

ČESKÁ PODNIKATELSKÁ POJIŠŤOVNA, a.s.
VIENNA INSURANCE GROUP

2025

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI
A FINANČNÍ SITUACI

 **ČPP**³⁰
VIENNA INSURANCE GROUP

30

LET ČPP

OBSAH

	Shrnutí – Zhodnocení roku 2025	8
A	Činnost ČPP a její výkonnost	12
	A.1 Činnost ČPP	12
	A.2 Výsledky v oblasti upisování	13
	A.3 Výsledky v oblasti investic	18
	A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti	21
	A.5 Další informace	21
B	Řídicí a kontrolní systém Společnosti	24
	B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti	24
	B.2 Požadavky na způsobilost a důvěryhodnost	27
	B.3 Systém řízení rizik Společnosti včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	28
	B.4 Systém vnitřní kontroly	31
	B.5 Funkce vnitřního auditu	33
	B.6 Pojistněmatematická funkce	33
	B.7 Externí zajištění služeb nebo činností	33
	B.8 Další informace	34
C	Rizikový profil	38
	C.1 Upisovací riziko	38
	C.2 Tržní riziko	43
	C.3 Úvěrové riziko	48
	C.4 Likviditní riziko	48
	C.5 Operační a compliance riziko	49
	C.6 Ostatní podstatná rizika	50
	C.7 Další informace	50

D	Oceňování pro účely solventnosti	54
	D.1 Aktiva	54
	D.2 Technické rezervy	59
	D.3 Další závazky	64
	D.4 Oceňovací model a alternativní metody oceňování	66
	D.5 Další informace	66
E	Řízení kapitálu	70
	E.1 Kapitál	70
	E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	73
	E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	76
	E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	76
	E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku, významné nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	77
	E.6 Další informace	77
	Přílohy	80
	Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny	80
	Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk	82
	Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT	83



SHRNUTÍ –
ZHODNOCENÍ ROKU 2025

SHRnutí – ZHODNOCENÍ ROKU 2025

Cílem Zprávy o solventnosti a finanční situaci, kterou vydává Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group (dále také „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 ve funkční měně.

ČPP zaznamenala další rok v řadě nárůst předepsaného pojistného u všech druhů pojištění i v roce 2025 a zároveň pokračující škodní frekvence retailových segmentů. Například u pojištění majetku a u autopojištění je frekvence škod též podporována zvyšujícími se náklady na opravy. Tyto vlivy jsou částečně zmírněny menším počtem škod širšího rozsahu, k čemuž přispívá i menší výskyt živelních událostí jak kalamitních, tak i menších. ČPP si dlouhodobě drží na trhu silnou pozici v segmentu vozidel. Patří mezi tři největší poskytovatele povinného ručení z hlediska počtu vozidel. Další rok v řadě došlo k navýšení růstu v oblasti povinného ručení (6,1 % oproti 4,7 % v roce 2024). V oblasti havarijního pojištění se ČPP v minulém roce podařilo další rok v řadě zaznamenat růst, byť se jeho míra snížila (8,4 % v porovnání s růstem 17,4 % v roce 2024).

V roce 2025 ČPP dosáhla dle metodiky ČAP předepsaného pojistného ve výši přes 17 miliard Kč. Navýšení předpisu tak v meziročním srovnání dosáhlo 7,8 %. S tržním podílem 8,7 % dle té samé metodiky pak potvrdila páté místo mezi českými pojišťovnami. ČPP těchto výsledků dosáhla činností převážně v ČR. Ke konci roku 2025 měla ČPP 993 zaměstnanců a spravovala téměř 2,4 milionu pojistných smluv pro více než 1,3 milionu klientů. ČPP se již po mnoho let daří stabilně růst bez jakýchkoliv výkyvů, což mimo jiné odráží správně nastavenou obchodní strategii, celkovou kondici společnosti i kvalitu a úroveň jejího vnímání ze strany klientů a zprostředkovatelů. Dlouhodobý, vyrovnaný růst potvrzuje pevné postavení na trhu, efektivitu obchodního řízení a vysokou míru důvěry, kterou v nás obě tyto skupiny vkládají. Úspěchy uplynulého roku dokládají nejen velmi dobré hospodářské výsledky, ale i významná ocenění potvrzující kvalitu našich produktů a poskytovaných služeb.

V oblasti neživotního pojištění ČPP předepsala dle metodiky CAS pojistné v celkové výši 13,7 miliardy Kč, což znamenalo meziroční nárůst o 7,7 %. Významného růstu, o 7,9 %, dosáhla ČPP též v životním pojištění, když předepsala pojistné ve výši téměř 3,6 miliardy Kč. Zároveň stále dle statistik ČAP rostla rychleji než pojistný trh v ČR. V roce 2025 ČPP řešila přes 388 tisíc pojistných událostí a klientům vyplatila pojistné plnění ve výši téměř 9,1 miliardy Kč.

Investiční činnost ČPP se řídila platnou investiční a rizikovou strategií pro rok 2025, 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 2025. Je v souladu s legislativou upravující oblast investování pojišťoven, respektuje zásady obezřetnosti, tedy bezpečnosti, 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 2025 3,7 mld. Kč. Vzhledem k tomu, že výše kapitálu dostupného k jeho krytí je 6,8 mld. Kč, solventnostní poměr činí 182 %. Oproti výchozí pozici k 31. 12. 2024 se jedná o nárůst o 7 p. b. způsobený zejména vývojem obchodního portfolia.

Výše minimálního kapitálového požadavku (MCR) na konci roku 2025 činila 1,6 mld. Kč. Jedná se o nepatrný roční nárůst (6,6 %) v důsledku vývoje neživotního portfolia. Poměr objemu kapitálu dostupného ke krytí kapitálových požadavků a minimálního kapitálového požadavku činí 415 %.

V roce 2025 ČPP dodržela všechny kapitálové požadavky.



ČINNOST ČPP A JEJÍ VÝKONNOST

A – ČINNOST ČPP A JEJÍ VÝKONNOST

A.1 Činnost ČPP

A.1.1 – Základní právní informace o Společnosti

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

Právní forma: akciová společnost

Adresa sídla: Praha 8, Pobežná 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 Versicherungsverein-Vermögensverwaltung, 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 2025 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 Společnost 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 ČR. 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 Pobežná 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

Rok 2025 byl pro Českou podnikatelskou pojišťovnu obdobím stabilního růstu a posilování pozice na českém pojistném trhu. Dařilo se jak v životním, tak neživotním pojištění a Společnost pokračovala v rozvoji moderních produktů a služeb, které reagují na měnící se potřeby klientů. Významně rostl také zájem o digitální řešení a sjednávání pojištění online.

Rok 2025 přinesl také několik významných momentů. ČPP oslavila 30 let svého působení na českém trhu, a potvrdila tak svou roli dlouhodobého, spolehlivého a stabilního partnera pro více než milion klientů. Zároveň se jí podařilo odhalit rekordních 118 milionů korun na pojistných podvodech, čímž opět prokázala důsledný přístup k ochraně poctivých klientů a finanční stability.

Úspěchy přišly i v oblasti odborných ocenění. V prestižní soutěži Visa Nejlepší pojišťovna roku 2025 získala ČPP již potřetí v řadě 3. místo v kategorii Klientsky nejpřívětivější životní pojišťovna, což potvrzuje dlouhodobě vysokou kvalitu poskytovaných služeb a vstřícný přístup ke klientům.

Rok 2025 tak můžeme považovat za rok stabilního výsledku, modernizace a dalšího posílení důvěry klientů, partnerů i široké veřejnosti.

Předepsané pojistné (tis. Kč)	1-12/2024	1-12/2025	25/24 (%)
Běžně placené	3 222 283	3 494 417	8,4%
Jednorázově placené	99 178	88 818	-10,4%
Předepsané pojistné ŽP celkem	3 321 460	3 583 235	7,9%

A.2.1 Životní pojištění

Předepsané pojistné životního pojištění v roce 2025 dále rostlo a potvrdilo stabilně silnou pozici ČPP v tomto segmentu. Dařilo se zejména pravidelně placenému pojistnému, které zůstává klíčovým pilířem celého portfolia. Pozitivní trend pokračoval i ve struktuře produkce – klienti nadále preferují produkty s vyšší přidanou hodnotou a kvalitní rizikovou ochranou, což se odráží i v dlouhodobém růstu počtu smluv a stabilitě spravovaného kmene.

Stejně jako v předchozích letech zůstaly jednorázově placené produkty jen okrajovou součástí nabídky. Investiční životní pojištění i nadále ztrácí na atraktivitě v konkurenci s likvidními spořicími produkty na trhu, a proto slouží především specifickým klientům, kteří hledají diverzifikaci finančních nástrojů. Popularitu naopak dále posilují moderní rizikové produkty, které umožňují široké nastavení pojistné ochrany podle individuálních potřeb. Vlajkovou lodí zůstává životní pojištění NEON, které v roce 2025 překonalo významný milník čtvrt milionu uzavřených smluv. Rok 2025 tedy potvrdil vysokou úroveň obchodní výkonnosti.

Objem pojistného plnění očištěného o zajištění meziročně vzrostl o 11,9 %, což pouze lehce překonává nárůst předepsaného běžně placeného pojistného. Zvýšil se především objem škodních plnění, což souvisí s větším zaměřením na rizikovou část životního pojištění. Změna objemu škodních plnění dosáhla hodnoty 19 % a byla zaznamenána jak na pojištění smrti, tak připojištěních. Naopak v roce 2025 došlo k dalšímu poklesu neškodních plnění, a to především dožití, výběrů mimořádných vkladů a odbytného.

Rok 2025 byl rekordním rokem, v obchodním pohledu, kdy se podařilo překonat i minulý velmi úspěšný rok. Objem nového běžně placeného pojištění překonal 700 milionů korun a hodnota kmene se přehoupla přes 3,5 miliardy korun.

Postupně upozadování investiční složky životního pojištění dokumentuje pouze pozvolna rostoucí objem rezervy životní-

ho pojištění, která se meziročně zvýšila o 1,8 % na 3,6 miliardy Kč. Podíl klientů s technickou úrokovou mírou vyšší než 2 % dále postupně klesá a naopak roste především ten s mírou do 1 %, 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 755 mil. Kč a překonává minulý rok o 36,7 %. Životní pojištění zůstává v souladu se záměry vedení ČPP klíčovým faktorem přispívajícím k ziskovosti celé kompozitní pojišťovny. Klíčovými aspekty úspěšného vývoje zůstává kromě pokračujícího růstu portfolia především uspokojivý vývoj stornovosti smluv a škodního průběhu rizikového pojistného.

TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ (tis. Kč)	1-12/2024	1-12/2025	25/24 (%)
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	2 792 593	3 015 343	8,0%
Výnosy z investic	1 166 842	510 019	-56,3%
Přírůstky hodnoty investic	256 952	485 338	88,9%
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	143 731	45 196	-68,6%
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	1 540 306	1 723 546	11,9%
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-)	322 591	492 881	52,8%
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	1 956	-81 978	-4 291,1%
Čistá výše provozních nákladů	802 843	852 659	6,2%
Náklady na investice	1 075 477	286 385	-73,4%
Úbytky hodnoty investic	2 296	13 129	471,8%
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	62 760	14 596	-76,7%
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	551 889	754 679	36,7%

A.2.2 Neživotní pojištění

Hrubé předepsané pojistné v roce 2025 dle metodiky CAS pokračovalo v růstu, a to tempem 7,7 %, kdy největším přispěvatelem tohoto nárůstu bylo průmyslové pojištění a ha-

varijní pojištění, výrazné zvýšení objemu však zaznamenaly i další segmenty. Celkové hrubé předepsané pojistné dosáhlo hodnoty 13,7 miliardy korun a meziročně v absolutní hodnotě stoupl téměř o miliardu korun.

Předepsané pojistné (tis. Kč)	1-12/2024	1-12/2025	25/24 (%)
Havarijní pojištění	3 548 268	3 848 048	8,4%
Povinné ručení	4 435 638	4 707 805	6,1%
Průmyslové pojištění	2 901 840	3 252 468	12,1%
Pojištění podnikatelů	391 234	411 017	5,1%
Pojištění občanů	1 350 680	1 378 186	2,0%
Cestovní pojištění	100 698	107 684	6,9%
Neživotní pojištění celkem	12 728 358	13 705 208	7,7%

Výrazně nižší růst nákladů na pojistná plnění proti růstu předepsaného pojistného je dán především menším objemem živelních událostí, a to jak kalamitních, tak ale i menších lokálních. Růst v segmentu pojištění průmyslu a podnikatelů je dán především několika nadlimitními událostmi. Růst běž-

ných škod v tomto segmentu se nachází pod úrovní nárůstu pojistného. Jen velmi malý přírůstek škod v havarijním pojištění souvisí částečně s menším výskytem živelních škod, ale i zlepšenou škodní frekvencí těch běžných.

Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění (tis. Kč)	1-12/2024	1-12/2025	25/24 (%)
Havarijní pojištění	2 148 357	2 174 258	1,2%
Povinné ručení	1 147 810	1 231 943	7,3%
Průmyslové pojištění	650 003	873 309	34,4%
Pojištění podnikatelů	128 430	201 083	56,6%
Pojištění občanů	861 710	661 418	-23,2%
Cestovní pojištění	64 801	56 568	-12,7%
Neživotní pojištění celkem	5 001 111	5 198 578	3,9%

Výsledek technického účtu neživotního pojištění překonal minulý rok. Růst výsledku překonává nárůst pojistného, a to

především z důvodu výše zmíněných živelních škod.

TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ (tis. Kč)	1-12/2024	1-12/2025	25/24 (%)
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	8 529 774	9 191 326	7,8%
Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu	329 721	269 323	-18,3%
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	124 621	214 321	72,0%
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	5 001 111	5 198 578	3,9%
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)	1 924	-1 568	-181,5%
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	314 324	402 020	27,9%
Čistá výše provozních nákladů	2 745 663	2 962 240	7,9%
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	266 270	323 632	21,5%
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	654 824	790 066	20,7%

Povinné ručení a havarijní pojištění

Pojištění vozidel zůstalo i v roce 2025 klíčovým segmentem, který generoval 62 % předepsaného pojistného neživotního pojištění, a ČPP tak potvrdila své silné postavení na trhu.

Předepsané pojistné v oblasti povinného ručení v metodice CAS v roce 2025 vykazovalo meziroční nárůst o 6,1 % na 4,7 mld. Kč. V případě havarijního pojištění pak šlo o meziroční růst 8,4 % a v absolutní výši to znamenalo 3,85 mld. Kč

Rok byl ovlivněn pokračujícím růstem nákladů na opravy a stále rostoucí škodní frekvencí, která však zůstala pod před-covidovými hodnotami. ČPP na tyto trendy reagovala úpravami sazeb a důslednou správou portfolia. Významnou roli hrála také prevence – v oblasti autopojištění se objevil největší podíl odhalených podvodů.

Klienti nadále využívali doplňková připojištění, především SERVIS, které zajišťuje kompletní likvidaci škody způsobené jiným řidičem a zůstalo jedním z nejpobulárnějších doplňků. Tento trend doplnil rostoucí zájem o vyšší asistenci a kombinované balíčky.

Rok 2025 byl rovněž ve znamení další digitalizace autopojištění a rostoucích požadavků kolem elektromobility, kde ČPP průběžně rozšiřuje svou nabídku.

Průmyslové pojištění a pojištění podnikatelů

V roce 2025 pokračoval segment průmyslového a podnikatelského pojištění v růstu a zůstává jedním z klíčových pilířů celkového výkonu ČPP. Předepsané pojistné v oblasti velkých podniků a průmyslových rizik se meziročně dále zvyšovalo, přičemž růst podpořila jak stabilní poptávka, tak pokračující důraz na správné nastavení pojistných částek a úpravy smluv v návaznosti na tržní vývoj.

Rok 2025 byl zároveň ve znamení náročnějšího škodního průběhu u velkých rizik, kde byl zaznamenán růst objemu nadlimitních škod i vyšší četnost významných událostí. Tyto faktory zatěžovaly hospodářský výsledek segmentu, přesto se dařilo udržet růst předepsaného pojistného nad úrovní plánu a posilovat obchodní pozici v klíčových odvětvích průmyslu.

V oblasti malých a středních podnikatelů zůstala ČPP i v roce

2025 aktivním hráčem. Segment SME však čelil vyšší škodní frekvenci i rostoucím nákladům na pojistná plnění, což se promítlo do výsledku pod plánem. Přesto si ČPP zachovala konkurenceschopnost díky pružnému nastavení sazeb, práci s vlastním zajištěním a rozšíření nabídky produktů a doplňkových krytí.

ČPP pokračovala také v úzké spolupráci s klíčovými makléři a profesionálními zprostředkovateli, kteří hrají zásadní roli zejména u velkých firemních klientů. Společnost nadále poskytovala komplexní škálu krytí – od majetkových a odpovědnostních rizik přes specializované produkty až po pojištění přeprav a přerušení provozu. Tyto služby jsou dlouhodobě stavěny na individuálním přístupu, detailním posouzení rizik a profesionální likvidaci škod.

Důraz na kvalitu servisu, expertní přístup k řízení průmyslových rizik a dlouhodobé vztahy s klienty tak i v roce 2025 zůstaly hlavními faktory, které podporují růst portfolia a posilují pozici ČPP v segmentu podnikatelského a průmyslového pojištění.

Pojištění majetku občanů

Segment pojištění majetku občanů měl v roce 2025 opět dynamický vývoj, přičemž zásadní roli sehrály škodní vlivy a pokračující tlak na náklady oprav. Oproti roku 2024 byl škodní průběh příznivější díky nižšímu výskytu rozsáhlých živelních škod. To se projevilo i v meziročním zlepšení výsledků.

Nadále však pokračoval růst škodní frekvence u běžných škod, především u vodovodních škod a škod způsobených závadami na elektroinstalaci. Tyto škody tvořily významnou část roční zátěže a podílely se na růstu průměrné škody, i když ne tak výrazně jako v předchozím roce. Zohlednění cen práce a materiálů zůstalo nutností při úpravě pojistných částek i obchodních strategií.

Obchodně se segment majetku občanů v roce 2025 pohyboval blízko plánovaných hodnot, přestože růst objemu nového obchodu zůstával mírný a růst předepsaného pojistného byl ovlivněn vysokou cenovou citlivostí trhu. Objem nového obchodu i nadále zaostával za předchozími roky, což bylo

způsobeno zejména cenovou konkurencí na retailovém trhu a snahou ČPP zachovat adekvátní profitabilitu.

Nosným produktem občanského pojištění zůstával DOMEX+, který nabízí široký rozsah pojistné ochrany pro rodinné domy, byty, rekreační objekty i domácnosti. Významným prvkem nabídky je flexibilita volby ze tří variant pojistné ochrany se shodnou konstrukcí krytí a rozdílnými limity pro vybraná rizika. Součástí produktu jsou rovněž rozsáhlé asistenční služby – základní varianta je poskytována zdarma, rozšířená verze Domáci asistence Plus za příplatek.

Své pevné místo v nabídce si dále udržel produkt BYTEX+, určený pro vlastníky bytových domů. Ten umožňuje kombinovat široké majetkové krytí s odpovědnostním pojištěním z provozu domu i odpovědností statutárních orgánů. Produkt je rovněž doplněn asistenčními službami pro řešení nouzových situací v objektu.

ČPP tak v roce 2025 pokračovala v udržování silné pozice na trhu občanského pojištění, zejména díky kvalitním produktům, rozsáhlé pojistné ochraně a stabilnímu servisu. I přes cenovou konkurenci zůstává segment dlouhodobě jedním z pilířů retailového portfolia.

Cestovní pojištění

V roce 2025 pokračoval u cestovního pojištění pozitivní trend růstu, který byl podpořen modernizací produktové nabídky z předchozích let, zejména zvýšením maximálního limitu pojistného plnění až na 100 mil. Kč pro léčebné výlohy, což je klíčové zejména pro cesty mimo Evropskou unii.

Zájem klientů o cestovní pojištění nadále rostl, přičemž předepsané pojistné pokračovalo v meziročním zvyšování. Segment však zároveň čelil výraznému růstu nákladů na pojistná plnění, zejména ve třech hlavních oblastech – léčebných výlohách, odpovědnosti a stornu zájezdu. Průměrná škoda v těchto kategoriích nadále rostla v důsledku dražších zahraničních zdravotních služeb, vyšší četnosti škod a obecně vyšší cenové hladiny pojištěných nákladů.

Přestože dynamika segmentu byla pozitivní, podíl cestovní-

ho pojištění na celkovém portfoliu ČPP zůstal i v roce 2025 relativně malý. Nadále však plní významnou roli jako doplňkový produkt s vysokou přidanou hodnotou pro klienty, kteří oceňují širokou nabídku připojištění – od odpovědnosti přes zavazadla až po specializované krytí, jako je pojištění zpoždění letu, nevyužití dovolené či péče o zvíře v zahraničí.

A.3 Výsledky v oblasti investic

Vývoj na finančních trzích v roce 2025 byl, podobně jako v předchozím roce, velmi dynamický. Přetrvávající geopolitické nejistoty udržovaly zvýšenou volatilitu, zatímco vývoj inflace, úrokových sazeb a citlivost na americkou obchodní politiku výrazně ovlivňovaly globální trhy. Americké akcie navzdory jarní korekci výrazně posílily, přičemž globální akciový index MSCI vzrostl o 19,5 %, zejména díky technologickým gigantům pohybujícím se v oblasti AI. Evropské akcie po delší době překonaly americké a český akciový index PX50 posílil o bezprecedentních 52,6 % na nové historické maximum.

Postupné zpomalování inflace umožnilo centrálním bankám zahájit uvolňování měnové politiky. ECB snížila sazby již v první pololetí, zatímco FED přistoupil ke snížení až ve druhé po-

Skladbu investic ukazuje níže uvedená tabulka:

(údaje v tisících Kč)	Tržní hodnota k 31. 12. 2024	Tržní hodnota k 31. 12. 2025	Změna	Podíl bez IŽP 31. 12. 2025
Nemovitosti a ostatní zařízení	843 066	885 500	42 434	6,5 %
Akcie a účasti	671 641	957 260	285 619	7,0 %
Státní dluhopisy	8 588 670	9 072 796	484 126	66,7 %
Podnikové dluhopisy	1 344 273	958 809	-385 464	7,1 %
Úvěry a hypotéky	422 520	16 090	-406 430	0,1 %
Subjekty kolektivního investování	940 934	1 101 881	160 947	8,1 %
Deriváty	2 421	817	-1 604	0,0 %
Termínované vklady	167 000	222 772	55 772	1,6 %
Hotovost a peněžní ekvivalenty	235 297	380 111	144 814	2,8 %
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	2 902 655	3 353 715	451 060	
Celkem	16 118 477	16 949 751	831 274	

lovině roku. Obě centrální banky snížily sazby celkem o 0,75 p.b. Výnosy dlouhodobých vládních dluhopisů v eurozóně převážně rostly, zatímco v USA klesaly v reakci na očekávané uvolnění měnové politiky FEDu. Výnosy českých státních dluhopisů během roku kolísaly, přičemž výnosová křivka zestrměla v důsledku poklesu inflace a postupného snižování sazeb ČNB. Nejistota ohledně výsledku voleb a konsolidace veřejných financí se promítala zejména do výnosů u dlouhých splatností. Základní repo sazba ČNB klesla na 3,50 % p.a. a výnos desetiletého státního dluhopisu dosáhl 4,66 % p.a.

Investiční činnost České podnikatelské pojišťovny se řídila platnou investiční a rizikovou strategií pro rok 2025, 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 2025. 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.

V roce 2025 hodnota portfolia investic vzrostla, podpořena dobrými obchodními výsledky, pozitivním provozním cash flow a příznivým vývojem finančních trhů. Dluhové cenné papíry tvoří největší část portfolia investic, z nichž pak je větší část určena k obchodování. Největší nárůst je v položce Státní dluhopisy v návaznosti na jejich nákupy. Naopak největší pokles zaznamenala položka Úvěry a hypotéky, a to vlivem nižšího objemu krátkodobých reverzních repo operací. Významně se snížil také objem podnikových dluhopisů, důvodem jsou splatnosti těchto dluhopisů a negativní přecenění, které je způsobeno nárůstem tržních výnosů v průběhu roku 2025. V položce Akcie a účasti došlo k nárůstu v důsledku navýšení majetkové účasti v oblasti autoservisů a pozitivního

přecenění. Pro rok 2026 ani v delším výhledu nejsou plánovány výraznější změny strategické alokace aktiv.

Účasti tvoří podíly ve společnostech uvedených v příloze č. 1 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 2024 a 2025 zachycují níže uvedené tabulky:

2025 (údaje v tisících Kč)	Dividendy	Úroky	Čisté výnosy a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty
Akcie a účasti	8 058		-8	46 851
Státní dluhopisy		311 178	944	-82 931
Podnikové dluhopisy		56 351	-1 028	7 286
Úvěry a hypotéky		14 445		
Subjekty kolektivního investování	19 022		48 058	-73 099
Deriváty			58 726	72
Termínované vklady a hotovost		11 227	-5 771	
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník			37 919	472 209
Celkem	27 080	393 200	138 840	370 388

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

Podobně jako v objemové struktuře portfolia největší příspěvek do výsledku investování přináší dluhopisy. Úroky z úvěrů a termínovaných vkladů poklesly vlivem jejich nižšího objemu a snižování úrokových sazeb. Pozitivně skončil výsledek v investičních fondech v důsledku realizací ziskových pozic, i když v menším rozsahu než v předchozím roce. 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 výnosů v průběhu roku 2025. U Subjektů kolektivního investování došlo meziročně k poklesu v důsledku realizací pozitivního přecenění. Výrazného zisku dosáhly v roce 2025 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 2024 a 2025 zachycuje níže uvedená tabulka:

	2024	2025
Náklady na investiční činnost (údaje v tisících Kč)	211 371	157 635
Úroky ze zajistných depozit	52 452	40
Interní náklady na řízení aktiv a správu cenných papírů	1 690	1 670
Externí náklady na řízení aktiv	4 507	7 331
Úrokové náklady podřízeného dluhu	37 977	37 903
Odpisy z práv k užívání aktiv	96 846	95 495
Odpisy nemovitostí	138	138
Ostatní správní náklady	17 762	15 058

V roce 2025 došlo k eliminaci úroků ze zajistných depozit v důsledku jejich splacení. Náklady na externí správu aktiv vzrostly vlivem vyplacení vyšší výkonnostní odměny za rok 2025. Interní náklady na správu aktiv, úrokové náklady podřízeného dluhu, odpisy z práv k užívání aktiv i ostatní správní náklady se držely na srovnatelné meziroční úrovni.

A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

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

A.5 Další informace

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

B

ŘÍDICÍ A KONTROLNÍ
SYSTÉM SPOLEČNOSTI

B – ŘÍDICÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM SPOLEČNOSTI

B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti

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

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

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

Klíčovými oblastmi ŘKS jsou:

- organizační struktura včetně rozdělení pravomocí a odpovědností za řízení Společnosti,
- ustavení a podmínky fungování klíčových funkcí,
- systém efektivního předávání informací ve Společnosti,
- zásady výběru zaměstnanců, způsobilost a 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 odpovědností stanoví zejména zákon o obchodních korporacích, stanov, jednací řád představenstva, usnesení valné hromady (rozhodnutí jediného akcionáře) a dozorčí rady.

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

Představenstvo ČPP je oprávněno vytvořit za účelem poskytnutí poradního názoru v jednotlivých odborných oblastech jeho činnosti poradní orgány. Role těchto orgánů, zejména s ohledem na systém řízení rizik, jsou popsány v kapitole B.3. Poradní orgány jsou zřízeny jako pracovní a konzultační útvarů představenstva – není na ně delegována pravomoc rozhodovat, jejich úkolem je poskytovat doporučení představenstvu.

Představenstvo ČPP zřídilo následující poradní orgány:

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

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

Výbor pro investice – posuzuje činnosti a aktivity v oblastech investování a správy aktiv a dále v oblasti řízení aktiv a pasiv (ALM) a umožňuje 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.

Investiční komise – platforma pro řízení provozních investic a nákladů, jejím účelem je posílení transparentnosti a rozhodování v rámci finančního řízení.

IT kancelář – platforma pro řešení významných otázek v oblasti IT a koordinaci zástupců relevantních útvarů.

Produktová porada – posuzuje strategické body týkající se vývoje či změn produktů v rámci příslušné produktové skupiny. Přijatá rozhodnutí se promítají do parametrů produktu, dokumentace a systémů. Produktové skupiny: životní a úrazové pojištění a pojištění nemoci; pojištění majetku a odpovědnosti občanů, pojištění majetku a odpovědnosti podnikatelů v segmentu SME, cestovní pojištění a produkty z oblasti hospodářských rizik; pojištění vozidel. 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 zamezení 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 zajišťovacích 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. 2025

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

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

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

Ing. Eva Poláchová – členka představenstva
Konec funkčního období: 31. prosince 2027

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, stanov 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. 2025

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

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

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

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

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

Ing. Jaroslav Kulhánek – člen dozorčí rady
Konec funkčního období: 31. prosince 2028

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

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

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

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. 2025

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 2025 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 považovány:

- osoba, která skutečně řídí Společnost nebo kontroluje její činnost (jde o členy představenstva a dozorčí rady, kteří vykonávají činnost pro Společnost na základě smlouvy o výkonu funkce),
- 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),
- osoba (MRT's), která má v rámci své pracovní činnosti podstatný vliv na rizikový profil Společnosti a o jejímž zařazení do této kategorie rozhodlo představenstvo.

Na základě rozhodnutí představenstva byli pro rok 2025 jako MRT's ustanoveni všichni ředitelé první řídicí úrovně (B-1) a také manažer odboru – specialista IT, resp. kontaktní osoba ČPP pro oblast IT.

Zásady odměňování:

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

- v případě představenstva rozhoduje o výši motivační odměny a kritériích pro její přiznání Výbor dozorčí rady pro záležitosti představenstva,
- v případě ostatních Relevantních osob rozhoduje o výši odměny a kritériích pro její přiznání představenstvo,
- u držitele klíčové funkce interního auditu 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 jejich akcionářů,
- odměna přiznaná na základě motivačního příslibu je vyplácena 1x ročně po vyhodnocení všech ukazatelů Společnosti, přičemž výplata je rozložena do několika let; 60 % odměny (v případě představenstva) a 70 % odměny (v případě ostatních zaměstnanců zařazených mezi Relevantní osoby) je vypláceno po vyhodnocení ukazatelů předchozího kalendářního roku; zbytek odměny je vyplácen postupně po dobu následujících tří let (tzv. odložená

část odměny), tj. v každém následujícím roce je vyplácena jedna třetina odložené části odměny, a to za předpokladu, že v daném roce došlo ke splnění cílů a vyhodnocovaných ukazatelů.

B.1.4 Pravidelné posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

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

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

B.1.5 Vnitroskupinové transakce

Přehled pohledávek a závazků vyplývajících z vnitroskupinových transakcí je uveden ve výroční zprávě Společnosti v části II.1.3. 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 směrnici Fit & Proper stanovující 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 dle čl. 25a stanov,
- 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, informací získaných z veřejně dostupných zdrojů a informací získaných v rámci skupiny VIG.

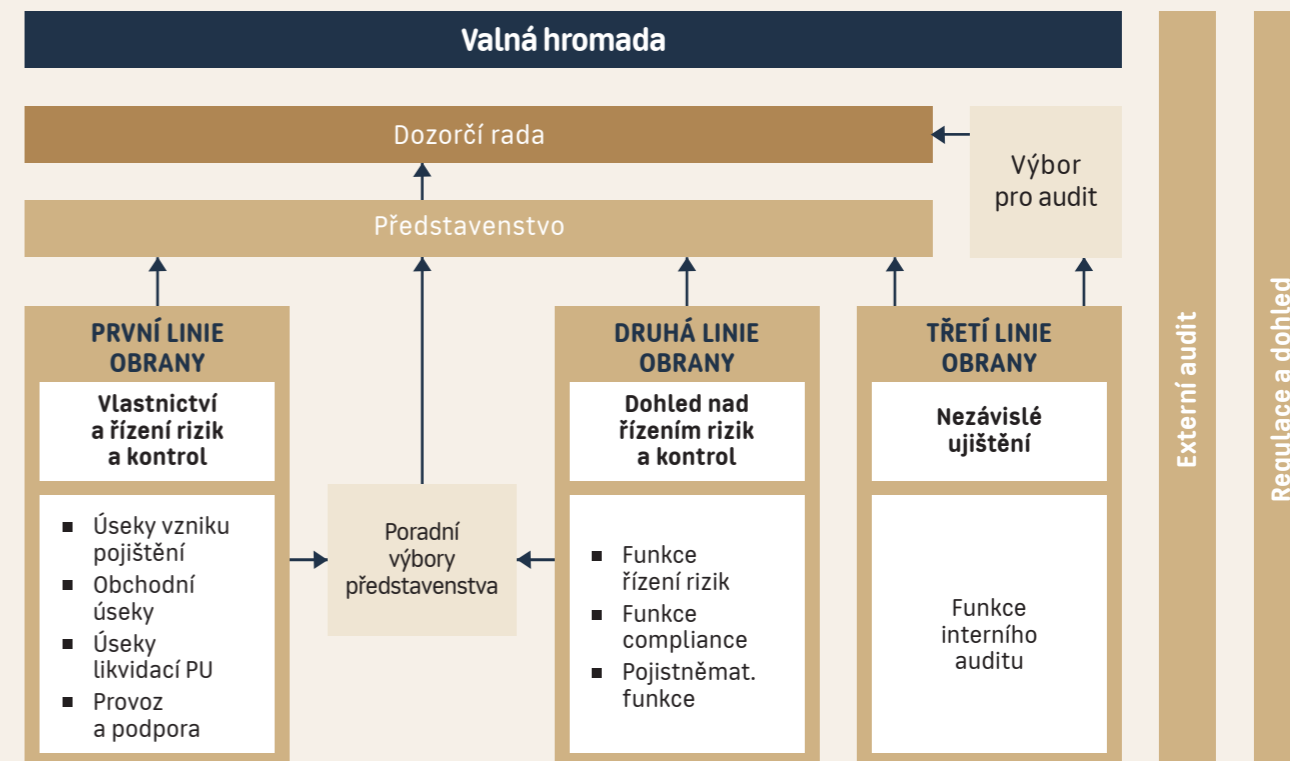
Osoby vyjmenované výše mají rovněž povinnost hlásit jakékoli skutečnosti, které by mohly vést k závěru, že již nenaplnují požadavky vhodnosti. Za konečné rozhodnutí o vhodnosti, resp. naplňování požadavků Fit & Proper posuzovanou osobou odpovídá orgán, do jehož působnosti spadá volba nebo jmenování dané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

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 příležitostí a eliminovat extrémní nahodilost. Z této činnosti plynou rizika operační, compliance, 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 vlastníků 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 poradní orgány zřízené představenstvem. Složení těchto poradních orgánů 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 poradní orgány eskalovat sporné body na představenstvo. Zmíněné

poradní orgány jsou na diagramu výše označeny jako Poradní 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 ÚŘR 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 ÚŘR 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 vlastního ohodnocení rizik pomocí modelů, rozvoj řízení rizik ekosystémů a rozvoj řízení ESG rizik. ČPP pravidelně aktualizuje svou Strategii řízení rizik.

ČPP je vystavena z podstaty své činnosti celé řadě nejrůznějších rizik. Z důvodu snadnějšího porozumění a vykazování si ČPP tato rizika rozčlenila do 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, nejdůležitější metricky. 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 upisovacího rizika a zdravotního NSLT upisovacího rizika je částečný interní model (PIM), o jehož používání ČPP zažádala v rámci skupinové žádosti a jehož používání bylo schváleno společným rozhodnutím dohledových orgánů. 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 EÚ, který zároveň přejímá výsledky, kontroluje a odpovídá za outsourcing tvorby modelu pro lokální i skupinové užití. Výsledky výpočtů interního modelu jsou reportovány Výboru pro řízení rizik a kapitálu, představenstvu a také ředitelům úseků neživotních pojištění a Úseku zajištění Kooperativy pojišťovny, a.s., Vienna Insurance Group pracující v režimu sdílených služeb. 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 zajištěného programu (pomocí interního modelu jsou zkoumány dopady zvažovaných změn v zajištění).

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

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

B.3.4 – Vlastní posuzování rizik a solventnosti – ORSA

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

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

mít dostatečný kapitál na takové neočekávané situace a případně doporučit vedení ČPP vhodná opatření.

V souladu s celkovou strategií skupiny VIG a s rizikovým apetiitem 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 přírůžky určené z volatility trhů tak, aby i při tržních výkyvech byla zajištěna dostatečně silná solventnostní pozice. Takto zvolené celkové solventnostní potřeby by měly s velkou jistotou zaručit, že pojišťovna bude mít dostatek kapitálu na pokrytí případných neočekávaných ztrát. To je 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. ÚŘR stanovuje rámec pro tento systém a vyhodnocuje jej v rámci procesu mapování rizik a vyhodnocení opatření. 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 (283) byla v roce 2025 účinnost kontrolního prostředí hodnocena jako dobrá, u 25 rizik jako dostatečná a u 2 rizik jako nedostatečná. Obě rizika jsou z oblasti ESG a vyplynula z projektu Strategie udržitelnosti. Projekt byl uzavřen a začátkem roku 2026 byl schválen implementační plán Strategie udržitelnosti. Opatření k ošetření těchto rizik jsou již zavedena a účinnost kontrolního prostředí je dostatečná.

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, informuje o plnění compliance plánu a jeho součástí je i samostatná část shrnující oblast oznamování protiprávního jednání (whistleblowing). 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 a zpráva o střetu zájmů. Vedle zmíněných pravidelných reportů připravuje také ad hoc zprávy a informace vztahující se k činnosti Společnosti. 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).

V souladu s Compliance plánem (schváleným představenstvem pojišťovny) pro rok 2025 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.
- Plnění regulatorních pravidel při distribuci vybraného pojištění sjednávaného flotilovým způsobem.
- Dodržování obsahových náležitostí Potvrzení o škodném průběhu v pojištění odpovědnosti z provozu vozidla.
- Kontrola plnění povinného e-kurzu k whistleblowingu určeného zaměstnancům Společnosti.
- Napojení Správy uživatelů v Systému pro uzavírání smluv (SUS Plus) na skupiny odbornosti pojišťovacích zprostředkovatelů.
- Dodržování regulatorních požadavků na přístupnost elektronických služeb.
- Kontrola procesu a dokumentace týkající se sjednávání, změn a ukončování pojištění u vybraného produktu – Neon Invest.
- Plnění vybraných NON-IT požadavků vyplývajících z nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2022/2554 ze dne 14. prosince 2022 o digitální provozní odolnosti finančního sektoru (nařízení DORA).

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 pojišťovny, a.s., Vienna Insurance Group, pracujícím v režimu sdílených služeb 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 nákladů. 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 Globálními standardy interního auditu. Nezávislost interního auditu je paralelně garantována, v souladu s platnou legislativou, Výborem pro audit. Interní audit prohlašuje, že po celý rok 2025 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 2025 byly audity zaměřeny zejména na problematiku slevové politiky, likvidace PU NŽP, upomínání dlužného pojistného, kybernetické bezpečnosti a řízení rizik IT, hodnocení řídicího a kontrolního systému ve Společnosti, problematiky AML a agendy pojištění cestovních kanceláří. 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 pojišťovací 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 (Solventnost II) 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, posouzení koncepce upisování a přiměřenosti zajistných ujednání. 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 svých vnitřních řídicích dokumentů Politika outsourcingu a Metodika outsourcingu. Oba vnitřní řídicí dokumenty upravují zejména základní zásady využívání outsourcingu, výběru

poskytovatele, náležitosti smluv o outsourcingu/sdílení nákladů, kontrolní činnost a související reporting, to vše, pokud se jedná o outsourcing rozhodující nebo významné činnosti, outsourcing cloudových služeb a IT outsourcing. V rámci řízení outsourcingu ČPP dbá zejména na to, aby nebyla ohrožena funkčnost, efektivita a kontinuita řídicího a kontrolního systému, dále na efektivitu a kontinuitu externě zajišťovaných činností a řízení rizika střetu zájmů.

Poskytovatelé rozhodujícího nebo významného outsourcingu

V roce 2025 ČPP externě zajišťovala činnosti, které jsou klasifikovány jako rozhodující nebo významné, a to soubor činností poskytovaných společnostmi Kooperativa a činnosti související s likvidací pojistných událostí.

Likvidace pojistných událostí

Externě zajišťovaná likvidace pojistných událostí se týká oblasti motorových vozidel, ve které dochází k likvidaci pojistných událostí ze smluv o pojištění odpovědnosti za újmu způsobenou provozem motorového vozidla (smlouvy o tzv. povinném ručení) a dále pojistných událostí ze smluv o havarijním pojištění vozidel. Další oblastí, která je externě zajišťována, je likvidace pojistných událostí z pojištění majetku a odpovědnosti.

Poskytovatel je pro obě oblasti outsourcingované likvidace pojistných událostí shodný, a to společnost Global Expert, s.r.o. (dále jen „Global Expert“), člen skupiny Vienna Insurance Group, dceřiná společnost ČPP.

Soubor činností zajišťovaných Kooperativou

Prostřednictvím společnosti Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, která je členem skupiny Vienna Insurance Group, zajišťuje ČPP outsourcing v osmnácti oblastech:

- Zákaznická podpora
- Ekonomika (vedení účetnictví a veškeré účetní a podkladové agendy včetně oblasti daní)
- Asset Management
- 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 controlling
- Projektová kancelář (včetně řízení procesů)
- Likvidace pojistných událostí (rentové nároky)
- Právní
- Compliance
- Mzdová agenda
- Nákup
- Podpora Likvidace pojistných událostí

V ČPP bylo vytvořeno Centrum sdílených služeb (CSS), které podle jednotlivých činností 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 outsourcingována prostřednictvím organizačních útvarů poskytovatele Kooperativy.

Sekundární outsourcing dohlížený ze strany Kooperativy

Investiční činnost – nákup a prodej podílových fondů a obhospodařování investičního portfolia zajišťuje Conseq Investment Management, a.s.

Platforma M365 je široce využívaný soubor cloudových nástrojů pro týmovou spolupráci a komunikaci, jejímž poskytovatelem je společnost Microsoft Ireland Operations Limited, dceřiná společnost globálního poskytovatele informačních technologií a služeb, společnosti Microsoft Corporation.

B.8 Další informace

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

C

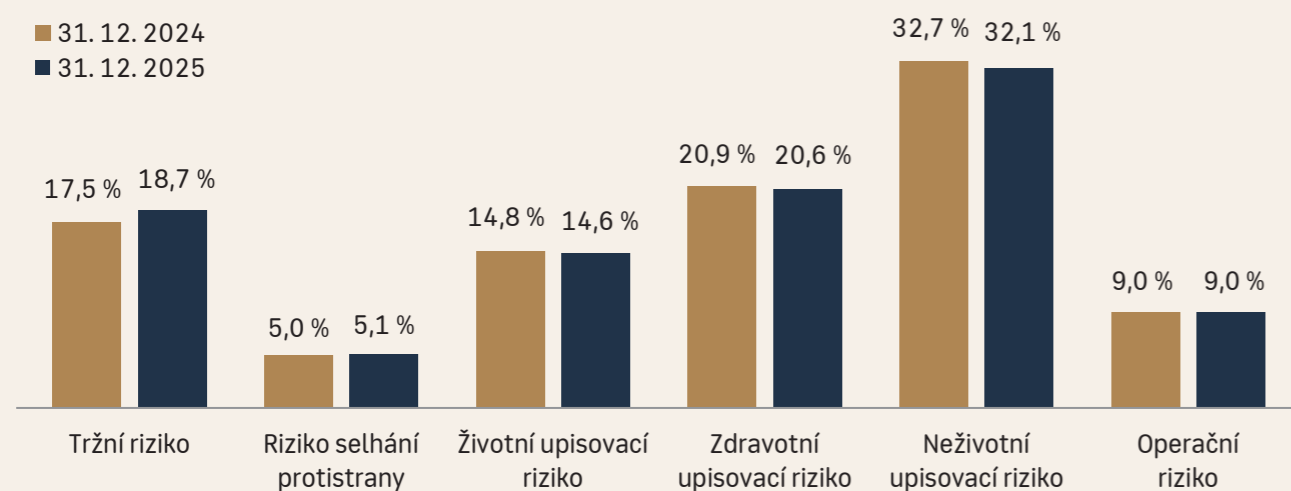
RIZIKOVÝ PROFIL

C – RIZIKOVÝ PROFIL

Rizikový profil ČPP odpovídá její konzervativní strategii. Nejvýznamnějšími kvantifikovanými riziky (dle SCR) jsou rizika upisovací. Dalším významným rizikem je riziko tržní, dané především rizikem zvýšení úrokových sazeb a akciovým rizikem vztahujícím se k investicím do fondů kolektivního investování.

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, důsledné vyhodnocení rizika každé smlouvy

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

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

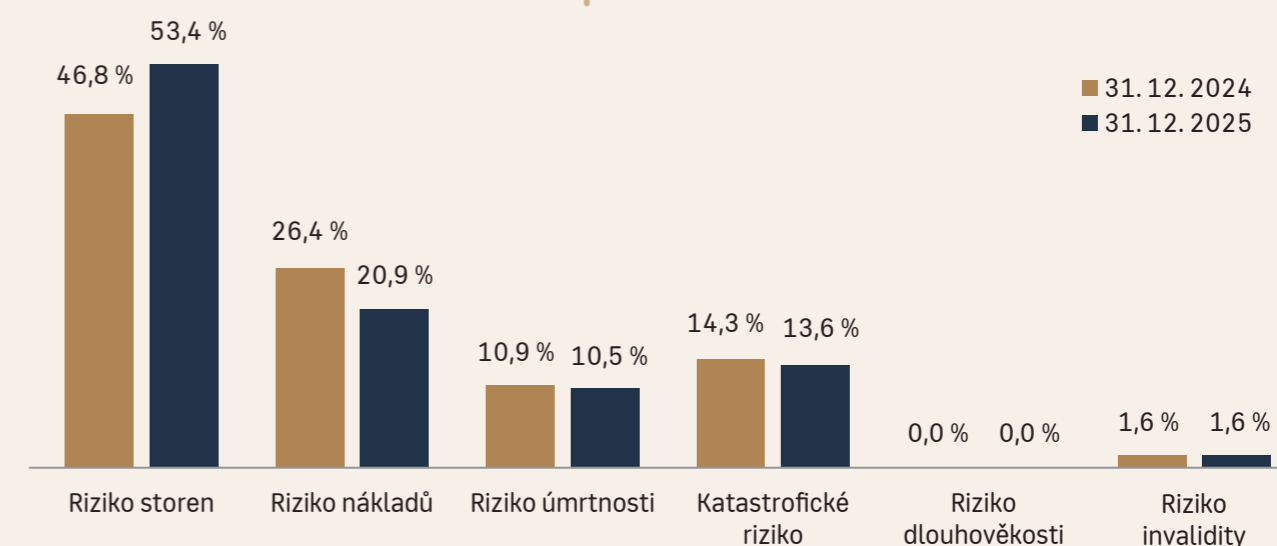
Významnou součástí upisovacího rizika jsou vzniklé pojistné události, na které ČPP tvoří technické rezervy. Proto je správnosti výpočtu technických rezerv věnována velká pozornost, včetně testu jejich postačitelnosti.

C.1.2 – Životní upisovací riziko

Životní upisovací riziko se vztahuje k pojištěním, která jsou jako životní kategorizována podle interní solventnostní metodiky. Ta obsahuje oddělení jednotlivých rizik (hlavního krytí a připojištění) a jejím důsledkem je zařazení významné části připojištění do zdravotního modulu.

Níže zobrazený graf ukazuje podíl jednotlivých rizikových modulů na kapitálovém požadavku k životnímu upisovacímu riziku bez zohlednění diverzifikace, a to včetně porovnání na hodnoty k 31. 12. 2024. Komentář k významným meziročním změnám životních upisovacích rizik je uveden v kapitole E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek.

Životní upisovací riziko



Pozn.: Riziko revize je v ČPP nulové.

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

Riziko nákladů představuje riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze změn úrovně, vývoje nebo volatility nákladů vzniklých při správě pojistných a zajištých 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, vlivem aplikace krátké hranice smlouvy, 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 nejlepší 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 2025 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

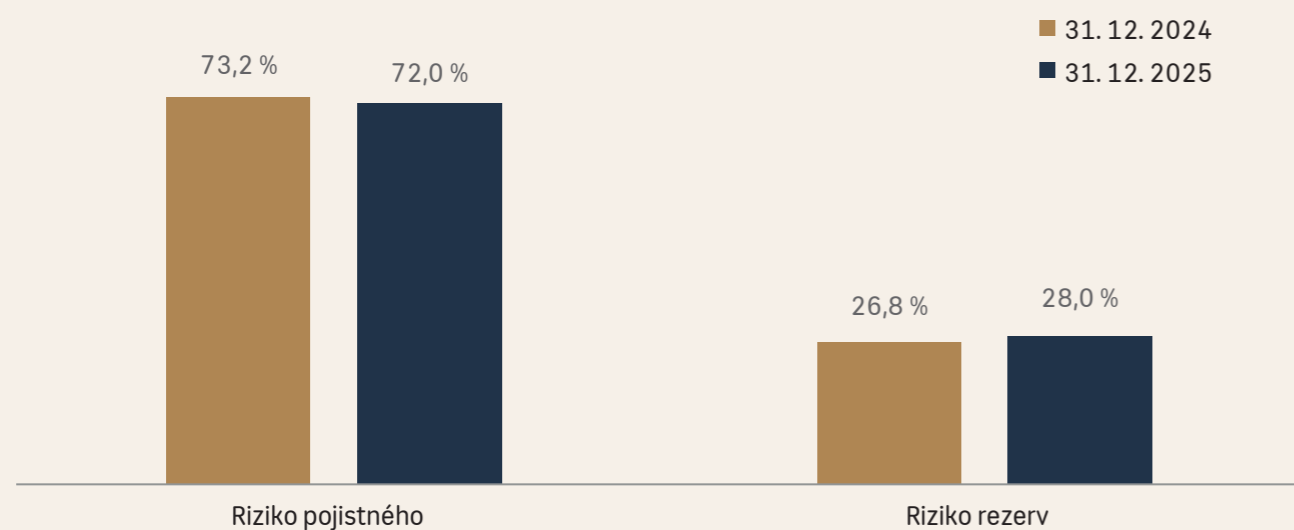
Neživotní upisovací riziko se vztahuje ke smlouvám neživotního pojištění. Rozsah a velikost rizika jsou dány hlavními provozovanými druhy pojištění. Pro kvantifikaci neživotního upisovacího rizika solventnostním kapitálovým požadavkem používá ČPP částečný interní model, který má odlišnou strukturu než 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“). Pojištění majetku pak má v čistém SCR relativně nízký podíl, avšak zde má velký vliv sjednané zajištění, které hrubou expozici vůči riziku významně snižuje.

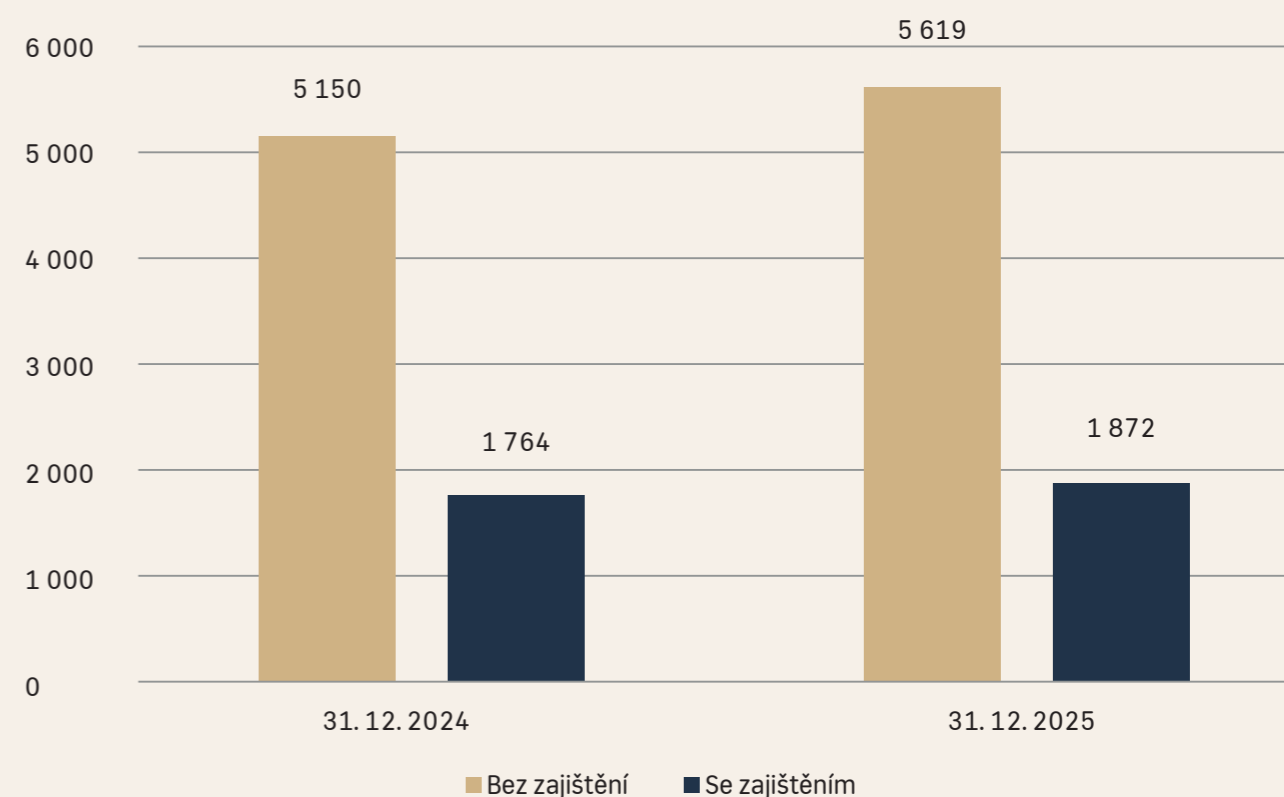
Zajistný program – jakožto významný nástroj řízení a snižování neživotního upisovacího rizika – je pro většinu rizik sjednáván v kombinaci s Kooperativou, případně celou skupinou VIG, a pokrývá tyto druhy pojištění: pojištění majetku, pojištění přepravy, pojištění odpovědnosti, povinné ručení, havarijní, cestovní a úrazové pojištění. Zajistný program kombinuje kvótové zajištění, excedentní zajištění a zajištění škodního nadměrku. Při jeho umístování 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 zajištěné 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 několiknásobně větší než po zajištění, jak ukazuje graf níže.

Neživotní upisovací riziko



SCR neživotního upisovacího rizika (v mil. Kč)



Zásadní součástí zajištění programu je katastrofický škodní nadměrek, který kryje pojišťovnu proti přírodním kalámitám i událostem způsobených člověkem. Jeho vysoká kapacita pojišťovně umožňuje zůstat solventní a vyplácet pojistné plnění klientům i při největších představitelných kalámitách, zejména povodních či vichřicích, které v Česku hrozí, či při několika kalámitách 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.

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

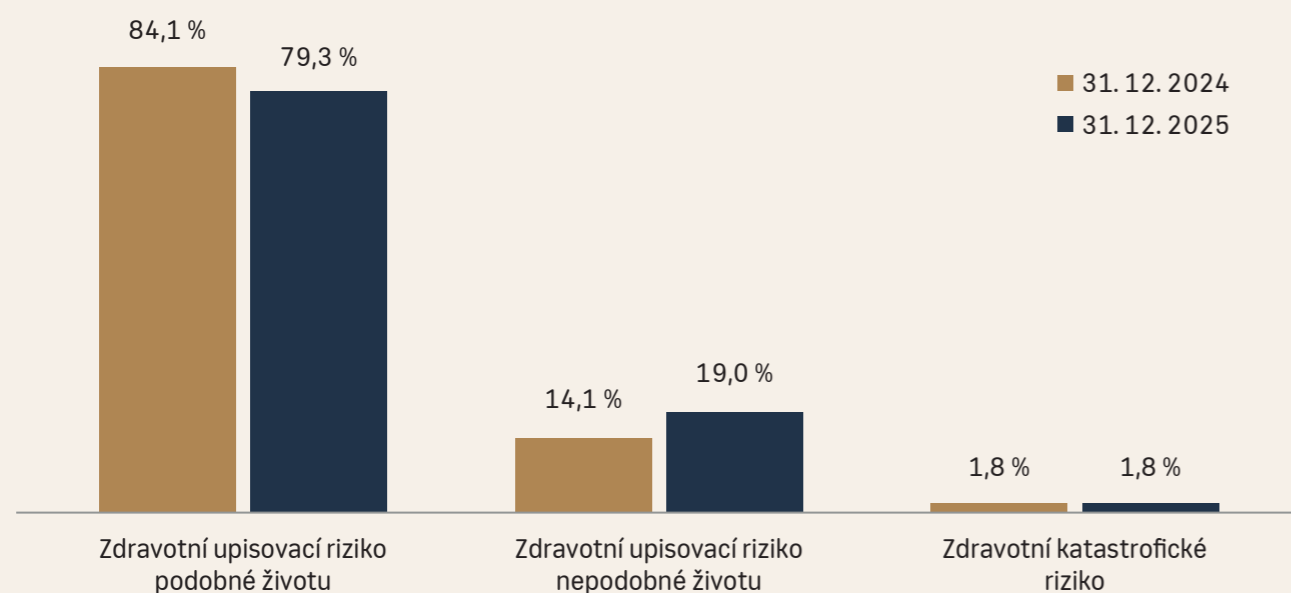
Společnost v rámci mapování rizik vyhodnocovala riziko koncentrace v oblasti neživotního pojištění, které se vztahuje k nevhodné koncentraci produktů nebo činnosti v uvedených oblastech. Neživotní riziko koncentrace bylo v rámci mapování rizik vyhodnoceno jako „střední“. V portfoliu ČPP pojišťovna neočekává navýšení rizik koncentrace, protože i nadále bude prodávat odlišné typy neživotních produktů od retailových klientů až po velké průmyslové společnosti. Společnost pro-

dává 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. ČPP si je vědoma, že velkou část jejího neživotního portfolia tvoří pojištění aut, a proto sleduje z toho plynoucí rizika. Společnost neplánuje žádnou významnou změnu, která by ovlivnila koncentraci rizik, a rizika řídí pomocí produktových porad a odpovědného člena představenstva.

C.1.4 – Zdravotní upisovací riziko

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

Zdravotní upisovací riziko



C.1.5 Citlivostní analýzy a zátěžové testy upisovacích rizik

V rámci řízení upisovacích rizik provádí ČPP pravidelné citlivostní analýzy a zátěžové testy, jejichž výsledky jsou také zohledněny v ORSA. Citlivostní analýzy mají za cíl zjistit, jak se změni 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.

31.12.2024 (mil. Kč)	Výchozí situace	Citlivosti životního pojištění			Citlivosti neživotního pojištění	
		Stornovost + 50 %	Stornovost - 50 %	Incidence + 20 %	Škodní frekvence +5 %	Škodní frekvence -5 %
Použitelný kapitál	5 976	5 689	6 320	5 508	5 895	5 774
Solventnostní kapitálový požadavek	3 408	3 223	3 735	3 391	3 671	3 412
Solventnostní poměr	175 %	177 %	169 %	162 %	161 %	169 %

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 5 % současně v aktuálním roce i v dlouhodobém výhledu. Na základě provedených testů, analýz a vyhodnocení je možné konstatovat, že Společnost by 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

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 zvýšení škodní frekvence v neživotním pojištění a navýšení incidence invalidity a vážných onemocnění.

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 části 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 vyšší 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 (Solventnost II). 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.

MIL. KČ	31. 12. 2024	31. 12. 2025
Tržní riziko celkem	935	1 092
Úrokové riziko	600	759
Akciové riziko	546	650
Nemovitostní riziko		
Riziko kreditního rozpětí	100	93
Koncentrace tržních rizik	44	
Měnové riziko	156	110
Diverzifikace v rámci modulu tržního rizika	-512	-520
% Diverzifikace v rámci modulu tržního rizika	65%	68%

V porovnání s loňským rokem došlo k mírnému navýšení kapitálového požadavku k tržním rizikům. Nejvíce kapitálu vyžaduje úrokové riziko s kapitálovým požadavkem ve výši 759 mil. Kč (pro úrokové šoky směrem nahoru). Kapitálový požadavek je oproti minulému roku vyšší, a to zejména díky nárůstu úrovně úrokových sazeb o 50BP pro hlavní splatnosti. Druhé v pořadí je akciové riziko ve výši 650 mil. Kč. Oproti minulému roku došlo ke zvýšení požadavku z důvodu nárůstu pozice dorovnáním na neutrální alokaci dle IRS a následně i použitím vyšší kladné symetrické korekce. Riziko koncentrace se podařilo snížit na nulovou hodnotu rozložením obchodů reverzních repo operací s ČNB a depozit mezi obchodní ban-

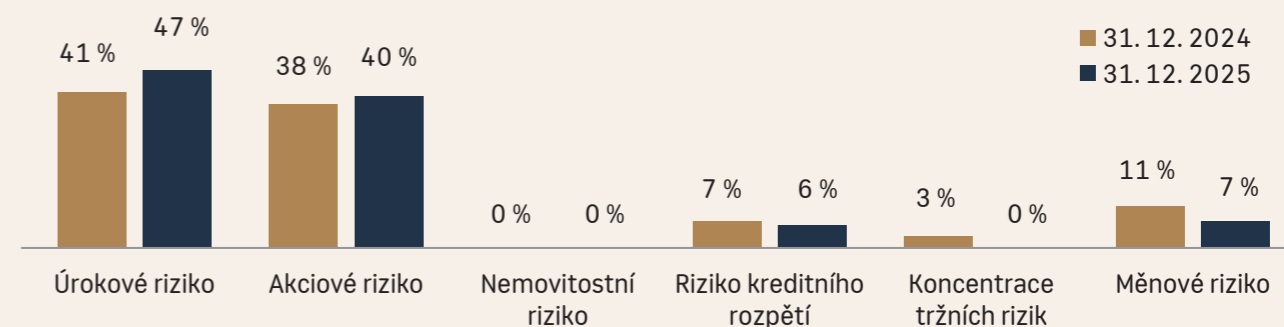
C.2.1 Přehled významných rizikových expozic včetně koncentrace rizik

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

ky, které Společnost využívala k ukládání volných finančních prostředků s ohledem na atraktivní úrokový výnos. Riziko kreditního rozpětí zůstává přibližně na stejné úrovni jako minulý rok. Měnové riziko se aktivnějším řízením FX pozice podařilo snížit. Nemovitostní riziko je stále nulové. Procentní vyjádření míry diverzifikace pro podmoduly tržních rizik zůstává na relativně dobré úrovni.

Následující grafy zobrazují procentuální porovnání podílů jednotlivých tržních rizik na solventnostním kapitálovém požadavku k tržnímu riziku k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2025 (před diverzifikací):

SCR Tržní riziko



Finanční prostředky investuje ČPP převážně do českých státních dluhopisů. V menší míře jsou nabývány cizoměnové státní či korporátní dluhopisy v rámci EU. Dluhopisy představují celkem 81,2 % z celkového investičního portfolia, přičemž více jak 91,4 % 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 1,29 mld. Kč. Z pohledu rizikovosti se jedná o menší část z celkového tržního portfolia s kvalitním kolaterálem.

Na straně pasiv je expozice daná především vyšší 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. 2024	Protistrana	% z celkového portfolia (MV) k 31. 12. 2025
Česká republika	76,0 %	Česká republika	78,9 %
Erste Bank Group	5,6 %	SVV Group	8,1 %
SVV Group	5,5 %	Erste Bank Group	3,2 %
UniCredit	3,6 %	KBC GROUP	2,0 %

Proti minulému období došlo k nárůstu koncentrace vůči státu Česká republika (státní dluhopisy ČR) z důvodu mírného dílčího navyšování pozic ve státních dluhopisech ČR (i nadále významně nejvyšší). Ke konci roku 2025 bylo volných finančních prostředků již relativně méně, resp. byly částečně realokovány do strategických majetkových účastí ve skupině SVV Group. Alokace na termínovaných účtech u finančních institucí a dále v repooperacích s ČNB realizovaných prostřednictvím finančních institucí byla z výše zmiňovaných důvodů mírně menší než minulá období.

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

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

Tržní riziko je sledováno a limitováno platnou Investiční a rizikovou strategií (IRS) na daný rok, kterou schvaluje představenstvo a následně dozorčí rada. Hlavní požadavek Investiční a rizikové strategie je bezpečnost, návratnost a likvidita investic jako celku. Zároveň je tržní riziko sledováno a analyzováno v rámci výpočtu solventnostního kapitálového požadavku a před každou významnou investicí se posuzují její kapitálové požadavky. V ČPP probíhá každý týden pravidelná porada ohledně investic, které se účastní člen představenstva odpovědný za investice, zástupci útvaru řízení investic, útvaru řízení aktiv a pasiv a dále pak zástupci druhé linie obrany z řízení rizik. Na poradě se sleduje portfolio Společ-

nosti a diskutuje se aktuální situace na finančních trzích. Rovněž se zde projednává návrh znění IRS na příští rok. V IRS jsou jasně daná pravidla investování a jsou zde stanoveny limity pro investování. Přestože princip obezřetné osoby nestanoví pevně maximální limity investování pro jednotlivé třídy aktiv ani pro jednotlivé protistrany, ČPP si vnitřně stanovila spíše konzervativní a bezpečný způsob investování, který respektuje stanovený rizikový apetit. Tyto limity vycházejí z pravidel schválených na úrovni skupiny VIG a jejich vyhodnocení se čtvrtletně reportuje představenstvu a dozorčí radě.

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

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

Dalším nástrojem v případě úrokového rizika je řízení investičního portfolia, aby bylo v souladu s úrokovou náročností závazků – tedy vhodné řízení aktiv a pasiv. V případě měnového rizika ČPP využívá měnového zajištění. Otevřená FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a průběžně upravována s cílem ponechat otevřenou měnovou pozici na minimální úrovni. Hlavní měnové expozice ČPP jsou vůči státům Evropy a Spojeným státům americkým.¹ (Společnost využívala zajišťovacích (hedging) derivátů v nominálních objemech cca 4 17 až 740 mil. Kč.)

C.2.3 Citlivostní analýzy a zátěžové testy tržních rizik

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

Citlivostní analýzy

ČPP během roku 2025 vypracovala analýzu citlivosti solventnostní pozice k 31. 12. 2024, jejímž cílem bylo otestovat dopad vybraných tržních scénářů do solventnostního poměru (dopad do vlastních zdrojů a do výše kapitálových požadavků). Stejně jako v minulém roce bylo vybráno 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 +100BP 1Y / -100BP 10Y,
- zvýšení kreditního rozpětí všech dluhopisů o 50 bazických bodů směrem nahoru,
- scénář spojený s parametrem extrapolace výnosové křivky – pokles ultimate forward rate² (UFR) o 15 bazických bodů.

Z výsledků v tabulkách níže je vidět, že i po uplatnění jednotlivých tržních scénářů zůstává solventnostní poměr dostatečně stabilní. 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. Následujícími v pořadí jsou pokles hodnoty akcií o 25 %, rotace výnosové křivky a změna extrapolace výnosové křivky UFR.

Mil. Kč	Výchozí situace		Tržní scénáře	
	Základní scénář 31. 12. 2024	Hodnota akcií -25 %	Výnosová křivka +100 bb	Výnosová křivka -100 bb
Použitelný kapitál	5 976	5 740	5 717	6 170
Solventnostní kapitálový požadavek	3 408	3 327	3 387	3 428
Solventnostní poměr	175,3 %	172,5 %	168,8 %	180,0 %

Mil. Kč	Výchozí situace		Tržní scénáře	
	Základní scénář 31. 12. 2024	Rotace křivky (+100bb 1Y/ -100bb 10Y)	Kreditní rozpětí dluhopisů +50 bb	Změna extrapolace výnos. křivky UFR -15 bb
Použitelný kapitál	5 976	5 836	5 736	5 969
Solventnostní kapitálový požadavek	3 408	3 351	3 390	3 408
Solventnostní poměr	175,36 %	174,1 %	169,2 %	175,2 %

¹ Finanční deriváty jsou používány pouze k zajištění tržních rizik, nikoliv k obchodování.

² 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. Při použití standardního vzorce pro výpočet kapitálového požadavku k riziku kreditního rozpětí na všechny státní dluhopisy by kapitálový požadavek k riziku kreditního rozpětí vycházel ve výši 280,0 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 2025 činilo 295 mil. Kč (oproti roku 2024 se jedná o nárůst o 10 %) a jeho podíl na celkovém SCR byl 5,6 % (jedná se o podíl na základním SCR bez zohlednění diverzifikace mezi jednotlivými riziky). Důvodem meziročního nárůstu je zejména nárůst pohledávek za pojistníky.

Výše kapitálového požadavku závisí zejména na výši částek vymahatelných ze zajištění a pohledávek za zajišťovkami (4,6 mld. Kč), bankovních účtů, depozit a reverzních repo operací (626 mil. Kč) a pohledávek za zprostředkovateli a pojistníky (740 mil. Kč).

V souladu s principem obezřetné osoby jsou základními me-

todami řízení rizika selhání protistrany limity expozic vůči jednotlivým protistranám a zejména stanovení minimálního kreditního ratingu, který protistrana musí mít. U zajišťoven jsou tyto limity stanoveny orgánem zvaným VIG Security Committee na úrovni celé skupiny VIG, která vydává závazný seznam zajišťoven, s nimiž je možné uzavírat zajištění smlouvy – při jeho sestavování je dbáno zejména na kreditní postavení zajišťoven. Při nastavení limitů vůči zajišťovkám 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 časovým 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. 2025 byl 597 mil. Kč), fondů peněžního trhu a krátkodobých dluhopisů zařazených v Available-for-Sale (AFS) portfoliu (celkový stav k 31. 12. 2025 byl 404 mld. Kč). Celková likvidita k 31. 12. 2025 byla 1 001 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 a compliance riziko

Operační a compliance 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.

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

ČPP člení svá operační rizika do následujících sedmi kategorií:

- Interní nekalé jednání: Rizika pramenící z nepřipustného jednání interní osoby vůči společnosti nebo klientovi s cílem osobního prospěchu. Může jít o úmyslné i nedbalostní jednání.
- Externí nekalé jednání: Rizika vyplývající z jednání třetích stran vůči společnosti, například klientů či dodavatelů, včetně kybernetických útoků. Typicky mají reputační dopad a bývají předmětem šetření.

- Řízení pracovně-právní problematiky: Rizika spojená s porušením pracovněprávních předpisů, bezpečnosti práce či diskriminace, kdy je primárně analyzován dopad.
- Klienti, produkty a obchodní praktiky: Rizika plynoucí z chyb při obsluze klientů, nevhodných produktů či nesprávných informací, které mohou poškodit klienta či reputaci společnosti.
- Majetek společnosti: Rizika související s poškozením majetku firmy v důsledku přírodních katastrof, vandalismu nebo jiných událostí, včetně újm na zdraví.
- Narušení činností, selhání systémů: Rizika spojená s přerušением podnikání nebo selháním technologií a infrastruktury.
- Selhání v procesním řízení: Rizika způsobená chybami v rutinních procesech (např. zadávání dat, účetnictví, chyby dodavatelů), která mohou vést ke ztrátám.

Compliance rizikem se rozumí riziko právních a regulatorních sankcí (včetně trestní odpovědnosti ČPP), finanční ztráty nebo poškození reputace pojišťovny v důsledku neplnění zákonných a regulatorních požadavků či interních pravidel, včetně kodexů skupiny VIG a České asociace pojišťoven.

Compliance rizika jsou interně rozdělena do následujících kategorií:

- praní špinavých peněz a financování terorismu (AML/CTF),
- antimonopolní předpisy a soutěžní právo,
- regulace kapitálových trhů,
- korporátní právo,
- ochrana osobních údajů a soukromí,
- ekonomické sankce a embarga,
- finanční kriminalita,
- pojišťovací právo,
- pracovní a sociální právo,
- obchodní compliance,
- daňové právo,
- IT právo.

Mapování rizik a vyhodnocení opatření v roce 2025 proběhlo formou sebehodnocení na všech organizačních útvarech ČPP. Pro operační a compliance riziko stále platí střední rizikový apetit.

Celkem bylo k 30.9.2025 identifikováno 302 operačních a compliance rizik, počet rizik se v porovnání s rokem 2024 výrazně nezměnil, ve srovnání se stavem k 30.9. 2023 je to o 34 rizik více. K nárůstu počtu rizik došlo vlivem rozpadu 3 tzv. celofiremních rizik (GDPR, pasivní a aktivní korupce) přímo na vlastníky rizik.

Roční očekávaná ztráta z operačních a compliance rizik činí 172,9 mil. Kč. Rizikový profil operačního a compliance rizika je na základě vývoje počtu rizik a roční očekávané ztráty hodnocen jako stabilní.

Společnost řídí 9 významných (vysokých) rizik. Vedle rizik identifikovaných skrze proces mapování rizik a vyhodnocení opatření jsou ve Společnosti identifikována a řízena takzvaná neliniová rizika v rámci projektů a ESG rizika.

C.6 Ostatní podstatná rizika

Mezi ostatní rizika, která nejsou popsána výše, řadí ČPP zejména strategická, obchodní 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 úrovni jako v roce 2024.

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

- škody z přírodních katastrof a dopady na profitabilitu neživotních pojištění – přestože rok 2025 byl pro pojišťovnu výrazně lepší z hlediska počtu a dopadu přírodních katastrof ve srovnání s rokem 2024, zůstává toto riziko jednou z největších hrozeb,
- vliv inflace, který se v neživotním pojištění promítá zejména do ceny náhradních dílů, ceny stavebních materiálů a souvisejících služeb a má zásadní vliv na výši vyplacených pojistných plnění; v životním pojištění inflace vyvolává potřebu navyšování pojistných částek,
- distribuční mix pojišťovny – vysoká koncentrace prodeje pojištění přes externí distribuční kanály jak v životním, tak v neživotním pojištění,
- produktový mix – vysoká koncentrace autopojištění,
- nedostupnost nových technologií včetně nástrojů AI,
- nestabilita informačních systémů a výpadky obchodních aplikací s negativním dopadem na nový obchod,
- selhání vývoje a nasazení nového core systému Neuron,
- geopolitické hrozby a související kybernetické hrozby.

Reputační rizika

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

Reputační riziko je ohodnoceno jako střední, tedy na stejné úrovni jako v roce 2024.

V rámci mapování operačních rizik byl v roce 2025 hodnocen rovněž jejich reputační dopad. Rizikový profil reputačního rizika je v meziročním srovnání hodnocen jako stabilní.

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 nízkouhlikové hospodářství.

Nárůst spreadů vládních dluhopisů by vzhledem k jejich podílu na aktivech Společnosti mohl způsobit pokles solventnostního poměru až o 6 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 dva scénáře zvýšení globální teploty o 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.

Geopolitické změny

Společnost vyhodnocuje rizika spojená s geopolitickou nestabilitou, zejména scénáře související s hybridními útoky, politickou destabilizací či vojenskou eskalací v Evropě. Tyto scénáře mohou vést k cíleným kybernetickým útokům, výpadkům infrastruktury, vyšší inflaci, změnám škodního průběhu či nárůstu pojistných podvodů. Společnost proto posiluje svou odolnost a sleduje dopady na pojistné portfolio. Zároveň monitoruje makroekonomický vývoj.



OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

D – OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

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

Oceňování podle Solventnosti II se zaměřuje na ekonomický přístup v souladu s trhem. Není-li tedy uvedeno jinak, měla by se aktiva a pasiva oceňovat v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS). Z tohoto důvodu lze pro

sestavení této rozvahy využít především údaje ze skupinového reportingového balíčku VIG dle IFRS (dále jen „skupinový balíček“), který ČPP používá za účelem celoskupinové konsolidace s výjimkou odchylek uvedených níže. 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 2025 podle Solventnosti II a podle českých účetních předpisů:

Aktiva (v tis. Kč)	Solventnost II	CAS
Odložené pořizovací náklady		4 452 025
Nehmotná aktiva		263 261
Odložené daňové pohledávky	507 115	1 242 776
Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání	885 500	39 928
Investice	12 314 335	12 427 551
Účasti	896 262	793 644
Akcie	60 998	60 998
Dluhopisy	10 031 605	10 248 326
Podílové fondy	1 101 881	1 100 994
Deriváty a depozita	223 589	223 589
Aktiva držena z investičního životního pojištění	3 353 715	3 353 715
Půjčky a hypotéky	16 090	16 066
Částky vymahatelné ze zajištěných smluv z:	4 230 183	5 436 988
Neživotního pojištění a zdravotního NSLT*	4 224 912	5 432 168
Životního pojištění a zdravotního SLT* (kromě investičního životního pojištění)	5 271	4 820
Investičního životního pojištění		

Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli**	739 744	1 185 370
Pohledávky ze zajištění	366 252	366 252
Pohledávky z obchodního styku**	631 980	71 101
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	380 111	380 111
Ostatní aktiva***	22 959	287 608
Celková aktiva	23 447 984	29 522 752

* Z důvodu provedené přesegmentace technických rezerv v CAS pro účely ekonomické bilance se od roku 2020 jejich prezentace odlišuje od toho, jak jsou členěny ve statutárních výkazech.

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

*** Rozdíl je způsoben rozdílným vykazováním 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 pořizovacích nákladů na uzavření pojistných smluv, které se neúčtují přímo do nákladů běžného období, ale časově se rozlišují do období, kterých se věcně a časově týkají. 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 se za relevantní období jedná o 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 rozdílly	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Dlouhodobý majetek vč. RoU			-131 436	-137 897	-131 436	-137 897
Finanční aktiva	55 983	91 260			55 983	91 260
Pohledávky	35 531	30 023			35 531	30 023
Technické rezervy vč. akumulovaného dluhu	196 857	206 239			196 857	206 239
Rezervy	104 739	130 124			104 739	130 124
Závazky dle IFRS 16	176 189	186 498			176 189	186 498
Podřízené závazky	1 823	868			1 823	868
S2 odložená daňová pohledávka/závazek	571 120	645 012	-131 436	-137 897	439 686	507 115

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 pojištnictví 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 pře-

ní též na reálnou hodnotu. Stejný způsob oceňování využívá společnost i pro aktiva držena z investičního ŽP.

Používá se následující hierarchie oceňovacích metod:

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

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

SII metody oceňování	Částka v tis. Kč
Kotovaná tržní cena na aktivních trzích pro stejná aktiva	10 365 878
Tržní cena z méně aktivních trhů, popřípadě tržní cena na aktivních trzích pro podobná aktiva (oceňovací model)	4 322 993
Jiné alternativní oceňovací metody	2 260 061

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 význam-

nou 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	1 760 585	853 011	2 613 595
CAS hodnota	1 927 640	902 676	2 830 315
Rozdíl	-167 055	-49 665	-216 720

D.1.6 Částky vymahatelné ze zajištění

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

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

Částky vymahatelné ze zaj. smluv (v tis. Kč)	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Neživotní pojištění a zdravotní NSLT	4 224 912	5 432 168	-1 207 256
z toho COBE	3 735 257		
z toho PBE	489 655		
Životní pojištění a zdravotní SLT	5 271	4 820	451

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).

Hodnota částek vymahatelných ze zajištění smluv životního pojištění odpovídá nejlepšímu odhadu současné hodnoty budoucích peněžních toků plynoucích z pasivního zajištění životního pojištění. Tyto peněžní toky obsahují zaplacené pojistné, podíl zajistitele na pojistném plnění a zajišťovací 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.

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 pro-

středkem 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 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.12.01.01 a S.17.01.02, jež jsou v příloze č. 3 této Zprávy.

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

D.2.1 Členění

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

Výpočet nejlepšího odhadu životního pojištění pokrývá životní portfolio bez připojištění klasifikovaných v rámci SII jako zdravotní pojištění podobné neživotnímu pojištění (NSLT) a neživotních připojištění. Z toho 97,98 % smluv je modelováno podrobným modelem a 2,02 % 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: 96,90 % připojištění (podle počtu rizik) je modelováno podrobným modelem, 2,94 % je započteno extrapolací (smlouvy obsahující dané připojištění jsou započteny extrapolací viz výše). Zbývajících 0,16 % 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 zmírněno zajištěním nebo účetními operacemi) bez aplikace vyrovnávací úpravy nebo koeficientu volatilit. 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 (2025: 40 mil. Kč, což je pokles o 5 mil. Kč oproti předchozímu roku) 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 pře-

depsaná EIOPA pro příslušnou měnu bez aplikace vyrovnávací úpravy nebo koeficientu volatilit. 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 a metody založené na Monte Carlo simulaci,
- pro ostatní druhy pojištění se pro stanovení škodní rezervy používá metody Chain-Ladder,
- rezerva pojistného je pro všechny druhy pojištění počítána v souladu s metodou „combined ratio“.

D.2.2.3 Riziková přírážka

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

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

Pro výpočet technických rezerv stanovuje ČPP velkou řadu předpokladů, ať již finančních (výnosové křivky, cena akcií, di-

videndový 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 2025 došlo k některým významným změnám předpokladů, konkrétně u životního pojištění k aktualizaci

výnosové křivky, očekávané škodovosti vážných onemocnění a očekávaných budoucích nákladů.

U neživotního pojištění došlo k následujícím významným změnám předpokladů: aktualizace výnosové křivky a aktualizace očekávaných ultimate škodních průběhů (PBE). Také jsme provedli revizi modelu pro stanovení IBNR v rámci povinného ručení.

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	2 375 412	-
Storna		
stornovost +50 %	3 010 466	27 %
stornovost -50 %	1 469 301	-38 %
Výnosové křivky		
výnosová křivka +100bps	2 294 437	-3 %
výnosová křivka -100bps	2 482 404	5 %
Náklady		
nákladovost +10 %	2 549 274	7 %
Incidence škod u invalidity a vážných onemocnění		
invalidita a vážná onemocnění +20 %	2 960 403	25 %

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 vý-

voj 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.

Vybrané citlivosti COBE (v tis. Kč)	změna COBE	relativní změna
RFR +1 p. b.	-180 226	-2%
RFR -1 p. b.	202 008	3%

Vybrané citlivosti PBE (v tis. Kč)	změna PBE	relativní změna
RFR +1 p. b.	-33 443	-4%
RFR -1 p. b.	35 648	4%
ULR -20 %	-705 449	-77%
ULR +20 %	705 449	77%
cost ratio +2 p. b.	129 523	14%
cost ratio -2 p. b.	-129 489	-14%
NatCat škody 95% kvantil	649 349	71%
NatCat škody 5% kvantil	-191 407	-21%
lapse mass z STD FLE	480 595	52%

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	8 943 797	14 288 255	-5 344 458
z toho COBE	7 408 971		
z toho PBE	919 775		
z toho riziková přírážka	615 051		
Životní pojištění a zdravotní SLT	-2 890 887	8 169 130	-5 278 244
z toho BE	2 375 412		
z toho riziková přírážka	515 474		

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*	8 943 797	14 288 255
Technické rezervy životního pojištění*	-95 226	4 142 572
Technické rezervy – investiční životní pojištění*	2 986 113	4 026 558
Ostatní technické rezervy		44 346
Jiné než technické rezervy	308 886	231 200
Depozita od zajistitelů	745	745
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	1 019 517	131 430
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům*	1 189 982	1 196 733
Závazky ze zajištění	119 553	119 553
Závazky z obchodního styku	859 053	859 053
Podřízené závazky	507 346	503 212
Ostatní závazky**	842 989	3 095
Závazky celkem	16 682 754	25 546 752
Rozdíl mezi aktivy a závazky	6 765 229	3 976 000

* 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 Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím

Zde se vyazuje hodnota finančních závazků vůči jiným subjektům než úvěrovým institucím. Zahrnují se zejména dlu-

hopisy 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.3.3 Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům

Zde se vyazuje 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 pojišťovně, pokud nemají vazbu na pojišťovací činnost a týkají se pouze financování, které se vykazují jako finanční závazky.

Jsou-li tyto závazky dlouhodobého charakteru a je-li jejich výše materiální, je nutné je přecenit na reálnou hodnotu na bázi současné hodnoty očekávaných peněžních toků souvisejících s vypořádáním těchto závazků 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 Solventnosti II a dle českých účetních předpisů je ovlivněna odlišným vykázáním smlouvy týkající se servisních služeb, která nespĺňuje definici pojistné smlouvy pro účely Solventnosti II.

D.3.4 Závazky ze zajištění

Zde se vyazuje 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.3.5 Závazky z obchodního styku

Zde se vyazuje 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 Solventnosti II a dle českých účetních předpisů je ovlivněna odlišným vykázáním smlouvy týkající se servisních služeb, která nespĺňuje definici pojistné smlouvy pro účely Solventnosti II.

D.3.6 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.

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

D.3.7 Rozdíl celkových aktiv a závazků

Zde se vykazuje hodnota rozdílu mezi celkovou hodnotou aktiv a celkovou hodnotou závazků. Detaily o rozdílu aktiv a zá-

vazků, 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 (Solventnost II), 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

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

D.5 Další informace

ČPP nemá žádné další informace k oceňování aktiv a závazků.

E

ŘÍZENÍ KAPITÁLU

E – ŘÍZENÍ KAPITÁLU

E.1 Kapitál

E.1.1 Složení kapitálu

ČPP používá výhradně položky primárního kapitálu, a to z tří-

2025

Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky (v tis. Kč)	
Splacený základní kapitál	1 000 000
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	-111 598
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	1 884 969
Běžný zisk roku 2025	1 202 629
Celkem	3 976 000

dy 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:

Primární kapitál podle Solventnosti II (v tis. Kč)	
Splacený základní kapitál	1 000 000
Přečtovací rezervní fond, z toho:	4 758 112
Očekávané vyplacené dividendy	-500 000
Odložená daňová pohledávka	507 115
Podřízený dluh*	507 346
Celkem	6 772 573

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

2024

Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky (v tis. Kč)	
Splacený základní kapitál	1 000 000
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	12 871
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	1 555 812
Běžný zisk roku 2024	987 157
Celkem	3 555 840

Primární kapitál podle Solventnosti II (v tis. Kč)	
Splacený základní kapitál	1 000 000
Přečtovací rezervní fond, z toho:	4 024 665
Očekávané vyplacené dividendy	-620 000
Odložená daňová pohledávka	439 686
Podřízený dluh*	511 894
Celkem	5 976 245

*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 přečtovacími 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. přečtovací rezervní fond ve výši cca 4,76 mld. Kč.

V průběhu roku 2025 se celkový primární kapitál podle Solventnosti II zvýšil o cca 796 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.

2025	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Aktiva (v tis. Kč)			
Odložená daňová pohledávka	507 115	1 242 776	-735 661
Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání*	885 500	39 928	845 572
Investice	12 314 335	12 427 551	-113 216
Pohledávky vymahatelné ze zajištění	4 230 183	5 436 988	-1 206 805
Ostatní aktiva**	5 510 851	10 375 509	-4 864 658
Pasiva (v tis. Kč)			
Technické rezervy	12 143 570	22 732 931	-10 589 361
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím*	1 019 517	131 430	888 087
Ostatní závazky**	3 519 667	2 682 391	837 276
Rozdíl aktiv a pasiv	6 765 229	3 976 000	2 825 394
Očekávané dividendy	-500 000		
Splacený základní kapitál	-1 000 000		
Ostatní složky primárního kapitálu	-507 115		
Přečtovací rezervní fond	4 758 114		

* 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.

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		
Přečíslovací rezervní fond	4 024 665		

* 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 500 mil. Kč. Skutečná výše dividendy podléhá schválení valnou hromadou ČPP. Dále se od dostupného kapitálu odečítá vypočtená odložená daňová pohledávka ve výši 507 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 2025 500 000 tis. Kč a výše alikvotního úrokového nákladu podle českých účetních standardů byla 3 212 tis. Kč. Reálná hodnota podle Solventnosti II odpovídá 507 346 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 přípa-

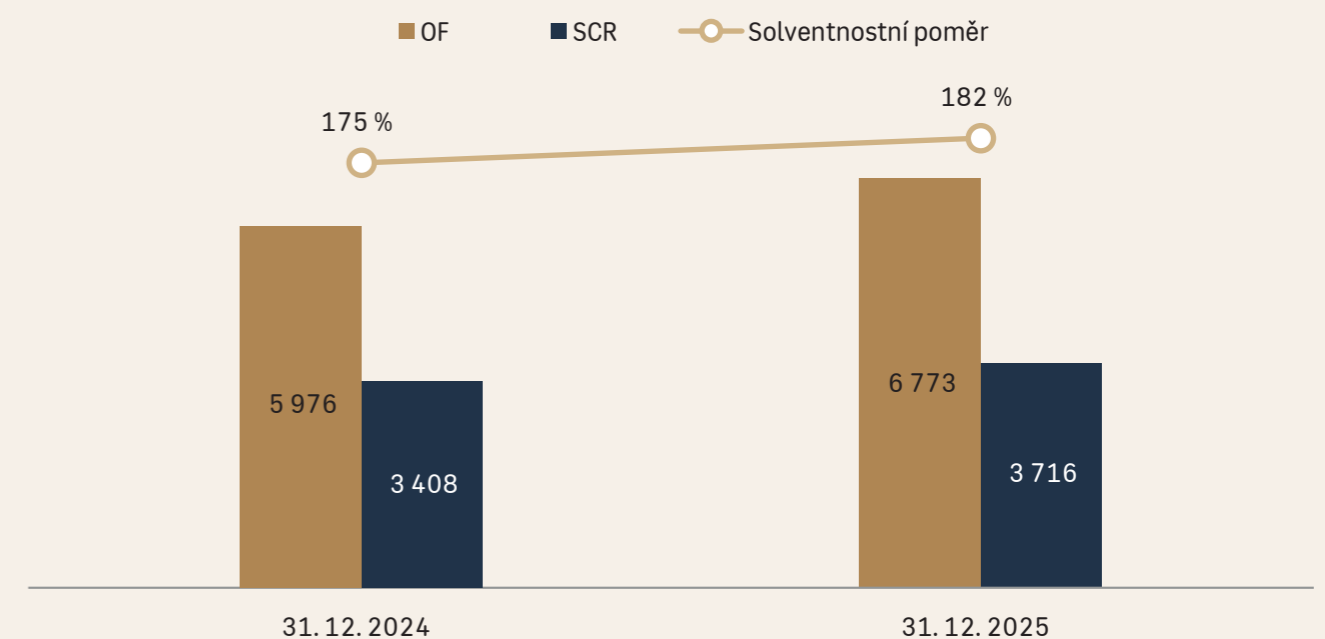
dě potřeby tak, aby bylo dosaženo této úrovně, a stanovuje vhodné metody k jeho navýšení. Představenstvo ve svém rozhodování zohledňuje rizikový profil ČPP a ostatní okolnosti ovlivňující obchodní činnost. Při analýze budoucích kapitálových požadavků představenstvo bere v úvahu plány budoucího vývoje 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. 2025. U SCR ani u kapitálu nedošlo k překročení stanoveného limitu.

Solventnostní pozice (v mil. Kč)



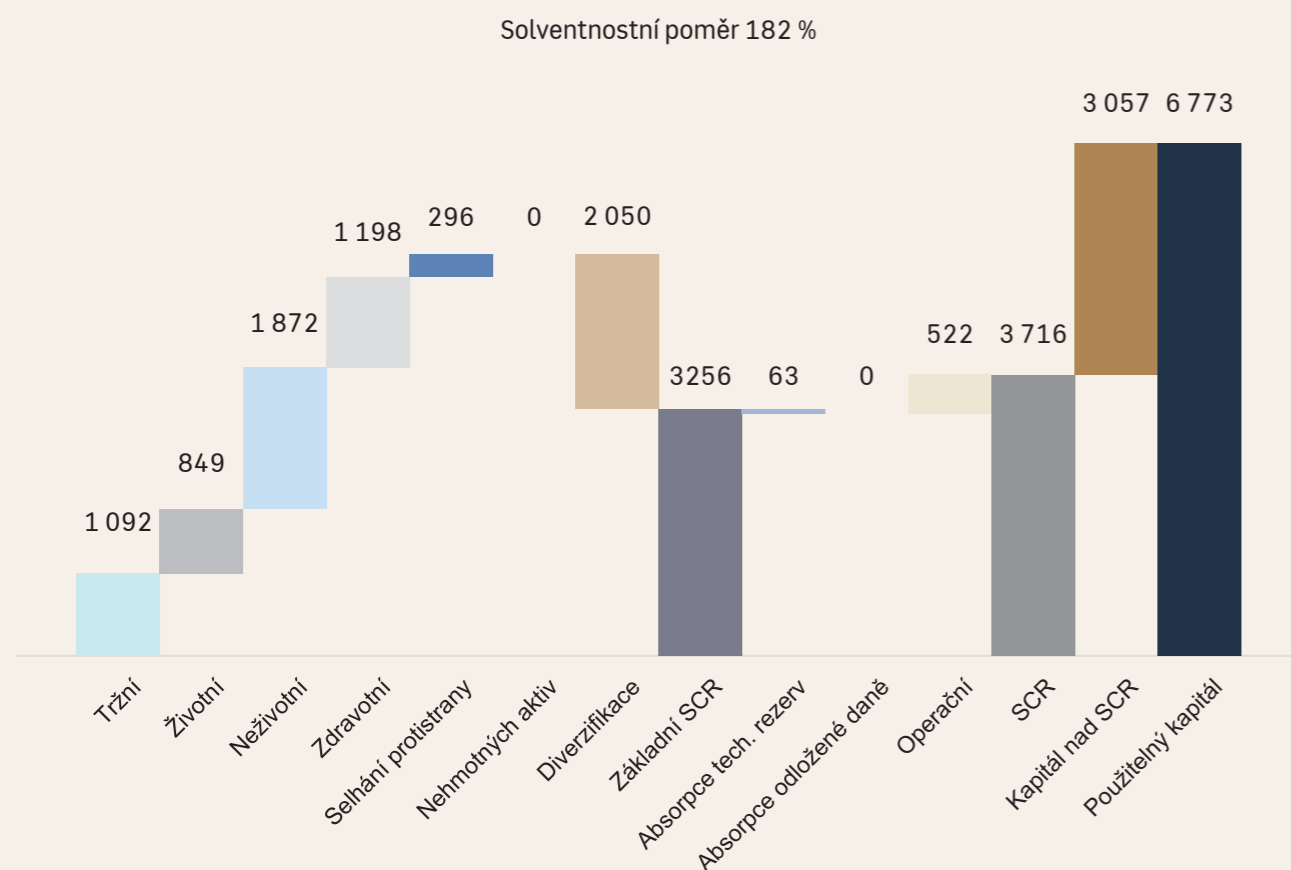
Výše solventnostního kapitálového požadavku na konci roku 2025 činila 3 716 mil. Kč. Celkové SCR se oproti 31. 12. 2024 zvýšilo převážně v důsledku vývoje obchodního portfolia.

U tržních rizik se celkový kapitálový požadavek zvýšil zejména díky nárůstu rizika úrokových sazeb a akciového rizika. Také u životních upisovacích rizik byl zaznamenán nárůst především díky změně neekonomických předpokladů. Zdravotní upisovací rizika vzrostla v důsledku aktualizace neekonomických předpokladů a vývoje portfolia. V rámci neživotního upi-

sovacího rizika došlo k významnému nárůstu kapitálového požadavku v důsledku vývoje portfolia.

Následující graf ukazuje výsledek výpočtu kapitálového požadavku v roce 2025. 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, úrokové riziko, riziko invalidi-

ty a nemocnosti zdravotního pojištění, riziko storen ve zdravotním pojištění podobným životu a akciové riziko.

Pořadí	Riziko (mil. Kč)	SCR 31. 12. 2024	SCR 31. 12. 2025	Absolutní změna	Relativní změna
1	Riziko pojistného neživotního pojištění	1 277	1 347	70	5%
2	Riziko úrokových sazeb	600	759	159	26%
3	Riziko invalidity a nemocnosti zdravotního pojištění	749	748	-2	0%
4	Riziko storen zdravotního pojištění (SLT)	623	652	29	5%
5	Akciové riziko	546	650	104	19%

- 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 změnou portfolia.
- Riziko úrokových sazeb** se vztahuje ke všem aktivům a pasivům, která jsou citlivá na změny ve struktuře úrokových sazeb, ať jsou oceňována modelem nebo tržní hodnotou. Riziko určitým způsobem měří nesoulad mezi aktivy a pasivy. Meziroční nárůst tohoto rizika je způsoben především změnou úrokových sazeb.
- 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 pokles kapitálového požadavku je způsoben aktualizací neekonomických předpokladů.
- V riziku storen zdravotního pojištění (SLT)** je nejvyšší riziko okamžitého ukončení 40 % smluv životního pojištění. Nárůst rizika oproti 31. 12. 2024 je způsoben převážně změnou neekonomických předpokladů.
- Akciové riziko je páté největší.** Meziroční nárůst rizika je způsoben zejména novými investicemi a zvýšením symetrické úpravy.

Uvedený výsledek SCR neživotního pojištění je netto vzhledem k zajištění. Výsledek SCR brutto vzhledem k zajištění by byl podstatně vyšší a s hodnotou okolo 6 miliard Kč by byl rizikem s nejvyšším SCR.

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

Částka, o kterou byl solventnostní kapitálový požadavek upraven v souvislosti se schopností odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty, je uvedena v grafu výše. Popis odložených daňových pohledávek je uveden v kapitole D.1.3. Převod z 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 2024	MCR 2025	Absolutní změna	Relativní změna
Minimální kapitálový požadavek	1 532	1 633	101	6,6%

Výše minimálního kapitálového požadavku na konci roku 2025 činila 1 633 mil. Kč, což je o 101 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

Tento částečný interní model (PIM) je používán k výpočtu kapitálových požadavků, efektivnímu řízení obchodu (interní model projektuje v rámci ORSA kapitálové potřeby podle obchodního plánu, čímž dává zpětnou vazbu o jeho realističnosti a budoucích kapitálových potřebách) a změnám zajištěného programu (pomocí částečného interního modelu jsou zkoumány dopady zvažovaných změn v zajištění). Částečný 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.

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 částečný 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 0,79 % celého neživotního portfolia. U portfolia zdravotního upisovacího rizika NSLT tvoří nemodelované druhy pojištění 5,21 %. Kapitálové požadavky pro tyto druhy pojištění jsou k výsledkům z částečného interního modelu doporučně přičteny.

Architektura částečného 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. 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 částečného interního modelu jsou pak

s ostatními riziky integrovány do celkového solventnostního kapitálového požadavku pomocí stejných korelačních koeficientů, které jsou navrženy pro standardní vzorec.

V rámci částečného interního modelu dochází zvolenou agregací diverzifikaci mezi jednotlivými riziky – tato diverzifikace vyjadřuje skutečnost, že ne všechna rizika se realizují najednou nebo v plné výši. Celkové efekty diverzifikace dosahují na čistém SCR 35 % (to znamená, že celkový SCR za neživotní rizika je přibližně 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 2025 nedošlo k nedodržení minimálního ani solventnostního kapitálového požadavku. Společnost 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

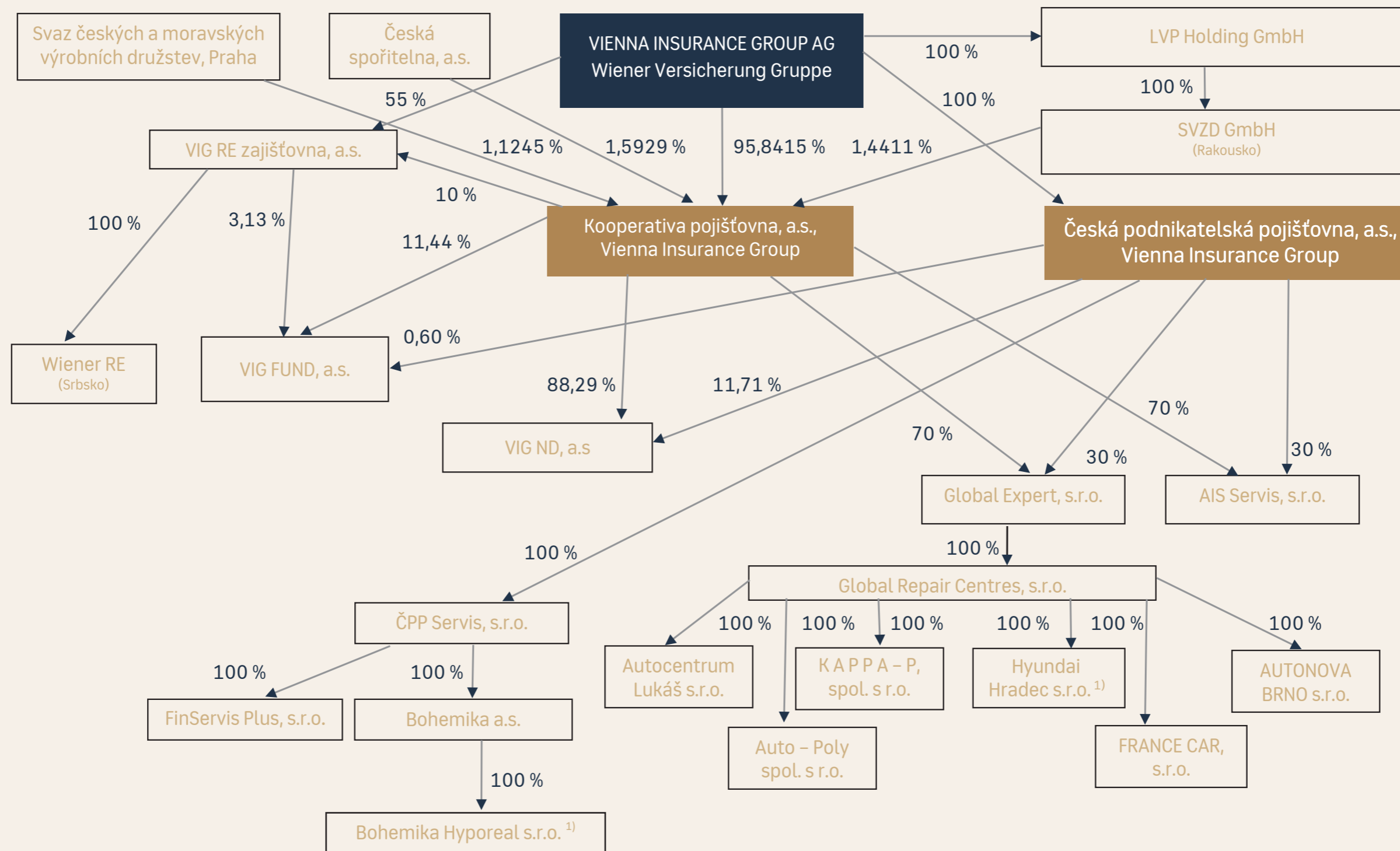
ČPP nemá žádné další informace k řízení kapitálu než ty, které byly uvedeny v předchozích kapitolech.



PŘÍLOHY

PŘÍLOHA Č. 1 – ZJEDNODUŠENÁ STRUKTURA SKUPINY

Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group – grafické znázornění majetkových struktur k 31. 12. 2025



1) Přejmenování společnosti v roce 2025 – původní název Bohemika HYPO s.r.o.

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)
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)
EÚ	Ekonomický úsek Kooperativy pojišťovny, a.s., Vienna Insurance Group, pracující v režimu sdílených služeb
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	Řídicí 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)
ÚDC	Úsek dat a controllingu Kooperativy pojišťovny, a.s., Vienna Insurance Group, pracující v režimu sdílených služeb
ÚŘR	Úsek řízení rizik Kooperativy pojišťovny, a.s., Vienna Insurance Group, pracující v režimu sdílených služeb
ŽP	Životní pojištění

PŘÍLOHA Č. 3 – VYBRANÉ ZVEŘEJŇOVANÉ VÝKAZY QRT

Poznámky k vybraným QRTs:

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

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.02.01.02

Rozvaha

Hodnota podle
směrnice
Solventnost II

Aktiva		C0010
Nehmotná aktiva	R0030	
Odložené daňové pohledávky	R0040	507 115
Přebytek důchodových dávek	R0050	
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	885 500
Investice (s výjimkou aktiv držaných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	12 314 335
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	896 262
Aktie	R0100	60 998
Aktie kotované na burze	R0110	
Aktie nekotované na burze	R0120	60 998
Dluhopisy	R0130	10 031 605
Státní dluhopisy	R0140	9 072 796
Podnikové dluhopisy	R0150	958 809
Strukturované dluhopisy	R0160	
Zajištěné cenné papíry	R0170	
Subjekty kolektivního investování	R0180	1 101 881
Deriváty	R0190	817
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	222 772
Jiné investice	R0210	
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	3 353 715
Úvěry a hypotéky	R0230	16 090
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	

Hodnota podle
směrnice
Solventnost II

Aktiva		C0010
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	16 090
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	4 230 183
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	4 224 912
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290	4 003 810
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	221 102
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	5 271
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320	5 093
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	178
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	739 744
Pohledávky ze zajištění	R0370	366 252
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	631 981
Vlastní akcie (držené 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	380 111
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	22 960
Aktiva celkem	R0500	23 447 984

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.02.01.02

Rozvaha

Hodnota podle
směrnice
Solventnost II

Pasiva		C0010
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	8 943 797
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	9 581 847
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	
Nejlepší odhad	R0540	9 062 306
Riziková přírážka	R0550	519 541
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	-638 050
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	
Nejlepší odhad	R0580	-733 560
Riziková přírážka	R0590	95 510
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	-95 226
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	-2 026 061
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	
Nejlepší odhad	R0630	-2 318 868
Riziková přírážka	R0640	292 807
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	1 930 834
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	
Nejlepší odhad	R0670	1 773 579
Riziková přírážka	R0680	157 255
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	2 986 113
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	
Nejlepší odhad	R0710	2 920 701
Riziková přírážka	R0720	65 412

Hodnota podle
směrnice
Solventnost II

Pasiva		C0010
Podmíněné závazky	R0740	
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	308 886
Závazky v důchodech	R0760	
Vklady od zajišťitelů	R0770	
Odložené daňové závazky	R0780	
Deriváty	R0790	745
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	1 019 517
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	1 189 983
Závazky ze zajištění	R0830	119 553
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	859 053
Podřízené závazky	R0850	507 346
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	507 346
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	842 989
Závazky celkem	R0900	16 682 755
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	6 765 229

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.04.05.21

Pojistné, nároky na pojistná plnění a náklady podle zemí

Domovská země: závazky z neživotního pojištění a zajištění

		Domovská země	5 předních zemí: neživotní					
			DE	SK	PL	HU	AT	
		C0010	C0020	C0020	C0020	C0020	C0020	C0020
Předepsané pojistné (hrubá hodnota)								
Předepsané hrubé pojistné (přímé pojištění)	R0020	14 324 433	6 376	6 069	561	529	44	
Předepsané hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0021	1 024 735						
Předepsané hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0022							
Zasloužené pojistné (hrubá hodnota)								
Zasloužené hrubé pojistné (přímé pojištění)	R0030	14 031 017	5 852	6 028	568	516	44	
Zasloužené hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0031	1 003 325						
Zasloužené hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0032							
Náklady na pojistná plnění (hrubá hodnota)								
Náklady na pojistná plnění (přímé pojištění)	R0040	6 871 363	125	1 312				
Náklady na pojistná plnění (proporcionální zajištění)	R0041	1 231 953						
Náklady na pojistná plnění (neproporcionální zajištění)	R0042							
Vzniklé náklady (hrubá hodnota)								
Vzniklé hrubé náklady (přímé pojištění)	R0050	4 043 647	919	615	24	98	8	
Vzniklé hrubé náklady (proporcionální zajištění)	R0051							
Vzniklé hrubé náklady (neproporcionální zajištění)	R0052							

Domovská země: závazky z životního pojištění a zajištění

		Domovská země	5 předních zemí: neživotní				
			CZ				
		C0030	C0040	C0040	C0040	C0040	C0040
Předepsané hrubé pojistné	R1020		1 925 694				
Zasloužené hrubé pojistné	R1030		1 922 698				
Náklady na pojistná plnění	R1040		1 115 086				
Vzniklé hrubé náklady	R1050		417 065				

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 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	56 955	1 919 939		4 796 152	3 583 608	52 990	2 209 837	1 054 235	277 596
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120		1		4 997	4 012	4 808	686 543	225 857	4 164
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130									
Podíl zajistitelů	R0140	589	623 707		2 410 213	74 333	43 101	1 278 981	177 632	16 582
Čistá hodnota	R0200	56 366	1 296 234		2 390 936	3 513 287	14 697	1 617 399	1 102 460	265 177
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	56 343	1 914 647		4 715 689	3 486 981	51 447	2 229 654	987 033	223 978
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220		1		4 997	4 074	4 816	668 524	224 445	4 070
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230									
Podíl zajistitelů	R0240	548	623 707		2 379 417	72 881	41 897	1 285 581	151 727	16 287
Čistá hodnota	R0300	55 795	1 290 941		2 341 269	3 418 174	14 366	1 612 597	1 059 751	211 761
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	43 324	903 415		2 203 344	1 832 033	3 490	1 160 057	426 693	3 020
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320				1 545		24	439 417	754 632	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330									
Podíl zajistitelů	R0340		257 732		1 143 620	7 391	2 978	722 089	681 032	2 386
Čistá hodnota	R0400	43 324	645 684		1 061 269	1 824 641	536	877 385	500 293	634
Vynaložené náklady	R0550	38 049	588 245		739 347	1 258 774	11 845	812 747	481 716	5 628
Zůstatek – ostatní technické náklady/příjmy	R1210									
Náklady celkem	R1300									

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.05.01.02

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění

		Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)			Druhy pojištění pro: přijaté neproporcionální zajištění			Celkem	
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní pojištění	Pojištění odpovědnosti	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy		Pojištění majetku
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Předepsané pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	2 694	256 366	127 641					14 338 013
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120			94 353					1 024 735
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130								
Podíl zajistitelů	R0140			176 437					4 801 576
Čistá hodnota	R0200	2 694	256 366	45 558					10 561 173
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	2 720	247 521	128 014					14 044 026
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220			92 397					1 003 325
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230								
Podíl zajistitelů	R0240			174 577					4 746 622
Čistá hodnota	R0300	2 720	247 521	45 834					10 300 730
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	151	186 540	110 732					6 872 800
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320			36 335					1 231 953
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330								
Podíl zajistitelů	R0340			15 777					2 833 004
Čistá hodnota	R0400	151	186 540	131 290					5 271 749
Vynaložené náklady	R0550	1 497	76 790	30 675					4 045 312
Zůstatek – ostatní technické náklady/příjmy	R1210								109 311
Náklady celkem	R1300								4 154 623

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	1 141 267	299 741	293 503	191 184				1 925 694
Podíl zajistitelů	R1420	16 702			42				16 745
Čistá hodnota	R1500	1 124 565	299 741	293 503	191 141				1 908 949
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota	R1510	1 138 186	300 184	293 680	190 648				1 922 698
Podíl zajistitelů	R1520	16 702			57				16 759
Čistá hodnota	R1600	1 121 484	300 184	293 680	190 591				1 905 939
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění									
Hrubá hodnota	R1610	427 618	337 487	252 721	97 260				1 115 086
Podíl zajistitelů	R1620	13 826	69		168				14 062
Čistá hodnota	R1700	413 793	337 419	252 721	97 092				1 101 024
Vynaložené náklady	R1900	673 979	-334 405	92 760	-15 270				417 065
Ostatní technické náklady	R2510								-30 600
Náklady celkem	R2600								386 464
Celková částka odkupného	R2700		147 649	191 852	68				339 568

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.12.01.02

Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT

		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)
		Pojištění s účastí na zisku	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	2 043 436		2 920 701			-269 856			4 694 280
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	57					120			178
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090	2 043 378		2 920 701			-269 977			4 694 102
Riziková přírážka	R0100	93 333	65 412		63 922					222 667
Technické rezervy – celkem	R0200	2 136 769	2 986 113		-205 934					4 916 947

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.12.01.02

Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT

		Zdravotní pojištění (přímé činnosti)			Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Zdravotní zajištění (přijaté zajištění)	Celkem (zdravotní pojištění podobné životnímu pojištění)
		C0160	C0170	C0180			
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			-2 318 868			-2 318 868
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080			5 093			5 093
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090			-2 323 961			-2 323 961
Riziková přírážka	R0100	292 807					292 807
Technické rezervy – celkem	R0200	-2 026 061					-2 026 061

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	2 127	-1 505 046		1 060 281	768 958	-2 198	275 867	133 884	-5 333
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	29	-3 879		452 614	8 127	-1 861	-64 379	1 654	-2 838
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	2 098	-1 501 167		607 667	760 831	-336	340 246	132 230	-2 496
Zajistné události										
Hrubá hodnota	R0160	18 802	750 557		3 247 269	419 952	4 733	1 527 711	1 178 558	-454
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240		224 952		1 611 794	2 524	3 810	1 024 540	758 244	
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	18 802	525 605		1 635 475	417 428	923	503 171	420 314	-454
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	20 929	-754 489		4 307 549	1 188 909	2 535	1 803 578	1 312 442	-5 788
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	20 900	-975 562		2 243 142	1 178 259	587	843 417	552 544	-2 950
Riziková přírážka	R0280	3 299	92 211		257 282	73 312	162	88 255	73 716	80
Technické rezervy – celkem										
Technické rezervy – celkem	R0320	24 228	-662 278		4 564 831	1 262 221	2 697	1 891 833	1 386 158	-5 708
Vymahatelné částky ze zajistné smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	29	221 073		2 064 407	10 650	1 949	960 161	759 898	-2 838
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	24 199	-883 351		2 500 424	1 251 570	749	931 672	626 261	-2 870

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	-172	77 851	113 557					919 775
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140			100 188					489 655
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	-172	77 851	13 369					430 120
Zajistné události									
Hrubá hodnota	R0160	5	49 571	212 268					7 408 971
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240			109 394					3 735 257
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	5	49 571	102 874					3 673 714
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	-167	127 422	325 825					8 328 746
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	-167	127 422	116 243					4 103 834
Riziková přírážka	R0280	1	8 697	18 036					615 051
Technické rezervy – celkem									
Technické rezervy – celkem	R0320	-166	136 119	343 861					8 943 797
Vymahatelné částky ze zajistné smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330			209 582					4 224 912
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	-166	136 119	134 279					4 718 885

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	2020	Rok vzniku škody
---	------	------------------

Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativní)

(absolutní částka)

Rok	Rok vývoje											V běžném roce	Součet let (kumulativní)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více			
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
Před	R0100										51 112	R0100	51 112	51 112
N-9	R0160	2 179 508	944 165	183 607	112 706	36 777	31 845	16 987	9 697	3 186	6 846	R0160	6 846	3 525 324
N-8	R0170	2 267 977	969 822	251 282	85 056	51 465	38 899	7 899	10 750	6 462		R0170	6 462	3 689 612
N-7	R0180	2 318 812	1 278 080	349 342	330 191	56 730	17 296	12 026	6 206			R0180	6 206	4 368 683
N-6	R0190	2 740 583	1 173 381	330 921	133 754	59 200	17 258	9 987				R0190	9 987	4 465 084
N-5	R0200	2 546 142	1 116 806	263 759	134 783	41 582	9 520					R0200	9 520	4 112 593
N-4	R0210	3 063 227	1 691 014	654 926	243 553	192 901						R0210	192 901	5 845 622
N-3	R0220	3 159 712	1 675 828	359 427	174 791							R0220	174 791	5 369 758
N-2	R0230	3 649 623	1 954 683	465 721								R0230	465 721	6 070 027
N-1	R0240	5 074 467	2 693 576									R0240	2 693 576	7 768 043
N	R0250	4 412 933										R0250	4 412 933	4 412 933
	Celkem											R0260	8 030 055	49 678 792

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.19.01.21

Nároky na pojistné plnění z neživotního pojištění

Hrubý nejlepší odhad rezerv na pojistná plnění

(absolutní částka)

Rok	Rok vývoje											Konec roku (diskontní údaje)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Před	R0100										903 507	R0100	550 658
N-9	R0160	1 779 729	742 915	406 867	255 577	223 461	168 421	144 793	116 569	72 312	66 499	R0160	36 549
N-8	R0170	1 911 560	831 268	448 395	338 343	307 418	288 625	146 274	119 813	101 571		R0170	39 241
N-7	R0180	1 952 698	1 060 297	619 158	306 560	242 636	202 569	122 068	91 995			R0180	65 053
N-6	R0190	2 138 458	806 591	477 819	306 391	223 927	171 357	157 384				R0190	116 613
N-5	R0200	2 098 280	790 943	495 837	334 680	188 866	141 093					R0200	107 088
N-4	R0210	2 970 599	1 686 838	951 659	654 642	349 682						R0210	279 405
N-3	R0220	2 786 240	1 171 926	656 298	423 086							R0220	282 374
N-2	R0230	3 355 261	1 172 660	608 290								R0230	483 292
N-1	R0240	4 268 197	1 739 054									R0240	1 584 276
N	R0250	4 130 224										R0250	3 864 423
	Celkem											R0260	7 408 971

PŘÍLOHA Č. 3 (V TISÍCÍCH KČ)

S.23.01.01

Kapitál

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35						
Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)	R0010	1 000 000	1 000 000			
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					
Rekoncepční rezerva	R0130	4 758 114	4 758 114			
Podřízené závazky	R0140	507 346			507 346	
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160	507 115				507 115
Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše	R0180					
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekoncepční rezervou a nespĺňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II						
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekoncepční rezervou a nespĺňuje 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	6 772 575	5 758 114		507 346	507 115
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	6 772 575	5 758 114		507 346	507 115
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	6 265 460	5 758 114		507 346	
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	6 772 575	5 758 114		507 346	507 115
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	6 084 625	5 758 114		326 511	
Solventnostní kapitálový požadavek	R0580	3 715 899				
Minimální kapitálový požadavek	R0600	1 632 556				
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	182,26%				
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	372,71%				

C0060

Rekonceilační rezerva						
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	6 765 229				
Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710					
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	500 000				
Další položky primárního kapitálu	R0730	1 507 115				
Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy	R0740					
Rekonceilační rezerva	R0760	4 758 114				
Očekávané zisky						
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	2 632 483				
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	472 373				
Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném	R0790	3 104 856				

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	-2 049 809			
Diverzifikované riziko před zdaněním celkem	R0030	3 778 770	2 121 816		
Diverzifikované riziko po zdanění celkem	R0040	3 778 770	2 121 816		
Tržní a úvěrové riziko celkem	R0070	1 611 111			
Tržní a úvěrové riziko – diverzifikované	R0080	1 091 604			
Riziko úvěrové události nezahrnuté v tržním a úvěrovém riziku	R0190	315 162			
Riziko úvěrové události nezahrnuté v tržním a úvěrovém riziku – diverzifikované	R0200	295 719			
Celkové podnikatelské riziko	R0270				
Celkové podnikatelské riziko – diverzifikované	R0280				
Celkové čisté neživotní upisovací riziko	R0310	2 285 416	2 285 416		
Celkové čisté neživotní upisovací riziko – diverzifikované	R0320	2 121 816	2 121 816		
Celkové životní a zdravotní upisovací riziko	R0400	2 649 647			
Celkové životní a zdravotní upisovací riziko – diverzifikované	R0410	1 796 949			
Celkové operační riziko	R0480	522 491			
Celkové operační riziko – diverzifikované	R0490	522 491			
Ostatní rizika	R0500				

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku

Solventnostní kapitálový požadavek

		C0100
Nediverzifikované složky celkem	R0110	5 765 708
Diverzifikace	R0060	-2 049 809
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	3 715 899
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	3 715 899
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku		
Částka/odhad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty	R0300	-62 871
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	170 955

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	1 387 944	

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	20 900	56 366		
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění		R0030		1 296 234		
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	2 243 142	2 390 936		
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění		R0060	1 178 259	3 513 287		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění		R0070	587	14 697		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění		R0080	843 417	1 617 399		
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění		R0090	552 544	1 102 460		
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění		R0100		265 177		
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění		R0110		2 694		
Asistence a proporcionální zajištění		R0120	127 422	256 366		
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění		R0130	116 243	45 558		
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			1 864 399	
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku		R0220			178 980	
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu		R0230			2 920 701	
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění		R0240				
Závazky životního pojištění a zajištění celkem		R0250				234 986 793

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	1 632 556
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	3 715 899
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	1 672 155
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	928 975
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	1 632 556
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	194 680

C0130

Minimální kapitálový požadavek	R0400	1 632 556
--------------------------------	-------	-----------

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění

Neživotní pojištění

Životní pojištění

C0140

C0150

		C0140	C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	1 387 944	244 611
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	3 159 133	556 766
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	1 421 610	250 545
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	789 783	139 191
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	1 387 944	244 611
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	97 340	97 340
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	1 387 944	244 611



Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group

Pobřežní 665/23, 186 00 Praha 8

Klientská linka: 957 444 555 • E: info@cpp.cz • www.cpp.cz

Grafická úprava: PRESTIMA, spol. s r.o.