

**ZPRÁVA
O SOLVENTNOSTI
A FINANČNÍ
SITUACI**



obsah

Shrnutí – Zhodnocení roku 2023	8
A – Činnost ČPP a její výkonnost	12
A.1 Činnost ČPP	12
A.2 Výsledky v oblasti upisování	13
A.3 Výsledky v oblasti investic	18
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti	21
A.5 Další informace	21
B – Řídicí a kontrolní systém Společnosti	24
B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti	24
B.2 Požadavky na způsobilost a důvěryhodnost	27
B.3 Systém řízení rizik Společnosti včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	28
B.4 Systém vnitřní kontroly	31
B.5 Funkce vnitřního auditu	32
B.6 Pojistněmatematická funkce	33
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností	33
B.8 Další informace	34
C – Rizikový profil	38
C.1 Upisovací riziko	38
C.2 Tržní riziko	43

C.3 Úvěrové riziko	48
C.4 Likviditní riziko	49
C.5 Operační riziko	49
C.6 Ostatní podstatná rizika	51
C.7 Další informace	51
D – Oceňování pro účely solventnosti	56
D.1 Aktiva	56
D.2 Technické rezervy	60
D.3 Další závazky	65
D.4 Oceňovací model a alternativní metody oceňování	67
D.5 Další informace	67
E – Řízení kapitálu	70
E.1 Kapitál	70
E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	73
E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	76
E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	76
E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku, významné nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	77
E.6 Další informace	77
Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny	80
Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk	82
Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT	83



**SHRNUTÍ – ZHODNOCENÍ
ROKU 2023**

SHRnutí – ZHODNOCENÍ ROKU 2023

Cílem Zprávy o solventnosti a finanční situaci, kterou vydává Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group (dále jen „ČPP“ nebo „Společnost“), je detailně informovat klienty o výsledcích, kterých dosahuje, o své kapitálové pozici, která zajišťuje její dlouhodobou stabilitu, a také o svých zásadách v oblasti řízení a kontroly. Pokud není stanoveno jinak, jsou údaje vyjadřující peněžní částky v této zprávě udávány v tisících českých korun (Kč), což je funkční měna ČPP.

ČPP zaznamenala nárůsty prakticky u všech druhů pojištění i v roce 2023, navzdory setrvalé zvýšené cenové hladině, stagnaci ekonomického růstu a zostřující se konkurenci. Dlouhodobě si držíme na trhu silnou pozici v segmentu vozidel, patříme mezi tři největší poskytovatele povinného ručení. V oblasti havarijního pojištění se nám v minulém roce podařilo už tak významný růst z roku 2022 dále navýšit.

V roce 2023 ČPP dosáhla dle metodiky ČAP předepsané pojistné ve výši téměř než 14 miliard Kč. Navýšení předpisu tak v meziročním srovnání dosáhlo 9,4 %. S tržním podílem 8,29 % dle téže metodiky pak potvrdila páté místo mezi českými pojišťovnami. ČPP těchto výsledků dosáhla činností v České republice. Ke konci roku 2023 měla ČPP 963 zaměstnanců a spravovala téměř 2,4 milionu pojistných smluv pro více než 1,3 milionu klientů. Řadu let se ČPP daří kontinuálně růst bez jakýchkoliv výkyvů, což vypovídá mimo jiné o dobře nastavené obchodní strategii, o zdraví firmy, kvalitě a úrovni jejího vnímání jak klienty, tak zprostředkovateli. Další úspěšný rok potvrzují nejen naše hospodářské výsledky, ale i četná ocenění našich služeb a produktů.

V oblasti neživotního pojištění ČPP předepsala dle metodiky CAS pojistné v celkové výši 11,5 miliardy Kč, což znamenalo meziroční nárůst o 10,1 %. Významného růstu, o 6,9 %, dosáhla ČPP v životním pojištění, když předepsala pojistné ve výši téměř 3,1 miliardy Kč. Zároveň stále rostla rychleji než většina konkurence v České republice přesto, že trh v metodice ČAP v ČR vzrostl v loňském roce více než v minulých letech, a to o 7,1 %. V roce 2023 ČPP řešila přes 357 tisíc pojistných událostí a klientům vyplatila pojistné plnění ve výši 6,7 miliardy Kč.

Investiční činnost České podnikatelské pojišťovny se řídila platnou investiční a rizikovou strategií pro rok 2023, přičemž hlavní aktivita spočívala v investování disponibilních finančních zdrojů, reinvesticích splatných cenných papírů a úhradě provozních a finančních potřeb. Skladba investic odpovídá cílové alokaci definované v investiční a rizikové strategii pro rok 2023. Je v souladu s legislativou upravující oblast investování pojištěn, respektuje zásady obezřetnosti, tedy bezpečnosti, obezřetného investování, zohlednění tržních rizik, rentability a přiměřeného rozložení prostředků technických rezerv a v plné míře zabezpečuje schopnost dostát budoucím závazkům. Největší podíl portfolia investic tvoří dluhové cenné papíry, z nichž větší část je určena k obchodování.

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 a ESG rizik), reputačních a strategických. Oproti minulému roku nebyly ve strategii řízení rizik významné změny.

Výše solventnostního kapitálového požadavku činila ke konci roku 2023 3,1 mld. Kč. Vzhledem k tomu, že výše kapitálu dostupného k jeho krytí je 5,6 mld. Kč, solventnostní poměr činí 180 %. Oproti výchozí pozici k 31. 12. 2022 se jedná o nárůst o 25 p. b. způsobený zejména podřízeným úvěrem ve výši 500 mil. Kč přijatým k posílení solventnostního poměru na úroveň potřebnou pro další strategický rozvoj.

Výše minimálního kapitálového požadavku (MCR) na konci roku 2023 činila 1,4 mld. Kč. Jedná se o nepatrný roční nárůst (7,8 %) v důsledku vývoje životního i neživotního portfolia. Poměr objemu kapitálu dostupného ke krytí kapitálových požadavků a minimálního kapitálového požadavku činí 399 %.

V roce 2023 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, Pobežní 665/23, PSČ 186 00

Identifikační číslo: 639 98 530

ČPP patří do skupiny Vienna Insurance Group. Ovládající osobou a také 100% vlastníkem akcií je společnost VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherungs Gruppe se sídlem Schottenring 30, Vídeň 1010, Rakouská republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném obchodním soudem ve Vídni, oddíl FN, vložka 75687 F (dále také jen „VIG“). Hlavním akcionářem VIG je společnost Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein-Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group, která drží cca 72 % akcií. Zbýlá část akcií VIG je veřejně obchodovatelná na veřejných trzích.

A.1.2 – Základní informace o činnosti Společnosti

ČPP měla v roce 2023 povolení k následujícím činnostem:

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

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

2. Zajišťovací činnost v neživotním zajištění

Uvedené činnosti pojišťovna k rozhodnému dni skutečně vykonávala. Vykonávání těchto činností nebylo ČPP Českou národní bankou ani omezeno, ani pozastaveno. ČPP v rámci režimu jednotného pasu může provozovat svou činnost na základě práva svobodně poskytovat

služby i v jiných státech EU, kde je tato činnost notifikována, nicméně vykonává svou činnost převážně v České republice.

A.1.3 – Orgán provádějící dohled nad ČPP

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

Česká národní banka

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

Ovládající osoba VIG je dohlížena rakouským Úřadem dohledu nad finančním trhem – Finanzmarktaufsicht in Österreich (FMA):

Finanzmarktaufsicht in Österreich (FMA)

Otto-Wagner-Platz 5
A-1090 Vídeň
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 Pobežní 648/1a, 186 00 Praha 8 – Karlín (tel.: +420 222 123 111, kpmg@kpmg.cz).

A.1.5 – Seznam všech přidružených podniků

ČPP má investice do majetkových účastí (nad 20 %) uvedeny podrobně ve finanční části výroční zprávy v části II. Zjednodušená struktura skupiny je uvedena v příloze č. 1 této zprávy.

A.2 Výsledky v oblasti upisování

Podle tržních statistik ČAP kopírovala ČPP v roce 2023 s meziročním růstem předepsaného pojistného o +9,4 % tempo růstu klíčových konkurentů z TOP 10. S tržním podílem 8,3 % posílila svou pozici a bezpečně hájí páté místo v žebříčku největších pojišťoven. Celkem spravuje téměř 2,36 milionu pojistných smluv a jejich služeb využívá více než 1,33 milionu klientů.

Pokud bychom měřili úspěch vývojem nového obchodu a růstem předepsaného pojistného, pak lze rovněž uplynulý rok, navzdory setrvalé zvýšené cenové hladině, stagnaci ekonomického růstu a zostřující se konkurenci, označit za vynikající. Společnost vykázala rekordní objem předepsaného pojistného dle národních standardů v objemu více než 14,6 miliardy Kč. Obchodní úspěchy podpořila celá řada produktových a technických opatření. Na jaře odstartovala společně s Klubem českých turistů další ročník projektu „Česky pěšky“, který má za cíl motivovat veřejnost ke zdravému životnímu stylu. Zároveň připravila na začátek motoristické sezóny speciální nabídku asistenčních služeb s prémiovým obsahem. V druhé polovině roku pak představila novinky a vylepšení majetkového produktu DOMEX+ s navýšenými limity asistenčních služeb a jejich rozšíření na poruchy fotovoltaických elektráren.

ČPP byla v roce 2023 opět úspěšná v soutěži Zlatá koruna. V rámci 21. ročníku tradiční soutěže získala první místo za Pojištění podnikatelů a průmyslu a druhé

místo za Autopojištění Combi Plus IV. ČPP byla zároveň oceněna bronzovou pozicí v kategorii „Klientsky nejpřívětivější neživotní pojišťovna“ v prestižní soutěži „Nejlepší pojišťovna roku 2023“, kterou každoročně vyhlašují Hospodářské noviny. Ocenění v této kategorii je velmi cenné, protože právě na proklientském přístupu a férové komunikaci si ČPP dlouhodobě velmi zakládá. Společnost se mezi nejlépe hodnocenými pojišťovnami objevuje pravidelně, hodnotitelé nejvíce oceňují kvalitní produkty, osobní a profesionální přístup a spolehlivost zaměstnanců a spolupracujících partnerů.

A.2.1 Životní pojištění

Předepsané pojistné životního pojištění se v roce 2023 meziročně zvýšilo o 6,9 % na úroveň 3 076 mil. Kč. V klíčovém segmentu běžně placeného pojistného ČPP narostla dokonce o velmi dobrých 6 %, tedy o 169 mil. Kč, zatímco trh životního pojištění v ČR vzrostl v loňském roce o 3,5 %. Zároveň se i nadále daří průběžně navyšovat objem rizikového pojistného. Prodej jednorázově placených produktů zůstal i v roce 2023 marginální záležitostí. Investiční druhy pojištění si i nadále udržují nižší atraktivitu, slouží především jako prostředek pro diverzifikaci rizika pro specifickou klientelu. Rok 2023 byl obchodně nadstandardní s počtem prodaných smluv přesahujícím 43 tisíc kusů. Vlajkovou lodí zůstává produkt NEON LIFE, Společnost spravovala ke konci roku téměř 259 tisíc pojistných smluv životního pojištění s průměrným ročním pojistným více než 12 tisíc Kč.

Předepsané pojistné (tis. Kč)	1-12/2022	1-12/2023	23/22 (%)
Běžně placené	2 813 305	2 981 890	6,0 %
Jednorázově placené	64 588	94 932	47,0 %
Předepsané pojistné ŽP celkem	2 877 893	3 076 821	6,9 %

Objem pojistných plnění životního pojištění meziročně narostl (+16,9 %), a to zejména vlivem škodních plnění (+133 mil. Kč) a vyšších výplat odbytného (+69 mil. Kč). Škodní plnění vzrostla o 18,7 %, což je taženo především dalším růstem kmene a jeho rizikové složky. Dále byl patrný pokračující vyšší podíl plnění z rizik pracovní neschopnosti, invalidity a závažných onemocnění. Plnění z rizika smrti naopak poklesla. Podíl rizikových škod na celkovém objemu vyplacených plnění činil v roce 2023 již téměř 58 %. Klienti navzdory rostoucí cenové hladině nevybírají výrazně častěji ze svých smluv finanční prostředky ani smlouvy hromadně nestornují, chovají se racionálně a plně si uvědomují přidanou hodnotu svých pojistných smluv.

Postupně upozadování investiční složky životního pojištění dokumentuje pouze pozvolna rostoucí objem rezervy životního pojištění, která se meziročně zvýšila o 4,3 % na 3,4 miliardy korun. Podíl klientů s technickou úrokovou mírou vyšší než 2 % dále postupně klesá, klienti

vyhledávají příležitosti pro zhodnocování svých volných prostředků mimo pojišťovací sektor. Výnos do splatnosti finančního portfolia bezpečně pokrývá garantovanou technickou úrokovou míru.

Výsledek technického účtu životního pojištění (včetně výsledku z investování) činil 54 7 mil. Kč. Životní pojištění zůstává v souladu se záměry vedení ČPP klíčovým faktorem přispívajícím k ziskovosti celé kompozitní pojišťovny. Klíčovými aspekty úspěšného vývoje zůstává kromě pokračujícího růstu portfolia především uspokojivý vývoj stornovosti a škodního průběhu rizikového pojistného. Výsledek byl dále pozitivně ovlivněn příznivým dopadem změny stavu aktiva akumulovaného dluhu a časového rozlišení pořizovacích nákladů. Navzdory nesnadné makroekonomické situaci se tak podařilo navýšit hospodářský výsledek na úroveň, která odpovídá hodnotě návratnosti pojistného (Return on Premium – ROP) ve výši téměř 17,8 %.

TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ (tis. Kč)	1-12/2022	1-12/2023	23/22 (%)
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	2 408 383	2 577 880	7,0 %
Výnosy z investic	605 332	347 793	-42,5 %
Přírůstky hodnoty investic	644	353 400	54 775,8 %
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	142 813	72 938	-48,9 %
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	1 210 806	1 384 981	14,4 %
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-)	-130 316	486 639	-473,4 %
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	69 853	13 145	-81,2 %
Čistá výše provozních nákladů	662 555	684 368	3,3 %
Náklady na investice	530 245	187 034	-64,7 %
Úbytky hodnoty investic	277 853	71	-100,0 %
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	37 368	48 683	30,3 %
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	498 808	547 090	9,7 %

A.2.2 Neživotní pojištění

Hrubé předepsané pojistné dle metodiky CAS v oblasti neživotního pojištění v roce 2023 dosáhlo úrovně 11 532 mil. Kč. Jedná se o meziroční nárůst o 10,1 %. Na tomto velmi dobrém obchodním výsledku se nejvíce podílely segmenty pojištění průmyslu (růst o 16,6 %), havarijního pojištění (růst o 15,9 %) a pojištění občanů (růst o téměř 10 %).

V neživotní části spravuje ČPP více než 2,1 miliony pojistných smluv a jejich služeb využívá 1,16 milionu klientů.

Vysoké tempo růstu předepsaného pojistného jsme zaznamenali ve většině sledovaných segmentech, a to jak v retailové, tak korporátní sféře.

Předepsané pojistné (tis. Kč)	1-12/2022	1-12/2023	23/22 (%)
Havarijní pojištění	2 608 349	3 023 489	15,9 %
Povinné ručení	4 117 723	4 235 186	2,9 %
Průmyslové pojištění	2 192 791	2 555 935	16,6 %
Pojištění podnikatelů	334 233	361 924	8,3 %
Pojištění občanů	1 152 990	1 267 222	9,9 %
Cestovní pojištění	69 003	88 002	27,5 %
Neživotní pojištění celkem	10 475 089	11 531 758	10,1 %

Netto škodní procento za rok 2023 dosáhlo výše 58,8 %, ve srovnání s loňským rokem vykázalo nárůst o 4,4 p. b.

Náklady na pojistná plnění, očištěná od zajištění (tis. Kč)	1-12/2022	1-12/2023	23/22 (%)
Havarijní pojištění	1 427 007	1 833 095	28,5 %
Povinné ručení	1 243 358	1 405 817	13,1 %
Průmyslové pojištění	511 207	525 248	2,7 %
Pojištění podnikatelů	105 509	147 048	39,4 %
Pojištění občanů	469 092	592 003	26,2 %
Cestovní pojištění	25 104	40 262	60,4 %
Neživotní pojištění celkem	3 781 277	4 543 473	20,2 %

Výsledek technického účtu neživotního pojištění dosáhl hodnoty 330 mil. Kč, kombinovaná kvóta činila 94,03 %. Ačkoliv rok 2023 byl z pohledu prodeje velice úspěšný, z pohledu nákladů na pojistná plnění byl významně zasažen vysokou inflací, růstem cen energií, růstem cen

zajistných programů. Tyto parametry nemalou měrou ovlivnily i celkový výsledek hospodaření. Navzdory složitému geopolitickému i makroekonomickému prostředí dostala ČPP svým závazkům vůči zákazníkům.

TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ (tis. Kč)	1-12/2022	1-12/2023	23/22 (%)
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	6 951 377	7 730 390	11,2 %
Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu	25 283	276 873	995,1 %
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	97 954	746 552	662,1 %
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	3 781 277	4 543 473	20,2 %
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)	3 947	3 244	-17,8 %
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	197 455	309 349	56,7 %
Čistá výše provozních nákladů	2 342 131	2 725 396	16,4 %
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	229 249	842 306	267,4 %
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	520 555	330 046	-36,6 %

Povinné ručení a havarijní pojištění

Retailové a flotilové autopojištění tvořilo na konci roku 2023 více než polovinu celkového předepsaného pojistného (50,44 %), čímž nadále patří k nejvýznamnějším segmentům Společnosti.

I přes drobný meziroční pokles dynamiky růstu předepsaného pojistného v povinném ručení lze pozitivně hodnotit udržení růstu o 2,9 % na celkových 4,235 mil. Kč. V havarijním pojištění včetně připojištění předepsané pojistné meziročně naopak rostlo o 15,9 % na celkových 3,023 mil. Kč. Stejně jako v loňském roce považujeme tento výsledek za úspěšný především z důvodů přetrvávajících negativních faktorů, kterými je situace na trhu vozidel nadále ovlivňována. Jedná se především o pokračující válku na Ukrajině, problémy obchodně dodavatelských řetězců ovlivňující trh nových vozidel a sekundárně i ojetých vozidel, ceny energií, náhradních dílů a práce v opravárenství. Všechny zmíněné okolnosti významně ovlivňují rostoucí inflaci především v oblasti majetkových škod jak v povinném ručení,

tak i havarijním pojištění, kde dochází k růstu jednoho z významných pojistně technických parametrů, kterým je průměrná škoda. Další oblastí, kterou pečlivě sledujeme, je i vývoj škodní frekvence, kde rovněž dochází k jejímu zvyšování na předcovidovou úroveň. Tyto faktory spolu se sledováním vývoje škodního průběhu i nadále ovlivňují naši úpisovou a indexační cenovou politiku, kdy jsme nuceni z důvodů zabezpečení postačitelnosti pojistného upravovat výši pojistného s využitím všech nástrojů, které máme k dispozici, a to i s přihlédnutím k vysokému stupni konkurence, která v oblasti autopojištění panuje.

V průběhu roku 2023 došlo k produktovým úpravám v oblasti připojištění asistenčních služeb, které bylo na jaře 2023 inovováno o zcela nový nadstandardní produkt Asistence CAR Premium pro osobní a užitková vozidla s neomezenými rozsahy pro odtah a vyproštění vozidla a s možností zapůjčení náhradního vozidla až na 15 dnů. Tento produkt byl podpořen jarní prodejní kampaní, která byla pro velký úspěch prodloužena až do podzimu, a to i přesto, že z pohledu nákladů na pojistná plnění se rozhodně nejedná o levné připojištění. Došlo také mj.

i k úpravě limitů pro pojištění skel a navýšil se bezplatný limit pro asistenční službu k produktu povinného ručení Sporopov.

Zajímavou produktovou inovací, které se pojišťovna v roce 2023 věnovala v oblasti havarijního pojištění je samofocení vozidla samotným klientem před vstupem do havarijního pojištění. Jedná se o aplikaci obsahující prvky umělé inteligence, která pomůže pojišťovně i klientovi posoudit technický stav a míru poškození vozidla před vstupem do pojištění. Použití této aplikace výrazně šetří čas pojišťovně, ale především klientovi, který nemusí ztrácet čas s přistavováním vozidla ke kontrole, čímž se současně jedná o prvek snižující uhlíkovou stopu. Ostrý provoz bude spuštěn v první polovině roku 2024.

Zcela samostatnou produktovou kapitolou, které se pojišťovna intenzivně po dobu téměř dvou let věnuje, jsou přípravy na zcela nový zákon o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, který po více než 20 letech přinese na jaře roku 2024 řadu novinek, stanovených vesměs evropskou motorovou směrnicí, případně našimi zákonodárci. Zákon mj. obsahuje navýšení minimálních limitů pojistného plnění na 50/50 mil. Kč, přenesení povinnosti za zajištění pojištění z vlastníka na provozovatele vozidla nebo zavedení povinnosti pojištění odpovědnosti z provozu vozidla pro parametricky definovanou skupinu elektrokobylek, jedno a vícekolkek, segwayů apod.

Průmyslové pojištění a pojištění podnikatelů

Z hlediska předepsaného pojistného v meziročním srovnání dle metodiky ČAP vykazujeme nárůst o 18,4 %, s meziročním přírůstkem 368 mil. Kč, a potvrzuje tak 5. pozici na trhu. Z důvodu rychle rostoucí inflace jsme se i v roce 2023 zaměřili na indexaci pojistných částek stávajících klientů. Zároveň jsme přistoupili k navýšování sazeb pojistného a zvyšování spoluúčastí u majetkového pojištění a pojištění přerušování provozu.

V segmentu pojištění velkých rizik spolupracuje ČPP s významnými pojišťovacími zprostředkovateli a dalšími profesionálními subjekty pojistného trhu. Nabízíme kompletní škálu typů pojištění majetku, odpovědnosti za újmu, přepravy i speciálních rizik. Našimi klienty jsou velké průmyslové podniky, úspěšné české firmy i zahraniční

korporace, mnoho institucí z oblasti veřejné správy a další významné právnické osoby.

Klíčem dlouhodobého úspěchu ČPP v této oblasti je úroveň nabízených služeb a zcela individuální přístup ke každému klientovi a péči o něj. To platí jak pro služby při uzavírání a správě pojištění, tak především při likvidaci pojistných událostí, kdy nás klient potřebuje nejvíce. Výsledkem našeho přístupu a trvalé práce je nejen dlouhodobě rostoucí portfolio klientů, ale i stále stoupající podíl ČPP na českém pojistném trhu.

Pojištění majetku občanů

Občanské pojištění můžeme označit za segment, ve kterém z dlouhodobého pohledu patří ČPP k lídrům pojistného trhu. V rámci produktové nabídky je za nosný produkt označován produkt DOMEX+, který je primárně určen pro pojištění rodinných domů, bytových jednotek, rekreačních objektů a domácností užívaných jak pro trvalé bydlení, tak i pro rekreační účely. Jeho konstrukce poskytuje klientovi řádnou pojistnou ochranu jak při běžných pojistných událostech, tak i v případě rozsáhlých katastrof. Produkt DOMEX+ přinesl na pojistných trzích ojedinělou konstrukci občanského pojištění. V rámci produktu je možné volit ze třech variant rozsahů pojištění, přičemž každá z nabízených variant má shodný rozsah pojistné ochrany, která patří k nejširším na pojistném trhu. Jednotlivé varianty, a to jak v pojištění staveb, tak v pojištění domácností, se liší pouze limity pojistného plnění pro vybrané předměty pojištění nebo pro vybraná pojistná nebezpečí.

V rámci produktu DOMEX+ lze sjednat i pojištění odpovědnosti občana v běžném občanském životě. Samozřejmě součástí produktu DOMEX+ je také nabídka asistenčních služeb, a to ve dvou variantách. Základní varianta Domáci asistence je poskytována ke každé pojistné smlouvě pro pojištění majetku zdarma, rozšířený rozsah asistenčních služeb Domáci asistence plus je poskytován za příplatek k pojistnému.

ČPP nabízí také komplexní pojištění určené pro vlastníky bytových domů. Produkt BYTEX+ je koncipován po vzoru zmiňovaného produktu DOMEX+. I v rámci produktu BYTEX+ je dána možnost sjednání pojištění odpovědnosti, a to jak z provozu bytového domu, tak i odpovědnosti

za škodu způsobenou při výkonu činnosti statutárního orgánu. V neposlední řadě i pro pojištění bytových domů je nabízena asistenční pomoc v případě vzniku nouzové situace.

Cestovní pojištění

Pro rok 2023 společnost připravila významnou aktualizaci produktu cestovního pojištění. V oblasti pojištění léčebných výloh jsme navýšili možnost sjednat limit pojistného plnění až do výše 100 mil. Kč. Potřeba takto vysokého limitu je vhodná zejména pro cesty mimo území Evropské unie a dlouhodobé pobyty. Současně s tímto krokem jsme provedli i další aktualizace ostatních přípojištění jako např. pojištění úrazu, speciálních balíčků Léto+, Golf+ a Auto+. Právě přípojištění Auto+, které zajišťuje pojištění asistenčních služeb pro krátkodobou cestu, považujeme za jedno z nejčastěji sjednávaných přípojištění v rámci nabídky cestovního pojištění.

A.3 Výsledky v oblasti investic

Hlavními tématy na finančních trzích v roce 2023 byly snahy centrálních bank o snižování přetrvávající vysoké inflace a zvyšující se geopolitické riziko. Výnosy

vládních dluhopisů převážně rostly, avšak koncem roku naopak výrazně poklesly v důsledku pozitivních nálad na kapitálových trzích. I díky tomu vzrostl globální akciový index MSCI v roce 2023 o nebývalých 22 %. Měnovou politiku nadále zpříšňovaly klíčové centrální banky (ECB, FED), naopak ČNB držela základní repo sazbu stabilní na restriktivní úrovni 7 % p.a. Výnosová křivka českých státních dluhopisů vykazovala po celý rok 2023 inverzní sklon, přičemž 10letý vládní výnos skončil na úrovni 3,82 % p.a. Investiční činnost České podnikatelské pojišťovny se řídila platnou investiční a rizikovou strategií pro rok 2023, přičemž hlavní aktivita spočívala v investování disponibilních finančních zdrojů, reinvesticích splatných cenných papírů a úhradě provozních a finančních potřeb. Skladba investic odpovídá cílové alokaci definované v investiční a rizikové strategii pro rok 2023. Je v souladu s legislativou upravující oblast investování pojišťoven, respektuje zásady obezřetnosti, tedy bezpečnosti, obezřetného investování, zohlednění tržních rizik, rentability a přiměřeného rozložení prostředků technických rezerv a v plné míře zabezpečuje schopnost dostát budoucím závazkům.

Skladbu investic ukazuje níže uvedená tabulka:

(údaje v tisících Kč)	Tržní hodnota k 31. 12. 2022	Tržní hodnota k 31. 12. 2023	Změna	Podíl bez IŽP 31. 12. 2023
Nemovitosti a ostatní zařízení	948 832	860 102	-88 730	5,5 %
Akcie a účasti	667 491	625 082	-42 409	4,0 %
Státní dluhopisy	7 758 842	10 047 072	2 288 230	64,7 %
Podnikové dluhopisy	1 703 614	1 457 905	-245 709	9,4 %
Úvěry a hypotéky	1 056 301	1 301 509	245 208	8,4 %
Subjekty kolektivního investování	730 130	905 316	175 186	5,8 %
Deriváty	7 824	219	-7 605	0,0 %
Termínované vklady	460 605	248 262	-212 343	1,6 %
Hotovost a peněžní ekvivalenty	194 306	83 803	-110 503	0,5 %
Jiné investice	0	0	0	0 %
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	2 366 773	2 702 419	335 646	
Celkem	15 894 718	18 231 689	2 336 971	

Díky dobrému obchodnímu výkonu, pozitivnímu cash flow a příznivému vývoji finančních trhů byl za rok 2023 zaznamenán nárůst hodnoty portfolia investic. Největší podíl portfolia investic tvoří dluhové cenné papíry, z nichž větší část je určena k obchodování. Největší nárůst je u položky Státní dluhopisy, důvodem jsou nákupy (mj. z prostředků z podřízeného úvěru) a přecenění reagující na výrazný pokles úrokových sazeb ve čtvrtém čtvrtletí roku 2023. V oblasti Nemovitostí a ostatních zařízení došlo k poklesu aktiva Právo k užívání majetku (IFRS 16). Nárůst hodnoty u Subjektů kolektivního investování byl způsoben pozitivní náladou na akciových trzích. Nárůst u Úvěrů a hypoték je způsoben investicemi do krátkodobých reverzních repo operací. Volné finanční prostředky byly zčásti ponechány i na Termínovaných

vkladech. Pro rok 2024 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.

Porovnání výsledku z investiční činnosti v roce 2022 a 2023 zachycují níže uvedené tabulky:

2023 (údaje v tisících Kč)	Dividendy	Úroky	Čisté výnosy a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty
Nemovitosti a ostatní zařízení				
Akcie a účasti	9 260		48 879	4 375
Státní dluhopisy		327 711		776 791
Podnikové dluhopisy		84 837	-132 003	89 014
Úvěry a hypotéky		80 948	239	
Subjekty kolektivního investování	1 145		102 871	72 448
Deriváty			11 744	-3 350
Termínované vklady a hotovost		25 452	19	
Jiné investice				
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník			5 455	353 330
Celkem	10 405	518 948	37 205	1 292 608

Zdroj: ROSSOL61

2022 (údaje v tisících Kč)	Dividendy	Úroky	Čisté výnosy a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty
Nemovitosti a ostatní zařízení				
Akcie a účasti	6 192		5 820	-22 586
Státní dluhopisy		263 983	-217 438	-731 128
Podnikové dluhopisy		81 906	-1 684	-80 669
Úvěry a hypotéky		47 172	-33	-181
Subjekty kolektivního investování	2 484		1 479	-70 492
Deriváty			11 124	7 824
Termínované vklady a hotovost		13 367		
Jiné investice				
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník			-5 795	-277 210
Celkem	8 676	406 427	-206 527	-1 174 443

Podobně jako v objemové struktuře portfolia největší příspěvek do výsledku investování přináší dluhopisy, v roce 2023 navíc výrazně vyšší než v předchozím roce, navzdory oprávkám dluhopisů, na než byly uvaleny mezinárodní sankce související s konfliktem na Ukrajině. Ve vyšších úrocích z úvěrů se nadále pozitivně promítaly vysoké výnosy z reverzních repo obchodů s poukázkami ČNB. Ze stejného důvodu vzrostly i výnosy z Termínovaných vkladů u bank. Pozitivně skončil výsledek u akciových investic a v investičních fondech v důsledku realizací ziskových pozic. Deriváty sloužící výhradně k zajišťování měnového rizika dodaly výsledek v souladu s vývojem tržního kurzu koruny.

V nerealizovaných ziscích a ztrátách se do kategorie dluhopisů promítlo pozitivní přecenění v důsledku snížení tržních úrokových sazeb na konci roku 2023. U Subjektů kolektivního investování se projevil nárůst akciových i dluhopisových trhů. Výrazného zisku z obdobného důvodu dosáhly v roce 2023 i Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník.

Náklady spojené s investiční činností v roce 2022 a 2023 zachycuje následující tabulka:

	2022	2023
Náklady na investiční činnost (údaje v tisících Kč)	241 842	243 827
Úroky ze zajištěných depozit	117 751	129 683
Interní náklady na řízení aktivit a správu cenných papírů	1 802	1 967
Externí náklady na řízení aktiv	2 057	2 104
Úrokové náklady podřízeného dluhu	0	3 212
Odpisy z práv k užívání aktiv	102 237	88 853
Odpisy nemovitostí	138	148
Ostatní správní náklady	17 856	17 859

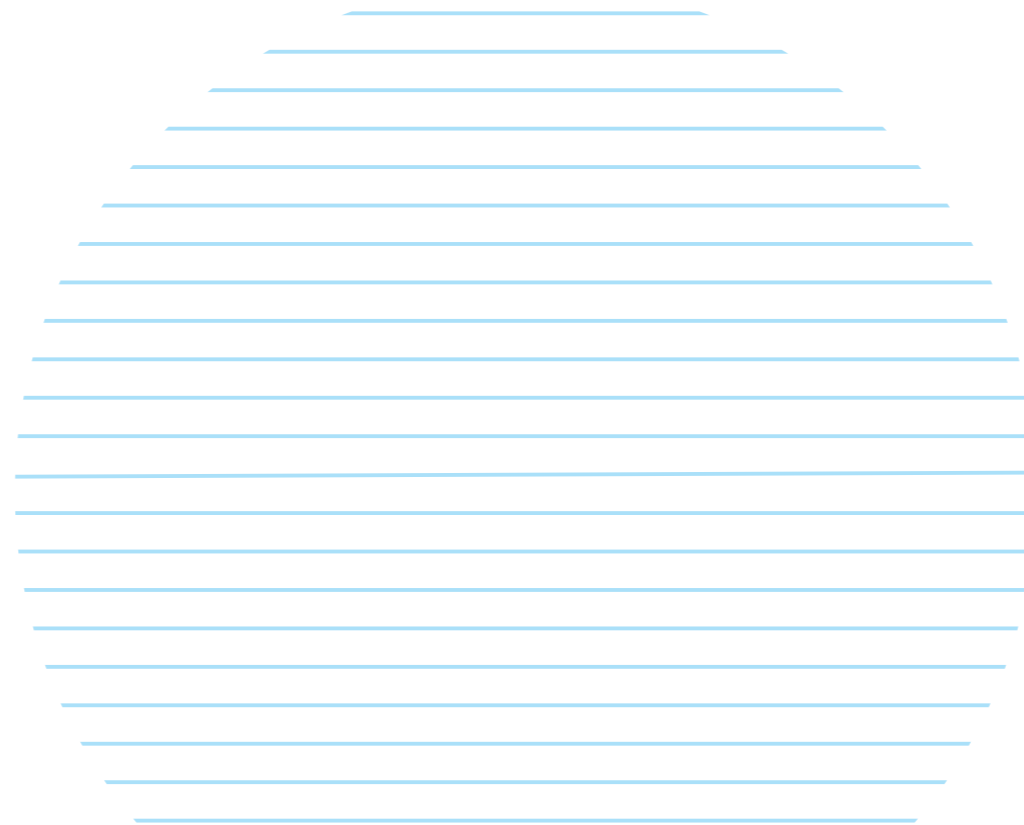
V roce 2023 došlo k dalšímu nárůstu úroků ze zajištěných depozit v důsledku vyšší průměrné míry úročení, která odráží vysoké tržní úrokové sazby. Náklady na řízení aktiv se mírně navýšily v souladu s vývojem objemu portfolia a počtem realizovaných transakcí. Novou kategorií jsou úrokové náklady podřízeného dluhu, který společnost přijala za tržních podmínek v posledním čtvrtletí roku 2023. Rostoucí odpisy z práv k užívání aktiv dle IFRS 16 odrážejí změny ve sjednaných smlouvách.

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

ČPP nastavuje svou organizaci tak, aby vytvořila prostředí, které podporuje preferované chování, vede k požadovanému výkonu a vědomému přijímání rizika odpovídajícímu velikosti, typu, povaze a složitosti dané činnosti. Pro externí zajištění služeb nebo činností nastavuje pravidla definovaná pro veškerý outsourcing v závazných vnitřních řídicích dokumentech. Pravidla umožňují kontrolu všech poskytovatelů a jimi prováděných outsourcovaných činností nejen přímo orgánem státního dohledu, ale i zaměstnanci specializovanými na kontakt s poskytovatelem outsourcingu a jeho kontrolu. Je dohlíženo současně na kvalitu a kvantitu, jakož i zajištění kontinuity činností a ověřování hospodárnosti outsourcované činnosti.

ČPP usiluje o to, aby výše uvedené nastavení řídicího a kontrolního systému (ŘKS) a systému řízení rizik (RMS) bylo efektivní ve smyslu adekvátnosti rozsahu ošetření rizika vůči dopadům hrozcím z jeho realizace.

ŘKS je v ČPP upraven vnitřním řídicím dokumentem Řídicí a kontrolní systém, který definuje klíčové oblasti a procesy a formuluje pro ně základní principy.

Klíčovými oblastmi ŘKS jsou:

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

O naplnění principů ŘKS ve výše uvedených oblastech pojednávají následující kapitoly.

B.1.1 Představenstvo ČPP

Představenstvo je statutárním orgánem ČPP. Rozsah jeho pravomocí, povinností a odpovědnosti stanoví zejména zákon o obchodních korporacích, stanov, jednací řád představenstva, usnesení valné hromady (rozhodnutí jediného akcionáře) a dozorčí rady. 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 výbory. Role výborů, zejména s ohledem na systém řízení rizik, jsou popsány v kapitole B.3. Výbory jsou zřízeny jako pracovní a poradní orgány představenstva – není na ně delegována pravomoc rozhodovat, pouze dávají doporučení představenstvu.

Představenstvo ČPP zřídilo následující výbory:

Výbor pro řízení rizik a kapitálu – platforma pro vedení diskuze o aktuální rizikové a kapitálové situaci ČPP s cílem poskytnout relevantní doporučení a návrhy řešení pro rozhodnutí představenstva ČPP.

Výbor pro technické rezervy – vytváří nezávislou platformu, jejímž úkolem je hodnotit, navrhnout a stanovovat metodiku tvorby technických rezerv ČPP a předpoklady používané napříč ČPP v oblasti technických rezerv. Vytváří transparentní podmínky pro rezervování jako jeden z předpokladů dlouhodobé finanční stability ČPP, a to v širokých souvislostech s plněním krátkodobých a střednědobých úkolů a cílů.

Výbor pro investice – posuzuje činnosti a aktivity v oblastech investování a správy aktiv a dále v oblasti řízení aktiv a pasiv (ALM) a umožňuje otevřeně a věcně diskuzi mezi relevantními výkonnými a kontrolními funkcemi ČPP v těchto oblastech.

Výbor pro rozvoj – vyhodnocuje aktuální situaci v oblasti IT, business intelligence, datové kvality, enterprise architektury, řízení portfolia projektů, navrhuje strategii rozvoje těchto oblastí a určuje priority ve využití zdrojových kapacit.

Každému z členů představenstva je pro účely interního rozhodování přidělen jeden nebo více resortů, které jsou interně vymezeny organizačním řádem a jejichž rozdělení schvaluje dozorčí rada.

Údaje o členech představenstva ČPP k 31. 12. 2023

Ing. Pavel Wiesner – předseda představenstva
Konec funkčního období: 31. 12. 2027

Ing. Petr Žaba – člen představenstva
Konec funkčního období: 31. 12. 2027

Mag. Christoph Rath – člen představenstva
Konec funkčního období: 31. 12. 2027

Ing. Jaroslav Kulhánek – člen představenstva
Konec funkčního období: 31. 12. 2023

Během roku 2023 došlo v představenstvu k několika změnám. Novým předsedou představenstva byl zvolen dne 3. 1. 2023 Ing. Pavel Wiesner, a to s účinností od 3. 1. 2023. Na uvolněné místo po panu Ing. J. Besperátovi byl dozorčí radou per rollam zvolen s účinností od 1. 2. 2023 Ing. Petr Žaba.

K 31. 12. 2023 skončilo funkční období člena představenstva Ing. Jaroslava Kulhánka. Na uvolněné místo byla dozorčí radou zvolena Ing. Eva Poláčková, a to na funkční období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2027.

Resorty, 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 a Výbor pro audit

Dozorčí rada je kolektivním orgánem ČPP, který v rámci své kontrolní činnosti zejména dohlíží na výkon působnosti

¹ <https://www.cpp.cz/o-spolecnosti/udaje-o-pojistovne-1#profil-spolecnosti>

představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti ČPP. Působnost dozorčí rady stanoví zejména zákon o obchodních korporacích, stanov, jednací řád dozorčí rady.

V rámci své kontrolní činnosti dozorčí rada přezkoumává zejména řádnou, mimořádnou, konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku, návrh na rozdělení zisku, zprávu o vztazích mezi ovládanou a ovládající osobou.

Údaje o členech dozorčí rady ČPP k 31. 12. 2023

Ing. Vladimír Mráz – předseda dozorčí rady
Konec funkčního období: 31. 12. 2028

Hartwig Löger – místopředseda dozorčí rady
od 1. 7. 2023
Konec funkčního období: 31. 12. 2028

Ing. Martin Diviš, MBA – člen dozorčí rady
Konec funkčního období: 31. 12. 2028

Mag. Gerhard Lahner – člen dozorčí rady
Konec funkčního období: 31. 12. 2028

Dkfm. Karl Fink – člen dozorčí rady
Konec funkčního období: 31. 12. 2028

Mgr. Jolana Kolaříková – členka dozorčí rady (za zaměstnance)
Konec funkčního období: 31. 12. 2028

Ing. Petr Vokřál – člen dozorčí rady (za zaměstnance)
Konec funkčního období: 31. 12. 2028

Romana Hartlová – členka dozorčí rady (za zaměstnance)
Konec funkčního období: 31. 12. 2028

Během roku 2023 došlo v dozorčí radě k několika změnám. Ke dni 30. 6. 2023 odstoupila z funkce členky a místopředsedkyně dozorčí rady prof. Elisabeth Stadler. Místopředsedou dozorčí rady byl s účinností od 1. 7. 2023 zvolen pan Hartwig Löger.

K 31. 12. 2023 skončilo funkční období všech členů dozorčí rady. Všichni stávající členové byli opětovně zvoleni do funkce členů dozorčí rady, a to na nové funkční období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2028, přičemž 6 členů zvolil jediný akcionář v působnosti valné hromady (pan Ing. Jaroslav Kulhánek byl zvolen na uvolněné místo po paní prof. Elisabeth Stadler). Další 3 členy dozorčí rady zvolili zaměstnanci Společnosti.

Dozorčí rada má dva výbory – Výbor dozorčí rady pro záležitosti představenstva (rozhodování ve věcech odměňování členů představenstva) a Pracovní výbor dozorčí rady (pro operativní záležitosti dozorčí rady).

Dalším důležitým kontrolním orgánem je Výbor pro audit, kterému přísluší sledovat postup sestavování účetní závěrky, hodnotit účinnost vnitřní kontroly ČPP, vnitřního auditu, případně systému řízení rizik, sledovat proces povinného auditu účetní závěrky, posuzovat nezávislost auditora a doporučovat auditora. Podrobně upravují činnost Výboru pro audit stanovy.

K 30. 6. 2023 odstoupila z funkce členky a místopředsedkyně Výboru pro audit prof. Elisabeth Stadler. Jediný akcionář v působnosti valné hromady zvolil s účinností k 15. 7. 2023 členem Výboru pro audit pana Hartwiga Lögera, kterého dne 5. 10. 2023 Výbor pro audit zvolil svým místopředsedou.

K 31. 12. 2023 uplynulo funkční období všem stávajícím členům Výboru pro audit. Na nové funkční období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2028 byli rozhodnutím jediného akcionáře v působnosti valné hromady opětovně zvoleni Ing. Vladimír Mráz, pan Hartwig Löger a Ing. František Dostálek. Mandát Ing. Martina Diviše, MBA, nebyl prodloužen.

V roce 2023 ČPP nevykazovala žádné pohledávky vůči členům představenstva a dozorčí rady z titulu poskytnutých úvěrů, zápůjček nebo záruk.

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

V roce 2023 došlo k novému nastavení systému odměňování, které vychází z pravidel zakotvených v aktualizovaných vnitřních předpisech. Systém

odměňování je v souladu s obchodní strategií a strategií řízení rizik Společnosti, jakož i s jejím rizikovým profilem, jejím cíli, dlouhodobými zájmy a výsledky. Nastavený systém navazuje na osvědčené prvky z předchozích let upravené tak, aby bylo odměňování transparentní, mělo jasná efektivní pravidla, bylo v souladu s legislativou a požadavky ČNB. Za účelem dodržování pravidel odměňování ve Společnosti je prováděna pravidelná kontrola.

Za relevantní osoby jsou nadále považovány:

- osoba, která skutečně řídí Společnost nebo kontroluje její činnost (jde o členy představenstva a dozorčí rady, kteří vykonávají činnost pro Společnost na základě smlouvy o výkonu funkce),
- osoby s klíčovou funkcí, tedy osoba odpovědná za výkon funkce řízení rizik (držitel funkce řízení rizik), kontrolu zajišťování shody s předpisy (držitel funkce compliance), vnitřní audit (držitel funkce interního auditu) nebo výkon pojistněmatematické funkce (držitel pojistněmatematické funkce),
- osoba (MRTs), která má v rámci své pracovní činnosti podstatný vliv na rizikový profil Společnosti o jejímž zařazení do této kategorie rozhodlo představenstvo. V roce 2023 byli takto představenstvem Společnosti identifikováni všichni ředitelé první řídicí úrovně (B-1) a také manažer odboru – specialista IT, resp. kontaktní osoba ČPP pro oblast IT.

Zásady odměňování:

- motivační odměna (variabilní složka odměny) je definována každoročně zvláštním dokumentem – v případě představenstva tzv. bonus roční odměny, v případě ostatních relevantních osob tzv. dohoda o roční motivační odměně. Dokument definuje výši odměny, cíle, váhy, podmínky přiznání a konečné výplaty odměny,
- odměna za funkci člena dozorčí rady neobsahuje variabilní složku,
- v případě představenstva rozhoduje o výši motivační odměny a kritériích pro její přiznání Výbor dozorčí rady pro záležitosti představenstva,
- v případě ostatních relevantních osob rozhoduje o výši odměny a kritériích pro její přiznání představenstvo,

- u držitele klíčové funkce interního auditu došlo k úpravě postupu při schvalování odměňování (variabilní složky odměny), u této klíčové funkce musí způsob odměňování, strukturu a váhy cílů schválit kromě představenstva také Výbor pro audit,
- závislost variabilní složky odměny u všech čtyř držitelů klíčových funkcí na celofiremních cílech činí maximálně 10 % s tím, že stanovená kritéria, která vážou variabilní složku odměny na celofiremní cíle, nezpůsobují střet zájmů, který by byl na újmu řádného a obezřetného řízení Společnosti. Celková motivace držitelů klíčových funkcí je založena převážně na splnění cílů, které se týkají řádného výkonu klíčové funkce, a z nastavené vazby variabilní složky odměny na celofiremní cíle není možné dovozovat závislost držitelů klíčových funkcí na výsledcích Společnosti či provozních útvarů a oblastí, které podléhají jejich kontrole.
- okruh ukazatelů rozhodujících pro přiznání odměny vychází ze schváleného obchodně finančního plánu, rizikového profilu a solventnosti pozice pojišťovny. Dále jsou tyto základní cíle doplněny o individuální cíle konkrétní relevantní osoby,
- kritéria, na základě kterých se motivační příslib odměny stanoví, musí být měřitelná, a to i směrem dolů tak, aby mohlo být zohledněno jednání relevantní osoby, které mělo za následek vystavení pojišťovny nadměrným (netolerovaným) rizikům. Přiznání celé variabilní složky mzdy musí souviset především s předpokladem dodržení cílů a (morálních) principů, které jsou v souladu s právními předpisy a souvisejí se seriózností, svědomitostí a trvalým výkonem funkce ve prospěch pojišťovny a jejích akcionářů,
- odměna přiznaná na základě motivačního příslibu je vyplácena 1x ročně po vyhodnocení všech ukazatelů pojišťovny, přičemž výplata je rozložena do několika let. 60 % odměny (v případě představenstva) a 70 % odměny (v případě ostatních zaměstnanců zařazených mezi relevantní osoby) je vypláceno po vyhodnocení ukazatelů předchozího kalendářního roku. Zbytek odměny je vyplácen postupně po dobu následujících tří let (tzv. odložená část odměny), tj. v každém následujícím roce je vyplácena jedna třetina odložené části odměny, a to za předpokladu, že v daném roce došlo ke splnění cílů a vyhodnocovaných ukazatelů.

B.1.4 Pravidelné posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

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

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

B.1.5 Vnitroskupinové transakce

Přehled pohledávek a závazků vyplývajících z vnitroskupinových transakcí je uveden ve výroční zprávě Společnosti v části II.4. Očekávaná výše dividendy pro mateřskou společnost je stanovena v duchu interní dividendové politiky a je součástí bodu E.1.1. Náklady na sdílené služby jsou uvedeny v části III.6. výroční zprávy.

B.2 Požadavky na způsobilost a důvěryhodnost

Požadavky na způsobilost a důvěryhodnost jsou upraveny v pojišťovně vnitřním předpisem Politika Fit & Proper SP/007/2015/ÚPE stanovujícím vlastní postupy pro vyhodnocení, zda osoby podléhající požadavkům Fit & Proper dané požadavky naplňují a jsou způsobilé k plnění svých úkolů.

Pojišťovna požadavky na způsobilost a důvěryhodnost vztahuje na níže uvedené skupiny osob:

- osoby, které řídí pojišťovnu – členové představenstva,
- osoby, které kontrolují pojišťovnu – členové dozorčí rady,
- členové poradních sborů představenstva,
- členové výborů dozorčí rady,
- členové Výboru pro audit,
- držitelé čtyř klíčových funkcí,
- osoby odpovědné za výkon jiné činnosti určené Společností jako klíčové.

Požadavky na způsobilost (zejména znalosti, dostatečné zkušenosti na finančním trhu, dostatečné řídicí zkušenosti – manažerská praxe, působení na finančním trhu, porozumění činnosti pojišťovny a hlavním rizikům, jimž je pojišťovna vystavena, a časová kapacita pro výkon dané činnosti) a důvěryhodnost (zejména bezúhonnost, dodržování právních a etických pravidel, morální profil, dobrá pověst, profesní a podnikatelská integrita, existence možného střetu zájmů a míra nezávislosti) jsou souhrnně označovány pojmem vhodnost.

Naplňování požadavků vhodnosti posuzuje komise složená z pověřeného zástupce Úseku personálního, dále držitele klíčové funkce compliance, držitele klíčové funkce řízení rizik a z pověřeného zástupce Úseku právního Kooperativy pojišťovny, a.s., Vienna Insurance Group, pracujícího v režimu sdílených služeb, a to vždy před ustanovením osoby do příslušné funkce, dále pravidelně (1krát ročně) a rovněž mimořádně v případě zjištění změny v naplňování požadavků nebo v případě pochybností o jejich naplňování. Požadavky vhodnosti jsou posuzovány zejména na základě informací poskytnutých danou osobou a informací získaných z veřejně dostupných zdrojů.

V souvislosti s volbami členů dozorčí rady, představenstva a Výboru pro audit Společnosti na další funkční období provedla Komise pro posuzování vhodnosti posouzení naplňování požadavků Fit & Proper těchto osob před jejich opětovným ustavením do funkce.

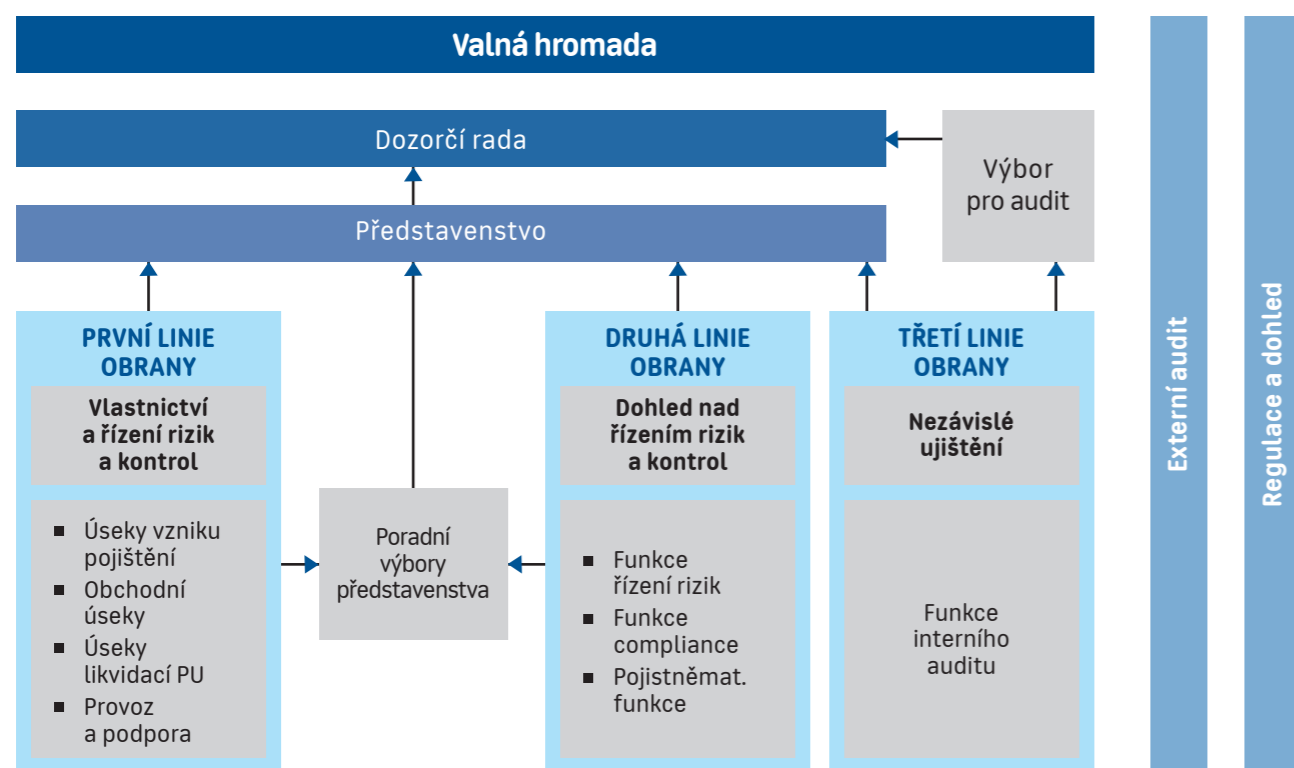
Osoby vyjmenované výše mají rovněž povinnost hlásit jakékoli skutečnosti, které by mohly vést k závěru, že již nenaplnějí požadavky vhodnosti. Za konečné rozhodnutí o vhodnosti, resp. naplňování požadavků Fit & Proper posuzovanou osobou odpovídá orgán, do jehož působnosti spadá volba nebo jmenování dané osoby podléhající požadavkům Fit & Proper.

V roce 2023 nebyly zjištěny žádné změny ani nesoulad ve způsobilosti a důvěryhodnosti osob podléhajících požadavkům Fit & Proper.

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).

První linie obrany obvykle zahrnuje všechny obchodní a provozní funkce. První linie obrany řídí příjem pojistných a tržních rizik s cílem využít příležitosti a eliminovat extrémní nahodilost. Z této činnosti plynou rizika operační, reputační a strategická, u kterých je cílem první linie obrany včasné tato rizika identifikovat tak, aby nedošlo k jejich materializaci či aby došlo alespoň ke zmírnění jejich dopadů. Odpovědnost vlastníků rizik první linie obrany za řízení rizik vyjadřuje princip subsidiarity, tedy že rizika jsou řízena tam, kde jsou vytvářena. Tento princip připomíná, že rizika jsou řízena samotnými obchodními a provozními funkcemi, nikoli funkcí řízení rizik. V rámci první linie obrany existuje specifická role Podpory řízení nefinančních rizik na první linii obrany (SPOC 2.0 – Single Point of Contact), který poskytuje vlastníkům rizik metodickou, organizační a poradní podporu při identifikaci, ohodnocení a řízení jimi vlastněných rizik.

Druhá linie obrany v řízení Společnosti zajišťuje dohled nad systémem řízení rizik, stanovením zásad strategie řízení rizik, jednotnou metodikou a koncepcí, reportingem. Současně zajišťuje dohled nad dodržováním stanovených pravidel a podmínek (zejména funkce compliance a funkce pojistněmatematická). Tyto funkce jsou nezávislé na první linii obrany řízení rizik. Funkce řízení rizik spravuje systém řízení rizik za podpory ostatních klíčových funkcí a nastavuje pravidla, metodiku pro řízení rizik a pro systém vnitřních kontrol a vyhodnocuje jejich dodržování.

Třetí linie obrany je reprezentována interním auditem, externím auditem a je nezávislá na ostatních liniích obrany. Třetí linie plní kontrolní činnosti zejména v oblasti nastavení procesů, nezávislého posouzení a ujištění o funkcionalitě, přiměřenosti a účinnosti ŘKS. Předkládá vedení společnosti návrh a podněty k dalšímu rozvoji a nápravě zjištěných nedostatků.

Ke spolupráci jednotlivých linií obrany slouží výbory, které představenstvo zřizuje jako své pracovní a poradní orgány. Složení těchto výborů zajišťuje jednak vyváženost názorů z první 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 výbory představenstva. Výbor pro audit má odlišnou povahu – je volen valnou hromadou a jako takový zahrnuje přímou reprezentaci zájmů vlastníků Společnosti.

Vlastníkem systému řízení rizik je představenstvo – má konečnou zodpovědnost za schvalování Strategie řízení rizik i Organizačního řádu, kde jsou blíže popsány role jednotlivých úseků v oblasti řízení rizik a systému vnitřních kontrol. Představenstvo je v této činnosti podporováno Výborem pro řízení rizik a kapitálu, který v kompetenci poradního orgánu projednává příslušné zásady a dokumenty a doporučuje představenstvu jejich schválení. Představenstvo dále za podpory Úseku řízení rizik monitoruje rizikové expozice a dodržování rizikových limitů a v případě potřeby přijímá opatření k nápravě. Správcem celého systému řízení rizik a koordinátorem vnitřního kontrolního systému je Úsek řízení rizik Kooperativy pojišťovny, a.s., Vienna Insurance Group, pracující v režimu sdílených služeb pod vedením držitele klíčové funkce řízení rizik. Držitel klíčové funkce řízení rizik může na základě svého uvážení eskalovat relevantní zjištění na představenstvo.

B.3.2 – Strategie a procesy řízení rizik

Strategie řízení rizik v ČPP udává směr postupů a opatření k řízení rizik strategických cílů. Hlavním cílem strategie řízení rizik je efektivní zajištění řízení rizik s ohledem na ziskovost firmy a ochranu kapitálu z dlouhodobého hlediska. Dalšími cíli ve Strategii je posilování kultury řízení rizik, rozvoj interního reportingu o rizicích, rozvoj vlastního ohodnocení rizik pomocí modelů a rozvoj řízení kybernetické bezpečnosti. ČPP pravidelně aktualizuje svou strategii řízení rizik.

ČPP je vystavena z podstaty své činnosti celé řadě nejvýznamnějších 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 a ESG rizik), reputačních a strategických – detailní informace o těchto rizicích včetně expozic jsou uvedeny v kapitole C – Rizikový profil.

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

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

B.3.3 – Systém řízení rizik pro uživatele interního modelu

Významným nástrojem pro řízení neživotního pojistného rizika je částečný interní model (PIM), o jehož používání ČPP zažádala v rámci skupinové žádosti a jehož používání bylo schváleno společným rozhodnutím rakouského a českého dohledového orgánu (FMA a ČNB). Řídicí a kontrolní systém modelování je řádně zdokumentován. V rámci interního modelu jsou důsledně oddělené funkce zaměstnanců, kteří model vyvíjejí a pravidelně používají, od těch, kteří provádějí nezávislou validaci modelu.

Provozovatelem PIM je Úsek pojistné matematiky Kooperativy pracující v režimu sdílených služeb, který zároveň přejímá výsledky, kontroluje a odpovídá za outsourcing tvorby modelu VIG ERM. Výsledky výpočtů

interního modelu jsou reportovány Výboru pro řízení rizik a kapitálu, představenstvu a také ředitelům úseků neživotních pojištění a úseku zajištění. PIM 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 zajištění programu (pomocí interního modelu jsou zkoumány dopady zvažovaných změn v zajištění).

Validátorem PIM je Úsek řízení rizik Kooperativy pracující v režimu sdílených služeb, který provádí validaci pravidelně při každém použití modelu. Validace ročního běhu PIM, resp. plánovacího procesu, spočívá v ověření platnosti výpočtu SCR pomocí modelu PIM, resp. modelu pro plán. Validací manuál transparentně definuje odpovědnosti a role všech účastníků a také proces eskalace. Validací zpráva je jednou ročně předkládána Výboru pro řízení rizik a kapitálu, který vykonává dohled funkce řízení rizik nad PIM pro kvantifikaci rizik.

Manažerem datové kvality částečného interního modelu je Úsek dat a analytiky Kooperativy pracující v režimu sdílených služeb – výsledky kontroly datové kvality pravidelně reportuje vlastníkovému modelu a Výboru pro rozvoj, který řídí datovou kvalitu v ČPP. Kontroly kvality dat jsou stanovovány tak, aby pokryly požadavky Solventnosti II na přesnost, úplnost a vhodnost dat.

B.3.4 – Vlastní posuzování rizik a solventnosti – ORSA

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

Společnosti projednává pravidelnou zprávu ORSA ke konci roku. Výbor pro řízení rizik a kapitálu je informován o stavu ORSA procesu pravidelně.

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

V souladu s celkovou strategií skupiny VIG a s rizikovým apetitem Společnosti cílovala ČPP ke konci roku 2023 svůj solventnostní poměr nad úroveň 170 %, což je solventnostní pozice definovaná jako potřebná pro strategický rozvoj společnosti. V zájmu zajištění této úrovně společnost přistoupila k posílení kapitálu o podřízený dluh.

Nastavení solventnostní pozice se odvíjí od minimálního požadavku skupiny VIG a určité procentní přírůžky určené z volatility trhů tak, aby i při tržních výkyvech byla zajištěna dostatečně silná solventnostní pozice. Takto zvolené celkové solventnostní potřeby by měly s velkou jistotou zaručit, že pojišťovna bude mít dostatek kapitálu na pokrytí případných neočekávaných ztrát. To je se současným solventnostním poměrem 180 % k 31. 12. 2023 splněno.

B.4 Systém vnitřní kontroly

B.4.1 – Systém vnitřní kontroly

Systém vnitřních kontrol Společnosti je přímo navázán na systém řízení rizik. Vnitřní kontroly jsou jedním z opatření sloužících k ošetření rizik v procesech pojišťovny. Úsek řízení rizik Kooperativy pojišťovny, a.s., Vienna Insurance Group, pracující v režimu sdílených služeb, stanovuje rámec pro tento systém a jedenkrát ročně jej vyhodnocuje v rámci procesu Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí. Výstupy z tohoto procesu jsou reportovány představenstvu Společnosti

a mateřské společnosti VIG společně s návrhem dalších opatření k eliminaci nejvýznamnějších zbytkových rizik. U většiny identifikovaných rizik (225) byla v roce 2023 účinnost kontrolního prostředí hodnocena jako dobrá, u 42 rizik jako dostatečná a u jednoho rizika jako nedostatečná, a to u rizika „Nevhodný nebo nedostatečný software a podpora softwaru“. U tohoto rizika byla přijata opatření vedoucí ke zvýšení účinnosti kontrolního prostředí. Nezávislé ujištění o tom, že systémy a procesy ve Společnosti fungují a plánované kontroly jsou korektně prováděny, poskytuje Úsek interního auditu Kooperativy pojišťovny, a.s., Vienna Insurance Group, pracující v režimu sdílených služeb, prostřednictvím interních auditů.

B.4.2 Zabezpečení funkce compliance

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

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

Nejvyšším orgánem pojišťovny v oblasti řízení funkce compliance je představenstvo, které je odpovědné za trvalé a účinné zajištění funkce compliance a za dohled nad jejím řízením. Představenstvo jmenuje držitele klíčové funkce compliance. Držitel klíčové funkce compliance, zaměstnanec ČPP, odpovídá za výkon funkce compliance, má nezávislé postavení a právo přístupu ke všem informacím. Odbor compliance Kooperativy pojišťovny, a.s., Vienna Insurance Group, pracující v režimu sdílených služeb (dále jen „Odbor compliance“) zajišťuje jednotlivé činnosti funkce compliance pro ČPP na základě smlouvy o sdílení nákladů uzavřené mezi ČPP a Kooperativou pojišťovnou, a.s., Vienna Insurance Group. Funkci compliance zajišťují v mezích své působnosti také všechny organizační útvary. Za účelem usnadnění koordinace aktivit v oblasti compliance jsou jmenováni na každém útvaru compliance reprezentanti (kontaktní osoby), kteří spolupracují s Odborem compliance.

Funkce compliance předkládá zejména následující pravidelné reporty:

- čtvrtletní compliance zprávy o compliance rizicích a neshodách a přijatých nápravných opatřeních předkládané na jednání Výboru pro řízení rizik a kapitálu (vybrané legislativní změny, výzvy a kontroly ČNB apod. přinášející potenciální rizika),
- výroční compliance report (shrnuje aktivity v oblasti compliance a informuje o plnění compliance plánu) předkládaný představenstvu pojišťovny a VIG Group Compliance,
- roční compliance plán předkládaný představenstvu pojišťovny a VIG Group Compliance,
- report shrnující výsledky mapování compliance rizik v daném roce předkládaný představenstvu pojišťovny a VIG Group Compliance,
- zprávu o kontrolách orgánů dohledu na místě, o zahájení správních řízení, o výzvách orgánů dohledu k nápravným opatřením a uvedení činností do souladu předkládanou VIG Group Compliance,
- zprávu o střetu zájmů a oznamování škodlivého jednání (whistleblowing), včetně informací o vyšetřovaných důvodných podezřeních a opatřeních přijatých k jejich řešení předkládanou představenstvu pojišťovny,
- měsíční přehledy aktuálního legislativního vývoje a vybraných soudních rozhodnutí, které mají dopad do činnosti pojišťovny (tzv. Právní novinky) předkládané všem zaměstnancům, představenstvu, pojišťovny a VIG Group Compliance,
- čtvrtletní report o compliance neshodách určený představenstvu pojišťovny,
- roční report týkající se FATCA předkládaný VIG Group Compliance,
- zprávu o účinnosti řídicího a kontrolního systému předkládanou jednou ročně Výboru pro audit,
- roční report o stavu implementace skupinových norem do vnitřních řídicích dokumentů pojišťovny předkládaný VIG Group Compliance,
- čtvrtletní reporty o rozsahu služeb poskytovaných ČPP Odborem compliance na základě smlouvy o sdílení nákladů.

Dále se předkládají ad hoc reporty určené VIG Group Compliance týkající se například významné změny

rizikového profilu pojišťovny, zásadních zjištění vyplývajících z compliance prověrek nebo informující o dále specifikovaných porušeních právních předpisů.

V souladu s Compliance plánem (schváleným představenstvem pojišťovny) pro rok 2023 provedla funkce compliance především tyto prověrky:

- kontrola zveřejnění informací podle čl. 8 nařízení Taxonomie (v nefinančním reportu pojišťovny) a Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti podle čl. 4 nařízení Disclosure,
- funkčnost Compliance Management systému ve vybraných regionálních ředitelstvích,
- dodržování procesu implementace skupinových VIG norem a dále prověření lokální implementace u vybraných skupinových VIG norem z hlediska obsahu,
- správné používání sankčních klauzulí v tiskových výstupech produktů,
- zpracování cookies na webových stránkách pojišťovny.

V rámci prověrek nebyl shledán významný nesoulad, dílčí nedostatky byly předány odpovědným útvarům k dořešení.

Způsob provedení kontrol závisí vždy na tématu příslušné prověrky. Může jít o kontrolu formou osobního pohovoru, kontrolu vnitřních řídicích dokumentů apod.

B.5 Funkce vnitřního auditu

Funkce vnitřního auditu jako součást řídicího a kontrolního systému je vykonávána na základě smlouvy o sdílení 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 držitel klíčové funkce interního auditu, který je zaměstnancem ČPP a má nezávislé postavení a právo přístupu ke všem informacím i k představenstvu, jemuž za svou činnost odpovídá. Odbor auditu pracující v režimu sdílených služeb zajišťuje jednotlivé činnosti funkce interního auditu pro ČPP na základě smlouvy o sdílení. 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 2023 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 2023 byly audity zaměřeny zejména do problematiky likvidace pojistných událostí v životním pojištění, regresní agendy, projektového řízení, likvidace nadlimitních škod, šetření pojistných podvodů, slevové politiky, kybernetické bezpečnosti a řízení rizik IT, hodnocení řídicího a kontrolního systému ve Společnosti, problematiky AML a autoprovozu. 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 Pojistněmatematická funkce

ČPP má stanoveného držitele klíčové pojistněmatematické funkce pro oblast životního i neživotního pojištění, který je zaměstnancem ČPP na pozici manažera odboru Centra sdílených služeb pojistná matematika a je kontaktní a kontrolní osobou outsourcované činnosti na základě smlouvy o sdílení nákladů. Využívá služeb Úseku pojistné matematiky Kooperativy pracujícího v režimu sdílených služeb. Držitel klíčové pojistněmatematické funkce má přístup přímo nebo přes příslušný výbor k celému představenstvu ČPP. Držitel klíčové pojistněmatematické funkce splňuje příslušnou kvalifikaci podle §7f zákona o pojišťovnictví i interní požadavky způsobilosti a bezúhonnosti a je ve své činnosti dále podporován zaměstnanci Kooperativy ze jmenovaného úseku. V souladu s požadavky směrnice 2009/138/ES jsou pro pojistněmatematickou funkci stanoveny úkoly spočívající zejména v dohledu nad výpočty technických rezerv, ověřování používání

schválených metodik a předpokladů a správnosti stanovení technických rezerv atd.

Pojistněmatematická funkce připravuje jednou ročně pravidelnou Zprávu pojistněmatematické funkce. Ve zprávě jsou shrnuty závěry činnosti vyplývající z úkolů pojistněmatematické funkce, zejména výsledné hodnoty technických rezerv, popis základních metodik jejich výpočtu, použitých předpokladů a modelů, obsahují vyjádření k spolehlivosti a adekvátnosti technických rezerv. V případě nedostatků jsou popsána doporučení pojistněmatematické funkce ke zlepšení – pojistněmatematická funkce pak vyhodnocuje implementaci těchto doporučení.

B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

ČPP se jakožto člen skupiny VIG řídí skupinovou normou Group Policy Outsourcing, kterou implementovala do svého vnitřního předpisu Politika outsourcingu a Metodika outsourcingu. Politika outsourcingu upravuje základní zásady využívání outsourcingu, výběru poskytovatele, náležitosti smluv o outsourcingu, postupy pro případ, že poskytovatel náhle nebude schopen řádně zajišťovat poskytování rozhodující nebo důležité provozní činnosti nebo dojde-li k ukončení spolupráce s poskytovatelem, možnosti a způsoby kontrol outsourcovaných činností a pravidelný reporting outsourcovaných činností. Metodika outsourcingu zejména upravuje určení odpovědné osoby, která odpovídá za průběžnou kontrolu kvality a kvantity poskytované činnosti a plnění povinností poskytovatele. Interní předpis mimo jiné zavádí povinnost identifikace a vyhodnocení rizik souvisejících s outsourcingem příslušné činnosti, zároveň rizik vyplývajících ze spolupráce s konkrétním poskytovatelem a následné informování představenstva Společnosti.

V ČPP bylo vytvořeno Centrum sdílených služeb (CSS), které podle jednotlivých činností zajišťovaných podle Smlouvy o sdílení nákladů sdružuje kontrolní a kontaktní osoby pro tyto činnosti. Přestože se jedná o rozsáhlé sdílení služeb a činností v rámci skupiny VIG (tzv. interní outsourcing), dbá ČPP na zajištění kvality služeb průběžnou kontrolou kvality, včasnosti a úplnosti dodávaných služeb. Držitelé klíčových funkcí compliance, řízení rizik, vnitřního auditu a pojistněmatematické funkce

jsou zaměstnanci ČPP, kteří nesou za výkon činnosti odpovědnost, ačkoliv je samotná činnost outsourcována prostřednictvím organizačních útvarů poskytovatele Kooperativy.

ČPP v roce 2023 využívala outsourcovaných služeb v těchto oblastech:

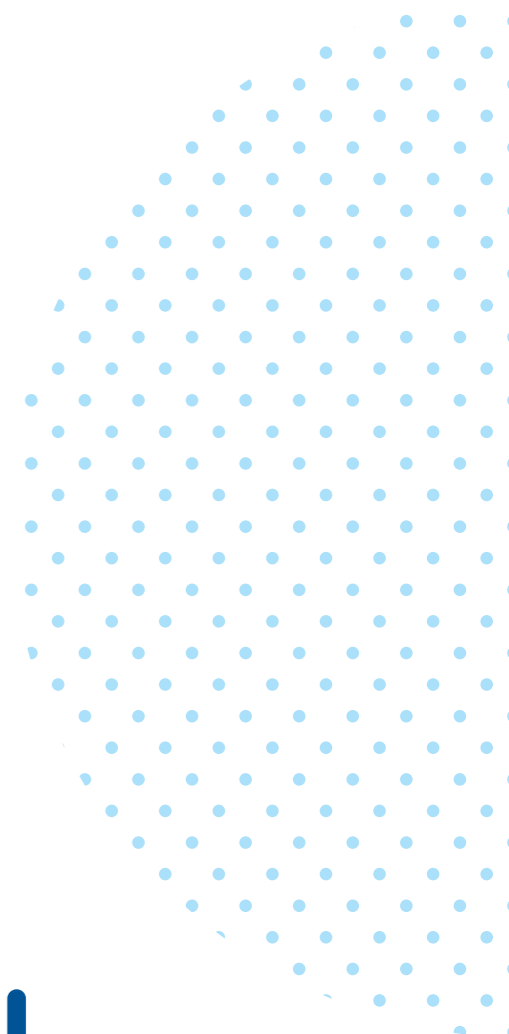
- Zákaznická podpora
- Ekonomika (vedení účetnictví a veškeré účetní a podkladové agendy včetně oblastí daní)
- Řízení investic a správa majetku
- Interní audit
- Vyřizování stížností
- Pojistná matematika
- Řízení rizik a aktuárská funkce a validace rezerv a modelů
- Zajištění
- Informační technologie (zde je část služeb související s provozováním systému SAP zajišťována mateřskou společností VIG v Rakousku)
- Bezpečnost (včetně DPO)
- Data a analytika
- Projektová kancelář (včetně řízení procesů)
- Likvidace pojistných událostí (rentové nároky)
- Právní
- Compliance
- Mzdová agenda
- Plánování a Controlling
- Správa a řízení aktiv a pasiv
- Podpora LPU

ČPP v rámci interního outsourcingu externě zajišťuje dílčí činnosti související s likvidací pojistných událostí v oblasti pojištění motorových vozidel a v oblasti pojištění majetku a odpovědnosti a dále v oblasti prohlídek vozidel před vstupem do pojištění. Poskytovatelem je společnost Global Expert, s.r.o., člen skupiny VIG. Tyto činnosti jsou specificky odborně-technické, což je jeden z důvodů externího zajišťování těchto služeb. Dalšími důvody jsou optimalizace a sjednocení procesu likvidace pojistných událostí a zejména také optimalizace provozních nákladů celé skupiny VIG.

Poskytovatel Global Expert, s.r.o., podléhá pravidelným plánovaným i mimořádným kontrolám kvantity a kvality zakázek ze strany příslušných kontrolorů ČPP.

B.8 Další informace

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



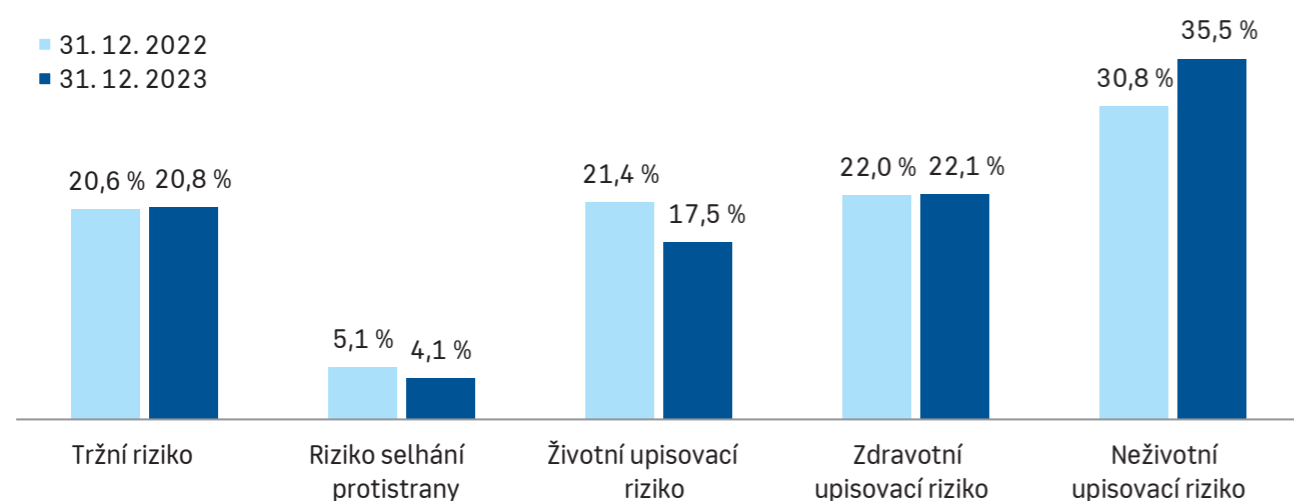
C – RIZIKOVÝ PROFIL

C – RIZIKOVÝ PROFIL

Rizikový profil ČPP odpovídá její konzervativní strategii. Nejvýznamnějšími kvantifikovanými riziky (dle SCR) jsou rizika upisovací. Dalším významným rizikem je riziko tržní, dané především akciovým rizikem vztahujícím se k investicím do fondů kolektivního investování a rizikem zvýšení úrokových sazeb. Rizikový profil je možné ilustrovat následujícím 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. Rok 2023 byl nepřímo ovlivněn negativními dopady inflace, které jsou důsledkem pandemie, a válkou na Ukrajině. Více informací k těmto a dalším vlivům na ČPP je v kapitole C.7 a E.6.

Rizikový profil – podíl rizik



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) i při jejich schvalování. To platí i pro nastavení pravidel pro úpis nových smluv, důsledné vyhodnocení rizika každé smlouvy v rámci upisovacího procesu a kontrolu dodržování těchto pravidel včetně stanovených limitů. Každodenní řízení upisovacích rizik je úkolem jejich vlastníků, což jsou příslušné úseky provádějící úpis rizik a tvorbu produktů. Částečně dotčeny jsou také obchodní úseky. Důležitým nástrojem pro řízení upisovacích rizik je snižování tohoto rizika pomocí zajištění.

V průběhu trvání platnosti smluv je pojišťovna vystavena případným výkyvům a změnám ve svém portfoliu, na

pojistném trhu a v celé ekonomice a legislativě, které mohou mít významný finanční dopad. Existující portfolio je pravidelně vyhodnocováno, testováno a jsou přijímána příslušná opatření.

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

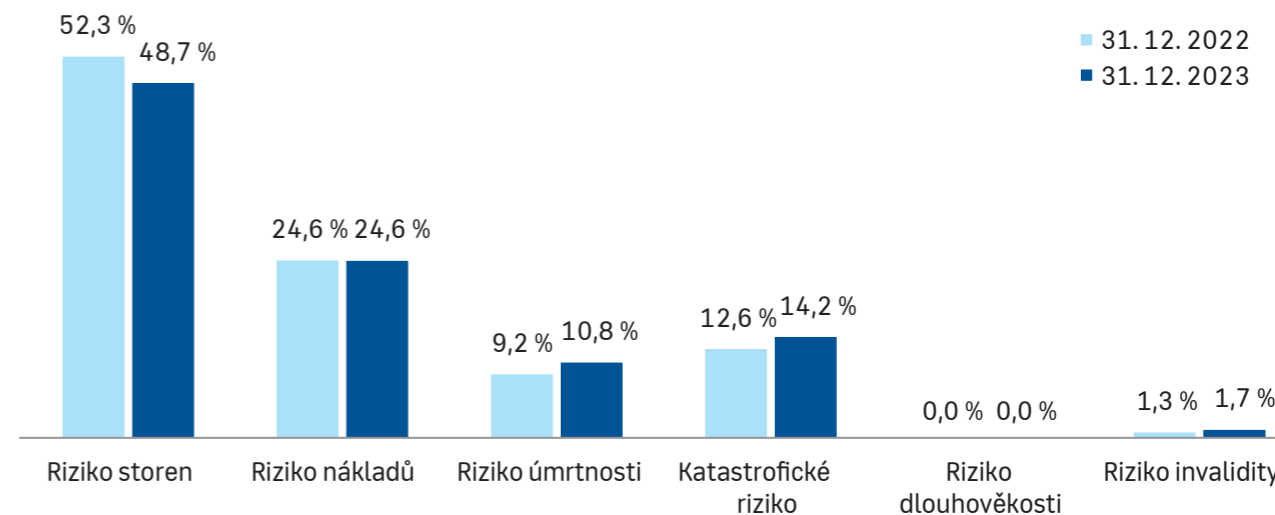
C.1.2 – Životní upisovací riziko

Životní upisovací riziko se vztahuje k pojištěním, která jsou jako životní kategorizována podle interní solventnostní

metodiky. Ta obsahuje oddělení jednotlivých rizik (hlavního krytí a připojištění) a jejím důsledkem je zařazení významné části připojištění do zdravotního modulu.

Níže zobrazený graf ukazuje podíl jednotlivých rizikových modulů na kapitálovém požadavku k životnímu upisovacímu riziku bez zohlednění diverzifikace, a to včetně porovnání na hodnoty k 31. 12. 2022. Komentář k významným meziročním změnám životních upisovacích rizik je uveden v kapitole E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek.

Životní upisovací riziko



Pozn.: Riziko revize je v ČPP nulové.

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

Riziko nákladů představuje riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze změn úrovně, vývoje nebo volatility nákladů vzniklých při správě pojistných a zajišťovacích smluv. Riziko úmrtnost představuje riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze změn úrovně,

vývoje nebo volatility měr úmrtnosti, kdy zvýšení míry úmrtnosti vede ke zvýšení hodnoty pojistných závazků. Životním katastrofickým rizikem se rozumí riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze značné neurčitosti předpokladů při tvorbě cen a stanovení rezerv v souvislosti s mimořádnými nebo zvláštními událostmi. Riziko invalidity a pracovní neschopnosti je téměř nulové. Toto riziko představuje ztrátu plynoucí z významného nárůstu škod z onemocnění a úrazů.

S rizikem storen také částečně souvisí výše očekávaných zisků z budoucího pojistného (tzv. EPIFP). EPIFP vznikají

jako důsledek zahrnutí pojistného ze současného obchodu do výše technických rezerv. Toto pojistné však pojišťovna obdrží až v budoucnu. V případě storna smlouvy může pojišťovna o tyto očekávané zisky zahrnuté v nejlepším odhadu technických rezerv přijít, což může ovlivnit její solventnostní pozici (snížením dostupného kapitálu) i likviditní pozici. To se netýká smluv s jednorázově placeným pojistným a smluv, u nichž již pojišťovna obdržela všechno pojistné. Na konci roku 2022 vykazovala ČPP celkem 2,1 mld. Kč (vč. zdravotního pojištění podobného životu) jako očekávané zisky z budoucího pojistného.

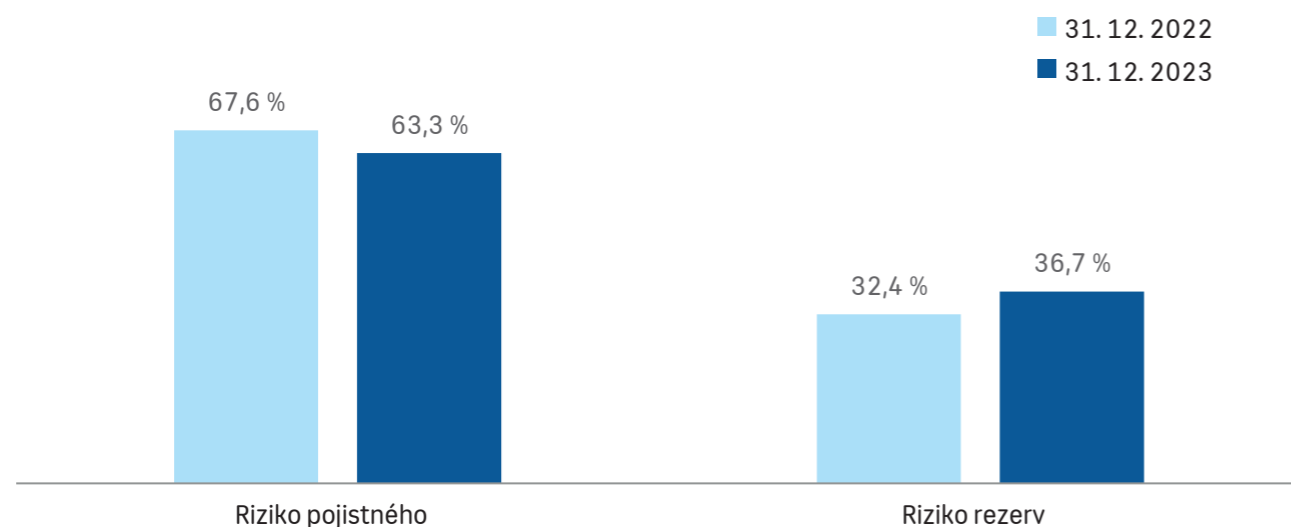
Společnost v rámci mapování rizik vyhodnocovala riziko koncentrace v oblasti životního pojištění, které se vztahuje k nevhodné koncentraci produktů nebo činnosti v uvedených oblastech. Životní riziko koncentrace bylo v rámci mapování rizik vyhodnoceno jako „nízké“. V portfoliu ČPP jsou zastoupeny různorodé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

C.1.3 – Neživotní upisovací riziko

Neživotní upisovací riziko se vztahuje ke smlouvám neživotního 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 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem).

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 za újmu způsobenou provozem 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.

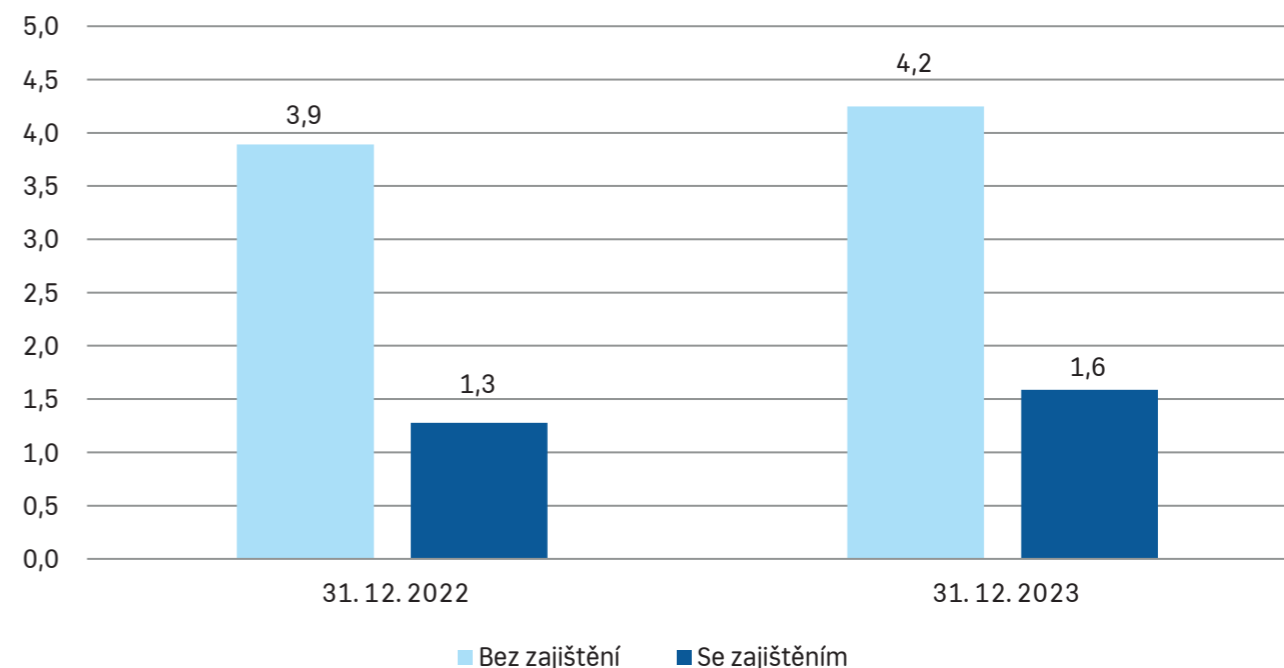
Neživotní upisovací riziko



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, cestovní a úrazové pojištění. Zajistný program kombinuje kvótové zajištění, excedentní zajištění a zajištění škodního nadměru. Při jeho umístování je kladen velký důraz na kvalitu zajišťitelů.

Cílem zajištění je v první řadě omezit expozici pojišťovny vůči velkým a katastrofickým škodám. Pro nejvýznamnější druhy pojištění mají zajištění 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 postoupena na zajišťitele. Zajistný program tak výrazně pomáhá snížit volatilitu hospodářského výsledku v jednotlivých druzích pojištění. Účinnost zajištění prokazuje výsledek SCR neživotního upisovacího rizika, kde je hodnota bez zajištění několikanásobně větší než po zajištění, jak ukazuje graf níže.

SCR neživotního upisovacího rizika (v mld. Kč)



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

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

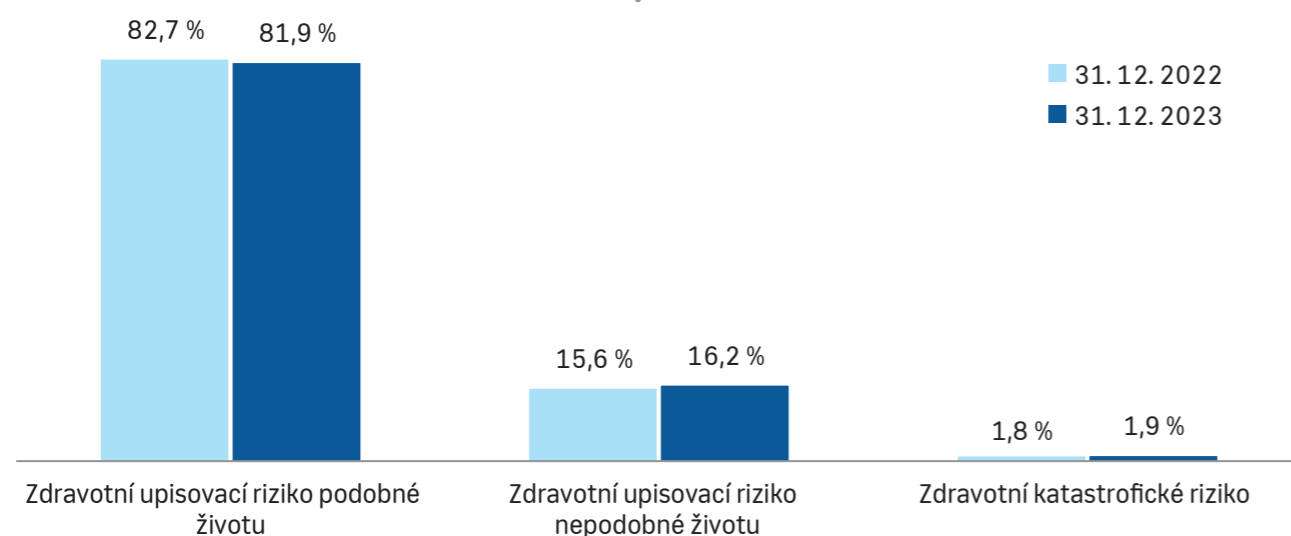
Společnost v rámci mapování rizik vyhodnocovala riziko koncentrace v oblasti neživotního pojištění, které se vztahuje k nevhodné koncentraci produktů nebo činnosti v uvedených oblastech. Neživotní riziko koncentrace bylo v rámci mapování rizik vyhodnoceno jako „střední“. V portfoliu ČPP pojišťovna neočekává navýšení rizik

koncentrace, protože i nadále bude prodávat odlišné typy neživotních produktů od retailových klientů až po velké průmyslové společnosti. Společnost prodává neživotní pojištění ve všech regionech České republiky a velká rizika jsou zmírňována pomocí zajištění a důkladným posouzením upisovacích rizik, kdy například při upisování rizika povodně nebo záplavy je využíván systém Aquarius, který slouží pro odhad rizika. Česká podnikatelská pojišťovna si je vědoma, že velkou část jejího neživotního portfolia tvoří pojištění aut, a proto sleduje z toho plynoucí rizika. Společnost neplánuje žádnou významnou změnu, která by ovlivnila koncentraci rizik a rizika řídí pomocí produktových porad a odpovědného člena představenstva.

C.1.4 – Zdravotní upisovací riziko

Zdravotní upisovací riziko zahrnuje většinu připojištění ke smlouvám životního pojištění. Ačkoli větší část těchto rizik má neživotní povahu, z hlediska velikosti rizika je dominantnější zdravotní riziko podobné životu – příčinou je hranice smlouvy: Životní rizika (např. rizika vážných onemocnění či invalidita) jsou z rozhodnutí pojišťovny nevypověditelná (pojišťovna se výslovně vzdává své zákonné možnosti na výpověď), a proto jsou v ocenění uvažována až do sjednaných konců pojištění; naproti tomu rizika neživotní (především úrazy) pojišťovna vypovědět může, a proto je uplatněna krátká hranice smlouvy.

Zdravotní upisovací riziko



C.1.5 Citlivostní analýzy a zátěžové testy upisovacích rizik

V rámci řízení upisovacích rizik provádí ČPP pravidelné citlivostní analýzy a zátěžové testy, jejichž výsledky jsou také zohledněny v ORSA. Citlivostní analýzy mají za cíl zjistit, jak se změní expozice při drobné úpravě jednoho parametru ve výpočtu – např. v životním pojištění pohyb míry stornovosti, nákladů na správu pojistného portfolia nebo v neživotním pojištění změna výše pojistného.

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

Výsledky citlivostních analýz ukazují pouze omezené dopady na solventnostní poměr – nejvýznamnější vliv má pokles i zvýšení škodní frekvence v neživotním pojištění.

31. 12. 2022	Výchozí situace	Citlivosti životního pojištění				Citlivosti neživotního pojištění	
		Základní scénář	Stornovost + 100 %	Stornovost - 50 %	Incidence + 20 %	Incidence - 20 %	Škodní frekvence +10 %
Použitelný kapitál	4 469	4 096	4 705	3 996	4 935	4 377	4 571
Solventnostní kapitálový požadavek	2 883	2 617	3 138	2 902	2 885	3 197	2 633
Solventnostní poměr	155 %	156 %	150 %	138 %	171 %	137 %	174 %

Výsledky citlivostí provádí pojišťovna v souladu se skupinovým zadáním později v kalendářním roce, uvedeny jsou proto výsledky loňského testování. Pojišťovna neočekává významné změny v uvedených citlivostech.

Z výsledků v tabulce výše je patrné, že po uplatnění jednotlivých citlivostí je solventnostní poměr v zásadě stabilní. Nejnižší solventnostní poměr je zaznamenán po navýšení škodní frekvence o 10 %. Na základě provedených testů, analýz a vyhodnocení je možné konstatovat, že Společnost byla schopna absorbovat většinu nepříznivých událostí, je dostatečně kapitálově vybavena a i nadále zůstává stabilní.

Zátěžové testy potom kombinují události ovlivňující více skupin rizik a vystavují společnost větším potenciálním dopadům do solventnostního poměru. S dopadem do upisovacích rizik se v loňském roce prováděl reverzní zátěžový test. Zahrnuté efekty byly vybrány tak, aby odpovídaly rizikům panujícím na českém pojistném trhu a rizikovému profilu ČPP. Cílem bylo najít scénář, který způsobí pokles solventnostního poměru na 125 %. Růst úrokových sazeb a kreditních spreadů v roce 2022 oslabil kapitálovou pozici pojišťovny, takže sestavený scénář reverzního zátěžového testu je již poměrně reálný. Pro dosažení úrovně 125 % stačí pouze silný výkyv na finančních trzích, v zátěžovém testu tak není oproti minulým zahrnuta realizace upisovacích rizik. V průběhu roku 2023 byla provedena opatření s cílem upevnit kapitálovou pozici pojišťovny.

C.2 Tržní riziko

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

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

C.2.1 Přehled významných rizikových expozic včetně koncentrace rizik

Přehled podílu jednotlivých složek tržního rizika z pohledu solventnostního kapitálového požadavku je uveden v následující tabulce.

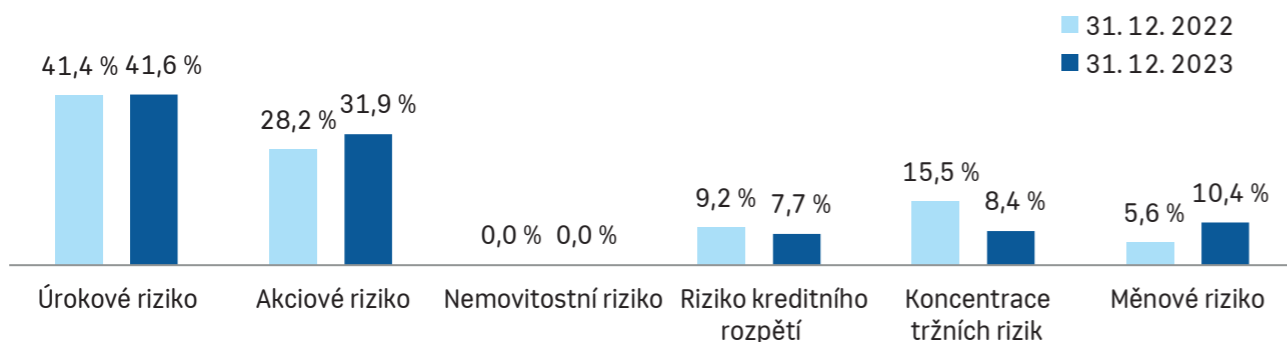
MIL. KČ	31. 12. 2022	31. 12. 2023
Tržní riziko celkem	855	933
Úrokové riziko	600	631
Akciové riziko	409	484
Nemovitostní riziko	0	0
Riziko kreditního rozpětí	133	116
Koncentrace tržních rizik	225	127
Měnové riziko	81	158
Diverzifikace v rámci modulu tržního rizika	-594	-584

V porovnání s loňským rokem nedošlo k žádné významné změně ve výši kapitálového požadavku k tržním rizikům. Výjimkou je pouze měnové riziko, kde došlo k určitému navýšení, ale stále v porovnání s nejvyššími riziky relativně méně významnému. Nejvíce kapitálu vyžaduje úrokové riziko s kapitálovým požadavkem ve výši 631 mil. Kč (pro úrokové šoky směrem nahoru). Kapitálový požadavek je oproti minulému roku mírně vyšší, a to zejména díky stále přetrvávající vyšší úrovni úrokových sazeb a tomu odpovídajícím vyšším úrokovým šokům a nové investici do dluhopisů ve výši 500 mil. Kč z navýšení kapitálu. Druhé v pořadí je akciové riziko ve výši 484 mil. Kč. Oproti minulému roku došlo ke zvýšení požadavku z důvodu použití kladného symetrického adjustmentu a nárůstu

pozice vlivem významného kladného přecenění. Riziko koncentrace se podařilo snížit rozložením obchodů reversních repo operací s ČNB a depozit mezi obchodní banky, které společnost využívala k ukládání volných finančních prostředků s ohledem na atraktivní úrokový výnos. Riziko kreditního rozpětí zůstává nízké, přibližně na stejné úrovni jako minulý rok. Nemovitostní riziko je stále nulové.

Následující grafy zobrazují procentuální porovnání podílů jednotlivých tržních rizik na solventnostním kapitálovém požadavku k tržnímu riziku k 31. 12. 2022 a 31. 12. 2023 (před diverzifikací):

SCR tržní riziko



Finanční prostředky investuje ČPP převážně do českých státních dluhopisů. V menší míře jsou nabývány cizoměnové státní či korporátní dluhopisy v rámci EU. Dluhopisy představují celkem 79,6 % z celkového investičního portfolia, přičemž více jak 80,3 % dluhopisů má rating alespoň AA. Další významnou rizikovou pozici tvoří akcie a bankovní účty.

ČPP neočekává významnější změny portfolia aktiv a v nadcházejícím roce se bude pohybovat na úrovni nastavené strategie. Společnost částečně využívala reverzní repo obchody k ukládání přebytečné likvidity v objemu cca 1,05 až 1,65 mld. Kč. Z pohledu rizikovosti se jedná o menší část z celkového tržního portfolia s kvalitním kolaterálem.

Na straně pasiv je expozice daná především výší technických rezerv a závazků z nich vyplývajících. Nejvýznamnější expozicí z pohledu cizích měn je škodní

rezerva neživotního pojištění. ČPP je zde vystavena měnovému riziku, přičemž nejvíce zastoupenou zahraniční měnou je euro. Ostatní měny jsou zastoupeny v mnohem menší míře. ČPP pravidelně vyhodnocuje otevřenou cizoměnovou pozici, kterou řídí prostřednictvím souladu cizoměnových aktiv a pasiv. Technické rezervy jsou rovněž expozicí vůči úrokovému riziku, a to především z důvodu diskontu nejlepšího odhadu a v menší míře přes podíly na zisku životního pojištění.

V rámci koncentrace expozic vůči tržním rizikům je ČPP převážně vystavena riziku koncentrace vůči emitentům dluhopisů a finančním institucím. Největší koncentrace je vůči státu ČR a toto bude přetrvávat i v nadcházejících obdobích. Ostatní emitenti jsou zastoupeni v mnohem menší míře. Zbylá aktiva jsou dobře diverzifikována. Následující tabulka zobrazuje nejvýznamnější expozice vůči skupině emitenta (nad 2 %).

Protistrana	% z celkového portfolia (MV) k 31. 12. 2022	Protistrana	% z celkového portfolia (MV) k 31. 12. 2023
Česká republika	64,69 %	Česká republika	73,47 %
Erste Bank Group	9,08 %	SG Group	7,97 %
SVV group	4,81 %	SVV group	4,18 %
KBC group	3,98 %	Erste Bank Group	3,95 %
Unicredit bank	3,52 %	Unicredit bank	3,55 %
SG Group	2,91 %		

Proti minulému období došlo k nárůstu koncentrace vůči státu Česká republika (státní dluhopisy ČR), z důvodu kladného přecenění vlivem poklesu úrokových sazeb a zainvestování podřízeného dluhu. Naopak volných finančních prostředků bylo méně. Alokace na termínovaných účtech u finančních institucí a dále v repooperacích s ČNB realizovaných prostřednictvím

finančních institucí v souhrnu poklesla. Částečně poklesla koncentrace majetkového portfolia společnosti (SVV Group), kde vlivem kladného přecenění dluhopisového portfolia a zainvestování podřízeného dluhu došlo nepřímo k mírnému poklesu relativního podílu v této skupině.

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

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

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

z pravidel schválených na úrovni skupiny VIG a jejich vyhodnocení se čtvrtletně reportuje představenstvu a dozorčí radě.

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 podléhají schválení představenstvem. V případě investičního životního pojištění jsou jeho technické rezervy mimo garantovaného fondu kryty zásadně podílovými jednotkami fondů, na nichž je navázáno pojistné plnění. Na aktiva garantovaného fondu se vztahují stejná pravidla a postupy jako na vlastní portfolio aktiv pojišťovny, viz popis výše.

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

Dalším nástrojem v případě úrokového rizika je řízení investičního portfolia, aby bylo v souladu s úrokovou náročností závazků – tedy vhodné řízení aktiv a pasiv. V případě měnového rizika ČPP využívá měnového zajištění. Otevřená FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a průběžně upravována s cílem ponechat otevřenou měnovou pozici na minimální úrovni. Hlavní měnové expozice ČPP jsou vůči státům Evropy a Spojeným státům americkým². (Společnost využívala zajišťovacích (hedging) derivátů v nominálních objemech cca 406 až 540 mil. Kč.)

C.2.3 Citlivostní analýzy a zátěžové testy tržních rizik

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

² Finanční deriváty jsou používány pouze k zajištění tržních rizik, nikoliv k obchodování.

Citlivostní analýzy

ČPP během roku 2023 vypracovala analýzu citlivosti solventnostní pozice k 31. 12. 2022, jejímž cílem bylo otestovat dopad vybraných tržních scénářů do vlastních zdrojů. Nejvýznamnějším tržním rizikem měřeno SCR je akciové riziko společně s úrokovým rizikem – tomu odpovídá volba parametrů citlivostní analýzy. Celkem bylo provedeno kvantitativní hodnocení šesti citlivostí, a to na:

- snížení hodnoty akcií o 25 % jejich tržní hodnoty – šok se však nevztahuje na majetkové účasti, jejichž hodnota je považována za stabilní,
- změnu křivky bezrizikové úrokové míry – pohyb o 100 bazických bodů v obou směrech (nahoru i dolů),
- zvýšení kreditního rozpětí korporátních dluhopisů o 50 bazických bodů směrem nahoru,
- zvýšení kreditního rozpětí všech dluhopisů o 50 bazických bodů směrem nahoru,
- scénář spojený s parametrem extrapolace výnosové křivky – pokles ultimate forward rate³ (UFR) o 15 bazických bodů.

Z výsledků v tabulkách níže je vidět, že i po uplatnění jednotlivých tržních scénářů zůstává solventnostní poměr dostatečně stabilní. Pro zlepšení solventnostní pozice, bylo koncem roku 2023 přistoupeno k navýšení kapitálu formou podřízeného dluhu ve výši 500 mil. Kč z prostředků skupiny. Nejvyšší citlivost solventnostního poměru je zaznamenána při posunu výnosové křivky směrem nahoru o 100 bp, při které dochází k významnému poklesu solventnostní pozice s negativním dopadem do vlastních zdrojů. Druhé v pořadí je rozšíření kreditního rozpětí všech dluhopisů o 50 bp, které jednostranně ovlivňuje pouze tato úrokově citlivá aktiva bez dopadu do přecenění pasiv. Poměrně velký dopad nárůstu kreditního rozpětí dluhopisů je dán zahrnutím nejen korporátních, ale i státních dluhopisů do výpočtu, přičemž 87 % dopadu vzniká právě na státních dluhopisech. Následujícím v pořadí je pokles hodnoty akcií o 25 % a změna extrapolace výnosové křivky UFR.

	Výchozí situace		Tržní scénáře	
	Základní scénář 31. 12. 2022	Hodnota akcií -25 %	Výnosová křivka +100 bp	Výnosová křivka -100 bp
Mil. Kč				
Použitelný kapitál	4 469	4 232	4 216	4 669
Solventnostní kapitálový požadavek	2 883	2 834	2 883	2 865
Solventnostní poměr	155,0 %	149,3 %	146,3 %	162,9 %

	Výchozí situace		Tržní scénáře	
	Základní scénář 31. 12. 2022	Kreditní rozpětí korp. dluhopisů +50 bp	Kreditní rozpětí dluhopisů +50 bp	Změna extrapo- lace výnos. křivky UFR -15 bp
Mil. Kč				
Použitelný kapitál	4 469	4 444	4 200	4 461
Solventnostní kapitálový požadavek	2 883	2 877	2 858	2 881
Solventnostní poměr	155,0 %	154,5 %	146,9 %	154,9 %

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

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

Riziko kreditního rozpětí a koncentrace pro státní dluhopisy

Protože standardní vzorec pro výpočet SCR nepočítá riziko kreditního rozpětí a riziko koncentrace pro státní dluhopisy (resp. ho stanovuje jako nulové), lze to považovat za podhodnocení rizika. Státní dluhopisy tvoří převážnou část portfolia ČPP, proto byly použity alternativní výpočty analyzující riziko:

- a) Pro vybrané státní dluhopisy s vyšší volatilitou a kreditním rizikem (státní dluhopisy denominované v nelokální měně emitenta)⁴. Podle skupinových metodik byla v prvním výpočtu použita polovina šoku kreditního rozpětí (z definice standardního vzorce pro korporátní dluhopisy v závislosti na kreditním ratingu a duraci) aplikovaná na vybrané vládní dluhopisy – výsledkem byl nárůst SCR o 2,5 mil. Kč. U druhého výpočtu byla použita pravděpodobnost kreditního selhání (v závislosti na kreditním ratingu) pro odhad očekávané ztráty – výsledkem tohoto postupu bylo navýšení SCR o 0,02 mil. Kč. Hodnoty alternativních výpočtů jsou nízké, protože se toto riziko vztahuje pouze ke čtyřem dluhopisům v portfoliu ČPP (hodnoty byly napočteny na portfoliu k 31. 12. 2022).
- b) Při zahrnutí všech dluhopisů by alternativní výpočty vycházely 253,8 mil. Kč pro první výpočet (což představuje přibližně 10 % SCR), resp. 3,2 mil. Kč pro druhý výpočet. I při tomto konzervativním přístupu zahrnutí kreditního rizika státních dluhopisů do SCR by ČPP stále byla dostatečně kapitalizovaná.

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 ČPP definuje jako riziko ztráty nebo negativní změny hodnoty aktiv a finančních

nástrojů vyplývajících z neočekávaného neplnění závazků protistranou nebo dlužníkem pojišťovny – odvíjí se tak od výše pohledávek a kvality dlužníků. Riziko selhání protistrany zahrnuje pokles a kolísání úvěrového ratingu emitentů cenných papírů, protistran a jakýchkoli dlužníků.

Riziko selhání protistrany ČPP kvantifikuje pomocí standardního vzorce – ke konci roku 2023 činilo 182 mil. Kč (oproti roku 2022 se jedná o pokles o 14 %) a jeho podíl na celkovém SCR byl 4 % (jedná se o podíl na základním SCR bez zohlednění diverzifikace mezi jednotlivými riziky).

Výše kapitálového požadavku závisí zejména na výši částek vymahatelných ze zajištění a pohledávky za zajišťovny (3,7 mld. Kč), bankovních účtů, depozit a reverzních repo operací (1,6 mld. Kč), pohledávek za zprostředkovateli a pojistníky (646 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 orgánem zvaným VIG Security Committee na úrovni celé skupiny VIG, která vydává závazný seznam zajišťoven, s nimiž je možné uzavírat zajištění smlouvy – při jeho sestavování je dbáno zejména na kreditní postavení zajišťoven. Při 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 spolehlivých zajišťoven a bank s vysokým ratingem, díky čemuž je výsledná výše kapitálového požadavku malá.

V případě poskytnutí úvěrů lze riziko snížit zejména podrobným ohodnocením bonity dlužníka a jeho schopnosti splácet závazky, jakož i snížením úvěrové expozice vůči jednomu dlužníkovi. ČPP vyhodnocuje bonitu protistran, resp. emitentů, kterou následně pravidelně přehodnocuje. Riziko selhání protistrany je také snižováno pomocí ujednání o zajištění depozit

⁴ Výjimka pro dluhopisy zemí s vysokým ratingem, jako jsou Rakousko nebo Německo, a rovněž dluhopisy nadnárodních institucí jako EIB.

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. V roce 2023 nebyl tento scénář zařazen do citlivostních analýz pro jeho nevýznamný dopad v minulých letech.

C.4 Likviditní riziko

Likviditní riziko je takové riziko, kdy Společnost není schopna vypořádat bez dodatečných nákladů své investice a další aktiva za účelem vyrovnání 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, reverzních repo obchodů (stav k 31. 12. 2023 byl 1 124 mil. Kč), fondů peněžního trhu a krátkodobých dluhopisů zařazených v Available-for-Sale (AFS) portfoliu (celkový stav k 31. 12. 2023 byl 541 mld. Kč). Celková likvidita k 31. 12. 2023 byla 1 665 mil. Kč.

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

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

Výbor pro investice určuje a dohlíží na rozvržení strategických aktiv ČPP v hlavních třídách aktiv, jako jsou státní a podnikové dluhopisy, akcie, nemovitosti a jiné. Dále dohlíží i na výslednou strategickou pozici aktiv a pasiv. Na likviditní pozici Společnosti může mít vliv i výše očekávaných zisků z budoucího pojistného (EPIFP) – viz část C.1.2.

Riziko likvidity bylo při mapování rizik vyhodnoceno jako nízké vyplývající z případných zvýšených nákladů na refinancování a ztrát z rozprodeje AFS portfolia. Limit na výši likvidních prostředků je zařazen do Rizikového apetitu Společnosti.

C.5 Operační riziko

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

Operační riziko je hodnoceno kvalitativním posouzením. Vlastníci rizik průběžně identifikují rizika, jimž jejich útvary čelí, hodnotí jejich dopad a nastavují přiměřená opatření včetně kontrolních mechanismů sloužících ke snížení těchto rizik. Schvalovací pravomoci k akceptaci rizik či k přijetí akčního plánu jsou určeny dle velikosti rizika. Podpůrným procesem ke kvalitativnímu posouzení je proces sběru událostí z operačních rizik. To zahrnuje i reziduální rizika vyplývající z významných projektů.

ČPP člení svá operační rizika (včetně compliance rizik) do následujících sedmi kategorií:

- **riziko interního podvodu** – představuje riziko ztráty způsobené jednáním, jehož úmyslem je podvodně připravit o majetek, zpronevřit jej nebo obejít předpisy, zákony či firemní zásady, vyjma případů diskriminace nebo sociální a kulturní odlišnosti, kterých se účastní alespoň jedna interní strana,
- **riziko externího podvodu** – představuje riziko ztráty způsobené jednáním třetí strany, jehož úmyslem je podvodně připravit o majetek, zpronevřit jej nebo obejít zákon,
- **riziko řízení a péče o lidské zdroje** – představuje riziko ztráty způsobené jednáním, které je v rozporu se zákony nebo dohodami týkajícími se zaměstnávání,

- ochrany zdraví a bezpečnosti, ztráty způsobené platbami z důvodu újmy na zdraví nebo z důvodu diskriminace či sociální a kulturní odlišnosti,
- **riziko nevhodného jednání s klienty, chyb produktů a nesprávných obchodních postupů** – představuje riziko ztráty způsobené neúmyslným jednáním nebo nedbalostí, v jejichž důsledku nebyl splněn obchodní závazek vůči některým klientům (včetně požadavků ohledně důvěrnosti či přiměřenosti jednání) nebo ztráty způsobené povahou nebo formou produktu,
 - **riziko poškození hmotných aktiv, nedostupnost prostor** – představuje riziko ztráty způsobené ztrátou nebo poškozením hmotných aktiv přírodní katastrofou nebo úmyslným poškozením majetku společnosti,
 - **riziko narušení obchodu a selhání systémů** – představuje riziko ztráty způsobené přerušením obchodní činnosti nebo selháním systému, poruchy technologie, přerušením nebo poruchou dodávky veřejných služeb,
 - **riziko selhání ve výkonu provádění nebo řízení procesů** – představuje riziko ztráty způsobené chybami při zpracovávání transakcí nebo při řízení procesů, ztráty plynoucí ze vztahů s obchodními protistranami a prodeji.

Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí v roce 2023 proběhlo formou sebehodnocení na všech organizačních útvarech ČPP. Rizikový profil se v porovnání s rokem 2022 výrazně nezměnil a stále platí střední rizikový apetit.

Celkem bylo identifikováno 268 operačních rizik, což je ve srovnání se stavem k 30. 4. 2022 o 5 rizik více. Všechna identifikovaná rizika mají své jednoznačné vlastníky. Bylo identifikováno 12 nových rizik, z nichž pouze 2 představují nová rizika dříve neidentifikovaná, zbylá představují podrobnější evidenci již známých rizik dle potřeby vlastníků.

Roční očekávaná ztráta z operačních rizik činí 179,9 mil. Kč, což je o 5,6 mil. Kč více oproti stavu ke dni 30. 4. 2022. Rizikový profil operačního rizika je stabilní. Nejvýznamnější pohyby nastaly především v kategorii řízení a péče o lidské zdroje, v kategorii nevhodné jednání s klienty, chyby produktů, v kategorii narušení obchodu a selhání systémů a v kategorii selhání ve výkonu

nebo řízení procesů. Pojišťovna řídí 20 významných (vysokých, velmi vysokých a extrémně vysokých) rizik. Počet významných rizik se meziročně zvýšil o 11 rizik, kdy u 7 rizik došlo k přesunu z kategorie střední riziko do kategorie vysoké riziko vlivem poklesu kapitálu společnosti, u 4 rizik byla přehodnocena a navýšena očekávaná roční ztráta.

Nejvyšší očekávaná roční ztráta byla identifikována v kategorii externí podvod, přičemž hlavní část tvoří pojistné podvody. Druhou nejvýznamnější kategorií rizik byla vyhodnocena kategorie selhání ve výkonu provádění nebo řízení procesů. V této kategorii jsou obsažena různorodá rizika spojená s lidskými chybami a selháními. V pořadí třetí nejvýznamnější kategorií je kategorie nevhodného jednání s klienty, chyby produktů. Tato kategorie obsahuje nejvíce compliance rizika. Dalšími významnými okruhy ve zbylých kategoriích je fluktuace zaměstnanců, ztráta nebo nedostatek zaměstnanců s know-how a interní podvod.

U 10 operačních rizik vypracovali vlastníci rizika akční plán se záměrem snížení dopadu rizika a očekávají po implementaci akčních plánů snížení roční očekávané ztráty o 12,52 mil. Kč.

Zbylých 258 rizik bylo akceptováno ve stávající výši.

ESG rizika

Zvláštní pozornost je při mapování věnována ESG problematice. Celkem bylo na základě diskusí s vlastníky rizik, VIG ESG assessment a doporučení EIOPA identifikováno 101 ESG rizik, u nichž byla zhodnocena relevantnost.

Nejvíce rizik bylo identifikováno mezi přechodovými riziky, včetně jednoho středního rizika.

Přechod na nízkouhlíkové hospodářství má za následek nárůst spreadů vládních dluhopisů. Environmentální rizika představují především příčiny existujících liniových rizik a jsou rozprostřena mezi řadu vlastníků. Předpokládáme, že dopad do liniových rizik se bude v čase zvyšovat.

Největší pozornost je směřována k přijetí korporátní strategie udržitelnosti (vč. závazku pojišťovny ke

snížení uhlíkové stopy, což může mít rychlý a přímý dopad zejména na provoz budov a vozového parku). Zatím však strategie přijata nebyla. Pro všechna identifikovaná rizika bylo současné kontrolní prostředí vlastníky vyhodnoceno jako dostatečné bez potřeby dodatečných okamžitých opatření. Zároveň bylo s vlastníky rizik prověřeno, že současné kontrolní prostředí umožňuje postupnou adaptaci na nastupující a výhledová rizika. Přesto při celkovém pohledu zůstává nejistota ohledně dostatečného povědomí, nastavení apetitu a možné centrální koordinace řízení těchto rizik.

Z důvodu značné subjektivity a nejistoty při hodnocení ESG rizik bude ÚŘR oblast nadále monitorovat a vyhodnocovat. Prvním krokem by mělo být stanovit strategii a vytvořit podmínky pro její naplňování, včetně centralizovaného budování know-how a koordinace řízení rizika z tohoto místa.

C.6 Ostatní podstatná rizika

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

Strategická a obchodní rizika

Rizika strategická a obchodní jsou rizika související s negativním vývojem společnosti, který je způsoben špatným obchodním nebo investičním rozhodnutím či nedostatečnou komunikací neodpovídající realizací cílů společnosti, nedostatkem kapitálové kapacity s ohledem na možné změny ekonomického prostředí nebo vyplývá z konfliktu obchodních cílů.

Strategické riziko je ohodnoceno jako střední, tedy na stejné výši jako v roce 2022.

Hodnocení navázalo na rizika identifikovaná v předchozím roce a byly doplněny nové aktuální hrozby, kterými jsou:

- vládní konsolidační balíček pro rok 2024 v kombinaci s vývojem inflace a možné recese, vývojem cen energií apod. – přináší zvýšenou nejistotu z pohledu dopadu na kupní sílu obyvatelstva a finanční stabilitu firem,
- inflace a její dopady,
- distribuční mix pojišťovny – vysoká koncentrace prodeje pojištění přes externí distribuční kanály jak v životním, tak v neživotním pojištění,
- produktový mix – vysoká koncentrace autopojištění,

- legislativní změny v oblasti odměňování,
- nové technologie včetně umělé inteligence a schopnost pojišťovny zachytit a udržet nové nastupující trendy,
- stabilita informačních systémů a časté výpadky obchodních aplikací – ztěžují práci při sjednání pojištění a zároveň negativně ovlivňují důvěru obchodních parterů i klientů,
- kapitálová vybavenost pojišťovny.

Reputační riziko

Reputační rizika představují rizika negativního obchodního vývoje pojišťovny, který souvisí s poškozením jejího dobrého jména.

Reputační riziko je ohodnoceno jako střední, tedy na stejné výši jako v roce 2022.

V rámci mapování operačních rizik byl v roce 2023 hodnocen rovněž jejich reputační dopad. Celkem bylo identifikováno za celou pojišťovnu 97 rizik s reputačním dopadem, tedy o 3 rizika více v porovnání s rokem 2022. Vysoký reputační dopad, tzn. riziko negativní publicity v celostátních médiích a odborných médiích včetně televizního zpravodajství, byl identifikován u 10 rizik, která spadají do kategorie rizika interního podvodu, rizika externího podvodu, rizika nevhodného jednání s klienty, chyby produktů, rizika řízení a péče o lidské zdroje, rizika selhání ve výkonu provádění nebo řízení procesů a rizika poškození hmotných aktiv.

C.7 Další informace

Dopad zvýšených geopolitických rizik

Hlavní geopolitická rizika jsou v současnosti války na Ukrajině a na Středním východě, dále pak napětí mezi Čínou a Taiwanem. Společnost v současné chvíli nevidí primární dopad těchto vlivů na svou činnost, ale očekává nepřímé dopady skrze makroekonomické ukazatele. Hlavním dopadem může být zvýšená inflace, dále vysoká volatilita úrokových sazeb a zvýšené vládní deficity v důsledku financování přímých a nepřímých nákladů na obranu. Společnost si zpracovává scénáře a monitoruje situaci na trhu, aby byla schopna včas reagovat a rizika minimalizovala.

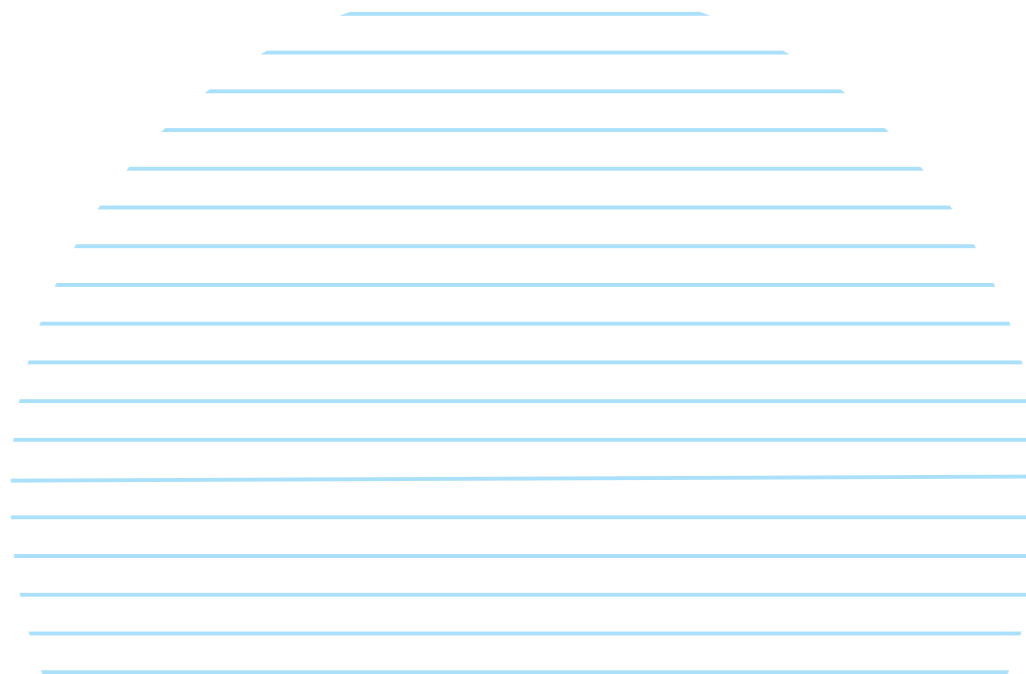
Dopad klimatické změny

Riziko klimatické změny pojišťovna analyzuje v rámci mapování ESG rizik, která v současné době pro pojišťovnu nepředstavují významnou hrozbu, jejich výše je hodnocena ve většině případů jako nízká. V rámci procesu bylo identifikováno jedno střední riziko, nárůst spreadů vládních dluhopisů z důvodu přechodu na nízkouhíkové hospodářství. Vzhledem k dopadu nárůstu spreadů vládních dluhopisů na aktiva Společnosti by mohlo dojít poklesu solventnostního poměru až o cca 7 p. b. Mimo to byla některá ESG rizika vyhodnocena i kvantitativně formou scénářů, na základě doporučení EIOPA. Byla provedena analýza dopadu změny klimatu

na škody z přírodních katastrof. Dopady byly analyzovány ze středně až dlouhodobého pohledu. Podle vědeckých výzkumů jsou povodně a krupobití klimatickou změnou nejvíce ovlivněná pojistná nebezpečí v našem regionu. V horizontu 50 až 100 let může dojít k výraznému nárůstu škod z povodní a krupobití, a to v řádech desítek milionů Kč na střední hodnotě a v řádu stovek milionů Kč na kvantilu 1 za 200 let (tj. SCR). Pro jiná pojistná nebezpečí, která by mohla v budoucnu vyvstat (např. sucho, lesní požáry), nejsou zatím k dispozici modely a dostatek relevantních studií, které by mohly být využity. Do budoucna však budou tato pojistná nebezpečí z pohledu dopadů klimatické změny nadále analyzována.



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 č. 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. 12. 2023 podle Solventnosti II a podle českých účetních předpisů:

Aktiva (v tis. Kč)	Solventnost II	CAS
Odložené pořizovací náklady	0	3 339 143
Nehmotná aktiva	0	216 260
Odložené daňové pohledávky	381 498	1 043 724
Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání	860 102	39 051
Investice	13 283 856	13 453 416
Účasti	528 738	485 899
Akcie	96 343	96 343
Dluhopisy	11 504 978	11 715 703
Podílové fondy	905 316	906 989
Deriváty a depozita	248 481	248 481
Aktiva držena z investičního životního pojištění	2 702 419	2 702 419
Půjčky a hypotéky	1 301 509	1 301 454
Částky vymahatelné ze zajištěných smluv z:	3 512 349	4 632 955
neživotního pojištění a zdravotního* NSLT	3 505 396	4 625 712
životního pojištění a zdravotního SLT* (kromě investičního životního pojištění)	6 953	7 243
investičního životního pojištění	0	0
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	645 828	1 008 307
Pohledávky ze zajištění	201 710	201 710

Pohledávky z obchodního styku	512 029	75 255
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	83 803	83 803
Ostatní aktiva**	23 717	233 036
Celková aktiva	23 508 820	28 330 533

* Z důvodu provedené přesegmentace technických rezerv v CAS pro účely ekonomické bilance se nyní jejich prezentace odlišuje od toho, jak jsou členěny ve statutárních výkazech.

** Rozdíl je způsoben rozdílným vykazáním hodnoty akumulovaného dluhu a odložených pořizovacích nákladů mezi metodikou dle CAS a dle SII.

D.1.1 Odložené pořizovací náklady

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

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

D.1.2 Goodwill, nehmotná aktiva

Pro ČPP nepodstatné třídy aktiv. Pro účely rozvahy podle Solventnosti II musí být goodwill a nehmotná aktiva (např. pojistná portfolia, licence, obchodní značky) oceněny

nulovou hodnotou, pokud pojišťovna neprokáže, že nehmotné aktivum má tržní hodnotu. ČPP žádné takové aktivum neviduje. Ve statutární rozvaze jsou nehmotná aktiva oceněna amortizovanou hodnotou a pravidelně prochází testem na potenciální snížení hodnoty.

D.1.3 Odložené daňové pohledávky a závazky

Zde se vykazuje hodnota odložených daňových pohledávek a odložených daňových závazků. Odložené daňové pohledávky představují daňové odpočty uplatnitelné v budoucích obdobích při určování zdanitelného zisku z titulu odečitatelných přechodných rozdílů solventnostních hodnot proti daňovému základu. Odloženými daňovými závazky rozumíme daně ze zisku splatné v budoucích obdobích z titulu zdanitelných přechodných rozdílů solventnostních hodnot proti daňovému základu.

Dočasné rozdíly	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Dlouhodobý majetek vč. RoU	0	0	-147 916	-140 561	-147 916	-140 561
Finanční aktiva	195 781	36 713	0	0	195 781	36 713
Pohledávky	32 400	34 531	0	0	32 400	34 531
Technické rezervy vč. akumulovaného dluhu	160 306	179 030	0	0	160 306	179 030
Rezervy	64 221	94 169	0	0	64 221	94 169
Závazky dle IFRS 16	178 899	177 616	0	0	178 899	177 616
S2 odložená daňová pohledávka/závazek	631 606	522 051	-147 916	-140 561	483 691	381 498

Meziroční pokles odložené daňové pohledávky u finančních aktiv byl způsoben zejména nárůstem hodnoty dluhopisového portfolia, viz kap. A.3 Výsledky v oblasti investic.

D.1.4 Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání

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

D.1.5 Investice

Obecně u těch položek, které jsou dle českých účetních předpisů uvedeny v pořizovací ceně, je zapotřebí pro účely Solventnosti II provést jejich přecenění na reálnou hodnotu.

D.1.5.1 Účasti

ČPP používá na základě českých účetních předpisů 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 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 IFRS metodikou odepsat goodwill. Tato metoda byla zavedena pro usnadnění a zharmonizování oceňování v případech, kdy je složité přecenit kompletní rozvahu příbuzného podniku na základě principů Solventnosti II.

3. U přidružených podniků (účást < 50 %) je povoleno – v případech, kdy upravený NAV není možný – použít ocenění pomocí modelu, tzv. mark-to-model (např. metoda diskontovaných peněžních toků).

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

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

U společností, v nichž ČPP drží majetkovou účast (viz kapitola A.1.5), se tato účast oceňuje na základě upraveného NAV – viz bod 2 výše. U společností AIS servis, s.r.o., používá ČPP i pro účely Solventnosti II pořizovací cenu.

D.1.5.2 Finanční aktiva

Pro účely ocenění dle pravidel Solventnosti II se použijí ustanovení IFRS 9 o reálné hodnotě. U finančních aktiv, která jsou dle IFRS 9 oceněna v amortizované hodnotě, se tato přecenění též na reálnou hodnotu. Stejný způsob oceňování využívá společnost i pro aktiva držaná z investičního ŽP.

Používá se následující hierarchie oceňovacích metod:

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

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

SII metody oceňování	Částka v tis. Kč
Kotovaná tržní cena na aktivních trzích pro stejná aktiva	10 714 665
Tržní cena z méně aktivních trhů, popřípadě tržní cena na aktivních trzích pro podobná aktiva (oceňovací model)	4 378 879
Jiné alternativní oceňovací metody	3 137 925

Nejvýznamnější rozdíl mezi hodnotou evidovanou dle českých účetních předpisů a podle ocenění pro Solventnost II je evidován u dluhopisů držných do splatnosti, které jsou oceňovány dle českých účetních předpisů v naběhlé (amortizované) hodnotě. Dluhopisy

držené do splatnosti tvoří významnou část veškerých držných dluhopisů. Solventnost II pro účely oceňování finančních aktiv nerozlišuje portfolio držné do splatnosti, a proto jsou všechny dluhopisy přeceněny na jejich aktuální tržní hodnotu.

Dluhopisy držné do splatnosti (v tis. Kč)	ŽP	NP	Celkem
SII hodnota	2 317 533	1 605 875	3 923 408
CAS hodnota	2 481 972	1 652 096	4 134 068
Rozdíl	-164 439	-46 221	-210 660

D.1.6 Částky vymahatelné ze zajištění

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

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

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

V rámci odstranění nekonzistence ve vykazování technických rezerv podle Solventnosti II a dle CAS ČPP provedla přesegmentaci technických rezerv i v části statutárních rezerv.

Částky vymahatelné ze zaj. smluv (v tis. Kč)	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Neživotní pojištění a zdravotní NSLT	3 505 396	4 625 712	-1 120 316
z toho COBE	3 080 954		
z toho PBE	424 442		
Životní pojištění a zdravotní SLT	6 953	7 243	-290

D.1.7 Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli

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

D.1.8 Pohledávky ze zajištění

Vykazují se zde 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.1.9 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 předpisů. Hodnota pro účely SII a dle českých účetních předpisů je ovlivněna odlišným vykázáním smlouvy týkající se servisních služeb, které nesplňují definici pojistné smlouvy pro účely SII.

⁵ Tedy technické rezervy stanovené podle vyhlášky č. 502/2002 Sb., v aktuálním znění.

D.1.10 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 předpisů.

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

D.2 Technické rezervy

Tato kapitola obsahuje informace o ocenění technických rezerv podle Solventnosti II (a pokud se v této zprávě odkazuje na technické rezervy, myslí se tím rezervy podle Solventnosti II). V případě, že se porovnává ocenění technických rezerv s účetní závěrkou, jsou účetní rezervy⁵ vždy jednoznačně označeny.

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.

V rámci odstranění nekonzistence ve vykazování technických rezerv podle Solventnosti II a dle CAS ČPP provedla přesegmentaci technických rezerv i v části statutárních rezerv.

D.2.1 Členění

Technické rezervy dle Solventnosti II se člení do příslušných segmentů uvedených v přehledu, viz příloha č. 3 (závazky v ostatních legislativou definovaných segmentech jsou nulové). Pro každý z uvedených segmentů jsou k dispozici technické rezervy v členění na nejlepší odhad a rizikovou přírážku.

Výpočet nejlepšího odhadu životního pojištění pokrývá životní portfolio bez připojištění klasifikovaných v rámci SII jako zdravotní pojištění podobné neživotnímu pojištění (NSLT) a neživotních připojištění. Z toho 97,35 % smluv je modelováno podrobným modelem a 2,65 % smluv je započteno pomocí extrapolace (o tyto smlouvy je navýšen počet smluv podobných modelovaných produktů).

Připojištění ve výpočtu nejlepšího odhadu životního pojištění lze rozdělit podobně: 95,51 % připojištění (podle počtu rizik) je modelováno podrobným modelem, 4,37 % je započteno extrapolací (smlouvy obsahující dané připojištění jsou započteny extrapolací viz výše). Zbývajících 0,12 % rizik připojištění je ve výpočtu zahrnuto nulou. Vzhledem k celkové očekávané ziskovosti připojištění zahrnutých nulou a jejich zanedbatelnému počtu lze tento přístup považovat za vyhovující. Výpočet nejlepšího odhadu pokrývá celé neživotní portfolio, tj. odvětví skupiny B, od roku 2019 navíc i přesegmentovaná připojištění k životnímu pojištění klasifikovaná v rámci SII jako zdravotní NSLT.

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 získatelům, poplatky správcům fondů investičního životního pojištění (dále jen IŽP) a odměny za spolupráci od správců fondů IŽP. Hodnota závazků po konci projekce je odhadnuta tržní hodnotou aktiv 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 části smlouvy.

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

Mezi hlavní opce ve výpočtu nejlepšího odhadu patří storno, redukce pojistné částky, přerušení a obnovení placení pojistného, změna pojistných částek u 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.

Jako součást nejlepšího odhadu na životní pojištění je vytvořena i část na rizika (2023: 45 000 tis. Kč,

stejná výše jako v roce 2022) vyplývající z nejistoty na současném trhu, která se týká interpretace nové regulace související s obecným trendem posilování práv a ochrany spotřebitele.

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 jejích specifik (nezahrnutí rezervy pojistného neživotních pojištění a rezervy na prémie a slevy do výpočtu nejlepšího odhadu z důvodu jejich nemateriálnosti). Pro nejvýznamnější druhy pojištění jsou používány tyto metody:

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

D.2.2.3 Riziková přírážka

Při výpočtu rizikové přírážky jsou nejdříve k datu projekce vypočítány kapitálové požadavky na následující rizika: operační, selhání protistrany a úpisovací (neživotní, životní a zdravotní). Pokud v okamžiku výpočtu rizikové přírážky nejsou k dispozici kapitálové požadavky k datu projekce, použijí se kapitálové požadavky z předchozí projekce. Následně jsou tato rizika projektována podle vývoje portfolia. Náklad kapitálu podle požadavků Solventnosti II je 6 % ročně – tím se násobí celkový

rizikový kapitál pro kalkulovaná rizika. Výsledné cash flow, které vznikne z nákladů kapitálu, je pak diskontováno bezrizikovou úrokovou sazbou. Vzniklá současná hodnota cash flow je riziková přírážka.

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

Pro výpočet technických rezerv stanovuje ČPP velkou řadu předpokladů, ať již finančních (výnosové křivky, inflace, cena akcií, dividendový výnos nebo diskontní faktor apod.), pomocí nichž jsou generátorem ekonomických scénářů vytvořeny rizikově neutrální ekonomické scénáře, nebo pojistněmatematických (např. úmrtnost, stornovost, úrazovost, nemocnost, nákladovost – u životního 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 2023 došlo k některým významným změnám předpokladů, konkrétně u životního pojištění k aktualizaci výnosové křivky, očekávané míry stornovosti, očekávaných budoucích nákladů, očekávané škodovosti vážných onemocnění a závislosti na péči a aktualizaci manažerských pravidel.

U neživotního pojištění došlo k následujícím významným změnám předpokladů: aktualizace výnosové křivky.

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

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

[tisíce Kč]	Nejlepší odhad	Změna nejlepšího odhadu v %
Základ	2 612 842	-
Storna		
stornovost +100 %	3 461 756	32 %
stornovost -50 %	1 890 005	-28 %
hromadné storno *	3 438 757	32 %
Výnosové křivky		
výnosová křivka +100bps	2 458 444	-6 %
výnosová křivka -100bps	2 832 862	8 %
Náklady		
nákladovost +10 %	2 779 048	6 %
nákladovost -10 %	2 469 282	-5 %
Incidence škod u invalidity a vážných onemocnění		
invalidita a vážná onemocnění +20 %	3 230 617	24 %
invalidita a vážná onemocnění -20 %	2 013 595	-23 %

* 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 nákladovosti vede k zvýšení očekávaných budoucích závazků, tudíž i ke zvýšení nejlepšího odhadu. Zvýšení incidence škod u vážných onemocnění a invalidity vede ke zvýšení budoucích plnění, a tedy ke zvýšenému nejlepšímu odhadu. U citlivostí v opačných směrech je situace analogická.

Nejistota obsažená ve výpočtu technických rezerv souvisí právě se zvolenými předpoklady a nejistotou, že skutečný vývoj příslušných ukazatelů bude odlišný od očekávání nastavených při výpočtu, proto je vývoji a schvalování předpokladů věnována velká pozornost.

Pojistněmatematická funkce pravidelně vyhodnocuje dodržování stanovených předpokladů a metod při výpočtu technických rezerv, a dává tak zpětnou vazbu příslušným útvarům, které technické rezervy počítají. Klíčovými předpoklady, které významně ovlivňují výslednou hodnotu technických rezerv neživotního pojištění, jsou výskyt škod z živelných událostí, výnosová křivka, předpoklad valorizace příjmů a důchodů a odhad ultimate škodního průběhu a nákladovosti. V roce 2022 měla hlavní vliv na zvýšení nejistoty v oblasti budoucího vývoje škod na výši COBE inflace, částečně je implicitně obsažena v samotném COBE. Nejistota ohledně budoucího vývoje ekonomického prostředí se v roce 2023 zmenšila a je stále zachycena pomocí navýšení bezpečnostní přírážky v účetních rezervách, ale i tato přírážka se z důvodu snižující nejistoty zmenšila.

Vybrané citlivosti COBE (v tis. Kč)	změna COBE	relativní změna
RFR +1p. b.	-177 326	-3 %
RFR -1p. b.	200 800	3 %

Vybrané citlivosti PBE (v tis. Kč)	změna PBE	relativní změna
RFR +1p. b.	-28 848	-4 %
RFR -1p. b.	30 938	4 %
ULR -20 %	-571 757	-70 %
ULR +20%	571 757	70 %
cost ratio +2p. b.	106 342	13 %
cost ratio -2p. b.	-106 111	-13 %
NatCat škody 95% kvantil	540 072	66 %
NatCat škody 5% kvantil	-156 379	-19 %
lapse mass z STD FLE	435 230	53 %

D.2.4 Rozdíly mezi SII a účetní závěrkou

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

- struktura a prezentace 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 přírážku 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	7 831 920	12 461 646	-4 629 726
z toho COBE	6 444 591		
z toho PBE	819 755		
z toho riziková přírážka	567 574		
Životní pojištění a zdravotní SLT	3 087 858	7 315 919	-4 228 061
z toho BE	2 612 841		
z toho riziková přírážka	475 017		

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*	7 831 920	12 461 646
Technické rezervy životního pojištění*	752 467	3 995 508
Technické rezervy – investiční životní pojištění*	2 335 391	3 320 411
Ostatní technické rezervy	0	57 140
Jiné než technické rezervy	240 908	186 430
Depozita od zajistitelů	2 683 075	2 683 075
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	858 929	4 490
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	1 147 472	1 144 673
Závazky ze zajištění	203 966	203 966
Závazky z obchodního styku	531 110	522 952
Podřízené závazky	503 212	503 212
Ostatní závazky**	699 593	630
Závazky celkem	17 788 043	25 084 133
Rozdíl mezi aktivy a závazky	5 720 775	3 246 401

* Z důvodu provedené přesegmentace technických rezerv v CAS pro účely ekonomické bilance se nyní jejich prezentace odlišuje od toho, jak jsou členěny pro statutární výkazy.

** Rozdíl je způsoben odlišným vykazováním závazků ze servisních smluv.

D.3.1 Jiné než technické rezervy

Rezervy jsou oceňovány podle IAS 37 – v současné době zde vykazujeme zejména sociální fond a rezervu na kybernetická rizika.

D.3.2 Depozita od zajistitelů

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

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

D.3.3 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 IFRS 9 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.

Od 1. 1. 2019 se zde vykazují rovněž závazky z leasingů rozpoznané v souvislosti s IFRS 16. Platí, že hodnota

závazků oceněná dle IFRS je dobrou aproximací ekonomické hodnoty podle Solventnosti II. Statutární výkazy neoceňují závazky z leasingů způsobem použitým v IFRS, čímž vzniká rozdíl v jejich ocenění mezi Solventností II a českými účetními předpisy.

D.3.4 Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům

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

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

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

D.3.5 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.3.6 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 předpisů. Hodnota pro účely SII a dle českých účetních předpisů je ovlivněna odlišným vykazáním smlouvy týkající se servisních služeb, které nesplňují definici pojistné smlouvy pro účely SII.

D.3.7 Podřízené závazky

Zde se vykazuje celková hodnota závazků, které jsou v případě likvidace Společnosti vypořádávány za jinými závazky v dohodnutém pořadí. Zahrnují se podřízené závazky bez ohledu na to, zda jsou zahrnuty do primárního kapitálu.

Charakteristika aktiv	Oceňovací metoda
Některé korporátní a bankovní dluhopisy, půjčky a pokladniční poukázky	Oceňovací model VIG
Některé fondy	NAV

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

Pro účely vykazování dle pravidel Solventnosti II se podřízené závazky člení následujícím způsobem:

- podřízené závazky nezařazené do primárního kapitálu
- podřízené závazky zařazené do primárního kapitálu

ČPP vykazuje podřízený úvěr s jistinou ve výši 500 mil. Kč. Detaily o tomto podřízeném úvěru jsou uvedeny v kapitole E.1 – Kapitál.

D.3.8 Rozdíl celkových aktiv a závazků

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

Neuvedené třídy závazků považuje ČPP za nemateriální.

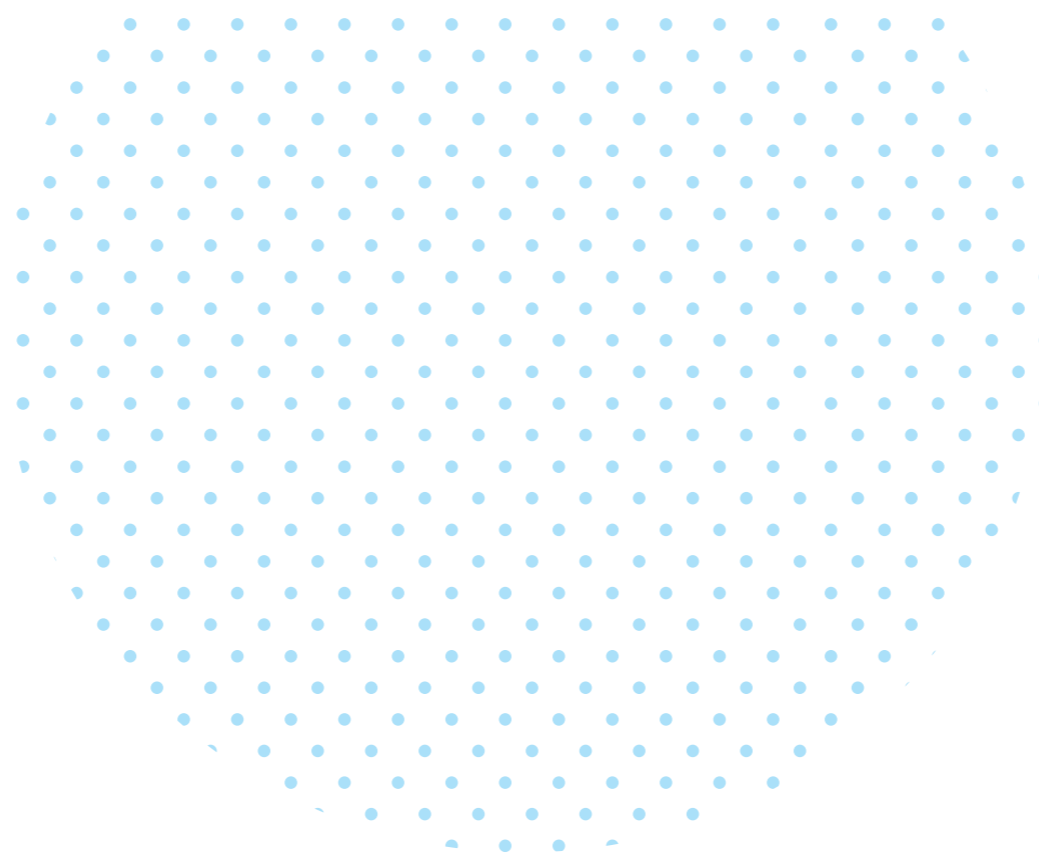
D.4 Oceňovací model a alternativní metody oceňování

Dle nařízení EC 2015/35 článek 1, odstavec 1 se alternativními metodami oceňování 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 kotované tržní ceny.

ČPP používá oceňovací model a alternativní metody oceňování pro následující finanční aktiva:

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 z třídy 1 kromě odložené daňové pohledávky zařazené

2023

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	Splacený základní kapitál	1 000 000
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	49 844	Přečeňovací rezervní fond, z toho:	3 729 531
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	1 448 209	Očekávané vyplacené dividendy	-609 745
Běžný zisk roku 2023	748 348	Odložená daňová pohledávka	381 498
		Podřízený dluh*	503 212
Celkem	3 246 401		5 614 241

*Dle CAS podřízený dluh není součástí vlastního kapitálu, ale je vykazován jako závazek.

2022

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	Splacený základní kapitál	1 000 000
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	-427 968	Přečeňovací rezervní fond, z toho:	3 036 905
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	1 212 180	Očekávané vyplacené dividendy	-557 049
Běžný zisk roku 2022	822 079	Odložená daňová pohledávka	483 691
Celkem	2 606 291		4 520 596

do třídy 3 a nově poskytnutého podřízeného dluhu zařazeného do třídy 2. Jednotlivé položky podle účetní závěrky i podle Solventnosti II jsou shrnuty v následující tabulce:

Zásadní rozdíl ve výši kapitálu podle české účetní závěrky a podle Solventnosti II je způsoben přečeňovacími rozdíly – pokles technických rezerv vysvětlený v kapitole D.2 této zprávy má významný dopad na výše rozdílu mezi celkovými aktivy a závazky. Nejvýznamnější část primárního kapitálu tak tvoří tzv. přečeňovací rezervní fond ve výši cca 3,73 mld. Kč.

Pohyb v přečeňovacím rezervním fondu je způsoben zejména vývojem ocenění aktiv a technických rezerv, viz tabulka níže. Bližší detaily o přecenění aktiv jsou uvedeny v kapitole D.1 a informace o přecenění technických rezerv uvádíme v kapitole D.2.

2023	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Aktiva (v tis. Kč)			
Investice	13 283 856	13 453 416	-169 560
Pohledávky vymahatelné ze zajištění	3 512 349	4 632 955	-1 120 606
Odložená daňová pohledávka	381 498	1 043 724	-662 226
Ostatní aktiva*	6 331 116	9 200 439	-2 869 323
Pasiva (v tis. Kč)			
Technické rezervy	11 160 688	20 021 135	-8 860 447
Ostatní závazky*	6 627 355	5 062 998	1 564 357
Rozdíl aktiv a pasiv	5 720 776	3 246 401	2 474 375
Očekávané dividendy	-609 745		
Splacený základní kapitál	-1 000 000		
	-381 498		
Přečeňovací rezervní fond	3 729 531		

* Rozdíl je tvořen zejména vlivem rozdílného vykazování závazků z nájemních smluv a též servisních smluv.

2022	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Aktiva (v tis. Kč)			
Investice	11 328 507	11 770 029	-441 522
Pohledávky vymahatelné ze zajištění	3 396 305	4 551 575	-1 155 270
Odložená daňová pohledávka	483 691	1 067 923	-584 232
Ostatní aktiva*	6 168 296	8 377 674	-2 209 378
Pasiva (v tis. Kč)			
Technické rezervy	10 199 711	18 713 380	-8 513 669
Ostatní závazky*	6 099 443	4 447 530	1 651 913
Rozdíl aktiv a pasiv	5 077 645	2 606 291	2 471 354
Očekávané dividendy	-557 049		
Splacený základní kapitál	-1 000 000		
	-483 691		
Přečeoňovací rezervní fond	3 036 905		

* Rozdíl je tvořen zejména vlivem rozdílného vykazování závazků z nájemních smluv a též servisních smluv.

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 609 mil. Kč. Skutečná výše dividendy podléhá schválení valnou hromadou ČPP. Dále se od dostupného kapitálu odečítá vypočtená odložená daňová pohledávka ve výši 381 mil. Kč.

V průběhu roku 2023 se celkový primární kapitál podle Solventnosti II zvýšil o cca 1 094 mil. Kč, přičemž nárůst je způsoben zejména nově přijatým podřízeným úvěrem z důvodu posílení kapitálu Společnosti.

Podřízený úvěr byl v roce 2023 poskytnut společností Kooperativa, a.s., ve výši 250 mil. Kč a mateřskou společností VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ve výši 250 mil. Kč. Úvěr byl poskytnut na dobu 10 let s roční úrokovou sazbou ve výši 7,46 %. Výše jistiny úvěru činila

k 31. 12. 2023 500 000 tis. Kč a výše alikvotního úrokového nákladu podle českých účetních standardů byla 3 212 tis. Kč. Reálná hodnota podle Solventnosti II odpovídá účetní hodnotě.

Na základě smlouvy uzavřené dne 23. 11. 2023 vznikl podřízený úvěr, který splňuje podmínky pro zařazení do primárního kapitálu z třídy 2 stanovené §68 zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, a v přímo platném nařízení Evropské komise č. 2015/35. Obě smluvní strany se výslovně dohodly na tom, že v případě úpadku nebo likvidace dlužníka se pohledávka věřitele dle této smlouvy o podřízeném úvěru zařadí za pohledávky všech ostatních věřitelů a tuto lze splatit až po vyrovnání všech ostatních dluhů splatných k tomuto okamžiku. Společnost úvěr věřiteli splatí po 10 letech od obdržení úvěru, popřípadě předčasně v plné, nebo částečné výši nejdříve po pěti letech za předpokladu, že nedojde ke zhoršení kapitálových požadavků dle zákona.

ČPP si není vědoma žádného omezení, které by limitovalo použití výsledné výše primárního kapitálu pro krytí kapitálových požadavků SCR a MCR. ČPP nevyužívá přechodného opatření na položky kapitálu a také nepoužívá ani neplánuje použít nástroje z doplňkového kapitálu.

E.1.2 Řízení kapitálu

V rámci řízení kapitálu ČPP vychází zejména z obchodního plánu, který je tvořen ve výhledu tří let. Při jeho přípravě představenstvo vyhodnocuje objem kapitálu, který ČPP potřebuje a bude potřebovat v souladu s jejími strategickými cíli, a bere v potaz požadovanou míru kapitálu, 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 ČPP a ostatní okolnosti ovlivňující obchodní činnost. Při analýze budoucích kapitálových požadavků představenstvo bere v úvahu

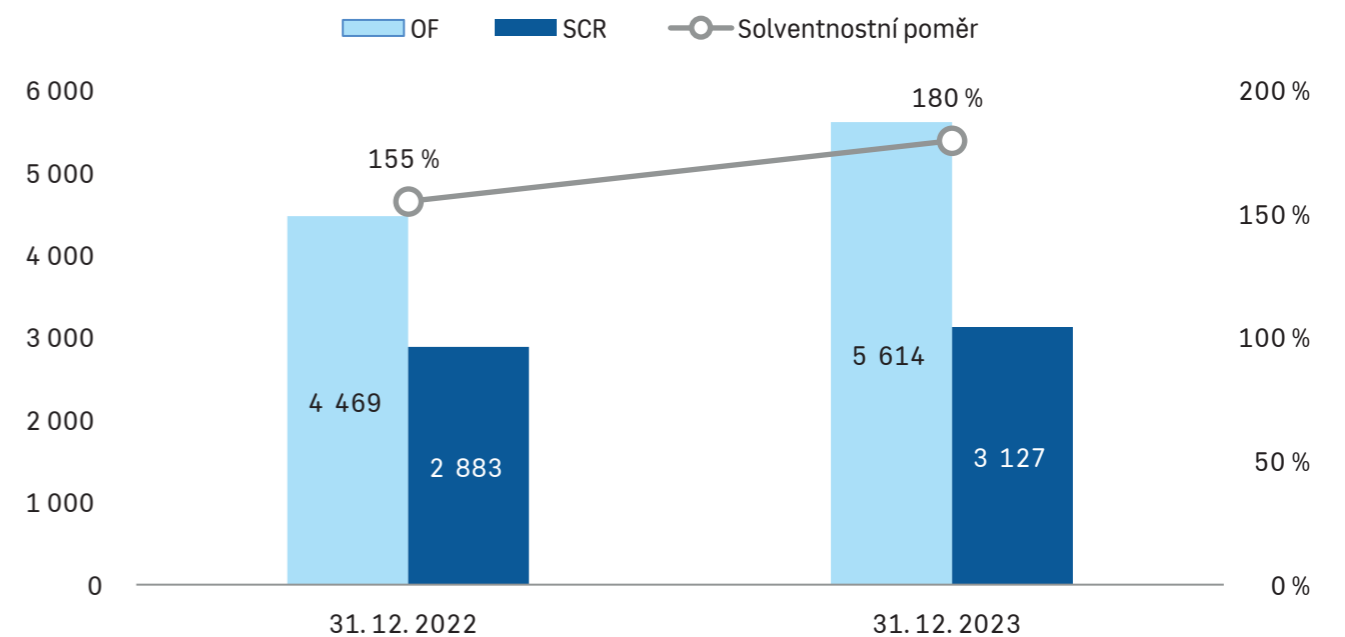
plány budoucího vývoje obchodní činnosti a investičních aktivit. V rámci procesu plánování se zohledňuje, jak mohou změny v objemu obchodu, obchodním mixu nebo změny stávajících rizikových faktorů ovlivnit ziskovost, rizika a potřebu kapitálu. Řízení kapitálu jako celku, včetně zařazení do jednotlivých stupňů, je upraveno příslušnou interní směrnicí.

E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

E.2.1 Solventnostní kapitálový požadavek

ČPP využívá částečný interní model pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku. V níže uvedeném grafu je vidět solventnostní pozice k 31. 12. 2023. U SCR ani u kapitálu nedošlo k překročení stanoveného limitu.

Solventnostní pozice (v mil. Kč)



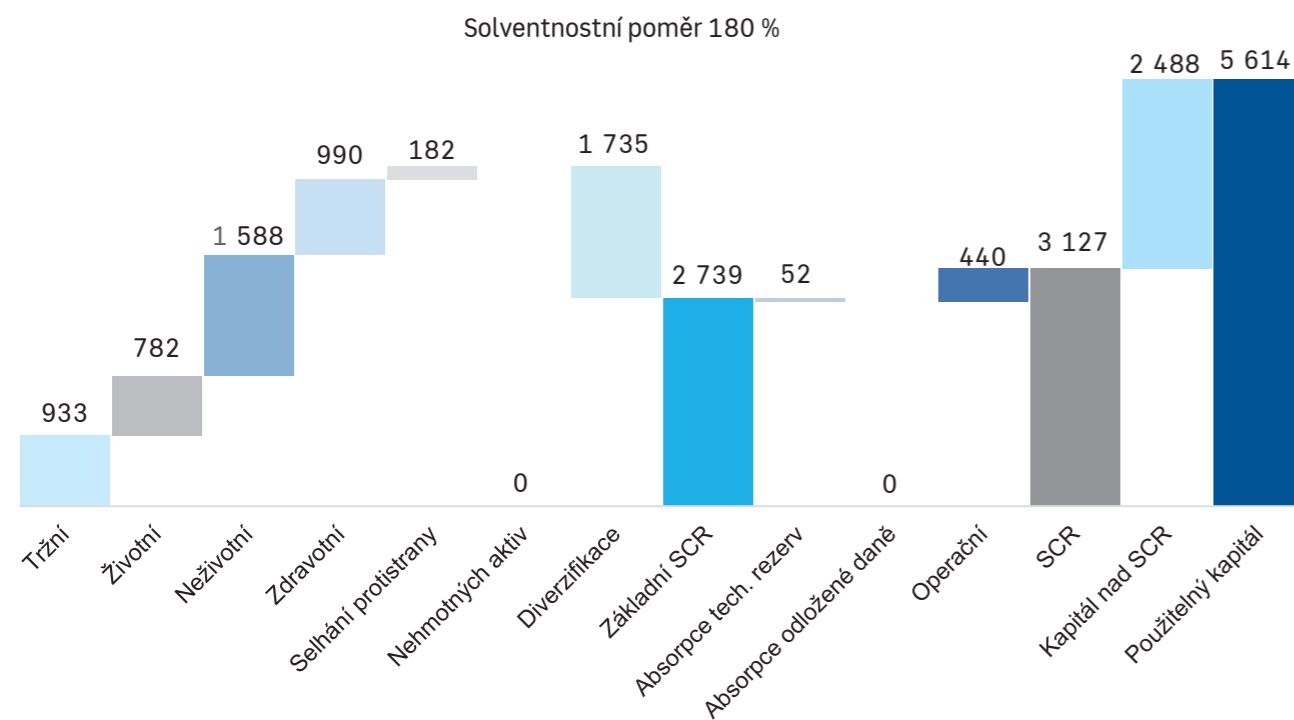
Výše solventnostního kapitálového požadavku na konci roku 2023 činila 3 127 mil. Kč. Celkové SCR se oproti 31. 12. 2022 zvýšilo převážně v důsledku vývoje obchodního portfolia.

U tržních rizik došlo k mírnému nárůstu kapitálového požadavku zejména vlivem růstu symetrické úpravy akciového rizika. Životní upisovací rizika poklesla převážně z důvodu změn ekonomických i neekonomických předpokladů. U zdravotních upisovacích rizik došlo k růstu v důsledku vývoje portfolia a vlivu poklesu úrokových sazeb. V rámci neživotního upisovacího rizika

došlo k významnému nárůstu kapitálového požadavku v důsledku zhoršení očekávaného výsledku neživotního pojištění pro příští rok.

Následující graf ukazuje výsledek výpočtu kapitálového požadavku v roce 2023. Jsou zde zaznamenány jednotlivé rizikové moduly, diverzifikační efekt, schopnost absorbovat ztrátu, celkové SCR, kapitál nad SCR a použitelný kapitál. Detaily výpočtu jsou uvedeny v příslušném výkazu QRT S.25.02.21, který je součástí přílohy č. 3 této zprávy.

Solventnostní kapitálový požadavek (v mil. Kč)



Riziky s největšími dílčími kapitálovými požadavky jsou riziko pojistného neživotního pojištění, riziko invalidity

a nemocnosti zdravotního pojištění, riziko úrokových sazeb, riziko storen v životním pojištění a akciové riziko.

Pořadí	Riziko (mil. Kč)	SCR 31. 12. 2022	SCR 31. 12. 2023	Abs. změna	Rel. změn
1	Riziko pojistného neživotního pojištění	864	1 005	141	16 %
2	Riziko invalidity a nemocnosti zdravotního pojištění	712	744	32	4 %
3	Riziko úrokových sazeb	600	631	32	5 %
4	Riziko storen životního pojištění	620	524	-97	-16 %
5	Akciové riziko	409	484	75	18 %

- Riziko pojistného neživotního pojištění je na prvním místě s 1 miliardou Kč kapitálového požadavku. Jeho výpočet je pokryt částečným interním modelem ariSE, který simuluje budoucí technický výsledek, přičemž kapitálový požadavek je určen jako 0,5% kvantil odhadovaného rozdělení. Meziroční nárůst rizika pojistného neživotního pojištění je způsoben zhoršením očekávaného výsledku neživotního pojištění pro rok 2024.
- Riziko invalidity a nemocnosti zdravotního pojištění představuje riziko, které odpovídá scénáři změny úhrad zdravotní péče. Rovná se ztrátě primárního kapitálu, která by vyplynula z kombinace změny úhrady zdravotní péče o 5 % a změny míry inflace úhrad zdravotní péče o jeden procentní bod. Nárůst kapitálového požadavku je způsoben vývojem pojistného kmene a poklesem úrokových sazeb.
- Třetí největší riziko je riziko úrokových sazeb, které se vztahuje ke všem aktivům a pasivům, která jsou citlivá na změny ve struktuře úrokových sazeb, ať jsou oceňována modelem nebo tržní hodnotou. Riziko určitým způsobem měří nesoulad mezi aktivy a pasivy. Meziroční nárůst tohoto rizika je způsoben především investicemi do dluhopisů.
- V riziku storen životního pojištění je nejvyšší riziko okamžitého ukončení 40 % smluv životního pojištění. Pokles rizika oproti 31. 12. 2022 je způsoben převážně změnou ekonomických předpokladů.
- Akciové riziko je páté největší. Meziroční nárůst rizika je způsoben zejména zvýšením symetrické úpravy akciového rizika.

Uvedený výsledek SCR neživotního pojištění je netto vzhledem k zajištění. Výsledek SCR brutto vzhledem k zajištění by byl podstatně vyšší a s hodnotou okolo 4,2 miliard Kč by byl rizikem s nejvyšším SCR.

ČPP v rámci výpočtu SCR 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 danou protistranu a nejlepším odhadem částek vymahatelných ze zajištěných smluv za všechny protistrany.

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

ČPP nevyužívá navýšení kapitálového požadavku ani specifické parametry při výpočtu SCR.

E.2.2 Minimální kapitálový požadavek

Mil. Kč	MCR 2022	MCR 2023	Abs. změna	Rel. změna
Minimální kapitálový požadavek	1 297	1 407	110	7,8 %

Výše minimálního kapitálového požadavku na konci roku 2023 činila 1 407 mil. Kč, nejedná se tedy o podstatnou změnu oproti minulému roku. Meziroční nárůst minimálního kapitálového požadavku je způsoben vývojem životního i neživotního portfolia. ČPP používá pro výpočet MCR výši nejlepšího odhadu pro škodní rezervu a výši předepsaného pojistného po odečtení zajištění pro jednotlivé druhy pojištění. Detaily výpočtu jsou uvedeny v příslušném výkazu QRT S.28.02.01, který je součástí přílohy č. 3 této zprávy.

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

ČPP při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku nepoužívá podmodul akciového rizika založeného na duraci aktiv a pasiv.

E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Vzhledem k podílu neživotních upisovacích rizik na celkovém kapitálovém požadavku a celkové velikosti neživotního portfolia byl skupinově vyvinut interní model, který pokrývá právě neživotní rizika. Tento interní model je 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 zajištění 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 0,79 % celého neživotního portfolia. U portfolia zdravotního upisovacího rizika NSLT tvoří nemodelované druhy pojištění 3,92 %. 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 pojišťovny. 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 35 % (to znamená, že celkový SCR za neživotní rizika je o jednu třetinu nižší než součet SCR za jednotlivé druhy pojištění).

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

V průběhu roku 2023 nedošlo k nedodržení minimálního ani solventnostního kapitálového požadavku. Pojišťovna vzhledem ke stávající výši použitelného kapitálu, minimálního kapitálového požadavku a solventnostního kapitálového požadavku nepředvídá rizika, která by mohla vést k nedodržení kapitálového požadavku.

E.6 Další informace

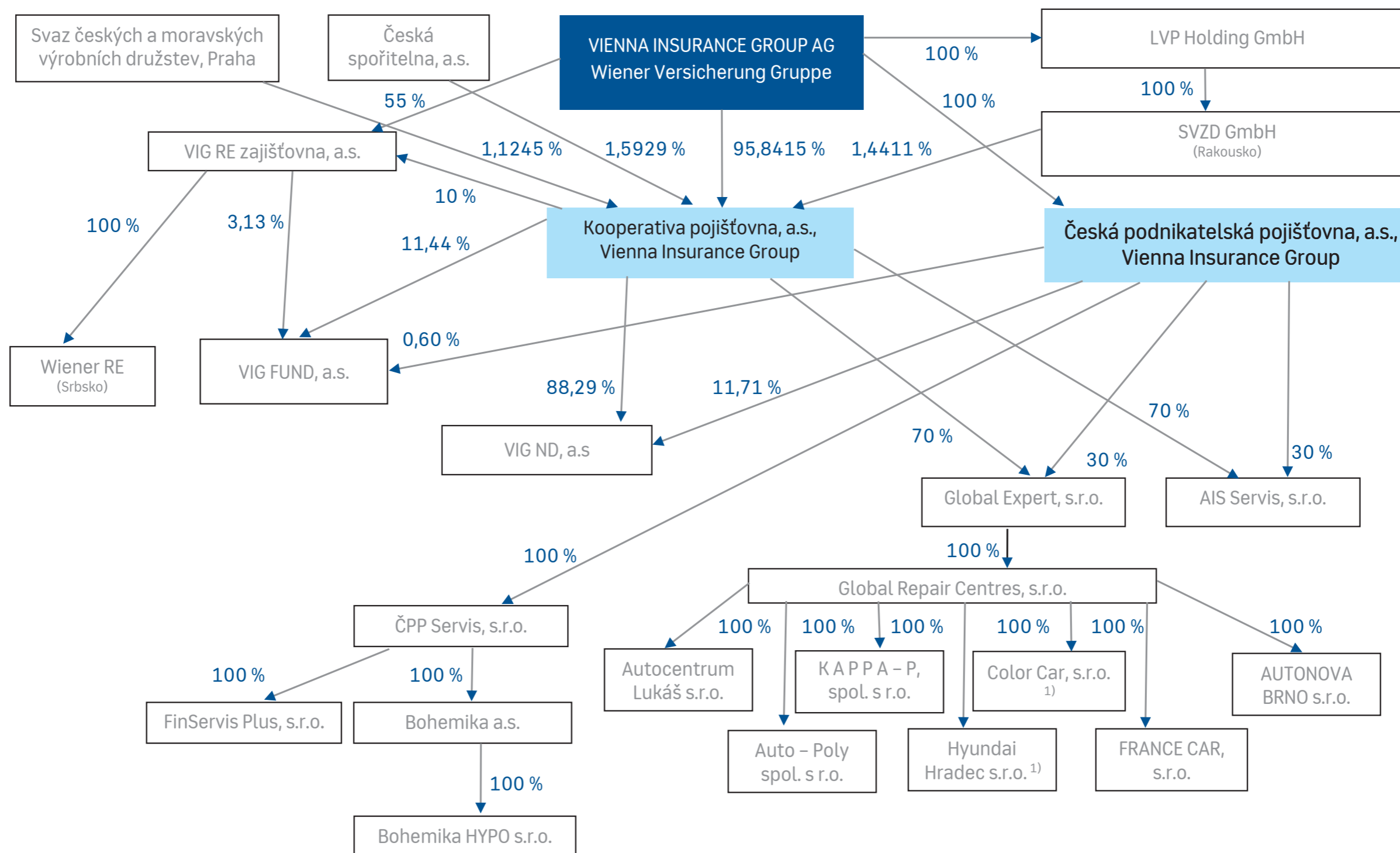
ČPP nemá žádné další informace k řízení kapitálu než ty, které byly uvedeny v předchozích kapitolách.



PŘÍLOHY

PŘÍLOHA Č. 1 – ZJEDNODUŠENÁ STRUKTURA SKUPINY

Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group – grafické znázornění majetkových struktur k 31. 12 .2023



1) Fúze sloučením mezi Color Car, s.r.o., jako společností zanikající a Hyundai Hradec s.r.o., jako společností nástupnické. Rozhodný den fúze byl stanoven 1. 1. 2024

PŘÍLOHA Č. 2 – SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

AFS	Available for Sale (Portfolio určené k obchodování)
ALM	Asset and Liability Management (Řízení aktiv a pasiv)
BE	Best Estimate (Nejlepší odhad závazků)
CAS	Czech Accounting Standards (České účetní standardy)
COBE	Claims Outstanding Best Estimate (Nejlepší odhad závazků na nevyřízené pojistné události)
CRO	Chief Risk Officer (Vedoucí úseku oddělení rizik)
ČNB	Česká národní banka
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority (Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění)
EPIFP	Expected Profits Included in Future Premiums (Očekávané zisky z budoucího pojistného)
IRS	Investment Risk Strategy (Investiční a riziková strategie)
IŽP	Investiční životní pojištění
LLP	Last Liquid Point
MCR	Minimal Capital Requirement (Minimální kapitálový požadavek)
NAV	Net Asset Value (Čistá hodnota aktiv po odečtení všech závazků)
NP	Neživotní pojištění
NSLT	Non Similar to Life Techniques (Nepodobné životním technikám)
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment (Vlastní posouzení rizik a solventnosti)
PBE	Premium Best Estimate (Nejlepší odhad rezervy pojistného)
QRT	Quantitative Reporting Templates (Kvantitativní výkazy)
RFR	Risk Free Rate (Bezriziková úroková míra)
ŘKS	Řídící a kontrolní systém
RM	Risk Margin (Riziková přírážka)
ROU	Right of Use (Právo k užívání aktiva)
SCR	Solvency Capital Requirement (Solventnostní kapitálový požadavek)
SLT	Similar to Life Techniques (Podobné životním technikám)
STD FLE	Standard Formula (Standardní vzorec)
SII	Solvency II (Solventnost II)
TÚM	Technická úroková míra
ULR	Ultimate Loss Ratio (Ultimátní škodní poměr)
ŽP	Životní pojištění

PŘÍLOHA Č. 3 – VYBRANÉ ZVEŘEJŇOVANÉ VÝKAZY QRT

Poznámky k vybraným QRTs:

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

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.02.01.02

Rozvaha

Aktiva		Hodnota podle směrnice Solventnost II
	C0010	
Nehmotná aktiva	R0030	0
Odložené daňové pohledávky	R0040	381 498
Přebytek důchodových dávek	R0050	0
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	860 102
Investice (s výjimkou aktiv držaných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	13 283 856
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	0
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	528 738
Akcie	R0100	96 343
Akcie kotované na burze	R0110	45 111
Akcie nekotované na burze	R0120	51 232
Dluhopisy	R0130	11 504 978
Státní dluhopisy	R0140	10 047 072
Podnikové dluhopisy	R0150	1 457 905
Strukturované dluhopisy	R0160	0
Zajištěné cenné papíry	R0170	0
Subjekty kolektivního investování	R0180	905 316
Deriváty	R0190	219
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	248 262
Jiné investice	R0210	0
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	2 702 419
Úvěry a hypotéky	R0230	1 301 509
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0

Aktiva		Hodnota podle směrnice Solventnost II
	C0010	
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	1 301 509
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	3 512 349
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	3 505 396
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290	3 328 334
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	177 062
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	6 953
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320	6 897
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	57
Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	0
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	645 828
Pohledávky ze zajištění	R0370	201 710
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	512 029
Vlastní akcie (držené přímo)	R0390	0
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny	R0400	0
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410	83 803
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	23 717
Aktiva celkem	R0500	23 508 819

Pasiva		Hodnota podle směrnice Solventnost II
		C0010
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	7 831 920
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	8 411 984
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0
Nejlepší odhad	R0540	7 913 725
Riziková přírážka	R0550	498 260
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	-580 064
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0
Nejlepší odhad	R0580	-649 378
Riziková přírážka	R0590	69 314
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	752 468
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	-1 382 567
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	0
Nejlepší odhad	R0630	-1 637 165
Riziková přírážka	R0640	254 599
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	2 135 034
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	0
Nejlepší odhad	R0670	1 985 587
Riziková přírážka	R0680	149 447
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	2 335 391
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	0
Nejlepší odhad	R0710	2 264 421
Riziková přírážka	R0720	70 971

Pasiva		Hodnota podle směrnice Solventnost II
		C0010
Podmíněné závazky	R0740	0
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	240 908
Závazky v důchodech	R0760	0
Vklady od zajišťovatelů	R0770	2 683 075
Odložené daňové závazky	R0780	0
Deriváty	R0790	3 569
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	0
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	855 360
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	1 147 472
Závazky ze zajištění	R0830	203 966
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	531 110
Podřízené závazky	R0850	503 212
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	503 212
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	699 593
Závazky celkem	R0900	17 788 044
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	5 720 775

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.04.05.21

Pojistné, nároky na pojistná plnění a náklady podle zemí

Domovská země: závazky z neživotního pojištění a zajištění

		Domovská země	5 předních zemí: neživotní				
	R0010		PL	SK	DE		
		C0010	C0020	C0020	C0020	C0020	C0020
Předepsané pojistné (hrubá hodnota)							
Předepsané hrubé pojistné (přímé pojištění)	R0020	12 116 438	14 533	9 732	4 340		
Předepsané hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0021	727 336	0	0	0		
Předepsané hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0022	0	0	0	0		
Zasloužené pojistné (hrubá hodnota)							
Zasloužené hrubé pojistné (přímé pojištění)	R0030	11 887 886	14 924	8 553	3 972		
Zasloužené hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0031	727 336	0	0	0		
Zasloužené hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0032	0	0	0	0		
Náklady na pojistná plnění (hrubá hodnota)							
Náklady na pojistná plnění (přímé pojištění)	R0040	6 432 049	0	71	0		
Náklady na pojistná plnění (proporcionální zajištění)	R0041	87 915	0	0	0		
Náklady na pojistná plnění (neproporcionální zajištění)	R0042	0	0	0	0		
Vzniklé náklady (hrubá hodnota)							
Vzniklé hrubé náklady (přímé pojištění)	R0050	3 728 144	760	1 502	640		
Vzniklé hrubé náklady (proporcionální zajištění)	R0051	166 729	0	0	0		
Vzniklé hrubé náklady (neproporcionální zajištění)	R0052	0	0	0	0		

Domovská země: závazky z životního pojištění a zajištění

		Domovská země	5 předních zemí: neživotní				
	R1400						
		C0030	C0040	C0040	C0040	C0040	C0040
Předepsané hrubé pojistné	R1020	1 736 200					
Zasloužené hrubé pojistné	R1030	1 736 200					
Náklady na pojistná plnění	R1040	947 371					
Vzniklé hrubé náklady	R1050	223 331					

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.05.01.02

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění

	Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)									
	Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	47 505	1 559 373	0	4 317 437	2 816 088	38 694	1 975 971	871 263	217 806
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	6	0	2 719	3 958	3 109	464 542	179 347	11 574
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130									
Podíl zajistitelů	R0140	269	543 322	0	2 169 322	58 005	30 050	982 201	133 188	18 381
Čistá hodnota	R0200	47 235	1 016 057	0	2 150 835	2 762 041	11 753	1 458 312	917 422	210 999
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	46 707	1 553 894	0	4 289 027	2 678 659	38 271	1 934 963	839 374	244 006
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	6	0	2 719	3 930	3 086	444 451	161 045	11 173
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230									
Podíl zajistitelů	R0240	267	543 322	0	2 155 310	50 710	29 584	966 973	127 574	17 740
Čistá hodnota	R0300	46 440	1 010 578	0	2 136 436	2 631 879	11 773	1 412 441	872 845	237 439
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	29 850	639 188	0	2 528 624	1 533 340	5 293	1 072 882	334 621	3 236
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	281	-5 000	10	61 017	18 459	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330									
Podíl zajistitelů	R0340	17	196 980	0	1 286 863	6 998	627	467 230	-23 050	3 376
Čistá hodnota	R0400	29 832	442 209	0	1 242 042	1 521 342	4 676	666 669	376 131	-140
Vynaložené náklady	R0550	40 073	537 208	0	888 627	1 030 430	478	738 115	397 660	9 510
Zůstatek – ostatní technické náklady/příjmy	R1210									
Náklady celkem	R1300									

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.05.01.02

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění

		Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)			Druhy pojištění pro: přijaté neproporcionální zajištění			Celkem	
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní pojištění	Pojištění odpovědnosti	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy		Pojištění majetku
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Předepsané pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	4 147	196 027	100 732					12 145 043
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	62 081					727 336
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130								
Podíl zajišťovatelů	R0140	0	0	118 866					4 053 605
Čistá hodnota	R0200	4 147	196 027	43 947					8 818 774
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	3 668	185 919	100 848					11 915 335
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	58 140					684 551
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230								
Podíl zajišťovatelů	R0240	0	0	115 049					4 006 529
Čistá hodnota	R0300	3 668	185 919	43 939					8 593 358
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	4	180 819	104 264					6 432 120
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	13 147					87 915
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330								
Podíl zajišťovatelů	R0340	0	1	80 994					2 020 037
Čistá hodnota	R0400	4	180 818	36 417					4 499 999
Vynaložené náklady	R0550	2 253	59 098	27 595					3 731 047
Zůstatek – ostatní technické náklady/příjmy	R1210								95 754
Náklady celkem	R1300								3 826 800

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.05.01.02

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění

	Druhy pojištění pro: závazky týkající se životního pojištění						Závazky ze zajištění životního pojištění		Celkem
	Zdravotní pojištění	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Zajištění zdravotního pojištění	Životní zajištění	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Předepsané pojistné									
Hrubá hodnota	R1410	908 280	339 604	353 871	134 446	0	0		1 736 200
Podíl zajistitelů	R1420	13 887	3 856	0	47	0	0		17 790
Čistá hodnota	R1500	894 392	335 748	353 871	134 399	0	0		1 718 410
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota	R1510	904 878	340 101	353 871	133 851	0	0		1 732 702
Podíl zajistitelů	R1520	13 887	3 856	0	47	0	0		17 790
Čistá hodnota	R1600	890 991	336 246	353 871	133 805	0	0		1 714 912
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění									
Hrubá hodnota	R1610	255 658	368 060	261 802	61 851	0	0		947 371
Podíl zajistitelů	R1620	9 575	-485	0	3	0	0		9 093
Čistá hodnota	R1700	246 083	368 545	261 802	61 848	0	0		938 278
Vynaložené náklady	R1900	546 853	-113 290	-22 564	-58 144	0	0		352 855
Ostatní technické náklady	R2510								-24 254
Náklady celkem	R2600								328 601
Celková částka odkupného	R2700	0	313 571	50 658	48	0	0		364 278

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.12.01.02

Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT

	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu		Ostatní životní pojištění		Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Přijatá zajištění	Celkem (životní pojištění kromě zdravotního, včetně pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu)		
		Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi nebo zárukami					
		C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010									
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020									
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky										
Nejlepší odhad										
Hrubý nejlepší odhad	R0030	2 093 867	0	2 264 421		0	-108 280	0	0	4 250 008
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	56	0	0		0	1	0	0	57
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090	2 093 811	0	2 264 421		0	-108 280	0	0	4 249 951
Riziková přírážka	R0100	95 100	70 971		54 347			0	0	220 418
Technické rezervy – celkem	R0200	2 188 967	2 335 391		-53 933			0	0	4 470 426

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.12.01.02

Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT

		Zdravotní pojištění (přímé činnosti)		Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Zdravotní zajištění (přijaté zajištění)	Celkem (zdravotní pojištění podobné životnímu pojištění)	
		Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi nebo zárukami				
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010						
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020						
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky							
Nejlepší odhad							
Hrubý nejlepší odhad	R0030		0	-1 637 165			-1 637 165
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080		0	6 897			6 897
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090		0	-1 644 062			-1 644 062
Riziková přírážka	R0100	254 599					254 599
Technické rezervy – celkem	R0200	-1 382 567					-1 382 567

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.17.01.02

Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění								
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technické rezervy vypočítané jako celek v hrubé výši	R0010									
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050									
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky										
Nejlepší odhad rezervy na pojistné										
Rezerva na pojistné										
Hrubá hodnota	R0060	368	-1 219 821	0	1 003 203	590 988	-540	265 242	67 001	-8 746
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	15	-7 280	0	427 909	8 315	-1 612	-48 720	-7 416	-3 659
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	353	-1 212 541	0	575 294	582 673	1 073	313 962	74 416	-5 087
Zajistné události										
Hrubá hodnota	R0160	7 182	562 893	0	3 568 922	327 985	7 343	1 144 994	465 367	-24
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	184 327	0	1 731 444	9 185	4 197	743 576	103 496	-16
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	7 182	378 566	0	1 837 478	318 799	3 146	401 418	361 872	-7
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	7 550	-656 928	0	4 572 125	918 973	6 803	1 410 236	532 368	-8 770
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	7 535	-833 975	0	2 412 771	901 472	4 219	715 379	436 288	-5 094
Riziková přírážka	R0280	1 290	68 024	0	293 303	57 242	566	72 130	65 088	1
Technické rezervy – celkem										
Technické rezervy – celkem	R0320	8 840	-588 904	0	4 865 429	976 214	7 369	1 482 365	597 456	-8 768
Vymahatelné částky ze zajistné smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	15	177 048	0	2 159 354	17 501	2 584	694 856	96 080	-3 675
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany – celkem	R0340	8 825	-765 951	0	2 706 075	958 714	4 784	787 509	501 376	-5 093

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.17.01.02

Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění			Přijaté neproporcionální zajištění			Celkové závazky z neživotního pojištění	
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní zajištění	Zajištění odpovědnosti	Zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy		Zajištění majetku
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Technické rezervy vypočítané jako celek v hrubé výši	R0010								
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050								
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky									
Nejlepší odhad rezervy na pojistné									
Rezerva pojistného									
Hrubá hodnota	R0060	-473	56 284	66 250	0	0	0	0	819 755
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0	0	56 889	0	0	0	0	424 442
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	-473	56 284	9 361	0	0	0	0	395 313
Zajistné události									
Hrubá hodnota	R0160	10	25 560	334 358	0	0	0	0	6 444 591
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	0	304 745	0	0	0	0	3 080 954
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	10	25 560	29 613	0	0	0	0	3 363 637
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	-463	81 844	400 608	0	0	0	0	7 264 347
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	-463	81 844	38 974	0	0	0	0	3 758 951
Riziková přírážka	R0280	2	4 591	5 337	0	0	0	0	567 573
Technické rezervy – celkem									
Technické rezervy – celkem	R0320	-461	86 435	405 946	0	0	0	0	7 831 920
Vymahatelné částky ze zajistné smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	0	0	361 634	0	0	0	0	3 505 396
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany – celkem	R0340	-461	86 435	44 312	0	0	0	0	4 326 524

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH Kč)

S.19.01.21

Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění

Celkem za neživotní pojištění

Rok vzniku pojistné události / rok upsání	Z0020	Accident year
---	-------	---------------

Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativní)

(absolutní částka)

Rok	Rok vývoje											V běžném roce	Součet let (kumulativní)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více				
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180		
Před	R0100											11 519 771	R0100	11 519 771	11 519 771
N-9	R0160	1 755 290	900 598	283 278	192 960	48 384	32 467	21 527	5 781	4 400	2 854		R0160	2 854	3 247 538
N-8	R0170	1 990 350	960 738	283 177	65 802	49 076	24 856	26 494	12 097	17 446			R0170	17 446	3 430 036
N-7	R0180	2 179 508	944 156	183 607	112 706	36 777	31 845	16 961	9 697				R0180	9 697	3 515 258
N-6	R0190	2 267 977	969 822	251 282	85 056	51 465	38 894	7 878					R0190	7 878	3 672 374
N-5	R0200	2 318 812	1 278 080	349 342	330 191	56 730	17 284						R0200	17 284	4 350 438
N-4	R0210	2 740 540	1 173 298	330 882	133 745	58 872							R0210	58 872	4 437 338
N-3	R0220	2 546 148	1 116 651	263 779	134 776								R0220	134 776	4 061 354
N-2	R0230	3 063 221	1 690 928	654 243									R0230	654 243	5 408 392
N-1	R0240	3 159 675	1 669 985										R0240	1 669 985	4 829 660
N	R0250	3 605 108											R0250	3 605 108	3 605 108
	Celkem												R0260	17 697 915	52 077 268

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.19.01.21

Nároky na pojistné plnění z neživotního pojištění

Hrubý nejlepší odhad rezerv na pojistná plnění

(absolutní částka)

Rok	Rok vývoje											Konec roku (diskontní údaje)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Před	R0100										830 991	R0100	509 378
N-9	R0160	0	1 024 143	589 779	363 440	327 096	204 878	144 456	126 605	119 334	107 248	R0160	65 823
N-8	R0170	1 949 927	973 571	480 028	405 098	309 978	273 665	222 025	206 461	174 799		R0170	134 569
N-7	R0180	1 779 729	742 915	406 867	255 577	223 461	168 421	144 793	116 569			R0180	80 223
N-6	R0190	1 911 560	831 268	448 395	338 343	307 418	288 625	146 274				R0190	79 718
N-5	R0200	1 952 698	1 060 297	619 158	306 560	242 636	202 569					R0200	154 506
N-4	R0210	2 138 458	806 591	477 819	306 391	223 927						R0210	173 205
N-3	R0220	2 098 280	790 943	495 837	334 680							R0220	274 846
N-2	R0230	2 970 599	1 686 838	951 659								R0230	838 067
N-1	R0240	2 786 240	1 171 926									R0240	1 007 169
N	R0250	3 355 261										R0250	3 127 088
	Celkem											R0260	6 444 591

PŘÍLOHA Č. 3

(V TISÍCÍCH KČ)

S.23.01.01

Kapitál

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35						
Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)	R0010	1 000 000	1 000 000		0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	0	0		0	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	R0070	0	0			
Preferenční akcie	R0090	0		0	0	0
Emisní ážio související s preferenčními akciemi	R0110	0		0	0	0
Rekonciliační rezerva	R0130	3 729 531	3 729 531			
Podřízené závazky	R0140	503 212		0	503 212	0
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160	381 498				381 498
Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše	R0180	0	0	0	0	0
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II						
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	0				
Odpočty						
Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích	R0230	0	0	0	0	
Celkový primární kapitál po odpočtech	R0290	5 614 241	4 729 531	0	503 212	381 498
Doplňkový kapitál						
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	0			0	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0310	0			0	
Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320	0			0	0
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330	0			0	0
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340	0			0	
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350	0			0	0
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360	0			0	
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370	0			0	0
Ostatní doplňkový kapitál	R0390	0			0	0
Doplňkový kapitál celkem	R0400	0			0	0

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.23.01.01

Kapitál

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Dostupný a použitelný kapitál						
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0500	5 614 241	4 729 531	0	503 212	381 498
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	5 232 743	4 729 531	0	503 212	
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	5 614 241	4 729 531	0	503 212	381 498
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	5 010 938	4 729 531	0	281 406	
Solventnostní kapitálový požadavek	R0580	3 126 739				
Minimální kapitálový požadavek	R0600	1 407 032				
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	179,56 %				
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	356,14 %				

		C0060
Rekonciliační rezerva		
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	5 720 775
Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710	0
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	609 746
Další položky primárního kapitálu	R0730	1 381 498
Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy	R0740	0
Rekonciliační rezerva	R0760	3 729 531
Očekávané zisky		
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	2 147 342
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	392 714
Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném	R0790	2 540 056

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.25.05.21

Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají (částečný nebo úplný) interní model

Informace k solventnostnímu kapitálovému požadavku		Solventnostní kapitálový požadavek	Modelovaná částka	USP	Zjednodušení
		C0010	C0070	C0090	C0120
Druh rizika					
Diverzifikace celkem	R0020	-1 734 693	0		
Diverzifikované riziko před zdaněním celkem	R0030	3 178 852	1 763 242		
Diverzifikované riziko po zdanění celkem	R0040	3 178 852	1 763 242		
Tržní a úvěrové riziko celkem	R0070	1 516 854	0		
Tržní a úvěrové riziko – diverzifikované	R0080	932 568	0		
Riziko úvěrové události nezahrnuté v tržním a úvěrovém riziku	R0190	193 619	0		
Riziko úvěrové události nezahrnuté v tržním a úvěrovém riziku – diverzifikované	R0200	181 533	0		
Celkové podnikatelské riziko	R0270	0	0		
Celkové podnikatelské riziko – diverzifikované	R0280	0	0		
Celkové čisté neživotní upisovací riziko	R0310	1 763 242	1 763 242		
Celkové čisté neživotní upisovací riziko – diverzifikované	R0320	1 597 460	1 763 242		
Celkové životní a zdravotní upisovací riziko	R0400	2 303 519	0		
Celkové životní a zdravotní upisovací riziko – diverzifikované	R0410	1 323 462	0		
Celkové operační riziko	R0480	439 805	0		
Celkové operační riziko – diverzifikované	R0490	439 805	0		
Ostatní rizika	R0500	0	0		

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku

		Solventnostní kapitálový požadavek
		C0100
Nediverzifikované složky celkem	R0110	4 861 432
Diverzifikace	R0060	-1 734 693
Úprava v důsledku agregace fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy / portfolia s vyrovnávací úpravou	R0120	0
Kapitálový požadavek pro činnosti provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	0
Solventnostní kapitálový požadavek bez navýšení kapitálového požadavku	R0200	3 126 739
Již stanovená navýšení kapitálového požadavku	R0210	0
z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ a	R0211	0
z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ b	R0212	0
z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ c	R0213	0
z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ d	R0214	0
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	3 126 739
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku		
Částka/odhad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty	R0300	-52 113
Částka/odhad celkové schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0310	
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část	R0410	0
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro účelově vázané fondy	R0420	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia s vyrovnávací úpravou	R0430	0
Diverzifikační efekty v důsledku agregace fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy pro účely článku 304	R0440	0
Metoda použitá k výpočtu úpravy v důsledku agregace fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0450	
Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku	R0460	155 029

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.25.05.21

Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají (částečný nebo úplný) interní model

		Solventnostní kapitálový požadavek
		Ano/Ne
Přístup k daňové sazbě		C0109
Přístup založený na průměrné daňové sazbě	R0590	Yes
		LAC DT
Výpočet schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty (LAC DT)		C0130
Částka/odhad LAC DT	R0640	0
Částka/odhad LAC DT odůvodněné reverzí odložených daňových závazků	R0650	0
Částka/odhad LAC DT odůvodněné odkazem na pravděpodobný budoucí zdanitelný hospodářský zisk	R0660	0
Částka/odhad LAC DT odůvodněné možností zpětného uplatnění, běžný rok	R0670	0
Částka/odhad LAC DT odůvodněné možností zpětného uplatnění, budoucí roky	R0680	0
Částka/odhad maximální LAC DT	R0690	0

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.28.02.01

Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		MCR(NP, NP) výsledek	MCR(NP, ŽP) výsledek
		C0010	C0020
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	1 183 398	

			Neživotní pojištění		Životní pojištění	
			Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců
			C0030	C0040	C0050	C0060
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění		R0020	7 535	47 235		
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění		R0030	0	1 016 057		
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění		R0040	0	0		
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel, vč. proporcionální zajištění		R0050	2 412 771	2 150 835		
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění		R0060	901 472	2 762 041		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění		R0070	4 219	11 753		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění		R0080	715 379	1 458 312		
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění		R0090	436 288	917 422		
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění		R0100	0	210 999		
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění		R0110	0	4 147		
Asistence a proporcionální zajištění		R0120	81 844	196 027		
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění		R0130	38 974	43 947		
Neproporcionální zdravotní zajištění		R0140	0			
Neproporcionální zajištění pojištění odpovědnosti		R0150	0			
Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy		R0160	0			
Neproporcionální zajištění majetku		R0170	0			

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.28.02.01

Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		MCR(ŽP, NP) výsledek	MCR(ŽP, ŽP) výsledek
		C0070	C0080
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	R0200		241 130

			Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
			C0090	C0100	C0110	C0120
Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění		R0210			1 928 473	
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku		R0220			165 338	
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu		R0230			2 264 421	
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění		R0240			0	
Závazky životního pojištění a zajištění celkem		R0250				232 175 896

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.28.02.01

Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

C0130

Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	1 424 528
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	3 126 739
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	1 407 032
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	781 685
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	1 407 032
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	196 480

C0130

Minimální kapitálový požadavek	R0400	1 407 032
--------------------------------	--------------	------------------

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění

Neživotní pojištění

Životní pojištění

C0140

C0150

		C0140	C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	1 183 398	241 130
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	2 597 475	529 263
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	1 168 864	238 168
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	649 369	132 316
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	1 168 864	238 168
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	98 240	98 240
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	1 168 864	238 168

