

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2016

ČESKÁ PODNIKATELSKÁ POJIŠŤOVNA, A.S.,
VIENNA INSURANCE GROUP



1. OBSAH

Shrnutí – Zhodnocení roku 2016	3
A – Činnost ČPP a její výkonnost	6
A.1 Činnost ČPP.....	7
A.2 Výsledky v oblasti upisování.....	9
A.3 Výsledky v oblasti investic.....	10
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti.....	11
A.5 Další informace.....	11
B – Řídící a kontrolní systém Společnosti	12
B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti.....	13
B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost.....	16
B.3 Systém řízení rizik Společnosti včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti.....	17
B.4 Systém vnitřní kontroly.....	19
B.5 Funkce vnitřního auditu.....	20
B.6 Pojistněmatematická funkce.....	21
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností.....	21
B.8 Další informace.....	21
C – Rizikový profil	22
C.1 Upisovací riziko.....	23
C.2 Tržní riziko.....	26
C.3 Úvěrové riziko.....	30
C.4 Likviditní riziko.....	30
C.5 Operační riziko.....	31
C.6 Ostatní podstatná rizika.....	32
C.7 Další informace.....	32
D – Oceňování pro účely solventnosti	33
D.1 Aktiva.....	34
D.2 Technické rezervy.....	38
D.3 Další závazky.....	42
D.4 Alternativní metody oceňování.....	44
D.5 Další informace.....	44
E – Řízení kapitálu	45
E.1 Kapitál.....	46
E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek.....	47
E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku.....	49
E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem.....	49
E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku, významné nedodržení solventnostního kapitálového požadavku.....	50
E.6 Další informace.....	50
Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny	51
Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk	52
Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT	53



SHRNUTÍ - ZHODNOCENÍ ROKU 2016

SHRUTÍ - ZHODNOCENÍ ROKU 2016

V roce 2016 se ČPP podařilo navázat na úspěchy z předešlých let a znovu dosáhnout mimořádných hospodářských výsledků. S důrazem na efektivitu a tvorbu zisku došlo k pročištění pojistného kmene v oblasti životního a flotilového pojištění. I přesto se ČPP podařilo zabezpečit meziroční nárůst předepsaného pojistného a opět překročit hranici 8 mld. Kč. Podle metodiky České asociace pojišťoven (ČAP) nárůst představoval navýšení o 8 % a ČPP patřila mezi nejrychleji rostoucí pojišťovny z první desítky.

ČPP v roce 2016 zajišťovala služby pro více než milion klientů a spravovala 1,7 mil. smluv. Čistý zisk (podle českých účetních standardů) dosáhl výše 441 mil. Kč. Základní kapitál společnosti představoval 1 mld. Kč. Celková bilanční suma dosáhla v roce 2016 hodnoty 15,7 mld. Kč a výše technických rezerv 8,1 mld. Kč. ČPP se podařilo navýšit tržní podíl na 6,4 % (podle údajů ČAP) a upevnit si tak svou šestou pozici na trhu.

V oblasti neživotního pojištění zaznamenala ČPP v roce 2016 oproti roku 2015 růst o 7,5 %. Potvrdila tak svou pozici čtvrté největší neživotní pojišťovny v ČR. Tahounem segmentu bylo pojištění průmyslu a podnikatelů s navýšením o 17,1 % a pojištění občanů. Výrazný obchodní úspěch si ČPP zajistila optimální cenovou politikou a inovacemi ve vývoji produktů. Navýšení předepsaného pojistného bylo výsledkem dlouhodobé úspěšné spolupráce s nejlepšími pojišťovacími zprostředkovateli.

ČPP patří na českém pojistném trhu k lídrům v pojištění vozidel. V povinném ručení obhájila z hlediska počtu pojištěných vozidel s tržním podílem 15,5 % postavení trojky na trhu. Podle statistik ČAP zaznamenala zvýšení předepsaného pojistného o 1,8 %. Ke konci roku 2016 pojišťovna evidovala ve svém kmeni 1 173 847 pojištěných vozidel, což představovalo meziroční nárůst o 39 tisíc. ČPP v roce 2016 uspěla také v havarijním pojištění, kde rostla o 8,8 %. Kmen havarijního pojištění vzrostl na celkových 163 tisíc pojistných smluv. Úspěch v oblasti autopojištění zajistil prodej modelové řady Autopojištění Combi Plus III a jeho další vylepšení a tarifní úpravy.

V životním pojištění ČPP v roce 2016 podle statistiky ČAP rostla o 10,4 %. V důležitém segmentu běžně placeného pojistného ČPP dokázala růst o 15,7 % a – stejně jako v předešlém roce – dosáhla nejlepšího výsledku z top desítky na trhu. K nejprodávanějším patřily v roce 2016 produkty investičního životního pojištění – Evoluce pro dospělé a Štístko pro děti, dále výběrové životní pojištění Maximum Evolution a OK1. Mimo vlastní síť realizuje ČPP významnou část obchodní produkce prostřednictvím vybraných poradenských společností. ČPP vykázala objem pojistného v oblasti životního pojištění ve výši 1,8 mld. Kč.

V roce 2016 se projevil dopad významných legislativních změn, které měly vliv i na výdajovou stránku hospodaření pojišťoven. V září roku 2016 nabyla účinnosti novela zákona o pojišťovnictví, která implementovala do českého práva směrnici Solventnost II, zavádějící nová pravidla v řízení rizik a plnění kapitálových požadavků. ČPP zavedla nová pravidla do svých interních procesů již v roce 2015 a na konci roku mohla vykázat stabilní finanční pozici, vyjádřenou velmi dobrým solventnostním poměrem – objem kapitálu vhodného ke krytí kapitálových požadavků dosahoval 197 % v případě

solventnostního kapitálového požadavku a 563 % v případě minimálního kapitálového požadavku, což znamená, že společnost má dostatek prostředků na krytí případných neočekávaných ztrát. Zároveň je vidět, že ani přechod na mnohem náročnější regulaci, jakou Solventnost II je, ČPP významně negativně neovlivnil, protože solventnostní poměr se oproti původní regulaci změnil pouze minimálně.

Jednou z největších změn byla novelizace zákona o pojišťovacích zprostředkovatelích v oblasti regulace provizí životního pojištění. Tuto změnu ČPP využila k zavedení nového moderního systému pro online sjednávání životních pojistných smluv v SUS Plus.

I v roce 2017 pojišťovnu čekají významné změny. V oblasti regulatorní je to příprava a implementace nového nařízení EU na ochranu osobních údajů – GDPR (General Data Protection Regulation), které nabude účinnosti v květnu 2018, a s tím bude souviset modernizace a rozvoj interního provozního systému, která ČPP umožní naplnit budoucí požadavky trhu i legislativních změn.

Produkty a služby ČPP uznávají klienti i odborníci, což dokládá řada získaných ocenění a umístění v anketách v roce 2016. ČPP navázala na úspěchy předchozích let a vyhrála anketu Pojišťovna roku, organizovanou Asociací českých pojišťovacích makléřů. K vítězství v kategorii Pojištění podnikatelů, Pojištění občanů a Autopojištění přidala navíc druhé místo v kategorii Životní pojištění.

V soutěži vyhlašované deníkem Hospodářské noviny ČPP mezi všemi pojišťovnami na trhu obhájila třetí místo v kategorii Nejlepší neživotní pojišťovna.



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

Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group (dále také jen „ČPP“ nebo „Společnost“) patří do skupiny Vienna Insurance Group. Ovládající osobou je Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group 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“).

Kooperativa pojišťovna vlastní 100 % akcií ČPP.

A.1.2 Základní informace o činnosti Společnosti

ČPP měla v roce 2016 povolení k následujícím činnostem:

1. Pojišťovací činnost 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 písm. a), b), c), d), e), f), g), h).
2. Zajišťovací činnost v neživotním zajištění;
3. Činnosti související s pojišťovací činností: zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností podle ZPoj; poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob podle ZPoj; šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou podle ZPoj; provozování zprostředkovatelské činnosti v oblasti stavebního spoření, spotřebitelských úvěrů, penzijního připojištění se státním příspěvkem, doplňkového penzijního spoření a důchodového spoření; vzdělávací činnost pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojistných událostí.

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

Po přijetí novely zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, je pak činnost České podnikatelské pojišťovny vymezena následujícím způsobem:

1. Pojišťovací činnost a jako její součást činnosti z ní přímo 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 písm. a), b), c), d), e), f), g), h).

2. Zajišťovací činnost v neživotním zajištění.

ČPP vykonává svou činnost pouze v České republice. ČPP může provozovat svou činnost na základě práva svobodně poskytovat služby i v jiných státech EU, nicméně této možnosti nevyužívá.

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 majetkové účasti (nad 20 %) v následujících společnostech (všechny se sídlem v České republice):

- ČPP servis, s.r.o. (100 %)
- AIS servis, s.r.o. (30 %)

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

A.2 Výsledky v oblasti upisování

Podle tržních statistik ČPP patřila v roce 2016 s meziročním růstem o 8 % mezi nejrychleji rostoucí pojišťovny. S podílem 6,4 % si drží šestou pozici v žebříčku největších pojišťoven. Celkem spravuje 1,7 milionu pojistných smluv a jejích služeb využívá více než milion klientů.

Předepsané pojistné životního pojištění ČPP se podle metodiky ČAP v roce 2016 meziročně zvýšilo o 10,4 % na úroveň 1 847 mil. Kč. V důležitém segmentu běžně placeného pojistného ČPP rostla o 15,7 %, tedy o 223 mil. Kč, a stejně jako v předchozím roce dosáhla nejlepšího výsledku z top desítky na trhu.

Předepsané pojistné neživotního pojištění vzrostlo o 7,5 % na úroveň 6 341 mil. Kč. Na tomto velmi dobrém obchodním výsledku se nejvíce podílely segmenty pojištění odpovědnosti částkou 98 mil. Kč (růst o 23 %) a pojištění majetku částkou 118 mil. Kč (růst o 14 %).

Níže uvádíme základní přehled výsledků za upisovací činnost neživotního pojištění. Výsledky jsou členěny do jednotlivých druhů pojištění podobně jako ve výroční zprávě.

(v tis. Kč)		Předepsané pojistné v hrubé výši	Zasloužené pojistné v hrubé výši	Náklady na pojistná plnění v hrubé výši	Provozní výdaje v hrubé výši	Výsledek ze zajištění
Přímé pojištění						
	Cestovní pojištění					
	2016	18 337	17 248	21 841	15 546	9 097
	2015	18 594	18 457	17 446	11 994	-232
	Úrazové a zdravotní pojištění					
	2016	52 786	52 742	9 915	12 205	-7 225
	2015	54 378	53 726	6 265	12 015	-12 184
	Pojištění odpovědnosti z provozu vozidla					
	2016	2 807 530	2 767 627	1 892 013	812 765	2 697
	2015	2 757 040	2 716 379	1 884 968	789 243	176 058
	Pojištění majetku					
	2016	966 306	907 414	355 989	294 000	-180 455
	2015	848 251	824 988	466 900	271 474	-61 087

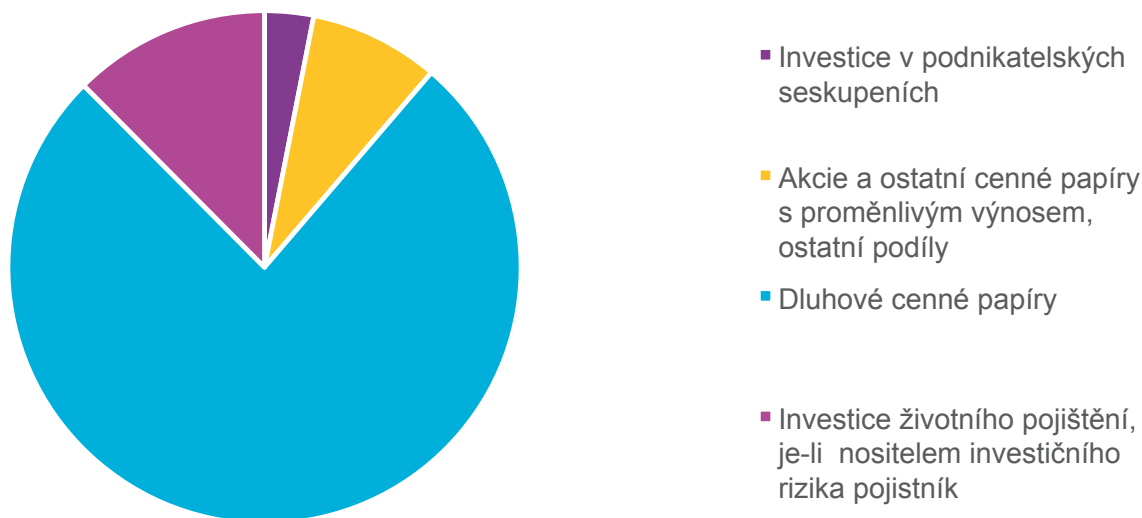
(v tis. Kč)		Předepsané pojistné v hrubé výši	Zasloužené pojistné v hrubé výši	Náklady na pojistná plnění v hrubé výši	Provozní výdaje v hrubé výši	Výsledek ze zajištění
Pojištění odpovědnosti	2016	521 996	461 734	273 975	156 338	-13 911
	2015	423 888	420 211	265 847	137 593	-14 120
Havarijní pojištění	2016	1 534 610	1 474 426	1 093 839	435 189	21 014
	2015	1 410 338	1 332 240	960 367	370 205	-8 121
Jaderný pool	2016	25 428	24 462	-191	3 120	-7 318
	2015	21 244	20 907	245	2 555	-6 530
Přijaté zajištění	2016	414 034	417 795	245 131	176 491	893
	2015	363 409	358 050	218 999	162 441	27 427
Celkem	2016	6 341 027	6 123 448	3 892 512	1 905 654	-175 208
	2015	5 897 142	5 744 958	3 821 037	1 757 520	101 211

A.3 Výsledky v oblasti investic

Investiční činnost ČPP se řídila platnou investiční a rizikovou strategií pro rok 2016, přičemž hlavní aktivita spočívala v reinvesticích splatných cash-flow a úhradě provozních a finančních potřeb. Skladba investic odpovídá cílové alokaci definované v investiční a rizikové strategii pro rok 2016. Je v souladu s legislativou upravující oblast investování pojišťoven, respektuje zásady bezpečnosti, rentability a přiměřeného rozložení prostředků pojistně-technických rezerv a v plné míře zabezpečuje schopnost dostát možným budoucím závazkům.

Velká část investic je do dluhových cenných papírů, z nichž je naprostá většina držena do splatnosti a tedy pro účely účetnictví oceňována naběhlou hodnotou (tzn. amortizovaná hodnota plus výše úroků od doby pořízení). Skladbu investic ukazuje níže uvedený graf. Oproti roku 2015 došlo k mírnému navýšení akciových pozic, majetkových účastí a krátkodobých peněžních prostředků v neprospěch dluhopisů. Díky specifickému vývoji úrokových sazeb na peněžním trhu nebyly na konci roku 2016 krátkodobé peněžní prostředky uloženy formou depozit u finančních institucí, nýbrž ponechány na běžných účtech u bank.

Investiční portfolio ČPP k 31. 12. 2016



Pozn. Pozemky a stavby tvoří zanedbatelnou část portfolia.

Celkový výnos z investiční činnosti činil v roce 2016 zhruba 344 mil. Kč, z čehož většina připadá na dluhové cenné papíry. Náklady spojené s investiční činností dosáhly 57 mil. Kč.

Výsledek investování je nadále důležitou součástí hospodářského výsledku ČPP. Podobně jako v objemové struktuře portfolia většinový příspěvek do výsledku investování přinášejí dluhopisy, následované majetkovými cennými papíry a dceřinými společnostmi. V meziročním srovnání došlo v roce 2016 k poklesu dluhopisových výnosů v důsledku nižších reinvestičních sazeb. K poklesu došlo i u dividend z dceřiných společností. Pozitivně (ať už v důsledku dividend či nárůstu tržních cen v druhém pololetí) skončil vývoj u akciových investic v investičních fondech.

ČPP neinvestuje do žádných sekuritizovaných cenných papírů.

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

Řídicí a kontrolní systém ČPP je tvořen souborem vnitřních předpisů a dokumentů stanovujících základní úkoly a odpovědnosti jednotlivých orgánů a útvarů Společnosti a jednotlivců. Základními dokumenty jsou stanovy Společnosti, jednací řady příslušných orgánů, Organizační řád a soustava vnitřních směrnic. Stěžejními prvky řídicího a kontrolního systému ČPP jsou pak systém řízení rizik a jeho prvky (schválená strategie řízení rizik, ustanovené výbory zabývající se jednotlivými riziky, mapování rizik a kontrol, ORSA apod.), vnitřní kontrolní systém a jednotlivé klíčové funkce (funkce řízení rizik, pojistněmatematická funkce, funkce compliance a funkce interního auditu). Blíže o těchto prvcích pojednávají kapitoly B.3–B.6.

B.1.1 Představenstvo ČPP

Představenstvo je statutárním orgánem ČPP; členové představenstva jsou voleni a odvoláváni 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 své 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:

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. Vít Rozsypal – člen představenstva

Vzdělání: vysokoškolské, Vysoká škola ekonomická

V pojišťovnictví působí od roku 1995.

Den vzniku členství v představenstvu: 1. listopadu 2015

Souhrnná výše úvěrů/půjček/záruk: 0

Gary Wheatley Mazzotti, BA (Hons) ACA – člen představenstva

Vzdělání: vysokoškolské v oboru ekonomie

V pojišťovnictví působí od roku 2012.

Den vzniku členství v představenstvu: 1. května 2016

Souhrnná výše úvěrů/půjček/záruk: 0

B.1.2 Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti ČPP. Dozorčí rada má šest členů. 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 definice úkonů, které vyžadují předchozí souhlas dozorčí rady, upravují stanovy Společnosti.

Dozorčí rada přezkoumává řádnou, mimořádnou, konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku, návrh na rozdělení zisku a krytí ztrát, zprávu o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu majetku a též případnou zprávu o vztazích 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:

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.

Den vzniku členství v dozorčí radě: 1. dubna 2013

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 V.I.G.

Den vzniku členství v dozorčí radě: 31. března 2016

Souhrnná výše úvěrů/půjček/záruk: 0

Prof. Ing. Jaroslav Daňhel, CSc – člen dozorčí rady

Vzdělání: vysokoškolské – Vysoká škola ekonomická v oboru ekonomicko-matematické výpočty, od roku 2003 profesor pro obor finance

V pojišťovnictví působil 1962–1996.

Den vzniku členství v dozorčí radě: 1. dubna 2013

Souhrnná výše úvěrů/půjček/záruk: 0

Ing. Martina Janurová – členka dozorčí rady

Vzdělání: vysokoškolské – Vysoká škola ekonomická, v pojišťovnictví působí od roku 1996, v současné době jako ředitelka Úseku controllingu

Den vzniku členství v dozorčí radě: 1. dubna 2013

Souhrnná výše úvěrů/půjček/záruk: 0

Dkfm. Karl Fink – člen dozorčí rady

Dkfm. Karl Fink byl do 30. 9. 2009 generálním ředitelem a členem představenstva Vienna Insurance Group, místopředsdou dozorčí rady Kooperativy pojišťovny, a.s., Vienna Insurance Group a předsdou dozorčí rady VIG RE zajišťovny, a.s.

Den vzniku členství v dozorčí radě: 31. března 2016

Souhrnná výše úvěrů/půjček/záruk: 0

Franz Fuchs – člen dozorčí rady

Vzdělání: Technická univerzita ve Vídni

V současné době je mj. členem představenstva Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe

Den vzniku členství v dozorčí radě: 31. března 2016

Souhrnná výše úvěrů/půjček/záruk: 0

Dozorčí rada měla do 31. března 2016 dva další členy – Ing. Pavla Cepka a Mag. Rolanda Grölla.

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

Zásady politiky odměňování jsou upraveny ve vnitřních řídicích 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 apetitem a plněním limitů řízení rizik jsou upravena 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 jak 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.
- 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 – v ČPP pouze oblast compliance, ostatní držitelé klíčových funkcí jsou odměňováni v rámci Centra sdílených služeb – jsou odměňováni standardně dle zařazení; variabilní složky mzdy v průběhu roku jsou poskytovány za úkoly nad obvyklý rámec pracovních povinností s tím, že mimořádná odměna je vázána výhradně na činnost compliance a nikoliv na obchodní výsledky Společnosti. Tato mimořádná odměna je přiznávána jednou ročně na základě vyhodnocení stanovených úkolů v oblasti compliance.

B.1.4 Pravidelné posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

Přiměřenost řídicího a kontrolního systému je posuzována neustále v průběhu roku. Hlavními vstupy pro posouzení přiměřenosti jsou informace o činnosti a zjištění kontrolních funkcí (funkce řízení rizik, pojistněmatematická funkce, funkce compliance a funkce interního auditu). Tyto funkce ve své činnosti posuzují správnost a efektivnost nastavení řídicího a kontrolního systému a dávají představenstvu (případně dozorčí

radě) podněty ke změnám v dílčích součástech řídicího a kontrolního systému. Představenstvo pak případně přijímá rozhodnutí o změnách v řídicím a kontrolním systému. Takové posouzení je i součástí přípravy vlastního posouzení rizik a solventnosti (ORSA), zejména s ohledem na budoucí potřeby ČPP podle strategie a obchodních plánů.

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, pojistněmatematické funkce, funkce compliance a funkce interního auditu. Pouze funkce compliance je zajišťována interními zaměstnanci ČPP, ostatní klíčové funkce jsou zajišťovány v rámci Centra sdílených služeb zaměstnanci Kooperativy.

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

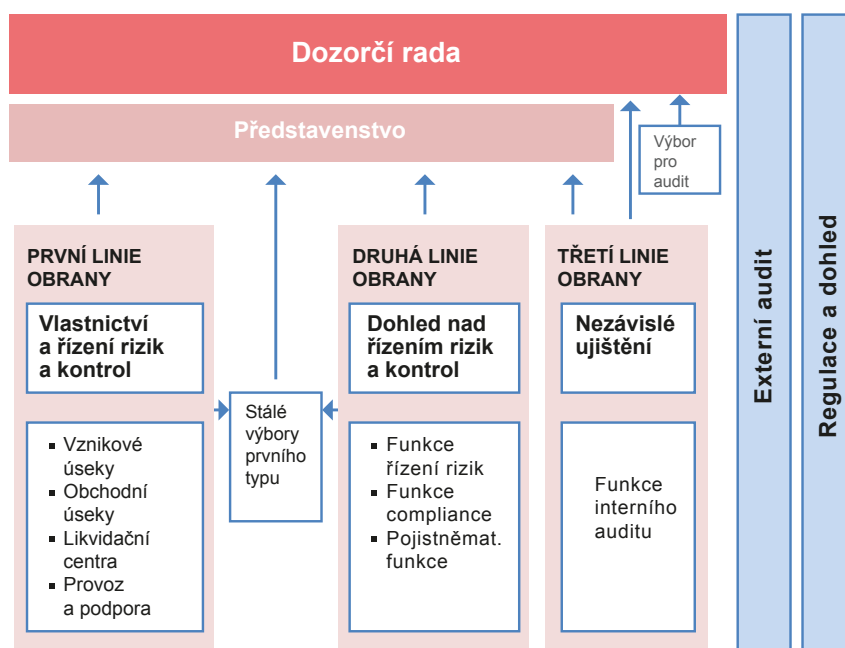
- definují zásady uplatňované v pracovněprávních vztazích,
- popisují role vnitřních struktur při posuzování odbornosti a bezúhonnosti (tj. vnitřní postupy pro ověřování způsobilosti a bezúhonnosti),
- specifikují postup při posuzování kvalifikace uchazečů,
- řeší otázky střetu zájmů (vč. zaměstnávání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

Vyhodnocování/posuzování je prováděno před zahájením výkonu činnosti a vždy, pokud vzniknou pochybnosti, že některý z požadavků není splňován (kupř. na základě podnětu ze strany orgánů státní správy či orgánů činných v trestním řízení, případně na základě změny osobních poměrů osoby v klíčové funkci, kdy může dojít ke střetu zájmů). Posuzování a ověřování předložených skutečností provádí především Úsek personální (tam, kde se skutečnosti dokládají současně i orgánům státní správy, resp. dohledovému orgánu ve spolupráci s Úsekem právním).

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

B.3.1 Systém řízení rizik a hlavní odpovědnosti

ČPP vychází v nastavení svého systému řízení rizik z konceptu tří linií obrany, jehož podstatou je jasné rozdělení 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 interních kontrol (viz schéma níže).



Základním principem je organizační a funkční oddělení útvarů, které svou činností přinášejí do Společnosti riziko a jsou tak v první linii obrany, od těch útvarů, které mají zodpovědnost za dohlížení nad stanovenými pravidly pro řízení a přijímání rizika a nezávislé ujištění – tedy útvary druhé a třetí linie obrany. Toto oddělení slouží k zamezení možných střetů zájmů mezi jednotlivými liniemi obrany a jejich hlavními činnostmi. V tomto systému je zdůrazňována odpovědnost útvarů první linie za vlastnictví a každodenní řízení rizik a provádění vnitřních kontrol. Samotná pravidla pro řízení rizik jsou nastavována v útvarech druhé linie obrany – ty nastavují celý systém řízení rizik a vnitřních kontrol a dohlížejí na jeho dodržování. Třetí linie obrany – interní audit – pak poskytuje nezávislé ujištění – kontroluje dodržování pravidel a sleduje efektivnost opatření jak u první, tak u druhé linie obrany a poskytuje tak představenstvu a dozorčí radě nezávislý pohled.

Ke spolupráci jednotlivých linií obrany slouží výbory, které představenstvo zřizuje jako své pracovní a poradní orgány. Kromě Výboru pro řízení rizik jsou zřízeny také Výbor pro technické rezervy (schvalování předpokladů apod.), Výbor pro investice (stanovení investiční strategie, monitoring portfolia apod.), Výbor pro compliance a další výbory pro IT technologie, bezpečnost a kvalitu dat. Složení těchto výborů zajišťuje jednak vyváženost názorů jak z první, tak i druhé linie obrany, a jednak propojení několika řídicích úrovní a expertů. Cílem tak je řešit případné střety zájmů na hierarchicky vysoké úrovni a v širším plénu. V případě neshod mohou výbory předložit sporné body představenstvu. 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 vlastníka 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, 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. Exekutivním vykonavatelem celého systému řízení rizik a koordinátorem vnitřního kontrolního systému je v rámci Centra sdílených služeb zejména Úsek služeb pojištné matematiky a řízení rizik pod vedením Ředitele pro řízení rizik (Chief Risk Officer – CRO). CRO je v tomto ohledu také držitelem funkce řízení rizik. CRO reportuje finančnímu řediteli, v případě potřeby má přístup k celému představenstvu.

B.3.2 Proces řízení rizik

ČPP je vystavena z podstaty své činnosti celé řadě nejrůznějších rizik, která si Společnost z důvodu snadnějšího porozumění a vykazování 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, reputačních a strategických – detailní informace o těchto rizicích 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. První krok je identifikace rizik, která probíhá ve všech organizačních útvarech – v rámci procesu Mapování rizik všechny útvary identifikují rizika, kterým jsou vystaveny, ověřují se vlastníci rizik a zkoumají se prováděné kontroly a ostatní nástroje řízení rizik.

Rizika jsou následně posuzována dvěma způsoby – kvantifikována pomocí výpočtu SCR (částečným interním modelem) a kvalitativně posuzována podle jejich možného dopadu a efektivnosti vnitřních kontrolních mechanismů. Výsledky obou způsobů jsou pak zpracovány a předkládány Výboru pro řízení rizik a představenstvu. K řízení rizik má ČPP zavedenou obecnou i konkrétní metodiku řízení jednotlivých rizik, popisující hlavní metody řízení rizik, limity pro jednotlivá rizika. Detaily k expozicím vůči jednotlivým rizikům jsou pak uvedeny v kapitole C.

Významným nástrojem pro řízení neživotního pojištného rizika je interní model, o jehož používání ČPP zažádala v rámci skupinové žádosti a jehož používání bylo schváleno společným rozhodnutím rakouského dohledového orgánu FMA a České národní banky. V rámci interního modelu jsou pak důsledně oddělené funkce zaměstnanců, kteří model vyvíjejí a pravidelně používají, a těch, kteří provádějí nezávislou validaci modelu. Ta je prováděna pravidelně jednou ročně, a to z velké části pracovní skupinou na úrovni celé skupiny VIG a nezávislým validátorem ČPP.

Výsledky z výpočtů interního modelu jsou jednou ročně reportovány Výboru pro řízení rizik, představenstvu a také ředitelům úseků neživotních pojištění. Pro tyto uživatele jsou výsledky užitečnou zpětnou vazbou, jak jejich činnosti, resp. produkty, které vyvíjejí a prodávají, dopadají na Společnost jako celek, klíčové ukazatele výkonnosti a rizikové expozice.

B.3.3 Vlastní vyhodnocení rizik a solventnosti – ORSA

ORSA je nedílnou součástí systému řízení rizik a také obchodního plánování a jako nástroj přispívá k přijímání informovaných rozhodnutí jak v oblasti obchodní strategie, tak v řízení rizik. Samotný proces ORSA je rozprostřen do celého kalendářního roku a neobsahuje pouze přípravu zprávy ORSA pro představenstvo (a následně dozorčí radu) – ta je završením celého procesu, který shrnuje podrobné vyhodnocení rizikového profilu ČPP a dopadů strategie a obchodních plánů na budoucí solventnostní pozici ČPP. Zpráva je připravována jednou ročně, zpravidla na podzim, aby mohla poskytnout vyhodnocení dopadů aktuálního obchodního plánu na potřeby solventnosti do budoucna.

Představenstvo ČPP určuje celkovou strategii Společnosti a operativní obchodní plány, které jsou významnými vstupy do procesu ORSA. Následně představenstvo získává zpětnou vazbu od funkce řízení rizik, jaký dopad má daná strategie na rizikový profil (solventnostní poměr) a další strategické ukazatele, ať již za předpokládaných okolností, nebo případně při významných událostech, jakými mohou být neočekávaný vývoj finančních trhů nebo nepříznivé změny legislativy. Cílem ORSA je také za použití vyhodnocení výsledků zátěžových testů být připraven na takové neočekávané situace a případně doporučit vedení ČPP vhodná opatření.

V souladu s celkovou strategií skupiny VIG pak ČPP cíluje svůj solventnostní poměr tak, aby neklesl pod 160 %. Takto zvolené celkové solventnostní potřeby by měly s větší jistotou zaručit, že pojišťovna bude mít za všech okolností dostatek kapitálu na pokrytí případných neočekávaných ztrát. To je se současným solventnostním poměrem 197 % dodržováno.

B.4 Systém vnitřní kontroly

B.4.1 Systém vnitřní kontroly

Systém vnitřních kontrol ČPP je přímo navázán na systém řízení rizik. Provádění vnitřních kontrol slouží k tomu, aby činnosti zaměstnanců byly vždy prováděny v souladu s obecně závaznými a vnitřními předpisy a byla tak minimalizována rizika, která s výkonem příslušných činností bezprostředně souvisí. Protože primárním vlastníkem jednotlivých rizik jsou útvary z první linie obrany, resp. jejich ředitelé, leží i hlavní odpovědnost za vykonávání vnitřních kontrol právě na těchto útvarech, resp. jejich vedoucích, ať již se jedná o kontroly automatické, nebo manuální. Celý systém vnitřní kontroly je pak zastřešován a koordinován v rámci Centra sdílených služeb Úsekem služeb pojistné matematiky a řízení rizik, který má dva hlavní úkoly – koordinaci systému vnitřní kontroly a nezávislé ověřování, že vnitřní kontroly jsou prvoliniiovými útvary prováděny a správně užívány.

V rámci koordinátora vnitřního kontrolního systému pak úsek poskytuje útvarem z první linie obrany základní mantinely a pravidla pro nastavení vnitřních kontrol, slouží jako konzultant pro rozvoj vnitřních kontrol a v rámci Mapování rizik poskytuje poradenství při identifikaci jednotlivých rizik a příslušných kontrol. Vyhodnocování vnitřních kontrol, jejich efektivnosti a účinnosti je také nezbytnou součástí interního auditu, který představuje další ujištění o tom, že systémy a procesy v ČPP fungují v pořádku.

B.4.2 Zabezpečení funkce Compliance

Působnost funkce compliance je definována především v příslušných vnitřních řídicích dokumentech, které vycházejí z požadavků VIG Group Compliance Policy.

Cílem funkce compliance je dosažení a průběžné udržování:

- souladu vnitřních řídicích dokumentů s platnými legislativními a regulatorními požadavky a uznávanými standardy,
- vzájemného souladu vnitřních řídicích dokumentů,
- souladu všech činností vykonávaných ČPP s právními předpisy a vnitřními řídicími dokumenty.

Mezi základní odpovědnosti funkce compliance ČPP patří poradenství, podpora při řízení compliance rizik včetně jejich mapování a reporting. Klíčovými oblastmi pro zajištění funkce compliance, zejména pro posuzování compliance rizika, jsou následující oblasti:

- regulace pojišťovnictví,
- regulace podnikání na kapitálovém trhu,
- soutěžní právo,
- trestní právo v oblasti finanční kriminality,
- ochrana osobních údajů, soukromí a obchodního tajemství,
- ekonomické sankce a embarga,
- etický kodex.

Funkce compliance působí při plnění svých úkolů a povinností nezávisle na provozní a obchodní činnosti pojišťovny. Z této skutečnosti vychází také odlišný způsob odměňování funkce compliance, který je upraven dalšími vnitřními řídicími dokumenty. Držitel klíčové funkce je zařazen do Odboru compliance Úseku generálního sekretáře. Dohled nad řízením funkce compliance a zároveň odpovědnost za trvalé a účinné zajištění funkce compliance vykonává představenstvo ČPP.

Za účelem usnadnění koordinace aktivit v oblasti compliance byli jmenováni na každém útvaru compliance reprezentanti, kteří spolupracují s Odborem compliance a jsou členy Výboru pro compliance, který se svolává minimálně dvakrát ročně.

B.5 Funkce vnitřního auditu

Funkce vnitřního auditu jako součást řídicího 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.

Interní audit prohlašuje, že po celý rok 2016 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.

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

B.6 Pojistněmatematická funkce

Pojistněmatematická funkce je v ČPP externě zajištěna v rámci Centra sdílených služeb z Kooperativy. Pojišťovna má stanovenou držitelku pojistněmatematické funkce pro oblast životního i neživotního pojištění, která zastává funkci zástupce ředitele Úseku služeb pojistné matematiky a řízení rizik a má přístup přímo nebo přes příslušný výbor k celému představenstvu ČPP. Držitelka pojistněmatematické funkce splňuje příslušnou kvalifikaci podle § 7f zákona o pojišťovnictví i interní požadavky způsobilosti a bezúhonnosti a je ve své činnosti dále podporována dalšími zaměstnanci pojišťovny ze jmenovaného úseku, kteří vykonávají pojistněmatematickou funkci. V souladu s požadavky směrnice 2009/138/ES jsou pro pojistněmatematickou funkci stanoveny úkoly spočívající zejména v dohledu nad výpočty technických rezerv, ověřování používání schválených metodik a předpokladů a správnosti stanovení technických rezerv atd.

Pojistněmatematická funkce připravuje jednou ročně pravidelnou Zprávu pojistněmatematické funkce, zvláště pro životní a pro neživotní pojištění. Ve zprávách jsou shrnuty závěry činnosti vyplývající z úkolů pojistněmatematické 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 pojistněmatematické funkce ke zlepšení - pojistněmatematická funkce pak vyhodnocuje implementaci těchto doporučení.

B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

Vzhledem ke 100% vlastnictví České podnikatelské pojišťovny Kooperativou bylo v Kooperativě 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 pojišťoven. To přináší významnou úsporu kapacit na straně obou společností a vede k poskytování kvalitních služeb. Byť se jedná o vnitroskupinové zajištění služeb, dbá ČPP na zajištění kvality služeb - jako strana přebírající výstupy dbá na zajištění neustálé kontroly kvality dodávaných služeb, jejich včasnost a úplnost.

ČPP využívá těchto outsourcovaných služeb:

- Zákaznická podpora
- Ekonomika (vedení účetnictví a veškeré účetní a podkladové agendy, včetně oblasti daní)
- Nákup a služby
- Interní audit
- Pojistná matematika a řízení rizik
- Treasury
- Zajištění
- Informační technologie (zde je část služeb související s provozováním systému SAP zajišťována mateřskou společností VIG v Rakousku)
- Bezpečnost
- Datová kvalita a datové sklady
- Projektová kancelář
- Likvidace pojistných událostí (rentové nároky)
- Datamining

B.8 Další informace

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

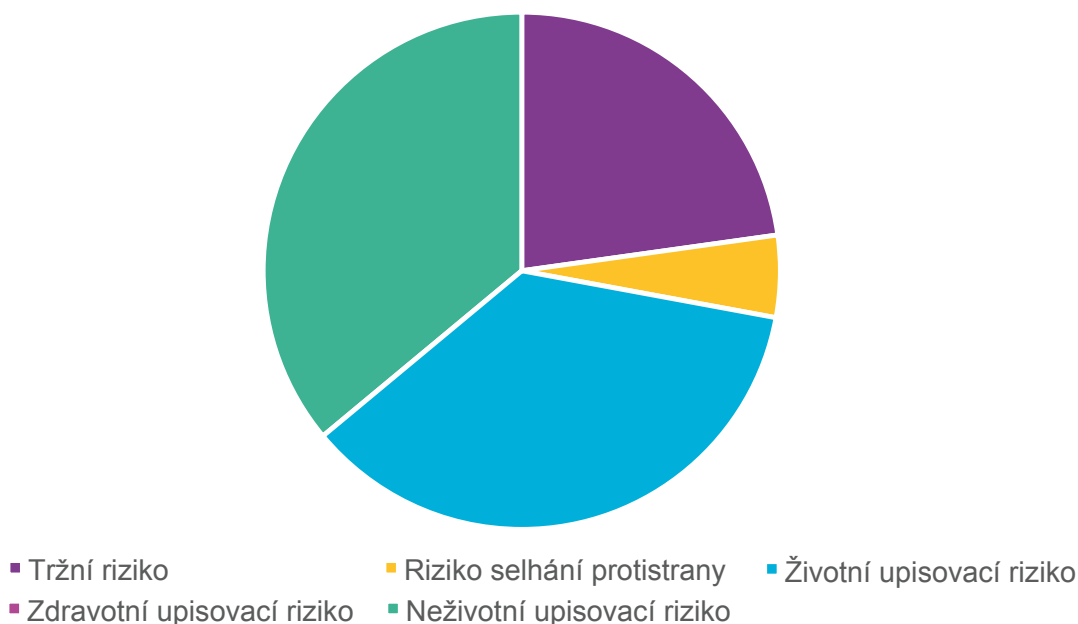


C - RIZIKOVÝ PROFIL

C – RIZIKOVÝ PROFIL

Rizikový profil ČPP odpovídá její konzervativní strategii. Nejvýznamnějšími kvantifikovanými riziky jsou rizika upisovací, přičemž životní i neživotní rizika se na výsledném kapitálovém požadavku podílejí zhruba stejným dílem. 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 pojišťovna používá částečný interní model.

Rizikový profil – podíl rizik na BSCR



Pozn.: Zdravotní upisovací riziko má na základním SCR zanedbatelný podíl (pod 1 promile).

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 podrizik jsou uvedeny v čl. 105 směrnice 2009/138/ES (Solventnost II).

Upisovacím rizikům Společnost 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) a jejich schvalování. To platí i pro nastavení pravidel pro úpis nových smluv, důsledné vyhodnocení rizika každé smlouvy v rámci upisovacího procesu a kontrolu 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.

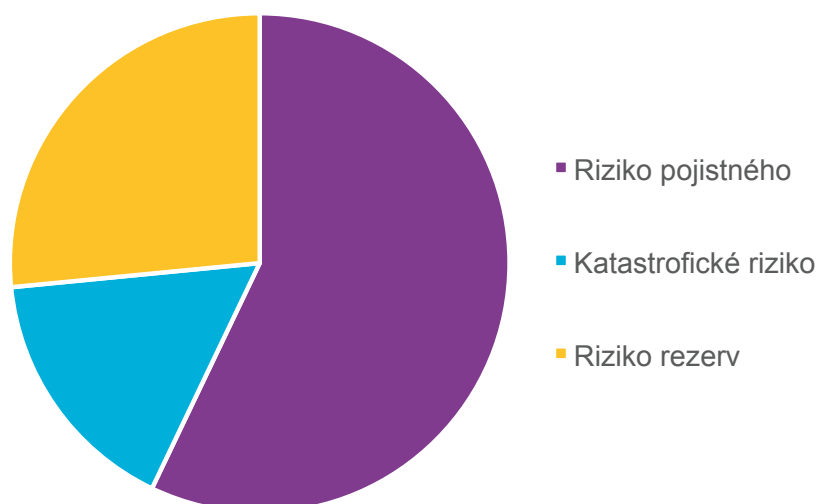
V průběhu trvání platnosti smluv čelí pojišťovna případným výkyvům a změnám ve svém portfoliu, na trhu a v celé ekonomice a legislativě, které mohou mít významný finanční dopad. Existující portfolio je pravidelně vyhodnocováno, testováno a jsou přijímána příslušná opatření.

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

C.1.2 Neživotní upisovací riziko

Neživotní upisovací riziko se vztahuje ke smlouvám neživotního pojištění. Rozsah a velikost rizika jsou dány hlavními provozovanými druhy pojištění. 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). Níže uvedený graf ukazuje přehled SCR pro jednotlivé kategorie rizik (údaje jsou v tis. Kč).

Neživotní upisovací riziko



V neživotním pojištění čelí ČPP třem významným druhům rizik – riziko pojistného (riziko nedostatečně stanoveného pojistného za své pojištění, které by nemuselo stačit na úhradu pojistných škod), riziko rezerv (riziko nedostatečně stanovených technických rezerv) a katastrofické riziko (riziko plynoucí z mimořádných nebo výjimečných událostí). Částečný interní model vyčísluje expozici vůči těmto rizikům souhrnně za jednotlivé druhy pojištění, takže z přehledu expozic je vidět, že na čistém SCR má nejvyšší podíl pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorového vozidla („povinné ručení“). Pojištění 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 zhruba o 90 %. Vliv zajištění je patrný i u povinného ručení, v němž snižuje kapitálový požadavek o 30 %.

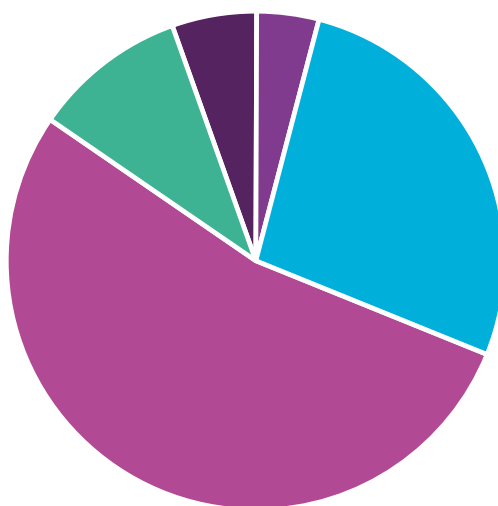
Zajistný program – jakožto významný nástroj řízení neživotního upisovacího rizika – je pro většinu rizik sjednáván v kombinaci s Kooperativou, případně celou skupinou VIG, a pokrývá tyto druhy pojištění: pojištění majetku, pojištění přepravy, pojištění odpovědnosti, povinné ručení, havarijní pojištění a pojištění úpadku cestovních kanceláří. Zajistný program kombinuje kvótové zajištění, excedentní zajištění a zajištění škodního nadměru (včetně katastrofického nadměru společného pro pojištění majetku a havarijního pojištění). Pro nejvýznamnější druhy pojištění jsou zajistné smlouvy buď

bezlimitní (povinné ručení), nebo s velmi vysokými limity (pro majetkové a havarijní pojištění). To znamená, že v případě vysokých škod bude jejich převážná část pokryta plněním ze zajištění.

C.1.3 Životní upisovací riziko

Životní upisovací riziko se vztahuje ke smlouvám životního pojištění a jejich případným připojištěním. Velikost rizika je řízena zejména produkty, které ČPP svým klientům nabízí – z velké části jde o tradiční riziková pojištění. Hlavním rizikem ze skupiny životních upisovacích rizik je riziko storen – představuje možnou ztrátu plynoucí z toho, že se významně změní poměr předčasně vypovězených smluv. Výše rizika storen je daná výpočtem podle standardního vzorce.

Životní upisovací riziko



- Riziko úmrtnosti
- Riziko storen
- Riziko revize
- Riziko dlouhověkosti
- Riziko nákladů v životním pojištění
- Katastrofické riziko
- Riziko invalidity

Pozn.: Riziko dlouhověkosti a revize je v ČPP nulové.

Dalším významným rizikem ze skupiny životních upisovacích rizik je riziko invalidity, které je spojeno zejména s připojištěními vážných úrazů nebo nemocí ke smlouvám životního pojištění. Toto riziko představuje ztrátu plynoucí z významného nárůstu škod z úrazů, případně onemocnění. Ostatní rizika (dlouhověkosti, úmrtnosti, nákladů a životní katastrofické riziko) jsou relativně nízká, riziko dlouhověkosti dokonce nulové.

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 pojišťovna obdrží až v budoucnu. V případě storna smlouvy může pojišťovna 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 pojišťovna obdržela všechno pojistné. Důležitým nástrojem řízení životního upisovacího rizika je tedy také sledování EPIFP a jejich výše za různých scénářů. Na konci roku 2016 vykazovala ČPP celkem 2,2 mld. Kč jako očekávané zisky z budoucího pojistného.

C.1.4 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 čistého zaslouženého 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 stornovosti; zvýšení stornovosti nebo zvýšení škodního poměru u připojištění k životním pojištěním pak mají menší vliv. Zátěžové testy pak představují mnohem větší důsledky, nicméně i tak solventnostní poměr neklesne pod interně stanovenou minimální výši solventnostního poměru (zde je nutné podotknout, že zátěžové testy berou v úvahu kombinované události ovlivňující více skupin rizik – kromě těch upisovacích také tržní). Výsledky jsou komunikovány příslušným ředitelům úseků a společně pak s návrhy možných opatření také Výboru pro řízení rizik a představenstvu.

Byly testovány tyto možné situace, které byly vybrány proto, že odpovídají rizikům panujícím na českém pojistném trhu a rizikovému profilu ČPP:

- Rostoucí konkurence na trhu pojištění vozidel MTPL a CASCO (cenová válka vedoucí ke snížení pojistného a nárůstu stornovosti)
- Opakované menší významné škody flotilového pojištění (v zahraničí) na vlastní vrub – nárůst velkých škod na vlastní vrub v oblasti povinného ručení
- Zátěžový test definovaný ČNB (v oblasti neživotního upisovacího rizika scénář předpokládal 10% pokles předepsaného pojistného a dvě velké a jednu malou povodeň; scénář testoval i tržní rizika – viz kapitola C.2)
- Hledání scénáře, který by vedl k významně sníženému solventnostnímu poměru ve výši 125 % nebo 100 %, tzv. reverzní zátěžový test (masivní povodně definované pro validaci částečného interního modelu; pro životní upisovací riziko pak hromadná storna např. v podobě ukončení smluvní spolupráce s významným externím zprostředkovatelem). Reverzní zátěžový test obsahuje také významné šoky na straně aktiv.

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 scénář se ukazuje zátěžový test ČNB, kde jsou kombinována jak upisovací, tak tržní rizika. Největší dopady mají zátěžové testy do kapitálu, což ovlivňuje výsledky solventnostní poměr více než dopady v SCR – díky korelacím je zvýšení kapitálových požadavků relativně omezené. Je zřejmé, že případné ztráty ze zvažovaných událostí jdou daleko za limity stanovené rizikovým apetitem ČPP.

Výsledky všech testů, včetně návrhu opatření v případě, že by se zvažované scénáře realizovaly, jsou diskutovány jak na Výboru pro řízení rizik, tak představenstvem a shrnuje je i zpráva ORSA.

C.2 Tržní riziko

Představuje riziko ztráty nebo nepříznivé změny ve finanční situaci pojišťovny vyplývající přímo nebo nepřímo z kolísání úrovně a volatility tržních cen aktiv, závazků a finančních nástrojů. Expozice pojišťovny vůči tržním rizikům se měří výší dopadu

pohybu těchto finančních nástrojů, kterými jsou například ceny akcií, úrokové míry, ceny nemovitostí a směnné kurzy.

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

Následující graf zobrazuje podíl jednotlivých rizik na solventnostním kapitálovém požadavku k tržnímu riziku k 31. 12. 2016:



Pozn.: Nemovitostní riziko a riziko koncentrace tržních rizik bylo ke konci roku 2016 zanedbatelné.

Největší SCR vyžaduje akciové riziko ve výši 531,11 mil. Kč. Akciové portfolio je převážně složeno z investičních fondů, majetkových účastí a v menší míře jsou zastoupeny akcie a alternativní investice. Druhé v pořadí je úrokové riziko s SCR ve výši 307,62 mil. Kč.

Uvedená výše kapitálového požadavku k tržnímu riziku je daná skladbou investic. Finanční prostředky ČPP převážně investuje do českých státních dluhopisů. V menší míře jsou nabývány cizoměnové státní či korporátní dluhopisy v rámci EU. Dluhopisy představují celkem 83 % z celkového investičního portfolia, přičemž více než 80 % dluhopisů má rating alespoň A+. Další významnou rizikovou pozici tvoří akcie a bankovní účty. ČPP neočekává významnější změny u těchto kategorií aktiv a v nadcházejícím roce se bude pohybovat na úrovni nastavené strategie. V průběhu roku došlo k uzavření repo obchodu v objemu 200 mil. Kč. Z pohledu rizikovosti se jedná o velmi malou část z celkového tržního portfolia s kvalitním kolaterálem.

Na straně pasiv je expozice daná výší technických rezerv a závazků z nich vyplývajících. Nejvýznamnější rezervou z pohledu cizích měn je škodní rezerva neživotního pojištění. ČPP je zde vystavena měnovému riziku, kde nejvíce zastoupenou zahraniční měnou na straně pasiv je euro. Ostatní měny jsou zastoupeny v 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 diskontování 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. Největší koncentrace je vůči České republice a toto bude přetrvávat i v nadcházejících obdobích. Ostatní emitenti jsou zastoupeni v menší míře. Zbývá aktiva jsou dobře diverzifikována.

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

Protistrana	% z celkového portfolia
Česká republika	64,97 %
UniCredit Bank	6,99 %
SVV Group	3,67 %
Erste Group	2,98 %
Conseq	2,16 %

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

Proces investování spočívá ve zhodnocování volných finančních prostředků prostřednictvím kapitálových trhů. Cílem procesu je optimalizace řízení aktiv a pasiv (ALM) a maximalizace výnosu z finančních investic při respektování stanovené investiční strategie. Veškeré investice probíhají v souladu s Investiční a rizikovou strategií platnou na daný kalendářní rok. Dále jsou diskutovány na taktických poradách Treasury a Investičních komisích za účasti risk manažera.

Tržní riziko je sledováno a limitováno platnou Investiční a rizikovou strategií (IRS) na daný rok, schválenou představenstvem a následně dozorčí radou. Tržní riziko je pravidelně sledováno, prezentováno a diskutováno na taktických poradách Treasury, Investiční poradě za účasti mateřské společnosti (VIG), Výboru pro investice a Výboru pro řízení rizik. Zároveň je tržní riziko sledováno a analyzováno v rámci výpočtu Solventnostního kapitálového požadavku (SCR). Investiční limity se stanovují pro jednotlivé druhy finančních investic s respektováním rizika protistrany – tímto přístupem by měly být minimalizovány ztráty nad rámec těchto limitů v případě významnějších pohybů trhu. Veškeré případné odchylky od stanovených limitů nebo povolených investičních nástrojů schvaluje pouze představenstvo. V případě investičního životního pojištění nese tržní riziko výhradně pojistník.

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 splatnosti, rating, skupiny emitentů apod.). Tyto nástroje mají zajistit žádoucí diverzifikaci, bezpečnost, likviditu a profitabilitu portfolia.

V případě úrokového rizika je dalším nástrojem jeho řízení také sestavení investičního portfolia v souladu s hodnotou a splatností závazků, tedy vhodné řízení aktiv a pasiv (asset-liability management). V případě měnového rizika také ČPP využívá měnové deriváty. FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a využívání zajišťovacích (hedging) derivátů je hodnoceno a průběžně upravováno. Hlavní měnové expozice ČPP jsou vůči státům Evropy a Spojeným státům americkým.

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.

ČPP vypracovala testování tržních citlivostí na základě dat ke konci roku 2015 dle interních parametrů, jehož cílem bylo otestovat dopad jednotlivých tržních citlivostí do kapitálu. Celkem bylo požadováno kvantitativní hodnocení šesti tržních citlivostí pramenících ze změny prostředí finančního trhu.

Z výpočtů vyplývá, že po uplatnění jednotlivých tržních citlivostí zůstává solventnostní poměr celkem stabilní. Nejnižší solventnostní poměr je zaznamenán po uplatnění tržní citlivosti na zvýšení výnosové křivky. Naopak nejvyšší po uplatnění tržní citlivosti na pokles výnosové křivky. Výnosová křivka závisí na aktuální situaci na finančních trzích, která se průběžně mění a může vykazovat značné výkyvy anebo naopak dlouhodobě setrvávat ve stavech, které jsou z hlediska úrokového rizika pro pojišťovnu nepříznivé. Výnosová křivka tedy rozhoduje mimo jiné o výši tržního (úrokového rizika) a životního upisovacího rizika.

Společnost vypracovala zátěžové testy k 31. 12. 2015 dle metodik EIOPA, resp. ČNB, jejichž cílem bylo otestovat odolnost pojistného sektoru vůči danému nepříznivému vývoji. Celkem bylo požadováno kvantitativní hodnocení vlivu tří scénářů do hodnoty kapitálu podle Solventnosti II.

Stručně se jedná o:

1. scénář „low for long“ předpokládající dlouhodobě nízké sazby ve všech splatnostech,
2. scénář „double-hit“ scénář kombinující pokles výnosové křivky s propady cen dalších aktiv jako akcie, nemovitosti, korporátní dluhopisy atd.,
3. dodatečný scénář ČNB – nepříznivý scénář předpokládající konec oživení v EU a výrazný pokles ekonomické aktivity v Evropě. Kromě poklesu výnosové křivky, propadu cen dalších aktiv (jiné parametry než double-hit) ještě očekává pokles pojistného v povinném ručení a havarijním pojištění při zachování úrovně nákladů a výskyt tří definovaných povodní.

Následující tabulka zobrazuje dopad scénářů EIOPA resp. ČNB do solventnostní pozice ČPP k 31. 12. 2015:

Solvency II zátěžové testy	K 31. prosinci 2015
Status quo (výsledek částečného interního modelu)	205 %
Scénář low for long	200 %
Scénář double-hit	152 %
Dodatečný scénář ČNB	127 %

Pozn.: Vliv jednotlivých scénářů na solventnostní pozici bez přepočtu SCR.

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

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 finančních nástrojů vyplývajících z neočekávaného neplnění závazků protistranou nebo dlužníkem pojišťovny – 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 činilo 172 mil. Kč (nárůst oproti roku 2015 o 5,5 %) a jeho poměr na celkovém SCR byl 8,5 % (jedná se o podíl na základním SCR bez zohlednění diverzifikace mezi jednotlivými riziky).

Výše SCR k riziku selhání protistrany se tak přímo odvíjí zejména od výše částek vymahatelných ze zajištění a pohledávek za zajišťovny (cca 2,8 mld. Kč), peněžních prostředků na bankovních účtech (654 mil. Kč) a ostatních pohledávek za pojistníky a zprostředkovateli (469 mil. Kč).

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 zajišťoven jsou tyto limity stanoveny Security Committee na úrovni celé skupiny VIG, která vydává závazný seznam zajišťoven, s nimiž je možné uzavírat zajistné smlouvy – při jeho sestavování je dbáno zejména na kreditní postavení zajišťoven. V nastavení limitů vůči zajišťovnám 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 velmi spolehlivých zajišťoven a bank, díky čemuž je její expozice vůči protistranám minimální.

Riziko selhání protistrany je také snižováno pomocí ujednání o zajistném depozitu s mateřskou skupinou VIG. Toto depozitum snižuje celkovou expozici při vnitroskupinovém zajištění. ČPP nevyužívá žádné další ujednání, které by snižovalo expozici vůči kreditnímu riziku zajistitelů.

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 omezený vliv na riziko selhání protistrany a tržní riziko, celkový solventnostní poměr pak klesl o pouhé dva procentní body na 203 %. Detailní výsledky citlivostních analýz a zátěžových testů pokrývajících i úvěrové riziko jsou uvedeny v kapitole C.2.

C.4 Likviditní riziko

Jedná se o 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 splatnosti i z hlediska úrokové míry, které 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.

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. ČPP pro účely řízení a zamezení událostem operačního rizika vyvinula, udržuje a dále rozvíjí vnitřní kontrolní systém, v jehož rámci jsou definovány a nastaveny odpovídající kontrolní mechanismy, pomocí nichž je minimalizováno zbytkové riziko. Pro identifikování, sledování a řízení operačního rizika, včetně diskuzí nad událostmi operačních rizik, zřídila ČPP Podvýbor pro operační rizika.

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 253 mil. Kč a tvoří 7 % čistého SCR.

Druhým způsobem vyhodnocení operačního rizika je pak proces Mapování rizik, v jehož rámci jsou zaměstnanci všech útvarů identifikována rizika, jimž jejich útvary čelí, jsou kvalitativně popsána ve smyslu jejich závažnosti a frekvence a jsou k nim v návaznosti na vnitřní kontrolní systém přiřazovány kontrolní mechanismy sloužící k minimalizaci tohoto rizika. Výstupem je pak Matice rizik a kontrol (RCM) a z ní odvozené tzv. heat mapy. ČPP člení svá operační rizika do příslušných skupin podle jejich charakteristik a každá skupina operačních rizik pak obsahuje konkrétní rizika, která jsou vyhodnocována obdobným způsobem.

Skupiny operačních rizik jsou:

- Riziko přerušení provozu
- Riziko koncentrace know how
- Riziko nedostatku lidských zdrojů
- Riziko hardware a IT infrastruktury

- Riziko software a IT bezpečnosti
- Riziko řízení datové kvality a modelování
- Riziko rozvoje IT
- Projektová rizika
- Riziko právní a compliance ve vztahu k pojišťovnictví
- Ostatní právní a compliance rizika
- Rizika procesní a organizační
- Riziko lidské chyby

V roce 2016 byla jako nejvýznamnější skupina operačních rizik vyhodnocena procesní a organizační rizika, jelikož se v této skupině agreguje více menších a středních rizik. ČPP pracuje na dalším rozvoji kontrolních mechanismů pro nejvýznamnější identifikovaná rizika.

Pro řízení a omezení dopadu operačních rizik také ČPP vyvíjí pohotovostní plány. Ty se prozatím týkají zejména rizik souvisejících s IT systémy (jejich dostupnost, funkčnost, možnost použití záložních systémů apod.). Tyto pohotovostní plány podléhají vyhodnocování jejich funkčnosti.

C.6 Ostatní podstatná rizika

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

Strategická rizika

Strategické riziko je riziko nepříznivého vývoje Společnosti, které se vztahuje k nedostatečným obchodním a investičním rozhodnutím, nebo k nedostatečné komunikaci a zavádění cílů Společnosti, nebo k nedostatečnému přizpůsobení kapitálové kapacity Společnosti změnám ekonomického prostředí, nebo ke konfliktu obchodních cílů Společnosti.

ČPP má konzervativní stabilní obchodní strategii, která je pravidelně diskutována s řediteli z úrovně řízení B-1 a je promítána do jejich osobních cílů a výkonnostních ukazatelů. Všechny významné změny s materiálním dopadem na rizika ČPP musejí být odsouhlaseny představenstvem a dozorčí radou Společnosti. Strategické riziko hodnotí ČPP jako vysoké.

Reputační rizika

Reputační riziko je riziko nepříznivého vývoje Společnosti, který je způsoben poškozením jejího dobrého jména. Ztráta dobrého jména může poškodit důvěru klientů, investorů i zaměstnanců Společnosti, což může vést k finančním ztrátám. Ztráta dobrého jména může být způsobena například nabízením nevhodných produktů, nedostatečným klientským servisem, nedostatečnými informacemi pro investory nebo negativní reklamou a může se přenášet z jedné pojišťovny na druhou.

Reputační riziko je dostatečně řízeno, je nastaven celý systém kontrolních nástrojů, které se používají na denní bázi v celé Společnosti, a to včetně nezávislého ověření interním auditem. Mezi kontrolní nástroje patří interní normy ČPP definující opatření, která se vztahují ke zveřejňování informací, a systém řízení, zasahující oblast compliance, služby klientům apod. Reputační riziko hodnotí ČPP jako střední.

C.7 Další informace

ČPP nemá žádné další informace k rizikovému profilu.



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 pojišťovny). 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 2016 podle Solventnosti II a podle českých účetních standardů.

Aktiva (v CZK)	Solventnost II	České účetní standardy
Odložené pořizovací náklady	0	1 534 353 795
Nehmotná aktiva	0	90 297 697
Odložené daňové pohledávky	0	22 246 417
Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání	44 410 618	44 410 034
Investice, z toho:	11 801 889 001	10 497 434 148
<i>Účasti</i>	344 946 127	344 940 631
<i>Akcie</i>	59 864 806	59 864 806
<i>Dluhopisy</i>	10 471 466 602	9 167 017 245
<i>Podílové fondy</i>	924 924 018	924 924 018
<i>Deriváty</i>	687 448	687 448
Aktiva držaná z investičního životního pojištění	1 496 932 448	1 496 932 448
Půjčky a hypotéky	25 906 918	25 825 956
Částky vymahatelné ze zajistných smluv z:	2 612 130 946	3 090 666 133
<i>Neživotního pojištění a zdravotního NSLT</i>	2 573 928 187	2 986 036 222
<i>Životního pojištění a zdravotního SLT (kromě investičního životního pojištění)</i>	37 063 345	104 629 912
<i>Investičního životního pojištění</i>	1 139 413	0

Aktiva (v CZK)	Solventnost II	České účetní standardy
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	469 320 464	519 278 970
Pohledávky ze zajištění	216 720 233	216 720 233
Pohledávky z obchodního styku	25 609 704	25 609 704
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	653 913 060	653 913 060
Ostatní aktiva	23 070 202	418 151 597
Celková aktiva	17 369 903 593	18 635 840 192

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 pojišťovna neprokáže, že nehmotné aktivum má tržní hodnotu. ČPP žádné takové aktivum neviduje. Ve statutární rozvaze jsou nehmotná aktiva oceněna amortizovanou hodnotou.

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, které se vztahují k výnosům následujících účetních období. Detailní informace o výpočtu odložených pořizovacích nákladů podle českých účetních standardů jsou uvedeny ve Výroční zprávě ČPP (Příloha účetní závěrky, kapitola I.4. Důležité účetní metody).

D.1.3 Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání

Nemateriální třída aktiv.

D.1.4 Investice

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

D.1.4.1 Účasti

ČPP používá na základě českých účetních standardů pořizovací cenu. 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 kotovaná 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, sníženého o hodnotu očekávané výše dividend, 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 (účást < 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 společností, 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 (IFRS 9) o reálné hodnotě.

U finančních aktiv, která jsou dle IAS 39 (IFRS 9) oceněna v amortizované hodnotě, se tato přecenění též na reálnou hodnotu. Pro tyto účely lze použít reálné hodnoty uvedené v přílohových tabulkách skupinového reportingového balíčku VIG.

Rozdíl mezi hodnotou evidovanou dle českých účetních standardů a podle ocenění pro Solventnost II je hlavně u dluhopisů držených do splatností, které jsou oceňovány dle českých účetních standardů v naběhlé (amortizované) hodnotě. Dluhopisy držené do splatnosti tvoří významnou část veškerých držených dluhopisů.

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 účetnictví, pro účely SII výše rezerv vychází z nejlepšího odhadu dle matematických výpočtů na základě principů SII.

Do celkových závazků pojišťovny jsou rovněž zahrnuty toky plynoucí ze zajistných smluv (pasivní zajištění). Úrazová zajistná smlouva s VIG Holding obsahuje nejen neživotní rizika, ale i mnohem významnější část spadající do životního pojištění (úrazová připojištění). Výše zajistné provize tak ve skutečnosti závisí na škodním průběhu v obou těchto částech dohromady. Jelikož model neživotního pojištění životního rizika neobsahuje, je škodní průběh pro zajistnou provizi počítán pouze z neživotní části. Vzhledem k velikosti zajistné provize pro neživotní rizika a tomu, že objem rizik neživotního pojištění na úrazové zajistné smlouvě klesá a tudíž výše zajistné provize je počítána ze stále nižší základny, považuje ČPP tuto odchylku za nemateriální.

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

D.1.6 Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli

Zde se vykazuje hodnota pohledávek po splatnosti za pojistníky, pojistiteli a další pohledávky vyplývající z pojišťovací činnosti, které však nejsou zahrnuty v přítoku peněžních prostředků technických rezerv.

D.1.7 Pohledávky ze zajištění

Vykazují se částky splatné zajistiteli a vázané na zajišťovací činnost, které však nejsou částkami 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 skupinového balíčku.

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 skupinového balíčku.

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 ve Zprávě o solventnostní a finanční situaci odkazuje na technické rezervy, myslí se tím rezervy podle Solventnosti II). V případě, že se porovnává ocenění technických rezerv s účetní závěrkou, jsou účetní rezervy¹ vždy jednoznačně označeny (zejména v kapitole D.2.4).

Níže uvedené tabulky dávají přehled o výši technických rezerv podle jednotlivých druhů pojištění a podle nejlepšího odhadu, rizikové přírážky a částek vymahatelných ze zajištění.

Technické rezervy životních pojištění (v tis. Kč)	Životní pojištění kromě zdravotního pojištění	Pojištění s podílem na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv	2 376 713	1 495 827	743 935	136 951
Částky vymahatelné ze zajištění	38 203	37 038	1 139	25
Nejlepší odhad snížený o částky vymahatelné ze zajištění	2 338 510	1 458 788	742 796	136 926
Riziková přírážka	475 045	442 764	30 109	2 172
Technické rezervy celkem	2 851 758	1 938 591	774 044	139 123
Technické rezervy snížené o částky vymahatelné ze zajištění	2 813 555	1 901 552	772 905	139 098

Technické rezervy neživotních pojištění část 1 (v tis. Kč)	Neživotní pojištění celkem	Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy
Nejlepší odhad celkem - hrubá výše	5 553 147	6	4 449	3 907 017	543 396	20 808
Hrubý nejlepší odhad - přímé pojištění	5 316 481	6	4 449	3 905 762	543 394	12 938
Hrubý nejlepší odhad - přijaté proporcionální zajištění	236 667	0	0	1 254	2	7 869
Částky vymahatelné ze zajištění vztahující se k nejlepšímu odhadu	2 573 928	2	1 761	2 100 939	58 763	17 709
Nejlepší odhad v čisté výši	2 979 219	4	2 688	1 806 078	484 633	3 099
Riziková přírážka	495 159	1	490	281 156	88 413	565

¹Tedy technické rezervy stanovené podle vyhlášky č. 502/2002 Sb. v aktuálním znění.

Technické rezervy neživotních pojištění část 2 (v tis. Kč)	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěru a záruky	Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát
Nejlepší odhad celkem – hrubá výše	582 560	411 916	222	4	23 197	59 573
Hrubý nejlepší odhad – přímé pojištění	446 820	342 947	179	4	23 197	36 784
Hrubý nejlepší odhad – přijaté proporcionální zajištění	135 740	68 969	43	0	0	22 789
Částky vymahatelné ze zajištění vztahující se k nejlepšímu odhadu	208 382	132 339	116	-25	8 516	45 427
Nejlepší odhad v čisté výši	374 178	279 577	106	28	14 681	14 147
Riziková přírážka	68 254	50 998	19	5	2 678	2 579

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 přírážku.

Výpočet nejlepšího odhadu pokrývá celé životní portfolio včetně připojištění, tj. odvětví skupiny A.² Z toho 99,37 % smluv je modelováno podrobným modelem. Zbývající smlouvy jsou do výpočtu technických rezerv započteny pomocí extrapolace (o tyto smlouvy je navýšen počet smluv podobných modelovaných produktů), tyto smlouvy tvoří 0,63 % portfolia.

Připojištění lze rozdělit podobně: 99,02 % připojištění (podle počtu rizik) je modelováno podrobným modelem, 0,25 % je započteno extrapolací (smlouvy obsahující dané připojištění jsou započteny extrapolací, viz výše). Zbývajících 0,73 % rizik připojištění je ve výpočtu zahrnuto nulou. Jedná se především o připojištění vážného onemocnění (mírnější varianta) a připojištění hospitalizace s doprovodem. Vzhledem k celkové očekávané ziskovosti připojištění zahrnutých nulou lze tento přístup považovat za konzervativní.

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

²Do odvětví skupiny A nepatří tato rizika: zproštění od placení pojistného z důvodu ztráty zaměstnání, připojištění právní ochrany rodiny (základní a rozšířená), neschopnost splácet úvěr z důvodu ztráty zaměstnání, odpovědnost a cestovní pojištění (lékařské výlohy, zavazadla a odpovědnost).

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 délkou projekce 60 let.

Finanční toky pro účely výpočtu BE jsou přijaté pojistné, výplata pojistných plnění, výplata odkupného včetně podílů na zisku, úhrada odpovídajících nákladů pojišťovny včetně výplaty, resp. odúčtování odměn ziskatelům, 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 těmto peněžním tokům přičtena. Při výpočtu BE jsou v souladu se schválenou metodikou aplikovány hranice pojistné smlouvy na úrovni smlouvy.

Finanční toky v modelu ŽP jsou standardně projektovány na úrovni jednotlivých pojistných smluv, 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 modelpointů, 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, snížení pojistné částky u úvěrového pojištění, mimořádné výběry a opce na volbu mezi jednorázovým plněním a výplatou plnění formou důchodu. 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 vyrovnávací úpravy nebo koeficientu volatility. ČPP nepoužívá přechodná opatření na bezrizikovou úrokovou křivku ani na technické rezervy.

D.2.2.2 Nejlepší odhad v neživotním pojištění

Technické rezervy jsou stanoveny jako součet nejlepšího odhadu závazků, zvláště 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 vyrovnávací 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 specifík (nezahrnutí rezervy pojistného neživotních pojištění a rezervy na prémie a slevy do výpočtu nejlepšího odhadu z důvodu jejich nemateriálnosti). Pro nejvýznamnější druhy pojištění jsou používány tyto metody:

- v případě pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla se používá pro stanovení škodní rezervy metoda založená 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

K 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 a tím se násobí celkový rizikový kapitál pro kalkulovaná rizika. Následující 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 pojištění, nebo náklady, frekvence a závažnost škod z živelních událostí, vylučování velkých škod při výpočtu škodní rezervy, nezávislost mezi skupinami škod pro výpočet rezevy IBNR v povinném ručení apod. – u neživotního pojištění), u nichž ČPP vychází z veřejně dostupných demografických údajů (Český statistický úřad, Ústav zdravotnických informací a statistiky ČR apod.) nebo vlastní analýzy portfolia.

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 – postup pro stanovení předpokladů pro výpočet technických rezerv je schvalován Výborem pro technické rezervy. Příslušné vznikové útvary pak podle tohoto postupu nastavují předpoklady výpočtů, podle nichž jsou počítány technické rezervy. Pojistněmatematická funkce pravidelně vyhodnocuje dodržování stanovených předpokladů a metod při výpočtu technických rezerv a dává tak zpětnou vazbu příslušným útvarům, které technické rezervy počítají.

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 rezervy pojistného a nejlepší odhad škodní rezervy) a rizikové přírážky. Účetní rezervy se pak člení na jednotlivé druhy podle požadavků § 16 a § 16a vyhlášky č. 502/2002 Sb. v aktuálním znění.
- 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 přírážku - jsou stanoveny jako nejlepší odhad budoucích peněžních toků. Naopak účetní rezervy obsahují tzv. obezřetnostní přírážku, 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. řádu, což jsou stejné 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. řádu).

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. řádu upravených o přírážky na nepříznivý vývoj.

Zmíněné faktory pak vedou k tomu, že účetní rezervy jsou o něco vyšší než rezervy podle Solventnosti II.

D.3 Další závazky

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

Závazky	Solventnost II	Účetní závěrka podle CAS
Technické rezervy neživotního pojištění	6 048 306 528	6 838 078 969
Technické rezervy životního pojištění	2 077 714 044	4 070 856 923
Technické rezervy - investiční životní pojištění	774 044 125	1 496 932 448
Jiné než technické rezervy	217 698 344	287 507 200
Depozita od zajistitelů	2 088 893 793	2 088 893 793
Odložené daňové závazky	423 115 929	0
Deriváty	1 517 770	1 517 770
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	9 183 844	9 183 844
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	555 102 534	555 102 534
Závazky ze zajištění	442 658 491	442 658 491
Závazky z obchodního styku	363 228 570	363 228 570
Závazky celkem	13 001 463 972	16 153 960 542
Rozdíl mezi aktivy a závazky	4 368 439 621	2 481 879 650

D.3.1 Jiné než technické rezervy

Jedná se z velké většiny o rezervu ČKP, která je stanovena na základě nejlepšího odhadu podle metodiky Solventnosti II (podle CAS je vykazována v rámci technických rezerv). Zbylá část těchto rezerv je oceňována podle IAS 37 – jedná se o sociální fond.

D.3.2 Depozita od zajistitelů

Zde se vykazuje hodnota prostředků (např. hotovost) přijatých od zajistitelů nebo odečtených zajistiteli podle smlouvy o pasivním zajištění. Ekonomická hodnota je náležitě vyjádřena hodnotami skupinového balíčku.

V případě zahrnutí peněžních toků vyplývajících z těchto pasiv ve výpočtu nejlepšího odhadu rezerv jsou tato pasiva oceněna 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.

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 počátečnímu uznání finančních závazků představuje dobrou aproximaci ekonomické hodnoty v rozvaze podle Solventnosti II. Pro následná stanovování by změny ve vlastním úvěrovém postavení neměly být v rozvaze podle Solventnosti II zohledňovány.

D.3.5 Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům

Zde se vykazuje hodnota závazků po splatnosti vůči pojistníkům a dalším pojistitelům a zajistitelům a závazků vyplývajících z pojišťovací činnosti, které nemají charakter technických rezerv. Zahrnují se i závazky vůči zprostředkovatelům pojištění, zejména provize, které dosud nebyly uhrazeny. Nezahrnují se úvěry a hypotéky vůči pojišťovnám, pokud nemají vazbu na pojišťovací 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 aproximována účetní hodnotou dle IFRS. Pro tyto účely se používají reálné hodnoty ze skupinového balíčku.

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 aproximována 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 pojištěním.

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 aproximována účetní hodnotou dle IFRS. Pro tyto účely se používají reálné hodnoty ze skupinového balíčku.

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 Alternativní metody oceňování

ČPP nepoužívá alternativní metody oceňování u žádných významných položek aktiv a závazků.

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 shrnuty v následující tabulce.

Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky		Primární kapitál podle Solventnosti II	
Splacený základní kapitál	1 000 000 000,-	Celkový rozdíl mezi aktivy a závazky, z toho:	4 368 439 621,-
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	2 095 527,-	Splacený základní kapitál	1 000 000 000,-
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	1 039 147 979,-	Přečeňovací rezervní fond	3 012 281 270,-
Běžný zisk roku 2016	440 636 144,-	Očekávané vyplacené dividendy	-356 157 751,-
Celkem	2 481 879 650,-		4 012 281 870,-

Zásadní rozdíl ve výši kapitálu podle české účetní závěrky a podle Solventnosti II je způsoben přečeňovacími rozdíly – pokles 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 3 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 356 mil. Kč. Skutečná výše dividendy podléhá schválení valnou hromadou Společnosti.

ČPP si není vědoma žádného omezení, které by limitovalo použití výsledné výše primárního kapitálu pro krytí kapitálových požadavků SCR a MCR. Jediné změny ve výši kapitálu podle Solventnosti II jsou výsledkem přečeňovacích rozdílů – v průběhu roku 2016 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, může navrhnout navýšení kapitálu v případě potřeby tak, aby bylo dosaženo této úrovně, 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

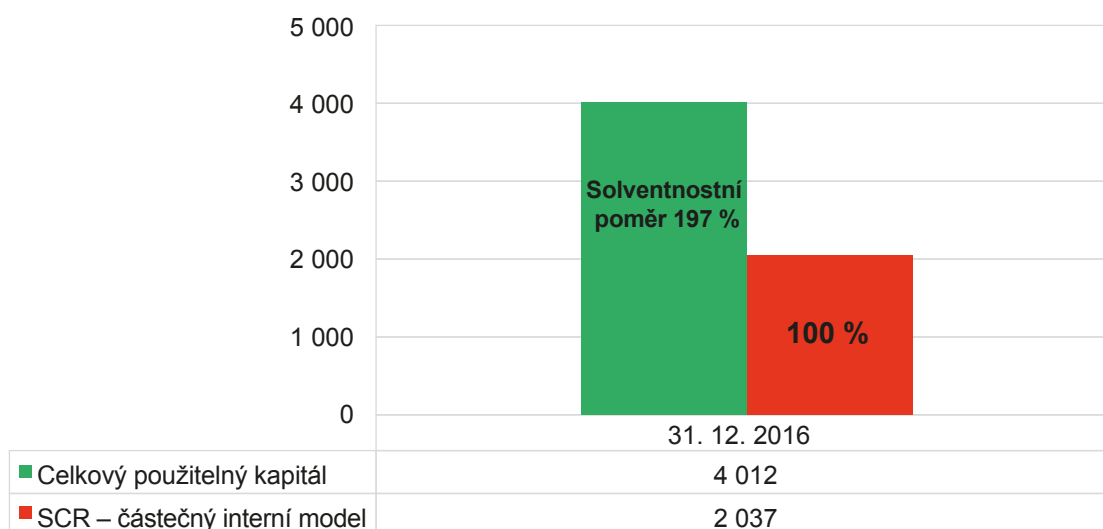
obchodu, obchodním mixu, nebo změny stávajících rizikových faktorů ovlivnit ziskovost, rizika a potřebu kapitálu. Řízení kapitálu jako celku, včetně zařazení do jednotlivých tříd, je upraveno příslušnou interní politikou.

E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

E.2.1 Solventnostní kapitálový požadavek

ČPP využívá částečný interní model pro výpočet výše SCR. V níže uvedeném grafu je výsledek SCR vypočítaný dle částečného interního modelu.

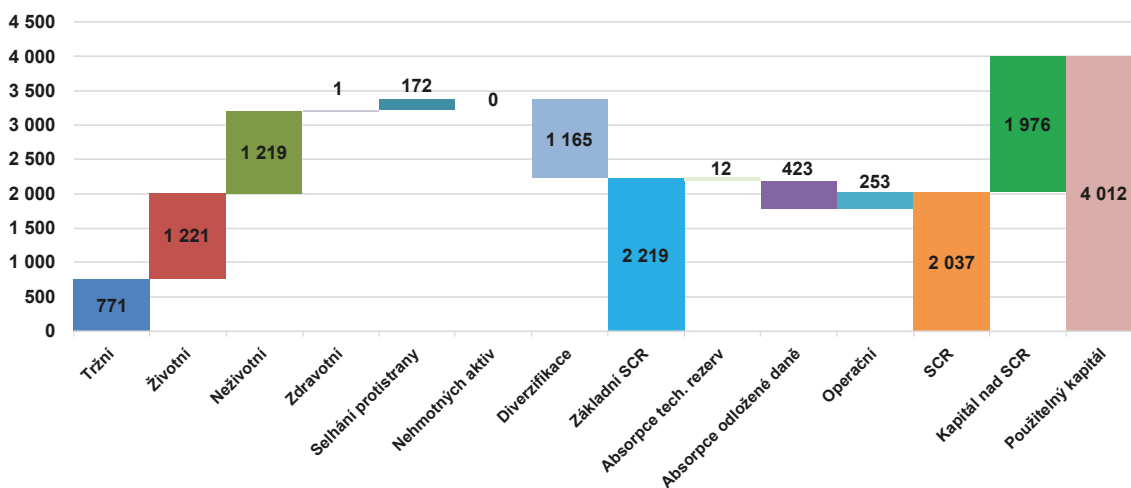
SCR dle částečného interního modelu (mil. Kč)



Následující obrázek ukazuje výsledek výpočtu kapitálového požadavku v roce 2016. Jsou zde zaznamenány jednotlivé rizikové moduly, diverzifikační efekt, celkové SCR, schopnost absorbovat ztrátu, kapitál nad SCR a použitelný kapitál.

Solventnostní kapitálový požadavek (mil. Kč)

Solventnostní poměr 197 %



Riziky s největším SCR jsou: riziko storen v životním pojištění, riziko pojistného neživotního pojištění, akciové riziko, riziko invalidity a pracovní neschopnosti a riziko rezerv neživotního pojištění.

Níže je tabulka s riziky s největším SCR

Pořadí	Rizikový modul	Kapitálový požadavek (mil. Kč)
1	Riziko storen životního pojištění	936
2	Riziko pojistného neživotního pojištění	803
3	Akciové riziko	531
4	Riziko invalidity a pracovní neschopnosti životního pojištění	474
5	Riziko rezerv neživotního pojištění	373

1. V riziku storen životního pojištění hlavní scénář představuje zvýšení stornovosti. Jedná se o scénář zvýšení stornovosti o 50 % (multiplikativně) ve všech budoucích letech u smluv, kde tato změna vede ke zvýšení hodnoty závazků. Pojem stornovost je v tomto případě širší – kromě předčasného ukončení smlouvy sem patří všechny opce na omezení pojistného krytí smlouvy, například tedy i redukce smlouvy, přerušení placení, výběr jednorázového plnění vs. plnění ve formě důchodu apod.
2. Riziko pojistného neživotního pojištění je na druhém místě s 803 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 jeho distribuce.
3. Třetí v pořadí je akciové riziko, které je uplatňováno u akcií, akciových podílových fondů, alternativních investic a majetkových účastí. Šok odpovídá 39 % u obchodovaných akcií, 49 % u ostatních akcií a 22 % v případě majetkových účastí. Je uplatňována symetrická úprava šoku (-1,44 % k 31. 12. 2016).
4. Riziko invalidity a pracovní neschopnosti životního pojištění je na čtvrtém místě. Scénář odpovídá růstu incidence škod používané pro výpočet BEL, o 35 % v průběhu prvních dvanácti měsíců, poté permanentní nárůst incidence škod o 25 % a permanentní pokles míry reaktivace používané pro výpočet BEL o 20 %.
5. Riziko rezerv neživotního pojištění je na pátém místě 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.

Hlavní rizikové moduly jsou významně sníženy právě díky diverzifikaci, což je možné vidět v následující tabulce, která udává hodnoty před a po aplikování diverzifikačního efektu v rámci těchto hlavních modulů SCR.

Výše diverzifikačního efektu

Mil. Kč	Před	Po	Diverzifikace
Životní upisovací riziko	1 750	1 221	-528
Neživotní upisovací riziko	1 406	1 219	-187
Tržní riziko	1 085	771	-314
Riziko selhání protistrany	183	172	-11

ČPP 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 pojišťovny, který by platil, kdyby zajistné smlouvy neexistovaly, a kapitálovým požadavkem k upisovacímu riziku pojišťovny. 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.

Podle § 136a zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, využila Česká republika národní diskreci obsaženou v čl. 52(2) směrnice 2009/138/ES (Solventnost II). Do roku 2020 tak české pojišťovny nezveřejňují informace týkající se navýšení kapitálového požadavku nebo dopadu specifických parametrů do výpočtu SCR.

E.2.2 Minimální kapitálový požadavek

Výše minimálního kapitálového požadavku (MCR) činila na konci roku 2016 715 mil. Kč. ČPP používá pro výpočet MCR výši nejlepšího odhadu pro škodní rezervu a výši předepsaného pojistného po odečtení zajištění pro jednotlivé druhy pojištění. Detaily výpočtu jsou uvedeny v příslušném výkazu QRT, 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 velikosti neživotního portfolia vyvinula ČPP interní model, který pokrývá právě neživotní a zdravotní upisovací rizika. Tento interní model je používán 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 pojištění.

Interní model pokrývá všechna neživotní upisovací rizika – riziko pojistného, riziko rezerv i katastrofická rizika, a to pro více než 95 % portfolia neživotního pojištění (povinné ručení, ostatní pojištění automobilů, majetkové pojištění, obecné pojištění odpovědnosti a asistence) a celé portfolio zdravotního pojištění. Tyto pokryté druhy pojištění také odpovídají obchodním útvarům, které interní model pokrývá. Nemodelované druhy pojištění jsou pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy, pojištění úvěru a záruky a pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání. Tato pojištění v současnosti tvoří necelá 3 % celého neživotního portfolia a kapitálové požadavky pro tyto druhy pojištění jsou k výsledkům z částečného interního modelu proporčně přičteny.

Architektura interního modelu je také nastavena tak, aby výsledky ukazovaly, jak jsou jednotlivé druhy pojištění kapitálově náročné a tudíž i jak jsou efektivní a jak přispívají k zisku ČPP. 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 pojištění – pojištění odpovědnosti z provozu motorového vozidla, ostatní pojištění motorových vozidel, pojištění majetku, obecné pojištění odpovědnosti, pojištění asistence – a všechny druhy zdravotního pojištění. Pro agregaci výsledků mezi jednotlivými druhy pojištění 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 zhruba o třetinu nižší než součet SCR za jednotlivé druhy pojištění).

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

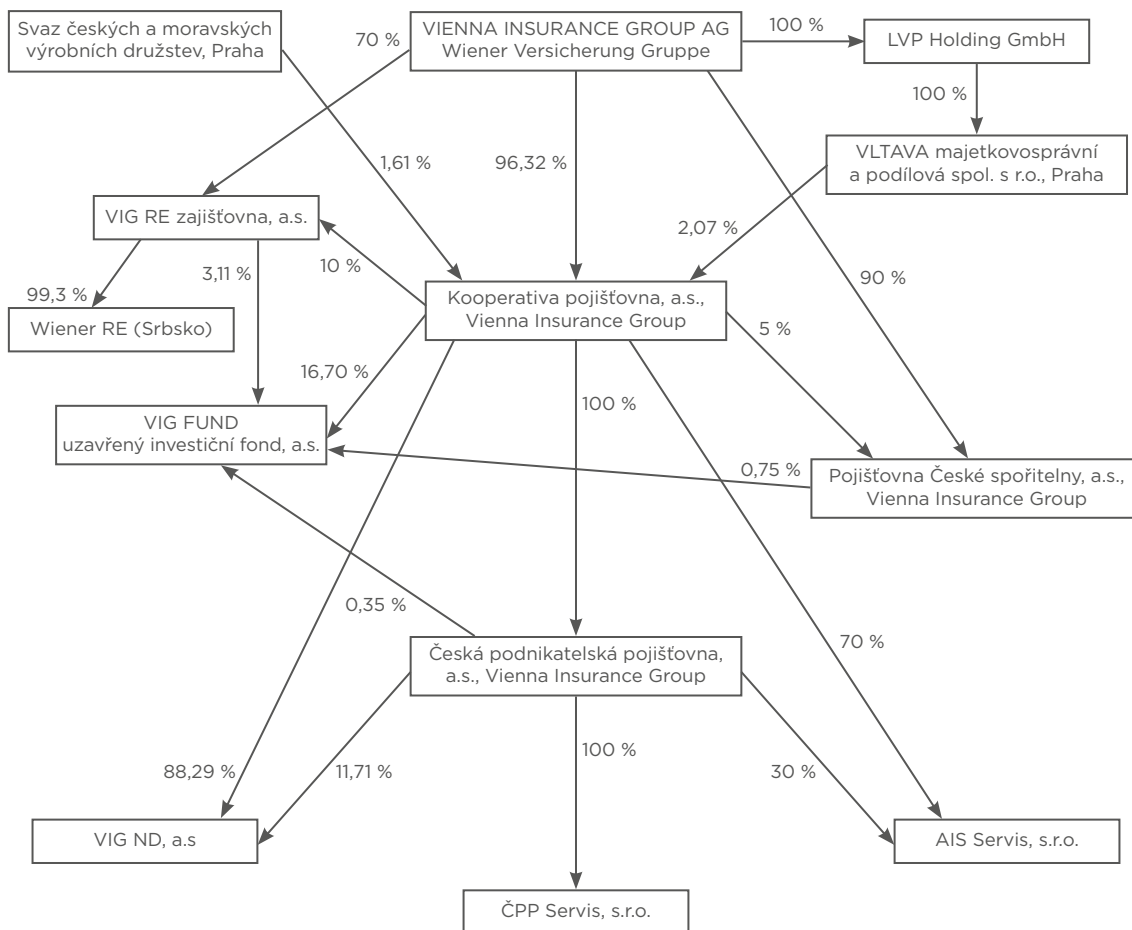
ČPP vzhledem ke stávající výši použitelného kapitálu, minimálního kapitálového požadavku a solventnostního kapitálového požadavku nepředvídá rizika, která by mohla vést k nedodržení kapitálového požadavku.

E.6 Další informace

V rámci posouzení kapitálu nebyly zjištěny žádné další relevantní informace.

Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny

Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group – grafické znázornění majetkových struktur k 31. 12. 2016



Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk

BE - nejlepší odhad
ESG - generátor ekonomických scénářů
IŽP - investiční životní pojištění
ŽP - životní pojištění
NP - neživotní pojištění
SCR - Solventnostní kapitálový požadavek
MCR - Minimální kapitálový požadavek
RM - riziková přírážka
ORSA - Vlastní posouzení rizik a solventnosti
ČNB - Česká národní banka
EIOPA - Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění
QRT - kvantitativní výkazy
MTPL - pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla
CASCO - ostatní motorové pojištění
EPIFP - očekávané zisky z budoucího pojistného
DQM - řízení datové kvality
ALM - řízení aktiv a pasiv
TÚM - technická úroková míra
ARS - Úsek služeb pojistné matematiky a řízení rizik
CRO - Chief Risk Officer
NAV - net asset value (čistá hodnota aktiv po odečtení všech závazků)
IRS - Investiční a riziková strategie
LLP - Last Liquid Point
AFS - Available for Sale (portfolio určené k obchodování)
COBE - nejlepší odhad škodní rezervy (claims outstanding best estimate)
PBE - nejlepší odhad rezervy pojistného (premium best estimate)

Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT

[Vybrané zveřejňované výkazy QRT \(Klikněte pro náhled\)](#)

Poznámky k vybraným QRT:

- 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.

