavku skupiny VIG a určité procentní přirážky určené z volatility trhů tak, aby i při tržních výkyvech byla zajištěna silná solventnostní pozice. Taktéž zvolené celkové solventnostní potřeby by mely s větší jistotou zaručit, že pojišťovna bude mít za všechny okolnosti dostatek kapitálu na pokrytí případných neočekávaných ztrát. To je se současným solventnostním poměrem 223 % splněno.

B.4 Systém vnitřní kontroly

B.4.1 – Systém vnitřní kontroly

Systém vnitřních kontrol Společnosti je přímo navázán na systém řízení rizik. Vnitřní kontroly jsou jedním z opatření sloužících k ošetření rizik v procesech pojišťovny. Protože vlastníkem jednotlivých rizik jsou útvary z první linie obrany, resp. jejich vedoucí zaměstnanci, leží vždy odpovědnost za definování a ve většině případů i za vykonávání vnitřních kontrol právě na těchto útvarech, ať již se jedná o kontroly automatické nebo manuální. Úsek Řízení rizik stanovuje rámec pro tento systém a jedenkrát ročně jej vyhodnocuje jako výstup z procesu Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí.

Celý proces Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí je každoročně organizován a řízen mateřskou společností VIG, která nastavuje metodiku k tomuto procesu v podobě matic „Risk Inventory a ICS Risk and Control Matrix“. Výstup z tohoto procesu pro kvalitativní i kvantitativní oblast řízení rizik je reportován představenstvu společnosti a mateřské společnosti VIG společně s návrhem dalších opatření k eliminaci nejvýznamnějších zbytkových rizik.

Na podporu řídicí činnosti vedoucích zaměstnanců bude v průběhu roku 2020 vydána interní norma, která upraví systém řízení líniové kontroly jako nedílné součásti řídicí činnosti vedoucích zaměstnanců včetně pravidel pro plánování, hodnocení a doložení průkaznosti prováděných kontrol vedoucích zaměstnanců v jejich línii řízení.

B.4.2 Zabezpečení funkce Compliance

Compliance představuje kontrolu zajišťování shody s předpisy, tedy kontrolu souladu vnitřních řídicích dokumentů a činností Společnosti s veškerou národní i evropskou legislativou, regulatorními požadavky České národní banky, EIOPA a příslušnými kodexy chování.

Efektivní výkon funkce compliance je založen na vhodné organizaci funkce compliance a zabezpečení činností (poradenství, monitoring, řízení compliance rizik, reporting, prevence, kontrola), při nichž je kladen důraz na úlohu včasného varování.

Nejvyšším orgánem pojišťovny v oblasti řízení funkce compliance je představenstvo, které je odpovědné za trvalé a účinné zajištění funkce compliance a za dohled nad jejím řízením. Představenstvo schvaluje držitele funkce compliance (osoba s klíčovou funkcí podle zákona o pojišťovnictví a Solventnosti II, která je notifikovaná České národní bankou). Držitel funkce compliance, zaměstnanec ČPP, odpovídá za výkon funkce compliance, má nezávislé postavení a právo přístupu ke všem informacím uvnitř pojišťovny. Odbor compliance Úseku právního a compliance Kooperativy pojišťovny, a.s., Vienna Insurance Group (dále jen „Odbor compliance“) zajišťuje jednotlivé činnosti funkce compliance pro ČPP na základě smlouvy o sdílení nákladů uzavřené mezi ČPP a Kooperativou pojišťovnou, a.s., Vienna Insurance Group. Funkci compliance zajišťují v mezích své působnosti také všechny organizační útvary. Za účelem usnadnění koordinace aktivit v oblasti compliance jsou jmenováni na každém útvaru compliance reprezentanti (kontaktní osoby), kteří spolupracují s Odborem compliance.

Funkce compliance předkládá následující pravidelné reporty:

- čtvrtletní zprávy o compliance rizicích předkládané na jednání Výboru pro řízení rizik a kapitálu,
- výroční compliance report předkládaný představenstvu pojišťovny a VIG Group Compliance,
- roční compliance plán předkládaný představenstvu pojišťovny a VIG Group Compliance,
- report shrnující výsledky mapování compliance rizik v daném roce předkládaný představenstvu pojišťovny a VIG Group Compliance,
- zpráva o kontrolách orgánů dohledu na místě, o zahájení správních řízení, o výzvách orgánů dohledu k nápravným opatřením a uvedení činností do souladu předkládaný VIG Group Compliance.

V roce 2019 se funkce compliance v souladu s Compliance plánem, který schválilo představenstvo pojišťovny, zaměřila především na kontrolu implementace evropské směrnice o distribuci pojištění a zákona o distribuci pojištění a zajištění, který do českého právního rádu tuto směrnici transponoval.

Způsob provedení kontrol závisí vždy na tématu příslušné prověrky. Může jít o kontrolu formou osobního pohovoru, kontrolu vnitřních řídicích dokumentů, kontrolu pravidelného měsíčního a pololetního reportingu o zajišťování funkce compliance v jednotlivých útvarech apod.

B.5 Funkce vnitřního auditu

Funkce vnitřního auditu jako součást řídícího a kontrolního systému je vykonávána na základě smlouvy o sdílení nákladů Odborem auditu Kooperativy v souladu se zákonnými požadavky. Postavení interního auditu, jeho organizační uspořádání i personální zabezpečení reflektuje požadavky na nezávislost a objektivitu vykonávané činnosti a je definované platnými interními normami.

Za výkon funkce interního auditu odpovídá Odbor auditu, který odpovídá přímo představenstvu společnosti. Odbor auditu není odpovědný za výkon žádné další agendy. Nezávislost interního auditu je zakotvena ve Statutu interního auditu, který byl schválen představenstvem společnosti a je v souladu s Mezinárodními standardy pro výkon činnosti interního auditu. Nezávislost interního auditu je paralelně garantována, v souladu s platnou legislativou, Výborem pro audit.

Interní audit prohlašuje, že po celý rok 2019 byly vedením Společnosti i zaměstnanci vytvářeny odpovídající podmínky pro výkon činnosti interního auditu. Interní audit měl dostatek informací pro monitorování, ověřování opatření i vlastní interní audit tak, aby mohl kontrolovat skutečný stav ČPP. Doporučení interního auditora ke snížení negativních skutečností a signalizovaných rizik byla projednávána v představenstvu Společnosti s cílem je v maximální možné míře eliminovat.

V roce 2019 byly audity zaměřeny zejména do oblasti likvidace pojistných událostí (škody na zdraví a škody z pojištění osob), problematiky upisování v neživotním pojištění, flotilového pojištění, IT (řízení přístupových práv do systémů), řízení výkonu společnosti, hodnocení řídícího a kontrolního systému ve Společnosti, atd.

Na základě výsledků auditních zjištění a kontroly plnění nápravných opatření konstatujeme, že identifikovaná rizika jsou Společností dobře a efektivně řízena a nepředstavují pro ČPP významné ohrožení.

B.6 Pojistněmathematická funkce

Pojišťovna má stanoveného držitele pojistněmathematické funkce pro oblast životního i neživotního pojištění, který je organizačně zařazen na pozici vedoucího Odboru aktuárské funkce. Držitel pojistněmathematické funkce má přístup přímo nebo přes příslušný výbor k celému představenstvu Kooperativy. Držitel pojistněmathematické funkce splňuje příslušnou kvalifikaci podle §7f zákona o pojišťovnictví i interní požadavky způsobilosti a bezúhonného a je ve své činnosti dále podporován dalšími zaměstnanci pojistovny ze jmenovaného odboru. V souladu s požadavky směrnice 2009/138/ES jsou pro pojistněmathematickou funkci stanoveny úkoly spočívající zejména v dohledu nad výpočty technických rezerv, ověřování používání schválených metodik a předpokladů a správnosti stanovení technických rezerv atd.

Pojistněmathematická funkce připravuje jednou ročně pravidelnou Zprávu pojistněmathematické funkce, zvlášť pro životní a pro neživotní pojištění. Ve zprávách jsou shrnutý závery činnosti vyplývající z úkolů pojistněmathematické funkce, zejména výsledné hodnoty technických rezerv, popis základních metodik jejich výpočtu, použitých předpokladů a modelů, obsahují vyjádření k spolehlivosti a adekvátnosti technických rezerv. V případě nedostatků jsou popsána doporučení pojistněmathematické funkce ke zlepšení – pojistněmathematická funkce pak vyhodnocuje implementaci těchto doporučení.

B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

ČPP se jakožto člen skupiny Vienna Insurance Group řídí skupinovou normou Group Policy Outsourcing, kterou implementovala do svého vnitřního předpisu (Politika v oblasti využívání outsourcingu). Tato politika upravuje základní zásady využívání outsourcingu, výběru poskytovatele, náležitosti smluv o outsourcingu, postupy pro případ, že poskytovatel náhle nebude schopen rádně zajišťovat poskytování rozhodující nebo důležité provozní činnosti nebo dojde-li k ukončení spolupráce s poskytovatelem, možnosti a způsoby kontrol outsourcingových činností a pravidelný reporting outsourcingových činností.

Politika v oblasti využívání outsourcingu zejména upravuje určení odpovědné osoby, která odpovídá za průběžnou kontrolu kvality poskytované činnosti a plnění povinností poskytovatele outsourcingové činnosti. Interní předpis mimo jiné zavádí povinnost identifikace a vyhodnocení rizik souvisejících s outsourcingem příslušné činnosti, zároveň rizik vyplývajících ze spolupráce s konkrétním poskytovatelem a následné informování představenstva Společnosti.

V ČPP bylo vytvořeno tzv. Centrum sdílených služeb a v rámci Smlouvy o sdílení nákladů je velká část služeb tzv. back-officu a jiných podpůrných služeb sdílena v rámci obou pojištěoven. To přináší možnost využít kapacit špičkových odborníků v obou společnostech, zajišťuje větší stabilitu výkonu a v neposlední řadě přispívá k jejich celkovému efektivnímu využití. Byť se jedná o vnitroskupinové zajištění služeb, dbá ČPP na zajištění kvality služeb průběžnou kontrolou kvality, včasnosti a úplnosti dodávaných služeb.

ČPP v roce 2019 využívala těchto outsourcingových služeb:

- Zákaznická podpora
- Ekonomika (vedení účetnictví a veškeré účetní a podkladové agendy, včetně oblasti daní)
- Nákup a služby/Treasury
- Interní audit
- Pojistná matematika
- Řízení rizik
- Zajištění
- Informační technologie (zde je část služeb související s provozováním systému SAP zajišťována mateřskou společností VIG v Rakousku)
- Bezpečnost
- Datová kvalita, datové skladby a analytika
- Projektová kancelář (včetně řízení procesů)
- Likvidace pojistných událostí (rentové nároky)
- Právní
- Compliance
- Data Protector Officer (DPO)
- Mzdová agenda
- Controlling
- Bilanční analýza
- Aktuárská funkce (s výjimkou držitele pojistněmathematické funkce)
- Řízení stížností

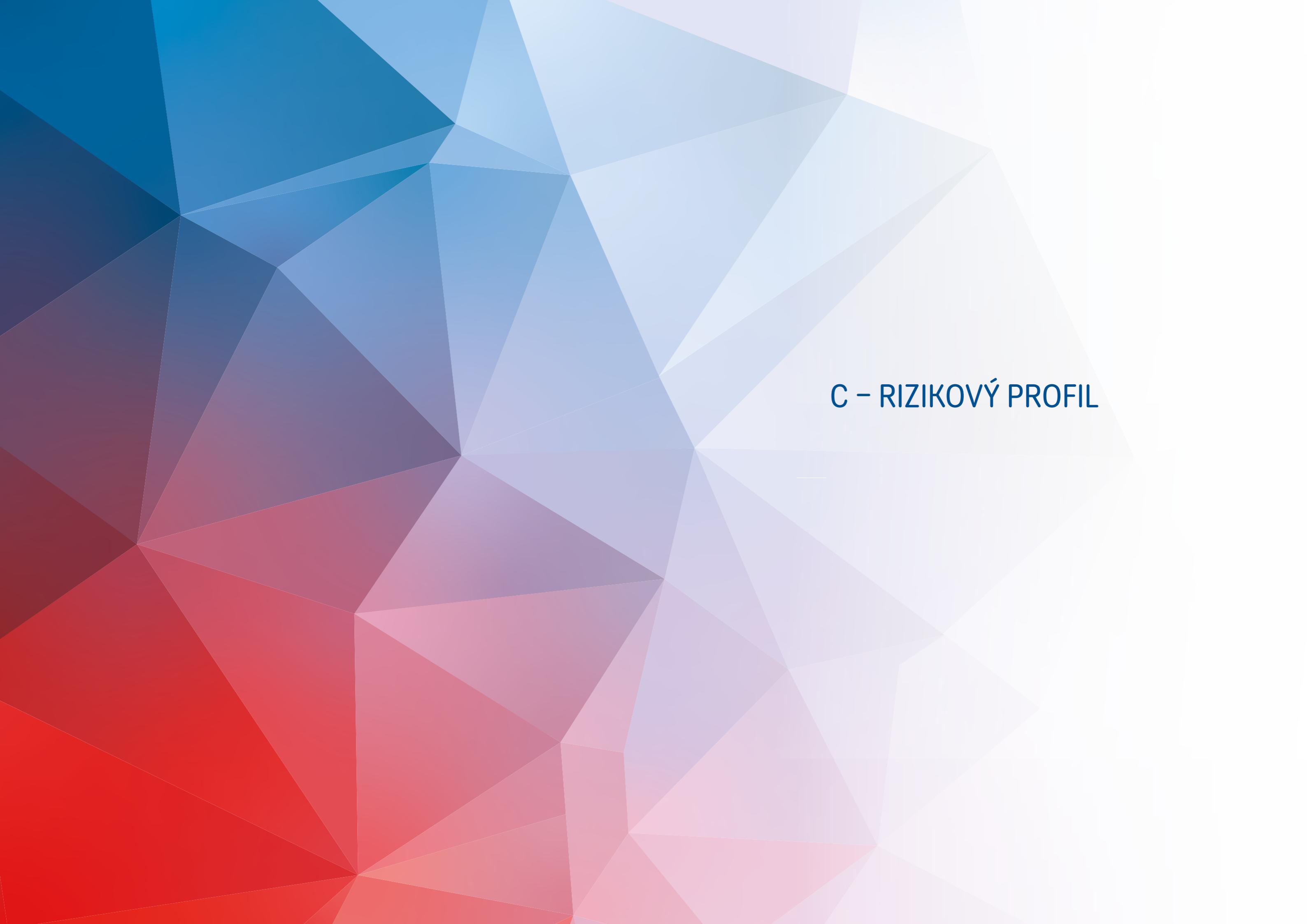
ČPP dále externě zajišťuje jednu důležitou činnost související s likvidací pojistných událostí. Toto externí zajištění služeb se týká oblasti motorových vozidel, ve které dochází k likvidaci pojistných událostí ze smluv o pojištění odpovědnosti za újmu způsobenou provozem motorového vozidla (smlouvy o tzv. povinném ručení) a pojistných událostí ze smluv o havarijném pojištění vozidel. Druhou oblastí jsou pojistné události z pojištění majetku a odpovědnosti, když poskytovatel rozhodující nebo důležité činnosti je pro obě skupiny pojistných událostí shodný. Je jím společnost Global Expert, s.r.o., člen skupiny Vienna Insurance Group, dceřiná společnost Kooperativy, se sídlem v ČR.

Tyto činnosti jsou specifickou odborně-technickou činností, což je jeden z důvodů externího zajišťování těchto služeb. Dalšími důvody jsou optimalizace a sjednocení procesu likvidace pojistných událostí a zejména také optimalizace provozních nákladů celé skupiny Vienna Insurance Group.

Veškeré výstupy z likvidační činnosti techniků Global Expert ověřují likvidátoři pojišťovny při dalším zpracování pojistné události. Zpracování jednotlivých zakázek Global Expert podléhá dále pravidelné či mimořádné kontrolní činnosti pojišťovny, stejně jako jí podléhá také interní kontrolní činnost, kterou provádí sama společnost Global Expert. Dalším sledováním a vyhodnocovaným procesem je proces reklamací směřujících do činnosti Global Expert a jeho hodnocení.

B.8 Další informace

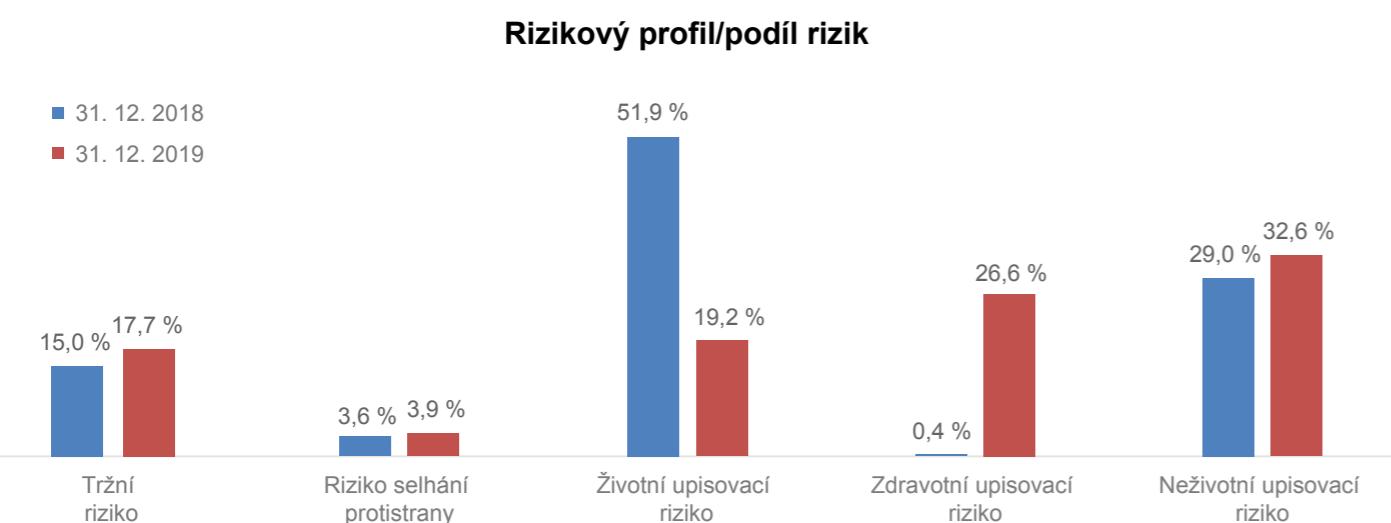
ČPP nemá žádné další informace k řídicímu a kontrolnímu systému než ty, které byly uvedeny v předchozích kapitolách.



C - RIZIKOVÝ PROFIL

C – RIZIKOVÝ PROFIL

Rizikový profil ČPP odpovídá její konzervativní strategii. Nejvýznamnějšími kvantifikovanými riziky jsou rizika upisovací, přičemž životní a zdravotní rizika tvoří společně necelou polovinu celkového kapitálového požadavku. Dalším významným rizikem je riziko tržní, dané především akciovým rizikem vztahujícím se k investicím do fondů kolektivního investování. Rizikový profil je možné ilustrovat tímto grafem zobrazujícím podíl jednotlivých skupin rizik na základním solventnostním kapitálovém požadavku (BSCR) – tj. bez zohlednění diverzifikace mezi jednotlivými riziky. Ke kvantifikaci rizik pojíšťovna používá částečný interní model. Meziroční změny jsou komentovány postupně v jednotlivých následujících kapitolách.



C.1 Upisovací riziko

C.1.1 – Obecné informace o upisovacím riziku

Upisovacím rizikem se rozumí riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků v důsledku nepřiměřených předpokladů ohledně stanovení cen a rezerv. Dále se člení na neživotní, životní a zdravotní upisovací rizika – definice jednotlivých podriziků jsou uvedeny v čl. 105 směrnice 2009/138/ES (Solventnost II).

Upisovacím rizikům pojíšťovna čelí od okamžiku uzavření pojistné smlouvy. Proto je velká pozornost věnována nastavení parametrů všech produktů při jejich vzniku (včetně minimálních požadavků na dokumentaci a provedené analýzy) při jejich schvalování. To platí i pro nastavení pravidel pro úpis nových smluv, důslednému vyhodnocení rizika každé smlouvy v rámci

upisovacího procesu a kontrole dodržování těchto pravidel, včetně stanovených limitů. Každodenní řízení upisovacích rizik je úkolem jejich vlastníků, což jsou příslušné úseky provádějící úpis rizik a tvorbu produktů. Částečně dotčeny jsou také obchodní úseky. Důležitým nástrojem pro řízení upisovacích rizik je snižování tohoto rizika pomocí zajištění.

V průběhu trvání platnosti smluv je pojíšťovna vystavena případným výkyvům a změnám ve svém portfoliu, na pojistném trhu a v celé ekonomice a legislativě, které mohou mít významný finanční dopad. Existující portfolio je pravidelně vyhodnocováno, testováno a jsou přijímána příslušná opatření.

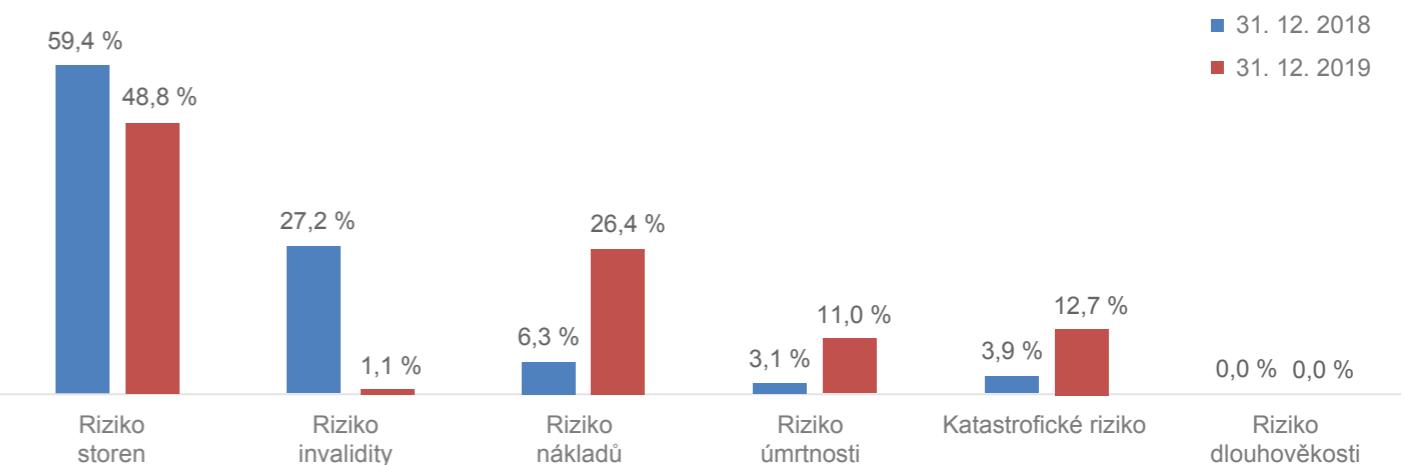
Významnou součástí upisovacího rizika jsou vzniklé pojistné události, na které ČPP tvoří technické rezervy. Proto je správnosti výpočtu technických rezerv věnována velká pozornost, včetně testu jejich postačitelnosti.

C.1.2 – Životní upisovací riziko

Životní upisovací riziko se vztahuje k pojíšťením, která jsou jako životní kategorizována podle interní solventnostní metodiky. Je nutné poznamenat, že v důsledku požadavku ČNB byla provedena její aktualizace, kdy došlo ke změnám v segmentaci rizik a uplatnění hranic smlouvy. Změnou byly dotčeny téměř výlučně smlouvy životního pojíšťení, které již nejsou oceněny vcelku (spadaly do segmentu život), ale jsou jednotlivá rizika (hlavní krytí a připojištění) jsou oddělena. Výsledkem je, že velké množství připojištění je nyní zařazeno ve zdravotním modulu.

Níže zobrazený graf ukazuje podíl jednotlivých rizikových modulů na kapitálovém požadavku k životnímu upisovacímu riziku bez zohlednění diverzifikace, a to včetně porovnání na hodnoty k 31.12. 2018. Komentář k významným meziročním změnám životních upisovacích rizik je uvedený v kapitole E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek.

Životní upisovací riziko



Pozn. riziko revize je v ČPP nulové.

Hlavním rizikem ze skupiny životních upisovacích rizik je riziko storen – představuje možnou ztrátu plynoucí z toho, že se významně změní počet předčasně vypovězených smluv. Výše rizika storen je daná výpočtem podle standardního vzorce – ze tří variant šoků má pro ČPP největší dopad okamžitá výpověď 40 % smluv.

Riziko invalidity a pracovní neschopnosti je téměř nulové, přitom do letošního hodnocení bylo druhé nejvýznamnější; generovala ho připojištění, která jsou přesunutá do zdravotního modulu. Toto riziko představuje ztrátu plynoucí z významného nárůstu škod z onemocnění a úrazů.

Riziko nákladů představuje riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze změn úrovně, vývoje nebo volatility nákladů vzniklých při správě pojistných a zajistných smluv. Riziko úmrtnost představuje riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze změn úrovně, vývoje nebo volatility měr úmrtnosti, kdy zvýšení míry úmrtnosti vede ke zvýšení hodnoty pojistných závazků. Životním katastrofickým rizikem se rozumí riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze značné neurčitosti předpokladů při tvorbě cen a stanovení rezerv v souvislosti s mimořádnými nebo zvláštními událostmi. V současnosti je riziko invalidity nulové, protože nově spadá do zdravotního upisovacího rizika.

S rizikem storen také částečně souvisí výše očekávaných zisků z budoucího pojistného (tzv. EPIFP). EPIFP vznikají jako důsledek zahrnutí pojistného ze současného obchodu do výše technických rezerv. Toto pojistné však pojíšťovna obdrží až v budoucnu. V případě storna smlouvy může pojíšťovna o tyto očekávané zisky zahrnuté v nejlepším odhadu technických rezerv přijít, což může ovlivnit její solventnostní pozici (snížením dostupného kapitálu) i likviditní pozici. To se netýká smluv s jednorázově placeným pojistným a smluv, u nichž již pojíšťovna obdržela všechno pojistné. Na konci roku 2019 vykazovala ČPP celkem 2,9 mld. Kč (vč. zdravotního pojíšťení podobného životu) jako očekávané zisky z budoucího pojistného.

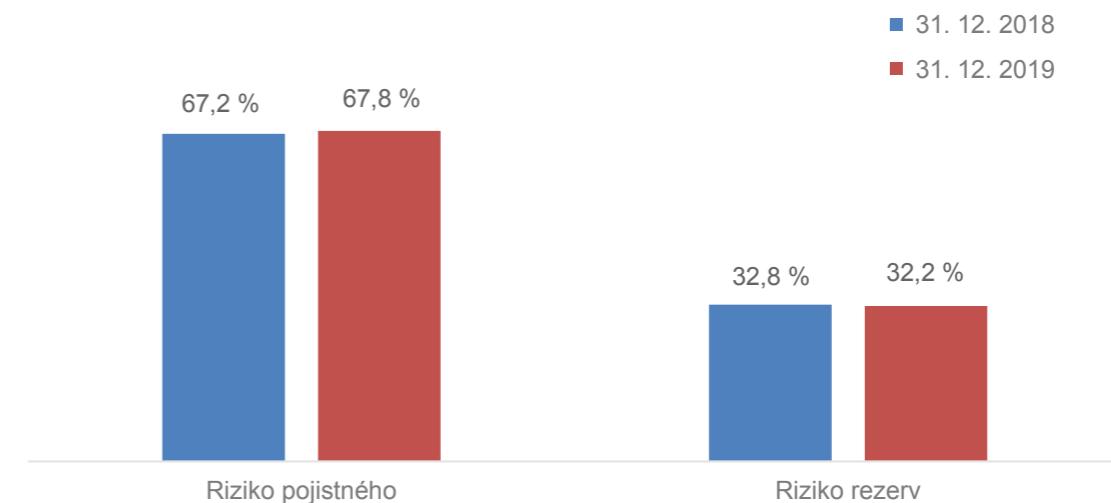
Společnost v rámci mapování rizik vyhodnocovala riziko koncentrace v oblasti životního pojíšťení, které se vztahuje k nevhodné koncentraci produktů nebo činnosti v uvedených oblastech. Životní riziko koncentrace bylo v rámci mapování rizik vyhodnoceno jako „nízké“. V portfoliu ČPP jsou zastoupeny různorodé produkty životního pojíšťení, které jsou nabízeny širokému spektru klientů po celém území České republiky. Díky tomu je životní portfolio poměrně diverzifikováno a Společnost tak není vystavena významné koncentraci upisovacích rizik. Existují interně nastavená pravidla (např. limity na maximální pojistnou částku), aby nedocházelo ke koncentracím rizika na individuálních smlouvách. Společnost neplánuje žádnou změnu, která by materiálně ovlivnila koncentraci životního upisovacího rizika.

C.1.3 – Neživotní upisovací riziko

Neživotní upisovací riziko se vztahuje ke smlouvám neživotního pojíšťení. Rozsah a velikost rizika jsou dány hlavními provozovanými druhy pojíšťení. Pro kvantifikaci neživotního upisovacího rizika solventnostním kapitálovým požadavkem používá ČPP interní model, který má odlišnou strukturu než standardní vzorec (odlišnosti jsou popsány v kapitole E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem). Změnou solventnostní metodiky nebyl neživotní modul zasažen prakticky vůbec – jen minimum rizik na životních pojistných smlouvách je čistě neživotních.

V neživotním pojíšťení čelí ČPP dvěma významným druhům rizik – jedná se o riziko pojistného (riziko nedostatečně stanoveného pojistného za své pojíšťení, které by nemuselo stačit na úhradu pojistných škod) a riziko rezerv (riziko nedostatečně stanovených technických rezerv). Částečný interní model vyčíslouje expozici vůči témtu rizikům souhrnně za jednotlivé druhy pojíšťení, takže z výsledků modelu plyne, že na čistém SCR má nejvyšší podíl ostatní pojíšťení motorových vozidel, společně s pojíšťením odpovědnosti za újmu způsobenou provozem vozidla („povinné ručení“). Pojíšťení majetku pak má v čistém SCR relativně nízký podíl, avšak zde má velký vliv sjednané zajištění, které hrubou expozici vůči riziku významně snižuje, a to o více jak 95 %. Komentář k meziroční změně rizika pojistného je uvedený v kapitole E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek.

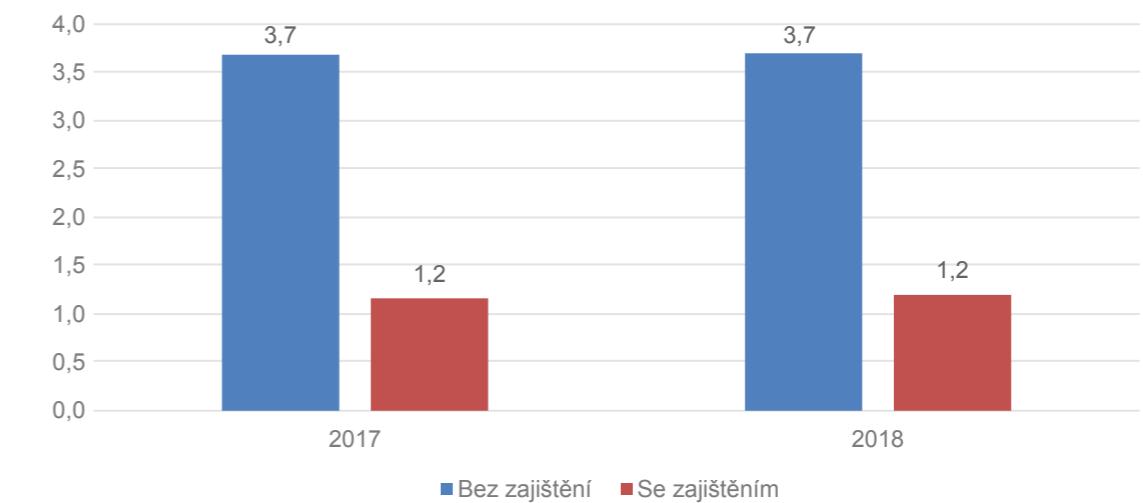
Neživotní upisovací riziko



Zajistný program – jakožto významný nástroj řízení a snižování neživotního upisovacího rizika – je pro většinu rizik sjednáván v kombinaci s Kooperativou, případně celou skupinou VIG, a pokrývá tyto druhy pojíšťení: pojíšťení majetku, pojíšťení přepravy, pojíšťení odpovědnosti, povinné ručení, havarijní pojíšťení a úrazové pojíšťení. Zajistný program kombinuje kvótové zajištění, excedentní zajištění a zajištění škodního nadměru. Při jeho umístování je kláden velký důraz na kvalitu zajišťitelů.

Cílem zajištění je v první řadě omezit expozici pojíšťovny vůči velkým a katastrofickým škodám. Pro nejvýznamnější druhy pojíšťení mají zajistné smlouvy konzervativně nízké vlastní vruby a jsou buď bezlimitní (povinné ručení) nebo s velmi vysokými limity (pro majetkové a havarijní pojíšťení). To znamená, že v případě vysokých škod bude jejich převážná část postoupena na zajištitele. Zajistný program tak výrazně pomáhá snížit volatilitu hospodářského výsledku v jednotlivých druzích pojíšťení. Účinnost zajištění prokazuje výsledek SCR neživotního upisovacího rizika, kde je hodnota bez zajištění několikanásobně větší než po zajištění, jak ukazuje graf níže.

SCR neživotního upisovacího rizika (v miliardách Kč)



Zásadní součástí zajistného programu je katastrofický škodní nadměrek, který kryje pojišťovnu proti přírodním kalamitám i událostem způsobených člověkem. Jeho vysoká kapacita pojišťovně umožňuje zůstat solventní a vyplácet pojistné plnění klientům i při největších představitelných kalamitách, zejména povodních či vichřicích, které v Česku hrozí, či při několika kalamitách v jednom roce. Výše vlastního vrubu a zajistné kapacity vychází vedle rizikového appetitu a historické zkušenosti i z každoročního modelování živelných událostí v rámci celé skupiny VIG.

Zajistný program podléhá nepřetržitému vývoji v závislosti na změnách pojistného kmene pojišťovny, vývoji v oblasti frekvence a výše škod a zavádění nových pojistných produktů.

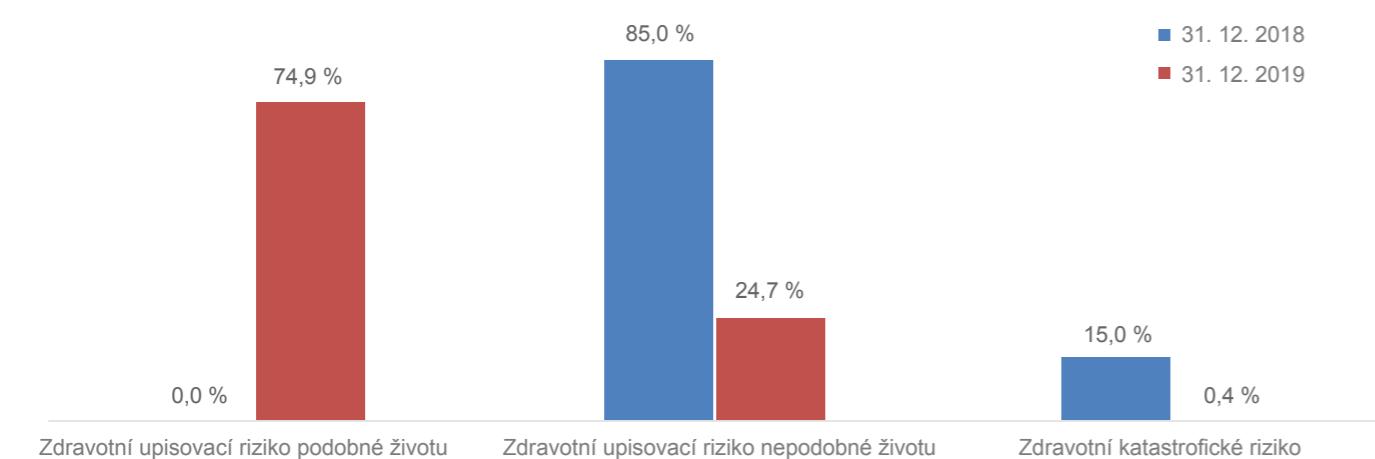
Společnost v rámci mapování rizik vyhodnocovala riziko koncentrace v oblasti neživotního pojištění, které se vztahuje k nevhodné koncentraci produktů nebo činnosti v uvedených oblastech. Neživotní riziko koncentrace bylo v rámci mapování rizik vyhodnoceno jako „střední“. V portfoliu ČPP pojišťovna neočekává navýšení rizik koncentrace, protože i nadále bude prodávat odlišné typy neživotních produktů od retailových klientů až po velké průmyslové společnosti. Společnost prodává neživotní pojištění ve všech regionech České republiky a velká rizika jsou zmírněvané pomocí zajištění a důkladným posouzením upisovacích rizik, kdy například při upisování rizika povodně nebo záplavy je využíván systém Aquarius, který slouží pro odhad rizika. Česká podnikatelská pojišťovna si je vědoma, že velkou část jejího neživotního portfolia tvoří pojištění aut, a proto sleduje z toho plynoucí rizika. Společnost neplánuje žádnou významnou změnu, která by ovlivnila koncentraci rizik a bude rizika řídit jako doposud pomocí Výboru pro produkty a odpovědného člena představenstva.

C.1.4 Zdravotní upisovací riziko

Jak již bylo uvedeno v části týkající se životních upisovacích rizik, struktura zdravotního modulu se meziročně zásadně proměnila v souvislosti s novou solventnostní metodikou klasifikující většinu připojištění ke smlouvám životního pojištění jako zdravotních rizik. Ačkoli větší část těchto rizik má neživotní povahu, z hlediska velikosti rizika je dominantnější zdravotní riziko podobné životu – přičinou je hranice smlouvy: životní rizika (např. rizika vážných onemocnění či invalidity) jsou z rozhodnutí pojišťovny nevpověditelná (pojišťovna se výslovně vzdává své zákonné možnosti na výpověď), a proto jsou v ocenění uvažována až do sjednaných konců pojištění; naproti tomu rizika neživotní (především úrazy) pojišťovna vypočítá může, a proto je uplatněna krátká hranice smlouvy.

Významnost zastoupení katastrofického rizika se stala spíše malou, i když v absolutním vyjádření je velikost tohoto rizika násobně vyšší oproti stavu 31. 12. 2018.

Zdravotní upisovací riziko



C.1.5 Citlivostní analýzy a zátěžové testy upisovacích rizik

V rámci řízení upisovacích rizik provádí ČPP pravidelné citlivostní analýzy a zátěžové testy, jejichž výsledky jsou také zohledněny v ORSA. Citlivostní analýzy mají za cíl zjistit, jak se změní expozice při drobné úpravě jednoho parametru ve výpočtu – např. v životním pojištění pohyb míry stornovosti, nákladů na správu pojistného portfolia, nebo v neživotním pojištění změna výše pojistného. Pomocí zátěžových testů jsou pak vyhodnocovány dopady významně nepříznivých situací. Parametry citlivostních analýz i zátěžových testů jsou stanovovány v souladu se skupinovými požadavky, vlastními potřebami ČPP (na základě vlastní analýzy portfolia) i v návaznosti na zátěžové testy prováděné dohledovými orgány.

Výsledky citlivostních analýz ukazují pouze omezené dopady na solventnostní poměr – nejvýznamnější vliv má pokles i zvýšení stornovosti, zvýšení škodního poměru u připojištění k životním pojištěním pak má prakticky zanedbatelný vliv. Zátěžové testy pak představují mnohem větší důsledky, nicméně i tak solventnostní poměr neklesne pod požadovaných 100 % (zde je nutné podotknout, že zátěžové testy berou v úvahu pouze dopad do kapitálu bez přepočtu kapitálového požadavku a kombinují události ovlivňující více skupin rizik – kromě těch upisovacích také tržní).

Základní scénář	Výchozí situace		Citlivosti životního pojištění				Citlivosti neživotního pojištění	
	Stornovost	Stornovost + 100 %	Stornovost - 50 %	Škodní poměr + 20 %	Škodní poměr - 20 %	Korelační matice počtu škod (plná závislost)	Škodní frekvence +5 %	
Použitelný kapitál	4 865	3 607	6 200	4 696	5 056	4 743	4 760	
Solventnostní kapitálový požadavek	2 482	2 004	3 348	2 415	2 502	2 814	2 632	
Solventnostní poměr	196%	180%	185%	194%	202%	169%	181%	

Výsledky citlivostí provádí pojišťovna v souladu se skupinovým zadáním později v kalendářním roce, uvedeny jsou proto výsledky loňského testování.

Z výsledků v tabulce výše je patrné, že po uplatnění jednotlivých citlivostí je solventnostní poměr je v zásadě stabilní. Nejnižší solventnostní poměr je zaznamenán po uplatnění neživotní citlivosti korelační matice počtu škod (plná závislost). Na základě provedených testů, analýz a vyhodnocení je možné konstatovat, že Společnost je schopna absorbovat většinu nezáživných událostí, je dostatečně kapitálově vybavena a i nadále zůstává stabilní.

V rámci zátěžových testů byly testovány následující možné situace, které byly vybrány proto, že odpovídají rizikům panujícím na českém pojistném trhu a rizikovému profilu ČPP:

- Zátěžový test definovaný ČNB, který je více popsán v kapitole C.2 Tržní riziko
- Hledání scénáře, který by vedl na významně snížený solventnostní poměr ve výši 125 %, tzv. reverzní zátěžový test (výše zmíněný zátěžový scénář ČNB)

Kromě reverzního zátěžového testu, který už ze své povahy ukazuje události, které by se musely stát, aby pojišťovna přestala být solventní, ukazují výsledky těchto scénářů, že ČPP má dostatek kapitálu ke krytí případných ztrát vyplývajících ze zvažovaných událostí. Jako nejhorší scénáře se ukazují zátěžové testy EIOPA, kde jsou kombinována jak upisovací, tak tržní rizika.

C.2 Tržní riziko

Tržní riziko představuje riziko ztráty nebo nepříznivé změny ve finanční situaci pojišťovny vyplývající přímo nebo nepřímo z kolísání úrovně a volatility tržních faktorů ovlivňující cenu finančních aktiv, pasiv a podrozvahových položek (derivátů). Expozice pojišťovny vůči tržním rizikům se měří výší dopadu předdefinovaných změn tržních faktorů na tržní hodnotu portfolia – jedná se například o změnu ceny akcií, úrokové míry, kreditního rozpětí, ceny nemovitostí a směnných kurzů. Dalším měřítkem je hodnota v riziku, která stanovuje maximální možnou ztrátu na dané hladině pravděpodobnosti v daném časovém horizontu.

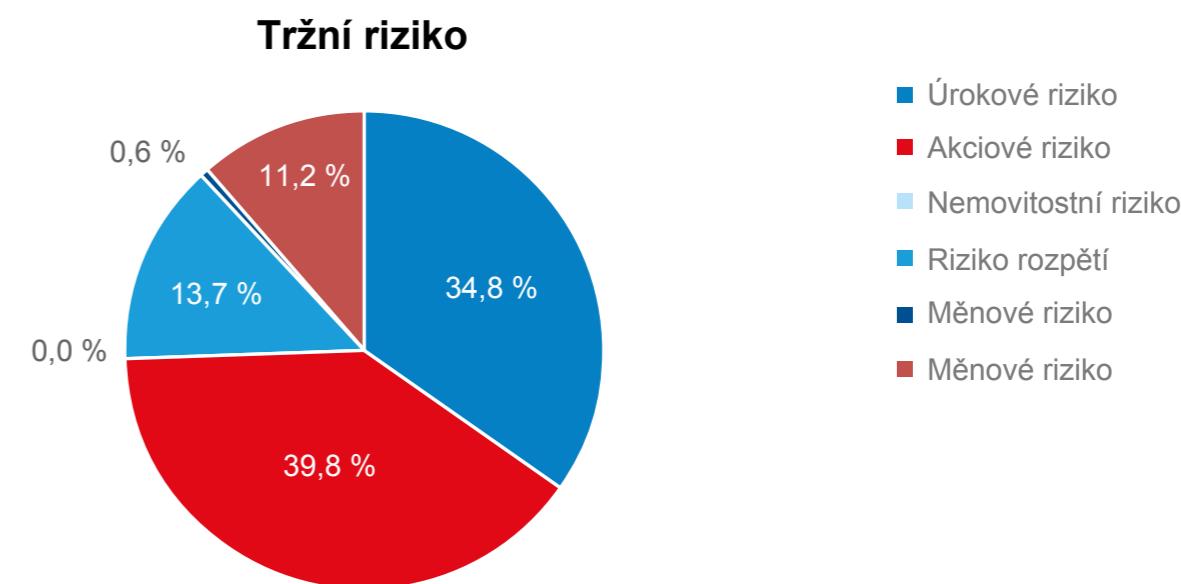
Tržní riziko zahrnuje zejména riziko úrokové, měnové, akciové a nemovitostní riziko, riziko kreditního rozpětí a riziko koncentrace. Popis jednotlivých typů rizik je uveden v čl. 105 směrnice 2009/138/ES. Kromě výše uvedených rizik, které ve větší či menší míře působí na všechny investiční nástroje, lze pro jednotlivé investiční nástroje identifikovat i specifická rizika plynoucí z konkrétní podoby a způsobu obchodování daného investičního nástroje.

C.2.1 Přehled významných rizikových expozic včetně koncentrací rizik

Přehled podílu jednotlivých rizik na tržním riziku je uveden v následující tabulce. Změnou proti loňskému výpočtu je, že nejvíce kapitálu vyžaduje akciové riziko ve výši 381 mil. Kč, a to z důvodu vyššího tržního přecenění, přealokace akcií typu 1 do kapitálově náročnějšího typu 2 a změnou symetrického adjustmentu. Druhé v pořadí je úrokové riziko s kapitálovým požadavkem ve výši 333 mil. Kč. Kapitálový požadavek úrokového rizika oproti minulému roku je nižší, a to zejména díky životním závazkům, kdy jednak poklesl objem nově sjednaných produktů investičního životního pojištění s garantovaným fondem a jednak došlo k přesegmentaci připojištění u těchto produktů. Kapitálové požadavky k ostatním druhům tržních rizik zůstaly v přibližně stejných relacích jako v roce 2018 – kromě měnového rizika, kde nastalo snížení z důvodu detailnější aplikace přístupu look-through investičních fondů (dekompozice na dílčí pozice uvnitř fondu).

	31.12.2018	31.12.2019
Tržní riziko celkem (mil. Kč)	609	636
Úrokové riziko	367	333
Akciové riziko	298	381
Nemovitostní riziko	0	0
Riziko kreditního rozpětí	126	131
Koncentrace tržních rizik	6	0
Měnové riziko	140	107
Diverzifikace v rámci modulu tržního rizika	-328	-316

Následující graf zobrazuje podíl jednotlivých tržních rizik na solventnostním kapitálovém požadavku k tržnímu riziku k 31.12.2019:



Finanční prostředky investuje ČPP převážně do českých státních dluhopisů. V menší míře jsou nabývány cizoměnové státní či korporátní dluhopisy v rámci EU. Dluhopisy představují celkem 85,5 % z celkového investičního portfolia, přičemž více jak 82 % dluhopisů má rating alespoň AA. Další významnou rizikovou pozici tvoří akcie a bankovní účty.

ČPP neočekává významnější změny portfolia aktiv a v nadcházejícím roce se bude pohybovat na úrovni nastavené strategie. Společnost částečně využívá reversní repo obchody k ukládání přebytečné likvidity v objemu cca 0 až 470 mil. Kč. Z pohledu rizikovosti se jedná o velmi malou část z celkového tržního portfolia s kvalitním kolaterálem.

Na straně pasiv je expozice daná především výší technických rezerv a závazků z nich vyplývajících. Nejvýznamnější expozicí z pohledu cizích měn je škodní rezerva neživotního pojištění. ČPP je zde vystavena měnovému riziku, přičemž nejvíce zastoupenou zahraniční měnou je EUR. Ostatní měny jsou zastoupeny v mnohem menší míře. ČPP pravidelně vyhodnocuje otevřenou cizoměnovou pozici, kterou řídí prostřednictvím souladu cizoměnových aktiv a pasiv. Technické rezervy jsou rovněž expozicí vůči úrokovému riziku, a to především z důvodu diskontu nejlepšího odhadu a v menší míře přes podíly na zisku životního pojištění.

V rámci koncentrace expozic vůči tržním rizikům je ČPP převážně vystavena riziku koncentrace vůči emitentům dluhopisů a finančním institucím. Největší koncentrace je vůči státu ČR a toto bude přetrvávat i v nadcházejících obdobích. Ostatní emitenti jsou zastoupeni v mnohem menší míře. Zbylá aktiva jsou dobře diverzifikována.

Následující tabulka zobrazuje nejvýznamnější expozice vůči skupině emitenta (nad 2 %):

Protistrana	% z celkového portfolia k 31. 12. 2019
Česká republika	72,96 %
Unicredit bank	4,88 %
SVV group	3,99 %
Erste group	2,32 %

C.2.2 Nástroje řízení tržních rizik a investování v souladu s principem obezřetné osoby

U tržních rizik je jedním ze základních nástrojů jeho řízení dodržování principu obezřetné osoby, jak je definován ve směrnici Solventnost II. Základní pravidla pro investování vycházejí z celkové strategie ČPP – být spolehlivou konzervativní Společností. To se kromě pojistných produktů projevuje i v oblasti investování, kde ČPP spoléhá primárně na umisťování peněžních prostředků do bezpečných instrumentů finančního trhu vydávaných spolehlivými protistrami. Pokud jde o celkové portfolio aktiv, Společnost investuje pouze do aktiv, jejichž rizika může měřit, sledovat, řídit, a reportovat o nich. Proces investování spočívá ve zhodnocování volných finančních prostředků prostřednictvím finančních trhů. Cílem procesu je optimalizace souladu aktiv a pasiv (ALM) a maximalizace výnosu z finančních investic při respektování stanovené investiční strategie a podstupovaného rizikového apetitu Společnosti.

Tržní riziko je sledováno a limitováno platnou Investiční a rizikovou strategií (IRS) na daný rok, kterou schvaluje představenstvo a následně dozorcí rada. Hlavní požadavek Investiční a rizikové strategie je bezpečnost, návratnost a likvidita investic jako celku. Zároveň je tržní riziko sledováno a analyzováno v rámci výpočtu Solventnostního kapitálového požadavku a před každou významnou investicí se posuzují její kapitálové požadavky. V ČPP probíhá každý týden pravidelná porada ohledně investic, které se účastní člen představenstva odpovědný za investice, zástupci útvaru řízení investic, útvaru řízení aktiv a pasiv a dále pak zástupci druhé linie obrany z řízení rizik. Na poradě se sleduje portfolio Společnosti a diskutuje se aktuální situace na finančních trzích. Rovněž se zde projednává návrh znění Investiční a rizikové strategie na příští rok. V IRS jsou jasně daná pravidla investování a jsou zde stanoveny limity pro investování. Přestože princip obezřetné osoby nestanoví pevně maximální limity investování pro jednotlivé třídy aktiv ani pro jednotlivé protistramy, ČPP si vnitřně stanovila spíše konzervativní a bezpečný způsob investování, který respektuje stanovený rizikový apetit. Tyto limity vycházejí z pravidel schválených na úrovni skupiny VIG a jejich vyhodnocení se čtvrtletně reportuje představenstvu a dozorcí radě.

Investiční limity se stanovují pro jednotlivé druhy finančních investic s respektováním rizika protistramy – tímto přístupem by měly být minimalizovány ztráty nad rámec těchto limitů v případě významnějších pohybů trhu. Veškeré případné odchyly od stanovených limitů nebo povolených investičních nástrojů podléhají schválení představenstvem. V případě investičního životního pojštění jsou jeho technické rezervy mimo garantovaného fondu kryty zásadně podílovými jednotky fondů, na nichž je navázáno pojistné plnění. Na aktiva garantovaného fondu se vztahují stejná pravidla a postupy jako na vlastní portfolio aktiv pojistovny, viz popis výše.

IRS dále definuje a limituje riziko úrokové, akciové, nemovitostní, měnové, riziko kreditního rozpětí a koncentrace. Strategie obsahuje jasně vymezené třídy aktiv pro investice, schválené limity pro jednotlivé třídy aktiv (dluhopisy, akcie, majetkové účasti, nemovitosti atd.) a další specifické limity snižující rizika (např. maximální doby do splatnosti, rating, skupiny emitentů apod.). Tyto nástroje mají zajistit žádoucí diverzifikaci, bezpečnost, likviditu a profitabilitu portfolia.

Dalším nástrojem v případě úrokového rizika je řízení investičního portfolia, aby bylo v souladu s úrokovou náročností závazků – tedy vhodné řízení aktiv a pasiv. V případě měnového rizika ČPP využívá měnového zajištění. Otevřená FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a průběžně upravována s cílem ponechat otevřenou měnovou pozici na minimální úrovni. Hlavní měnové expozice ČPP jsou vůči státům Evropy a Spojeným státům americkým³ (Společnost využívala zajišťovacích (hedging) derivátů v nominálních objemech cca 200 až 600 mil. Kč).

C.2.3 Citlivostní analýzy a zátěžové testy tržních rizik

Stejně jako u upisovacích rizik používá ČPP citlivostní analýzy a zátěžové testy jako jeden z hlavních nástrojů řízení tržních rizik.

Citlivostní analýzy

ČPP vypracovala analýzu citlivosti solventnostní pozice k 31. 12. 2018, jejímž cílem bylo otestovat dopad vybraných tržních scénářů do kapitálu. Nejvýznamnějším tržním rizikem měřeno SCR je akciové riziko společně s úrokovým rizikem – tomu odpovídá volba parametrů citlivostní analýzy. Celkem bylo provedeno kvantitativní hodnocení pěti citlivostí, a to na:

- změnu křivky bezrizikové úrokové míry – pohyb o 100 bazických bodů v obou směrech (nahoru i dolů),
- scénář spojený s parametrem extrapolace výnosové křivky – pokles ultimate forward rate⁴ (UFR) o 100 bazických bodů,
- snížení ratingu investic a protistran o jeden kreditní stupeň (notch) – neuvažuje se však změna hodnoty aktiv a její dopad na hodnotu kapitálu,
- snížení hodnoty akcii o 20 % jejich tržní hodnoty – šok se však nevztahuje na majetkové účasti, jejichž hodnota je po važována za stabilní,
- zvýšení kreditního rozpětí dluhopisů o 100 bazických bodů směrem nahoru.

Z výsledků v tabulce níže je vidět, že i po uplatnění jednotlivých tržních scénářů zůstává solventnostní poměr dostatečně stabilní. Nejvyšší citlivost solventnostního poměru je zaznamenána při rozšíření kreditního rozpětí dluhopisů o 100 bp. Poměrně velký dopad nárůstu kreditního rozpětí dluhopisů je dán zahrnutím nejen korporátních, ale i státních dluhopisů do výpočtu, přičemž 80 až 90 % dopadu vzniká právě na státních dluhopisech. Naopak nejnižší citlivost solventnostního poměru je na pokles ratingu o 1 stupeň a na změny extrapolace výnosové křivky.

	Výchozí situace	Tržní citlivosti					Kreditní rozpětí dluhopisů +100bp
		Mil. Kč	Základní scénář	Hodnota akcií -20 %	+100 bp	-100 bp	
Použitelný kapitál	4 865	4 760	4 661	5 177	4 865	4 395	
Solventnostní kapitálový požadavek	2 482	2 496	2 507	2 501	2 495	2 574	
Solventnostní poměr	196 %	191 %	186 %	207 %	195 %	171 %	

³ Finanční deriváty jsou používány pouze k zajištění tržních rizik, nikoliv k obchodování.

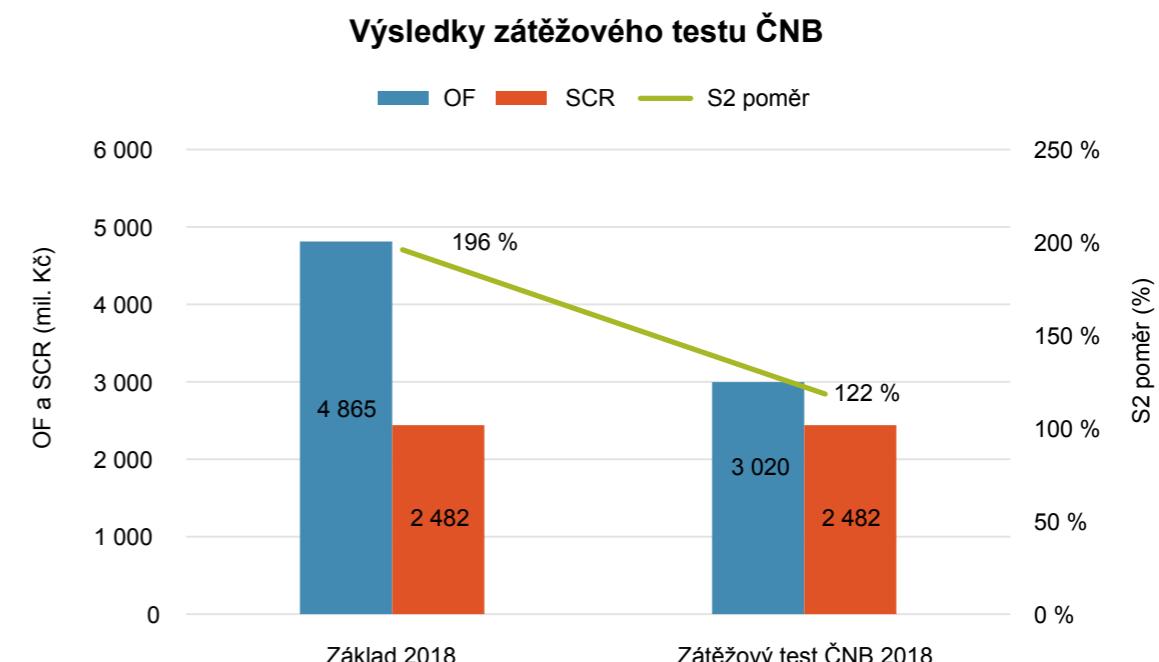
⁴ Sazba, ke které konverguje dlouhodobá bezriziková sazba používaná pro výpočty v rámci SII.

	Výchozí situace	Citlivosti extrapolace	
		výnosové křivky	UFR -100bp
Mil. Kč	Základní scénář		
Použitelný kapitál	4 865	4 793	
Solventnostní kapitálový požadavek	2 482	2 491	
Solventnostní poměr	196 %	193 %	

Na základě všech provedených testů, analýz a vyhodnocení je možné konstatovat, že Společnost je schopna absorbovat většinu nepříznivých událostí, je dostatečně kapitálově vybavena a zůstává solventní.

Zátěžové testy ČNB

V roce 2019 se ČPP účastnila zátěžových testů definových ČNB za účelem otestování odolnosti pojistného sektoru proti nepříznivým vlivům. Základní scénář zátěžového testu předpokládá změnu tržních rizik v důsledku propadu ekonomické aktivity a zvýšenou nejistotu na finančních trzích spojenou s prudkým nárůstem rizikové averze investorů vůči EU a jejich odchodem z českého dluhopisového trhu. V důsledku nepříznivého vývoje dojde k poklesu na akciovém trhu a k propadu cen na trhu nemovitostí a oslabení CZK vůči ostatním měnám. Scénář rovněž zahrnuje šoky pro pojistná rizika. V životním pojištění je tak uvažována reakce pojistníků na výše uvedený vývoj, z nichž každý desátý klient pojíšťovny ve snaze snížit výdaje zruší své smlouvy životního pojištění. Zátěžový scénář dále pro předepsané pojistné neživotního pojištění předpokládá vlivem zvyšující se konkurence pokles pojistného v neživotním pojištění, které se projeví ve dvou nejvýznamnějších druzích neživotního pojištění. Rozšířený scénář obsahuje navíc katastrofické události způsobené přírodním živlem. Předpokládají se opakující se povodně, které způsobí zvýšení rozsahu a frekvence škod v rámci neživotního katastrofického rizika. Jak je vidět z grafu níže, Společnost v rozšířeném zátěžovém scénáři dosahuje dostatečné solventnostní pozice 122 %, a to i přesto, že ve scénáři byl zahrnutý pouze dopad do kapitálu a nebyl zohledněn přepočet kapitálového požadavku.



Riziko kreditního rozpětí a koncentrace pro státní dluhopisy

Protože standardní vzorec pro výpočet SCR nepočítá riziko kreditního rozpětí a riziko koncentrace pro státní dluhopisy (resp. ho stanovuje jako nulové), lze to považovat za podhodnocení rizika. Státní dluhopisy tvoří převážnou část portfolia ČPP, proto byly použity alternativní výpočty analyzující riziko pro vybrané státní dluhopisy s vyšší volatilitou a kreditním rizikem (státní dluhopisy denominované v nelokální měně emitenta).⁵ V prvním výpočtu byla použita polovina šoku kreditního rozpětí pro vybrané vládní dluhopisy – výsledkem byl nárůst SCR o 0,8 mil. Kč. U druhého výpočtu byl využit očekávaný vzorec pro ztráty. Výsledkem tohoto postupu bylo navýšení SCR o 0,02 mil Kč. Hodnoty alternativních výpočtů jsou nízké, protože se toto riziko vztahuje pouze k jednomu dluhopisu v portfoliu ČPP (hodnoty byly napočteny na portfoliu k 31.12.2018). Při zahrnutí všech dluhopisů, by alternativní výpočty vycházely 93,8 mil. Kč pro první výpočet, resp. 23,4 mil. Kč pro druhý výpočet.

C.3 Úvěrové riziko

Úvěrovým rizikem se rozumí riziko vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistrany splatit své závazky. V rámci Solventnosti II se dá úvěrové riziko rozčlenit na riziko selhání protistrany a riziko úvěrového rozpětí, které je pokryto v rámci kapitoly C.2 – Tržní rizika. Riziko selhání protistrany pak ČPP definuje jako riziko ztráty nebo negativní změny hodnoty aktiv a finanční nástrojů vyplývající z neočekávaného neplnění závazků protistranou nebo dlužníkem pojíšťovny – odvíjí se tak od výše pohledávek a kvality dlužníků. Riziko selhání protistrany zahrnuje pokles a kolísání úvěrového ratingu emitentů cenných papírů, protistran a jakýchkoli dlužníků.

Riziko selhání protistrany pak ČPP kvantifikuje pomocí standardního vzorce a ke konci roku 2019 činilo 140 mil. Kč (oproti roku 2018 skoro beze změny) a jeho podíl na celkovém SCR byl 4 % (jedná se o podíl na základním SCR bez zohlednění diverzifikace mezi jednotlivými riziky).

Výše kapitálového požadavku k riziku selhání protistrany závisí zejména na výši částeck vymahatelných ze zajištění a z pohledávek za zajišťovnami (cca 2,8 mld. Kč), peněžních prostředků na bankovních účtech (576 mil. Kč) a výše ostatních pohledávek za pojistníky a zprostředkovateli (591 mil. Kč).

⁵ Výjimka pro dluhopisy zemí s vysokým ratingem jako Rakousko, nebo Německo a rovněž dluhopisy nadnárodních institucí jako EIB.

V souladu s principem obezřetné osoby jsou základními metodami řízení rizika selhání protistrany limity expozic vůči jednotlivým protistranám a zejména stanovení minimálního kreditního ratingu, který protistrana musí mít. U zajištěných jsou tyto limity stanoveny Security Committee na úrovni celé skupiny VIG, která vydává závazný seznam zajištěných, s nimiž je možné uzavírat zajistné smlouvy – při jeho sestavování je dbáno zejména na kreditní postavení zajištěných. Při nastavení limitů vůči zajištěným a bankovním institucím je také dbáno na to, aby byla zajištěna velká diverzifikace a nedocházelo k významným koncentracím expozice u jedné protistrany. ČPP je v tomto ohledu velmi konzervativní a využívá služeb pouze spolehlivých zajištěných a bank s vysokým ratingem, díky čemuž je výsledná výše kapitálového požadavku malá.

V případě poskytnutí úvěrů lze riziko snížit zejména podrobným ohodnocením bonity dlužníka a jeho schopnosti splácet závazky, jakož i snížením úvěrové expozice vůči jednomu dlužníkovi. ČPP vyhodnocuje bonitu protistran, resp. emitentů, kterou následně pravidelně přehodnocuje.

Riziko selhání protistrany je také snižováno pomocí ujednání o zajistném depozitu s mateřskou skupinou VIG. Toto depozitum snižuje celkovou expozici při vnitroskupinovém zajištění.

Dalším nástrojem řízení rizika selhání protistrany jsou citlivostní analýzy a zátěžové testy, během nichž je zkoumáno, jaký dopad by mělo snížení ratingu významných protistran na solventnostní pozici. Citlivostní analýzy byly vypracovány na základě předpokladu snížení ratingu o jeden stupeň u všech expozic, což mělo vliv na riziko selhání protistrany a tržní riziko – celkový solventnostní poměr pak klesl pouze o 1 procentní bod. Další výsledky citlivostních analýz a zátěžových testů pokrývajících i úvěrové riziko jsou uvedeny v kapitole C.2.

C.4 Likviditní riziko

Likviditní riziko je takové riziko, kdy Společnost není schopna vypořádat bez dodatečných nákladů své investice a další aktiva za účelem vyrovnaní svých krátkodobých i dlouhodobých finančních závazků v okamžiku, kdy se stávají splatnými. Jde například o ztráty související s nesouladem aktiv s pasivy.

Základním cílem řízení likvidity je zajistit dostatek prostředků pro provoz ČPP, aby mohla dostát v každém okamžiku svým závazkům. Tato činnost je prováděna v souladu s pravidly a limity stanovenými v Investiční a rizikové strategii a bere v úvahu krátkodobé a střednědobé přehledy očekávaných příjmů a výdajů, které slouží jako podklad k plánování či časování investic. ČPP má definovanou minimální úroveň likvidity. Tato disponibilní úroveň se skládá z hotovosti na běžných účtech, termínovaných vkladů, fondů peněžního trhu a z krátkodobých dluhopisů zařazených v Available-for-Sale (AFS) portfoliu.

Střednědobé výhledy likvidity jsou v rámci měsíčních zpráv prezentovány představenstvu a slouží jako podklad pro pravidelná setkání Výboru pro investice i dozorčí rady Společnosti.

Klíčovým aspektem řízení souladu aktiv a pasiv (asset liability management – ALM) je jejich soulad z hlediska doby do splatnosti i z hlediska úrokové míry a je založené na čisté pozici aktiv a závazků. Cílem ALM řízení je nejen zajistit časový soulad dlouhodobých finančních toků z aktiv a pasiv, ale i dostatečnou výnosovou rezervu mezi výnosem aktiv a nákladovostí pasiv.

Výbor pro investice určuje a dohlíží na rozvržení strategických aktiv ČPP v hlavních třídách aktiv, jako jsou státní a podnikové dluhopisy, akcie, nemovitosti a jiné. Dále dohlíží i na výslednou strategickou pozici aktiv a pasiv.

Na likviditní pozici Společnosti může mít vliv i výše očekávaných zisků z budoucího pojistného (EPIFP) – viz část C.1.2.

Riziko likvidity hodnotí ČPP jako nízké.

C.5 Operační riziko

Operačním rizikem se rozumí riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, pracovníků a systémů nebo z vnějších událostí.

Operační riziko je vyhodnocováno dvěma způsoby. Prvním je jeho kvantifikace pomocí SCR vypočteného standardním vzorcem – tedy v závislosti na výši technických rezerv a předepsaného pojistného. Z tohoto pohledu tvoří kapitálový požadavek k operačnímu riziku 318 mil. Kč a tvoří 16 % z celkového SCR.

Druhým způsobem řízení a vyhodnocení operačního rizika, který slouží ke stanovení rizikového profilu, je proces ročního Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí a proces řízení významných událostí operačního rizika a incidentů. Výstupem je pak Matice rizik a kontrol (RCM) a z ní odvozené tzv. heat mapy. ČPP člení svá operační rizika včetně compliance rizik do následujících sedmi kategorií:

- **riziko interního podvodu – představuje** riziko ztráty způsobené jednáním, jehož úmyslem je podvodně připravit o majetek, zpronevěřit jej nebo obejít předpisy, zákony či firemní zásady, vyjma případu diskriminace nebo sociální a kulturní odlišnosti, kterých se účastní alespoň jedna interní strana,
- **riziko externího podvodu – představuje** riziko ztráty způsobené jednáním třetí strany, jehož úmyslem je podvodně připravit o majetek, zpronevěřit jej nebo obejít zákon,
- **riziko řízení a péče o lidské zdroje – představuje** riziko ztráty způsobené jednáním, které je v rozporu se zákony nebo dohodami týkajícími se zaměstnávání, ochrany zdraví a bezpečnosti, ztráty způsobené platbami z důvodu újmy na zdraví nebo z důvodu diskriminace či sociální a kulturní odlišnosti,
- **riziko nevhodné jednání s klienty, chyby produktů a nesprávné obchodní postupy – představuje** riziko ztráty způsobené neúmyslným jednáním nebo nedbalostí, v jejichž důsledku nebyl splněn obchodní závazek vůči některým klientům (včetně požadavků ohledně důvěrnosti či přiměřenosti jednání) nebo ztráty způsobené povahou nebo formou produktu,
- **riziko poškození hmotných aktiv, nedostupnost prostoru – představuje** riziko ztráty způsobené ztrátou nebo poškozením hmotných aktiv přírodní katastrofou nebo úmyslným poškozením majetku společnosti,
- **riziko narušení obchodu a selhání systémů – představuje** riziko ztráty způsobené přerušením obchodní činnosti nebo selháním systému, poruchy technologie, přerušením nebo poruchou dodávky veřejných služeb,
- **riziko selhání ve výkonu provádění nebo řízení procesů – představuje** riziko ztráty způsobené chybami při zpracovávání transakcí nebo při řízení procesů, ztráty plynoucí ze vztahů s obchodními protistranami a prodejci.

Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí 2019 proběhlo formou sebehodnocení na všech úsecích a regionálních ředitelstvích pojistovny. Z hlediska materiality byla nejvýznamnější operační rizika identifikována v kategorii „externí podvod“ v oblasti pojištění motorových vozidel, v kategorii „narušení obchodu a selhání systémů“ a v kategorii „řízení a péče o lidské zdroje“. V rámci podkategorie compliance rizik bylo jako nejvýznamnější riziko identifikováno „riziko změny legislativy s dopadem na již existující pojistné smlouvy životního pojištění“. U všech identifikovaných materiálních rizik byla ověřena účinnost stávajících kontrolních opatření a byly navrženy další kroky k ošetření těchto rizik.

Zvláštní pozornost byla v průběhu roku 2019 věnována kybernetickému riziku. Společnost si je vědoma rostoucího významu řízení kybernetických rizik a Odboru bezpečnosti IT/IS (v rámci Úseku-Bezpečnosti) se zabýval zejména otázkou zvýšení bezpečnosti IT systémů vůči kybernetickým útokům zvenčí a ošetření rizika úniku dat. V oblasti dalšího posílení prevence rizik informační bezpečnosti jsou na rok 2020 plánované vzdělávací akce pro zaměstnance zaměřené na oblast prevence úniku dat vlivem neznalosti obsluhy informačních systémů.

C.6 Ostatní podstatná rizika

Mezi ostatní rizika, která nejsou popsána výše, řadí ČPP zejména strategická, obchodní rizika a reputační rizika.

Strategická a obchodní rizika

Rizika strategická a obchodní jsou rizika související s negativním vývojem společnosti, který je způsoben špatným obchodním nebo investičním rozhodnutím nebo nedostatečnou komunikací, neodpovídající realizací cílů společnosti, nedostatkem kapitálové kapacity s ohledem na možné změny ekonomického prostředí, nebo vyplývá z konfliktu obchodních cílů. ČPP má konzervativní stabilní obchodní strategii, která je pravidelně diskutována s úrovní B-1 ředitelů řízení a je promítána do jejich osobních cílů a výkonnostních ukazatelů. Všechny významné změny strategického charakteru s materiálním dopadem na rizika ČPP musí být odsouhlaseny představenstvem a dozorčí radou Společnosti.

Strategické a obchodní riziko bylo v rámci Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí vyhodnoceno jako střední, a to na základě expertního pohledu členů představenstva.

Představenstvo vnímá jako jeden ze svých úkolů další zefektivnění komunikace obchodních cílů a strategie napříč celou Společností a požaduje po funkci řízení rizik zavedení metodiky pro pravidelné monitorování a hodnocení strategického rizika (tato aktivita je v rámci Úseku Řízení rizik v plánu pro rok 2020).

Reputační riziko

Reputační rizika představují rizika negativního obchodního vývoje pojišťovny, který souvisí s poškozením jejího dobrého jména. Ztráta dobrého jména může narušit důvěru klientů, investorů nebo zaměstnanců vůči společnosti a může tak vést k finančním ztrátám. Poškození dobrého jména může být způsobeno přepoříšováním produktů, nekvalitní distribucí produktů pojišťovny prostřednictvím pojišťovacích zprostředkovatelů, nedostatečným zákaznickým servisem, nedostatečnými informacemi, které jsou poskytovány investorům nebo šířením negativních informací a může se přenést z jedné společnosti na druhou.

Reputační riziko bylo v rámci Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí hodnoceno jako střední.

Jedním z úkolů pro zvýšení efektivity řízení reputačního rizika je vytvoření a zavedení jednotného rámce pro řízení reputačního rizika včetně revize systému kontrol, které probíhají na denní bázi v rámci řízení tohoto rizika. Tato aktivita byla zahájena Úsekem řízení rizik v roce 2019 přípravou metodiky pro řízení reputačního rizika s tím, že k její implementaci dojde v průběhu roku 2020.

C.7 Další informace

V roce 2020 byl přijat návrh zákona o zdanění technických rezerv, což bude mít dopad do likvidity pojišťovny kvůli platbě počáteční daně a v následujících obdobích potom dojde k vyšší nejistotě a volatilitě ve výši daně odvozené od solventnostních rezerv, a to včetně jejího problematičtějšího plánování. Vzhledem k výši potencionálních dopadů Společnost pozorně sleduje výši technických rezerv a připravuje plán na kumulaci potřebné likvidity.



D – OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

D – OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

ČPP pro účely sestavování účetní závěrky používá České účetní standardy tak, jak jsou zavedeny příslušnou legislativou (zejména zákon 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a vyhláška č. 502/2002 Sb., v platném znění, kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou pojíšťovnami). Rozdíly v oceňování mezi účetní závěrkou a Solventností II jsou pro jednotlivé třídy aktiv a závazků uvedeny v příslušných podkapitolách.

Oceňování podle Solventnosti II se zaměřuje na ekonomický přístup v souladu s trhem. Není-li tedy uvedeno jinak, měla by se aktiva a pasiva oceňovat v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS). Z tohoto důvodu lze pro sestavení této rozvahy využít především údaje ze skupinového reportingového balíčku VIG dle IFRS s výjimkou odchylek uvedených níže (dále jen „skupinový balíček“), který ČPP používá za účelem celoskupinové konsolidace. Pokud je tedy níže u jednotlivých tříd aktiv a závazků uvedeno, že pro účely Solventnosti II je použita hodnota ze skupinového balíčku, myslí se tím hodnota podle IFRS.

D.1 Aktiva

Níže je uvedena aktivní strana rozvahy ČPP sestavená k 31. prosinci 2019 podle Solventnosti II a podle českých účetních standardů.

Aktiva (v tis. CZK)	Solventnost II	CAS
Odložené pořizovací náklady*	0	2 464 767
Nehmotná aktiva	0	127 767
Odložené daňové pohledávky	0	40 179
Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání	1 068 113	45 178
Investice	11 646 963	11 264 212
Účasti	375 643	374 807
Akcie	81 264	81 264
Dluhopisy	10 274 280	9 892 366
Podílové fondy	837 694	837 694
Deriváty a deposita	78 081	78 081
Aktiva držená z investičního životního pojištění	2 078 438	2 078 438
Půjčky a hypotéky	16 046	15 880

Aktiva (v tis. CZK)	Solventnost II	CAS
Částky vymahatelné ze zajistných smluv z:	2 689 265	3 297 431
Neživotního pojištění a zdravotního NSLT	2 682 529	3 120 497
Životního pojištění a zdravotního SLT (kromě investičního životního pojištění)	6 736	176 934
Investičního životního pojištění	0	0
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovatele	591 061	866 617
Pohledávky ze zajištění	87 407	87 407
Pohledávky z obchodního styku	595 080	288 220
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	575 958	575 958
Ostatní aktiva *	47 613	47 613
Celková aktiva	19 395 944	21 199 667

* rozdíl v ostatních aktivech je způsoben rozdílným vykázáním hodnoty akumulovaného dluhu a odložených pořizovacích nákladů mezi CAS a SII metodikou

D.1.1 Goodwill, nehmotná aktiva

Pro ČPP nepodstatné třídy aktiv. Pro účely rozvahy podle Solventnosti II musí být goodwill a nehmotná aktiva (např. pojistná portfolia, licence, obchodní značky) oceněny nulovou hodnotou, pokud pojíšťovna neprokáže, že nehmotné aktivum má tržní hodnotu. ČPP žádné takové aktivum neviduje. Ve statutární rozvaze jsou nehmotná aktiva oceněna amortizovanou hodnotou a pravidelně prochází testem na potenciální snížení hodnoty.

D.1.2 Odložené pořizovací náklady

V rozvaze podle Solventnosti II jsou odložené pořizovací náklady implicitně zahrnuté ve výpočtu nejlepšího odhadu technických rezerv.

Pro účely sestavení účetní závěrky podle českých účetních standardů představují odložené pořizovací náklady část nákladů vzniklou v průběhu běžného účetního období, která se vztahuje k výnosům následujících účetních období. Detailní informace o výpočtu odložených pořizovacích nákladech podle českých účetních standardů jsou uvedeny ve Výroční zprávy ČPP (Příloha účetní závěrky, kapitola I.4. Důležité účetní metody).

D.1.3 Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání

ČPP zde vykazuje zejména práva z užívání aktiv vyplývající z leasingových smluv, jež byly rozpoznány v souladu s IFRS 16. Standard IFRS 16 vstoupil v platnost k 1. 1. 2019, kdy nahradil IAS 17. Pro ocenění práva z užívání aktiv podle Solventnosti II byla použita jejich IFRS účetní hodnota. Dle statutárních výkazů se práva z užívání aktiv neidentifikují, čímž vzniká rozdíl v ocenění mezi Solventností II a českými účetními standardy.

D.1.4 Investice

Obecně lze použít na základě českých účetních standardů pořizovací cenu, s výjimkou oceňování majetkových účastí.

D.1.4.1 Účasti

ČPP používá na základě českých účetních standardů pořizovací cenu a pravidelně prochází testem na potenciální snížení hodnoty. Pro účely Solventnosti II, se musí provést přecenění na reálnou hodnotu (= ekonomická hodnota podle Solventnosti II).

ČPP používá následující hierarchii oceňování (na základě technických norem Level 3):

1. Pokud není k dispozici žádná kótovaná cena z aktivního trhu, uplatňuje se upravená metoda ocenění na bázi podílu na vlastním kapitálu – dále jen adjusted equity method (AEM). AEM vyžaduje, aby se ocenění účasti zakládalo na podílu ČPP na přebytku aktiv nad pasivy u společnosti, v níž je držena účast. Při výpočtu přebytku aktiv nad pasivy se musí uplatnit pravidla oceňování podle Solventnosti II (tzn. mj. vyloučit goodwill a jednotlivá aktiva a pasiva přecenit na reálnou hodnotu).
2. V případě přidružených podniků mimo oblast pojišťovnictví je většinou používána NAV (net asset value – čistá hodnota aktiv), metoda v souladu s IFRS. Aby však byla dodržena konzistence s AEM na základě principů Solventnosti II, měl by se v NAV v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) odepsat goodwill. Tato metoda byla zavedena pro usnadnění a zharmonizování oceňování v případech, kdy je složité přecenit kompletní rozvahu příbuzného podniku na základě principů Solventnosti II.
3. u přidružených podniků (účast < 50 %) je povoleno – v případech, kdy upravený NAV není možný – použít ocenění pomocí modelu, tzv. mark-to-model (např. metoda diskontovaných peněžních toků).

Pro účely sestavování ekonomické bilance dle pravidel Solventnosti II se majetkové účasti dělí do následujících skupin:

- účasti v plně konsolidovaných pojišťovacích společnostech
- účasti v plně konsolidovaných nepojišťovacích společnostech
- účasti v úvěrových a finančních institucích
- podíly na ostatních majetkových účastech

U společnosti, v nichž ČPP drží majetkovou účast (viz kapitola A.1.5), se tato účast oceňuje na základě upraveného NAV – viz bod 2 výše.

D.1.4.2 Finanční aktiva

Pro účely ocenění dle pravidel Solventnosti II se použijí ustanovení IAS 39 (respektive IFRS 9 od data jeho účinnosti pro pojišťovny) o reálné hodnotě. U finančních aktiv, která jsou dle IAS 39 (respektive IFRS 9 od data jeho účinnosti pro pojišťovny) oceněna v amortizované hodnotě, se tato přecení též na reálnou hodnotu. Stejný způsob oceňování využívá společnost i pro aktiva držená z investičního ŽP.

Používá se následující hierarchie oceňovacích metod:

1. kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky (za dostatečně likvidní trh je pro účely oceňování považována situace, kdy daný cenný papír aktuálně kotuje dostatečný počet nezávislých dealerů a/nebo jsou aktuální ceny běžně dostupné v Bloomberg, Reuters či na internetových stránkách.);
2. oceňovací model VIG (více viz kap. D.4);
3. cena custodiana;
4. alternativní oceňovací metody (více viz kap. D.4);
5. pořizovací cena.

Složení aktiv podle SII metod oceňování (tabulka zahrnuje cenné papíry, majetkové účasti, půjčky, hmotná aktiva, práva k užívání, běžné účty a hotovost).

SII metody oceňování	Částka v tis. Kč
Kótovaná tržní cena na aktivních trzích pro stejná aktiva	12 370 918
Tržní cena z méně aktivních trhů, popřípadě tržní cena na aktivních trzích pro podobná aktiva (oceňovací model)	1486 029
Jiné alternativní oceňovací metody	1520 676

Rozdíl mezi hodnotou evidovanou dle českých účetních standardů a podle ocenění pro Solventnost II je hlavně u dluhopisů držených do splatnosti, které jsou oceňovány dle českých účetních standardů v naběhlé (amortizované) hodnotě. Dluhopisy držené do splatnosti tvoří významnou část veškerých držených dluhopisů. Solventnost II pro účely oceňování finančních aktiv nerozlišuje portfolio držené do splatnosti, a proto jsou všechny dluhopisy přeceněny na jejich aktuální tržní hodnotu.

Dluhopisy držené do splatnosti (v tis. Kč)			
	ŽP	NP	Celkem
SII hodnota	2 284 081	3 556 744	5 840 825
CAS hodnota	2 159 573	3 299 338	5 458 911
Rozdíl	124 508	257 406	381 914

D.1.5 Částky vymahatelné ze zajištění

Podíl ze zajištění je uveden na straně aktiv (brutto prezentace). Za účelem zlepšení porovnatelnosti se ČPP řídí tímto postupem, i když lokální předpisy vyžadují netto prezentaci. ČPP také provádí přecenění na ekonomickou hodnotu podle Solventnosti II („nejlepší odhad“) při zohlednění pravděpodobnosti nedodržení závazků protistranou.

Podíl zajistitele na technických rezervách je dle CAS oceňován reálnou hodnotou ve smyslu požadavků zákona o pojišťovnictví, pro účely SII výše rezerv vychází z nejlepšího odhadu dle matematických výpočtů na základě SII principů.

Hodnota částecky vymahatelných ze zajištění smluv životního pojištění odpovídá nejlepšímu odhadu současné hodnoty budoucích peněžních toků plynoucích z pasivního zajištění životního pojištění. Tyto peněžní toky obsahují zaplacené zajištění, podíl zajistitele na pojistném plnění a zajištěnou provizi a jsou upraveny o možnost selhání protistrany. K diskontování peněžních toků se stejně jako u nejlepšího odhadu používá bezriziková úroková křivka.

Částky vymahatelné ze zajištění smluv (tis. CZK)	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Neživotní pojištění a zdravotní NSLT	2 682 529	3 120 497	-437 968
z toho COBE	2 270 228	2 403 278	-133 050
z toho PBE	412 301	717 219	-304 918
Životní pojištění a zdravotní SLT	6 736	176 934	-170 198

D.1.6 Pohledávky z pojištění a za zprostředkovatele

Zde se vykazuje hodnota pohledávek za pojistníky, pojistiteli a další pohledávky vyplývající z pojišťovací činnosti, které však nejsou zahrnuty v přítoku peněžních prostředků technických rezerv. Hodnota pro účely SII a dle českých účetních standardů je ovlivněna odlišným vykázáním smlouvy týkající se servisních služeb, které nesplňují definici pojistné smlouvy pro účely SII.

D.1.7 Pohledávky ze zajištění

Vykazují se částky splatné zajistiteli a vázané na zajištěvací činnost, které však nejsou částeckami vymahatelnými ze zajištění. Zahrnují se např. pohledávky za zajistiteli, které souvisí s vyřízenými pohledávkami pojistníků či oprávněných osob (například vyplacené škody), pohledávky za zajistiteli z jiného titulu než v souvislosti s pojistnými událostmi nebo vyřízenými pojistnými nároky (například provize).

D.1.8 Pohledávky z obchodního styku

Zde se vykazuje hodnota pohledávek za zaměstnanci nebo různými obchodními partnery včetně veřejnoprávních subjektů. Nezahrnují se pohledávky z pojistné činnosti vč. pohledávek vůči přidruženým pojišťovnám.

Ekonomická hodnota je náležitě vyjádřena hodnotami v účetní závěrce dle Českých účetních standardů. Hodnota pro účely SII a dle českých účetních standardů je ovlivněna odlišným vykázáním smlouvy týkající se servisních služeb, které nesplňují definici pojistné smlouvy pro účely SII.

D.1.9 Peníze a ekvivalenty v hotovosti

Zde se vykazuje hodnota bankovek a mincí v oběhu, které se běžně používají k provádění plateb, a vklady, které lze na požádání vyměnit za oběživo ve jmenovité hodnotě a které jsou přímo použitelné k provádění plateb šekem, směnkou, žirovým příkazem, přímým inkasem/úvěrem nebo jiným prostředkem přímé úhrady, a to bez sankcí či omezení. U bankovních účtů nesmí docházet ke kompenzacím, takže pouze účty s kladným zůstatkem se započítávají do této položky, bankovní účty se záporným zůstatkem (kontokorenty) se vykazují jako součást závazků.

Ekonomická hodnota je náležitě vyjádřena hodnotami v účetní závěrce dle Českých účetních standardů.

Ostatní třídy aktiv považuje ČPP za nemateriální (hodnota pod 1 % celkové bilanční sumy).

D.2 Technické rezervy

Informace v této kapitole obsahují informace o ocenění technických rezerv podle Solventnosti II (a pokud se v této Zprávě odkazuje na technické rezervy, myslí se tím rezervy podle Solventnosti II). V případě, že se porovnává ocenění technických rezerv s účetní závěrkou, jsou účetní rezervy⁶ vždy jednoznačně označeny (zejména v kapitole D.2.4).

Přehled o výši technických rezerv podle jednotlivých druhů pojištění a podle nejlepšího odhadu, rizikové přírůžky a částecky vymahatelných ze zajištění je součástí QRT reportů S.12.01.02 a S.17.01.02, jež jsou v příloze č. 3 této Zprávy.

D.2.1 Členění

Technické rezervy dle Solventnosti II se člení do příslušných segmentů uvedených v přehledu výše (závazky v ostatních legislativou definovaných segmentech jsou nulové). Pro každý z uvedených segmentů jsou k dispozici technické rezervy v členění na nejlepší odhad a rizikovou přírůžku.

Výpočet nejlepšího odhadu životního pojištění pokrývá životní portfolio bez připojištění klasifikovaných v rámci SII jako zdravotní pojištění podobné neživotnímu pojištění (NSLT) a neživotních připojištění. Z toho 95,03 % smluv je modelováno podrobným modelem a 2,33 % smluv je do výpočtu technických rezerv započteno pomocí extrapolace (o tyto smlouvy je navýšen počet smluv podobných modelovaných produktů). Zbývajících 2,64 % smluv je do výpočtu zahrnuto nulou (jedná se o smlouvy neživotního pojištění s životním připojištěním).

Připojištění ve výpočtu nejlepšího odhadu životního pojištění lze rozdělit podobně: 90,41 % připojištění (podle počtu rizik), je modelováno podrobným modelem, 3,33 % je započteno extrapolací (smlouvy obsahující dané připojištění jsou započteny extrapolací, viz výše). Zbývajících 6,26 % rizik připojištění je ve výpočtu zahrnuto nulou. Jedná se především o zdravotní rizika podobná životnímu pojištění (SLT). Vzhledem k celkové očekávané ziskovosti připojištění zahrnutých nulou lze tento přístup považovat za konzervativní.

Výpočet nejlepšího odhadu pokrývá celé neživotní portfolio, tj. odvětví skupiny B od roku 2019 navíc i přesegmentovaná připojištění k životnímu pojištění klasifikovaná v rámci SII jako zdravotní NSLT.

⁶ Tedy technické rezervy stanovené podle vyhlášky č. 502/2002 Sb., v aktuálním znění.

D.2.2 Metody ocenění

D.2.2.1 Nejlepší odhad v životním pojištění

Nejlepší odhad (dále jen BE) v ŽP je očekávaná současná hodnota budoucích peněžních toků ze závazků z životního pojištění, při jejímž stanovení se používají nejlepší předpoklady (tj. bez bezpečnostních přírážek), včetně zahrnutí hodnoty opcí a garancí. Výpočet BE je proveden pomocí standardního stochastického modelu v systému Prophet, který běží na měsíční časové bázi s délhou projekce 60 let.

Finanční toky pro účely výpočtu BE jsou přijaté pojistné, výplata pojistných plnění, výplata odkupného včetně podílu na zisku, úhrada odpovídajících nákladů pojistovny včetně výplaty, resp. odúčtování odměn získatelům, poplatky správcům fondů investičního životního pojištění (dále jen IŽP) a odměny za spolupráci od správců fondů IŽP. Hodnota závazků po konci projekce je odhadnuta hodnotou statutárních rezerv na konci projekce, která je k této peněžním tokům přičtena. Při výpočtu BE jsou v souladu se schválenou metodikou aplikovány hranice pojistné smlouvy na úrovni části smlouvy.

Finanční toky v modelu ŽP jsou standardně projektovány na úrovni jednotlivých pojistných smluv, a případně děleny na jednotlivé části smlouvy, přičemž jsou pro každou smlouvu použity výpočetní podklady v členění na skupiny, které jsou z hlediska daného podkladu homogenní. Pro výpočet nejlepšího odhadu závazků jsou z technických důvodů individuální smlouvy seskupeny do tzv. seskupených model pointů, které pak ve výpočtu reprezentují více individuálních smluv a dávají stejné výsledky současné hodnoty budoucích závazků jako individuální smlouvy až na malou odchylku. Seskupení smluv je provedeno tak, že je v souladu s požadavky týkajícími se rizikově homogenních skupin stanovenými legislativou.

Mezi hlavní opce ve výpočtu nejlepšího odhadu patří storno, redukce pojistné částky, přerušení a obnovení placení pojistného, změna pojistných částek u pojštění smrti a připojištění, rušení a při sjednávání připojištění, změna pojistného na smlouvě a mimořádné výběry. Klíčovou garancí je garance zhodnocení rezerv ve výši technické úrokové míry, v případě IŽP s garantovaným fondem pak garantované zhodnocení tohoto fondu.

K diskontování peněžních toků se používá bezriziková úroková křivka předepsaná EIOPA pro českou korunu (portfolio v jiných měnách je nemateriální a kurzové riziko je eliminováno zajištěním nebo účetními operacemi) bez aplikace vyrovnanávací úpravy nebo koeficientu volatility. ČPP nepoužívá přechodná opatření na bezrizikovou úrokovou křivku ani na technické rezervy.

Jako součást nejlepšího odhadu na životní pojštění je vytvořena i část na rizika (2019: 40 000 tis. Kč, 2018: 40 000 tis. Kč) vyplývající z nejistoty na současném trhu, která se týká interpretace nové regulace související s obecným trendem poslování práv a ochrany spotřebitele.

D.2.2.2 Nejlepší odhad v neživotním pojištění

Technické rezervy jsou stanoveny jako součet nejlepšího odhadu závazků, zvlášť pro škodní rezervy a rezervu na pojistné, a rizikové přírážky. Nejprve je stanoven nediskontovaný nejlepší odhad závazků, který je po převedení na peněžní toky diskontován pomocí vhodné úrokové křivky. K diskontování peněžních toků se používá bezriziková výnosová křivka předepsaná EIOPA pro příslušnou měnu bez aplikace vyrovnanávací úpravy nebo koeficientu volatility. ČPP nevyužívá přechodná ustanovení na bezrizikovou úrokovou křivku ani na technické rezervy.

Výpočet nejlepšího odhadu vychází z legislativních požadavků a metodiky vyvinuté na úrovni skupiny VIG, která je implementována do systému vnitřních řídicích dokumentů ČPP při zohlednění jejich specifik (nezahrnutí rezervy pojistného neživotního pojštění a rezervy na prémie a slevy do výpočtu nejlepšího odhadu z důvodu jejich nemateriálnosti). Pro nejvýznamnější druhy pojštění jsou používány tyto metody:

- v případě pojištění odpovědnosti za újmu způsobenou provozem vozidla se používá pro stanovení škodní rezervy kombinace metod Chain-Ladder, interní faktorové metody a metody založené na Monte Carlo simulaci,
- pro ostatní druhy pojištění se pro stanovení škodní rezervy používá metody Chain-Ladder,
- rezerva pojistného je pro všechny druhy pojištění počítaná v souladu s metodou "combined ratio".

D.2.2.3 Riziková přírážka

Při výpočtu rizikové přírážky jsou nejdříve k datu projekce vypočítány kapitálové požadavky na následující rizika: operační, selhání protistrany a upisovací (neživotní, životní a zdravotní). Pokud v okamžiku výpočtu rizikové přírážky nejsou k dispozici kapitálové požadavky k datu projekce, použijí se kapitálové požadavky z předchozí projekce. Následně jsou tato rizika projektována podle vývoje portfolia. Náklad kapitálu podle požadavků Solventnosti II je 6 % ročně – tím se násobí celkový rizikový kapitál pro kalkulovaná rizika. Výsledné cash flow, které vznikne z nákladů kapitálu, je pak diskontováno bezrizikovou úrokovou sazbou. Vzniklá současná hodnota cash flow je riziková přírážka.

D.2.3 Popis hlavních předpokladů použitých ve výpočtu technických rezerv a míra nejistoty v technických rezervách

Pro výpočet technických rezerv stanovuje ČPP velkou řadu předpokladů, ať již finančních (výnosové křivky, inflace, cena akcií, dividendový výnos nebo diskontní faktor apod.), pomocí nichž jsou generátorem ekonomických scénářů vytvořeny rizikově neutrální ekonomické scénáře, nebo pojistněmatematických (např. úmrtnost, stornovost, úrazovost, nemocnost, nákladovost – u životního pojštění, nebo vývojové koeficienty pro rozložení výplat, předpoklady pro model IBNR povinného ručení, vylučování škod při výpočtu škodní rezervy, škodní průběh pro výpočet rezervy na pojistné, škody z živelných událostí, nákladový poměr bez provizí a provizní poměr, výnosová křivka a cizí měny – u neživotního pojštění), u nichž ČPP vychází z veřejně dostupných demografických údajů (Český statistický úřad, Ústav zdravotnických informací a statistiky ČR apod.) nebo vlastní analýzy portfolia.

Během roku 2019 došlo k některým významným změnám předpokladů, konkrétně u životního pojštění k aktualizaci výnosové křivky, očekávaných budoucích nákladů, očekávaných akcí managementu a očekávané incidence vážných onemocnění a stornovosti, které lépe odpovídají charakteristikám portfolia pojistovny. U neživotního pojštění došlo k následujícím významným změnám předpokladů: zpřesnění stanovení střední hodnoty dopadu NOZ pro povinné ručení.

Klíčovými předpoklady, které významně ovlivňují výslednou hodnotu technické rezervy životního pojštění, jsou míra stornovosti smluv, výnosová křivka a incidence škod u rizikových pojštění, zejména u rizik invalidity a vážných onemocnění.

V následující tabulce jsou uvedeny výsledky citlivostní analýzy nejlepšího odhadu ŽP na tyto nejvýznamnější parametry.

[tisíce Kč]	Nejlepší odhad	Změna nejlepšího odhadu v %
Základ	1 390 241	
Storna		
stornovost +100 %	2 548 374	83 %
stornovost -50 %	306 039	-78 %
hromadné storno *	2 530 158	82 %
Výnosové křivky		
výnosová křivka +100bps	1 231 413	-11 %
výnosová křivka -100bps	1 589 566	14 %
Incidence škod u invalidity a vážných onemocnění		
invalidita a vážná onemocnění +20 %	1 634 373	18 %
invalidita a vážná onemocnění -20 %	1 141 929	-18 %

* definice hromadného storna odpovídá příslušnému šoku standardního vzorce pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku, tj. na počátku projekce závazků se předpokládá storno 40 % smluv, u kterých se tím zvýší nejlepší odhad

Při zvýšení stornovosti dochází ke zvýšení nejlepšího odhadu, neboť je realizováno méně budoucích zisků, které nejlepší odhad snižují. Při změně výnosové křivky převládá vliv diskontu, její zvýšení tak vede k poklesu nejlepšího odhadu. Zvýšení incidence škod u vážných onemocnění a invalidity vede ke zvýšení budoucích plnění a tedy ke zvýšenému nejlepšímu odhadu. U citlivostí v opačných směrech je situace analogická.

Nejistota obsažená ve výpočtu technických rezerv souvisí právě se zvolenými předpoklady a nejistotou, že skutečný vývoj příslušných ukazatelů bude odlišný od očekávání nastavených při výpočtu, proto je vývoji a schvalování předpokladů věnována velká pozornost. Pojistněmatematická funkce pravidelně vyhodnocuje dodržování stanovených předpokladů a metod při výpočtu technických rezerv a dává tak zpětnou vazbu příslušným útvaram, které technické rezervy počítají.

Klíčovými předpoklady, které významně ovlivňují výslednou hodnotu technických rezerv neživotního pojištění, jsou výskyt škod z živelních událostí, výnosová křivka, předpoklad valorizace příjmů a důchodů a odhad ultimate škodního průběhu a nákladovosti.

Vybrané citlivosti COBE (v tis. Kč)	změna COBE	relativní změna
RFR +1p.b.	-142 202	-3%
RFR -1p.b.	158 910	3%

Vybrané citlivosti PBE (v tis. Kč)	změna PBE	relativní změna
RFR +1p.b.	-27 076	-2 %
RFR -1p.b.	30 242	2%
ULR -20 %	-380 200	-24%
ULR +20 %	380 200	24%
cost ratio +2p.b.	67 303	4%
cost ratio -2p.b.	-67 303	-4%
NatCat škody 95 % kvantil	239 880	15%
NatCat škody 5 % kvantil	-87 569	-6%
lapse mass z STD FLE	215 993	14%

D.2.4 Rozdíly mezi SII a účetní závěrkou

Základními rozdíly v ocenění technických rezerv pro účetní závěrku a podle Solventnosti II jsou:

- struktura samotných technických rezerv

Technické rezervy podle Solventnosti II jsou počítány jako součet nejlepšího odhadu (který se v neživotním pojištění ještě člení na nejlepší odhad rezerv pojistného a nejlepší odhad škodní rezervy) a rizikové přirážky. Účetní rezervy se pak člení na jednotlivé druhy podle požadavků § 16 a § 16a vyhlášky č. 502/2002 Sb., v aktuálním znění. Nově po přesegmentaci připojištění k životnímu pojištění klasifikovaných v rámci SII jako zdravotní NSLT je nekompatibilní členění na život a neživot v rámci CAS a SII.

- zohlednění časové hodnoty peněz

Při výpočtu technických rezerv podle Solventnosti II, resp. nejlepšího odhadu, jsou budoucí plnění diskontována (tzn. počítá se, kolik by činilo budoucí plnění v současnosti). Ve výpočtu účetních technických rezerv pak budoucí plnění diskontována nejsou, s výjimkou pravidelně vyplácených dávek, tzv. rent.

- obezřetnost ve stanovení technických rezerv

Technické rezervy podle Solventnosti II, resp. nejlepší odhad neobsahuje žádnou obezřetnostní přirážku – jsou stanoveny jako nejlepší odhad budoucích peněžních toků. Naopak účetní rezervy obsahují tzv. obezřetnostní přirážku, která je v nich implicitně obsažena. V zásadě lze konstatovat, že tato obezřetnost se zejména projevuje v rezervách životního pojištění, kde je obsažena v používání tzv. výpočetních podkladů 1. rádu, což jsou stejně podklady, které byly použity pro výpočet sazeb pojistného. V průběhu trvání smlouvy zůstávají tyto podklady neměnné. Naopak v Solventnosti II se používají nejlepší předpoklady zohledňující aktuální tržní situaci, vývoj a očekávání pojišťovny (podklady 2. rádu).

Speciálním případem je účetní rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry a ostatních početních parametrů (tzv. RSZ), jejíž účetní hodnota se stanovuje na základě samostatného výpočtu tak, aby pojišťovna byla schopna v kterémkoli okamžiku dostát svým závazkům vyplývajícím z jí uzavřených pojistných smluv, a to při zohlednění současných odhadů parametrů při ohodnocení výše přijatých závazků. Ty jsou vypočteny na podkladech 2. rádu upravených o přirážky na nepříznivý vývoj.

Zmíněné faktory pak vysvětlují rozdíl výše účetní rezervy a rezervy dle Solventnosti II – viz přehled v níže uvedené tabulce.

Přehled brutto technických rezerv (v tis. CZK)	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Neživotní pojištění a zdravotní NSLT	6 629 659	8 195 293	-1 565 634
z toho COBE	4 676 788	5 233 935	-557 147
z toho PBE	1 553 776	2 961 358	-1 407 582
z toho riziková přirážka	399 095		399 095
Životní pojištění a zdravotní SLT	1 860 157	6 383 258	-4 523 101
z toho BE	1 390 241		1 390 241
z toho riziková přirážka	469 916		469 916

D.3 Další závazky

Níže uvedená pasivní strana rozvahy ukazuje přehled závazků, včetně souhrnné výše technických rezerv.

Závazky (v tis. CZK)	Solventnost II	CAS
Technické rezervy neživotního pojištění	6 629 659	8 195 293
Technické rezervy životního pojištění	1 226 087	4 304 820
Technické rezervy – investiční životní pojištění	634 070	2 078 438
Jiné než technické rezervy	18 238	65 585
Depozita od zajistitelů	2 264 237	2 264 237
Odložené daňové závazky	513 412	0
Deriváty	0	0
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	1 217 070	180 351
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	903 918	908 907
Závazky ze zajištění	153 906	153 906
Závazky z obchodního styku	801 451	346 312
Ostatní závazky	0	0
Závazky celkem	14 362 048	18 497 849
Rozdíl mezi aktivy a závazky	5 033 896	2 701 818

D.3.1 Jiné než technické rezervy

Do roku 2018 se jednalo z velké většiny o rezervu ČKP, která byla stanovena na základě nejlepšího odhadu podle metodiky Solventnosti II (podle CAS je vykazována v rámci technických rezerv). Tato rezerva byla ke konci roku 2019 rozpuštěna viz též výroční zpráva kapitola II. 8 d). Zbylá část těchto rezerv je oceňována podle IAS 37 – jedná se o sociální fond a rezervu na restrukturalizaci.

D.3.2 Depozita od zajistitelů

Zde se vykazuje hodnota prostředků (např. hotovost) přijatých od zajistitelů nebo odečtené zajistiteli podle smlouvy o pasivním zajištění. Ekonomická hodnota je náležitě vyjádřena hodnotami v účetní závěrce dle Českých účetních standardů.

V případě zahrnutí peněžních toků vyplývajících z těchto pasiv ve výpočtu nejlepšího odhadu rezerv, jsou tato pasiva oceňena nulovou hodnotou.

D.3.3 Odložené daňové závazky

Zde se vykazuje hodnota odložených daňových závazků, tj. daně ze zisku splatné v budoucích obdobích z titulu zdanitelných přechodných rozdílů solventnostních hodnot proti daňovému základu.

Položka	Hodnota (v tis. CZK)
Celkový rozdíl mezi aktivy a závazky Solventnost II a CAS	2 332 078
Vyloučení trvalých rozdílů	16 556
Rozdíl vyplývající z použití standardu IAS 12	11 413
Vyloučení rozdílu z titulu odložené daně	553 591
Upravený základ pro výpočet odložené daně z rozdílu mezi SII a CAS	2 913 638
Odložená daň (19 %) z hrubého rozdílu mezi aktivy SII a CAS	553 591
Odložený daňový závazek/pohledávka dle CAS	-40 179
Celkový odložený daňový závazek/pohledávka dle SII	513 412

Největší rozdíly, které mají vliv na kalkulaci odloženého daňového závazku dle principu SII, vyplývají z rozdílného oceňování technických rezerv. Rovněž se na této kalkulaci podílí rozdílné ocenění investic v cenných papírech držených do splatnosti.

D.3.4 Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím

Zde se vykazuje hodnota finančních závazků vůči jiným subjektům než úvěrovým institucím. Zahrnují se zejména dluhopisy emitované vykazující osobou bez ohledu na to, zda jsou drženy úvěrovou institucí), strukturované dluhopisy emitované vykazující osobou a hypotéky a úvěry splatné jiným subjektům než úvěrovým institucím. Nezahrnují se podřízené závazky, které jsou vykazovány samostatně.

Pro účely vykazování dle pravidel Solventnosti II se jiné finanční závazky a závazky vůči jiným než úvěrovým institucím člení následujícím způsobem:

- jiné než úvěrové instituce se sídlem v České republice;
- jiné než úvěrové instituce se sídlem v zemích eurozóny;
- jiné než úvěrové instituce se sídlem ve zbytku světa;
- ostatní finanční závazky.

Obecně platí, že postup stanovování reálné hodnoty podle Mezinárodního účetního standardu IAS 39 pro vyčíslení k počátku tečnímu uznání finančních závazků představuje dobrou approximaci ekonomické hodnoty v rozvaze podle Solventnosti II. Pro následná stanovování by změny ve vlastním úvěrovém postavení neměly být v rozvaze podle Solventnosti II zohlednovány.

Od 1.1.2019 se zde vykazují rovněž závazky z leasingů rozpoznané v souvislosti s IFRS 16. Platí, že hodnota závazků oceněná dle IFRS je dobrou approximací ekonomické hodnoty podle Solventnosti II. Statutární výkazy neoceňují závazky z leasingů způsobem použitým v IFRS, čímž vzniká rozdíl v jejich ocenění mezi Solventností II a českými účetními standardy.

D.3.5 Závazky z pojistění a závazky vůči zprostředkovatelům

Zde se vykazuje hodnota závazků vůči pojistníkům a dalším pojistitelům a zajistitelům a závazků vyplývajících z pojistovací činnosti, které nemají charakter technických rezerv. Zahrnují se i závazky vůči zprostředkovatelům pojistění, zejména provize, které dosud nebyly uhrazeny. Nezahrnují se úvěry a hypotéky vůči pojistovnám, pokud nemají vazbu na pojistovací činnost a týkají se pouze financování, které se vykazují jako finanční závazky.

Jsou-li tyto závazky dlouhodobého charakteru a je-li jejich výše materiální, je nutné je přecenit na reálnou hodnotu na bázi současné hodnoty očekávaných peněžních toků souvisejících s vypořádáním těchto závazků třetím osobám.

U krátkodobých závazků je reálná hodnota approximována účetní hodnotou dle IFRS. Pro tyto účely se používají reálné hodnoty ze skupinového balíčku. Hodnota pro účely SII a dle českých účetních standardů je ovlivněna odlišným vykázáním smlouvy týkající se servisních služeb, které nesplňují definici pojistné smlouvy pro účely SII.

D.3.6 Závazky ze zajištění

Zde se vykazuje hodnota závazků po splatnosti vůči zajistitelům (zejména běžné účty) vč. závazků, které souvisí s postoupeným pojistným. Nezahrnují se depozita vázaná na zajišťovací činnost a částky vymahatelné ze zajištění a od účelově vázaných jednotek.

Jsou-li tyto závazky dlouhodobého charakteru a je-li jejich výše materiální, je nutné je přecenit na reálnou hodnotu na bázi současné hodnoty očekávaných peněžních toků souvisejících s vypořádáním těchto závazků třetím osobám.

U krátkodobých závazků je reálná hodnota approximována účetní hodnotou dle IFRS. Pro tyto účely se používají reálné hodnoty ze skupinového balíčku.

D.3.7 Závazky z obchodního styku

Zde se vykazuje hodnota závazků z obchodního styku, tj. zejména závazky vůči zaměstnancům, dodavatelům, veřejnoprávním subjektům apod. Nezahrnují se závazky související s pojistěním.

Jsou-li tyto závazky dlouhodobého charakteru a je-li jejich výše materiální, je nutné je přecenit na reálnou hodnotu na bázi současné hodnoty očekávaných peněžních toků souvisejících s vypořádáním těchto závazků třetím osobám.

U krátkodobých závazků je reálná hodnota approximována účetní hodnotou dle IFRS. Tato je stejná jako v účetní závěrce dle Českých účetních standardů. Hodnota pro účely SII a dle českých účetních standardů je ovlivněna odlišným vykázáním smlouvy týkající se servisních služeb, které nesplňují definici pojistné smlouvy pro účely SII.

D.3.8 Rozdíl celkových aktiv a závazků

Zde se vykazuje hodnota rozdílu mezi celkovou hodnotou aktiv a celkovou hodnotou závazků. Detaily o rozdílu aktiv a závazků, tedy o kapitálu ČPP, jsou uvedeny v kapitole E – Řízení kapitálu.

Neuvedené třídy závazků považuje ČPP za nemateriální.

D.4 Oceňovací model a alternativní metody oceňování

Dle Nařízení EC 2015/35 článek 1, odstavec 1 se alternativními metodami oceňování rozuměj metody oceňování, které jsou v souladu s článkem 75 směrnice 2009/138/ES, jiné než metody, které pro stejná či podobná aktiva či závazky využívají výhradně kótované tržní ceny.

ČPP používá alternativní metody oceňování pro následující finanční aktiva:

charakteristika aktiv	oceňovací metoda
Některé korporátní a bankovní dluhopisy, půjčky	oceňovací model VIG
Některé fondy	NAV

Dluhopisy a půjčky, které nemají k dispozici tržní ceny, se zařazují do oceňovacího modelu VIG. Výpočet probíhá na základě tržních dat a vstupních parametrů, např. metodou diskontovaných cash-flows nebo Hull-White modelováním. Základem pro výpočet jsou spready, výnosové křivky a volatilita.

D.5 Další informace

ČPP nemá žádné další informace k oceňování aktiv a závazků.



E - ŘÍZENÍ KAPITÁLU

E - ŘÍZENÍ KAPITÁLU

E.1 Kapitál

E.1.1 Složení kapitálu

ČPP používá výhradně položky primárního kapitálu, a to pouze z třídy 1. Jednotlivé položky podle účetní závěrky i podle Solventnosti II jsou shrnutý v následující tabulce.

2019			
Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky (v tis. CZK)		Primární kapitál podle Solventnosti II (v tis. CZK)	
Splacený základní kapitál	1 000 000,-	Celkový rozdíl mezi aktivy a závazky, z toho:	5 033 896,-
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	139 832,-	Splacený základní kapitál	1 000 000,-
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	920 745,-	Přečeňovací rezervní fond	3 499 982,-
Běžný zisk roku 2019	641 241,-	Očekávané vyplacené dividendy	-533 914,-
Celkem	2 701 818,-		4 499 982,-

2018			
Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky (v tis. CZK)		Primární kapitál podle Solventnosti II (v tis. CZK)	
Splacený základní kapitál	1 000 000,-	Celkový rozdíl mezi aktivy a závazky, z toho:	5 261 652,-
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	-28 308,-	Splacený základní kapitál	1 000 000,-
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	1 216 037,-	Přečeňovací rezervní fond	3 865 478,-
Běžný zisk roku 2019	478 268,-	Očekávané vyplacené dividendy	-396 174,-
Celkem	2 665 997,-		4 865 478,-

Zásadní rozdíl ve výši kapitálu podle české účetní závěrky a podle Solventnosti II je způsoben přečeňovacími rozdíly – po kles technických rezerv vysvětlený v kapitole D. 2 této zprávy má významný dopad na výše rozdílu mezi celkovými aktivy a závazky. Nejvýznamnější část primárního kapitálu tak tvoří tzv. přečeňovací rezervní fond ve výši cca 4 mld. Kč. Druhou významnou složku primárního kapitálu pak tvoří splacený základní kapitál ve výši 1 mld. Kč. Od dostupného kapitálu je v souladu s legislativními požadavky odečtena očekávaná dividendy ve výši 534 mil. Kč. Skutečná výše dividendy podléhá schválení valnou hromadou Společnosti.

V průběhu roku 2019 se celkový primární kapitál podle Solventnosti II snížil o cca 365 mil. Kč, přičemž pohyb je způsoben zejména vývojem ocenění aktiv a technických rezerv – viz. tabulka níže. Bližší detaily o přecenění aktiv jsou uvedeny v kapitole D.1 a informace o přecenění technických rezerv uvádíme v kapitole D.2.

2019	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Aktiva (v tis. CZK)			
Investice	11 646 963	11 264 212	382 751
Pohledávky vymahatelné ze zajistění	2 689 265	3 297 431	-608 166
Ostatní aktiva*	5 059 716	6 638 024	-1 578 308
Pasiva (v tis. CZK)			
Technické rezervy	8 508 054	14 644 136	-6 136 082
Odložený daňový závazek	513 412	0	513 412
Ostatní závazky*	5 340 582	3 853 713	1 486 869
Rozdíl aktiv a pasiv	5 033 896	2 701 818	2 332 078
Očekávané dividendy	-533 914		
Ostatní složky základního kapitálu	-1 000 000		
Přečeňovací rezervní fond	3 499 982		

* rozdíl je tvořen zejména vlivem odložených pořizovacích nákladů, které jsou součástí nejlepšího odhadu rezerv a též rozdílného vykazování závazků z nájemních smluv.

2018	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Aktiva (v tis. CZK)			
Investice	10 760 591	10 461 090	299 502
Pohledávky vymahatelné ze zajištění	2 414 898	3 030 396	-615 499
Ostatní aktiva*	3 331 802	6 325 458	-2 993 656
Pasiva (v tis. CZK)			
Technické rezervy	7 003 141	13 747 688	-6 744 547
Odložený daňový závazek	544 995	0	544 995
Ostatní závazky	3 697 502	3 403 258	294 244
Rozdíl aktiv a pasiv	5 261 652	2 666 815	2 594 837
Očekávané dividendy	-396 174		
Ostatní složky základního kapitálu	-1 000 000		
Přečerpovací rezervní fond	3 865 478		

* rozdíl je tvořen zejména vlivem odložených pořizovacích nákladů a akumulovaného dluhu, které jsou součástí nejlepšího odhadu rezerv

ČPP si není vědoma žádného omezení, která by limitovala použití výsledné výše primárního kapitálu pro krytí kapitálových požadavků SCR a MCR. Jediné změny ve výši kapitálu podle Solventnosti II jsou výsledkem přečerpovacích rozdílů – v průběhu roku 2019 nebyl emitován žádný kapitál.

Společnost nevyužívá přechodného opatření na položky kapitálu a také nepoužívá ani neplánuje použít nástroje z doplňkového kapitálu.

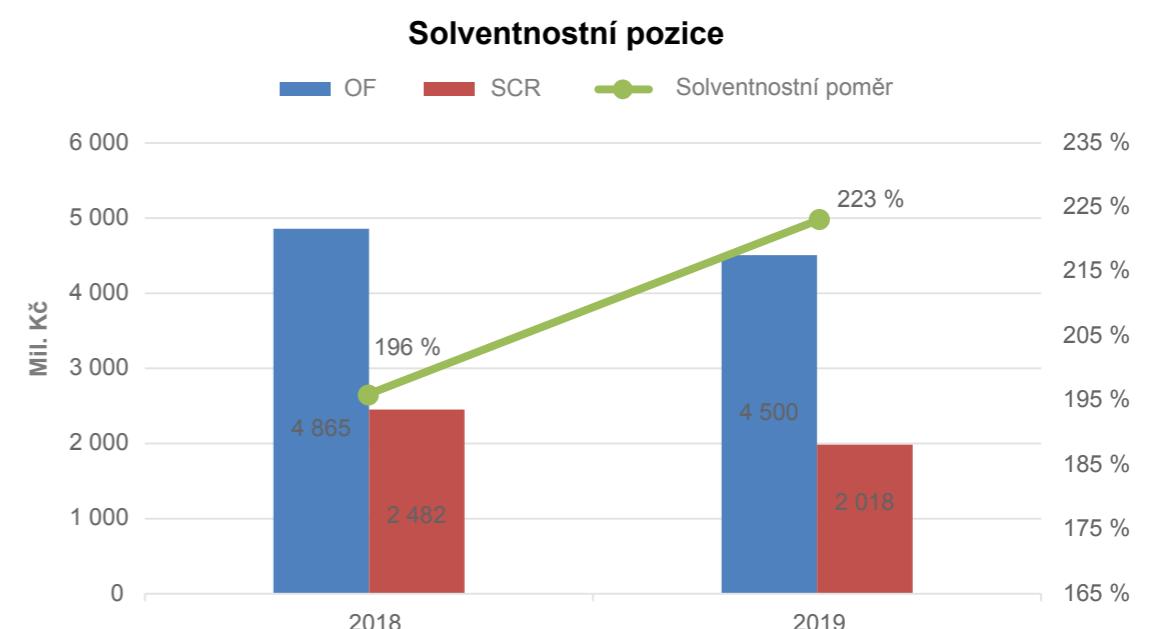
E.1.2 Řízení kapitálu

V rámci řízení kapitálu ČPP vychází zejména z obchodního plánu, který je tvořen ve výhledu tří let. Při jeho přípravě představenstvo vyhodnocuje objem kapitálu, který ČPP potřebuje a bude potřebovat v souladu s jejími strategickými cíli, a bere v potaz požadovanou míru kapitálu, navýšuje kapitál v případě potřeby tak, aby bylo dosaženo této úrovni, a stanovuje vhodné metody k jeho navýšení. Představenstvo ve svém rozhodování zohledňuje rizikový profil Společnosti a ostatní okolnosti ovlivňující obchodní činnost. Při analýze budoucích kapitálových požadavků představenstvo bere v úvahu plány budoucího vývoje obchodní činnosti a investičních aktivit. V rámci procesu plánování se zohledňuje, jak mohou změny buď v objemu obchodu, obchodním mixu nebo změny stávajících rizikových faktorů ovlivnit ziskovost, rizika a potřebu kapitálu. Řízení kapitálu jako celku, včetně zařazení do jednotlivých stupňů je upraveno příslušnou interní politikou.

E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

E.2.1 Solventnostní kapitálový požadavek

ČPP využívá částečný interní model pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku. V níže uvedeném grafu je vidět výsledná solventnostní pozice k 31. 12. 2019. Změna SCR oproti plánovaným hodnotám není podstatná a solventnostní pozice je v souladu s rizikovým appetitem společnosti. U SCR ani u kapitálu nedošlo k překročení stanoveného limitu.



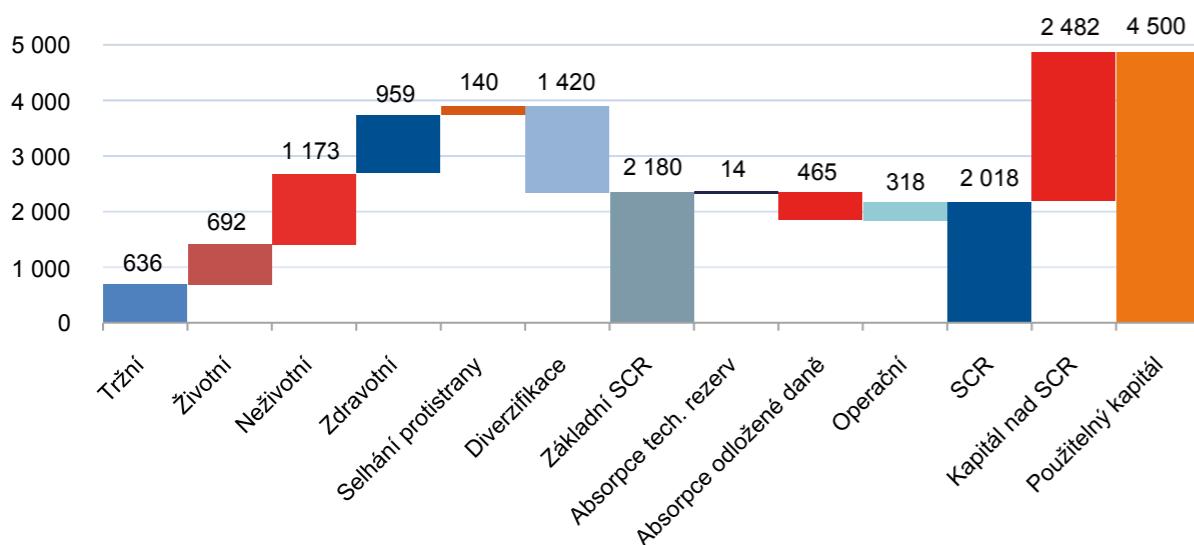
Výše solventnostního kapitálového požadavku na konci roku 2019 činila 2 018 mil. Kč. Celkové SCR se oproti minulému roku snížilo převážně v důsledku aplikace nové interpretace segmentace a hranice smluv.

U tržních rizik došlo k nárůstu zejména vlivem akciového rizika. Životní upisovací rizika poklesla v důsledku aplikace nové interpretace segmentace a hranice smluv. Ze stejného důvodu došlo k velkému nárůstu u zdravotních upisovacích rizik. U rizika selhání protistrany a neživotního upisovacího rizika letos nedošlo k výrazné změně SCR.

Následující graf ukazuje výsledek výpočtu kapitálového požadavku v roce 2019. Jsou zde zaznamenané jednotlivé rizikové moduly, diverzifikační efekt, schopnost absorbovat ztrátu, celkové SCR, kapitál nad SCR a použitelný kapitál. Detaily výpočtu jsou uvedeny v příslušném výkazu QRT S.25.02.21, který je součástí přílohy č. 3 této zprávy.

Solventnostní kapitálový požadavek (Mil. Kč)

Solventnostní poměr 223 %



Riziky s největšími SCR jsou: riziko pojistného neživotního pojištění, riziko storen v zdravotním pojištění, riziko storen v životním pojištění, akciové riziko a riziko rezerv neživotního pojištění.

Pořadí	Riziko	SCR 2019	SCR 2018	Abs. změna	Rel. změna
1	Riziko pojistného neživotního pojištění	795	793	3	0,25 %
2	Riziko storen zdravotního pojištění (SLT)	702	0	702	n/a
3	Riziko storen životního pojištění	460	1752	-1292	-73,74 %
4	Akciové riziko	381	298	83	27,85 %
5	Riziko rezerv neživotního pojištění	378	387	-9	-2,33 %

1. **Riziko pojistného neživotního pojištění** je na prvním místě se 795 mil. Kč kapitálového požadavku a jeho výpočet je pokryt částečným interním modelem ariSE, který simuluje budoucí technický výsledek, přičemž kapitálový požadavek je odvozen jako 0,5% kvantil odhadovaného rozdělení. Meziroční změna rizika pojistného neživotního pojištění je zanedbatelná.

2. **Riziko storen zdravotního pojištění (SLT)** představuje riziko okamžitého ukončení 40 % smluv zdravotního pojištění (SLT). Meziroční nárůst tohoto rizika je způsobený převážně aplikací nové interpretace segmentace a hranice smluv.

3. **V riziku storen životního pojištění** je nejvyšší riziko okamžitého ukončení 40 % smluv životního pojištění. Meziroční pokles rizika je způsobený převážně již zmíněnou aplikací nové interpretace segmentace a hranice smluv.

4. **Akciové riziko** zahrnuje riziko účastí (98 mil. Kč) a riziko ostatních aktiv, zejména akcií a burzovně obchodovatelných fondů (309 mil. Kč). Rozdíl 26 mil. Kč do celkového akciového rizika je v diverzifikaci.

5. Páté v pořadí je **riziko rezerv neživotního pojištění** a stejně jako u rizika pojistného neživotního pojištění je vypočteno částečným interním modelem ariSE. Největší rizika jsou v povinném ručení a v ostatním pojištění automobilů.

Uvedený výsledek SCR neživotního pojištění je netto k zajištění. Výsledek SCR brutto vzhledem k zajištění by byl podstatně vyšší a s hodnotou okolo 3,7 miliard Kč by byl rizikem s nejvyšším SCR.

ČPP v rámci výpočtu SCR využívá jediné zjednodušení, a to pro výpočet účinku snižování rizik pro zajistné smlouvy u rizika selhání protistrany dle článku 107 Nařízení Komise 2015/35. Účinek snižování rizik na upisovací riziko zajistných smluv pro všechny protistrany se rovná rozdílu mezi hypotetickým kapitálovým požadavkem k upisovacímu riziku pojíšťovny, který by platil, kdyby zajistné smlouvy neexistovaly, a kapitálovým požadavkem k upisovacímu riziku pojíšťovny. Tento účinek je dále vynásobený poměrem mezi nejlepším odhadem částek vymahatelných ze zajistných smluv za protistranu a nejlepším odhadem částek vymahatelných ze zajistných smluv za všechny protistrany.

Částka, o kterou byl solventnostní kapitálový požadavek upraven v souvislosti se schopností odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty je uveden v grafu výše, popis odložených daňových závazků je uveden v kapitole D.3 Další závazky. Převod do předchozích období a pravděpodobný budoucí zdanitelný zisk v reportovaném období ČPP pro výpočet této částky nepoužívá.

Podle §136a zákona č. 277/2009 Sb., o pojíšťovnictví, využila Česká republika národní diskreci obsaženou v čl. 52(2) směrnice 2009/138/ES (Solventnost II). Do roku 2020 tak české pojíšťovny nezveřejňují informace týkající se navýšení kapitálového požadavku. ČPP nevyužívá specifické parametry při výpočtu SCR.

E.2.2 Minimální kapitálový požadavek

Mil. Kč	MCR 2019	MCR 2018	Abs. změna	Rel. změna
Minimální kapitálový požadavek	908	830	78	9,4%

Výše minimálního kapitálového požadavku (MCR) na konci roku 2019 činila 908 mil. Kč, nejedná se tedy o podstatnou změnu. Jedná se o nárůst v důsledku vývoje životního i neživotního portfolia. ČPP používá pro výpočet MCR výši nejlepšího odhadu pro škodní rezervu a výši předepsaného pojistného po odečtení zajištění pro jednotlivé druhy pojíštění. Detaily výpočtu jsou uvedeny v příslušném výkazu QRT S.28.02.01, který je součástí přílohy č. 3 této zprávy.

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

ČPP při výpočtu kapitálového požadavku nepoužívá podmodul akciového rizika založeného na trvání aktiv a závazků.

E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Vzhledem k podílu neživotních upisovacích rizik na celkovém kapitálovém požadavku a celkové velikosti neživotního portfolia byl skupinově vyvinut interní model, který pokrývá právě neživotní rizika. Tento interní model je používaný k výpočtu kapitálových požadavků, efektivnímu řízení obchodu (interní model projektuje v rámci ORSA kapitálové potřeby podle obchodního plánu, čímž dává zpětnou vazbu o jeho realističnosti a budoucích kapitálových potřebách) a změnám zajistného programu (pomocí interního modelu jsou zkoumány dopady zvažovaných změn v zajištění). Interní model používá jako vstupní data běžné informace o pojistném portfoliu, tedy zejména údaje o předepsaném pojistném, technických rezervách, výplatách škod, anuitách, nákladech, provizích a zajištění po jednotlivých druzích pojistění.

Interní model pokrývá všechna neživotní upisovací rizika – riziko pojistného, riziko rezerv i katastrofická rizika, a to pro více jak 95 % portfolia neživotního pojistění (povinné ručení, ostatní pojistění automobilů, majetkové pojistění, obecné pojistění odpovědnosti a asistence). Tyto pokryté druhy pojistění také odpovídají obchodním útvarem, které interní model pokrývá. Nemodelované druhy pojistění jsou pojistění námořní a letecké dopravy a pojistění přepravy, pojistění úvěru a záruk. Tato pojistění v současnosti tvoří necelá 2,14 % celého neživotního portfolia. Kapitálové požadavky pro tyto druhy pojistění jsou k výsledkům z částečného interního modelu propořečně přičtena.

Architektura interního modelu je nastavena tak, aby výsledky ukazovaly, jak jsou jednotlivé druhy pojistění kapitálově náročné a tudíž i jak jsou efektivní a jak přispívají k zisku pojistovny. Jakékoli významné obchodní rozhodnutí je zkoumáno právě s ohledem na jeho kapitálovou náročnost.

Model je kalibrován za použití stejné míry rizika, hladiny spolehlivosti i časového období jako standardní vzorec (tj. Value at Risk na hladině 99,5 % v horizontu jednoho roku). Model tato rizika počítá pro všechny významné druhy neživotního pojistění – pojistění odpovědnosti z provozu motorového vozidla, ostatní pojistění motorových vozidel, pojistění majetku, obecné pojistění odpovědnosti a pojistění asistence – a všechny druhy zdravotního pojistění. Pro agregaci výsledků mezi jednotlivými druhy pojistění jsou používány závislostní struktury. Interní model počítá kapitálové požadavky jak na brutto bázi (tzn. bez dopadů zajištění), tak na čisté bázi, kdy kapitálové požadavky berou v úvahu vliv zajištění, které výsledný SCR snižuje. Výsledky interního modelu jsou pak s ostatními riziky integrovány do celkového Solventnostního kapitálového požadavku pomocí stejných korelačních koeficientů, které jsou navrženy pro standardní vzorec.

Zvolenou agregací rizik dochází samozřejmě k diverzifikaci mezi jednotlivými riziky – tato diverzifikace vyjadřuje skutečnost, že ne všechna rizika se realizují najednou nebo v plné výši. Celkové efekty diverzifikace dosahují na čistém SCR 36 % (to znamená, že celkový SCR za neživotní rizika je o třetinu nižší než součet SCR za jednotlivé druhy pojistění).

E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku, významné nedodržení solventnostního kapitálového požadavku

V průběhu roku 2019 nedošlo k nedodržení minimálního ani solventnostního kapitálového požadavku. Pojišťovna vzhledem ke stávající výši použitelného kapitálu, minimálního kapitálového požadavku a solventnostního kapitálového požadavku nepředvídá rizika, která by mohla vést k nedodržení kapitálového požadavku.

E.6 Další informace

Koncem roku 2019 byla implementována nová interpretace segmentace a hranice smlouvy. Nejednalo se o faktickou změnu rizikového profilu pojišťovny, ale o zásadní změnu způsobu jeho zachycení v solventnostním poměru. Tato změna se promítla zejména do ocenění solventnostních technických rezerv, které tak vzrostly o více než miliardu Kč. Tím zároveň došlo ke snížení solventnostního kapitálu i kapitálových požadavků o desítky procent. Dopad do solventnostního poměru je výsledkem vzájemné proporce změn obou ukazatelů a vychází přibližně + 27 p. b.

V roce 2020 přijatý návrh zákona o zdanění technických rezerv bude mít významný dopad do solventnostní pozice – až o cca 30 p. b., a to z důvodu snížení schopnosti odložené daně absorbovat ztráty (zvýšení SCR), jelikož aktuálně odložený daňový závazek z technických rezerv bude splacen ve formě mimořádné počáteční daně.

Rozšíření nákazy COVID-19 vyústilo ve výjimečnou situaci, která v současné době prověruje náš řídicí a kontrolní systém. V rámci procesu řízení kontinuity podnikání je naší prioritou především ochránit zdraví našich zaměstnanců, zajištění procesů spojených s poskytováním pojistovací služby a udržení standardní úrovně servisu pro klienty. Jsme připraveni škody likvidovat i vyplácet a všeestranně zákazníkům vyhovět.

Společnost dále provedla identifikaci konkrétních rizik v souvislosti s COVID-19, provádí jejich kvantifikaci a nastavuje monitoring s cílem včas zachytit varovné signály. V rámci pojistných rizik sledujeme primárně rizika související s denním odškodným, cestovním pojistěním a ošetřováním. V oblasti tržních rizik jde zejména o vývoj cen akcií, dluhopisů a likvidity trhu. Provozní (operační) rizika zahrnují zejména nedostatečné lidské zdroje, nedostupnost budov, nedostupnost dodávek a nedostupnost informačních a komunikačních technologií. Mezi sledovaná rizika patří také ohrožení likvidity společnosti či hrozící obchodní rizika související například se zhoršenou platební kázní. Zhoršená ekonomická situace může vést k vyššímu měřítku pokusů o pojistný podvod.

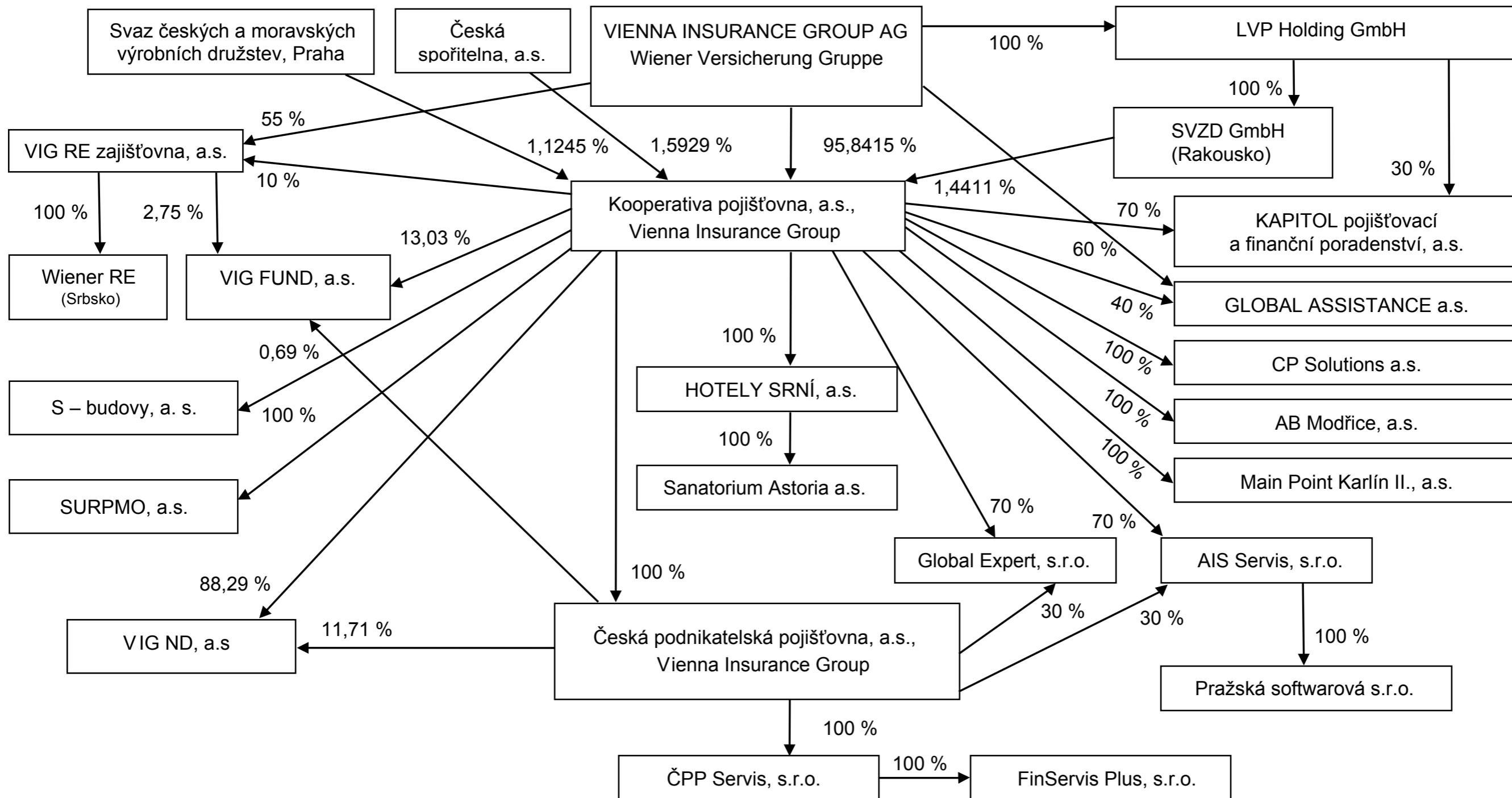
S ohledem na dosavadní vývoj šíření nákazy a její vliv na chod a kontinuitu podnikání společnosti si nejsme vědomi jakéhokoliv dopadu na výsledky účetní závěrky za rok 2019 ani žádného zásadního dopadu ohrožující další fungování společnosti v roce 2020. Na základě provedených standardních zátěžových testů je Společnost přesvědčena o dostatečné výši svého kapitálu.



PŘÍLOHY

PŘÍLOHA Č.1 – ZJEDNODUŠENÁ STRUKTURA SKUPINY

**Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group – grafické znázornění majetkových struktur
k 31. 12. 2019**



PŘÍLOHA Č. 2 – SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

AFS	Available for Sale (portfolio určené k obchodování)
ALM	řízení aktiv a pasiv
BE	nejlepší odhad závazků (best estimate)
CAS	České účetní standardy
COBE	nejlepší odhad závazků na nevyřízené pojistné události (claims outstanding best estimate)
ČNB	Česká národní banka
CRO	Chief Risk Officer
EIOPA	Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění
EPIFP	očekávané zisky z budoucího pojistného
IRS	Investiční a riziková strategie
IŽP	investiční životní pojištění
LLP	Last Liquid Point
MCR	Minimální kapitálový požadavek
NAV	net asset value (čistá hodnota aktiv po odečtení všech závazků)
NP	neživotní pojištění
NSLT	non similar to life techniques (nepodobné životním technikám)
ORSA	Vlastní posouzení rizik a solventnosti
PBE	nejlepší odhad rezervy pojistného (premium best estimate)
ROU	právo k užívání aktiva (right of use)
QRT	kvantitativní výkazy
RM	riziková přirážka
RFR	risk free rate (bezriziková úroková míra)
ŘKS	Řídící a kontrolní systém
SCR	Solventnostní kapitálový požadavek
STD FLE	Standardní formule
SLT	similar to life techniques (podobné životním technikám)
SII	Solventnost II (Solvency II)
TÚM	technická úroková míra
ULR	ultimate loss ratio (ultimátní škodní poměr)
ŽP	životní pojištění

PŘÍLOHA Č. 3 – VYBRANÉ ZVEŘEJŇOVANÉ VÝKAZY QRT

Poznámky k vybraným QRTs:

- Vzhledem k tomu, že ČPP neprovozuje činnost mimo území České republiky, nezveřejňuje výkaz S.05.02 – všechny relevantní informace jsou obsaženy již ve výkazu S.05.01.
- Vzhledem k tomu, že ČPP nevyužívá žádný nástroj týkající se dlouhodobých záruk ani žádná přechodná opatření, nezveřejňuje výkaz S.22.

PŘÍLOHA I (v Tisících)**S.02.01.02****Rozvaha**

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
		C0010
Aktiva		
Nehmotná aktiva	R0030	0
Odloužené daňové pohledávky	R0040	0
Přebytek důchodových dávek	R0050	0
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	1 068 113
Investice (s výjimkou aktiv držených pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	11 646 962
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	0
Účasti v přidružených podnicích, včetně účasti dle čl. 13 odst. 20.	R0090	375 643
Akcie	R0100	81 264
Akcie kotované na burze	R0110	48 917
Akcie nekotované na burze	R0120	32 346
Dluhopisy	R0130	10 274 280
Státní dluhopisy	R0140	8 264 992
Podnikové dluhopisy	R0150	2 009 288
Strukturované dluhopisy	R0160	0
Zajištěné cenné papíry	R0170	0
Subjekty kolektivního investování	R0180	837 694
Deriváty	R0190	7 894
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	70 188
Jiné investice	R0210	0
Aktiva držená pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	2 078 438
Úvěry a hypotéky	R0230	16 046
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	16 046
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	2 689 265
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	2 682 529
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290	2 512 660
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	169 869
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	6 736
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320	6 281
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	455
Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	0
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	591 061
Pohledávky ze zajištění	R0370	87 408
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	595 080
Vlastní akcie (držené přímo)	R0390	0
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny	R0400	0
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410	575 958
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	47 613
Aktiva celkem	R0500	19 395 944

PŘÍLOHA I (v Tisících)**S.02.01.02****Rozvaha**

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
		C0010
Pasiva		
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	6 629 659
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	6 263 950
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0
Nejlepší odhad	R0540	5 897 287
Riziková příržka	R0550	366 664
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	365 709
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0
Nejlepší odhad	R0580	333 277
Riziková příržka	R0590	32 432
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	1 226 088
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	-1 503 503
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	0
Nejlepší odhad	R0630	-1 754 594
Riziková příržka	R0640	251 091
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	2 729 590
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	0
Nejlepší odhad	R0670	2 517 919
Riziková příržka	R0680	211 671
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	634 070
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	0
Nejlepší odhad	R0710	626 916
Riziková příržka	R0720	7 154
Podmíněné závazky	R0740	0
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	18 237
Závazky v důchodech	R0760	0
Vklady od zajišťitelů	R0770	2 264 237
Odloužené daňové závazky	R0780	513 412
Deriváty	R0790	0
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	0
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	1 217 070
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	903 918
Závazky ze zajištění	R0830	153 906
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	801 451
Podřízené závazky	R0850	0
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	0
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	0
Závazky celkem	R0900	14 362 048
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	5 033 896

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.05.01.02

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění

	Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionalní zajištění)									
	Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	35 659	1 160 843	0	3 361 595	1 933 107	27 924	1 244 253	620 012	191 049
Hrubá hodnota – přijaté proporcionalní zajištění	R0120	9 900	1 570	0	2 247	146	2 409	252 547	88 850	7 205
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionalní zajištění	R0130									
Podíl zajistitelů	R0140	0	405 512	0	1 694 019	118 175	21 381	441 680	99 489	15 738
Čistá hodnota	R0200	45 559	756 902	0	1 669 823	1 815 079	8 952	1 055 121	609 373	182 516
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	35 009	1 158 928	0	3 253 727	1 883 455	26 198	1 198 340	573 315	88 173
Hrubá hodnota – přijaté proporcionalní zajištění	R0220	9 900	1 570	0	2 247	111	2 595	251 686	87 989	7 157
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionalní zajištění	R0230									
Podíl zajistitelů	R0240	0	405 512	0	1 640 160	118 824	20 058	435 509	99 630	15 789
Čistá hodnota	R0300	44 908	754 987	0	1 615 814	1 764 742	8 736	1 014 518	561 674	79 541
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	15 926	414 092	0	1 777 091	1 203 103	4 916	688 313	328 520	-1 177
Hrubá hodnota – přijaté proporcionalní zajištění	R0320	1 930	242	0	-1 533	0	771	32 528	34 317	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionalní zajištění	R0330									
Podíl zajistitelů	R0340	-15	151 099	0	935 865	101 319	5 081	276 331	42 297	-454
Čistá hodnota	R0400	17 871	263 236	0	839 693	1 101 784	606	444 511	320 539	-723
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	-3	0	194 128	0	0	0	0	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionalní zajištění	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionalní zajištění	R0430									
Podíl zajistitelů	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistá hodnota	R0500	0	-3	0	194 128	0	0	0	0	0
Vynaložené náklady	R0550	30 678	247 378	0	568 899	646 817	8 543	414 062	253 168	2 351
Ostatní technické náklady	R1200									
Náklady celkem	R1300									

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.05.01.02

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění

	Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionalní zajištění)			Druhy pojištění pro: přijaté neproporcionalní zajištění			Celkem	
	Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní pojištění	Pojištění odpovědnosti	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy		
	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Předepsané pojistné								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	4 783	133 366	40 590				8 753 183
Hrubá hodnota – přijaté proporcionalní zajištění	R0120	0	741	28 383				393 998
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionalní zajištění	R0130							
Podíl zajistitelů	R0140	0	0	40 220				2 836 213
Čistá hodnota	R0200	4 783	134 107	28 753				6 310 968
Zasloužené pojistné								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	4 762	124 906	40 629				8 387 443
Hrubá hodnota – přijaté proporcionalní zajištění	R0220	0	741	27 511				391 507
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionalní zajištění	R0230							
Podíl zajistitelů	R0240	0	0	39 251				2 774 733
Čistá hodnota	R0300	4 762	125 647	28 888				6 004 217
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	51	109 374	105 366				4 645 576
Hrubá hodnota – přijaté proporcionalní zajištění	R0320	0	67	16 552				84 875
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionalní zajištění	R0330							
Podíl zajistitelů	R0340	0	69	98 534				1 609 987
Čistá hodnota	R0400	51	109 511	23 384				3 120 463
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	0	0				194 125
Hrubá hodnota – přijaté proporcionalní zajištění	R0420	0	0	0				0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionalní zajištění	R0430							
Podíl zajistitelů	R0440	0	0	0				0
Čistá hodnota	R0500	0	0	0				194 125
Vynaložené náklady	R0550	1 519	50 489	17 626				2 241 532
Ostatní technické náklady	R1200							847 370
Náklady celkem	R1300							3 088 902

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.05.01.02

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění

	Druhy pojištění pro: Závazky týkající se životního pojištění						Závazky ze zajištění životního pojištění	Celkem	
	Zdravotní pojištění	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky zdravotního pojištění	Zajištění zdravotního pojištění			
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Předepsané pojistné									
Hrubá hodnota	R1410	461 169	861 273	65 085	12 388	0	0		1 399 915
Podíl zajistitelů	R1420	7 943	2 863	0	90	0	0		10 896
Čistá hodnota	R1500	453 226	858 410	65 085	12 298	0	0		1 389 019
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota	R1510	460 542	861 934	65 163	12 130	0	0		1 399 768
Podíl zajistitelů	R1520	7 943	2 863	0	86	0	0		10 892
Čistá hodnota	R1600	452 599	859 071	65 163	12 043	0	0		1 388 876
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění									
Hrubá hodnota	R1610	104 348	661 947	49 480	8 926	0	0		824 701
Podíl zajistitelů	R1620	2 384	1 372	0	0	0	0		3 755
Čistá hodnota	R1700	101 964	660 576	49 480	8 926	0	0		820 946
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši									
Hrubá hodnota	R1710	0	185 990	-405 505	481	0	0		-219 034
Podíl zajistitelů	R1720	0	0	0	0	0	0		0
Čistá hodnota	R1800	0	185 990	-405 505	481	0	0		-219 034
Vynaložené náklady	R1900	413 868	151 964	10 781	19 260	0	0		595 873
Ostatní technické náklady	R2500								26 795
Náklady celkem	R2600								622 668

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.05.01.02

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle zemí

	Domovská země	5 předních zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) – závazky z neživotního pojištění						5 předních zemí a domovská země celkem
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	
	R0010	X	X	X	X	X	X	X
Předepsané pojistné		X	X	X	X	X	X	X
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	X	X	X	X	X	X	X
Hrubá hodnota – přijaté proporcionalní	R0120							
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionalní	R0130							
Podíl zajistitelů	R0140							
Čistá hodnota	R0200							
Zasloužené pojistné		X	X	X	X	X	X	X
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	X	X	X	X	X	X	X
Hrubá hodnota – přijaté proporcionalní	R0220							
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionalní	R0230							
Podíl zajistitelů	R0240							
Čistá hodnota	R0300							
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. Plnění		X	X	X	X	X	X	X
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	X	X	X	X	X	X	X
Hrubá hodnota – přijaté proporcionalní	R0320							
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionalní	R0330							
Podíl zajistitelů	R0340							
Čistá hodnota	R0400							
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši		X	X	X	X	X	X	X
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	X	X	X	X	X	X	X
Hrubá hodnota – přijaté proporcionalní	R0420							
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionalní	R0430							
Podíl zajistitelů	R0440							
Čistá hodnota	R0500							
Vynaložené náklady	R0550							
Ostatní technické náklady	R1200	X	X	X	X	X	X	X
Náklady celkem	R1300	X	X	X	X	X	X	X

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.05.01.02

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle zemí

	Domovská země	5 předních zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) – závazky z životního pojištění						5 předních zemí a domovská země celkem
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	
		R1400	C0220	C0230	C0240	C0250	C0270	C0280
Předepsané pojistné								
Hrubá hodnota	R1410							
Podíl zajistitelů	R1420							
Čistá hodnota	R1500							
Zasloužené pojistné								
Hrubá hodnota	R1510							
Podíl zajistitelů	R1520							
Čistá hodnota	R1600							
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. Plnění								
Hrubá hodnota	R1610							
Podíl zajistitelů	R1620							
Čistá hodnota	R1700							
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši								
Hrubá hodnota	R1710							
Podíl zajistitelů	R1720							
Čistá hodnota	R1800							
Vynaložené náklady	R1900							
Ostatní technické náklady	R2500							
Náklady celkem	R2600							

PŘÍLOHA I (v Tisících)**S.12.01.02****Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT**

Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu				Ostatní životní pojištění				Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Přijatá zajištění	Celkem (životní pojištění kromě zdravotního, včetně pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu)	
	Smlouvy bez opcí a záruk		Smlouvy s opcemi a zárukami		Smlouvy bez opcí a záruk		Smlouvy s opcemi nebo zárukami					
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150		
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010											
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020											
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přirážky												
Nejlepší odhad												
Hrubý nejlepší odhad	R0030	2 498 028		0	626 916		0	19 891	0	0	3 144 835	
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě dané selháním protistrany	R0080	456		0	0		0	-1	0	0	455	
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090	2 497 572		0	626 916		0	19 892	0	0	3 144 380	
Riziková přirážka	R0100	208 629	7 154			3 042			0	0	218 825	
Částka přechodných opatření na technické rezervy												
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110											
Nejlepší odhad	R0120											
Riziková přirážka	R0130											
Technické rezervy – celkem	R0200	2 706 657	634 070			22 933			0	0	3 363 660	

PŘÍLOHA I (v Tisících)**S.12.01.02****Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT**

		Zdravotní pojištění (přímé činnosti)		Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Zdravotní zajištění (přijaté zajištění)	Celkem (zdravotní pojištění podobné životnímu pojištění)	
		Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi nebo zárukami				
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010						
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní úcelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020						
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přirážky							
Nejlepší odhad							
Hrubý nejlepší odhad	R0030		0	-1 754 594	0	0	-1 754 594
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní úcelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě dané selháním protistrany	R0080		0	6 281	0	0	6 281
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní úcelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090		0	-1 760 875	0	0	-1 760 875
Riziková přirážka	R0100	251 091			0	0	251 091
Částka přechodných opatření na technické rezervy							
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110						
Nejlepší odhad	R0120						
Riziková přirážka	R0130						
Technické rezervy – celkem	R0200	-1 503 503			0	0	-1 503 503

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.17.01.02

Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

Přímé pojištění a přijaté proporcionalní zajištění										
	Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Technické rezervy vypočítané jako celek v hrubé výši	R0010									
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050									
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přirážky										
Nejlepší odhad rezervy na pojistné										
Rezerva na pojistné										
Hrubá hodnota	R0060	1 313	-20 933	0	756 027	441 369	1 664	188 936	120 561	-816
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě dané selháním protistrany	R0140		-3 424	0	357 653	3 306	1 249	32 732	10 532	121
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	1 313	-17 509	0	398 374	438 063	415	156 203	110 030	-937
Zajistné události										
Hrubá hodnota	R0160	7 236	345 661	0	2 898 977	300 488	6 974	554 125	460 488	356
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě dané selháním protistrany	R0240	-28	173 321	0	1 508 711	51 178	3 685	321 749	132 011	2 535
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	7 265	172 339	0	1 390 266	249 311	3 289	232 375	328 477	-2 180
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	8 550	324 728	0	3 655 004	741 857	8 638	743 060	581 049	-460
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	8 578	154 830	0	1 788 640	687 374	3 704	388 578	438 507	-3 116
Riziková přirážka	R0280	1 312	31 120	0	215 573	45 017	594	41 962	59 321	-394
Částka přechodných opatření na technické rezervy										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290									
Nejlepší odhad	R0300									
Riziková přirážka	R0310									

PŘÍLOHA I (v Tisících)**S.17.01.02****Technické rezervy týkající se neživotního pojištění**

Přímé pojištění a přijaté proporcionalní zajištění										
	Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojistění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Technické rezervy – celkem										
Technické rezervy – celkem	R0320	9 862	355 847	0	3 870 577	786 874	9 232	785 022	640 371	-854
Vymahatelné částky ze zajistné smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě dané selháním protistrany – celkem	R0330	-28	169 897	0	1 866 364	54 483	4 934	354 482	142 542	2 656
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě v důsledku selhání protistrany – celkem	R0340	9 890	185 950	0	2 004 213	732 391	4 298	430 540	497 828	-3 510

PŘÍLOHA I (v Tisících)**S.17.01.02****Technické rezervy týkající se neživotního pojištění**

		Přímé pojištění a přijaté proporcionalní zajištění			Přijaté neproporcionalní zajištění				Celkové závazky z neživotního pojištění
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní zajištění	Zajištění odpovědnosti	Zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	Zajištění majetku	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Technické rezervy vypočítané jako celek v hrubé výši	R0010								
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050								
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přirázky		X	X	X	X	X	X	X	X
Nejlepší odhad rezervy na pojistné		X	X	X	X	X	X	X	X
Rezerva pojistného		X	X	X	X	X	X	X	X
Hrubá hodnota	R0060	-208	51 898	13 965	0	0	0	0	1 553 776
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě dané selháním protistrany	R0140	-41	13	10 159	0	0	0	0	412 301
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	-167	51 885	3 805	0	0	0	0	1 141 475
Zajistné události		X	X	X	X	X	X	X	X
Hrubá hodnota	R0160	-9	943	101 549	0	0	0	0	4 676 788
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě dané selháním protistrany	R0240	0	-65	77 132	0	0	0	0	2 270 229
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	-9	1 008	24 417	0	0	0	0	2 406 559
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	-217	52 841	115 513	0	0	0	0	6 230 564
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	-176	52 893	28 222	0	0	0	0	3 548 035
Riziková přirázka	R0280	-2	182	4 410	0	0	0	0	399 095
Částka přechodných opatření na technické rezervy		X	X	X	X	X	X	X	X
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290								
Nejlepší odhad	R0300								
Riziková přirázka	R0310								

PŘÍLOHA I (v Tisících)**S.17.01.02****Technické rezervy týkající se neživotního pojištění**

	Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění			Přijaté neproporcionální zajištění				Celkové závazky z neživotního pojištění
	Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní zajištění	Zajištění odpovědnosti	Zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	Zajištění majetku	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Technické rezervy – celkem								
Technické rezervy – celkem	R0320	-219	53 023	119 923	0	0	0	6 629 659
Vymahatelné částky ze zajistné smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě dané selháním protistrany – celkem	R0330	-41	-52	87 291	0	0	0	2 682 529
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztrátě v důsledku selhání protistrany – celkem	R0340	-177	53 075	32 632	0	0	0	3 947 130

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.19.01.21

Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění**Celkem za neživotní pojištění**

Rok vzniku pojistné	Z0010	Accident year
---------------------	-------	---------------

**Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativní)
(absolutní částka)**

Rok	Rok vývoje										V běžném roce	Součet let (kumulativní)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100			
Před	R0100										4 668 371		
N-9	R0160	1 572 331	615 790	89 435	35 447	47 592	17 770	7 136	4 583	2 104	1 709	R0100	4 668 371
N-8	R0170	1 525 377	657 603	149 274	43 970	28 727	27 342	9 029	3 562	4 079		R0160	2 393 899
N-7	R0180	1 649 897	730 240	137 952	94 476	50 134	25 473	8 331	15 814			R0170	2 448 963
N-6	R0190	1 998 803	853 373	158 980	80 918	32 764	13 086	20 693				R0180	2 712 317
N-5	R0200	1 717 153	758 582	193 283	111 122	38 243	28 369					R0190	20 693
N-4	R0210	1 960 877	873 986	224 478	54 386	34 503						R0200	28 369
N-3	R0220	2 134 102	843 507	126 465	104 616							R0210	34 503
N-2	R0230	2 234 708	918 821	214 225								R0220	104 616
N-1	R0240	2 291 443	1 224 540									R0230	214 225
N	R0250	2 669 520										R0240	3 515 982
												R0250	2 669 520
												Celkem	34 139 095
												R0260	8 986 438

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.19.01.21

Nároky na pojistné plnění z neživotního pojištění

Hrubý nejlepší odhad rezerv na pojistná plnění (absolutní částka)

	Rok vývoje										Konec roku (diskontní údaje)		
Rok	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více	C0360	
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	R0100	
Před	R0100										537 224	352 389	
N-9	R0160	0	0	0	0	0	150 809	111 170	70 333	66 915	42 649	R0160	23 644
N-8	R0170	0	0	0	0	177 215	116 791	88 406	88 134	66 661		R0170	46 321
N-7	R0180	0	0	0	540 325	325 789	237 788	198 201	149 500			R0180	104 233
N-6	R0190	0	0	596 758	236 923	172 976	166 802	130 477				R0190	105 542
N-5	R0200	0	958 241	557 427	350 786	315 367	198 332					R0200	149 242
N-4	R0210	1 853 983	923 215	449 937	385 009	299 427						R0210	250 413
N-3	R0220	1 674 829	646 169	374 142	239 005							R0220	198 317
N-2	R0230	1 783 021	748 609	403 380								R0230	356 871
N-1	R0240	1 826 289	1 007 747									R0240	933 019
N	R0250	2 033 639										R0250	1 921 373
												Celkem	4 441 364

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.22.01.21

Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření

	Částky spojené s dlouhodobými zárukami a přechodnými opatřeními	Dopad přechodných opatření na technické rezervy	Dopad přechodných opatření na úrokovou míru	Dopad nulového koeficientu volatility	Dopad nulové vyrovnávací úpravy
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technické rezervy	R0010				
Primární kapitál	R0020				
Použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0050				
Solventnostní kapitálový požadavek	R0090				
Použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0100				
Minimální kapitálový požadavek	R0110				

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.23.01.01

Kapitál

	Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35						
Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)	R0010	1 000 000	1 000 000		0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	0	0		0	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	R0070	0	0			
Preferenční akcie	R0090	0		0	0	0
Emisní ážio související s preferenčními akcemi	R0110	0		0	0	0
Rekonciliační rezerva	R0130	3 499 982	3 499 982			
Podřízené závazky	R0140	0		0	0	0
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160	0				0
Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše	R0180	0	0	0	0	0
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II						
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	0				
Odpočty						
Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích	R0230	0	0	0	0	
Celkový primární kapitál po odpočtech	R0290	4 499 982	4 499 982	0	0	0
Doplňkový kapitál						
Kmenový akciový kapitál splatný na požadání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	0		0		
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požadání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0310	0		0		
Preferenční akcie splatné na požadání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320	0		0	0	
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požadání	R0330	0		0	0	
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340	0		0		
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350	0		0	0	
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360	0		0		
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370	0		0	0	
Ostatní doplňkový kapitál	R0390	0		0	0	
Doplňkový kapitál celkem	R0400	0		0	0	0

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.23.01.01

Kapitál

	Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Dostupný a použitelný kapitál					
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0500	4 499 982	4 499 982	0	0
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	4 499 982	4 499 982	0	0
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	4 499 982	4 499 982	0	0
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	4 499 982	4 499 982	0	0
Solventnostní kapitálový požadavek	R0580	2 017 930			
Minimální kapitálový požadavek	R0600	908 068			
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	223,0%			
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	495,6%			
 Rekonciliační rezerva					
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	5 033 896			
Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710	0			
Předvídatelné dividendy, rozdelení výnosů a poplatky	R0720	533 914			
Další položky primárního kapitálu	R0730	1 000 000			
Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy	R0740	0			
Rekonciliační rezerva	R0760	3 499 982			
 Očekávané zisky					
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	2 867 171			
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	118 746			
Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném	R0790	2 985 917			
 C0060					

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.25.01.21

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

	Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry		Zjednodušení
		C0110	C0090	
Tržní riziko	R0010			
Riziko selhání protistrany	R0020			
Životní upisovací riziko	R0030			
Zdravotní upisovací riziko	R0040			
Neživotní upisovací riziko	R0050			
Diverzifikace	R0060			
Riziko nehmotných aktiv	R0070			
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100			

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100
Operační riziko	R0130	
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	
Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku	R0200	
Již stanovené navýšení kapitálového požadavku	R0210	
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku		
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro zbývající část	R0410	
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0420	
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia s vyrovnávací úpravou	R0430	
Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	

	Ano/ne
	C0109
Přístup založený na průměrné sazbě daně	R0590

	Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty
Výpočet úpravy o schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	C0130
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0640
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty zdůvodněná reverzí odložených daňových závazků	R0650
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty zdůvodněná odkazem na pravděpodobný budoucí zdanitelný hospodářský zisk	R0660
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty zdůvodněná odečtením, běžný rok	R0670
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty zdůvodněná odečtením, budoucí roky	R0680
Maximální schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0690

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.25.02.21

Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny s využitím standardního vzorce nebo částečně interního modelu

Jedinečné číslo složky	Popis složek	Výpočet solventnostního kapitálového požadavku	Modelovaná částka	Specifické parametry	Zjednodušení
C0010	C0020	C0030	C0070	C0080	C0090
1	Market risk	636 237	0		
2	Counterparty default risk	139 972	0		
3	Life underwriting risk	692 302	0		
4	Health underwriting risk	958 620	0		
5	Non-life underwriting risk	1 172 511	1 172 511		
6	Intangible asset risk	0	0		
7	Operational risk	317 771	0		
8	LAC Technical Provisions (negative amount)	-14 160	0		
9	LAC Deferred Taxes (negative amount)	-465 499	0		

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku	C0100
Nediverzifikované složky celkem	R0110 3 437 754
Diverzifikace	R0060 -1 419 824
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160 0
Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku	R0200 2 017 930
Již stanovená navýšení kapitálového požadavku	R0210 0
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220 2 017 930
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku	
Částka/odhad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty	R0300 -14 160
Částka/odhad celkové schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0310 -465 499
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400 0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část	R0410 0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy (kromě požadavků souvisejících s pojišťovnami a zajišťovnami provozovanými v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES (přechodné opatření))	R0420 0
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro portfolia s vyrovnávací úpravou	R0430 0
Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440 0

	Ano/ne C0109
Přístup založený na průměrné sazbě daně	R0590 Yes

Výpočet úpravy o schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0640 -465 499
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty zdůvodněná reverzí odložených daňových závazků	R0650 -465 499
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty zdůvodněná odkazem na pravděpodobný budoucí zdanitelný hospodářský zisk	R0660 0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty zdůvodněná odcetením, běžný rok	R0670 0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty zdůvodněná odcetením, budoucí roky	R0680 0
Maximální schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0690 -513 412

PŘÍLOHA I (v Tisících)**S.28.01.01****Minimální kapitálový požadavek (MCR) – pouze životní (ŽP) nebo pouze neživotní (NP) pojištění nebo zajištění**

Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění

		C0010
MCR(NP) výsledek	R0010	

	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců
	C0020	C0030
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020	
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030	
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění	R0040	
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0050	
Ostatní pojistění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060	
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojistění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	
Obecné pojistění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	
Pojištění úvěru a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění	R0100	
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110	
Asistence a proporcionální zajištění	R0120	
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130	
Neproporcionální zdravotní zajištění	R0140	
Neproporcionální zajištění odpovědnosti	R0150	
Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	R0160	
Neproporcionální zajištění majetku	R0170	

PŘÍLOHA I (v Tisících)**S.28.01.01****Minimální kapitálový požadavek (MCR) – pouze životní (ŽP) nebo pouze neživotní (NP) pojištění nebo zajištění****Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění**

	C0040
MCR(ŽP) výsledek	R0200

Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) technické rezervy vypočítané jako celek	C0050	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)	C0060
Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění	R0210		
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku	R0220		
Závazky týkající se pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0230		
Další pojistné či zajistné závazky týkající se životního pojištění a pojistné či zajistné závazky týkající se zdravotního pojištění	R0240		
Celkový kapitál v riziku pro všechny pojistné či zajistné závazky týkající se životního	R0250		

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

	C0070
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavka	R0320
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavka	R0330
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350
	C0070
Minimální kapitálový požadavek	R0400

PŘÍLOHA I (v Tisících)**S.28.02.01****Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění**

		Neživotní pojištění	Životní pojištění
MCR(NP,NP) výsledek		MCR(NP,ŽP) výsledek	
C0010		C0020	
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	877 069	

		Neživotní pojištění	Životní pojištění
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020	8 578	45 559
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030	154 830	756 902
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a	R0040	0	0
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel, vč. proporcionální zajištění	R0050	1 788 640	1 669 823
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060	687 374	1 815 079
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	3 704	8 952
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	388 578	1 055 121
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	438 507	609 373
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění	R0100	0	182 516
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110	0	4 783
Asistence a proporcionální zajištění	R0120	52 893	134 107
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130	28 222	28 753
Neproporcionální zdravotní zajištění	R0140	0	
Neproporcionální zajištění pojistění odpovědnosti	R0150	0	
Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	R0160	0	
Neproporcionální zajištění majetku	R0170	0	

PŘÍLOHA I (v Tisících)**S.28.02.01****Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění**

		Neživotní pojištění	Životní pojištění
MCR(ŽP,NP) výsledek		MCR(ŽP,ŽP) výsledek	
C0070		C0080	
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	R0200	0	207 918

Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění	R0210
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku	R0220
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	R0230
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění	R0240
Závazky životního pojištění a zajištění celkem	R0250

Neživotní pojištění	Životní pojištění
----------------------------	--------------------------

Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
C0090	C0100	C0110	C0120

PŘÍLOHA I (v Tisících)**S.28.02.01****Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění****Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku**

	C0130
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350
	C0130
Minimální kapitálový požadavek	R0400
	908 068

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění

		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		C0140	C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	877 069	207 918
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	1 631 231	386 699
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	734 054	174 015
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	407 808	96 675
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	734 054	174 015
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	94 387	94 387
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	734 054	174 015

