

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

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI

2024⁺

obsah

Shrnutí – Zhodnocení roku 2024	8
A – Činnost ČPP a její výkonnost	12
A.1 Činnost ČPP	12
A.2 Výsledky v oblasti upisování	12
A.3 Výsledky v oblasti investic	18
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti	20
A.5 Další informace	20
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	32
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností	33
B.8 Další informace	33
C – Rizikový profil	36
C.1 Upisovací riziko	36
C.2 Tržní riziko	41

C.3 Úvěrové riziko	46
C.4 Likviditní riziko	47
C.5 Operační riziko	47
C.6 Ostatní podstatná rizika	48
C.7 Další informace	49
D – Oceňování pro účely solventnosti	52
D.1 Aktiva	52
D.2 Technické rezervy	56
D.3 Další závazky	61
D.4 Oceňovací model a alternativní metody oceňování	63
D.5 Další informace	63
E – Řízení kapitálu	66
E.1 Kapitál	66
E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	69
E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	72
E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	72
E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku, významné nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	73
E.6 Další informace	73
Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny	76
Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk	78
Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT	79



SHRNUTÍ – ZHODNOCENÍ ROKU 2024

SHRNUTÍ – ZHODNOCENÍ ROKU 2024

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 další rok v řadě nárůstů u všech druhů pojištění i v roce 2024, zároveň se potýkala s rostoucí škodní frekvencí retailových segmentů, růstem ceny práce a opakovaným výskytem živelních událostí. 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 navýšit růst další rok v řadě (17,4 % v porovnání s růstem o 15,9 % v roce 2023).

V roce 2024 ČPP dosáhla dle metodiky ČAP předepsaného pojistného ve výši přes 16 miliard Kč. Navýšení předpisu tak v meziročním srovnání dosáhlo 9,9 %. S tržním podílem 8,6 % dle té samé metodiky pak potvrdila páté místo mezi českými pojišťovnami. ČPP těchto výsledků dosáhla činností v České republice. Ke konci roku 2024 měla ČPP 104 2 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. ČPP dlouhodobě zaznamenává stabilní růst, což svědčí o efektivní obchodní strategii, pevné pozici na trhu a vysoké důvěře ze strany klientů i zprostředkovatelů. Úspěšnost uplynulého roku potvrzují nejen silné hospodářské výsledky, ale také prestižní ocenění za kvalitu našich produktů a služeb.

V oblasti neživotního pojištění ČPP předepsala dle metodiky CAS pojistné v celkové výši 12,7 miliardy Kč, což znamenalo meziroční nárůst o 10,4 %. Významného růstu, o 8 %, dosáhla ČPP v životním pojištění, když předepsala pojistné ve výši 3,3 miliardy Kč. Zároveň stále rostla o 2,2 % rychleji než pojistný trh v České republice. V roce 2024 ČPP řešila přes 384 tisíc pojistných událostí a klientům vyplatila pojistné plnění ve výši 8,9 miliardy Kč.

Investiční činnost České podnikatelské pojišťovny se řídila platnou investiční a rizikovou strategií pro rok 2024, 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 2024. Je v souladu s legislativou upravující oblast investování pojištěven, 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 několika základních skupin. Jedná se o skupiny rizik upisovacích (pro oblasti životního, neživotního a zdravotního pojištění), tržních, selhání protistrany, likvidity, nehmotných aktiv, operačních, compliance, reputačních a strategických. Oproti minulému roku ve strategii řízení rizik nedošlo k významným změnám.

Výše solventnostního kapitálového požadavku činila ke konci roku 2024 3,4 mld. Kč. Vzhledem k tomu, že výše kapitálu dostupného k jeho krytí je téměř 6 mld. Kč, solventnostní poměr činí 175 %. Oproti výchozí pozici k 31. 12. 2023 se jedná o pokles o 5 p. b. způsobený zejména vývojem obchodního portfolia a vývojem finančních trhů.

Výše minimálního kapitálového požadavku (MCR) na konci roku 2024 činila 1,5 mld. Kč. Jedná se o nepatrný roční nárůst (8,9 %) v důsledku vývoje neživotního portfolia. Poměr objemu kapitálu dostupného ke krytí kapitálových požadavků a minimálního kapitálového požadavku činí 390 %.

V roce 2024 nedošlo vzhledem ke stávající výši kapitálu dostupného ke krytí SCR a MCR k nedodržení žádného z kapitálových požadavků.

A large red circle is positioned in the upper right corner. A large light blue circle is in the lower left, and a smaller light blue circle is in the lower right, partially overlapping the larger one. Horizontal blue lines are on the right side.

A – ČINNOST ČPP A JEJÍ VÝKONNOST

A – ČINNOST ČPP A JEJÍ VÝKONNOST

A.1 Činnost ČPP

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

Obchodní firma: Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group
Právní forma: akciová společnost
Adresa sídla: Praha 8, Pobřežní 665/23, PSČ 186 00
Identifikační číslo: 639 98 530
ČPP patří do skupiny Vienna Insurance Group. Ovládající osobou a také 100% vlastníkem akcií je 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. Zbývá část akcií VIG je veřejně obchodovatelná na veřejných trzích.

A.1.2 – Základní informace o činnosti Společnosti

ČPP měla v roce 2024 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 Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8 – Karlín
tel.: +420 222 123 111, kpmg@kpmg.cz.

A.1.5 – Seznam všech přidružených podniků

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

A.2 Výsledky v oblasti upisování

Minulý rok lze hodnotit velmi pozitivně, kdy se podařilo dosáhnout skvělých obchodních výsledků a výrazně překonat i úspěšný rok 2023, a to jak v životním, tak neživotním

pojištění. Díky výrazně silnému novému obchodu se podařilo v roce 2024 překonat hranici 16 mld. předepsaného pojistného v metodice CAS. V první polovině roku pak společnost dle zákonných podmínek implementovala do své nabídky pojištění elektrokoloběžek, a i v tomto segmentu pojistila několik tisíc klientů. V uplynulém roce zároveň došlo k výraznému růstu produktu ZAMEX (odpovědnost zaměstnance), který byl uveden v druhé polovině roku 2023. Na druhou stranu ČPP i v tomto roce bojovala s rostoucí škodní frekvencí retailových segmentů, růstem cen práce především v segmentu vozidel a opakovaným výskytem živelních událostí, a to především povodní v září.

ČPP v roce 2024 byla opět úspěšná v soutěži Zlatá koruna, kde v rámci 22. ročníku získala několik ocenění. Dokázala obhájit první místo v kategorii Pojištění pro podnikatele i druhé místo v kategorii Povinné ručení. Zároveň obsadila druhé místo v kategorii Neživotní pojištění. V prestižní soutěži Hospodářských novin „Nejlepší pojišťovna roku 2024“ se ČPP podařilo uhájit třetí pozici v kategorii „Klientsky nepřívětivější neživotní pojišťovna“. Všechna tato ocenění dokazují, že ČPP dbá na profesionální přístup jak při tvorbě produktů, tak komunikaci s klienty a partnery a o to více si váží toho, že se na předních místech umísťuje pravidelně již několik let.

A.2.1 Životní pojištění

Předepsané pojistné (tis. Kč)	1-12/2023	1-12/2024	24/23 (%)
Běžně placené	2 981 890	3 222 283	8,1 %
Jednorázově placené	94 932	99 178	4,5 %
Předepsané pojistné ŽP celkem	3 076 821	3 321 460	8,0 %

Objem pojistných plnění životního pojištění meziročně narostl (+11,2 %), a to zejména vlivem škodních plnění (+154 mil. Kč) a vyšších výplat smluv ukončených uplynutím doby, na kterou byly sjednány (+20 mil. Kč). Opačný efekt měly meziročně nižší výběry z kapitálových hodnot smluv (-23 mil. Kč). Klienti navzdory zvýšené 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.

Předepsané pojistné životního pojištění se v roce 2024 meziročně zvýšilo o 8 % na úroveň 3 321 mil. Kč. V klíčovém segmentu běžně placeného pojistného došlo k nárůstu dokonce o 8,1 %, tedy o 240 mil. Kč. I nadále se daří udržet trend navyšování objemu rizikového pojistného v portfoliu.

Prodej jednorázově placených produktů zůstal i v roce 2024 marginální záležitostí. Investiční druhy pojištění jsou na ústupu, neboť nabízeným zhodnocením mají pro klienty nižší atraktivitu v porovnání s likvidnějšími spořicími účty. Slouží tedy především jako prostředek pro diverzifikaci rizika pro specifickou klientelu.

Rok 2024 byl obchodně nadstandardní, pojišťovně se podařilo uzavřít více než 43 tisíc smluv životního pojištění. Vlajkovou lodí zůstává produkt NEON LIFE. Společnost spravovala ke konci roku téměř 267 tisíc pojistných smluv životního pojištění s průměrným ročním pojistným více než 12 600 Kč.

Škodní plnění vzrostla o 18,3 % v důsledku růstu portfolia životních smluv a především jeho rizikové složky. V rámci této složky byl patrný pokračující růst podílu plnění z rizik pracovní neschopnosti, invalidity a závažných onemocnění. Podíl rizikových škod na celkovém objemu vyplacených plnění činil v roce 2024 již téměř 62 % (v roce 2023 to bylo 58 %).

Postupné upozadřování investiční složky životního pojištění dokumentuje pouze pozvolna rostoucí objem rezervy životního pojištění, která se meziročně zvýšila o 3,4 % na 3,6 miliardy Kč. 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 552 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 uspokojujvý vývoj stornovosti smluv a škodního průběhu rizikového pojistného. Navzdory nesnadné makroekonomické situaci se podařilo udržet hospodářský výsledek na úrovni, která odpovídá hodnotě návratnosti pojistného (Return on Premium – ROP) ve výši téměř 17 %.

TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ (tis. Kč)	1-12/2023	1-12/2024	24/23 (%)
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	2 577 880	2 792 593	8,3 %
Výnosy z investic	347 793	1 166 842	235,5 %
Přírůstky hodnoty investic	353 400	256 952	-27,3 %
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	72 938	143 731	97,1 %
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	1 384 981	1 540 306	11,2 %
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-)	486 639	322 591	-33,7 %
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	13 145	1 956	-85,1 %
Čistá výše provozních nákladů	684 368	802 843	17,3 %
Náklady na investice	187 034	1 075 477	475,0 %
Úbytky hodnoty investic	71	2 296	3133,8 %
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	48 683	62 760	28,9 %
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	547 090	551 889	0,9 %

A.2.2 Neživotní pojištění

Hrubé předepsané pojistné dle metodiky CAS v oblasti neživotního pojištění v roce 2024 dosáhlo úrovně 12 728 mil. Kč. Jedná se o meziroční navýšení o 10,4 %, kdy se podařilo překonat i mimořádný růst v roce 2023. Nejvýraznější zlepšení bylo zaznamenáno v havarijním pojištění (17,4 %) a pojištění průmyslu (13,5 %). Významný

posun byl i v cestovním pojištění, které však svou velikostí není v celkovém objemu zásadní. Výbornou zprávou pak je, že pozitivní dynamika byla vykázána ve všech segmentech, a to retailových i korporátních.

V neživotní části spravuje ČPP téměř 2,15 milionů pojistných smluv a jejich služeb využívá 1,16 milionu klientů.

Předepsané pojistné (tis. Kč)	1-12/2023	1-12/2024	24/23 (%)
Havarijní pojištění	3 023 489	3 548 268	17,4 %
Povinné ručení	4 235 186	4 435 638	4,7 %
Průmyslové pojištění	2 555 935	2 901 840	13,5 %
Pojištění podnikatelů	361 924	391 234	8,1 %
Pojištění občanů	1 267 222	1 350 680	6,6 %
Cestovní pojištění	88 002	100 698	14,4 %
Neživotní pojištění celkem	11 531 758	12 728 358	10,4 %

Meziroční růst nákladů na pojistná plnění je na úrovni růstu pojistného, a to i přes několik živelních událostí, které postihly ČR v roce 2024. Díky nastaveným zajistným programům i přes zářijové povodně dokázala ČPP vykázat zisk. Zářijové povodně v brutto hodnotě dosáhly hodnoty zhruba 1,65 mld. Kč. Výrazný růst pak zaznamenalo pojištění

občanů, kde byl dopad živlů největší a které se kombinuje s růstem škodní frekvence především z důvodu vodovodních škod. Růst v segmentu pojištění průmyslu je zejména z důvodu několika velkých škod, kde se sice podílel zajistitel, ale i tak mají výrazný dopad do výsledku segmentu.

Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění (tis. Kč)	1-12/2023	1-12/2024	24/23 (%)
Havarijní pojištění	1 833 095	2 148 357	17,2 %
Povinné ručení	1 405 817	1 147 810	-18,4 %
Průmyslové pojištění	525 248	650 003	23,8 %
Pojištění podnikatelů	147 048	128 430	-12,7 %
Pojištění občanů	592 003	861 710	45,6 %
Cestovní pojištění	40 262	64 801	60,9 %
Neživotní pojištění celkem	4 543 473	5 001 111	10,1 %

Výsledek technického účtu neživotního pojištění dosáhl hodnoty 654 milionů Kč, což je téměř dvojnásobná hodnota

proti předchozímu roku. Podařilo se tak zvýšit zisk navzdory povodním a dalším živelním událostem.

TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ (tis. Kč)	1-12/2023	1-12/2024	24/23 (%)
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	7 730 390	8 529 774	10,3 %
Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu	276 873	329 721	19,1 %
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	119 366	124 621	4,4 %
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	4 543 610	5 001 111	10,1 %
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)	3 244	1 924	-40,7 %
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	309 212	314 324	1,7 %
Čistá výše provozních nákladů	2 725 396	2 745 663	0,7 %
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	215 120	266 270	23,8 %
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	330 047	654 824	98,4 %

Povinné ručení a havarijní pojištění

Pojištění vozidel generovalo v ČPP v roce 2024 téměř 63 % předepsaného pojistného neživotního pojištění a téměř 50 % celkového předepsaného pojistného společnosti. Jedná se tedy o jeden z nejvýznamnějších segmentů pojišťovny.

V roce 2024 se v povinném ručení podařilo překonat obchodní výkon roku 2023, a meziročně tak předepsané pojistné dle metodiky CAS vzrostlo o 4,7 % na 4,436 mld. Kč. Havarijní pojištění zaznamenalo obchodně velmi úspěšný rok a meziročně se zvýšilo předepsané pojistné o 17,4 % na 3,548 mld. Kč. Do výsledku se však negativně projevují zvyšující se náklady na pojistná plnění, především pak ceny práce. Negativní trend má i škodní frekvence, která je vyšší než v minulých letech, ale stále nedosahuje hodnot před pandemií COVID 19. Na tyto faktory ČPP reaguje indexací stávajících smluv. V celkovém výsledku segmentu minulého roku je pak výrazně menší množství škod na zdraví a z nich plynoucích rent.

V roce 2024 začala ČPP nabízet připojištění ESO k havarijnímu pojištění, kdy je klientovi umožněno sjednat si připojištění, které v případě škody pokryje za klienta spoluúčast, která

by jinak vznikla. Podmínkou uplatnění tohoto připojištění je oprava vozu v preferovaném smluvním servise Společnosti. Toto připojištění je nabízeno jak pro stávající klienty při výročí, tak pro nové klienty při uzavření havarijního pojištění. V roce 2024 také došlo k zajímavé produktové inovaci v oblasti havarijního pojištění, kterou je samofocení vozidla samotným klientem před vstupem do havarijního pojištění. Při focení klient využívá aplikaci, která obsahuje prvky umělé inteligence a 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 přistavovat vozidlo ke kontrole. V neposlední řadě by tato inovace měla přispět ke snižování uhlíkové stopy.

Velkou výzvou pro Společnost v roce 2024 byla implementace nového zákona o pojištění odpovědnosti z provozu motorového vozidla s řadou výrazných změn, který vstoupil v platnost v první polovině roku. Zákon zahrnoval například navýšení limitů pojistného plnění na minimálně 50/50 milionů, přenesení odpovědnosti zajistit si pojištění z vlastníka na provozovatele a rozšíření skupiny vozidel, kde vzniká povinnost pojištění (nově např. pro elektrokoloběžky).

Průmyslové pojištění a pojištění podnikatelů

Předepsané pojistné v segmentu pojištění průmyslu v metodice CAS v roce 2024 vykazalo meziroční nárůst o 13,5 % na 2,9 mld. Kč. Výrazný růst podpořil pozici na trhu a byl jedním z tahounů růstu celé společnosti. I v roce 2024 se pojišťovna nesoustředila pouze na akvizici nových klientů, ale i na péči o stávající se zaměřením na indexaci stávajících pojistných částek. Pokračovalo se i v trendu navyšování spoluúčastí, a tím byla klientům nabídnuta možnost pojištění za nižší pojistné při krytí pouze významných škod. V segmentu pojištění malých a středních podnikatelů pak ČPP vykazala růst předepsaného pojistného v metodice CAS o 8,1 % a překročila hranici 390 mil. Kč. V segmentu menších podnikatelů došlo ke zvýšení sazeb z důvodu rostoucích nákladů na pojistná plnění. I přes toto opatření však ČPP zůstala konkurenceschopná. 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

Pojištění majetku občanů zaznamenalo turbulentní rok 2024, který byl poznamenán velkým množstvím živelních událostí, z kterých největší byly zářijové povodně. Kromě živelních škod v tomto segmentu pokračoval výrazný růst škodní frekvence, kdy docházelo k nárůstu především vodovodních škod a škod na elektrické síti. Tyto vlivy byly doprovázeny dozvuky vysoké škodní inflace a dalším růstem ceny práce, což bylo patrné na růstu průměrné škody v prvním pololetí. Obchodní výsledky v tomto segmentu nedosáhly v tomto roce očekávání a objem nového obchodu skončil

pod rokem 2023. Hlavním důvodem byl komoditizovaný trh, který je výrazně orientovaný na cenu, kdy ČPP nechtěla výrazně snižovat profitabilitu a chtěla pokračovat v nabízení kvalitních produktů a služeb klientům. Výsledek je pak růst předepsaného pojistného v metodice CAS pouze o 2,9 % na 1,12 mld. Kč. ČPP zároveň v roce 2024 pokračovala v prodeji nového produktu ZAMEX (pojištění odpovědnosti zaměstnance), který byl uveden na trh v druhé polovině roku 2023. Tento produkt zaujal tisíce klientů a jeho zastoupení v portfoliu celý rok rostlo. Z důvodu nižšího průměrného pojistného na jednu smlouvu však ani tento produkt nedokázal vytvořit podmínky k výraznějšímu růstu kmene. Občanské pojištění lze 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 trh 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 domácnosti, se liší pouze limity pojistného plnění pro vybrané předměty pojištění nebo pro vybraná pojistná nebezpečí. Samozřejmou součástí produktu DOMEX+ je také nabídka asistenčních služeb, a to ve dvou variantách. Základní varianta Domácí asistence je poskytována ke každé pojistné smlouvě pro pojištění majetku zdarma, rozšířený rozsah asistenčních služeb Domácí 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

Díky produktovým úpravám ČPP dokázala meziročně zvýšit předepsané pojistné o 14,4 % a dosáhnout milníku 100 mil. Kč. Hlavní úpravou z roku 2023 bylo zvýšení maximálního pojistného limitu až do výše 100 mil. Kč, což je vhodné především pro cesty mimo území Evropské unie. V minulém roce však zároveň rostl i objem nákladů na pojistná plnění, a to dokonce o více než 60 %. Toto je důsledkem rostoucího počtu škod a zároveň průměrné škody. Růst nákladů na pojistná plnění je především ve třech hlavních složkách cestovního pojištění, a to pojištění léčebných výloh, odpovědnosti a storna zájezdu. Svým objemem však cestovní pojištění stále není zásadním článkem produktového portfolia.

A.3 Výsledky v oblasti investic

Rok 2024 byl pro kapitálové trhy velmi dynamický. Geopolitické nejistoty, makroekonomické ukazatele, inflace a úrokové sazby ovlivňovaly globální kapitálové trhy. Americké akcie zaznamenaly opět výrazný růst, přičemž globální akciový index MSCI vzrostl o 17 %, hlavně díky technologickým gigantům. Evropské akcie zaostávaly za

americkými, ale i tak přinesly solidní nárůsty. Výnosy vládních dluhopisů převážně rostly, a to zejména v USA. Centrální banky pokračovaly ve snahách snížit přetrvávající inflaci do blízkosti svých inflačních cílů. ČNB měnovou politiku uvolnila již v prvním čtvrtletí 2024, klíčové centrální banky (FED, ECB) přistoupily z důvodu zvýšených inflačních tlaků ke snižování sazeb až v druhé polovině roku 2024. Výnosová křivka českých státních dluhopisů v průběhu roku 2024 přešla z inverzního sklonu na rostoucí, jak ČNB postupně snižovala základní repo sazbu na současná 4 % p.a. 10letý výnos českých státních dluhopisů skončil na úrovni 4,22 % p.a.

Investiční činnost České podnikatelské pojišťovny se řídila platnou investiční a rizikovou strategií pro rok 2024, 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 2024. 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. 2023	Tržní hodnota k 31. 12. 2024	Změna	Podíl bez IŽP 31. 12. 2024
Nemovitosti a ostatní zařízení	860 102	843 066	-17 036	6,4 %
Akcie a účasti	625 082	671 641	46 559	5,1 %
Státní dluhopisy	10 047 072	8 588 670	-1 458 402	65,0 %
Podnikové dluhopisy	1 457 905	1 344 273	-113 632	10,2 %
Úvěry a hypotéky	1 301 509	422 520	-878 989	3,2 %
Subjekty kolektivního investování	905 316	940 934	35 618	7,1 %
Deriváty	219	2 421	2 202	0,0 %
Termínované vklady	248 262	167 000	- 81 262	1,3 %
Hotovost a peněžní ekvivalenty	83 803	235 297	151 494	1,8 %
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	2 702 419	2 902 655	200 236	
Celkem	18 231 689	16 118 477	-2 113 212	

Odliv finančních prostředků v roce 2024 byl hlavní příčinou poklesu objemu portfolia investic. Většinu portfolia investic tvoří dluhové cenné papíry, z nichž větší část je určena k obchodování. Největší pokles je u položky Státní dluhopisy, důvodem jsou maturity, prodeje a přecenění reagující na nárůst úrokových sazeb v průběhu roku 2024. Nárůst hodnoty u Subjektů kolektivního investování byl způsoben pozitivní náladou na akciových trzích. Pokles u Úvěrů a hypoték je způsoben snížením investic do krátkodobých reverzních repo operací. Volné finanční prostředky byly zčásti ponechány i na Termínovaných vkladech. Pro rok 2025 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 2023 a 2024 zachycují níže uvedené tabulky:

2024 (údaje v tisících Kč)	Dividendy	Úroky	Čisté výnosy a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty
Akcie a účasti	5 830		10 434	58 594
Státní dluhopisy		327 709	-103 649	-198 527
Podnikové dluhopisy		69 857	2 140	34 946
Úvěry a hypotéky		42 172		
Subjekty kolektivního investování	10 951		75 138	90 900
Deriváty			-21 380	-1 766
Termínované vklady a hotovost		15 259	116	
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník			10 663	254 657
Celkem	16 781	454 997	-26 537	238 804

2023 (údaje v tisících Kč)	Dividendy	Úroky	Čisté výnosy a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty
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	
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník			5 455	353 330
Celkem	10 405	518 948	37 205	1 292 608

Zdroj: ROSSOL61

Podobně jako v objemové struktuře portfolia největší příspěvek do výsledku investování přinášejí dluhopisy. Úroky z úvěrů a termínovaných vkladů poklesly vlivem snižování repo sazby ČNB. 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 negativní přecenění v důsledku zvýšení tržních úrokových sazeb v průběhu roku 2024. U Subjektů kolektivního investování se pozitivně projevil nárůst akciových trhů. Výrazného zisku z obdobného důvodu dosáhly v roce 2024 i investice, kde je nositelem investičního rizika pojistník. V kategorii akcií a účastí se projevilo pozitivní přecenění účastí i akcií.

Náklady spojené s investiční činností v roce 2023 a 2024 zachycuje níže uvedená tabulka:

	2023	2024
Náklady na investiční činnost (údaje v tisících Kč)	243 827	211 371
Úroky ze zajistných depozit	129 683	52 452
Interní náklady na řízení aktivit a správu cenných papírů	1 967	1 690
Externí náklady na řízení aktiv	2 104	4 507
Úrokové náklady podřízeného dluhu	3 212	37 977
Odpisy z práv k užívání aktiv	88 853	96 846
Odpisy nemovitostí	148	138
Ostatní správní náklady	17 859	17 762

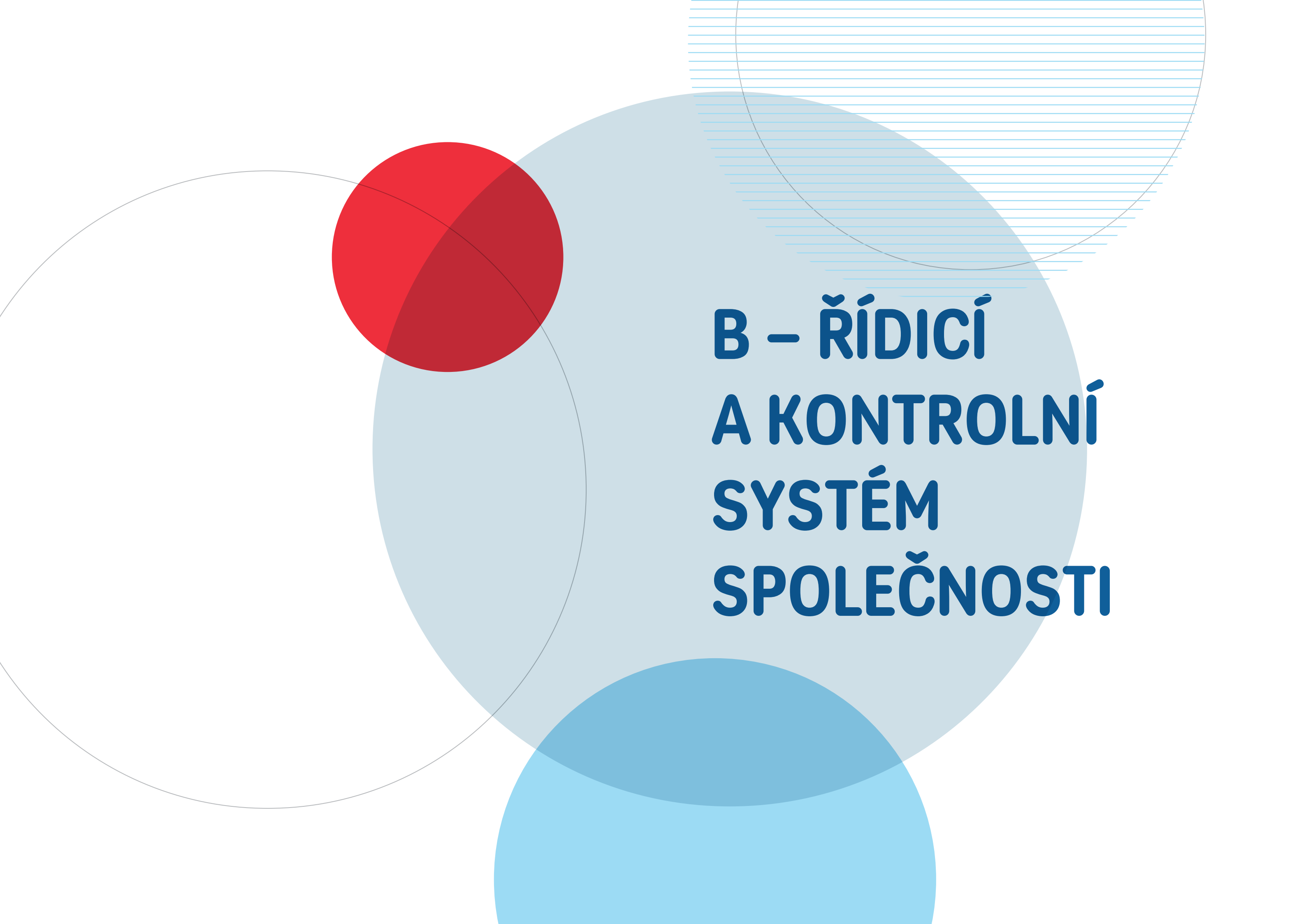
V roce 2024 došlo k propadu úroků ze zajistných depozit v důsledku klesající průměrné míry úročení, která odráží tržní úrokové sazby, a zejména díky splacení celého objemu depozit v polovině roku 2024. Nákladové úroky spojené se zajistnými depozity nebudou do budoucna nabíhat. Náklady na externí správu aktiv vzrostly vlivem vyplacení výkonnostní odměny za rok 2024. Úrokové náklady podřízeného dluhu přijatého před koncem roku 2023 se projeví v roce 2024 v plném rozsahu. Ostatní správní náklady se držely na srovnatelné meziroční úrovni. Odpisy z práv k užívání aktiv dle IFRS 16 vykazaly rostoucí trend díky uzavíráním nových smluv na budovy, prodlužováním stávajících smluv a tržní indexací nájemného.

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.

The background features a large, light blue circle on the right side. To its left is a smaller red circle with a dark red cross-like pattern. Below the large blue circle is a medium-sized blue circle. In the top right corner, there is a semi-circular area filled with horizontal light blue lines. A thin grey line forms a large arc on the left side of the image.

B – ŘÍDÍ 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 důvěryhodnost 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, stanovy, 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. V případě nepřítomnosti předsedy představenstva přebírá jeho úkoly místopředseda.

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 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, navrhopvat 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 otevřené a věcné diskuze 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.

Zásady řízení Společnosti zajišťují odpovídající nezávislost a zamezování střetu zájmů na všech úrovních a při všech činnostech, kde je Společnost vystavena pojistnému, tržnímu nebo úvěrovému riziku (obchodní činnost). Uplatňuje se zásada nezávislosti obchodní činnosti na:

- řízení pojistného rizika a provádění souvisejících činností, včetně tvorby zajišťných programů,
- likvidaci pojistných událostí,
- kontrole údajů sjednaných pojištění a zajištění,
- ocenění transakcí uzavřených na finančních trzích, vypořádání obchodů sjednaných na finančních trzích a provádění kontroly údajů o obchodech sjednaných na finančních trzích.

Údaje o členech představenstva ČPP k 31. 12. 2024

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

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

Mag. Nicolas Mucherl – člen představenstva
Konec funkčního období: 31. 12. 2027

Ing. Eva Poláchová – člen představenstva
Konec funkčního období: 31. 12. 2027

Během roku 2024 došlo v představenstvu k několika změnám. Ke dni 2. 1. 2024 byl do funkce předsedy představenstva zvolen Ing. Pavel Wiesner a do funkce místopředsedy představenstva byl zvolen Mag. Christoph Rath. K 1. 7. 2024 se novým členem představenstva stal Mag. Nicolas Mucherl a zároveň ze své funkce místopředsedy a člena představenstva odstoupil ke dni 31. 8. 2024

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

Mag. Christoph Rath. Dne 10. 9. 2024 byl do funkce místopředsedy zvolen Ing. Petr Žaba.

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 představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti ČPP. Působnost dozorčí rady stanoví zejména zákon o obchodních korporacích, stanovy a 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. 2024

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

Hartwig Löger – místopředseda dozorčí rady
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

Ing. Jaroslav Kulhánek – 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

Ke dni 1. 2. 2024 byl do funkce předsedy dozorčí rady zvolen Ing. Vladimír Mráz a do funkce místopředsedy dozorčí rady byl zvolen pan Hartwig Löger.
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.

Údaje o Výboru pro audit ČPP k 31. 12. 2024

Ing. Vladimír Mráz – předseda
Konec funkčního období: 31. prosince 2028

Hartwig Löger – místopředseda
Konec funkčního období: 31. prosince 2028

Ing. František Dostálek - člen
Konec funkčního období: 31. prosince 2028

V roce 2024 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

Systém odměňování je v souladu s obchodní strategií a strategií řízení rizik Společnosti, jakož i s jejím rizikovým profilem, jejími 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:

- a) 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),
- b) osoba 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),
- c) osoba (MRTs), která má v rámci své pracovní činnosti podstatný vliv na rizikový profil Společnosti a představenstvo rozhodlo o jejím zařazení do této kategorie. V roce 2024 byli takto představenstvem Společnosti identifikováni všichni ředitelé první řídící 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 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 vyplaceno 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 vyplacena 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 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.

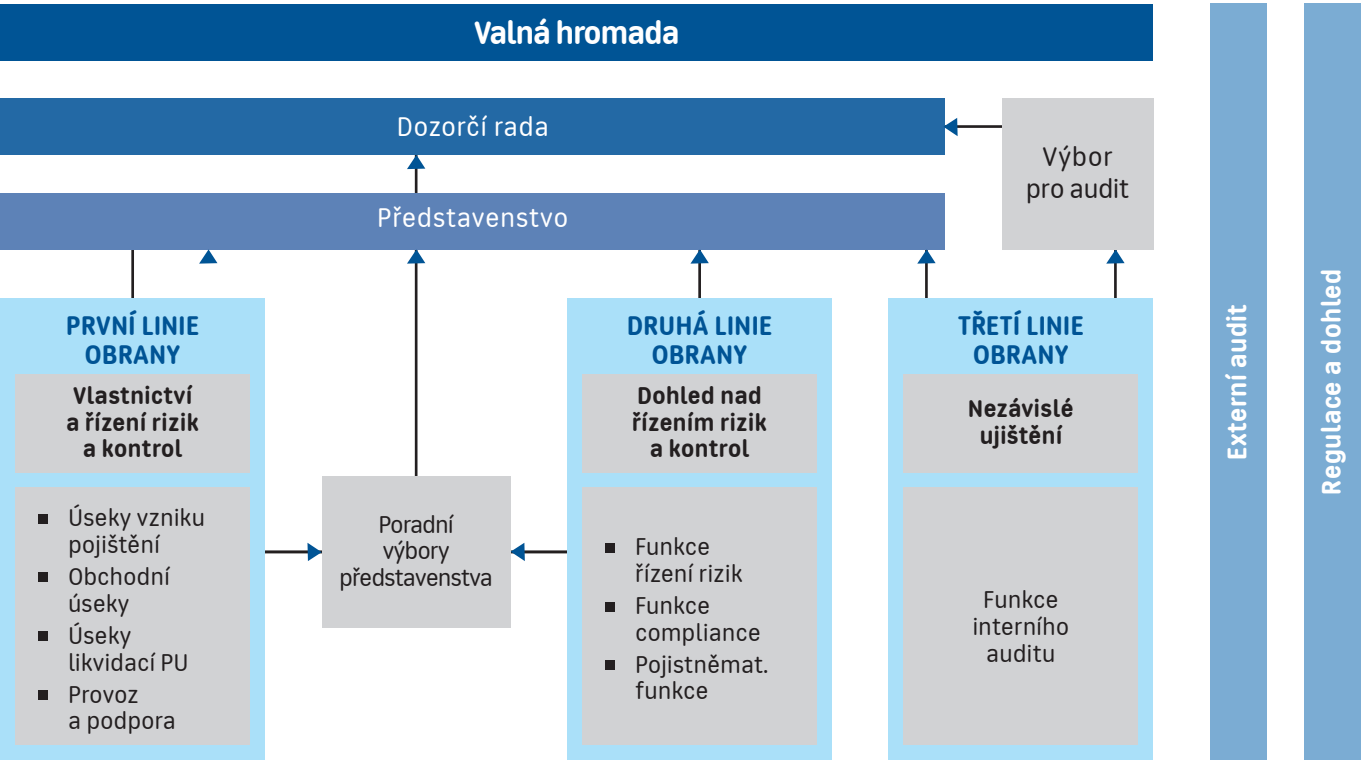
Osoby vyjmenované výše mají rovněž povinnost hlásit jakékoli skutečnosti, které by mohly mít vliv na posouzení jejich vhodnosti. Za konečné rozhodnutí o vhodnosti, resp. naplňování požadavků Fit & Proper posuzovanou osobou odpovídá orgán, do jehož působnosti spadá volba nebo jmenování dané osoby podléhající požadavkům Fit & Proper.

Společnost pravidelně ověřuje naplňování požadavků Fit & Proper, a to na roční bázi.

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 v úzké spolupráci s držitelem 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 nejrozumnějších rizik. Z důvodu snadnějšího porozumění a vykazování si ČPP tato rizika rozčlenila do několika základních skupin. Jedná se o skupiny rizik upisovacích (pro oblasti životního, neživotního a zdravotního pojištění), tržních, selhání protistrany, likvidity, nehmotných aktiv, operačních, compliance, reputačních a strategických – detailní informace o těchto rizicích včetně expozic jsou uvedeny v kapitole C – Rizikový profil.

Celý proces řízení rizik vychází ze základních odpovědností v rámci konceptu tří linií obrany. Odpovědnost za řízení rizik mají všichni zaměstnanci ČPP. Prvním krokem celého procesu je identifikace rizik, která probíhá ve všech organizačních

útvarech – ty dále ověřují vlastnictví rizik, provádějí kontroly a využívají ostatní nástroje řízení rizik. Rizika jsou následně posuzována dvěma způsoby – kvantifikováním pomocí výpočtu SCR a kvalitativním posouzením podle jejich možného dopadu, frekvence výskytu a efektivnosti vnitřních kontrolních mechanismů. Výsledky obou přístupů jsou pak zpracovány a předkládány Výboru pro řízení rizik a kapitálu a představenstvu. ČPP má zavedenou politiku řízení rizik popisující role a vztahy, odpovědnosti a pravomoci, hlavní metody řízení rizik, nejvýznamnější mitigace a nejdůležitější metriky. Systém limitů pro řízení rizik je pak souhrnně uveden v dokumentu Rizikový 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 požádala 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 od 1. 6. 2024 Ekonomický úsek 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 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. Validační manuál transparentně definuje odpovědnosti a role všech účastníků a také proces eskalace. Validační 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 controllingu Kooperativy pracující v režimu sdílených služeb – výsledky kontroly datové kvality pravidelně reportuje vlastníkoví 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 cílí ČPP svůj solventnostní poměr nad úroveň 170 %, což je solventnostní pozice definovaná jako potřebná pro strategický rozvoj společnosti.

Nastavení solventnostní pozice se odvíjí od minimálního požadavku skupiny VIG a určité procentní přírážky 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 současným solventnostním poměrem 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 vyhodnocuje jej 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 (302) byla v roce 2024 účinnost kontrolního prostředí hodnocena jako dobrá, u 36 rizik jako dostatečná a u 2 rizik jako nedostatečná. Jednalo se o rizika, která spadají do oblasti ESG a jsou řešena v rámci probíhajícího projektu Strategie udržitelnosti a nastavení strategie udržitelnosti. 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 činností Společnosti s veškerou národní i evropskou legislativou, regulatorními požadavky orgánů dohledu a příslušnými kodexy chování. Zároveň dohlíží na soulad vnitřních řídicích dokumentů s těmito předpisy a konzistenci vnitřních řídicích dokumentů navzájem. 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 pravidelně řadu reportů, které jsou určeny představenstvu Společnosti a dále v některých případech také VIG Group Compliance Officerovi. Mezi pravidelné reporty patří zejména výroční compliance report, který shrnuje aktivity v oblasti compliance a informuje o plnění compliance plánu. Dále se předkládá roční compliance plán týkající se vlastní činnosti plánované na daný rok. Mezi další pravidelné reporty patří report shrnující výsledky mapování compliance rizik za daný rok, zpráva o střetu zájmů a oznamování škodlivého jednání (whistleblowing). Funkce compliance také předkládá všem zaměstnancům, představenstvu Společnosti a VIG Group Compliance Officerovi měsíční přehledy aktuálního legislativního vývoje a vybraných soudních rozhodnutí, které mají dopad na činnost Společnosti (tzv. Právní novinky). Vedle zmíněných reportů připravuje také ad hoc zprávy a informace vztahující se k činnosti Společnosti.

V souladu s Compliance plánem (schváleným představenstvem pojišťovny) pro rok 2024 provedla funkce compliance především tyto prověrky:

- plnění funkce compliance ve vybraných regionálních ředitelstvích,
- dodržování procesu implementace skupinových VIG norem a dále prověření lokální implementace u vybraných skupinových VIG norem z hlediska obsahu,
- splnění Standardu k právu na zapomenutí onkologických pacientů,

- implementace vybraných ustanovení zákona o povinném ručení,
- kontrola plnění povinného e-kurzu k whistleblowingu určeného zaměstnancům Společnosti.

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, kontrolu implementace skupinových VIG norem do vnitřních řídicích dokumentů Společnosti 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 2024 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 2024 byly audity zaměřeny zejména na problematiku flotilového pojištění, upisovacích limitů, výkonu a kontroly outsourcovaných činností, účetnictví, kybernetické bezpečnosti a řízení rizik IT, hodnocení řídicího a kontrolního systému ve Společnosti, problematiky AML a agendy ESG. 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 Odboru upisovacích rizik a aktuárské funkce 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 odboru. 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 ke 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 2024 využívala outsourcovaných služeb v těchto oblastech:

- Zákaznická podpora
- Ekonomika (vedení účetnictví a veškeré účetní a podkladové agendy včetně oblasti 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. 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. Dalším poskytovatelem interního outsourcingu, jehož činnost je považována za činnost ostatní, dílčí, je ČPP Servis, s.r.o., v oblasti podpory obchodu. Jde zejména o obsluhu telefonních linek a e-mailových schránek určených pro metodickou podporu a telefonickou kontrolu zprostředkovatelů. Sekundárním poskytovatelem je Conseq Investment Management, a.s., který pro ČPP obstarává nákup a prodej podílových fondů a obhospodařuje investiční portfolio. Tento poskytovatel je v rámci interního outsourcingu dohlížen ze strany Kooperativy pojišťovny, a.s., v oblasti Řízení investic a správa majetku, pracující v režimu sdílených služeb.

B.8 Další informace

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

The background features several overlapping circles. A large light blue circle is in the top left. A medium light blue circle is in the center, containing the text. A red circle with a dark red shadow is in the top right. A circle with horizontal blue hatching is to the left of the central circle. A thin grey circle is at the bottom right.

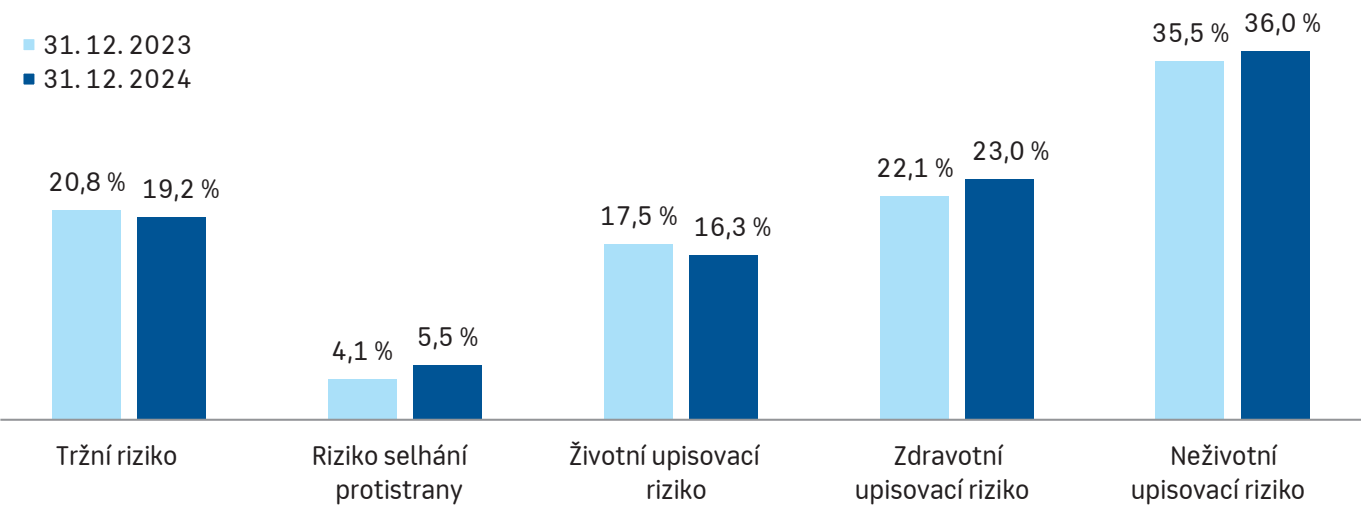
C – RIZIKOVÝ PROFIL

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 relativní podíly kapitálových požadavků k jednotlivým rizikům (před diverzifikací). Ke kvantifikaci rizik pojišťovna používá částečný interní model. Meziroční změny jsou postupně komentovány v následujících kapitolách.

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) při jejich schvalování. To platí i pro nastavení pravidel pro úpis nových smluv, důslednému 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.

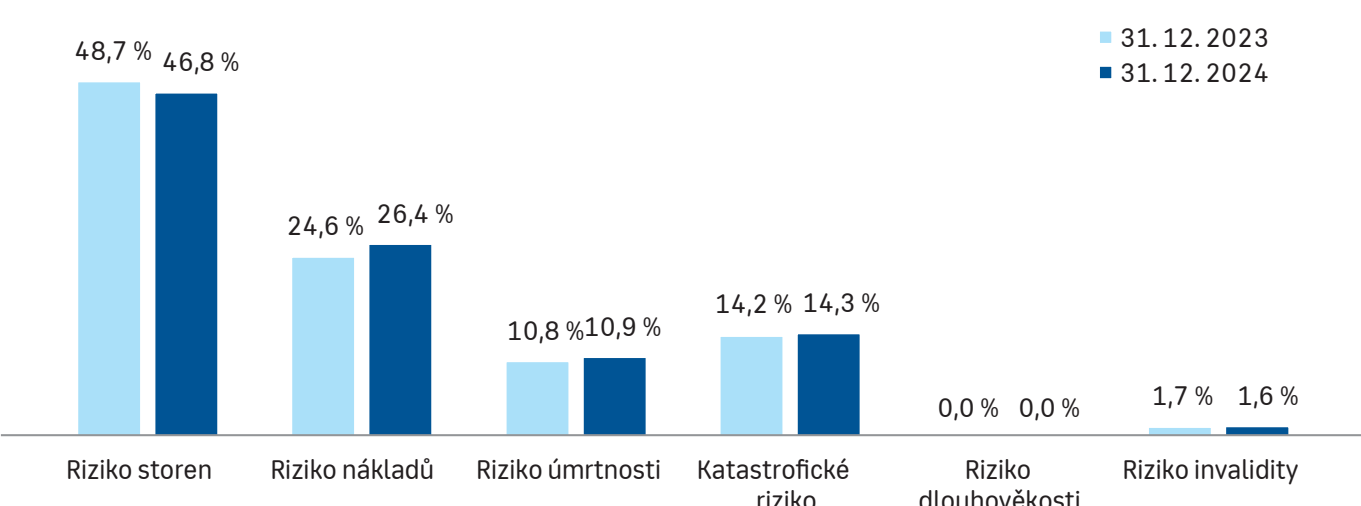
V průběhu trvání platnosti smluv je pojišťovna vystavena případným výkyvům a změnám ve svém portfoliu, na pojistném trhu a v celé ekonomice a legislativě, které mohou mít významný finanční dopad. Existující portfolio je pravidelně vyhodnocováno, testováno a jsou přijímána příslušná opatření. Významnou 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. 2023. Komentář k významným meziročním změnám životních upisovacích rizik je uvedený v kapitole E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek.

Životní upisovací riziko



Pozn.: Riziko revize je v ČPP nulové.

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

Riziko nákladů představuje riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze změn úrovně, vývoje nebo volatility nákladů vzniklých při správě pojistných a zajišťných smluv. Riziko úmrtnosti představuje riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze změn úrovně, vývoje nebo volatility měř 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 2024 vykazovala ČPP celkem 2,6 mld. Kč (vč. zdravotního pojištění podobného životu) jako očekávané zisky z budoucího pojistného.

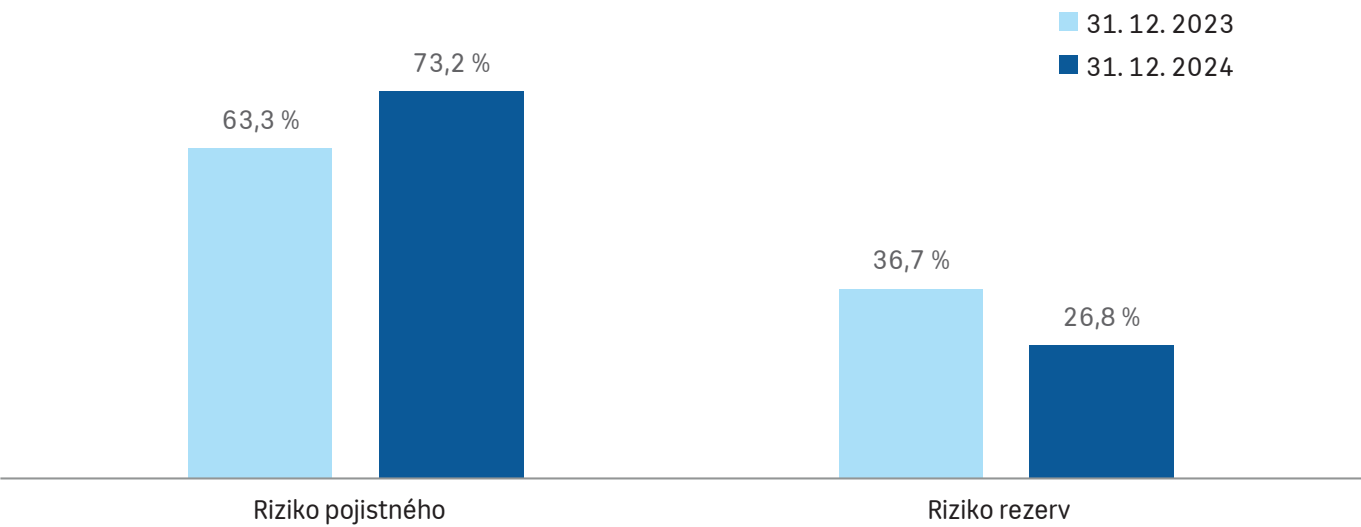
Společnost v rámci mapování rizik vyhodnocovala riziko koncentrace v oblasti životního pojištění, které se vztahuje k nevhodné koncentraci produktů nebo činnosti v uvedených oblastech. Životní riziko koncentrace bylo v rámci mapování rizik vyhodnoceno jako „nízké“. V portfoliu ČPP jsou zastoupeny různorodé 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 pojištění odpovědnosti za újmu způsobenou provozem vozidla („povinné ručení“) společně s ostatním pojištěním motorových vozidel. 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

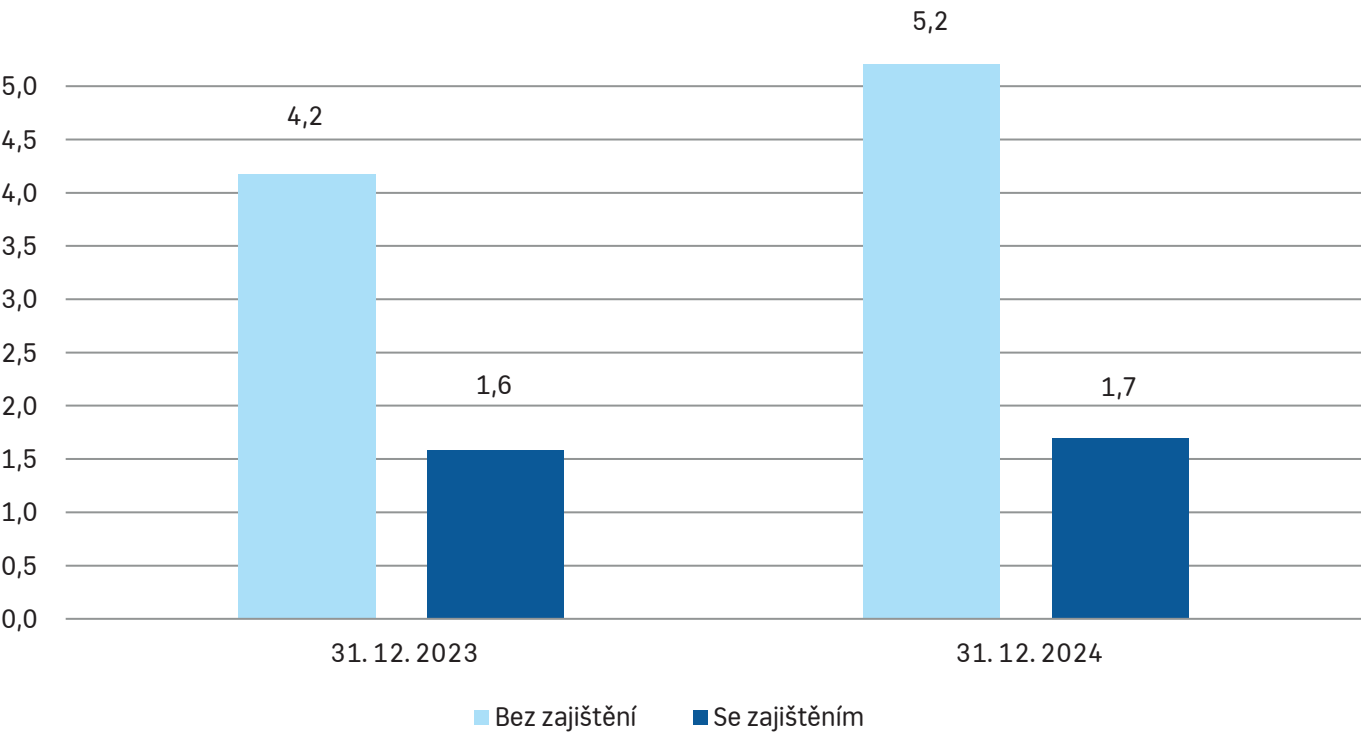
a zajištění škodního nadměru. Při jeho umísťování je kladen velký důraz na kvalitu zajistitelů.

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 zajištětele. 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)



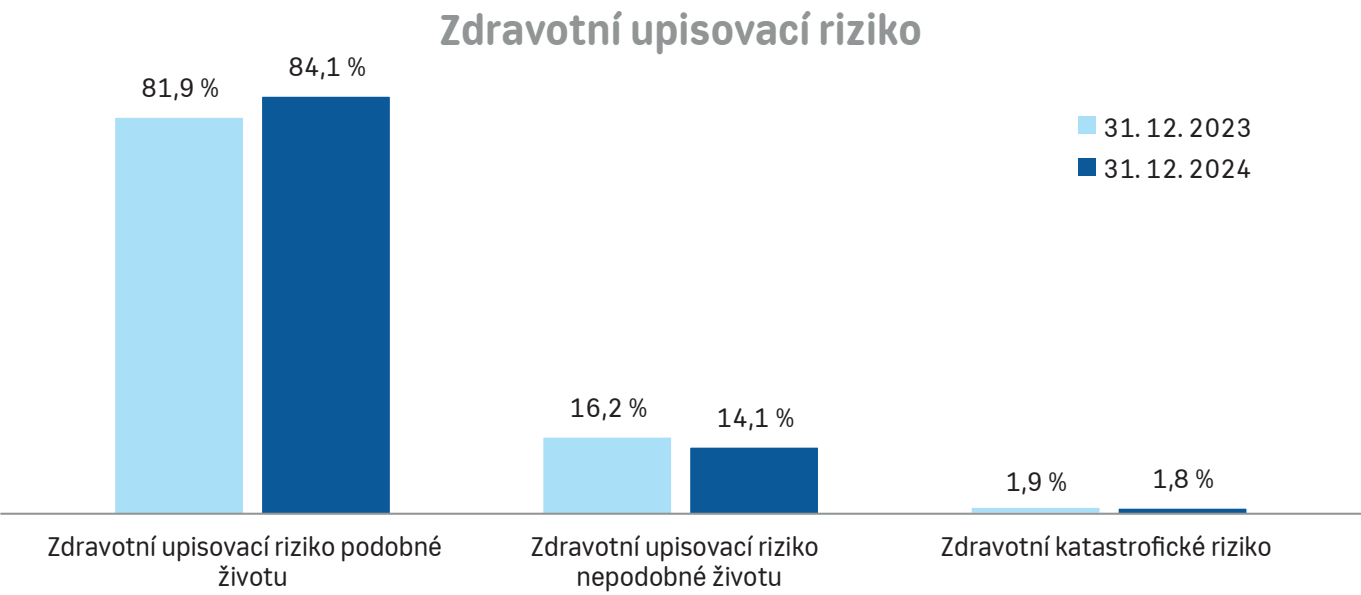
Zásadní součástí zajištění programu je katastrofický škodní nadměrek, který kryje pojišťovnu proti přírodním kalamitám i událostem způsobených člověkem. Jeho vysoká kapacita pojišťovně umožňuje zůstat solventní a vyplácet pojistné plnění klientům i při největších představitelných kalamitách, zejména 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.



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. 2023	Výchozí situace	Citlivosti životního pojištění				Citlivosti neživotního pojištění	
	Základní scénář	Stornovost + 100 %	Stornovost - 50 %	Incidence + 20 %	Incidence - 20 %	Škodní frekvence +10 %	Škodní frekvence -10 %
Použitelný kapitál	5 614	5 117	5 974	5 093	6 103	5 458	5 769
Solventnostní kapitálový požadavek	3 127	2 861	3 445	3 133	3 154	3 558	2 772
Solventnostní poměr	180 %	179 %	173 %	163 %	193 %	153 %	208 %

Pojišťovna provádí výsledky citlivosti 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, pokud by se navýšila škodní frekvence o 10 % současně v aktuálním roce i v dlouhodobém výhledu. 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 %. V případě otřesu na finančních trzích a současné realizaci částí upisovacích rizik v životním pojištění (ŽP) i neživotním pojištění (NP) by k takovému poklesu mohlo dojít.

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

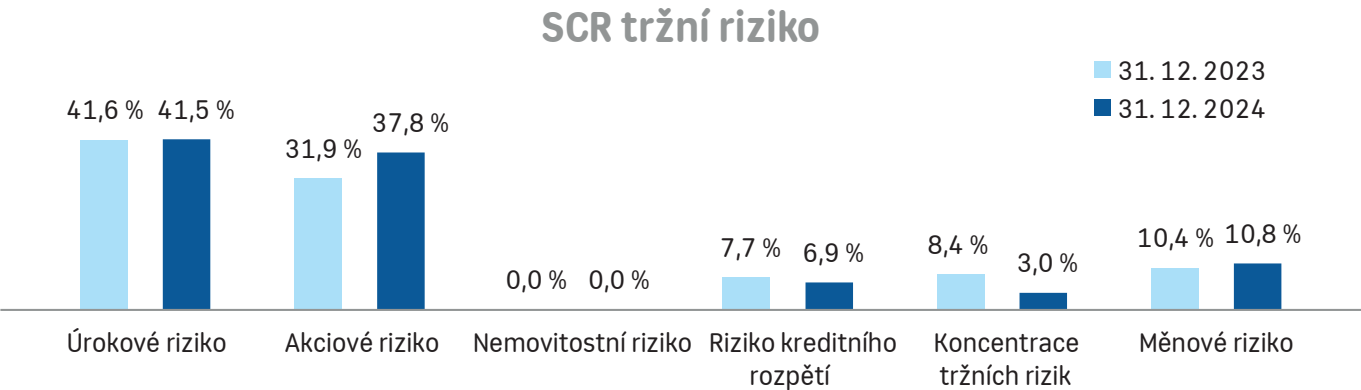
Přehled podílu jednotlivých složek tržního rizika z pohledu solventnostního kapitálového požadavku je uveden v následující tabulce.

MiL Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2024
Tržní riziko celkem	933	935
Úrokové riziko	631	600
Akciové riziko	484	546
Riziko kreditního rozpětí	116	100
Koncentrace tržních rizik	127	44
Měnové riziko	158	156
Diverzifikace v rámci modulu tržního rizika	-584	-512

V porovnání s loňským rokem nedošlo k žádné významné změně ve výši kapitálového požadavku k tržním rizikům. Nejvíce kapitálu vyžaduje úrokové riziko s kapitálovým požadavkem ve výši 600 mil. Kč (pro úrokové šoky směrem nahoru). Kapitálový požadavek je oproti minulému roku mírně nižší, a to zejména díky mírnému poklesu úrovně úrokových sazeb. Druhé v pořadí je akciové riziko ve výši 546 mil. Kč. Oproti minulému roku došlo ke zvýšení požadavku z důvodu nárůstu pozice vlivem významného kladného přecenění a následně i použití mírně vyššího kladného symetrické korekce. Riziko koncentrace se podařilo

snížit rozložením obchodů reverzních 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 a měnové riziko zůstává 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. 2023 a 31. 12. 2024 (před diverzifikací):



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 78,1 % z celkového investičního portfolia, přičemž více jak 83 % 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 až 1,64 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. 2023	Protistrana	% z celkového portfolia (MV) k 31. 12. 2024
Česká republika	73,5 %	Česká republika	76,0 %
SG Group	8,0 %	Erste Bank Group	5,6 %
SVV group	4,2 %	SVV Group	5,5 %
Erste Bank Group	4,0 %	UniCredit	3,6 %
Unicredit bank	3,6 %		

Proti minulému období došlo k nárůstu koncentrace vůči státu Česká republika (státní dluhopisy ČR), z důvodu mírného dílčího navyšování pozic ve státních dluhopisech ČR. Ke konci roku 2024 bylo volných finančních prostředků již relativně méně, resp. byly akumulovány na výplatu škod z živelných katastrof z druhé poloviny roku. Situace se postupně zlepšovala, tak jak přicházely finanční toky ze

zajištění. Alokace na termínovaných účtech u finančních institucí a dále v repooperacích s ČNB realizovaných prostřednictvím finančních institucí byla přibližně na stejné úrovni jako minulé období. Částečně narostla koncentrace majetkového portfolia společnosti (SVV Group).

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 umísťování 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 IRS na příští rok. V IRS jsou jasné 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 537 až 713 mil. Kč).

C.2.3 Citlivostní analýzy a zátěžové testy tržních rizik

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

Citlivostní analýzy

ČPP během roku 2024 vypracovala analýzu citlivosti solventnostní pozice k 31. 12. 2023, jejímž cílem bylo otestovat dopad vybraných tržních scénářů do vlastních zdrojů. Nejvýznamnějším tržním rizikem měřeno SCR je úrokové riziko společně s akciovým rizikem – tomu odpovídá volba parametrů citlivostní analýzy. Celkem bylo provedeno kvantitativní hodnocení citlivostí 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),
- rotaci křivky ve směru hodinových ručiček o +100 bb 1Y / -100 bb 10Y,
- 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. Do zlepšení solventnostní pozice se pozitivně promítlo navýšení kapitálu formou podřízeného dluhu ve výši 500 mil. Kč z prostředků skupiny ve třetím čtvrtletí 2023. Nejvyšší citlivost solventnostního poměru je zaznamenána při posunu výnosové křivky směrem nahoru o 100 b. b., při které dochází k významnému poklesu solventnostní pozice s negativním dopadem do vlastních zdrojů. Druhou v pořadí je rozšíření kreditního rozpětí všech dluhopisů o 50 b. b., 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. Následujícími v pořadí jsou pokles hodnoty akcií o 25 %, změna extrapolace výnosové křivky UFR a rotace výnosové křivky.

	Výchozí situace	Tržní scénáře		
Mil. Kč	Základní scénář 31. 12. 2023	Hodnota akcií -25 %	Výnosová křivka +100 bb	Výnosová křivka -100 bb
Použitelný kapitál	5 614	5 433	5 298	5 878
Solventnostní kapitálový požadavek	3 127	3 066	3 161	3 114
Solventnostní poměr	179,6 %	177,2 %	167,6 %	188,8 %

	Výchozí situace	Tržní scénáře		
Mil. Kč	Základní scénář 31. 12. 2023	Rotace křivky (+100bb 1Y/ -100bb 10Y)	Kreditní rozpětí dluhopisů +50 bb	Změna extrapo- lace výnos. křivky UFR -15 bb
Použitelný kapitál	5 614	5 538	5 309	5 608
Solventnostní kapitálový požadavek	3 127	3 089	3 104	3 134
Solventnostní poměr	179,6 %	179,3 %	171,0 %	178,9 %

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

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). 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 1,1 mil. Kč. U druhého výpočtu byla použita pravděpodobnost kreditního selhání (v závislosti na kreditním ratingu) pro odhad očekávané ztráty – výsledkem tohoto postupu bylo pouze zanedbatelné navýšení SCR. 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. 2023).
- b) Při zahrnutí všech dluhopisů – alternativní výpočty by vycházely 213,4 mil. Kč pro první výpočet (což představuje přibližně 6,8 % SCR), resp. 2,8 mil. Kč pro druhý výpočet. I při tomto konzervativním přístupu zahrnutí kreditního rizika státních dluhopisů do SCR by ČPP stále byla dostatečně kapitalizovaná.
- c) Při použití standardního vzorce pro výpočet kapitálového požadavku k riziku kreditního rozpětí korporátních dluhopisů i na všechny státní dluhopisy – kapitálový požadavek k riziku kreditního rozpětí by vycházel ve výši 426,9 mil. Kč.

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 2024 činilo 270 mil. Kč (oproti roku 2023 se jedná o nárůst o 48 %) a jeho podíl na celkovém SCR byl 5,5 % (jedná se o podíl na základním SCR bez zohlednění diverzifikace mezi jednotlivými riziky). Důvodem meziročního nárůstu je splacení zajistných depozit skupině VIG, která snižovala riziko případného selhání skupiny VIG jako zajistitele.

Výše kapitálového požadavku závisí zejména na výši částek vymahatelných ze zajištění a pohledávek za zajišťovnamy (4,3 mld. Kč), bankovních účtů, depozit a reverzních repo operací (822 mil. Kč) a pohledávek za zprostředkovateli a pojistníky (617 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 zajistné smlouvy – při jeho sestavování je dbáno zejména na kreditní postavení zajišťoven. Při nastavení limitů vůči zajišťovnám a bankovním institucím je také dbáno na to, aby byla zajištěna velká diverzifikace a nedocházelo k významným koncentracím expozice u jedné protistrany. ČPP je v tomto ohledu velmi konzervativní a využívá služeb pouze 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.

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. 2024 byl 200 mil. Kč), fondů peněžního trhu a krátkodobých dluhopisů zařazených v Available-for-Sale (AFS) portfoliu (celkový stav k 31. 12. 2024 byl 513 mld. Kč). Celková likvidita k 31. 12. 2024 byla 713 mil. Kč.

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.

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, zpronevěřit 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, zpronevěřit jej nebo obejít zákon,
- **riziko řízení a péče o lidské zdroje** – představuje riziko ztráty způsobené jednáním, které je v rozporu se zákony nebo dohodami týkajícími se zaměstnávání, ochrany zdraví a bezpečnosti, ztráty způsobené platbami z důvodu újmy na zdraví nebo z důvodu diskriminace či sociální a kulturní odlišnosti,
- **riziko nevhodného jednání s klienty, chyby 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,

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

- **riziko poškození hmotných aktiv, nedostupnosti 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 2024 proběhlo formou sebehodnocení na všech organizačních útvarech ČPP. Rizikový profil se v porovnání s rokem 2023 výrazně nezměnil a stále platí střední rizikový apetit.

Celkem bylo k 30. 9. 2024 identifikováno 302 operačních rizik, což je ve srovnání se stavem k 30. 9. 2023 o 34 rizik více. K nárůstu počtu rizik došlo vlivem rozpadu 3 tzv. celofiremních rizik (GDPR, pasivní a aktivní korupce) přímo na vlastníky rizik.

Očekávaná ztráta k 30. 9. 2024 z operačních rizik činí 169,3 mil. Kč, což je o 10,7 mil. Kč méně oproti stavu k 30. 9. 2023. Ke snížení roční očekávané ztrát došlo na základě uzavření 15 akčních plánů k posílení účinnosti kontrolního prostředí. Nejvýznamnější pohyby nastaly především v kategorii Externí podvod, v kategorii Nevhodné jednání s klienty a chyby produktů, v kategorii Narušení obchodu a selhání systémů. Počet významných (vysokých, velmi vysokých a extrémně vysokých) rizik se meziročně snížil o 5 rizik na celkový počet 15.

Vedle rizik identifikovaných skrze proces mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí jsou v pojišťovně identifikována a řízena takzvaná neliniová rizika v rámci projektů a ESG rizika.

Rizikový profil operačního rizika je považován za stabilní.

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 2023.

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

- Škody z přírodních katastrof – v roce 2024 (v průběhu léta) pojišťovna likvidovala pojistné události ze 6 významných přírodních katastrof v důsledku globálních změn klimatu. Katastrofy nebyly významné, jelikož nedošlo k překročení v minulých letech navýšených vlastních vrubů, a tudíž se na nich zajišťovatelé nepodíleli. Tím došlo k razantnímu nárůstu počtu živelních pojistných událostí na vlastní vrub v pojištění majetku (nejvyšší podíl u krupobití).
- Inflace – promítá se zejména do ceny náhradních dílů, staveních materiálů a souvisejících služeb a má zásadní vliv na výši vyplacených pojistných plnění.
- Distribuční mix pojišťovny – vysoká koncentrace prodeje pojištění přes externí distribuční kanály jak v životním, tak v neživotním pojištění.
- Produktový mix – vysoká koncentrace autopojištění.
- Nové technologie včetně umělé inteligence a schopnost společnosti zachytit a udržet nové nastupující trendy.
- Stabilita informačních systémů a výpadky obchodních aplikací.
- Kapitálová vybavenost pojišťovny – kapitálová vybavenost pojišťovny historicky neodpovídá velikosti pojišťovny, investice do strategických projektů a konkurenceschopnost pojišťovny je omezená.

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 2023.

V rámci mapování operačních rizik byl v roce 2024 hodnocen rovněž jejich reputační dopad. Celkem bylo identifikováno za celou pojišťovnu 135 rizik s reputačním dopadem, tedy o 37 rizik více v porovnání s rokem 2023. K nárůstu počtu rizik s reputačním dopadem došlo vlivem změny metodiky jejich vykazování.

C.7 Další informace

Dopad klimatické změny

Společnost analyzuje riziko klimatické změny v rámci mapování ESG rizik. Tato rizika v současné době nepředstavují pro Společnost významnou hrozbu, jejich výše je hodnocena ve většině případů jako nízká, pouze několik rizik je hodnoceno jako střední. Jedním z nich je i riziko nárůstu spreadů vládních dluhopisů z důvodu přechodu na nízkouhlíkové hospodářství. Nárůst spreadů vládních dluhopisů by vzhledem k jejich podílu na aktivech Společnosti mohl způsobit pokles solventnostního poměru až o 8 p. b.

Vedle mapování byla některá ESG rizika v ORSA procesu vyhodnocena i kvantitativně formou scénářů podle doporučení EIOPA. Analyzoval se dopad změny klimatu na škody z přírodních katastrof, zejména z povodní a krupobití, která jsou podle vědeckých výzkumů klimatickou změnou nejvíce ovlivněná pojistná nebezpečí v našem regionu. Byly uvažovány tři scénáře zvýšení globální teploty o 1,5°, 2° a 3° Celsia. Výsledky naznačují výrazný nárůst těchto škod v horizontu 50 až 100 let, a to v řádech desítek milionů Kč na střední hodnotě a řádu stovek milionů Kč na kvantilu 1 za 200 let. Pro další pojistná nebezpečí (např. sucho, lesní požáry) zatím nejsou k dispozici modely a dostatek relevantních studií.



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 pojišťovnami). 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

standardsy finančního výkaznictví (IFRS). Z tohoto důvodu lze pro sestavení této rozvahy využít především údaje ze skupinového reportingového balíčku VIG dle IFRS s výjimkou odchylek uvedených níže (dále jen „skupinový balíček“), který ČPP používá za účelem celoskupinové konsolidace. Pokud je tedy níže u jednotlivých tříd aktiv a závazků uvedeno, že pro účely Solventnosti II je použita hodnota ze skupinového balíčku, myslí se tím hodnota podle IFRS.

D.1 Aktiva

Níže je uvedena aktivní strana rozvahy ČPP sestavená k 31. prosinci 2024 podle Solventnosti II a podle českých účetních předpisů:

Aktiva (v tis. Kč)	Solventnost II	CAS
Odložené pořizovací náklady		3 854 499
Nehmotná aktiva		245 371
Odložené daňové pohledávky	439 686	1 107 604
Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání	843 066	42 259
Investice	11 714 939	11 845 135
Účasti	575 489	486 616
Akcie	96 152	96 152
Dluhopisy	9 932 943	10 153 746
Podílové fondy	940 934	939 200
Deriváty a depozita	169 421	169 421
Aktiva držená z investičního životního pojištění	2 902 655	2 902 655
Půjčky a hypotéky	422 519	422 517
Částky vymahatelné ze zajistných smluv z:	4 069 080	5 260 820
Neživotního pojištění a zdravotního NSLT*	4 062 313	5 254 134
Životního pojištění a zdravotního SLT* (kromě investičního životního pojištění)	6 767	6 686
Investičního životního pojištění		
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	616 692	1 018 905
Pohledávky ze zajištění	241 535	241 535

Pohledávky z obchodního styku**	623 096	114 043
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	235 297	235 297
Ostatní aktiva***	14 486	287 405
Celková aktiva	22 123 051	27 578 045

* 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 odlišným vykazováním aktiv ze servisních smluv.

*** 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 zahrnuté 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 v účetní závěrce, 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 neeviduje. 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	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Dlouhodobý majetek vč. RoU			-140 561	-131 436	-140 561	-131 436
Finanční aktiva	36 713	55 983			36 713	55 983
Pohledávky	34 531	35 531			34 531	35 531
Technické rezervy vč. akumulovaného dluhu	177 214	196 857			177 214	196 857
Rezervy	94 169	104 739			94 169	104 739
Závazky dle IFRS 16	179 432	176 189			179 432	176 189
Podřízené závazky		1 823				1 823
S2 odložená daňová pohledávka/závazek	522 059	571 120	-140 561	-131 436	381 498	439 686

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

- Pro účely sestavování ekonomické bilance dle pravidel Solventnosti II se majetkové účasti dělí do následujících skupin:
- účasti v plně konsolidovaných pojišťovacích společnostech,
 - účasti v plně konsolidovaných nepojišťovacích společnostech,
 - účasti v úvěrových a finančních institucích,
 - podíly na ostatních majetkových účastech.

U společností, v nichž ČPP drží majetkovou účast (viz kapitola A.1.5), se tato účast oceňuje na základě upraveného NAV – viz bod 2 výše. U společnosti 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	9 753 685
Tržní cena z méně aktivních trhů, popřípadě tržní cena na aktivních trzích pro podobná aktiva (oceňovací model)	1 816 795
Jiné alternativní oceňovací metody	3 307 502

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

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

Dluhopisy držené do splatnosti (v tis. Kč)			
	ŽP	NP	Celkem
SII hodnota	1 889 613	1 204 533	3 094 146
CAS hodnota	2 059 908	1 255 029	3 314 937
Rozdíl	-170 295	-50 497	-220 792

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

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	4 062 313	5 254 134	-1 191 821
z toho COBE	3 605 129		
z toho PBE	457 184		
Životní pojištění a zdravotní SLT	6 767	6 686	81

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 vykazáním 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 vykazáním smlouvy týkající se servisních služeb, která nesplňuje definici pojistné smlouvy pro účely SII.

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

Informace v této kapitole obsahují informace o ocenění technických rezerv podle Solventnosti II (a pokud se v této zprávě odkazuje na technické rezervy, myslí se tím rezervy podle Solventnosti II). V případě, že se porovnává ocenění technických rezerv s účetní závěrkou, jsou účetní rezervy ⁵ vždy jednoznačně označeny.

Přehled o výši technických rezerv podle jednotlivých druhů pojištění a podle nejlepšího odhadu, rizikových přírážek 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

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

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 97,80 % smluv je modelováno podrobným modelem a 2,20 % 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: 96,46 % připojištění (podle počtu rizik) je modelováno podrobným modelem, 3,39 % je započteno extrapolací (smlouvy obsahující dané připojištění jsou započteny extrapolací viz výše). Zbývajících 0,15 % 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 ziskatelům, poplatky správcům fondů investičního životního pojištění (dále jen IŽP) a odměny za spolupráci od správců fondů IŽP. Hodnota závazků po konci projekce je odhadnuta 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 (2024: 45 000 tis. Kč, stejná výše jako v roce 2023) 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 specifík (nezahrnutí rezervy pojistného neživotních pojištění a rezervy na prémie a slevy do výpočtu nejlepšího odhadu z důvodu jejich nemateriálnosti). Pro nejvýznamnější druhy pojištění jsou používány tyto metody:

- v případě pojištění odpovědnosti za 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 počítaná v souladu s metodou „combined ratio“.

D.2.2.3 Riziková přírážka

Při výpočtu rizikové přírážky jsou nejdříve k datu projekce vypočítány kapitálové požadavky na následující rizika: operační, selhání protistrany a 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, 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 včetně nákladové inflace – 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 živelních 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 2024 došlo k některým významným změnám předpokladů, konkrétně u životního pojištění k aktualizaci výnosové křivky a aktualizaci očekávané míry invalidizace.

U neživotního pojištění došlo k následujícím významným změnám předpokladů: aktualizace výnosové křivky, aktualizace očekávaných ultimate škodních průběhů (PBE) a aktualizace parametrů výpočetních pomůcek pro renty.

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:

(v tis. Kč)	Nejlepší odhad	Změna nejlepšího odhadu v %
Základ	2 538 337	-
Storna		
stornovost +50 %	3 057 296	20 %
stornovost -50 %	1 815 400	-28 %
Výnosové křivky		
výnosová křivka +100bps	2 405 730	-5 %
výnosová křivka -100bps	2 706 474	7 %
Náklady		
nákladovost +10 %	2 717 837	7 %
Incidence škod u invalidity a vážných onemocnění		
invalidita a vážná onemocnění +20 %	3 121 680	23 %

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 ke 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 živelních událostí, výnosová křivka, předpoklad valorizace příjmů a důchodů a odhad ultimate škodního průběhu a nákladovosti. V roce 2024 měla hlavní vliv na zvýšení nejistoty v oblasti budoucího vývoje škod zvýšená škodní frekvence v segmentu Pojištění majetku občanů.

Vybrané citlivosti COBE (v tis. Kč)	změna COBE	relativní změna
RFR +1 p. b.	-176 943	-2 %
RFR -1 p. b.	203 986	3 %

Vybrané citlivosti PBE (v tis. Kč)	změna PBE	relativní změna
RFR +1 p. b.	-30 129	-3 %
RFR -1 p. b.	32 351	4 %
ULR -20 %	-643 562	-73 %
ULR +20 %	643 562	73 %
cost ratio +2 p. b.	117 970	13 %
cost ratio -2 p. b.	-117 824	-13 %
NatCat škody 95% kvantil	636 398	73 %
NatCat škody 5% kvantil	-185 854	-21 %
lapse mass z STD FLE	463 698	53 %

D.2.4 Rozdíly mezi SII a účetní závěrkou

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

- 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 přírážky na nepříznivý vývoj.

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

Přehled brutto technických rezerv (tis. Kč)	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Neživotní pojištění a zdravotní NSLT	8 640 740	13 614 942	-5 038 689
z toho COBE	7 175 783		
z toho PBE	877 200		
z toho riziková přírážka	587 757		
Životní pojištění a zdravotní SLT	3 126 094	7 672 865	-4 546 771
z toho BE	2 538 337		
z toho riziková přírážka	500 754		

D.3 Další závazky

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

Závazky (v tis. Kč)	Solventnost II	CAS
Technické rezervy neživotního pojištění*	8 640 740	13 614 942
Technické rezervy životního pojištění*	401 019	4 040 747
Technické rezervy – investiční životní pojištění*	2 638 072	3 632 118
Ostatní technické rezervy	0	63 293
Jiné než technické rezervy	263 473	195 400
Depozita od zajišťatelů	7 394	7 394
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	881 441	42 444
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	1 134 838	1 137 469
Závazky ze zajištění	162 639	162 639
Závazky z obchodního styku	620 583	620 593
Podřízené závazky	511 894	503 212
Ostatní závazky**	776 608	1 954
Závazky celkem	16 038 701	24 022 205
Rozdíl mezi aktivy a závazky	6 084 350	3 555 840

* 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 vůči 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, která nesplňuje 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 vůči 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, která nesplňuje 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.

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

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.

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

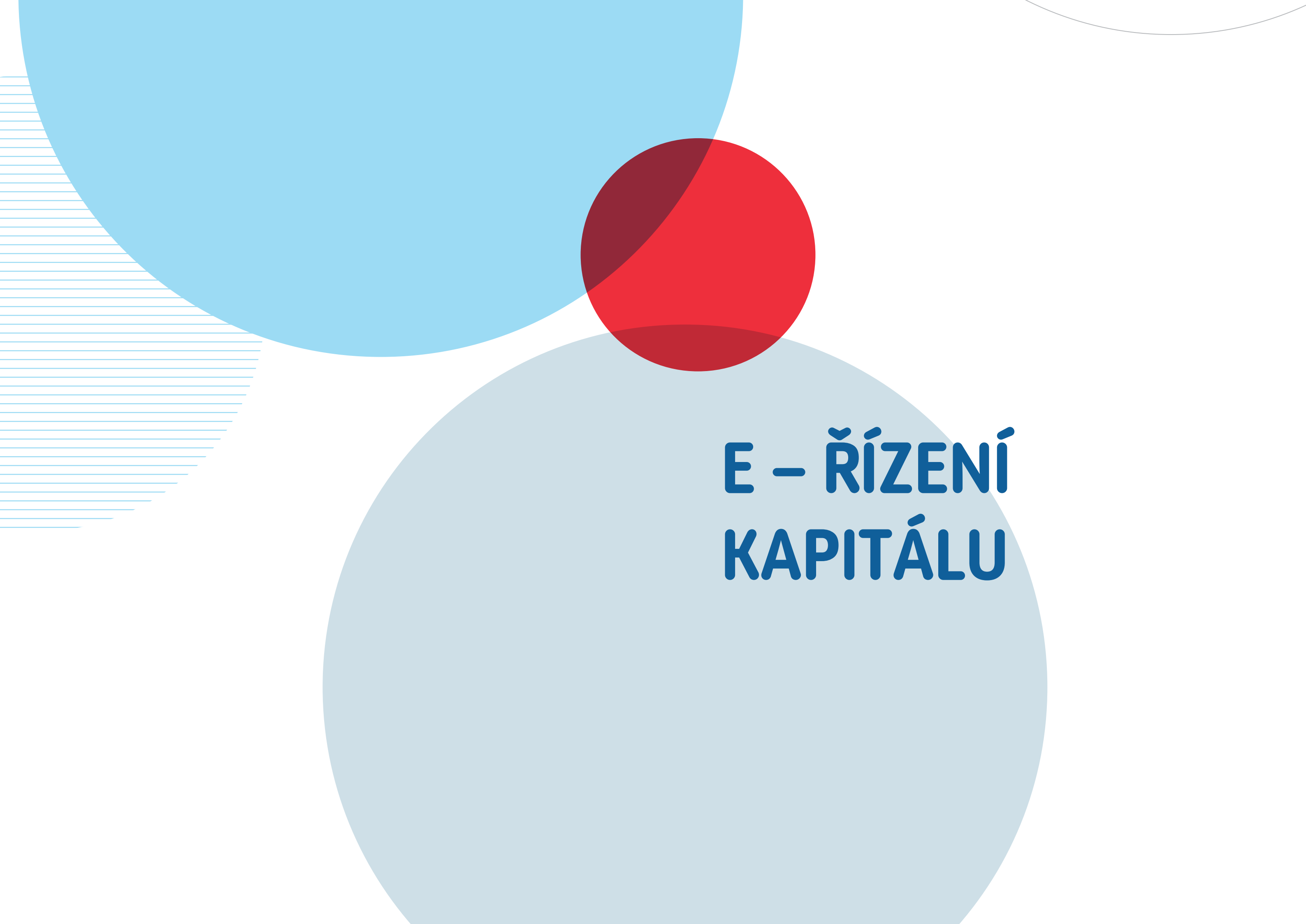
Dle nařízení EC 2015/35 článek 1, odstavec 1 se alternativními metodami oceňování rozumějí metody oceňování, které jsou v souladu s článkem 75 směrnice 2009/138/ES, jiné než metody, které pro stejná či podobná aktiva či závazky využívají výhradně kotované tržní ceny.

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

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

D.5 Další informace

ČPP nemá žádné další informace k oceňování aktiv a závazků.

The background features a large light blue circle in the upper left, a smaller red circle with a dark red shadow overlapping it, and a large light blue circle at the bottom. On the left, there are horizontal blue lines of varying lengths. The text is positioned on the right side of the bottom circle.

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 do

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

2024

Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky (v tis. Kč)		Primární kapitál podle Solventnosti II (v tis. Kč)	
Splacený základní kapitál	1 000 000	Splacený základní kapitál	1 000 000
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	12 871	Přečeoavací rezervní fond, z toho:	4 024 665
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	1 555 812	Očekávané vyplacené dividendy	-620 000
Běžný zisk roku 2024	987 157	Odložená daňová pohledávka	439 686
		Podřízený dluh*	511 894
Celkem	3 555 840		5 976 245

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

2023

Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky (v tis. Kč)		Primární kapitál podle Solventnosti II (v tis. Kč)	
Splacený základní kapitál	1 000 000	Splacený základní kapitál	1 000 000
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	49 844	Přečeoavací 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.

Zásadní rozdíl ve výši kapitálu podle české účetní závěrky a podle Solventnosti II je způsoben přečeoavacími rozdíly – pokles technických rezerv vysvětlený v kapitole D. 2 této zprávy má významný dopad na výši rozdílu mezi celkovými aktivy a závazky. Nejvýznamnější část primárního kapitálu tak tvoří tzv. přečeoavací rezervní fond ve výši cca 4,02 mld. Kč.

V průběhu roku 2024 se celkový primární kapitál podle Solventnosti II zvýšil o cca 362 mil. Kč, přičemž pohyb je způsoben 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.

2024	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Aktiva (v tis. Kč)			
Odložená daňová pohledávka	439 686	1 107 604	-667 918
Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání*	843 066	42 259	800 807
Investice	11 714 939	11 845 135	-130 196
Pohledávky vymahatelné ze zajištění	4 069 080	5 260 820	-1 191 740
Ostatní aktiva**	5 056 282	9 322 227	-4 265 945
Pasiva (v tis. Kč)			
Technické rezervy	11 943 303	21 546 500	-9 603 197
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím*	881 441	42 444	838 997
Ostatní závazky**	3 213 957	2 433 261	780 696
Rozdíl aktiv a pasiv	6 084 350	3 555 840	2 528 510
Očekávané dividendy	-620 000		
Splacený základní kapitál	-1 000 000		
Ostatní složky primárního kapitálu	-439 685		
Přečeoavací rezervní fond	4 024 665		

* Rozdíl je tvořen zejména vlivem rozdílného vykazování závazků z nájenních smluv.

** Rozdíl je tvořen zejména vlivem odložených pořiz. nákladů a akum. dluhu, které jsou součástí nejlepšího odhadu rezerv a též rozdílným vykazováním servisních smluv.

2023	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Aktiva (v tis. Kč)			
Odložená daňová pohledávka	381 498	1 043 724	-662 226
Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání*	860 102	39 051	821 051
Investice	13 283 856	13 453 416	-169 560
Pohledávky vymahatelné ze zajištění	3 512 349	4 632 955	-1 120 606
Ostatní aktiva**	5 471 015	9 161 387	-3 690 372
Pasiva (v tis. Kč)			
Technické rezervy	11 160 688	20 021 135	-8 860 447
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím*	858 930	4 490	854 440
Ostatní závazky**	5 768 426	5 058 508	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.

** Rozdíl je tvořen zejména vlivem odložených pořiz. nákladů a akum. dluhu, které jsou součástí nejlepšího odhadu rezerv a též rozdílným vykazováním 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 620 mil. Kč. Skutečná výše dividendy podléhá schválení valnou hromadou ČPP. Dále se od dostupného kapitálu odečítá vypočtená odložená daňová pohledávka ve výši 440 mil. Kč.

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. prosinci 2024 500 000 tis. Kč a výše alikvotního

úrokového nákladu podle českých účetních standardů byla 3 212 tis. Kč. Reálná hodnota podle Solventnosti II odpovídá 511 894 tis. Kč.

Na základě smlouvy uzavřené dne 23. listopadu 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

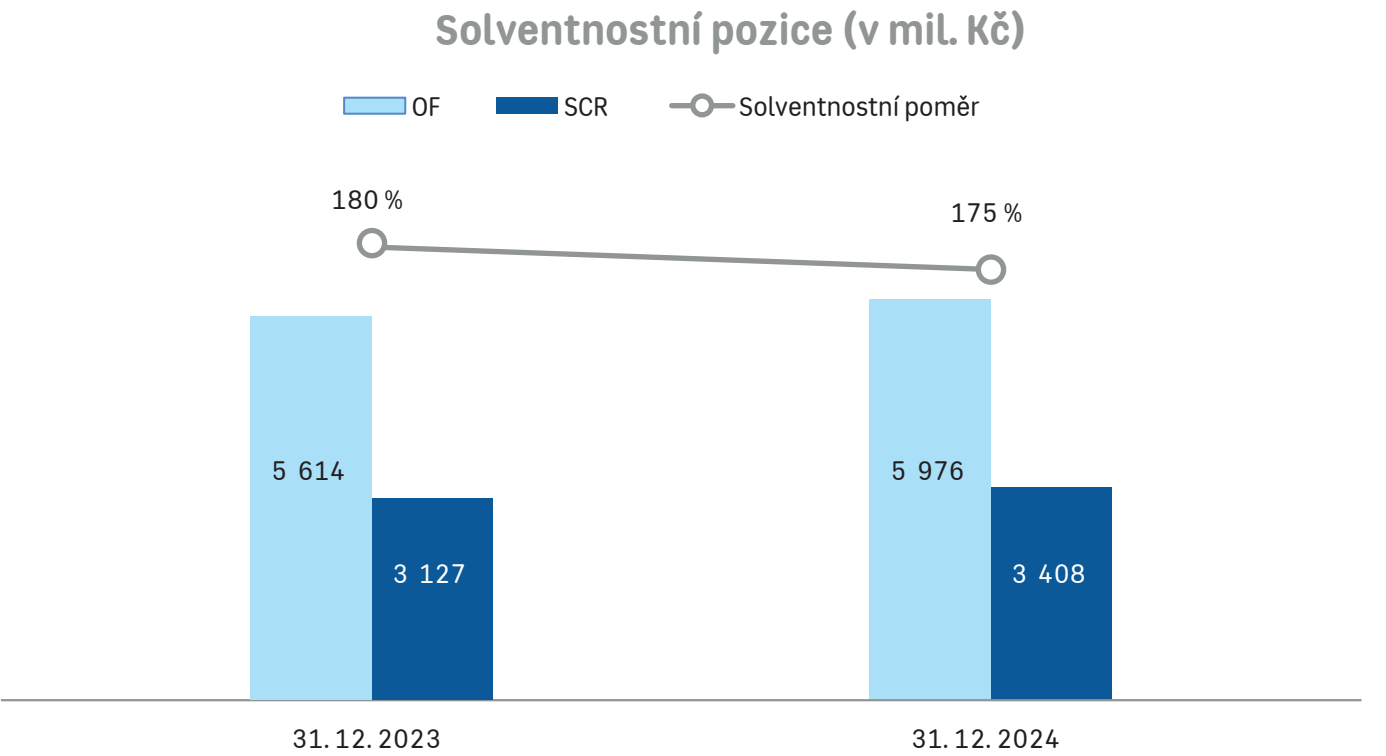
V rámci řízení kapitálu ČPP vychází zejména z obchodního plánu, který je tvořen ve výhledu tří let. Při jeho přípravě představenstvo vyhodnocuje objem kapitálu, který ČPP potřebuje a bude potřebovat v souladu s jejími strategickými cíli, a bere v potaz požadovanou míru kapitálu, navyšuje kapitál v případě 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 buď v objemu obchodu, obchodním mixu nebo změny stávajících rizikových faktorů ovlivnit ziskovost, rizika a potřebu kapitálu. Řízení kapitálu jako celku, včetně zařazení do jednotlivých stupňů, je upraveno příslušnou interní 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. 2024. U SCR ani u kapitálu nedošlo k překročení stanoveného limitu.



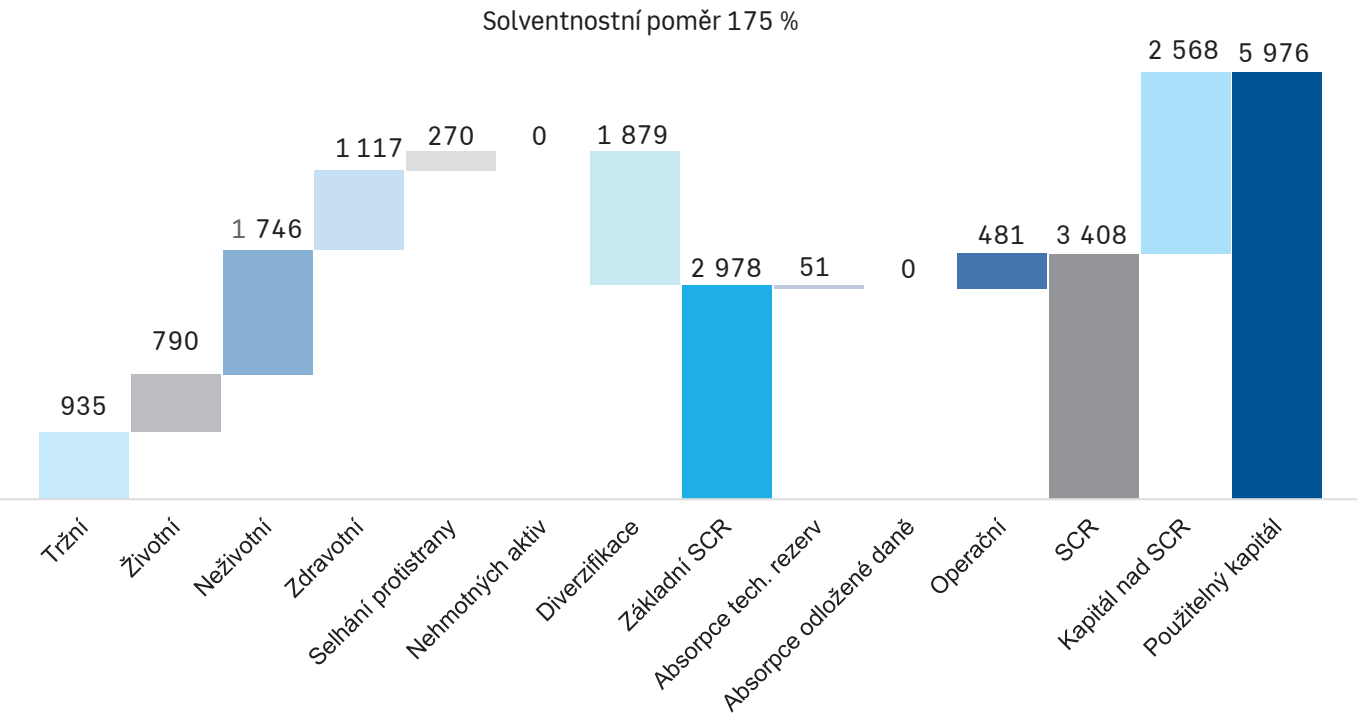
Výše solventnostního kapitálového požadavku na konci roku 2024 činila 3 408 mil. Kč. Celkové SCR se oproti 31. 12. 2023 zvýšilo převážně v důsledku vývoje obchodního portfolia.

U tržních rizik se celkový kapitálový požadavek téměř nezměnil. Také u životních upisovacích rizik nebyly zaznamenány výrazné pohyby. Naopak zdravotní upisovací rizika vzrostla v důsledku aktualizace neekonomických předpokladů a vývoje portfolia. 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 2024. 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 storen ve

zdravotním pojištění podobném životu, riziko úrokových sazeb a akciové riziko.

Pořadí	Riziko (mil. Kč)	SCR 31. 12. 2023	SCR 31. 12. 2024	Absolutní změna	Relativní změna
1	Riziko pojistného neživotního pojištění	1 005	1 277	273	27 %
2	Riziko invalidity a nemocnosti zdravotního pojištění	744	749	6	1 %
3	Riziko storen zdravotního pojištění (SLT)	422	623	201	48 %
4	Riziko úrokových sazeb	631	600	-31	-5 %
5	Akciové riziko	484	546	62	13 %

- Riziko pojistného neživotního pojištění** je na prvním místě s 1,3 miliardy 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 2025.
- Riziko invalidity a nemocnosti zdravotního pojištění** odpovídá scénáři zvýšení škodních průběhů připojištění životního pojištění, a to o 35 % v prvním roce a 25 % v následujících letech. Mírný nárůst kapitálového požadavku je způsoben vývojem pojistného kmene, který byl vyvážen aktualizací neekonomických předpokladů.
- V riziku storen zdravotního pojištění (SLT)** je nejvyšší riziko okamžitého ukončení 40 % smluv životního pojištění. Nárůst rizika oproti 31. 12. 2023 je způsobený převážně změnou neekonomických předpokladů.
- Čtvrté 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 pokles tohoto rizika je způsobený především prodejem dluhopisů a změnou jejich splatnosti.
- Akciové riziko** je páté největší. Meziroční nárůst rizika je způsobený zejména tržními vlivy, včetně zvýšení 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 5 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 vynásobený 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 2023	MCR 2024	Abolutní. změna	Relativní změna
Minimální kapitálový požadavek	1 407	1 532	125	8,9 %

Výše minimálního kapitálového požadavku na konci roku 2024 činila 1 532 mil. Kč, což je o 125 mil. Kč více než v minulém roce. Meziroční nárůst minimálního kapitálového požadavku je způsoben především vývojem 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 používáný 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 zajištěního 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 finančních ztrát, pojištění úvěru a záruky. Tato pojištění v současnosti tvoří necelých 1,46 % celého neživotního portfolia. U portfolia zdravotního upisovacího rizika NSLT tvoří nemodelované druhy pojištění 4,96 %. Kapitálové požadavky pro tyto druhy pojištění jsou k výsledkům z částečného interního modelu proporčně přičteny.

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.

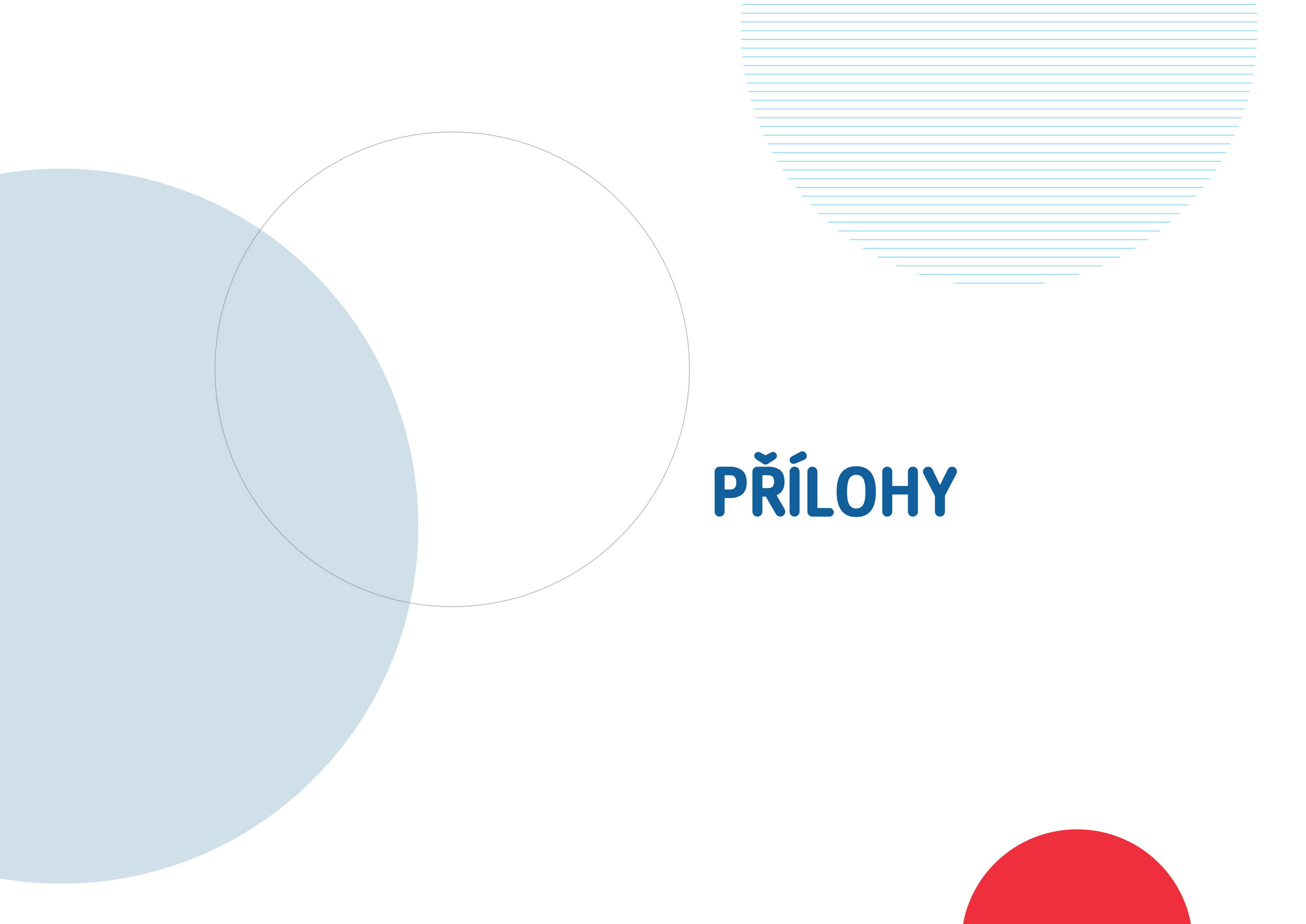
Zvolenou agregací rizik dochází samozřejmě k diverzifikaci mezi jednotlivými riziky – tato diverzifikace vyjadřuje skutečnost, že ne všechna rizika se realizují najednou nebo v plné výši. Celkové efekty diverzifikace dosahují na čistém SCR 36 % (to znamená, že celkový SCR za neživotní rizika je o jednu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

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

V průběhu roku 2024 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

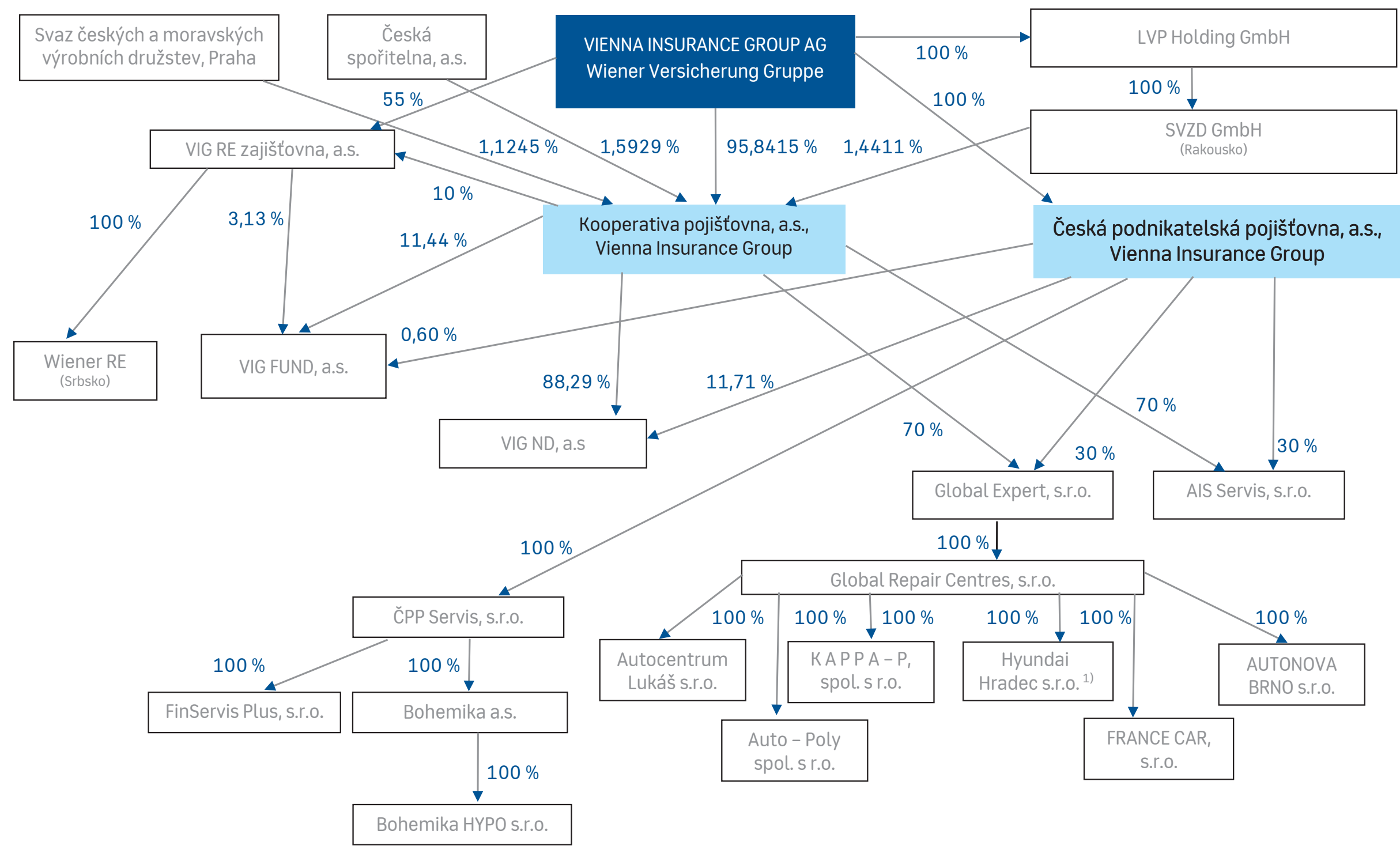
ČPP nemá žádné další informace k řízení kapitálu než ty, které byly uvedeny v předchozích kapitolách.



PŘÍLOHY

PŘÍLOHA Č. 1 – ZJEDNODUŠENÁ STRUKTURA SKUPINY

Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group – grafické znázornění majetkových struktur k 31. 12 .2024



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

PŘÍLOHA Č. 2 – SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

AEM	Adjusted equity method (upravená metoda ocenění na bázi podílu na vlastním kapitálu)
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

S.02.01.02

Rozvaha

(V TISÍCÍCH KČ)

Aktiva		Hodnota podle směrnice Solventnost II
C0010		
Nehmotná aktiva	R0030	
Odložené daňové pohledávky	R0040	439 685
Přebytek důchodových dávek	R0050	
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	843 066
Investice (s výjimkou aktiv držенých pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	11 714 940
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	575 489
Akcie	R0100	96 152
Akcie kotované na burze	R0110	46 164
Akcie nekotované na burze	R0120	49 988
Dluhopisy	R0130	9 932 943
Státní dluhopisy	R0140	8 588 670
Podnikové dluhopisy	R0150	1 344 273
Strukturované dluhopisy	R0160	
Zajištěné cenné papíry	R0170	
Subjekty kolektivního investování	R0180	940 934
Deriváty	R0190	2 421
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	167 000
Jiné investice	R0210	
Aktiva držенá pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	2 902 655
Úvěry a hypotéky	R0230	422 520
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	

Aktiva		Hodnota podle směrnice Solventnost II
C0010		
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	422 520
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	4 069 080
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	4 062 313
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290	3 851 732
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	210 580
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	6 767
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320	6 710
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	
Depozita při aktivním zajištění	R0350	
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	616 692
Pohledávky ze zajištění	R0370	241 535
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	623 096
Vlastní akcie (držенé přímo)	R0390	
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny	R0400	
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410	235 297
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	14 486
Aktiva celkem	R0500	22 123 051

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
Pasiva		C0010
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	8 640 740
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	9 226 472
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	
Nejlepší odhad	R0540	8 722 181
Riziková přírážka	R0550	504 291
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	-585 732
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	
Nejlepší odhad	R0580	-669 198
Riziková přírážka	R0590	83 466
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	401 019
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	-1 897 486
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	
Nejlepší odhad	R0630	-2 185 816
Riziková přírážka	R0640	288 331
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	2 298 505
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	
Nejlepší odhad	R0670	2 147 254
Riziková přírážka	R0680	151 251
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	2 638 072
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	
Nejlepší odhad	R0710	2 576 899
Riziková přírážka	R0720	61 172

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
Pasiva		C0010
Podmíněné závazky	R0740	
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	263 473
Závazky v důchodech	R0760	
Vklady od zajišťatelů	R0770	3 207
Odložené daňové závazky	R0780	
Deriváty	R0790	4 187
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	0
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	881 441
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	1 134 838
Závazky ze zajištění	R0830	162 639
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	620 582
Podřízené závazky	R0850	511 894
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	511 894
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	776 608
Závazky celkem	R0900	16 038 701
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	6 084 349

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)
S.04.05.21

Pojistné, nároky na pojistná plnění a náklady podle zemí

	Domovská země						
	5 předních zemí: neživotní						
	R0010	CZ	DE	SK	PL	HU	
	C0010	C0020	C0020	C0020	C0020	C0020	C0020
Předepsané pojistné (hrubá hodnota)							
Předepsané hrubé pojistné (přímé pojištění)	R0020	49	13 442 452	6 250	6 044	590	466
Předepsané hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0021		759 174				
Předepsané hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0022						
Zasloužené pojistné (hrubá hodnota)							
Zasloužené hrubé pojistné (přímé pojištění)	R0030	49	13 074 586	5 459	5 219	593	460
Zasloužené hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0031		759 174				
Zasloužené hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0032						
Náklady na pojistná plnění (hrubá hodnota)							
Náklady na pojistná plnění (přímé pojištění)	R0040		7 793 211	88	261		351
Náklady na pojistná plnění (proporcionální zajištění)	R0041		479 955				
Náklady na pojistná plnění (neproporcionální zajištění)	R0042						
Vzniklé náklady (hrubá hodnota)							
Vzniklé hrubé náklady (přímé pojištění)	R0050	9	3 771 402	889	926	35	85
Vzniklé hrubé náklady (proporcionální zajištění)	R0051		173 142				
Vzniklé hrubé náklady (neproporcionální zajištění)	R0052						

	Domovská země						
	5 předních zemí: neživotní						
	R1400	CZ					
	C0030	C0040	C0040	C0040	C0040	C0040	C0040
Předepsané hrubé pojistné	R1020		1 834 775				
Zasloužené hrubé pojistné	R1030		1 834 775				
Náklady na pojistná plnění	R1040		1 038 270				
Vzniklé hrubé náklady	R1050		294 509				

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	53 826	1 729 269		4 520 942	3 308 142	41 172	2 205 610	970 126	271 380
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120		6			2 042	3 857	520 544	163 551	3 279
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130									
Podíl zajistitelů	R0140	372	580 934		2 268 485	73 696	32 770	1 148 922	148 050	12 082
Čistá hodnota	R0200	53 454	1 148 341		2 252 456	3 236 488	12 258	1 577 232	985 627	262 577
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	53 396	1 723 249		4 462 401	3 163 059	40 330	2 134 542	932 776	235 703
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220		6			1 932	3 823	518 528	165 357	3 849
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230									
Podíl zajistitelů	R0240	357	580 934		2 239 477	69 984	31 979	1 115 836	149 479	12 803
Čistá hodnota	R0300	53 039	1 142 320		2 222 924	3 095 007	12 173	1 537 235	948 654	226 749
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	49 258	811 289		2 165 243	1 843 399	6 426	2 180 351	457 801	25
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320				-627			412 100	27 803	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330									
Podíl zajistitelů	R0340		267 666		1 164 778	36 370	9 197	1 580 029	84 335	25
Čistá hodnota	R0400	49 258	543 623		999 838	1 807 029	-2 770	1 012 422	401 270	
Vynaložené náklady	R0550	39 712	580 927		791 207	1 102 050	2 419	752 598	402 820	6 007
Zůstatek – ostatní technické náklady/příjmy	R1210									
Náklady celkem	R1300									

PŘÍLOHA Č. 3
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	3 005	231 124	121 274				13 455 870
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120		65 896					759 174
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130							
Podíl zajišťitelů	R0140		142 790					4 408 101
Čistá hodnota	R0200	3 005	231 124	44 380				9 806 943
Zasloužené pojistné								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	3 009	220 444	117 476				13 086 385
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220		66 120					759 615
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230							
Podíl zajišťitelů	R0240		139 104					4 339 953
Čistá hodnota	R0300	3 009	220 444	44 493				9 506 047
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	11	198 464	81 643				7 793 911
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320		40 679					479 955
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330							
Podíl zajišťitelů	R0340		113 350					3 255 749
Čistá hodnota	R0400	11	198 464	8 973				5 018 117
Vynaložené náklady	R0550	2 290	63 285	30 035				3 773 350
Zůstatek – ostatní technické náklady/příjmy	R1210							141 649
Náklady celkem	R1300							3 914 999

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	1 024 450	326 846	318 713	164 767				1 834 775
Podíl zajistitelů	R1420	15 030	-45	43					15 028
Čistá hodnota	R1500	1 009 420	326 891	318 713	164 723				1 819 747
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota	R1510	1 021 126	327 265	318 819	164 222				1 831 431
Podíl zajistitelů	R1520	15 030	34	46					15 110
Čistá hodnota	R1600	1 006 096	327 231	318 819	164 176				1 816 322
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění									
Hrubá hodnota	R1610	329 673	356 029	267 030	85 539				1 038 270
Podíl zajistitelů	R1620	12 034	24	106					12 164
Čistá hodnota	R1700	317 640	356 004	267 030	85 433				1 026 107
Vynaložené náklady	R1900	611 689	-292 204	138 383	-47 258				410 609
Ostatní technické náklady	R2510								-80 971
Náklady celkem	R2600								329 639
Celková částka odkupného	R2700		158 195	210 386	95				368 676

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	2 160 587			2 576 899			-13 333			4 724 154
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	56						1			57
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090	2 160 530			2 576 899			-13 334			4 724 096
Riziková přírážka	R0100	88 037	61 172			63 215					212 423
Technické rezervy – celkem	R0200	2 248 623	2 638 072			49 882					4 936 577

PŘÍLOHA Č. 3
S.12.01.02

(V TISÍCÍCH KČ)

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			-2 185 816			-2 185 816
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080			6 710			6 710
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090			-2 192 526			-2 192 526
Riziková přírážka	R0100	288 331					288 331
Technické rezervy – celkem	R0200	-1 897 486					-1 897 486

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	1 239	-1 365 792		1 028 191	676 273	-934	286 154	99 063	-4 140
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	84	-4 800		457 096	5 228	-426	-76 233	-1 253	-1 182
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	1 155	-1 360 992		571 095	671 045	-509	362 387	100 316	-2 958
Zajistné události										
Hrubá hodnota	R0160	18 656	676 699		3 385 882	419 393	6 312	1 792 258	532 182	-1
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240		215 296		1 657 772	9 268	5 017	1 297 480	139 481	1
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	18 656	461 403		1 728 110	410 125	1 295	494 779	392 701	-2
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	19 895	-689 093		4 414 072	1 095 665	5 378	2 078 413	631 245	-4 141
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	19 811	-899 589		2 299 205	1 081 170	786	857 166	493 017	-2 960
Riziková přírážka	R0280	3 244	80 223		267 323	71 368	225	86 035	68 283	
Technické rezervy – celkem										
Technické rezervy – celkem	R0320	23 138	-608 870		4 681 395	1 167 033	5 603	2 164 448	699 527	-4 140
Vymahatelné částky ze zajistné smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	84	210 496		2 114 867	14 495	4 592	1 221 246	138 228	-1 181
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	23 054	-819 366		2 566 528	1 152 538	1 012	943 201	561 299	-2 959

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	-289	73 932	83 505					877 200
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140			78 671					457 184
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	-289	73 932	4 834					420 016
Zajistné události									
Hrubá hodnota	R0160	6	43 574	300 820					7 175 783
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240			280 814					3 605 128
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	6	43 574	20 007					3 570 655
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	-283	117 506	384 325					8 052 983
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	-283	117 506	24 841					3 990 670
Riziková přírážka	R0280	1	7 576	3 480					587 757
Technické rezervy – celkem									
Technické rezervy – celkem	R0320	-282	125 082	387 805					8 640 740
Vymahatelné částky ze zajistné smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330			359 484					4 062 313
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	-282	125 082	28 320					4 578 427

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 vývoje												V běžném roce	Součet let (kumulativní)
	Rok	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											27 927		R0100	27 927
N-9	R0160	1 990 350	960 738	283 177	65 802	49 076	24 856	26 494	12 097	17 446	24 980			R0160	3 455 016
N-8	R0170	2 179 508	944 156	183 607	112 706	36 777	31 845	16 961	9 697	3 175				R0170	3 518 433
N-7	R0180	2 267 977	969 822	251 282	85 056	51 465	38 894	7 899	9 950					R0180	3 682 345
N-6	R0190	2 318 812	1 278 080	349 342	330 191	56 730	17 296	12 008						R0190	4 362 458
N-5	R0200	2 740 583	1 173 362	330 921	133 735	59 212	17 235							R0200	4 455 048
N-4	R0210	2 546 141	1 116 801	263 768	135 105	41 585								R0210	4 103 400
N-3	R0220	3 063 221	1 690 927	654 929	242 166									R0220	5 651 242
N-2	R0230	3 159 665	1 675 837	358 444										R0230	5 193 946
N-1	R0240	3 649 642	1 950 113											R0240	5 599 756
N	R0250	4 980 674												R0250	4 980 674
		Celkem											R0260	7 668 258	45 030 245

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 vývoje											Konec roku (diskontní údaje)	
Rok		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											845 363	R0100	501 144
N-9	R0160	1 949 927	973 571	480 028	405 098	309 978	273 665	222 025	206 461	174 799	134 810		R0160	98 090
N-8	R0170	1 779 729	742 915	406 867	255 577	223 461	168 421	144 793	116 569	72 312			R0170	39 728
N-7	R0180	1 911 560	831 268	448 395	338 343	307 418	288 625	146 274	119 813				R0180	53 092
N-6	R0190	1 952 698	1 060 297	619 158	306 560	242 636	202 569	122 068					R0190	87 500
N-5	R0200	2 138 458	806 591	477 819	306 391	223 927	171 357						R0200	125 152
N-4	R0210	2 098 280	790 943	495 837	334 680	188 866							R0210	145 530
N-3	R0220	2 970 599	1 686 838	951 659	654 642								R0220	558 678
N-2	R0230	2 786 240	1 171 926	656 298									R0230	515 937
N-1	R0240	3 355 261	1 172 660										R0240	1 018 847
N	R0250	4 268 197											R0250	4 032 083
		Celkem											R0260	7 175 783

PŘÍLOHA Č. 3
S.23.01.01

(V TISÍCÍCH KČ)

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			
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030					
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040					
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050					
Disponibilní bonusový fond	R0070					
Preferenční akcie	R0090					
Emisní ážio související s preferenčními akciemi	R0110					
Rekonciliační rezerva	R0130	4 024 664	4 024 664			
Podřízené závazky	R0140	511 894			511 894	
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160	439 685				439 685
Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše	R0180					
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					
Odpočty						
Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích	R0230					
Celkový primární kapitál po odpočtech	R0290	5 976 244	5 024 664		511 894	439 685
Doplňkový kapitál						
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300					
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					
Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320					
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330					
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340					
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350					
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360					
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370					
Ostatní doplňkový kapitál	R0390					
Doplňkový kapitál celkem	R0400					

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	5 976 244	5 024 664		511 894	439 685
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	5 536 558	5 024 664		511 894	
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	5 976 244	5 024 664		511 894	439 685
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	5 331 070	5 024 664		306 406	
Solventnostní kapitálový požadavek	R0580	3 408 400				
Minimální kapitálový požadavek	R0600	1 532 030				
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	175,34 %				
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	347,97 %				

		C0060
Rekonciliační rezerva		
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	6 084 349
Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710	
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	620 000
Další položky primárního kapitálu	R0730	1 439 685
Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy	R0740	
Rekonciliační rezerva	R0760	4 024 664
Očekávané zisky		
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	2 554 050
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	437 306
Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném	R0790	2 991 357

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	-1 879 145		
Diverzifikované riziko před zdaněním celkem	R0030	3 459 489	1 916 561	
Diverzifikované riziko po zdanění celkem	R0040	3 459 489	1 916 561	
Tržní a úvěrové riziko celkem	R0070	1 446 596		
Tržní a úvěrové riziko – diverzifikované	R0080	934 815		
Riziko úvěrové události nezahrnuté v tržním a úvěrovém riziku	R0190	287 124		
Riziko úvěrové události nezahrnuté v tržním a úvěrovém riziku – diverzifikované	R0200	269 489		
Celkové podnikatelské riziko	R0270			
Celkové podnikatelské riziko – diverzifikované	R0280			
Celkové čisté neživotní upisovací riziko	R0310	1 916 561	1 916 561	
Celkové čisté neživotní upisovací riziko – diverzifikované	R0320	1 754 475	1 916 561	
Celkové životní a zdravotní upisovací riziko	R0400	2 541 311		
Celkové životní a zdravotní upisovací riziko – diverzifikované	R0410	1 439 012		
Celkové operační riziko	R0480	481 418		
Celkové operační riziko – diverzifikované	R0490	481 418		
Ostatní rizika	R0500			

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		Solventnostní kapitálový požadavek
		C0100
Nediverzifikované složky celkem	R0110	5 287 545
Diverzifikace	R0060	-1 879 145
Úprava v důsledku agregace fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy / portfolia s vyrovnávací úpravou	R0120	
Kapitálový požadavek pro činnosti provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	
Solventnostní kapitálový požadavek bez navýšení kapitálového požadavku	R0200	3 408 400
Již stanovená navýšení kapitálového požadavku	R0210	
z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ a	R0211	
z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ b	R0212	
z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ c	R0213	
z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ d	R0214	
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	3 408 400
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku		
Částka/odhad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty	R0300	-51 089
Částka/odhad celkové schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0310	
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část	R0410	
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro účelově vázané fondy	R0420	
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia s vyrovnávací úpravou	R0430	
Diverzifikační efekty v důsledku agregace fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy pro účely článku 304	R0440	
Metoda použitá k výpočtu úpravy v důsledku agregace fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0450	
Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku	R0460	192 648

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	Ano

		LAC DT
Výpočet schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty (LAC DT)		C0130
Částka/odhad LAC DT	R0640	
Částka/odhad LAC DT odůvodněné reverzí odložených daňových závazků	R0650	
Částka/odhad LAC DT odůvodněné odkazem na pravděpodobný budoucí zdanitelný hospodářský zisk	R0660	
Částka/odhad LAC DT odůvodněné možností zpětného uplatnění, běžný rok	R0670	
Částka/odhad LAC DT odůvodněné možností zpětného uplatnění, budoucí roky	R0680	
Částka/odhad maximální LAC DT	R0690	

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	1 294 007	

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	19 811	53 454		
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění		R0030		1 148 341		
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění		R0040				
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel, vč. proporcionální zajištění		R0050	2 299 205	2 252 456		
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění		R0060	1 081 170	3 236 488		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění		R0070	786	12 258		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění		R0080	857 166	1 577 232		
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění		R0090	493 017	985 627		
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění		R0100		262 577		
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění		R0110		3 005		
Asistence a proporcionální zajištění		R0120	117 506	231 124		
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění		R0130	24 841	44 380		
Neproporcionální zdravotní zajištění		R0140				
Neproporcionální zajištění pojištění odpovědnosti		R0150				
Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy		R0160				
Neproporcionální zajištění majetku		R0170				

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		238 023

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

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

			C0090	C0100	C0110	C0120
Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění		R0210			1 959 148	
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku		R0220			201 382	
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu		R0230			2 576 899	
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění		R0240				
Závazky životního pojištění a zajištění celkem		R0250				225 667 962

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	1 532 030
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	3 408 400
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	1 533 780
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	852 100
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	1 532 030
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	202 600

C0130		
Minimální kapitálový požadavek	R0400	1 532 030

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění

		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		C0140	C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	1 294 007	238 023
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	2 878 857	529 543
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	1 295 485	238 294
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	719 714	132 386
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	1 294 007	238 023
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	101 300	101 300
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	1 294 007	238 023

