

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2017

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

1. OBSAH

| | |
|---|----|
| Shrnutí – Zhodnocení roku 2017 | 1 |
| A – Činnost ČPP a její výkonnost | 4 |
| A.1 Činnost ČPP | 5 |
| A.2 Výsledky v oblasti upisování | 7 |
| A.3 Výsledky v oblasti investic | 8 |
| A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti | 10 |
| A.5 Další informace | 10 |
| B – Řídicí a kontrolní systém Společnosti | 11 |
| B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti | 12 |
| B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost | 15 |
| B.3 Systém řízení rizik Společnosti včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti | 16 |
| B.4 Systém vnitřní kontroly | 18 |
| B.5 Funkce vnitřního auditu | 19 |
| B.6 Pojistně-matematická funkce | 20 |
| B.7 Externí zajištění služeb nebo činností | 20 |
| B.8 Další informace | 21 |
| C – Rizikový profil | 22 |
| C.1 Upisovací riziko | 23 |
| C.2 Tržní riziko | 27 |
| C.3 Úvěrové riziko | 32 |
| C.4 Likviditní riziko | 32 |
| C.5 Operační riziko | 33 |
| C.6 Ostatní podstatná rizika | 34 |
| C.7 Další informace | 34 |
| D – Oceňování pro účely solventnosti | 35 |
| D.1 Aktiva | 36 |
| D.2 Technické rezervy | 40 |
| D.3 Další závazky | 45 |
| D.4 Alternativní metody oceňování | 48 |
| D.5 Další informace | 48 |
| E – Řízení kapitálu | 49 |
| E.1 Kapitál | 50 |
| E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek | 52 |
| E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku | 54 |
| E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem | 55 |
| E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku, významné nedodržení solventnostního kapitálového požadavku | 56 |
| E.6 Další informace | 56 |
| Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny | 57 |
| Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk | 58 |
| Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT | 59 |

SHRNUTÍ – ZHODNOCENÍ ROKU 2017

SHRnutí - ZHODNOCENÍ ROKU 2016

ČPP je univerzální pojišťovnou, jejímž cílem je rozvíjet dlouhodobé vztahy se svými klienty a poskytovat komplexní služby v oblasti životního i neživotního pojištění. Naším posláním je být klientům spolehlivým partnerem, který dokáže zmírnit dopad nepříznivých životních událostí. Cílem ČPP je nadále posilovat svou pozici na pojistném trhu a rozvíjet obchodní aktivity ve všech dílčích segmentech.

Snažíme se za klienty přicházet s novinkami, které jsou srozumitelné, jednoduché a smysluplné, a tak jsme připravili na jaře 2017 doplňkové pojištění KLIKA a na podzim KLÍDEK. Naše alternativa „malého“ havarijního pojištění měla mezi motoristy obrovský úspěch. V poskytování servisu nejen klientům, ale i všem zprostředkovatelům je pro nás důležitý individuální přístup. Jsme přesvědčeni, že právě kvalita, jednoduchost a produktové inovace ve spojení s rozvinutou distribuční sítí vytvářejí ty nejlepší podmínky pro další navyšování počtu klientů a růst firmy.

Z hlediska hospodaření pokračovala ČPP v roce 2017 v růstové trajektorii předešlých let a dosáhla vynikajících hospodářských výsledků. Celkový předpis pojistného dosáhl v roce 2017 8,7 mld. Kč a ČPP tohoto výsledku dosáhla činností pouze v České republice. Podle metodiky České asociace pojišťoven (ČAP) patřila ČPP s meziročním nárůstem o 7,4 % mezi nejrychleji rostoucí pojišťovny na domácím trhu. V roce 2017 zaznamenala ČPP zvýšení předepsaného pojistného životního pojištění o 15,2 % dle metodiky ČAP, v neživotním pojištění činilo zvýšení předepsaného pojistného 5,2 %, přičemž na tomto výsledku měly největší podíl segment pojištění majetku s růstem o 10 % a havarijní pojištění s růstem o 8 %. S tržním podílem 6,6 % (podle údajů ČAP) si udržela šestou pozici v žebříčku pojišťoven. ČPP v roce 2017 spravovala téměř 1,8 mil. smluv a zajišťovala služby pro 1,1 mil. klientů. Čistý zisk (podle českých účetních standardů) v roce 2017 dosáhl výše 487 mil. Kč. Základní kapitál společnosti představoval 1 mld. Kč. Celková bilanční suma dosáhla v roce 2017 hodnoty 15,9 mld. Kč a výše technických rezerv 8,3 mld. Kč.

Rok 2017 byl ojedinělý kvůli extrémnímu nárůstu škod způsobených přírodními živly. V létě zasáhly republiku silné bouřky s krupobitím a na konci října orkán Herwart, který se stal druhou nejničivější větrnou smrští v Česku. ČPP řešila v roce 2017 více než 5 000 pojistných událostí způsobených přírodními živly, což je třikrát více ve srovnání s předchozím rokem. Celková částka vyplacená na pojistném plnění za živly překročila 170 mil. Kč. Kalamitní událost způsobená vichřicí Herwart a její minimální negativní dopad do zisku opět potvrdila výhodu sjednávání nízkých vlastních vrubů. Tento významný stabilizační faktor je podpořen umístováním zajistných programů u zajistitelů s nejvyšším ratingovým hodnocením.

Investiční činnost a výsledky z ní byly v roce 2017 ovlivněny především poklesem dluhopisových výnosů v důsledku nižších reinvestičních sazeb. Většinu portfolia investic tvoří dluhové cenné papíry, z nichž je však převážná část držena do splatnosti, takže vliv poklesu sazeb na hospodářský výsledek je omezený. Naopak pozitivně skončil vývoj u akciových investic v investičních fondech.

Za dané časové období neproběhly žádné významné obchodní nebo jiné události, u kterých by se dal vyjádřit znatelný materiální dopad na solventnostní nebo finanční situaci pojišťovny.

ČPP očekává dopady legislativních změn vyplývající z evropské směrnice známé pod zkratkou IDD a nařízení o ochraně osobních údajů – GDPR. V této souvislosti probíhá v ČPP intenzivní příprava na nová pravidla distribuce pojištění a požadavky související s ochranou osobních údajů. Pojišťovna však nepředpokládá významné dopady na finanční a solventnostní situaci a případné konkrétní dopady budou vyhodnoceny až v průběhu roku 2018.

Řídicí a kontrolní systém ČPP je tvořen souborem vnitřních předpisů a dokumentů stanovujících základní úkoly a odpovědnosti jednotlivých orgánů a útvarů společnosti. V roce 2017 docházelo k dalšímu postupnému rozvoji jednotlivých komponentů, jako jsou systém řízení rizik, ORSA a vnitřní kontrolní systém, tak, aby bylo posíleno vlastnictví a kontrola jednotlivých rizik, provádění pravidelných vyhodnocení rizik atd. Významnou změnou v řídicím a kontrolním systému ČPP byla změna člena představenstva, kdy k 1. červenci 2017 nahradil Gerhard Lahner dosavadního člena Garyho Mazzottiho. Změna byla zapsána do obchodního rejstříku 4. srpna 2017.

ČPP je vystavena z podstaty své činnosti celé řadě nejrůznějších rizik a její rizikový profil, který v roce 2017 neprošel významnou změnou, odpovídá její konzervativní strategii. Z důvodu snadnějšího porozumění a vykazování si ČPP tato rizika rozčlenila do deseti základních skupin. Jedná se o skupiny rizik upisovacích (pro oblasti životního, neživotního a zdravotního pojištění), tržních, selhání protistrany, likvidity, nehmotných aktiv, operačních (včetně compliance rizik), reputačních a strategických. Nejvýznamnějšími kvantifikovanými riziky (tj. riziky krytými kapitálovým požadavkem) jsou rizika upisovací, která tvoří dvě třetiny kapitálového požadavku SCR, přičemž životní upisovací riziko nyní se 40 % zaujímá největší podíl SCR. Dalším významným rizikem je riziko tržní, dané především akciovým rizikem vztahujícím se k investicím do fondů kolektivního investování.

Výše solventnostního kapitálového požadavku činila ke konci roku 2017 2,11 mld. Kč., jedná se o mírné navýšení o 3,7 % oproti roku 2016. Vzhledem k tomu, že výše kapitálu dostupného k jeho krytí je 4,45 mld. Kč, solventnostní poměr činí 211 %. Jedná se o posílení kapitálové pozice oproti roku 2016 způsobené převážně přeceněním účetních hodnot aktiv a závazků na hodnotu podle Solventnosti II, mírný vliv měla také očekávaná dividenda a navýšení zisku.

Výše minimálního kapitálového požadavku na konci roku činila 714 mil. Kč, jedná se o nepatrný pokles o 0,11 % oproti roku 2016. Solventnostní poměr pak v tomto případě činí 623 %.

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

V roce 2017 nedošlo vzhledem ke stávající výši kapitálu dostupného ke krytí SCR a MCR k nedodržení žádného z kapitálových požadavků.

A – ČINNOST ČPP A JEJÍ VÝKONNOST

A – ČINNOST ČPP A JEJÍ VÝKONNOST

A.1 Činnost ČPP

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

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

Právní forma: akciová společnost

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

Identifikační číslo: 639 98 530

Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group (dále také jen „Česká podnikatelská pojišťovna“, „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 VIIG 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 „VIIG“).

Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group (dále také je „Kooperativa“) vlastní 100 % akcií ČPP.

A.1.2 – Základní informace o činnosti Společnosti

ČPP měla v roce 2017 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 písmen 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 písmen 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
Phone 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 %)
- Global Expert, 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 2017 s meziročním růstem o 7,4 % mezi nejrychleji rostoucí pojišťovny. S podílem 6,6 % si drží šestou pozici v žebříčku největších pojišťoven. Celkem spravuje 1,8 milionu pojistných smluv a jejich služeb využívá více než 1,1 milionu klientů.

Předepsané pojistné životního pojištění ČPP se podle metodiky ČAP v roce 2017 meziročně zvýšilo o 15,2 % na úroveň 1 914 mil. Kč. V důležitém segmentu běžně placeného pojistného ČPP rostla o 15,9 %, tedy o 261 mil. Kč a stejně jako v předchozím roce dosáhla nejlepšího výsledku z top desítky na trhu.

Hrubé předepsané pojistné (tis. Kč) – životní pojištění

| | 2017 | 2016 |
|---|-----------|-----------|
| Běžně placené | 1 901 789 | 1 641 241 |
| Jednorázově placené | 126 997 | 205 851 |
| Celkem | 2 028 786 | 1 847 092 |
| Pojistné ze smluv bez bonusů | 294 836 | 323 971 |
| Pojistné za smluv s bonusy | 27 420 | 85 828 |
| Pojistné ze smluv, u nichž je nositelem investičního rizika pojistník | 1 706 530 | 1 437 293 |
| Celkem | 2 028 786 | 1 847 092 |
| Výsledek ze zajištění (- náklad / + výnos) | -11 036 | -5 354 |

Předepsané pojistné neživotního pojištění vzrostlo o 5,2 % na úroveň 6 672 mil. Kč. Na tomto velmi dobrém obchodním výsledku se nejvíce podílely segment pojištění majetku částkou 123 mil. Kč (růst o 10 %) a havarijní pojištění částkou 126 mil. Kč (růst o 8 %).

Výsledek technického účtu neživotního pojištění dosáhl hodnoty 219 mil. Kč. Nejvíce k tomuto výsledku přispělo pojištění vozidel (145 mil. Kč) a pojištění majetku (48 mil. Kč). Combined ratio netto (poměr nákladů na pojistná plnění a provozních nákladů pojišťovny vůči zaslouženému pojistnému po zahrnutí výsledku zajištění) pak za neživotní pojištění skončilo na hodnotě 95 %, což je zlepšení oproti roku 2016 o 1,1 p. b.

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) | Hrubá výše předepsa- ného pojistného | Hrubá výše zaslouže- ného pojistného | Hrubé náklady na pojistná plnění | Hrubé provozní náklady | Výsledek zajištění |
|---|---|---|---|------------------------------|-----------------------|
| Přímé pojištění | | | | | |
| Cestovní pojištění | | | | | |
| 2017 | 25 328 | 25 616 | 28 389 | 25 739 | -8 546 |
| 2016 | 18 337 | 17 248 | 21 841 | 15 546 | 9 097 |
| Úrazové a zdravotní pojištění | | | | | |
| 2017 | 53 924 | 54 175 | 11 783 | 12 603 | -3 694 |
| 2016 | 52 786 | 52 742 | 9 915 | 12 205 | -7 225 |
| Pojištění odpovědnosti z provozu mot. vozidla | | | | | |
| 2017 | 2 808 067 | 2 794 336 | 1 430 188 | 811 445 | -297 617 |
| 2016 | 2 807 530 | 2 767 625 | 1 892 013 | 812 764 | 2 697 |
| Pojištění majetku | | | | | |
| 2017 | 1 053 084 | 1 000 625 | 436 369 | 311 915 | -153 262 |
| 2016 | 966 306 | 907 414 | 355 989 | 294 000 | -180 456 |
| Pojištění odpovědnosti | | | | | |
| 2017 | 638 397 | 532 705 | 280 551 | 180 613 | -22 256 |
| 2016 | 521 996 | 461 734 | 273 975 | 156 338 | -13 911 |
| Havarijní pojištění | | | | | |
| 2017 | 1 660 460 | 1 600 618 | 1 231 168 | 470 885 | 19 324 |
| 2016 | 1 534 610 | 1 474 426 | 1 093 839 | 435 189 | 21 014 |
| Jaderný pool | | | | | |
| 2017 | 23 486 | 24 343 | 2 652 | 2 597 | -6 951 |
| 2016 | 25 428 | 24 462 | -191 | 3 120 | -7 318 |
| Přijaté zajištění | | | | | |
| 2017 | 408 759 | 404 122 | 309 606 | 150 131 | 29 948 |
| 2016 | 414 034 | 417 795 | 245 131 | 176 491 | 893 |
| Celkem | | | | | |
| 2017 | 6 671 504 | 6 436 538 | 3 730 706 | 1 965 927 | -443 054 |
| 2016 | 6 341 027 | 6 123 448 | 3 892 512 | 1 905 654 | -175 208 |

A.3 Výsledky v oblasti investic

Investiční činnost České podnikatelské pojišťovny se řídila platnou investiční a rizikovou strategií pro rok 2017, 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 2017. 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 rizikům.

Skladbu investic ukazuje níže uvedená tabulka:

| (v tis. Kč) | Tržní hodnota k 31. 12. 2016 | Tržní hodnota k 31. 12. 2017 | Změna | Podíl bez IŽP 31. 12. 2017 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| Nemovitosti a ostatní zařízení | 44 411 | 45 328 | 917 | 0,4 % |
| Akcie a účasti | 404 811 | 427 031 | 22 220 | 3,8 % |
| Státní dluhopisy | 7 942 272 | 7 103 401 | -838 871 | 63,5 % |
| Podnikové dluhopisy | 2 529 194 | 2 127 018 | -402 176 | 19,0 % |
| Úvěry a hypotéky | 25 907 | 22 080 | -3 827 | 0,2 % |
| Subjekty kolektivního investování | 924 924 | 889 697 | -35 227 | 7,9 % |
| Deriváty | -830 | 918 | 1 748 | 0,0 % |
| Hotovost a peněžní ekvivalenty | 653 913 | 577 205 | -76 708 | 5,2 % |
| Jiné investice | 0 | 0 | 0 | 0,0 % |
| Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník | 1 496 932 | 1 757 709 | 260 777 | |
| Celkem | 14 021 534 | 12 950 387 | -1 071 147 | |

Většinu portfolia investic tvoří dluhové cenné papíry, z nichž převážná část je držena do splatnosti. Pro rok 2018 ani v delším výhledu nejsou plánovány výraznější změny strategické alokace aktiv.

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

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

K největší změně tržní hodnoty oproti roku 2016 došlo u státních a podnikových dluhopisů v důsledku nárůstu tržních úrokových sazeb. Tento trend očekáváme i v nejbližších letech.

Výsledek z investiční činnosti v roce 2017 zachycuje níže uvedená tabulka:

| (v tis. Kč) | Dividendy | Úroky | Čisté výnosy a ztráty | Nerealizované zisky a ztráty | Nájemné |
|--|---------------|----------------|--------------------------|---------------------------------|----------|
| Nemovitosti | | | | | |
| Akcie a účasti | 14 211 | | -7 918 | 538 | |
| Státní dluhopisy | | 203 614 | -743 | -648 269 | |
| Podnikové dluhopisy | | 59 506 | -7 978 | -78 404 | |
| Úvěry a hypotéky | | 726 | | -1 024 | |
| Subjekty kolektivního investování | 15 302 | | 4 659 | 36 087 | |
| Deriváty | | | 36 483 | 918 | |
| Hotovost a peněžní ekvivalenty | | 2 | | | |
| Jiné investice | | 217 | | | |
| Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník | | -4 | 366 | 149 802 | |
| Celkem | 29 513 | 264 061 | 24 869 | -540 352 | 0 |

Podobně jako v objemové struktuře portfolia největší příspěvek do výsledku investování přinášejí dluhopisy, následované majetkovými cennými papíry. V meziročním srovnání došlo v roce 2017 k poklesu dluhopisových výnosů v důsledku nižších reinvestičních sazeb. Pozitivně skončil vývoj u akciových investic v investičních fondech.

Náklady spojené s investiční činností v roce 2017 zachycuje níže uvedená tabulka:

| | |
|---|---------------|
| Náklady na investiční činnost (údaje v tis. Kč) | 32 847 |
| Úroky ze zajistných depozit | 12 469 |
| Interní náklady na řízení aktiv a správu cenných papírů | 1 064 |
| Externí náklady na řízení aktiv | 1 880 |
| Odpisy nemovitostí | 180 |
| Ostatní správní náklady | 17 254 |

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. Základními dokumenty jsou stanovby Společnosti, jednací řady příslušných orgánů, Organizační řád a soustava navazujících vnitřních řídicích dokumentů. Stěžejními prvky řídicího a kontrolního systému ČPP je 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, pojistně-matematická 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 jeho činnosti Poradní sbory a Výbory. Role Výborů, zejména s ohledem na systém řízení rizik, jsou popsány v kapitole B.3. Poradní sbory i Výbory jsou zřízeny jako pracovní a poradní orgány představenstva – není na ně delegována pravomoc rozhodovat, pouze dávají doporučení představenstvu.

Údaje o členech představenstva ČPP:

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 Vlnář – 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

Mag. Gerhard Lahner – člen představenstva

Vzdělání: vysokoškolské, v oboru podniková ekonomika

V pojišťovnictví působí od roku 2002.

Den vzniku členství: 1. července 2017

Souhrnná výše úvěrů/půjček/záruk: 0

Gary Wheatley Mazzotti – člen představenstva

Vzdělání: vysokoškolské, v oboru ekonomie

V pojišťovnictví působí od roku 2012.

Den vzniku členství v představenstvu: 1. května 2016

Den zániku členství: 30. června 2017

Souhrnná výše úvěrů/půjček/záruk: 0

Rezorty, za které jsou odpovědní jednotliví členové představenstva, jsou součástí kvartálně zveřejňovaných údajů o pojišťovně, jež jsou vyvěšeny na webových stránkách společnosti.¹

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 pojišťovací 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

¹<https://www.cpp.cz/profil/>.

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

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 upraveny zejména v individuálních dokumentech (tzv. příslib odměny definující cíle, jejich váhy a podmínky výplaty).

- Členové představenstva (tj. osoby, které skutečně řídí Společnost) vykonávají činnost na základě smlouvy o výkonu funkce, podle níž je jim přiznána vedle fixní odměny i variabilní složka. Tato je definována každoročně zvláštním dokumentem co do své možné výše, tak i podmínek jejího přiznání. V souladu s požadavky a podmínkou udržitelnosti je výplata významné části odměny časově rozložena. Kritéria jsou stanovena tak, aby zohledňovala obchodní úspěch (předpis), ale i zodpovědné řízení rizik a efektivitu (combined ratio, ziskovost apod.) a v neposlední řadě i hledisko společenské odpovědnosti. O odměňování představenstva rozhoduje Výbor dozorčí rady pro záležitosti představenstva.
 - Relativní váha fixní a variabilní části vyplacené odměny členů představenstva v roce 2017 činila 60 % (fix) ku 40 % (po zahrnutí relevantní části odložené části odměny z předchozích období).
 - Z celkového příslibu výše odměny vázané na výsledky společnosti a další stanovené podmínky výplaty je 40 % výše příslibu variabilní složky rozloženo do 3 následujících let s tím, že relevantní částka této odložené výplaty je splatná pouze v případě splnění podmínek výplaty i v roce výplaty, tj. splnění úkolů i v budoucím období.

- Členové dozorčí rady jsou odměňováni pouze fixní odměnou za svou dozorovou činnost (na základě smlouvy o výkonu funkce v DR). Nejsou jim přiznávány žádné variabilní složky odměny ani odměny provizní.
- Držitelé klíčových funkcí a osoby, které se podílejí na výkonu těchto funkcí - v ČPP pouze oblast compliance, ostatní držitelé klíčových funkcí jsou odměňováni v rámci Centra sdílených služeb - jsou odměňováni standardně dle zařazení (upravuje mzdový řád); variabilní složky mzdy v průběhu roku jsou poskytovány výhradně za úkoly nad obvyklý rámec pracovních povinností s tím, že mimořádná odměna je vázána na činnost compliance a nikoliv na obchodní výsledky Společnosti. Variabilní složky (odměny) mají charakter cílové odměny, tj. splnění úkolů zpravidla spojených s implementací zákonných úprav a kontrolou souladu vnitřních norem navzájem, jakož i s obecně závaznými předpisy.

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, pojistně-matematická 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.

Auditní posuzování úrovně ŘKS je jak průběžně součástí jednotlivých auditních výkonů v průběhu roku, tak předmětem speciálního každoročního auditního výkonu.

B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

Požadavky na způsobilost a bezúhonnost jsou v souladu s příslušnými ustanoveními Solventnosti II aplikovány na osoby, které skutečně řídí pojišťovnu a které zastávají klíčové funkce. ČPP tak mezi tyto osoby řadí všechny členy představenstva a dozorčí rady (viz jejich seznam v předchozí kapitole) a zároveň držitele klíčových funkcí řízení rizik, pojistně-matematické funkce, funkce compliance a funkce interního auditu. 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:

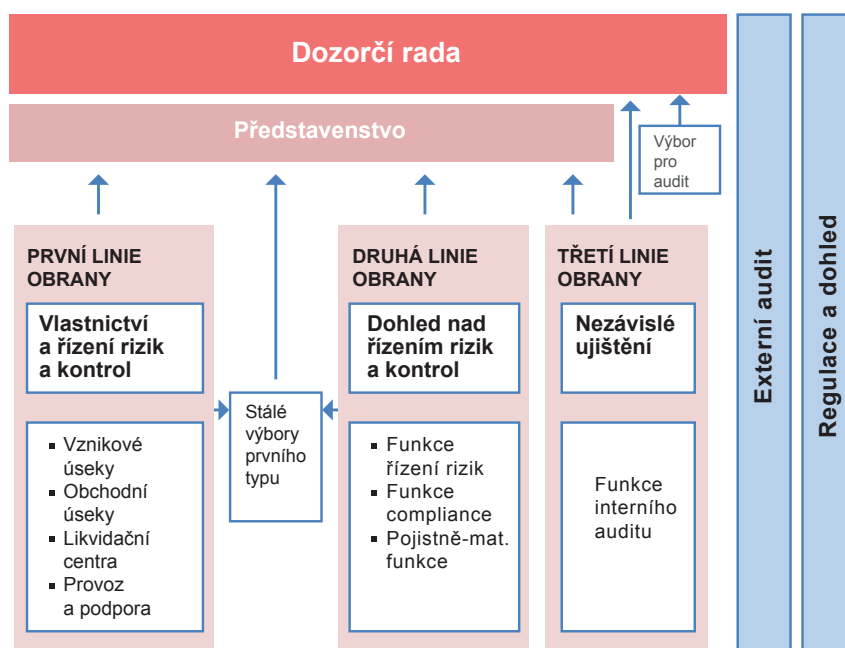
- definují zásady uplatňované v pracovně právních vztazích,
- popisují role vnitřních struktur při posuzování odbornosti a bezúhonnosti (tj. vnitřní postupy pro ověřování způsobilosti a bezúhonnosti),
- specifikují postup při posuzování kvalifikace uchazečů,
- řeší otázky střetu zájmů (vč. zaměstnávání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

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 vnitřních 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 dohlíží 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 eskalovat sporné body na představenstvo. Zmíněné výbory jsou na diagramu výše označeny jako Stálé výbory prvního typu. Výbor pro audit má odlišnou povahu, je volen valnou hromadou a jako takový zahrnuje přímou reprezentaci zájmů 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 Úsek služeb pojistné 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. Z důvodu snadnějšího porozumění a vykazování si ČPP tato rizika rozčlenila do deseti základních skupin. Jedná se o skupiny rizik upisovacích (pro oblasti životního, neživotního a zdravotního pojištění), tržních, selhání protistrany, likvidity, nehmotných aktiv, operačních (včetně compliance rizik), reputačních a strategických – detailní informace o těchto rizicích jsou uvedeny v kapitole C – Rizikový profil.

Celý proces řízení rizik vychází ze základních odpovědností v rámci konceptu tří linií obrany. Odpovědnost za řízení rizik mají všichni zaměstnanci ČPP. Prvním krokem celého procesu je identifikace rizik, která probíhá ve všech organizačních útvarech. Ty identifikují rizika, kterým jsou vystaveny, ověřuje se vlastnictví rizik, prováděné kontroly a ostatní nástroje řízení rizik.

Rizika jsou následně posuzována dvěma způsoby – kvantifikována pomocí výpočtu SCR a kvalitativně posuzována podle jejich možného dopadu, frekvence výskytu 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 (pro jednotlivá rizika), popisující hlavní metody, limity pro jednotlivá rizika. Detaily k expozicím vůči jednotlivým rizikům jsou pak uvedeny v kapitole C.

Významným nástrojem pro řízení neživotního pojistného rizika je částečný interní model, o jehož používání ČPP zažádala v rámci skupinové žádosti a jehož používání bylo schváleno společným rozhodnutím rakouského a českého dohledového orgánu FMA a ČNB. V rámci interního modelu jsou pak důsledně oddělené funkce zaměstnanců, kteří model vyvíjejí a pravidelně používají, od 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 jejich činnosti, zejména pro vývoj a životní cyklus produktů. Klíčové ukazatele výkonnosti a rizikové expozice pak mají dopad na pojišťovnu jako celek.

B.3.3 – Vlastní vyhodnocení rizik a solventnosti – ORSA

ORSA proces je nedílnou součástí systému řízení rizik a také obchodního plánování a jako nástroj přispívá k přijímání rozhodnutí jak v oblasti obchodní strategie, tak v řízení rizik. Samotný proces je rozprostřen do celého kalendářního roku a neobsahuje pouze přípravu zprávy ORSA pro představenstvo (a následně dozorčí radu) – ta je završením celého procesu. Shrnuje podrobné vyhodnocení rizikového profilu ČPP a dopadů strategie a obchodních plánů na budoucí solventnostní pozici ČPP. Zpráva je připravována jednou ročně, zpravidla ve 4. čtvrtletí roku, aby mohla poskytnout vyhodnocení dopadů aktuálního obchodního plánu na potřeby solventnosti do budoucna. Představenstvo společnosti dostává a projednává pravidelnou zprávu ORSA jednou ročně.

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

V souladu s celkovou strategií skupiny VIG 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 211 % 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 vykonávány 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 prvoliniovými útvary nastaveny a správně prováděny.

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

B.4.2 Zabezpečení funkce funkce Compliance

Působnost funkce compliance je definována především v příslušných vnitřních řídicích dokumentech, které vycházejí mimo jiné 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 právní poradenství, podpora při řízení compliance rizik včetně jejich pravidelného 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, kterému Odbor compliance předkládá každoroční zprávu o své činnosti a zjištěních, stejně tak představenstvo ČPP schvaluje compliance plán na následující rok. Compliance rizika a agendy s tím související jsou předmětem hodnocení Výboru pro řízení rizik, kterému je předkládán Compliance risk inventory report.

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.

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

Interní audit prohlašuje, že po celý rok 2017 byly vedením Společnosti i zaměstnanci vytvářeny odpovídající podmínky pro výkon činnosti interního auditu. Interní audit měl dostatek informací pro monitorování, ověřování opatření i vlastní interní audit tak, aby mohl kontrolovat skutečný stav ČPP. Doporučení interního auditora ke snížení negativních skutečností a signalizovaných rizik byla projednávána v představenstvu Společnosti s cílem je v maximální možné míře eliminovat.

V roce 2017 byly audity zaměřeny zejména do oblasti ekonomické (vymáhání pohledávek, provizní systém), bezpečnost IT, šetření pojistných podvodů, hodnocení řídicího a kontrolního systému ve společnosti atd.

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

B.6 Pojistně-matematická funkce

Pojistně-matematická funkce je v ČPP externě zajištěna v rámci Centra sdílených služeb z Kooperativy. Pojišťovna má stanovenou držitelku pojistně-matematické 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 pojistně-matematické 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 pojistně-matematickou funkci. V souladu s požadavky směrnice 2009/138/ES jsou pro pojistně-matematickou funkci stanoveny úkoly spočívající zejména v dohledu nad výpočty technických rezerv, ověřování používání schválených metodik a předpokladů a správnosti stanovení technických rezerv atd.

Pojistně-matematická funkce připravuje jednou ročně pravidelnou Zprávu pojistně-matematické funkce zvláště pro životní a pro neživotní pojištění. Ve zprávách jsou shrnuty závěry činnosti vyplývající z úkolů pojistně-matematické 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 pojistně-matematické funkce ke zlepšení – pojistně-matematická 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 vnítrskupinové 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

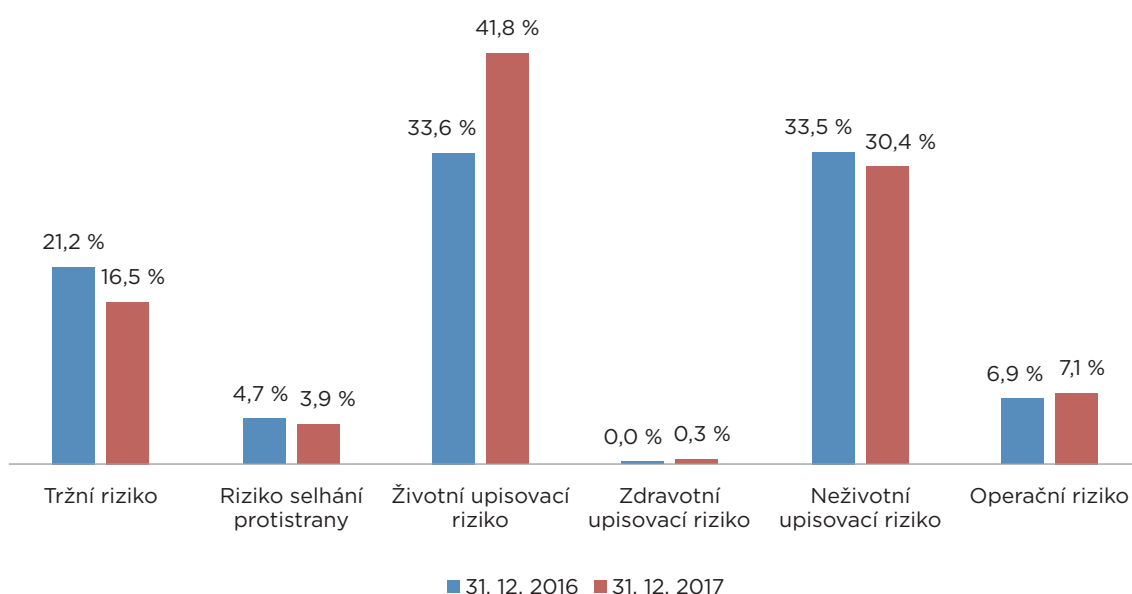
ČPP nemá žádné další informace k řídicímu a kontrolnímu systému než ty, které jsou uvedeny v předchozích kapitolách.

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. Meziroční změny jsou komentovány postupně v jednotlivých následujících kapitolách.

Rizikový profil – Podíl rizik na BSCR



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

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

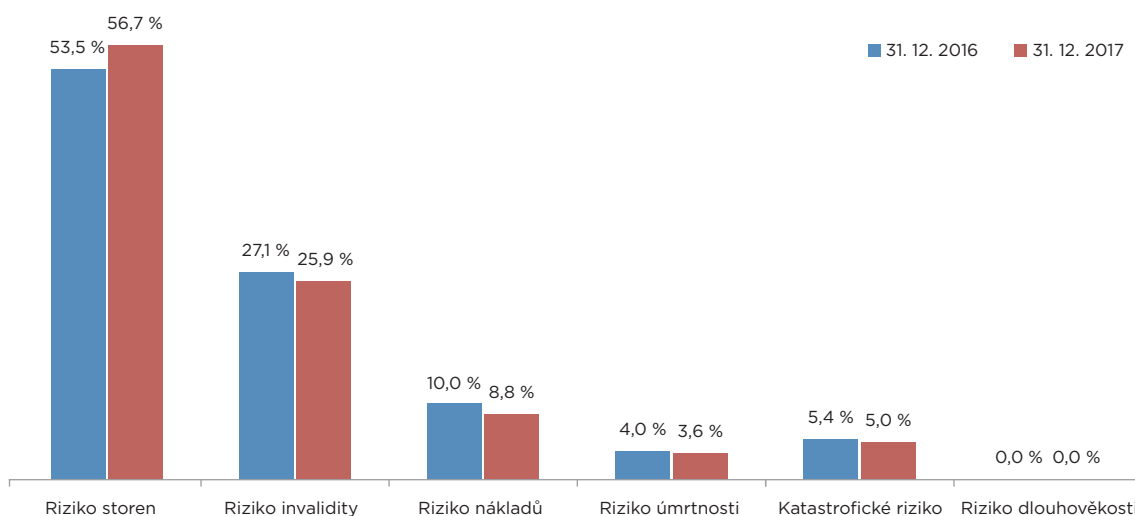
V průběhu trvání platnosti smluv čelí pojišťovna případným výkyvům a změnám ve svém portfoliu, na trhu a v celé ekonomice a legislativě, které mohou mít významný finanční dopad. Existující portfolio je pravidelně vyhodnocováno, testováno a jsou přijímána příslušná opatření.

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

C.1.2 - 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. 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. Komentář ke změnám významných meziročních změn životních upisovacích rizik je uvedený v kapitole E.2.

Životní upisovací riziko



Pozn.: Riziko revize je v ČPP nulové.

Dalším významným rizikem ze skupiny životních upisovacích rizik je riziko invalidity a pracovní neschopnosti, které je spojeno zejména s připojištěními vážných úrazů nebo nemoci 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.

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 (snižováním dostupného

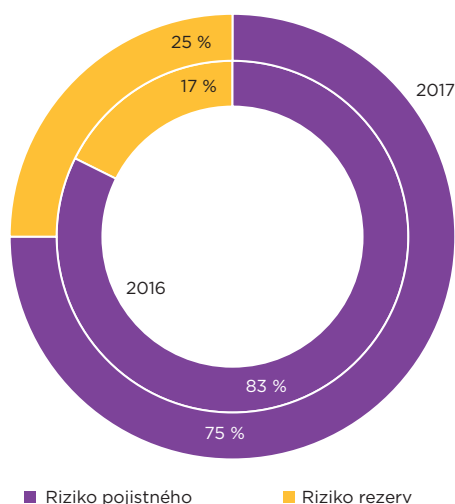
kapitálu) i likviditní pozici. To se netýká smluv s jednorázově placeným pojistným a smluv, u nichž již pojišťovna obdržela všechno pojistné. Na konci roku 2017 vykazovala ČPP celkem 3,2 mld. Kč jako očekávané zisky z budoucího pojistného.

C.1.3 - 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).

V neživotním pojištění čelí ČPP dvěma významným druhům rizik – jedná se o riziko pojistného (riziko nedostatečně stanoveného pojistného za své pojištění, které by nemuselo stačit na úhradu pojistných škod) a riziko rezerv (riziko nedostatečně stanovených technických rezerv). Částečný interní model vyčísluje expozici vůči těmto rizikům souhrnně za jednotlivé druhy pojištění, takže z výsledků modelu plyne, že na čistém SCR má nejvyšší podíl ostatní pojištění motorových vozidel, společně s pojištěním odpovědnosti 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 %. Komentář k meziroční změně rizika pojistného je uvedený v kapitole E.2.

Neživotní upisovací riziko



Zajistný program – jakožto významný nástroj řízení a snižování neživotního upisovacího rizika – je pro většinu rizik sjednáván v kombinaci s Kooperativou, případně celou skupinou VIG, a pokrývá tyto druhy 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 nadměrku (včetně katastrofického nadměrku společného pro pojištění majetku a havarijního pojištění). Pro nejvýznamnější druhy pojištění mají zajistné smlouvy konzervativně nízké vlastní vruby a jsou 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 cedována na zajistitele. Zajistný program tak výrazně pomáhá snížit volatilitu hospodářského výsledku v jednotlivých druzích pojištění. Efektivitu zajištění prokazuje výsledek SCR neživotního upisovacího rizika, kde by byl výsledek SCR neživotního upisovacího rizika brutto k zajištění násobně větší.

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 výše pojistného. Pomocí zátěžových testů jsou pak vyhodnocovány dopady významně nepříznivých situací. Parametry citlivostních analýz i zátěžových testů jsou stanovovány v souladu se skupinovými požadavky, vlastními potřebami ČPP (na základě vlastní analýzy portfolia) i v návaznosti na zátěžové testy prováděné dohledovými orgány.

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

| Mil. Kč | Výchozí situace Základní scénář – 31. 12. 2016 | Citlivosti životního pojištění | | | | Citlivosti neživotního pojištění | |
|------------------------------------|---|--------------------------------|------------------|---|---|-----------------------------------|--------------------------------|
| | | Stornovost +100 % | Stornovost -50 % | Škodní poměr úrazových připojištění +20 % | Škodní poměr úrazových připojištění -20 % | Škodní frekvence malých škod +5 % | Průměrná výše malých škod +5 % |
| Použitelný kapitál | 4 012 | 3 178 | 4 799 | 3 878 | 4 210 | 3 904 | 3 908 |
| Solventnostní kapitálový požadavek | 2 037 | 1 736 | 2 635 | 2 010 | 2 138 | 2 167 | 2 159 |
| Solventnostní poměr | 197 % | 183 % | 182 % | 193 % | 197 % | 180 % | 181 % |

Z výsledků v tabulce výše je vidět, že po uplatnění jednotlivých citlivostí lze konstatovat, že solventnostní poměr je celkem stabilní. Nejnižší solventnostní poměr je zaznamenán po uplatnění neživotní citlivosti na nárůst škodní frekvence o 5 %. Na základě provedených testů, analýz a vyhodnocení je možné konstatovat, že Společnost je schopna absorbovat většinu nepříznivých událostí, je dostatečně kapitálově vybavena a i nadále zůstává stabilní.

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

- Scénář vycházející z hlavních rizik nedosažení cílů společnosti (nárůst škod u povinného ručení o 20 % a zároveň zvýšení stornovosti životního pojištění rovněž o 20 % a snížení míry navrácení storno provize u životního pojištění o 10 %, obojí pro externí obchodní sítě).
- Zátěžový test definovaný ČNB (předpokládá změnu tržních rizik v důsledku propadu ekonomické aktivity a zvýšenou nejistotu na finančních trzích s prudkým nárůstem rizikové averze investorů vůči EU a jejich odchodem z českého dluhopisového trhu. Scénář také zahrnuje pokles předepsaného pojistného v pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a havarijním pojištění a katastrofické události způsobené opakujícími se povodněmi, které způsobí zvýšený rozsah a frekvenci škod v rámci neživotního katastrofického rizika).

- Hledání scénáře, který by ukazoval na významně snížený solventnostní poměr ve výši 125 %, tzv. reverzní zátěžový test (výše zmíněný zátěžový scénář ČNB).

Kromě reverzního zátěžového testu, který už ze své povahy ukazuje události, které by se musely stát, aby pojišťovna přestala být solventní, ukazují výsledky těchto scénářů, že ČPP má dostatek kapitálu ke krytí případných ztrát vyplývajících ze zvažovaných událostí. Jako nejhorší scénář se ukazuje zátěžový test ČNB, kde jsou kombinována jak upisovací, tak tržní rizika. Největší dopady mají zátěžové testy do kapitálu, což ovlivňuje výsledky solventnostního poměru více než dopady v SCR – díky korelacím je zvýšení kapitálových požadavků relativně omezené.

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.

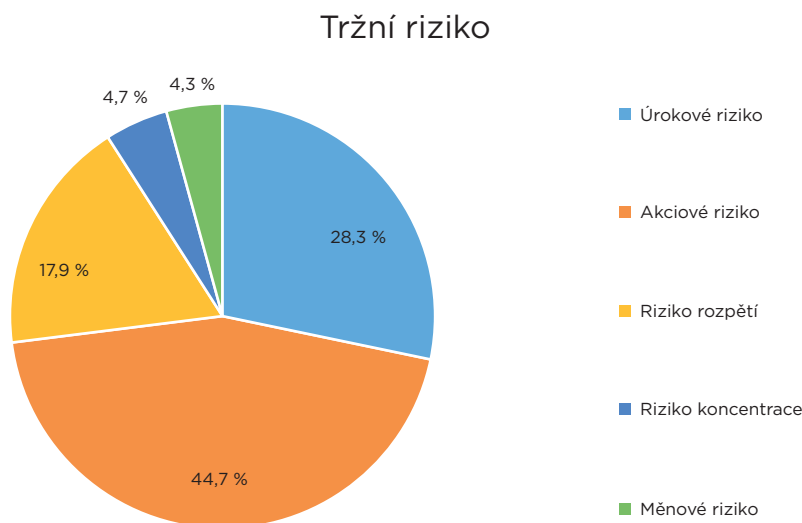
Tržní riziko zahrnuje zejména riziko úrokové, měnové, akciové a nemovitostní riziko, riziko kreditního rozpětí a riziko koncentrace. Popis jednotlivých typů rizik je uveden v čl. 105 směrnice 2009/138/ES. Kromě výše uvedených rizik, které ve větší či menší míře působí na všechny investiční nástroje, 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

Přehled podílu jednotlivých rizik na tržním riziku ukazuje následující tabulka. Největší SCR vyžaduje akciové riziko ve výši 418 mil. Kč. Akciové riziko je převážně složeno z investičních fondů, majetkových účastí a v menší míře jsou zastoupeny akcie a alternativní investice. Druhé v pořadí je úrokové riziko se SCR ve výši 264 mil. Kč. Kapitálové požadavky za jednotlivé druhy tržních rizik zůstaly v přibližně stejných relacích proti roku 2016, kromě akciového rizika, kde nastalo snížení z důvodu nové aplikace přístupu look-through investičních fondů (dekompozice na dílčí pozice uvnitř fondu).

| | 2016 | 2017 |
|---|------|------|
| Tržní riziko celkem (mil. Kč) | 771 | 630 |
| Úrokové riziko | 308 | 264 |
| Akciové riziko | 531 | 418 |
| Nemovitostní riziko | 0 | 0 |
| Riziko kreditního rozpětí | 187 | 167 |
| Koncentrace tržních rizik | 1 | 44 |
| Měnové riziko | 58 | 40 |
| Diverzifikace v rámci modulu tržního rizika | -314 | -303 |

Následující graf zobrazuje podíl jednotlivých tržních rizik na solventnostním kapitálovém požadavku k tržnímu riziku k 31. 12. 2017:



Uvedená výše kapitálového požadavku k tržnímu riziku je daná skladbou investic. Finanční prostředky ČPP investuje převážně do českých státních dluhopisů. V menší míře jsou nabývány cizoměnové státní či korporátní dluhopisy v rámci EU. Dluhopisy představují celkem 82,5 % z celkového investičního portfolia, přičemž více jak 85 % 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. Společnost částečně využívala reversní repo obchody k ukládání přebytečné likvidity v objemu cca 200 mil. Kč. Z pohledu rizikovitosti se jedná o velmi malou část z celkového tržního portfolia s kvalitním kolaterálem.

Na straně pasiv je expozice daná především výší technických rezerv a závazků z nich vyplývajících. Nejvýznamnější 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 EUR. 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 diskontu nejlepšího odhadu a v menší míře přes podíly na zisku životního pojištění.

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

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

| Protistrana | % z celkového portfolia |
|-----------------|-------------------------|
| Česká republika | 66,04 % |
| Unicredit bank | 7,35 % |
| SVV group | 4,74 % |
| Erste group | 4,14 % |
| 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 průběžně hodnoceno a upravováno s cílem ponechat otevřenou měnovou pozici na minimální úrovni. 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 2016 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.

- změnu křivky bezrizikové úrokové míry – pohyb o 100 bazických bodů v obou směrech – nahoru i dolů,
- 2 scénáře spojené s parametry extrapolace výnosové křivky:
 - posunutí minimum convergence point (MCP) na 90 let,
 - pokles ultimate forward rate (UFR) o 100 bazických bodů.

Tyto dva scénáře byly součástí zátěžového testu na dopady extrapolace výnosové křivky organizovaného EIOPA:

- snížení ratingu investic a protistran (neuvažuje se však změna hodnoty aktiv a její proměna v hodnotě kapitálu) o jeden kreditní stupeň (notch),
- snížení hodnoty akcií o 20 % jejich tržní hodnoty, šok se však nevztahuje na majetkové účasti, jejichž hodnota je považována za stabilní.

V rámci tržních rizik je nejvýznamnější podmodul akciového rizika společně s úrokovým rizikem na druhém místě, čemuž odpovídá volba parametrů citlivostí.

Z výsledků v tabulce níže je vidět, že po uplatnění jednotlivých tržních citlivostí lze konstatovat, že solventnostní poměr je celkem stabilní. Nejnižší solventnostní poměr je zaznamenán po uplatnění tržní změny (snížení) hodnoty akcií o -20 %. Naopak nejvyšší po uplatnění tržní citlivosti na pokles výnosové křivky o 100 bp. Dále je vidět, že vliv na výši životního upisovacího rizika a tržního rizika, podmodul úrokové riziko, má zvýšení nebo snížení výnosové křivky. Výnosová křivka pak 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.

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

| Mil. Kč | Výchozí situace | | Tržní citlivosti | | | Extrapolace výnosové křivky | |
|------------------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|------------------|-----------------------------|-------------|
| | Základní scénář k 31. 12. 2016 | Hodnota akcií -20 % | Výnosová křivka +100 bp | Výnosová křivka -100 bp | Rating -1 stupeň | MCP na 90 let | UFR -100 bp |
| Použitelný kapitál | 4 012 | 3 884 | 3 845 | 4 193 | 4 012 | 3 950 | 3 900 |
| Solventnostní kapitálový požadavek | 2 037 | 1 993 | 1 943 | 2 099 | 2 116 | 2 036 | 2 044 |
| Solventnostní poměr | 197 % | 195 % | 198 % | 200 % | 190 % | 194 % | 191 % |

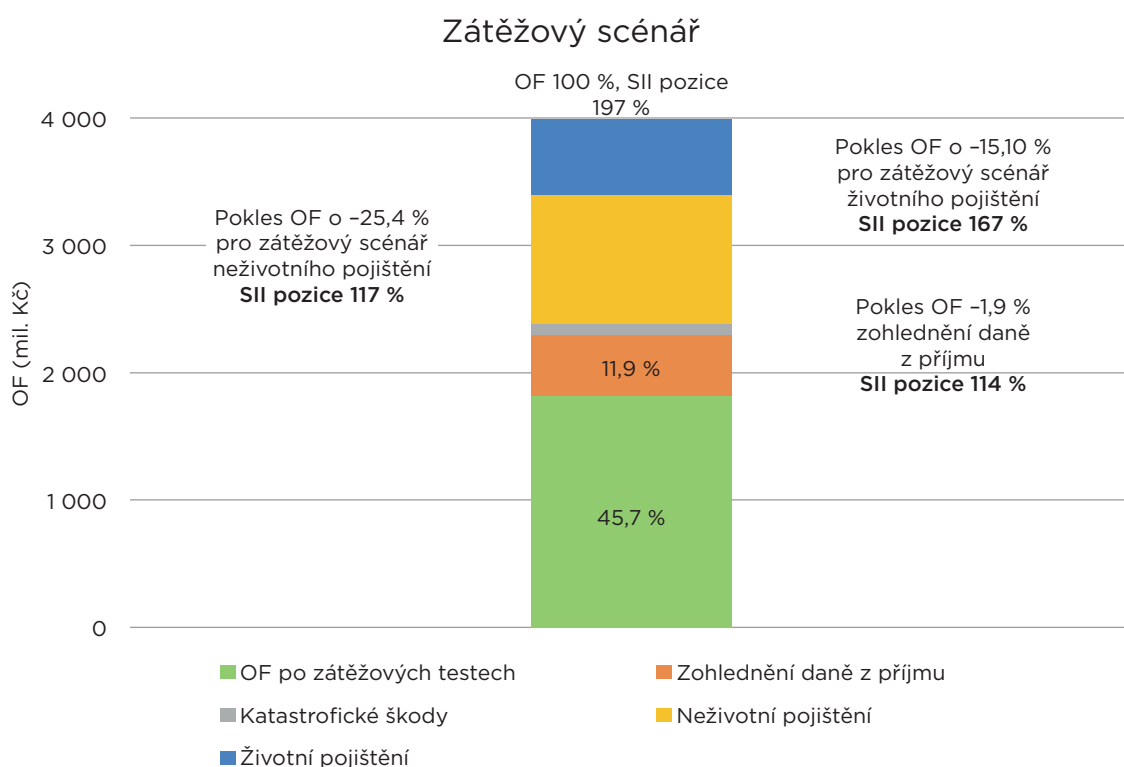
²Minimální počet let, po který výnosová křivka konverguje k UFR.

³Sazba, ke které konverguje dlouhodobá bezriziková sazba používaná pro výpočty v rámci SII.

Zátěžové testy ČNB

Základní scénář zátěžového testu předpokládá změnu tržních rizik v důsledku propadu ekonomické aktivity a zvýšenou nejistotu na finančních trzích spojenou s prudkým nárůstem rizikové averze investorů vůči EU a jejich odchodem z českého dluhopisového trhu. V důsledku nepříznivého vývoje dojde k poklesu na akciovém trhu a k propadu cen na trhu nemovitostí. Scénář také zahrnuje pokles předepsaného pojistného v pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a v havarijním pojištění. Rozšířený scénář obsahuje vše výše zmíněné a katastrofické události způsobené přírodním živlem. Předpokládají se opakující se povodně, které způsobí zvýšení rozsahu a frekvence škod v rámci neživotního katastrofického rizika. Zátěžový test také obsahoval vedlejší scénář, který předpokládal pouze prostředí nízkých úrokových sazeb, při kterém společnosti vzrostla hodnota použitelného kapitálu a tím došlo i ke zvýšení solventnostního poměru.

Jak lze z následujícího grafu vyčíst propad cen akcií, cen nemovitostí a pokles ceny dluhopisů se nejvíce projevil na neživotním portfoliu aktiv, méně pak na životním portfoliu aktiv a katastrofické škody měly díky zajištění pouze malý dopad na solventnostní pozici společnosti. Společnost v rozšířeném zátěžovém scénáři dosahuje dostatečné solventnostní pozice 114 %, a to i přesto, že ve scénáři byl zahrnutý pouze dopad do kapitálu a nebyl zahrnutý přepočtený požadavek.



Tyto scénáře mají ovšem řadu omezení daných zadáním ČNB. Není aplikovaný look through na investiční fondy, závazky na neživotním pojištění nejsou zahrnuty v úrokovém riziku, nejlepší odhad a riziková přírážka IŽP produktů také není zahrnuta v úrokovém riziku.

C.3 Úvěrové riziko

Úvěrovým rizikem se rozumí riziko vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistrany splatit své závazky. V rámci Solventnosti II se dá úvěrové riziko rozčlenit na riziko selhání protistrany a riziko úvěrového rozpětí, které je pokryto v rámci kapitoly C.2 – Tržní rizika. Riziko selhání protistrany pak ČPP definuje jako riziko ztráty nebo negativní změny hodnoty aktiv a finanční nástrojů 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 148,4 mil. Kč (pokles oproti roku 2016 o 14 %) a jeho poměr na celkovém SCR byl 6 % (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 2,6 mld. Kč), peněžních prostředků na bankovních účtech (577 mil. Kč) a výše ostatních pohledávek za pojistníky a zprostředkovateli (401 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 zajištné smlouvy – při jeho sestavování je dbáno zejména na kreditní postavení zajišťoven. V nastavení limitů vůči zajišťovně 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 výsledná výše kapitálového požadavku malá.

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

Dalším nástrojem řízení rizika selhání protistrany jsou citlivostní analýzy a zátěžové testy, během nichž je zkoumáno, jaký dopad by mělo snížení ratingu významných protistran na solventnostní pozici. Citlivostní analýzy byly vypracovány na základě předpokladu snížení ratingu o jeden stupeň u všech expozic, což mělo vliv na riziko selhání protistrany a tržní riziko, celkový solventnostní poměr pak klesl o 7,4 % na 189,7 %. Další 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 273 mil. Kč a tvoří 11,57 % čistého SCR.

Druhým způsobem vyhodnocení operačního rizika je pak proces Mapování rizik a Interní kontrolní systém, 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 2017 byla jako nejvýznamnější skupina operačních rizik vyhodnocena procesní a organizační rizika, jelikož se v této skupině agreguje více menších a středních rizik. Z mapování rizik a kontrol vzešla potřeba nastavení akčních plánů, které se po celý rok 2017 průběžně monitorovaly. Stav akčních plánů byl jejich vlastníky pravidelně reportován na Podvýboru pro řízení operačních rizik a dále Výboru pro řízení rizik. Dalším krokem bylo upřesnění metodiky řízení rizik a nastavení nové metodiky sledování a vyhodnocování rizik v projektech.

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, nebo k nedostatečnému přizpůsobení kapitálové kapacity změnám ekonomického prostředí, nebo ke konfliktu obchodních cílů.

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

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, 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 vysoké.

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 2017 podle Solventnosti II a podle českých účetních standardů.

| Aktiva (v tis. CZK) | Solventnost II | CAS |
|---|----------------|------------|
| Odložené pořizovací náklady | 0 | 1 908 120 |
| Nehmotná aktiva | 0 | 102 914 |
| Odložené daňové pohledávky | 0 | 33 937 |
| Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání | 45 328 | 45 328 |
| Investice | 10 778 413 | 10 185 736 |
| <i>Účasti</i> | 350 508 | 349 259 |
| <i>Akcie</i> | 76 523 | 76 523 |
| <i>Dluhopisy</i> | 9 230 419 | 8 638 991 |
| <i>Podílové fondy</i> | 889 697 | 889 697 |
| <i>Deriváty a depozita</i> | 231 266 | 231 266 |
| Aktiva držená z investičního životního pojištění | 1 757 709 | 1 757 709 |
| Půjčky a hypotéky | 22 080 | 23 103 |
| Částky vymahatelné ze zajištěných smluv z: | 2 493 900 | 2 986 554 |
| <i>Neživotního pojištění a zdravotního NSLT</i> | 2 443 097 | 2 860 465 |
| <i>Životního pojištění a zdravotního SLT (kromě investičního životního pojištění)</i> | 50 759 | 126 089 |
| <i>Investičního životního pojištění</i> | 44 | 0 |

| Aktiva (v tis. CZK) | Solventnost II | CAS |
|---|-----------------------|-------------------|
| Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli | 400 524 | 550 209 |
| Pohledávky ze zajištění | 89 790 | 89 790 |
| Pohledávky z obchodního styku | 27 752 | 26 535 |
| Peníze a ekvivalenty v hotovosti | 577 205 | 577 205 |
| Ostatní aktiva* | 32 263 | 521 537 |
| Celková aktiva | 16 224 964 | 18 808 677 |

*Rozdíl v ostatních aktivech je způsoben rozdílným vykázáním hodnoty akumulovaného dluhu mezi CAS a SII metodikou.

D.1.1 Goodwill, nehmotná aktiva

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

D.1.2 Odložené pořizovací náklady

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

Pro účely sestavení účetní závěrky podle českých účetních standardů představují odložené pořizovací náklady část nákladů vzniklou v průběhu běžného účetního období, které se vztahují k výnosům následujících účetních období. Detailní informace o výpočtu odložených pořizovacích nákladech 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, s výjimkou oceňování majetkových účastí.

D.1.4.1 Účasti

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

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

1. Pokud není k dispozici žádná 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 (účast < 50 %) je povoleno – v případech, kdy upravený NAV není možný – použít ocenění pomocí modelu, tzv. mark-to-model (např. metoda diskontovaných peněžních toků).

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

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

U 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.

Používá se následující hierarchie oceňovacích metod:

1. kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky,
2. oceňovací model VIG využívající zjistitelné údaje pro podobná aktiva nebo závazky, a to buď přímo (např. jako ceny), nebo nepřímo (např. odvozením od cen),
3. cena custodiana,
4. alternativní oceňovací metody (zejména současná hodnota pro půjčky),
5. pořizovací cena.

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

| SII metody oceňování | Částka v tis. Kč |
|--|------------------|
| Kótovaná tržní cena na aktivních trzích pro stejná aktiva | 10 942 921 |
| Kótovaná tržní cena na aktivních trzích pro podobná aktiva | 61 608 |
| Jiné alternativní oceňovací metody | 2 174 894 |

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

| Dluhopisy držené do splatnosti (v tis. Kč) | | | |
|---|-----------|-----------|---------------|
| | ŽP | NP | Celkem |
| SII hodnota | 4 506 454 | 4 723 965 | 9 230 419 |
| CAS hodnota | 4 187 949 | 4 451 043 | 8 638 991 |
| Rozdíl | 318 505 | 272 923 | 591 428 |

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

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

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

| Částky vymahatelné ze zaj. smluv (tis. CZK) | Solventnost II | CAS | Rozdíl |
|--|-----------------------|------------|---------------|
| Neživotní pojištění a zdravotní NSLT | 2 443 097 | 2 860 465 | -417 368 |
| z toho COBE | 2 079 135 | 2 197 318 | -118 183 |
| z toho PBE | 363 962 | 663 147 | -299 185 |
| Životní pojištění a zdravotní SLT | 50 803 | 126 089 | -75 286 |

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 v účetní závěrce dle Českých účetních standardů.

D.1.9 Peníze a ekvivalenty v hotovosti

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

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

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

D.2 Technické rezervy

Informace v této kapitole obsahují informace o ocenění technických rezerv podle Solventnosti II (a pokud se 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 rezervy⁴ vždy jednoznačně označeny (zejména v kapitole D.2.4).

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

D.2.1 Členění

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

⁴Tedy technické rezervy stanovené podle vyhlášky č. 502/2002 Sb., v aktuálním znění.

Výpočet nejlepšího odhadu pokrývá celé životní portfolio včetně připojištění, tj. odvětví skupiny A⁵. Z toho 99,30 % 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 0,70 % portfolia.

Připojištění lze rozdělit podobně: 98,13 % připojištění (podle počtu rizik) je modelováno podrobným modelem, 0,10 % je započteno extrapolací (smlouvy obsahující dané připojištění jsou započteny extrapolací – viz výše). Zbývajících 1,77 % rizik připojištění je ve výpočtu zahrnuto nulou. Jedná se především o připojištění závislosti na péči a připojištění příspěvku na pořízení zvláštní pomůcky. 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 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, přerušování a obnovení placení pojistného, změna pojistných částek u pojištění smrti a připojištění, rušení a při sjednávání připojištění, změna pojistného na smlouvě a mimořádné výběry. Klíčovou garancí je garance zhodnocení rezerv ve výši technické úrokové míry, v případě IŽP s garantovaným fondem pak garantované zhodnocení tohoto fondu.

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

⁵Do 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).

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 neživotního 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 metoda 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 pojistně-matematických (např. úmrtnost, stornovost, úrazovost, nemocnost, nákladovost – u životního pojištění, nebo vývojové koeficienty pro rozložení výplat, předpoklady pro model IBNR povinného ručení, vylučování škod při výpočtu škodní rezervy, škodní průběh pro výpočet rezervy na pojistné, škody z živelných událostí, nákladový poměr bez provizí a provizní poměr, výnosová křivka a cizí měny – u neživotního pojištění), u nichž ČPP vychází z veřejně dostupných demografických údajů (Český statistický úřad, Ústav zdravotnických informací a statistiky ČR apod.) nebo vlastní analýzy portfolia.

Během roku 2017 došlo k některým významným změnám předpokladů, konkrétně u životního pojištění k aktualizaci výnosové křivky a očekávané úrazovosti, stornovosti a nemocnosti, které lépe odpovídají charakteristikám portfolia pojišťovny.

Klíčovými předpoklady, které významně ovlivňují výslednou hodnotu technické rezervy životního pojištění, jsou míra stornovosti smluv, výnosová křivka a incidence škod u rizikových pojištění (zejména úrazovost). V následující tabulce jsou uvedeny výsledky citlivostní analýzy nejlepšího odhadu a rizikové přírážky na tyto nejdůležitější parametry.

| [Tisíce Kč] | Nejlepší odhad | Změna nejlepšího odhadu v % |
|-------------------------------------|----------------|-----------------------------|
| Základ | 1 349 359 | - |
| Storna | | |
| stornovost +100 % | 2 979 942 | 121 % |
| stornovost -50 % | -266 071 | -120 % |
| hromadné storno* | 2 584 616 | 92 % |
| Výnosové křivky | | |
| výnosová křivka +100 bps | 1 263 121 | -6 % |
| výnosová křivka -100 bps | 1 450 218 | 7 % |
| Incidence škod u připojištění úrazu | | |
| incidence škod +20 % | 1 644 263 | 22 % |
| incidence škod -20 % | 1 054 509 | -22 % |

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

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

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

| Vybrané citlivosti COBE (v tis. Kč) | změna COBE |
|-------------------------------------|------------|
| RFR +1 p. b. | -138 137 |
| RFR -1 p. b. | 149 619 |

| Vybrané citlivosti PBE (v tis. Kč) | změna PBE |
|------------------------------------|-----------|
| RFR +1 p. b. | -46 054 |
| RFR -1 p. b. | 56 950 |
| ULR -20 % | -331 447 |
| ULR +20 % | 331 447 |
| cost ratio +2 p. b. | 55 001 |
| cost ratio -2 p. b. | -55 001 |
| NatCat škody 95 % kvantil | 215 782 |
| NatCat škody 5 % kvantil | -79 746 |
| lapse mass z STD FLE | 143 436 |

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 vysvětlují rozdíl výše účetní rezervy a rezervy dle Solventnosti II – viz přehled v níže uvedené tabulce:

| Přehled brutto technických rezerv (tis. CZK) | Solventnost II | CAS | Rozdíl |
|---|-----------------------|------------|---------------|
| Neživotní pojištění a zdravotní NSLT | 5 769 214 | 6 908 604 | -1 139 390 |
| z toho COBE | 3 974 253 | 4 667 458 | -693 205 |
| z toho PBE | 1 339 400 | 2 241 146 | -901 746 |
| z toho Risk margin | 455 561 | | 455 561 |
| Životní pojištění a zdravotní SLT | 1 927 101 | 5 857 521 | -3 930 420 |
| z toho BE | 1 349 359 | | |
| z toho Risk margin | 577 742 | | |

D.3 Další závazky

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

| Závazky (v tis. CZK) | Solventnost II | CAS |
|--|-----------------------|-------------------|
| Technické rezervy neživotního pojištění | 5 769 214 | 6 908 604 |
| Technické rezervy životního pojištění | 1 326 272 | 4 099 812 |
| Technické rezervy – investiční životní pojištění | 600 829 | 1 757 709 |
| Jiné než technické rezervy | 127 762 | 269 982 |
| Depozita od zajistitelů | 2 030 202 | 2 030 202 |
| Odložené daňové závazky | 474 021 | 0 |
| Deriváty | 396 | 396 |
| Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím | 47 467 | 47 467 |
| Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům | 591 898 | 591 898 |
| Závazky ze zajištění | 194 780 | 194 780 |
| Závazky z obchodního styku | 303 450 | 303 450 |
| Ostatní závazky | 1 475 | 1 200 |
| Závazky celkem | 11 467 766 | 16 205 500 |
| Rozdíl mezi aktivy a závazky | 4 757 198 | 2 603 177 |

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). Zbýlá část těchto rezerv je oceňována podle IAS 37 – jedná se o sociální fond.

D.3.2 Depozita od zajišťovatelů

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

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

| Položka | Hodnota (v tis. CZK) |
|--|----------------------|
| Celkový rozdíl mezi aktivy a závazky Solventnost II a CAS | 2 154 020 |
| Vyloučení trvalých rozdílů | 12 701 |
| Rozdíl vyplývající z použití standardu IAS 12 | -1 217 |
| Vyloučení rozdílů z titulu odložené daně | 507 957 |
| Upravený základ pro výpočet odložené daně z rozdílů mezi SII a CAS | 2 673 461 |
| Odložená daň (19%) z hrubého rozdílů mezi aktivy SII a CAS | 507 957 |
| Odložený daňový závazek / pohledávka dle CAS | -33 937 |
| Celkový odložený daňový závazek / pohledávka dle SII | 474 021 |

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

D.3.4 Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím

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

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

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

Obecně platí, že postup stanovování reálné hodnoty podle Mezinárodního účetního standardu IAS 39 pro vyčíslení k 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 pojišťovně, 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. Tato je stejná jako v účetní závěrce dle Českých účetních standardů.

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

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

ČPP používá alternativní metody oceňování zejména pro většinu cenných papírů zařazených do oceňovacího modelu VIG a pro půjčky (více viz kapitola D.1.4.3).

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:

2017

| Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky (v tis. CZK) | | Primární kapitál podle Solventnosti II (v tis. CZK) | |
|--|------------------|---|------------------|
| Splacený základní kapitál | 1 000 000 | Celkový rozdíl mezi aktivy a závazky, z toho: | 4 757 198 |
| Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy | 3 300 | Splacený základní kapitál | 1 000 000 |
| Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let | 1 112 934 | Přečehovací rezervní fond | 3 450 609 |
| Běžný zisk roku 2017 | 486 945 | Očekávané vyplacené dividendy | -306 589 |
| Celkem | 2 603 179 | | 4 450 609 |

2016

| Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky (v tis. CZK) | | Primární kapitál podle Solventnosti II (v tis. CZK) | |
|--|------------------|---|------------------|
| Splacený základní kapitál | 1 000 000 | Celkový rozdíl mezi aktivy a závazky, z toho: | 4 368 440 |
| Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy | 2 096 | Splacený základní kapitál | 1 000 000 |
| Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let | 1 039 148 | Přečehovací rezervní fond | 3 012 281 |
| Běžný zisk roku 2016 | 440 636 | Očekávané vyplacené dividendy | -356 158 |
| Celkem | 2 481 880 | | 4 012 282 |

Zásadní rozdíl ve výši kapitálu podle české účetní závěrky a podle Solventnosti II je způsoben přečehovacími 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. přečehovací rezervní fond ve výši cca 3,5 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 307 mil. Kč. Skutečná výše dividendy podléhá schválení valnou hromadou Společnosti.

| 2017 | Solventnost II | CAS | Rozdíl |
|-------------------------------------|-----------------------|------------|---------------|
| Aktiva (v tis. CZK) | | | |
| Investice | 10 778 413 | 10 185 736 | 592 677 |
| Pohledávky vymahatelné ze zajištění | 2 493 900 | 2 986 554 | -492 654 |
| Ostatní aktiva* | 2 952 651 | 5 636 386 | -2 683 735 |
| Pasiva (v tis. CZK) | | | |
| Technické rezervy | 7 824 078 | 13 036 106 | -5 212 028 |
| Odložený daňový závazek | 474 021 | 0 | 474 021 |
| Ostatní závazky | 3 169 667 | 3 169 392 | 275 |
| Rozdíl aktiv a pasiv | 4 757 198 | 2 603 177 | 2 154 021 |
| Očekávané dividendy | -306 589 | | |
| Ostatní složky základního kapitálu | -1 000 000 | | |
| Přeceňovací rezervní fond | 3 450 609 | | |

*Rozdíl je tvořen zejména vlivem odložených pořizovacích nákladů a akum. dluhu, které jsou součástí nejlepšího odhadu rezerv.

| 2016 | Solventnost II | CAS | Rozdíl |
|-------------------------------------|-----------------------|------------|---------------|
| Aktiva (v tis. CZK) | | | |
| Investice | 11 801 889 | 10 497 434 | 1 304 455 |
| Pohledávky vymahatelné ze zajištění | 2 612 131 | 3 090 666 | -478 535 |
| Ostatní aktiva* | 2 955 884 | 5 047 740 | -2 091 856 |
| Pasiva (v tis. CZK) | | | |
| Technické rezervy | 9 117 763 | 12 693 376 | -3 575 612 |
| Odložený daňový závazek | 423 116 | 0 | 423 116 |
| Ostatní závazky | 3 460 585 | 3 460 585 | 0 |
| Rozdíl aktiv a pasiv | 4 368 440 | 2 481 880 | 1 886 560 |
| Očekávané dividendy | -356 158 | | |
| Ostatní složky základního kapitálu | -1 000 000 | | |
| Přeceňovací rezervní fond | 3 012 282 | | |

*Rozdíl je tvořen zejména vlivem odložených pořizovacích nákladů a akum. dluhu, které jsou součástí nejlepšího odhadu rezerv.

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 přeceňovacích rozdílů – v průběhu roku 2017 nebyl emitován žádný kapitál.

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

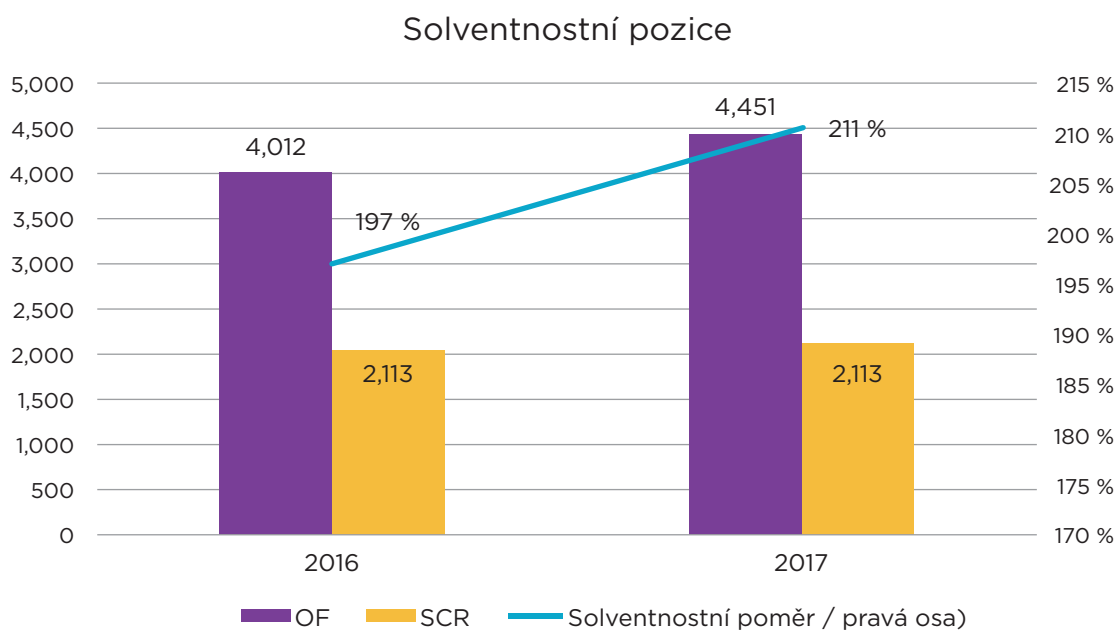
E.1.2 Řízení kapitálu

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, navyšuje kapitál 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 stupňů je upraveno příslušnou interní politikou.

E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

E.2.1 Solventnostní kapitálový požadavek

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

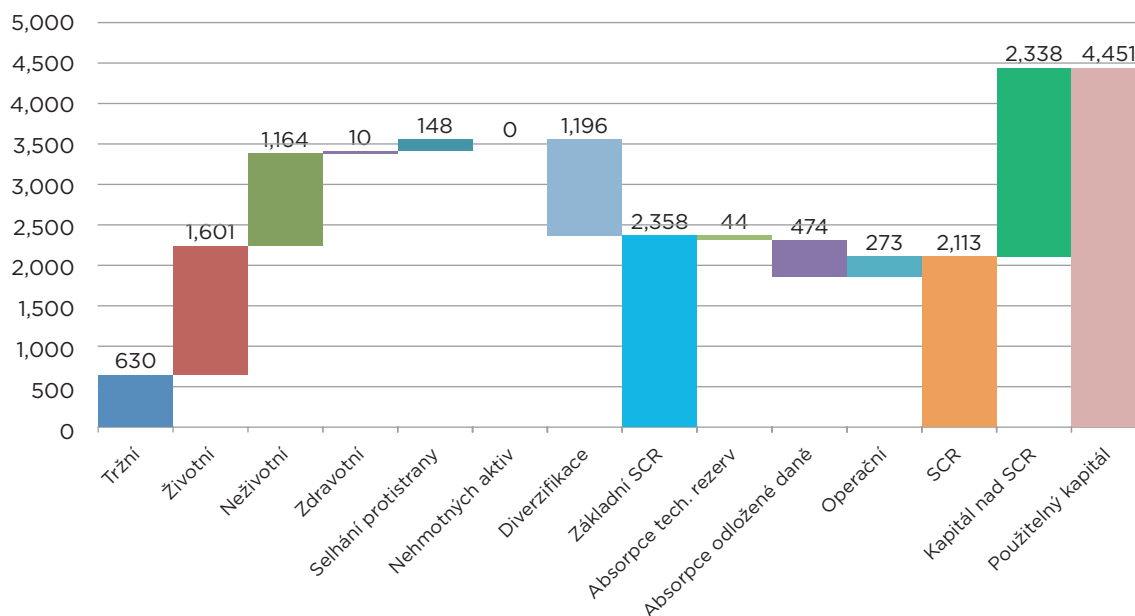


Celkové SCR se výrazně nezměnilo, u tržních rizik byl zaznamenán pokles na riziku úrokových měr způsobený zvýšením výnosové křivky a další změny byly z velké míry způsobeny aplikací přístupu look-through u fondů, což způsobilo také pokles akciového rizika. Životní upisovací rizika narostla o 31 % převážně v důsledku velkého nového obchodu. U rizika selhání protistrany došlo ke zpřesnění metodiky výpočtu, což způsobilo snížení solventnostního kapitálu. Pozitivní efekt na neživotní upisovací rizika byl způsoben zejména růstem portfolia a změnami modelu. Použitelný kapitál narostl převážně díky přecenění aktiv a nejlepšího odhadu závazků z účetních hodnot na hodnotu podle pravidel Solventnosti II, mírně se přičinila také očekávaná dividenda a navýšení zisku.

Následující obrázek ukazuje výsledek výpočtu kapitálového požadavku v roce 2017. 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 211 %



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 | Riziko | SCR 2016 | SCR 2017 | Abs. změna | Rel. změna |
|--------|---|----------|----------|------------|------------|
| 1 | Riziko storen životního pojištění | 936 | 1 281 | 345 | 36,90 % |
| 2 | Riziko pojistného neživotního pojištění | 1 006 | 873 | -132 | -13,17 % |
| 3 | Riziko invalidity a pracovní neschopnosti životního pojištění | 474 | 584 | 110 | 23,26 % |
| 4 | Akciové riziko | 531 | 418 | -114 | -21,38 % |
| 5 | Riziko rezerv neživotního pojištění | 213 | 291 | 78 | 36,59 % |

1. V riziku storen životního pojištění je nejvyšší riziko okamžitého ukončení 40 % smluv životního pojištění. Meziroční nárůst rizika je způsobený převážně novým obchodem.
2. Riziko pojistného neživotního pojištění je na druhém místě s 873 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. Pokles rizika pojistného neživotního pojištění byl způsobený zejména nárůstem portfolia.

3. Riziko invalidity a pracovní neschopnosti životního pojištění je na třetím 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 %. Nárůst rizika je způsoben převážně sjednáváním nového obchodu, a naopak riziko snižuje implementace možnosti změny rizik a aktualizace očekávaných škodních poměrů.
4. Čtvrté v pořadí je akciové riziko, které je uplatňováno u akcií, 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 (1,9 % k 31. 12. 2017). K 31. 12. 2017 akciové riziko pokleslo díky aplikaci přístupu look-through u fondů.
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. Pozitivní efekt na riziku pojistného neživotního pojištění byl způsoben zejména změnami metodiky.

Uvedený výsledek SCR rizika pojistného neživotního pojištění je netto k zajištění. Výsledek SCR brutto k zajištění by byl podstatně vyšší a s hodnotou okolo 2,8 miliard Kč by bylo riziko s nejvyšším SCR.

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

| Mil. Kč | MCR 2016 | MCR 2017 | Abs. změna | Rel. změna |
|---------------------------------------|----------|----------|------------|------------|
| Minimální kapitálový požadavek | 715 | 714 | -1 | -0,11 % |

Výše minimálního kapitálového požadavku (MCR) na konci roku 2017 činila 714 mil. Kč. Jedná se o nepatrný pokles. 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 S28.02.01 (Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění), který je součástí přílohy č. 3 této zprávy.

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

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

E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Vzhledem k podílu neživotních upisovacích rizik na celkovém kapitálovém požadavku a celkové velikosti neživotního portfolia Kooperativa vyvinula interní model, který pokrývá právě neživotní 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 zajištěného 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 jak 95 % portfolia neživotního pojištění (povinné ručení, ostatní pojištění automobilů, majetkové pojištění, obecné pojištění odpovědnosti a asistence). 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. Tato pojištění v současnosti tvoří necelá 2,88 % celého neživotního portfolia. Kapitálové požadavky pro tyto druhy pojištění jsou k výsledkům z částečného interního modelu proporčně přičtena.

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

Model je kalibrován za použití stejné míry rizika, hladiny spolehlivosti i časového období jako standardní vzorec (tj. Value at Risk na hladině 99,5 % v horizontu jednoho roku). Model tato rizika počítá pro všechny významné druhy neživotního pojištění – pojištění odpovědnosti z provozu motorového vozidla, ostatní pojištění motorových vozidel, pojištění majetku, obecné pojištění odpovědnosti a 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 33,4 % (to znamená, že celkový SCR za neživotní rizika je o třetinu nižší než součet SCR za jednotlivé druhy pojištění).

V roce 2017 společnost požádala o schválení významné změny modelu, která byla dozory schválena k použití pro výpočty od 31. 12. 2017. Došlo k řadě technických změn, reflexi a nápravě nálezů orgánů dohledu a z rozsahu pokrytí bylo vyloučeno zdravotní pojištění nepodobné životnímu pojištění z důvodu nevýznamnosti. Uvedené zdravotní pojištění je nyní oceňováno pomocí standardní formule.

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

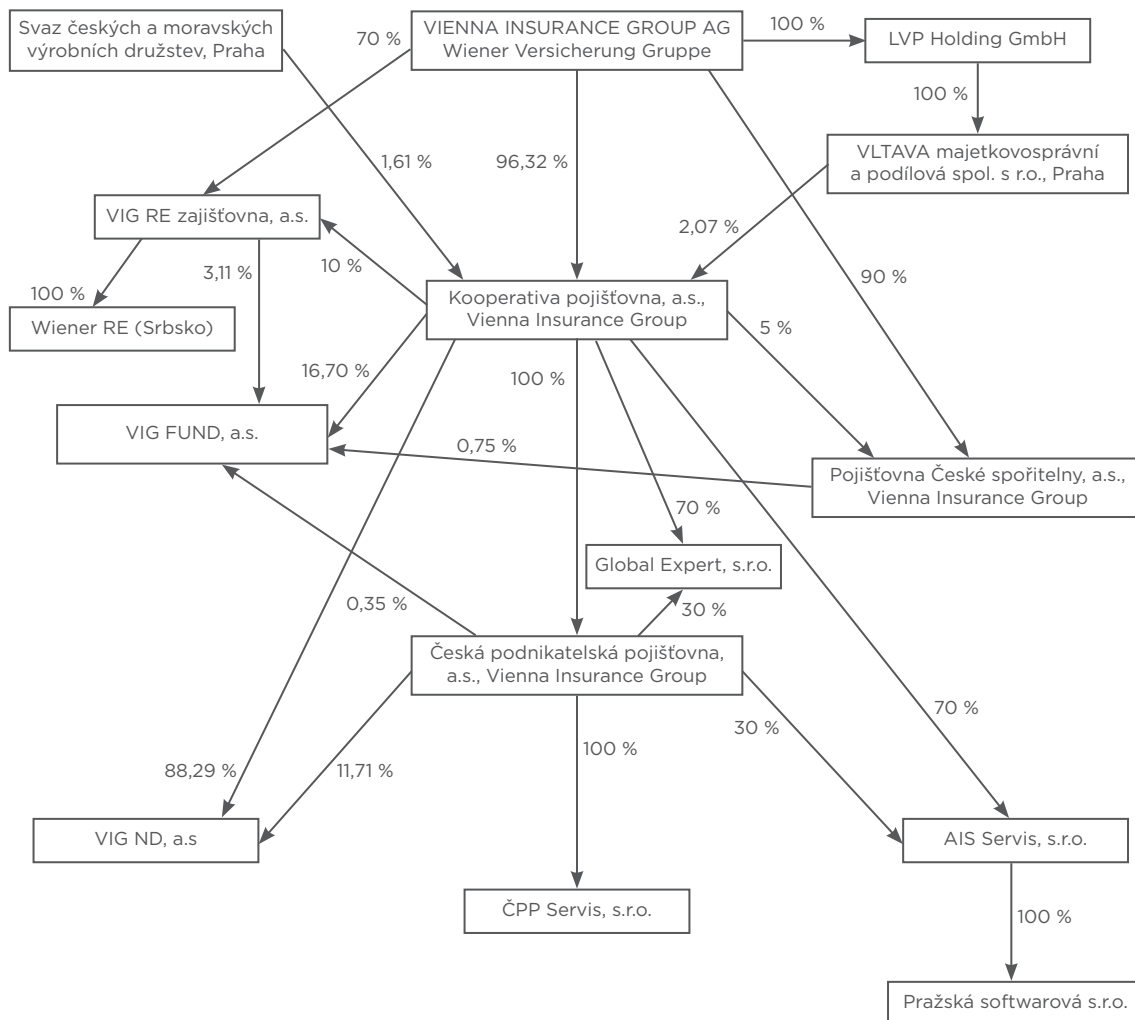
ČPP vzhledem ke stávající výši použitelného kapitálu, minimálního kapitálového požadavku a solventnostního kapitálového požadavku nepředvídá rizika, která by mohla vést k nedodržení kapitálového požadavku.

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

AFS – Available for Sale (portfolio určené k obchodování)
ALM – Řízení aktiv a pasiv
ARS – Úsek služeb pojistné matematiky a řízení rizik
BE – Nejlepší odhad závazků (best estimate)
CAS – České účetní standardy
CASCO – Ostatní motorové pojištění
COBE – Nejlepší odhad závazků na nevyřízené pojistné události
(claims outstanding best estimate)
ČNB – Česká národní banka
CRO – Chief Risk Officer
DQM – Řízení datové kvality
EIOPA – Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění
EPIFP – Očekávané zisky z budoucího pojistného
ESG – Generátor ekonomických scénářů
IRS – Investiční a riziková strategie
IŽP – Investiční životní pojištění
LLP – Last Liquid Point
MCR – Minimální kapitálový požadavek
MTPL – Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla
NAV – Net asset value (čistá hodnota aktiv po odečtení všech závazků)
NP – Neživotní pojištění
NSLT – Non similar to life techniques (nepodobné životním technikám)
ORSA – Vlastní posouzení rizik a solventnosti
PBE – Nejlepší odhad rezervy pojistného (premium best estimate)
QRT – Kvantitativní výkazy
RM – Riziková přirážka
RFR – Risk free rate (bezriziková úroková míra)
ŘKS – Řídicí a kontrolní systém
SCR – Solventnostní kapitálový požadavek
STD FLE – Standardní formule
SLT – Similar to life techniques (podobné životním technikám)
SII – Solventnost II (Solvency II)
TÚM – Technická úroková míra
ULR – Ultimate loss ratio (ultimátní škodní poměr)
ŽP – Životní pojištění

Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT

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

Poznámky k vybraným QRTs:

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

