

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI **2018**




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



OBSAH

Shrnutí – Zhodnocení roku 2018.....	6		
A – Činnost ČPP a její výkonnost	10		
A.1 Činnost ČPP	10		
A.2 Výsledky v oblasti upisování	12		
A.3 Výsledky v oblasti investic	12		
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti	15		
A.5 Další informace	15		
B – Řídící a kontrolní systém Společnosti	18		
B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti.....	18		
B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost	23		
B.3 Systém řízení rizik Společnosti včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	25		
B.4 Systém vnitřní kontroly.....	27		
B.5 Funkce vnitřního auditu	29		
B.6 Pojistněmatematická funkce.....	29		
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností.....	30		
B.8 Další informace	31		
C – Rizikový profil	34		
C.1 Upisovací riziko.....	34		
C.2 Tržní riziko.....	39		
C.3 Úvěrové riziko.....	44		
C.4 Likviditní riziko.....	45		
C.5 Operační riziko	46		
C.6 Ostatní podstatná rizika	47		
C.7 Další informace.....	47		
D – Oceňování pro účely solventnosti.....	50		
D.1 Aktiva	50		
D.2 Technické rezervy.....	55		
D.3 Další závazky.....	60		
D.4 Alternativní metody oceňování.....	63		
D.5 Další informace	63		
E – Řízení kapitálu.....	66		
E.1 Kapitál.....	66		
E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	69		
E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	72		
E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	72		
E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku, významné nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	73		
E.6 Další informace	73		
Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny	76		
Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk.....	78		
Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT	79		



**SHRNU TÍ – ZHODNOCENÍ
ROKU 2018**

SHRnutí – ZHODNOCENÍ ROKU 2018

Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group (dále také jen „Česká podnikatelská pojišťovna“, „ČPP“ nebo „Společnost“), je univerzální pojišťovnou, jejímž cílem je rozvíjet dlouhodobé vztahy se svými klienty a poskytovat komplexní služby v oblasti životního i neživotního pojištění, nadále posilovat svou pozici na pojistném trhu a rozvíjet obchodní aktivity ve všech dílčích segmentech. Posláním ČPP je být klientům spolehlivým partnerem, který dokáže zmírnit dopad nepříznivých životních událostí.

Svými výsledky ČPP v roce 2018 potvrdila vysokou výkonnost a silné postavení v rámci domácího pojistného trhu. Předpis pojistného ČPP dosáhl podle národních účetních standardů (CAS) rekordních 9 mld. Kč a vygenerovala čistý zisk 478 mil. Kč. ČPP těchto výsledků dosáhla činností pouze v České republice. Podle České asociace pojišťoven (ČAP) meziočasně ČPP rostla o 11,3 %, o více než dvojnásobek v porovnání s celým trhem. Předpis v neživotním pojištění vzrostl o 11,2 %. Podobně narostl v životním pojištění o 11,4 %, zatímco trh v tomto segmentu zůstal prakticky na nule. Tržní podíl 7 % nám zajistil posun na pátou pozici v žebříčku pojišťoven. Základní kapitál společnosti představoval 1 mld. Kč. Celková bilanční suma dosáhla v roce 2018 hodnoty 16,9 mld. Kč a výše technických rezerv 9 mld. Kč. Ke konci roku 2018 měla ČPP 855 zaměstnanců a spravovala přes 2 miliony smluv pro více než 1,2 milionu klientů.

Oproti roku 2017 se zvýšil počet pojistných událostí, ale naopak mírně poklesla průměrná výše vyplaceného pojistného plnění. ČPP v roce 2018 řešila přes 222 tisíc pojistných událostí a klientům vyplatila pojistné plnění v celkové výši 4,65 miliardy Kč. Rok 2018 byl z hlediska živelních škod klidnější než předloňský rok, kdy na podzim 2017 zasáhla Českou republiku vichřice Herwart. Ta jen u klientů ČPP vygenerovala přes 3 tisíce škod za více než 92 mil. Kč.

V roce 2018 jsme klientům nabídli v rámci majetkového pojištění nový produkt balíčkového krytí DOMEX+ s nejširším rozsahem pojistných nebezpečí na trhu vůbec. Jako jediná pojišťovna jsme zahrnuli do pojištění náklady na záchranu dat v případě poškození hard disku v notebooku nebo stolního PC.

Pro motoristy jsme uvedli novinku CAR MAXI - Autem Bez Starostí. Díky ní se zvedlo sjednávání připojištění o 20 %. Jedná se o nejširší variantu asistenčních služeb, např. odtah ze zahraničí do vzdálenosti 1250 km, zapůjčení náhradního vozidla až na 8 dní, opravu nebo výměnu dvou pneumatik a mnoho dalšího.

Pojištění podnikatelů se na celkovém předpisu pojišťovny podílí téměř 20 procenty. Pro nejmenší podnikatele a živnostníky jsme v roce 2018 uvedli na trh speciální produkt pod názvem SIMPLEX.

Jako společensky odpovědná firma chceme i nadále podporovat zajímavé programy a charitativní projekty. V roce 2018 jsme se stali generálním partnerem projektu „Aktivně a zdravě“ na podporu zdravého životního stylu.

V legislativní oblasti navázala ČPP na rok 2017 a pokračovala v implementaci dvou hlavních právních norem, které nabyly účinnosti v roce 2018 a měly významný dopad na činnost pojišťovny. Mezi tyto normy patří evropské nařízení o ochraně osobních údajů, které s ohledem na množství osobních údajů, které pojišťovny zpracovávají, a nové přísnější požadavky na ochranu údajů fyzických osob, způsobilo rozsáhlou revizi stávajících procesů a používané dokumentace ČPP. Hlavním legislativním tématem roku 2018 však v oblasti pojišťovnictví bylo zavedení zcela nové úpravy distribuce pojištění a zajištění. Tato úprava vyplývala z požadavků evropských předpisů, především směrnice známé pod označením IDD, a do českého právního řádu byla transponována zákonem č. 170/2018 Sb., který nabyl účinnosti v prosinci 2018. Zavedení nových požadavků kladených na distribuci pojištění, produktové řízení, pravidla jednání s klienty nebo řízení rizika střetu zájmů a dále změny v oblasti kategorizace pojišťovacích zprostředkovatelů znamenaly pro ČPP intenzivní práce uvnitř společnosti zaměřené na úpravu stávajících procesů, smluvních

dokumentů a dokumentů určených pro klienty ČPP. Ve správě a likvidaci pokračovala ČPP ve využívání synergických efektů v rámci VIG ČR. Bylo rozpracováno několik projektů, které cílily na další zkvalitňování služeb v rámci sjednávání a správy pojistných smluv. ČPP se trvale zaměřuje na zlepšení klientského komfortu (akceptace platbou, využívání QR kódu, navýšení počtu platebních terminálů, rozšíření webových služeb apod.). Veškeré tyto činnosti směřovaly zároveň k optimalizaci nákladů finančních prostředků.

Investiční činnost a její výsledky v roce 2018 nejvíce ovlivnily dluhopisy, následované majetkovými cennými papíry. Dluhopisové cenné papíry zároveň tvoří většinu portfolia investic ČPP. V meziočasném srovnání došlo v roce 2018 k mírnému poklesu dluhopisových výnosů v důsledku splatných emisí a nižších reinvestičních sazeb. Pozitivně skončil vývoj u akciových investic v investičních fondech v důsledku realizací ziskových pozic. Tržní hodnota portfolia investic činila ke konci roku 2018 13,210 mld. Kč. Jedná se o 2% nárůst oproti roku 2017.

Řídící a kontrolní systém (dále jen „ŘKS“) ČPP je tvořen souborem vnitřních předpisů a dokumentů stanovujících základní úkoly a odpovědnosti jednotlivých orgánů a útvarů Společnosti. V rámci přípravy fúze Kooperativy s PČS proběhl v roce 2018 důkladný přezkum ŘKS na straně mateřské společnosti Kooperativa a definované principy a zásady byly jednotně promítnuty rovněž do ŘKS ČPP. Byly definovány jednotlivé komponenty ŘKS a přijaty hlavní zásady pro vytvoření kvalitního, transparentního a komplexního systému řízení a kontrol. Ke dni 31. 12. 2018 opustil pozici člena představenstva ČPP Ing. Vít Rozsypal. Zároveň zaniklo členství prof. Ing. Jaroslava Daňhelovi, Dkfm. Karlu Finkovi a Franzi Fuchsovi v dozorčí radě ČPP.

ČPP je vystavena z podstaty své činnosti celé řadě nejrůznějších rizik. Z důvodu snadnějšího porozumění a vykazování si ČPP tato rizika rozčlenila do deseti základních skupin. Jedná se o skupiny rizik upisovacích (pro oblasti životního, neživotního a zdravotního pojištění), tržních, selhání protistrany, likvidity, nehmotných aktiv, operačních (včetně compliance rizik), reputačních a strategických. Nejvýznamnějšími kvantifikovanými riziky jsou rizika upisovací, přičemž životní rizika se na výsledném kapitálovém požadavku podílejí větším dílem (51,9 %) než neživotní rizika (29 %). Dalším významným rizikem je riziko tržní, dané především akciovým rizikem vztahujícím se k investicím do fondů kolektivního investování.

Výše solventnostního kapitálového požadavku činila ke konci roku 2018 2,48 mld. Kč, jedná se o navýšení o 17,5 % oproti roku 2017. Vzhledem k tomu, že výše kapitálu dostupného k jeho krytí je 4,87 mld. Kč, solventnostní poměr činí 196 %. V souladu s celkovou strategií skupiny VIG ČPP cílila v roce 2018 svůj solventnostní poměr tak, aby neklesl pod 160 %, přičemž i tento cíl se podařilo dodržet. Použitelný kapitál narostl převážně díky přecenění aktiv a nejlepšího odhadu závazků z účetních hodnot na hodnotu podle pravidel Solventnosti II. Výše minimálního kapitálového požadavku (MCR) na konci roku 2018 činila 830 mil. Kč. Jedná se o nárůst o 16 % v důsledku vývoje neživotního portfolia. Poměr objemu kapitálu dostupného ke krytí kapitálových požadavků a minimálního kapitálového požadavku činí 587 %.

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

V roce 2018 nedošlo vzhledem ke stávající výši kapitálu dostupného ke krytí SCR a MCR k nedodržení žádného z kapitálových požadavků.



**A – ČINNOST ČPP
A JEJÍ VÝKONNOST**

A – ČINNOST ČPP A JEJÍ VÝKONNOST

A.1 Činnost ČPP

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

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

Právní forma: akciová společnost

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

Identifikační číslo: 639 98 530

ČPP patří do skupiny Vienna Insurance Group. Ovládající osobou a také 100% vlastníkem akcií je Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group (dále také jen „Kooperativa“) se sídlem na adrese Pobřežní 665/21, Praha 8. Mateřská společnost celé skupiny VIG je VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherungs Gruppe se sídlem Schottenring 30, Wien 1010, Republik Österreich, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném obchodním soudem ve Vídni, oddíl FN, vložka 75687 F (dále také jen „VIG“).

A.1.2 – Základní informace o činnosti Společnosti

ČPP měla v roce 2018 povolení k následujícím činnostem:

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

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

2. Zajišťovací činnost v neživotním zajištění.

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

ČPP v rámci režimu jednotného pasu může provozovat svou činnost na základě práva svobodně poskytovat služby i v jiných státech EU, nicméně vykonává svou činnost primárně v České republice.

A.1.3 – Orgán provádějící dohled nad ČPP

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

Česká národní banka

Na Příkopě 28

115 03 Praha 1

tel.: 224 411 111

fax: 224 412 404

Zelená linka: 800 160 170

Identifikační číslo: 48136450

Mateřská společnost skupiny VIG VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe je dohlížena rakouským Úřadem dohledu nad finančním trhem – Finanzmarktaufsicht in Österreich (FMA):

Finanzmarktaufsicht in Österreich (FMA)

Otto-Wagner-Platz 5

A-1090 Vienna

tel.: (+43) 1 249 59 0

fax: (+43-1) 24 959-5499

fma@fma.gv.at

A.1.4 – Statutární auditor

Statutárním auditorem ČPP je společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8 – Karlín (tel.: +420 222 123 111, kpmg@kpmg.cz).

A.1.5 – Seznam všech přidružených podniků

ČPP má investice do majetkových účastí (nad 20 %) uvedeny podrobně ve finanční části výroční zprávy v části II.

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

A.2 Výsledky v oblasti upisování

Podle tržních statistik ČPP patřila v roce 2018 s meziročním růstem o 11,3 % mezi nejrychleji rostoucí pojišťovny. S podílem 7 % je na páté pozici v žebříčku největších pojišťoven. Celkem spravuje více než 2 miliony pojistných smluv a jejich služeb využívá více než 1,2 milionu klientů.

Přehled o životním a neživotním pojištění v letech 2018 a 2017 je uveden v části III.1 a III.2 výroční zprávy Společnosti.

Předepsané pojistné životního pojištění ČPP se v roce 2018 meziročně zvýšilo o 11,4 % na úroveň 2 132 mil. Kč. V důležitém segmentu běžně placeného pojistného ČPP rostla o 11,6 %, tedy o 221 mil. Kč, a stejně jako v předchozím roce dosáhla nejlepšího výsledku z top desítky na trhu.

Předepsané pojistné neživotního pojištění vzrostlo 11,2 % na úroveň 6 948 mil. Kč. Na tomto velmi dobrém obchodním výsledku se nejvíce podílely segment pojištění majetku částkou 176 mil. Kč (růst o 6,3 %) a havarijní pojištění částkou 196 mil. Kč (růst o 11,8 %).

Výsledek technického účtu neživotního pojištění dosáhl hodnoty 274 mil. Kč. Nejvíce k tomuto výsledku přispělo pojištění vozidel (85 mil. Kč) a pojištění majetku (127 mil. Kč). Combined ratio netto (poměr nákladů na pojistná plnění, včetně změny stavu rezervy na pojistná plnění, očištěných od zajištění a čistá výše provozních nákladů vůči zaslouženému pojistnému po zahrnutí výsledku zajištění) pak za neživotní pojištění skončilo na hodnotě 90,3 %.

A.3 Výsledky v oblasti investic

Investiční činnost České podnikatelské pojišťovny se řídila platnou investiční a rizikovou strategií pro rok 2018, 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 2018. Je v souladu s legislativou upravující oblast investování pojišťoven, respektuje zásady bezpečnosti, rentability a přiměřeného rozložení prostředků pojistně-technických rezerv a v plné míře zabezpečuje schopnost dostát možným budoucím rizikům.

Skladbu investic ukazuje níže uvedená tabulka:

(údaje v tis. Kč)	Tržní hodnota k 31. 12. 2017	Tržní hodnota k 31. 12. 2018	Změna	Podíl bez IŽP k 31. 12. 2018
Nemovitosti a ostatní zařízení	45 328	49 349	4 021	0,4 %
Akcie a účasti	427 031	420 822	-6 209	3,6 %
Státní dluhopisy	7 103 401	7 724 016	620 615	67,0 %
Podnikové dluhopisy	2 127 018	1 844 644	-282 374	16,0 %
Úvěry a hypotéky	22 080	17 777	-4 303	0,2 %
Subjekty kolektivního investování	889 697	768 271	-121 426	6,7 %
Deriváty	918	2 838	1 920	0,0 %
Hotovost a peněžní ekvivalenty	577 205	702 450	125 245	6,1 %
Jiné investice	0	0	0	0,0 %
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	1 757 709	1 680 028	-77 681	
Celkem	12 950 387	13 210 195	259 808	

Většinu portfolia investic tvoří dluhové cenné papíry, z nichž převážná část je držena do splatnosti. K největší změně tržní hodnoty došlo v roce 2018 u státních dluhopisů, kde v důsledku pozitivního provozního cash-flow bylo investováno především do českých státních dluhopisů. Naopak u podnikových dluhopisů se negativně projevil splatnost a nárůst tržních úrokových sazeb. Pokles u Subjektů kolektivního investování byl způsoben taktickým snížením pozic s cílem omezení tržního rizika, jakož i poklesem akciových trhů na konci roku 2018. Za nárůstem Hotovosti a peněžních ekvivalentů stojí dobré provozní cash-flow, přičemž Společnost využívá vyšších úrokových sazeb na peněžním trhu. Pro rok 2019 ani v delším výhledu nejsou plánovány výraznější změny strategické alokace aktiv.

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

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

Porovnání výsledku z investiční činnosti v roce 2017 a 2018 zachycují níže uvedené tabulky:

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

2017 (údaje v tis. Kč)	Dividendy	Úroky	Čisté výnosy a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Nájemné
Nemovitosti					
Akcie a účasti	14 211		-7 918	538	
Státní dluhopisy		203 614	-743	-648 269	
Podnikové dluhopisy		59 506	-7 978	-78 404	
Úvěry a hypotéky		726		-1 024	
Subjekty kolektivního investování	15 302		4 659	36 087	
Deriváty			36 483	918	
Hotovost a peněžní ekvivalenty		2			
Jiné investice		217			
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník		-4	366	149 802	
Celkem	29 513	264 061	24 869	-540 352	0

Výsledek z investiční činnosti v roce 2018 zachycuje níže uvedená tabulka:

2018 (údaje v tis. Kč)	Dividendy	Úroky	Čisté výnosy a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Nájemné
Nemovitosti					
Akcie a účasti	8 636		1 751	-3 161	
Státní dluhopisy		207 283	-12 419	-259 671	
Podnikové dluhopisy		50 177	-2 580	-13 002	
Úvěry a hypotéky		591	5	336	
Subjekty kolektivního investování	4 301		42 358	4 196	
Deriváty			-12 317	2 838	
Hotovost a peněžní ekvivalenty		13			
Jiné investice		5 256	-1 164		
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník			-630	-192 336	
Celkem	12 937	263 320	15 004	-460 800	0

Podobně jako v objemové struktuře portfolia největší příspěvek do výsledku investování přináší dluhopisy, následované majetkovými cennými papíry. V meziročním srovnání došlo v roce 2018 k mírnému poklesu dluhopisových výnosů v důsledku splatných emisí a nižších reinvestičních sazeb. Pozitivně skončil vývoj u akciových investic v investičních fondech v důsledku realizací ziskových pozic. Deriváty sloužící výhradně k zajišťování měnového rizika dodaly výsledek v souladu s vývojem tržního kurzu koruny.

V nerealizovaných ziscích a ztrátách došlo v položce dluhopisů k prohloubení nerealizovaných ztrát v důsledku zvýšení tržních úrokových sazeb. Na negativní tržní vývoj reagovaly snížením nerealizovaného výsledku i Subjekty kolektivního investování. Stejně tak ztráty z tržního přecenění utrpěly v roce 2018 i Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník.

Náklady spojené s investiční činností v roce 2017 a 2018 zachycuje níže uvedená tabulka:

	2017	2018
Náklady na investiční činnost (údaje v tis. Kč)	32 847	44 097
Úroky ze zajistných depozit	12 469	23 452
Interní náklady na řízení aktiv a správu cenných papírů	1 064	2 718
Externí náklady na řízení aktiv	1 880	1 926
Odpisy nemovitostí	180	145
Ostatní správní náklady	17 254	15 856

V roce 2018 došlo k výraznému nárůstu Úroků ze zajistných depozit v důsledku vyšších sazeb peněžního trhu po mnohonásobném navýšení základní úrokové sazby ze strany ČNB. Náklady na řízení aktiv vzrostly v důsledku zaúčtování jednorázových akvizitních nákladů. Pokles Ostatních správních nákladů souvisí s jinou skladbou čerpání nákladových druhů proti plánu, na které se váží různé alokační klíče.

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
SYSTEM SPOLEČNOSTI**

B – ŘÍDICÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM SPOLEČNOSTI

B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti

Řídicí a kontrolní systém (dále jen „ŘKS“) ČPP je tvořen souborem vnitřních předpisů a dokumentů stanovujících základní úkoly a odpovědnosti jednotlivých orgánů a útvarů Společnosti. V rámci přípravy fúze Kooperativy s PČS proběhl v roce 2018 důkladný přezkum ŘKS na straně mateřské společnosti Kooperativa. Byly definovány jednotlivé komponenty ŘKS a přijaty hlavní zásady pro vytvoření kvalitního, transparentního a komplexního systému řízení a kontrol. Tyto zásady jsou upraveny novým Řádem pro ŘKS, schváleným Grémiem VIG ČR dne 19. 12. 2018 s účinností od 1. 1. 2019, který bude v průběhu roku implementován Společností. Hlavním východiskem pro nastavení jednotlivých komponent a zásad ŘKS jsou požadavky platné legislativy, nároky na efektivnost, účelnost a dokumentaci rozhodovacích procesů, hodnoty Společnosti a v neposlední řadě poznatky a nejlepší praxe, které byly ověřeny v uplynulých letech v rámci celého holdingu VIG ČR.

Řád pro ŘKS pokrývá všechny klíčové oblasti a procesy, kterými jsou:

- Organizační struktura včetně rozdělení pravomocí a odpovědností za řízení Společnosti
- Ustavení a podmínky fungování klíčových funkcí
- Systém efektivního předávání informací ve Společnosti
- Zásady výběru zaměstnanců, způsobilost a bezúhonnost a politika odměňování
- Systém řízení rizik
- Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA)
- Systém vnitřní kontroly
- Pravidla pro řízení outsourcingu

Správné nastavení organizační struktury a systému řízení Společnosti je jedním z klíčových nástrojů pro prevenci rizika střetu zájmů. Klíčovými principy jsou z tohoto pohledu zejména dostatečné oddělení obchodní činnosti od jiných činností, oddělení funkcí, které jsou vůči sobě ve vzájemně výkonné a kontrolní pozici, oddělení funkcí, které jsou určeny ke sledování a řízení rizik Společnosti, oddělení funkcí v rámci tzv. tří linií obrany a dále zajištění dostatečné nezávislosti kontroly a funkcí interního auditu. Tyto principy jsou implementovány a budou uplatněny v celé Společnosti jako součást ŘKS, včetně přiřazení konkrétních rezortů příslušným členům představenstva, jak je zmíněno v následující kapitole.

Obecný přístup k vyhýbání se střetům zájmů lze popsat následujícími principy: Blízké osobní vazby zaměstnance k osobám ve Společnosti nebo mimo ni mohou nevhodně ovlivnit jednání zaměstnance, jeho rozhodování a plnění povinností jednat v nejlepším zájmu zákazníka nebo Společnosti. Existence těchto osobních vazeb musí být oznámena Společnosti, a je-li riziko střetu zájmů jinak neřiditelné, daná pozice nemůže být ze strany zaměstnance dále vykonávána.

Odpovědnost za pravidelný přezkum ŘKS leží od 1. 1. 2019 na Funkci řízení rizik. Pro hodnocení ŘKS budou využívány všechny dostupné zdroje a výstupy od interních a externích útvarů a orgánů, které se podílejí na kontrolní činnosti ve Společnosti. První hodnocení za rok 2019 proběhne dle výše uvedeného postupu v prvním čtvrtletí roku 2020. Blíže o těchto prvcích pojednávají kapitoly B.3–B.6.

B.1.1 Představenstvo ČPP

Představenstvo je statutárním orgánem ČPP; členové představenstva jsou voleni a odvoláváni dozorčí radou. Členové představenstva volí ze svého středu předsedu a případně místopředsedu. Představenstvo má čtyři členy. Funkční období člena představenstva je 5 let, každý člen představenstva může odstoupit ze své funkce.

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

Představenstvo ČPP je oprávněné vytvořit za účelem poskytnutí poradního názoru v jednotlivých odborných oblastech jeho činnosti Poradní sbory a Výbory. Role Výborů, zejména s ohledem na systém řízení rizik, jsou popsány v kapitole B.3. Poradní sbory i Výbory jsou zřízeny jako pracovní a poradní orgány představenstva – není na ně delegována pravomoc rozhodovat, pouze dávají doporučení představenstvu.

Údaje o členech představenstva ČPP k 31. 12. 2018:

Ing. Jaroslav Besperát – předseda představenstva

Vzdělání: vysokoškolské, ČVUT

V pojišťovnictví působí od roku 1994.

Den vzniku členství v představenstvu: 1. listopadu 2015

Souhrnná výše úvěrů /půjček/záruk: 0

Ing. František Vlnař – člen představenstva

Vzdělání: vysokoškolské, ČVUT

V pojišťovnictví působí od roku 1992.

Den vzniku členství v představenstvu: 1. listopadu 2015

Souhrnná výše úvěrů /půjček/záruk: 0

Ing. Vít Rozsypal – člen představenstva

Vzdělání: vysokoškolské, Vysoká škola ekonomická

V pojišťovnictví působí od roku 1995.

Den vzniku členství v představenstvu: 1. listopadu 2015

Souhrnná výše úvěrů /půjček/záruk: 0

Mag. Gerhard Lahner – člen představenstva

Vzdělání: vysokoškolské, Ekonomická univerzita ve Vídni

V pojišťovnictví působí od roku 2002.

Den vzniku členství: 1. července 2017

Souhrnná výše úvěrů /půjček/záruk: 0

Rezorty, za které jsou odpovědní jednotliví členové představenstva, jsou součástí kvartálně zveřejňovaných údajů o pojišťovně, jež jsou vyvěšeny na webových stránkách Společnosti¹.

Dne 31. prosince 2018 zaniklo členství Ing. Vítu Rozsypalovi a s účinností od 1. ledna 2019 se stal novým členem představenstva Ing. Jaroslav Kulhánek.

B.1.2 Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti ČPP. Členové dozorčí rady jsou voleni valnou hromadou. Dosavadní členové dozorčí rady mohou být voleni opětovně.

Funkční období členů dozorčí rady je 5 let. Dozorčí rada volí ze svého středu předsedu a jednoho, dva či tři místopředsedy. Bližší podmínky týkající se zejména svolávání a zasedání dozorčí rady upravuje jednací řád. Působnost dozorčí rady a definice úkonů, které vyžadují předchozí souhlas dozorčí rady, upravují stanovy Společnosti.

Dozorčí rada přezkoumává řádnou, mimořádnou, konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku, návrh na rozdělení zisku a krytí ztrát, zprávu o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu majetku a též případnou zprávu o vztazích mezi ovládanou a ovládající osobou a mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou a předkládá o tom zprávu valné hromadě.

Údaje o členech dozorčí rady ČPP k 31. 12. 2018:

Ing. Martin Diviš, MBA – předseda dozorčí rady

je rovněž předsedou představenstva Kooperativy pojišťovny, a.s., Vienna Insurance Group.

Vzdělání: vysokoškolské v oboru management a marketing

V pojišťovnictví působí od roku 1998.

Ke znovuzvolení došlo dne 7. 3. 2018.

Den vzniku členství v dozorčí radě: 1. dubna 2018

Souhrnná výše úvěrů /půjček/záruk: 0

Prof. Elisabeth Stadler – místopředsedkyně dozorčí rady

Vzdělání: Technická univerzita ve Vídni, titul „Státem certifikovaný pojišťovací odborník – matematik“,

v současnosti mj. je výkonnou ředitelkou Vienna Insurance Group AG V.I.G.

Ke znovuzvolení došlo dne 7. 3. 2018.

Den vzniku členství v dozorčí radě: 1. dubna 2018

Souhrnná výše úvěrů /půjček /záruk: 0

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

Vzdělání: vysokoškolské – Vysoká škola ekonomická v oboru ekonomicko-matematické výpočty,

od roku 2003 profesor pro obor finance

V pojišťovnictví působil v letech 1962–1996.

Ke znovuzvolení došlo dne 7. 3. 2018.

Den vzniku členství v dozorčí radě: 1. dubna 2018

Souhrnná výše úvěrů /půjček/záruk: 0

Ing. Martina Janurová – členka dozorčí rady

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická, v pojišťovnictví působí od roku 1996,

do 31. 12. 2018 jako ředitelka Úseku controllingu

Ke znovuzvolení došlo dne 7. 3. 2018.

Den vzniku členství v dozorčí radě: 1. dubna 2018

Souhrnná výše úvěrů /půjček/záruk: 0

Dkfm. Karl Fink – člen dozorčí rady

Dkfm. Karl Fink byl do 30. 9. 2009 generálním ředitelem a členem představenstva Vienna Insurance Group,

místopředsedou dozorčí rady Kooperativy pojišťovny, a.s., Vienna Insurance Group

a předsedou dozorčí rady VIG RE zajišťovny, a.s.

Ke znovuzvolení došlo dne 7. 3. 2018.

Den vzniku členství v dozorčí radě: 1. dubna 2018

Souhrnná výše úvěrů /půjček /záruk: 0

Franz Fuchs – člen dozorčí rady

Vzdělání: Technická univerzita ve Vídni

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

Ke znovuzvolení došlo dne 7. 3. 2018.

Den vzniku členství v dozorčí radě: 1. dubna 2018

Souhrnná výše úvěrů /půjček /záruk: 0

Všem členům dozorčí rady zanikl mandát k 31. prosinci 2018:

Z dosavadních členů nebyl mandát obnoven prof. Ing. Jaroslavu Daňhelovi, Ing. Martině Janurové, Franzi Fuchsovi,

Dkfm. Karlu Finkovi.

Dozorčí rada byla od 1. ledna 2019 doplněna o nové členy:

Ing. Vladimír Mráz

Mag. Liane Hirner

Mgr. Jolana Kolaříková

Ing. Petr Vokřál

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

Zásady politiky odměňování jsou upraveny ve vnitřních řídicích dokumentech, které se vztahují na všechny zaměstnance, přičemž obsahují konkrétní opatření zohledňující úkoly osob zastávajících klíčové funkce (ve smyslu Solventnosti II).

Kritéria pro přiznání variabilních složek odměňování a jejich provázání s rizikovým apetitem a plněním limitů řízení rizik jsou upraveny zejména v individuálních dokumentech (tzv. příslib odměny definující cíle, jejich váhy a podmínky výplaty).

- Členové představenstva (tj. osoby, které skutečně řídí Společnost) vykonávají činnost na základě smlouvy o výkonu funkce, podle níž je jim přiznána vedle fixní odměny i variabilní složka. Tato je definována každoročně zvláštním dokumentem co do své možné výše, tak i podmínek jejího přiznání. V souladu s požadavky a podmínkou udržitelnosti je výplata významné části odměny časově rozložena. Kritéria jsou stanovena tak, aby zohledňovala obchodní úspěch (předpis), ale i zodpovědné řízení rizik a efektivitu (combined ratio, ziskovost apod.) a v neposlední řadě i hledisko společenské odpovědnosti. O odměňování představenstva rozhoduje Výbor dozorčí rady pro záležitosti představenstva.

¹ <https://www.cpp.cz/profil/>

- Relativní váha fixní a variabilní části vyplacené odměny členů představenstva v roce 2018 činila 60 % (fix) ku 40 % (po zahrnutí relevantní části odložené části odměny z předchozích období).

- Z celkového příslibu výše odměny vázané na výsledky společnosti a další stanovené podmínky výplaty je 40 % výše příslibu variabilní složky rozloženo do 3 následujících let s tím, že relevantní částka této odložené výplaty je splatná pouze v případě splnění podmínek výplaty i v roce výplaty, tj. splnění úkolů i v budoucím období.

- Členové dozorčí rady jsou odměňováni pouze fixní odměnou za svou dozorovou činnost (na základě smluv o výkonu funkce v DR). Nejsou jim přiznávány žádné variabilní složky odměny ani odměny provizní.
- Držitelé klíčových funkcí a osoby, které se podílejí na výkonu těchto funkcí, jsou odměňováni standardně dle zařazení (upravuje mzdový řád); variabilní složky mzdy v průběhu roku jsou poskytovány výhradně za úkoly nad obvyklý rámec pracovních povinností s tím, že mimořádná odměna není vázána na obchodní výsledky Společnosti.
- Společnost nemá žádný systém penzijního připojištění ani program předčasného odchodu do důchodu pro členy představenstva, dozorčí rady nebo držitele klíčových funkcí.

B.1.4 Pravidelné posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

Přiměřenost řídicího a kontrolního systému je posuzována neustále v průběhu roku. Hlavními vstupy pro posouzení přiměřenosti jsou informace o činnosti a zjištění kontrolních funkcí (funkce řízení rizik, pojistněmatematická funkce, funkce compliance a funkce interního auditu). Tyto funkce ve své činnosti posuzují správnost a efektivnost nastavení řídicího a kontrolního systému a dávají představenstvu (případně dozorčí radě) podněty ke změnám v dílčích součástech řídicího a kontrolního systému. Představenstvo pak případně přijímá rozhodnutí o změnách v řídicím a kontrolním systému. Takové posouzení je i součástí přípravy vlastního posouzení rizik a solventnosti (ORSA), zejména s ohledem na budoucí potřeby ČPP.

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

V průběhu roku 2018 došlo k revizi a detailnímu rozpracování politiky řízení střetu zájmů, jakožto jedné z klíčových součástí řídicího a kontrolního systému. Byly vymezeny oblasti možného střetu zájmů jak v organizační struktuře, tak procesech společnosti včetně stanovení odpovědností za nastavení kontrolních opatření k eliminaci rizika střetu zájmů a byla zahájena implementace této politiky (více v úvodu kapitoly B).

V průběhu reportovaného období se Společnost připravovala v rámci širší restrukturalizace Společnosti na nové organizační uspořádání s přehodnocením činností, které jsou vykonávány prostřednictvím Centra sdílených služeb mateřské společnosti Kooperativa. V polovině roku 2018 výkon činností spojených s funkcí Compliance přešel do Centra sdílených služeb Kooperativy. Naopak počátkem roku 2019, při zachování sdílených služeb u všech klíčových funkcí prostřednictvím Centra sdílených služeb, byli nominováni jejich držitelé jako kmenoví zaměstnanci ČPP (AFH, RMFH, IAH i CFH). S tím souvisí i přerozdělení resortů v představenstvu tak, že nově jeden člen představenstva (Chief Risk Officer, dále jen „CRO“) odpovídá pouze za oblast řízení rizik, oblast bezpečnosti a oblast aktuární funkce a bilančních analýz. To má za cíl posílit nezávislost této funkce a přispět ke zlepšení nastavení řídicího a kontrolního systému ČPP. Detailněji jsou změny u funkce řízení rizik popsány v kapitole B.3.

B.1.5 Vnitroskupinové transakce

Přehled pohledávek a závazků vyplývajících z vnitroskupinových transakcí je uveden ve výroční zprávě Společnosti v části II.13. 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.

B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

Požadavky na způsobilost a bezúhonnost jsou v souladu s příslušnými ustanoveními Solventnosti II aplikovány na osoby, které skutečně řídí pojišťovnu a které zastávají klíčové funkce. ČPP tak mezi tyto osoby řadí všechny členy představenstva a dozorčí rady (viz jejich seznam v předchozí kapitole) a zároveň držitele klíčových funkcí řízení rizik, pojistněmatematické funkce, funkce compliance a funkce interního auditu. Od poloviny roku 2018 jsou všechny klíčové funkce zajišťovány v rámci Centra sdílených služeb zaměstnanci Kooperativy viz též info v B 1.4.

V případě externě zajišťovaných klíčových funkcí se pravidla na vyhodnocení způsobilosti a bezúhonnosti vztahují na osoby zabezpečující tuto činnost.

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

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

Požadavky na způsobilost (odborná kvalifikace, zkušenost, odbornost) a bezúhonnost (potenciální střet zájmů, bezúhonnost, důvěryhodnost apod.) jsou vyhodnocovány u příslušných osob vždy před jmenováním do příslušné funkce na základě informací poskytnutých danou osobou.

- **Pojistněmatematická**

Výkon funkce spočívá především v provádění pojistněmatematických výpočtů a analýz. Pojistněmatematickou funkci vykonávají osoby, které mají znalosti pojistné a finanční matematiky, jež jsou přiměřené povaze, rozsahu a komplexnosti rizik spojených s činností pojišťovny, a které jsou schopné prokázat své příslušné zkušenosti na příslušné odborné a jiné úrovni. Držitel musí být certifikovaným členem ČSpA.

- **Funkce compliance**

Těžiště funkce je v zajištění souladu vnitřních předpisů Společnosti s aktuálně účinnými relevantními právními předpisy. Funkce dále zajišťuje vzájemný soulad jednotlivých vnitřních norem a identifikuje rizika plynoucí z jejich případné nekonzistence. Z tohoto důvodu je vyžadováno VŠ vzdělání v oboru práva a praxe v právním oboru nejméně 5 let.

- **Funkce vnitřního auditu**

Tato funkce má přinést Společnosti nezávislé ujištění o řádném fungování pojišťovny a tudíž je absolutně nezávislá na ostatních řídicích funkcích Společnosti. Nositel funkce interního auditu nemůže být současně zainteresován na výkonu ostatních funkcí definovaných Solventností II. Způsobilost pro tuto funkci vzniká na základě VŠ vzdělání a nejméně 5 let praxe v pojišťovnictví.

- **Funkce řízení rizik**

Výkon funkce spočívá především v posuzování činností a vnitřních procesů Společnosti s důrazem na kritický přístup k hodnocení možných alternativních vývoje. Činnost je zaměřena na identifikaci krizových scénářů a kvantifikaci dopadů realizace rizik. Způsobilost pro výkon této funkce je tedy především znalost prostředí Společnosti. Další podmínkou je nejméně 5 let praxe v pojišťovnictví a VŠ vzdělání.

Požadavkem na bezúhonnost se rozumí dobrá pověst, důvěryhodnost a čestnost, která se dokládá

- **dokladem o bezúhonnosti** podle § 11 odst. 2 až 6 zákona č. 277/2009 Sb. o pojišťovnictví, v platném znění nebo prohlášení obsahující údaje umožňující opatření výpisu z evidence Rejstříků trestů; a

- **údaji o dosavadní činnosti dané osoby za období posledních 10 let**, zejména o

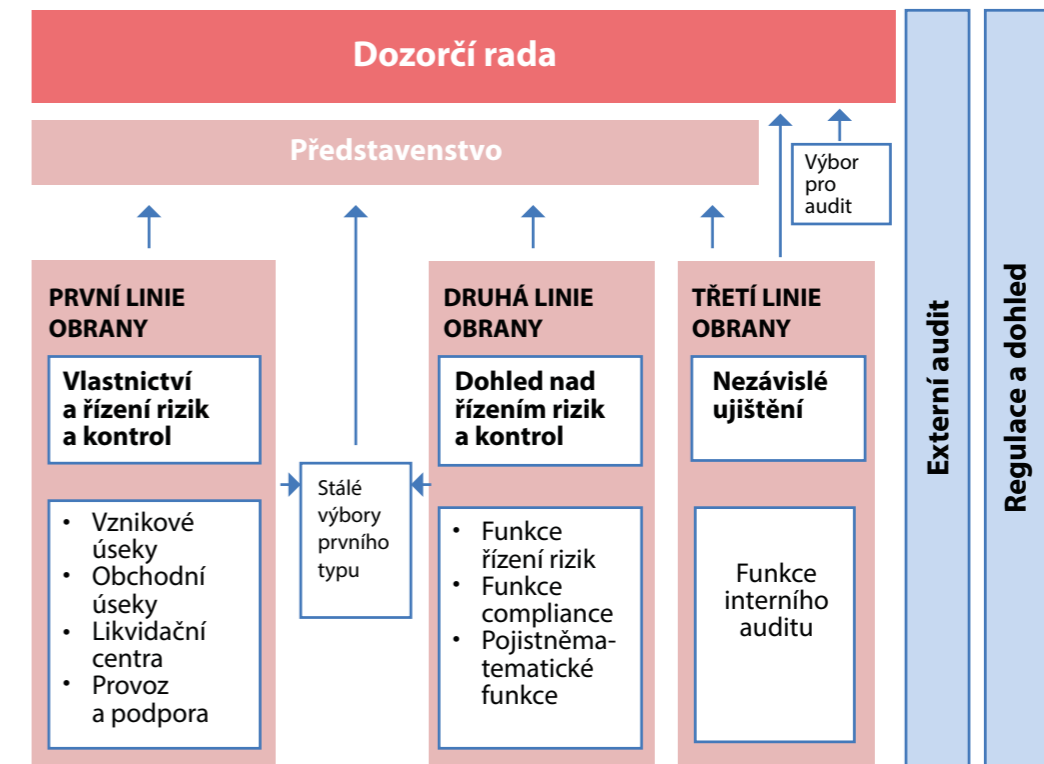
- uložení sankce za správní delikt,
- úpadku nebo zamítnutí insolvenčního návrhu pro nedostatek majetku,
- pozastavení nebo odnětí oprávnění k podnikatelské nebo jiné činnosti, pokud k němu nedošlo na základě žádosti osoby, která je držitelem takového povolení,
- odmítnutí souhlasu soudu nebo správního orgánu s volbou, jmenováním nebo ustanovením do funkce nebo s nabytím kvalifikované účasti nebo k ovládnutí osoby, jestliže byl takový souhlas vyžadován,
- vyloučení z profesní komory, spolku nebo asociace sdružujících osoby působící na finančním trhu.

Osoby identifikované výše mají povinnost hlásit jakékoli okolnosti, které by mohly vést k závěru, že již nesplňují požadavky způsobilosti a bezúhonnosti. Vyhodnocování plnění požadavků na způsobilost a bezúhonnost je svěřeno do působnosti představenstva.

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

B.3.1 – Systém řízení rizik a hlavní odpovědnosti

ČPP vychází v nastavení svého systému řízení rizik z konceptu tří linií obrany, jehož podstatou je jasné rozdělení odpovědnosti všech zaměstnanců do tří skupin (linií) podle role, jakou v přijímání a kontrole rizik hrají. Klíčovým cílem konceptu je předcházení střetům zájmů a nastavení efektivního systému vnitřních kontrol (viz schéma níže).



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

Ke spolupráci jednotlivých linií obrany slouží výbory, které představenstvo zřizuje jako své pracovní a poradní orgány. Kromě Výboru pro řízení rizik jsou zřízeny také Výbor pro technické rezervy (stanovení předpokladů, monitoring tvorby technických rezerv apod.), Výbor pro investice (stanovení investiční strategie, monitoring portfolia apod.), Výbor pro produkty (stanovení a monitoring strategie upisování apod.) a další výbory pro IT technologie, bezpečnost a kvalitu dat. Složení těchto výborů zajišťuje jednak vyváženost názorů jak z první, tak i druhé linie obrany a jednak propojení několika řídicích úrovní a expertů. Cílem tak je řešit případné střety zájmů na hierarchicky vysoké úrovni a v širším plénu. V případě neshod mohou výbory eskalovat sporné body na představenstvo.

Zmíněné výbory jsou na diagramu výše označeny jako Stálé výbory prvního typu. Výbor pro audit má odlišnou povahu – je zřízen jako výbor dozorčí rady, je volen valnou hromadou a jako takový zahrnuje přímou reprezentaci zájmů vlastníka Společnosti.

Vlastníkem systému řízení rizik je představenstvo – má konečnou zodpovědnost za schvalování Strategie řízení rizik i Organizačního řádu, kde jsou blíže popsány role jednotlivých úseků v oblasti řízení rizik a systému vnitřních kontrol. Představenstvo je v této činnosti podporováno Výborem pro řízení rizik, který v kompetenci poradního orgánu projednává příslušné zásady a dokumenty a doporučuje představenstvu jejich schválení. Výbor dále monitoruje rizikové expozice a dodržování rizikových limitů a dává případná doporučení v této oblasti ke schválení představenstvu. Jak již bylo zmíněno výše, s účinností od 1. 1. 2019 došlo k organizačním změnám: funkci CRO nově zastřešuje přímo člen představenstva a od 1. 2. 2019 je držitel funkce řízení rizik přímo zaměstnancem ČPP. Exekutivním vykonavatelem celého systému řízení rizik a koordinátorem vnitřního kontrolního systému je od 1. 1. 2019 v rámci Centra sdílených služeb Úsek řízení rizik². Držitel funkce řízení rizik provádí dohled nad činností Úseku řízení rizik a reportuje CRO, v případě potřeby má přístup k celému představenstvu.

B.3.2 – Proces řízení rizik

ČPP je vystavena z podstaty své činnosti celé řadě nejrůznějších rizik. Z důvodu snadnějšího porozumění a vykazování si ČPP tato rizika rozčlenila do deseti základních skupin. Jedná se o skupiny rizik upisovacích (pro oblasti životního, neživotního a zdravotního pojištění), tržních, selhání protistrany, likvidity, nehmotných aktiv, operačních (včetně compliance rizik), reputačních a strategických – detailní informace o těchto rizicích jsou uvedeny v kapitole C – Rizikový profil.

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

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

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

Výsledky z výpočtů interního modelu jsou jednou ročně reportovány Výboru pro řízení rizik, představenstvu a také ředitelům úseků neživotních pojištění. Pro tyto uživatele jsou výsledky užitečnou zpětnou vazbou jejich činnosti, zejména pro vývoj a životní cyklus produktů. Klíčové ukazatele výkonnosti a rizikové expozice pak mají dopad na pojišťovnu jako celek.

B.3.3 – Vlastní vyhodnocení rizik a solventnosti – ORSA

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

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

V souladu s celkovou strategií skupiny VIG ČPP cílila v roce 2018 svůj solventnostní poměr tak, aby neklesl pod 160 %. Takto zvolené celkové solventnostní potřeby by měly s větší jistotou zaručit, že pojišťovna bude mít za všech okolností dostatek kapitálu na pokrytí případných neočekávaných ztrát. To je se současným solventnostním poměrem 196 % dodržováno.

Současně v roce 2018 probíhalo nastavení apetitu solventnostní pozice, kdy byly stanoveny limity pro jednotlivé druhy rizika. Rok 2019 bude ve znamení dalšího vývoje a využití volného kapitálu i pro zajištění dodatečné hodnoty akcionáři. Nastavení solventnostní pozice bude podle minimálního požadavku skupiny VIG a určité procentní přírůžky určené z volatility trhů, tak aby i při tržních výkyvech byla zajištěna silná solventnostní pozice.

B.4 Systém vnitřní kontroly

B.4.1 – Systém vnitřní kontroly

Systém vnitřních kontrol ČPP je přímo navázán na systém řízení rizik. Provádění vnitřních kontrol slouží k tomu, aby činnosti zaměstnanců byly vždy vykonávány v souladu s obecně závaznými a vnitřními předpisy a byla tak minimalizována rizika, která s výkonem příslušných činností bezprostředně souvisí. Protože primárním vlastníkem jednotlivých rizik jsou útvary z první linie obrany, resp. vedoucí zaměstnanci, leží i hlavní odpovědnost za vykonávání vnitřních kontrol právě na těchto útvarech, ať již se jedná o kontroly automatické nebo manuální. Celý systém vnitřní kontroly je pak zastřešován a koordinován v rámci Centra sdílených služeb Úsekem řízení rizik.

Významným preventivním prvkem vnitřního kontrolního systému je vyhýbání se střetům zájmů – v roce 2018 byla nově definována vnitřní politika a nastaveny nové principy pro tuto oblast – více je uvedeno v úvodu kapitoly B.

V roli koordinátora vnitřního kontrolního systému pak Úsek řízení rizik poskytuje útvarům z první linie obrany základní pravidla pro nastavení vnitřních kontrol a slouží jako konzultant pro rozvoj kontrolního prostředí. V rámci mapování rizik poskytuje poradenství při identifikaci jednotlivých rizik a relevantních kontrol a nezávislé posouzení jejich efektivity a účinnosti. Interní audit jako třetí linie obrany pak poskytuje prostřednictvím interních auditů ujištění o tom, že systémy a procesy ve Společnosti fungují a plánované kontroly jsou korektně prováděny.

V roce 2018 byla v rámci procesu mapování rizik zmapována rizika a přijata opatření k jejich eliminaci včetně prováděných kontrol ve všech organizačních útvarech a agenturách. Celý proces mapování rizik a vyhodnocení

² Všude, kde je v textu zmíněn Úsek řízení rizik v souvislosti s rokem 2018, kdy ještě neexistoval, je třeba rozumět Úsek služeb pojistné matematiky a řízení rizik, část řízení rizik.

systému vnitřních kontrol je každoročně organizován a řízen mateřskou společností VIG, která nastavuje metodu k tomuto procesu v podobě matice „Risk Inventory a ICS Risk and Control Matrix“. Ta slouží jako katalog rizik a obsahuje rovněž informace o prováděných vnitřních kontrolách. Všechny útvary z první linie obrany pod vedením Odboru nefinančních rizik (součást Úseku řízení rizik) zhodnotily rizika, která jsou spojena s výkonem činností v jejich odpovědnosti, a navrhly vhodná opatření k eliminaci těchto rizik. Výstup z procesu mapování rizik pro kvalitativní i kvantitativní oblast řízení rizik je reportován představenstvu Společnosti a mateřské společnosti celé skupiny VIG společně s návrhem dalších opatření k eliminaci nejvýznamnějších zbytkových rizik.

Výstup z mapování rizik rovněž slouží ke stanovení rizikového profilu v oblasti operačních rizik a celý proces současně přispívá ke zvyšování povědomí o řízení rizik ve Společnosti a podporuje budování transparentní kultury řízení rizik.

B.4.2 Zabezpečení funkce compliance

Působnost funkce compliance je definována především v příslušných vnitřních řídicích dokumentech, které vycházejí mimo jiné z požadavků skupinových norem upravujících funkci compliance.

Nejvyšším orgánem pojišťovny v oblasti řízení funkce compliance je představenstvo, které je odpovědné za trvalé a účinné zajištění funkce compliance a za dohled nad jeho řízením. Držitel funkce compliance (osoba s klíčovou funkcí) je v souladu se zákonem č. 277/2009 Sb., o pojištnictví, ve znění pozdějších předpisů notifikován České národní bance. Jak již bylo zmíněno výše, s účinností k 1. červenci 2018 zajišťuje jednotlivé činnosti v rámci výkonu funkce compliance pro ČPP na základě smlouvy o sdílení nákladů uzavřené mezi ČPP a Kooperativou Odbor compliance Úseku právního a compliance Kooperativy pojišťovny, a.s., Vienna Insurance Group (dále jen „Odbor compliance“). Od 1. ledna 2019 je držitel funkce compliance kmenovým zaměstnancem ČPP, který provádí dohled nad činností Odboru compliance a má přístup k celému představenstvu. Vedoucí Odboru compliance má ustanoveného svého zástupce. Odbor compliance zajišťuje ve smyslu skupinové normy funkci compliance officera. Funkci compliance zajišťují v mezích své působnosti také všechny organizační útvary. Hlášení compliance rizik a neshod je povinností každého zaměstnance ČPP. Za účelem usnadnění koordinace aktivit v oblasti compliance byli jmenováni na každém útvaru compliance reprezentanti, kteří spolupracují s Odborem compliance.

Mezi základní odpovědnosti funkce compliance patří právní poradenství v tzv. relevantních oblastech, monitoring za účelem identifikace compliance rizika, řízení compliance rizika, včasné varování (reporting) vůči Podvýboru pro operační rizika, Výboru pro řízení rizik, představenstvu a compliance officerovi skupiny VIG.

Funkce compliance předkládá následující pravidelné reporty:

- čtvrtletní zprávy o compliance rizicích předkládané na jednání Výboru pro řízení rizik;
- výroční compliance report předkládaný představenstvu pojišťovny a compliance officerovi skupiny VIG;
- roční compliance plán předkládaný představenstvu pojišťovny a compliance officerovi skupiny VIG;
- report shrnující výsledky mapování compliance rizik v daném roce předkládaný Výboru pro řízení rizik, představenstvu pojišťovny a compliance officerovi skupiny VIG.

V roce 2018 se funkce compliance v souladu s compliance plánem, který schválilo představenstvo pojišťovny, zaměřila především na implementaci nové úpravy distribuce pojištění vyplývající z evropské směrnice o distribuci pojištění (Směrnice Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2016/97 ze dne 20. ledna 2016 o distribuci pojištění) a zákona č. 170/2018 Sb., o distribuci pojištění a zajištění, který do českého právního řádu tuto směrnici transponoval. V této souvislosti se zároveň aktualizovala koncepce pro řízení rizika střetu zájmů. Dále se funkce compliance

zaměřila na implementaci nařízení o ochraně osobních údajů – GDPR (Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2016/679 ze dne 27. dubna 2016 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů a o zrušení směrnice 95/46/ES).

Způsob provedení kontrol závisí vždy na tématu příslušné prověrky. Může jít o kontrolu formou osobního pohovoru, kontrolu interních norem, kontrolu pravidelného měsíčního a pololetního reportingu o zajišťování funkce compliance v jednotlivých útvarech apod.

B.5 Funkce vnitřního auditu

Funkce vnitřního auditu jako součást řídicího a kontrolního systému je vykonávána na základě smlouvy o sdílení nákladů Odborem auditu Kooperativy v souladu se zákonnými požadavky. Postavení interního auditu, jeho organizační uspořádání i personální zabezpečení reflektuje požadavky na nezávislost a objektivitu vykonávané činnosti a je definované platnými interními normami.

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

Interní audit prohlašuje, že po celý rok 2018 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 2018 byly audity zaměřeny zejména na oblast ekonomickou (vymáhání pohledávek, provizní systém), bezpečnost IT, šetření pojistných podvodů, hodnocení řídicího a kontrolního systému ve Společnosti atd.

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

B.6 Pojistněmatematická funkce

Pojistněmatematická funkce je v ČPP externě zajištěna v rámci Centra sdílených služeb z Kooperativy. V průběhu roku 2018 došlo v souvislosti se změnou organizační struktury Kooperativy ke vzniku resortu řízení rizik i v ČPP a vyčlenění pojistněmatematické funkce pod člena představenstva odpovědného za tento resort. Pro zamezení střetu zájmů vznikl od 1. ledna 2019 samostatný útvar pověřený zajištěním pojistněmatematických činností a validací, organizačně zařazený pod Úsek aktuárenské funkce a bilančních analýz v Kooperativě, sdílený v rámci Centra sdílených služeb s ČPP. Pro posílení nezávislosti pohledu aktuárenské (pojistněmatematické) funkce dochází k počátku roku 2019 ke jmenování nového držitele pojistněmatematické funkce z řad kmenových zaměstnanců ČPP. Držitel pojistněmatematické funkce splňuje příslušnou kvalifikaci podle §7f zákona o pojištnictví i interní požadavky způsobilosti a bezúhonnosti a je ve své činnosti nadále podporován dalšími zaměstnanci ze jmenovaného útvaru Kooperativy. V souladu s požadavky směrnice 2009/138/ES jsou pro pojistněmatematickou funkci stanoveny úkoly spočívající zejména v dohledu nad výpočty technických rezerv, ověřování používání schválených metodik a předpokladů a správnosti stanovení technických rezerv atd.

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

B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

ČPP se jakožto člen skupiny Vienna Insurance Group řídí skupinovou normou Group Policy Outsourcing, kterou implementovala do svého vnitřního předpisu (Politika v oblasti využívání outsourcingu). Tato politika upravuje základní zásady využívání outsourcingu, výběru poskytovatele, náležitosti smluv o outsourcingu, postupy pro případ, že poskytovatel náhle nebude schopen řádně zajišťovat poskytování rozhodující nebo důležité provozní činnosti nebo dojde-li k ukončení spolupráce s poskytovatelem, možnosti a způsoby kontrol outsourcingovaných činností a pravidelný reporting outsourcingovaných činností.

Politika v oblasti využívání outsourcingu zejména upravuje určení odpovědné osoby, která odpovídá za průběžnou kontrolu kvality poskytované činnosti a plnění povinností poskytovatele outsourcingované činnosti. Interní předpis mimo jiné zavádí povinnost identifikace a vyhodnocení rizik souvisejících s outsourcingem příslušné činnosti, zároveň rizik vyplývajících ze spolupráce s konkrétním poskytovatelem a následné informování představenstva Společnosti.

Vzhledem ke 100% vlastnictví ČPP Kooperativou bylo v Kooperativě vytvořeno tzv. Centrum sdílených služeb a v rámci Smlouvy o sdílení nákladů je velká část služeb tzv. back-office a jiných podpůrných služeb sdílena v rámci obou pojišťoven. To přináší významnou úsporu kapacit na straně obou společností a vede k poskytování kvalitních služeb. Byť se jedná o vnitroskupinové zajištění služeb, dbá ČPP na zajištění kvality služeb – jako strana přebírající výstupy dbá na zajištění neustálé kontroly kvality dodávaných služeb, jejich včasnost a úplnost.

ČPP v roce 2018 využívala těchto outsourcingovaných služeb:

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

V průběhu reportovaného období se Společnost připravovala v rámci širší restrukturalizace Společnosti na nové organizační uspořádání s přehodnocením činností, které jsou vykonávány prostřednictvím Centra sdílených služeb mateřské společnosti Kooperativa. Od 1. 1. 2019 nově využívá též služeb Controllingu a jednoznačně organizačně oddělených služeb v oblasti řízení rizik a pojištěmatematické funkce.

ČPP dále externě zajišťuje jednu důležitou činnost související s likvidací pojistných událostí. Toto externí zajištění služeb 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 pojistných událostí ze smluv o havarijním pojištění vozidel. Druhou oblastí jsou pojistné události z pojištění majetku a odpovědnosti, když poskytovatel rozhodující nebo důležité činnosti je pro obě skupiny pojistných událostí shodný. Je jím společnost Global Expert, s.r.o., člen skupiny Vienna Insurance Group, dceřiná společnost Kooperativy, se sídlem v ČR.

Tyto činnosti jsou specifickou odborně-technickou činností, což je jeden z důvodů externího zajišťování těchto služeb. Dalšími důvody jsou optimalizace a sjednocení procesu likvidace pojistných událostí a zejména také optimalizace provozních nákladů celé skupiny Vienna Insurance Group.

Veškeré výstupy z likvidační činnosti techniků Global Expert ověřují likvidátoři pojišťovny při dalším zpracování pojistné události. Zpracování jednotlivých zakázek Global Expert podléhá dále pravidelné či mimořádné kontrolní činnosti pojišťovny, stejně jako jí podléhá také interní kontrolní činnost, kterou provádí sama společnost Global Expert. Dalším sledovaným a vyhodnocovaným procesem je proces reklamací směřujících do činnosti Global Expert a jeho hodnocení.

B.8 Další informace

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

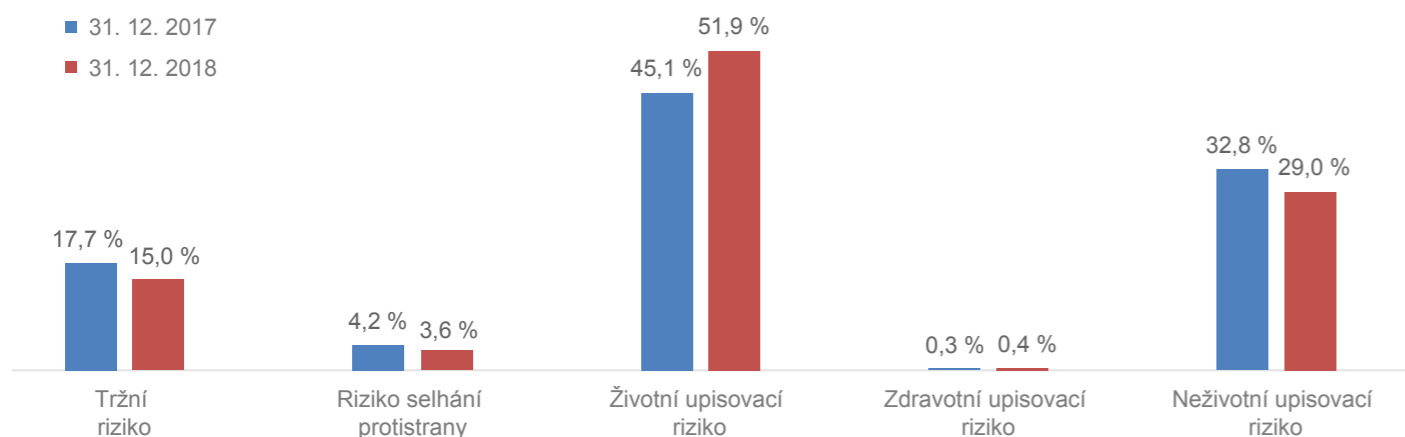


C – RIZIKOVÝ PROFIL

C – RIZIKOVÝ PROFIL

Rizikový profil ČPP odpovídá její konzervativní strategii. Nejvýznamnějšími kvantifikovanými riziky jsou rizika upisovací, přičemž životní rizika se na výsledném kapitálovém požadavku podílejí větším dílem než neživotní rizika. Dalším významným rizikem je riziko tržní, dané především akciovým rizikem vztahujícím se k investicím do fondů kolektivního investování. Rizikový profil je možné ilustrovat tímto grafem zobrazujícím podíl jednotlivých skupin rizik na základním solventnostním kapitálovém požadavku (BSCR) – tj. bez zohlednění diverzifikace mezi jednotlivými riziky. Ke kvantifikaci rizik pojišťovna používá částečný interní model. Meziroční změny jsou komentovány postupně v jednotlivých následujících kapitolách.

Rizikový profil/podíl rizik



C.1 Upisovací riziko

C.1.1 – Obecné informace o upisovacím riziku

Upisovacím rizikem se rozumí riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků v důsledku nepřiměřených předpokladů ohledně stanovení cen a rezerv. Dále se člení na neživotní, životní a zdravotní upisovací rizika – definice jednotlivých podrizik jsou uvedeny v čl. 105 směrnice 2009/138/ES (Solventnost II).

Upisovacím rizikům pojišťovna čelí od okamžiku uzavření pojistné smlouvy. Proto je velká pozornost věnována nastavení parametrů všech produktů při jejich vzniku (včetně minimálních požadavků na dokumentaci a provedené analýzy) při jejich schvalování. To platí i pro nastavení pravidel pro úpis nových smluv, důslednému vyhodnocení rizika každé smlouvy v rámci upisovacího procesu a kontrole dodržování těchto pravidel, včetně stanovených limitů. Každodenní řízení upisovacích rizik je úkolem jejich vlastníků, což jsou příslušné úseky provádějící úpis rizik a tvorbu produktů. Částečně dotčeny jsou také obchodní úseky. Důležitým nástrojem pro řízení upisovacích rizik je snižování tohoto rizika pomocí zajištění.

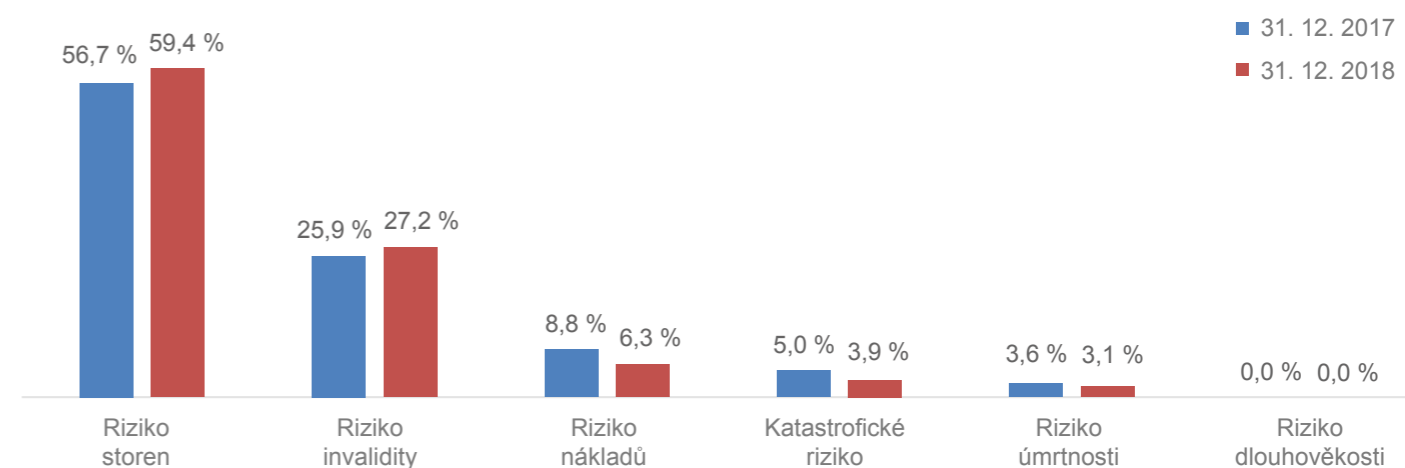
V průběhu trvání platnosti smluv čelí pojišťovna případným výkyvům a změnám ve svém portfoliu, na trhu a v celé ekonomice a legislativě, které mohou mít významný finanční dopad. Existující portfolio je pravidelně vyhodnocováno, testováno a jsou přijímána příslušná opatření.

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

C.1.2 – Životní upisovací riziko

Životní upisovací riziko se vztahuje ke smlouvám životního pojištění a jejich případným připojištěním. Velikost rizika je řízena zejména produkty, které ČPP svým klientům nabízí. Hlavním rizikem ze skupiny životních upisovacích rizik je riziko storen – představuje možnou ztrátu plynoucí z toho, že se významně změní poměr předčasně vypovězených smluv. Výše rizika storen je daná výpočtem podle standardního vzorce. Komentář ke změnám významných meziročních změn životních upisovacích rizik je uvedený v kapitole E.2.

Životní upisovací riziko



Pozn. riziko revize je v ČPP nulové.

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

S rizikem storen také částečně souvisí výše očekávaných zisků z budoucího pojistného (tzv. EPIFP). EPIFP vznikají jako důsledek zahrnutí pojistného ze současného obchodu do výše technických rezerv. Toto pojistné však pojišťovna obdrží až v budoucnu. V případě storna smlouvy může pojišťovna o tyto očekávané zisky zahrnuté v 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 2018 vykazovala ČPP celkem 4,4 mld. Kč jako očekávané zisky z budoucího pojistného.

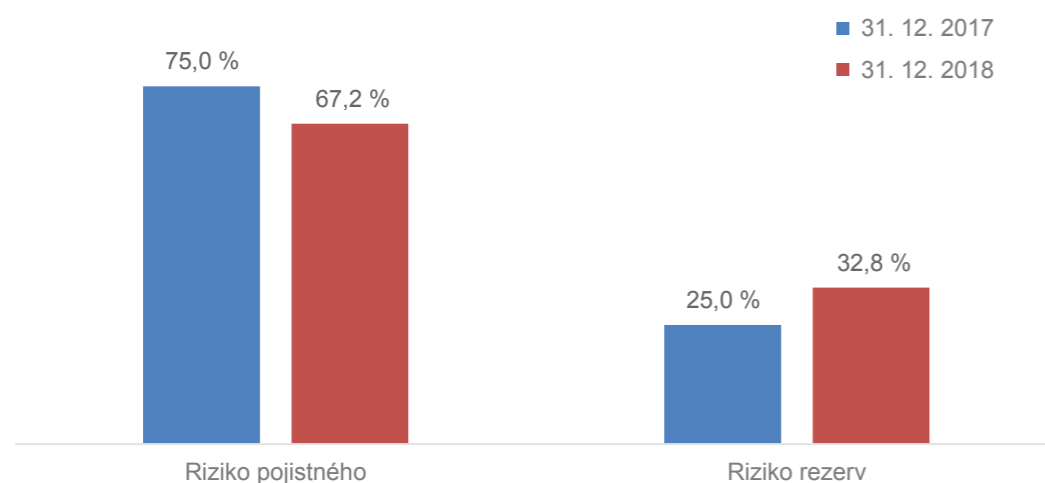
Společnost v rámci mapování rizik vyhodnocovala riziko koncentrace v oblasti životního pojištění, které se vztahuje k nevhodné koncentraci produktů nebo činnosti v uvedených oblastech. Životní riziko koncentrace bylo v rámci mapování rizik vyhodnoceno jako „nízké“. V portfoliu ČPP jsou zastoupeny různorodé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

C.1.3 – Neživotní upisovací riziko

Neživotní upisovací riziko se vztahuje ke smlouvám neživotního pojištění. Rozsah a velikost rizika jsou dány hlavními provozovanými druhy pojištění. Pro kvantifikaci neživotního upisovacího rizika solventnostním kapitálovým požadavkem používá ČPP interní model, který má odlišnou strukturu než standardní vzorec (odlišnosti jsou popsány v kapitole E.4).

V neživotním pojištění čelí ČPP dvěma významným druhům rizik – jedná se o riziko pojistného (riziko nedostatečně stanoveného pojistného za své pojištění, které by nemuselo stačit na úhradu pojistných škod) a riziko rezerv (riziko nedostatečně stanovených technických rezerv). Částečný interní model vyčísluje expozici vůči těmto rizikům souhrnně za jednotlivé druhy pojištění, takže z výsledků modelu plyne, že na čistém SCR má nejvyšší podíl ostatní pojištění motorových vozidel, společně s pojištěním odpovědnosti za újmu způsobenou provozem vozidla („povinné ručení“). Pojištění majetku pak má v čistém SCR relativně nízký podíl, avšak zde má velký vliv sjednané zajištění, které hrubou expozici vůči riziku významně snižuje, a to o více než 95 %. Komentář k meziroční změně rizika pojistného je uvedený v kapitole E.2.

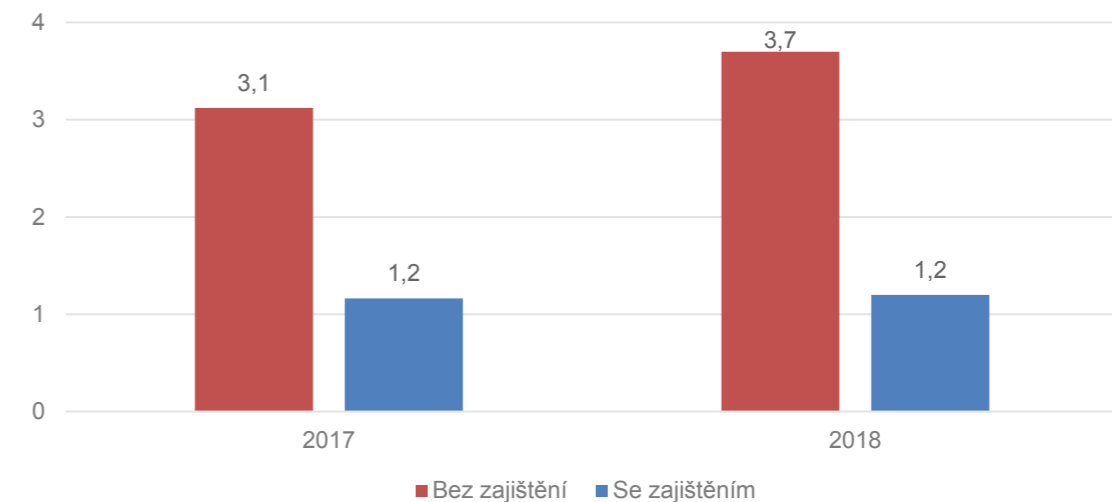
Neživotní upisovací riziko



Zajistný program – jakožto významný nástroj řízení a snižování neživotního upisovacího rizika – je pro většinu rizik sjednáván v kombinaci s Kooperativou, případně celou skupinou VIG, a pokrývá tyto druhy pojištění: pojištění majetku, pojištění přepravy, pojištění odpovědnosti, povinné ručení, havarijní pojištění a úrazové pojištění. Zajistný program kombinuje kvótové zajištění, excedentní zajištění a zajištění škodního nadměru. Při jeho umístování je kladen velký důraz na kvalitu zajišťitelů.

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

SCR neživotního upisovacího rizika (v miliardách Kč)



Zásadní součástí zajištěného 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 vlastní vruby a zajištěné kapacity vychází vedle rizikového apetitu a historické zkušenosti i z každoročního modelování živelných událostí v rámci celé skupiny VIG.

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

Společnost v rámci mapování rizik vyhodnocovala riziko koncentrace v oblasti neživotního pojištění, které se vztahuje k nevhodné koncentraci produktů nebo činnosti v uvedených oblastech. Neživotní riziko koncentrace bylo v rámci mapování rizik vyhodnoceno jako „střední“. V portfoliu ČPP pojišťovna neočekává navýšení rizik koncentrace, protože i nadále bude prodávat odlišné typy neživotních produktů od retailových klientů až po velké průmyslové společnosti. Společnost prodává neživotní pojištění ve všech regionech České republiky a velká rizika jsou zmírňována pomocí zajištění a důkladným posouzením upisovacích rizik, kdy například při upisování rizika povodně nebo záplavy je využíván systém Aquarius, který slouží pro odhad rizika. Česká podnikatelská pojišťovna si je vědoma, že velkou část jejího neživotního portfolia tvoří pojištění aut, a proto sleduje z toho plynoucí rizika. Společnost neplánuje žádnou významnou změnu, která by ovlivnila koncentraci rizik, a bude rizika řídit jako doposud pomocí Výboru pro produkty a odpovědného člena představenstva.

C.1.4 Citlivostní analýzy a zátěžové testy upisovacích rizik

V rámci řízení upisovacích rizik provádí ČPP pravidelné citlivostní analýzy a zátěžové testy, jejichž výsledky jsou také zohledněny v ORSA. Citlivostní analýzy mají za cíl zjistit, jak se změní expozice při drobné úpravě jednoho parametru ve výpočtu – např. v životním pojištění pohyb míry stornovosti, nákladů na správu pojistného portfolia nebo v neživotním pojištění změna výše pojistného. Pomocí zátěžových testů jsou pak vyhodnocovány dopady významně nepříznivých situací. Parametry citlivostních analýz i zátěžových testů jsou stanovovány v souladu se skupinovými požadavky, vlastními potřebami ČPP (na základě vlastní analýzy portfolia) i v návaznosti na zátěžové testy prováděné dohledovými orgány.

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

Mil. Kč	Výchozí situace Základní scénář – 31. 12. 2017	Citlivosti životního pojištění				Citlivosti neživotního pojištění	
		Stornovost + 100 %	Stornovost - 50 %	Škodní poměr + 20 %	Škodní poměr - 20 %	Škodní frekvence + 5 %	Nad-rozptyl počtu malých škod +5 %
Použitelný kapitál	4 451	3 466	5 302	4 315	4 644	4 344	4 446
Solventnostní kapitálový požadavek	2 113	1 877	2 666	2 097	2 191	2 284	2 124
Solventnostní poměr	211 %	185 %	199 %	206 %	212 %	190 %	209 %

Z výsledků v tabulce výše je vidět, že po uplatnění jednotlivých citlivostí lze konstatovat, že solventnostní poměr je celkem stabilní. Nejnižší solventnostní poměr je zaznamenán po uplatnění neživotní citlivosti na nárůst stornovosti životního pojištění o 100 %. Na základě provedených testů, analýz a vyhodnocení je možné konstatovat, že Společnost je schopna absorbovat většinu nepříznivých událostí, je dostatečně kapitálově vybavena a i nadále zůstává stabilní.

V rámci zátěžových testů byly testovány následující možné situace, které byly vybrány proto, že odpovídají rizikům panujícím na českém pojistném trhu a rizikovému profilu ČPP:

- Zátěžový test definovaný ČNB (předpokládá změnu tržních rizik v důsledku propadu ekonomické aktivity a zvýšenou nejistotu na finančních trzích s prudkým nárůstem rizikových premií a poklesem cen akcií a nemovitostí. Scénář také zahrnuje šoky pro pojistná rizika, a to pokles předepsaného pojistného ve dvou nejvýznamnějších druzích neživotního pojištění o 10 % a katastrofické události způsobené opakujícími se povodněmi, které způsobí zvýšení rozsahu a frekvence škod v rámci neživotního katastrofického rizika).

- Zátěžové testy definované EIOPA (první scénář „yield curve up“ předpokládá propad ekonomiky a růst rizikových premií, které významně ovlivní cenu dluhopisů, dále dochází k růstu inflace o 2,24 p. b. oproti očekávání a současně s nepříznivou ekonomickou situací narůstají storna u smluv životního pojištění o 20 %; druhý scénář „yield curve down“ předpokládá situaci s velmi nízkými úrokovými sazbami, kdy se současně s technologickým pokrokem zvýší průměrná délka života)
- Hledání scénáře, který by vedl na významně snížený solventnostní poměr ve výši 125 %, tzv. reverzní zátěžový test (výše zmíněný zátěžový scénář ČNB)

Kromě reverzního zátěžového testu, který už ze své povahy ukazuje události, které by se musely stát, aby pojišťovna přestala být solventní, ukazují výsledky těchto scénářů, že ČPP má dostatek kapitálu ke krytí případných ztrát vyplývajících ze zvažovaných událostí. Jako nejhorší scénáře se ukazují zátěžové testy EIOPA, kde jsou kombinována jak upisovací, tak tržní rizika.

C.2 Tržní riziko

Představuje riziko ztráty nebo nepříznivé změny ve finanční situaci pojišťovny vyplývající přímo nebo nepřímo z kolísání úrovně a volatility tržních cen aktiv, závazků a finančních nástrojů. Expozice pojišťovny vůči tržním rizikům se měří výší dopadu pohybu těchto finančních nástrojů, kterými jsou například ceny akcií, úrokové míry, ceny nemovitostí a směnné kurzy.

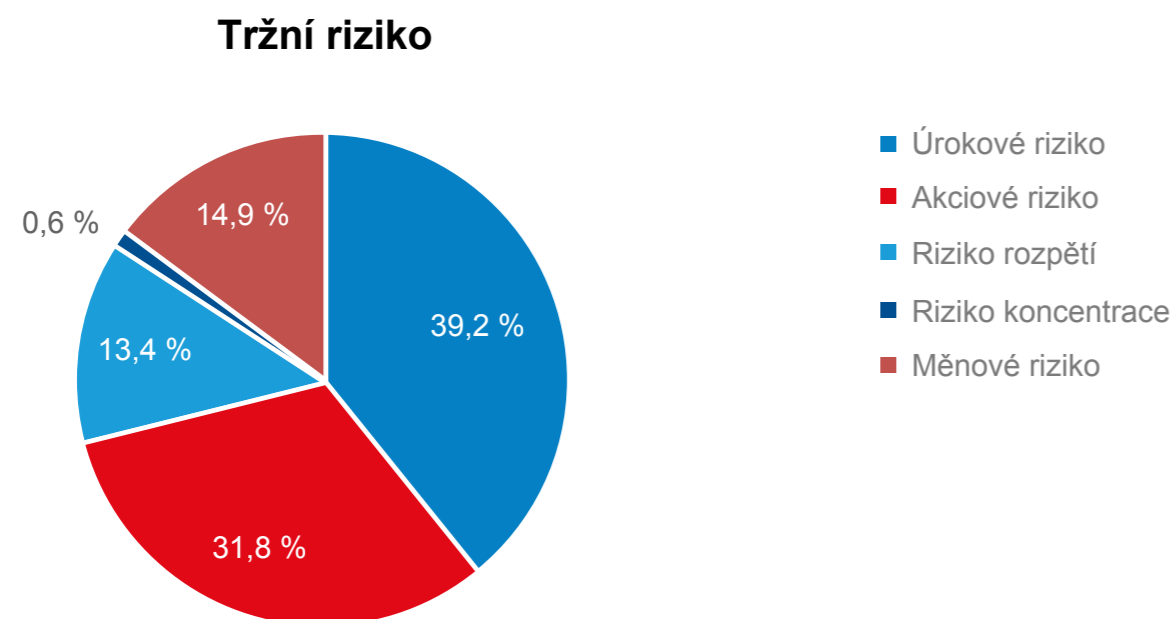
Tržní riziko zahrnuje zejména riziko úrokové, měnové, akciové a nemovitostní riziko, riziko kreditního rozpětí a riziko koncentrace. Popis jednotlivých typů rizik je uveden v čl. 105 směrnice 2009/138/ES. Kromě výše uvedených rizik, které ve větší či menší míře působí na všechny investiční nástroje,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

C.2.1 Přehled významných rizikových expozic včetně koncentrací rizik

Přehled podílu jednotlivých rizik na tržním riziku dává následující tabulka. Změnou proti loňskému výpočtu je, že největší SCR vyžaduje úrokové riziko ve výši 367 mil. Kč z důvodu prodloužení durace portfolia. Druhé v pořadí je akciové riziko se SCR ve výši 298 mil. Kč, které je převážně složeno z investičních fondů, majetkových účastí a v menší míře jsou zastoupeny akcie a alternativní investice. Důvodem je jednak snížení objemu akciových pozic a také pokles akciových trhů na konci roku 2018 a z toho vyplývajícího pokles aplikovaného akciového šoku podle legislativy. Ostatní kapitálové požadavky za ostatními druhy tržních rizik zůstaly v přibližně stejných relacích proti roku 2017 kromě měnového rizika, kde nastalo navýšení z důvodu detailnější aplikace přístupu look-through investičních fondů (dekompozice na dílčí pozice uvnitř fondu).

	2017	2018
Tržní riziko celkem (mil. Kč)	630	609
Úrokové riziko	264	367
Akciové riziko	418	298
Nemovitostní riziko	0	0
Riziko kreditního rozpětí	167	126
Koncentrace tržních rizik	44	6
Měnové riziko	40	140
Diverzifikace v rámci modulu tržního rizika	-303	-328

Následující graf zobrazuje podíl jednotlivých tržních rizik na solventnostním kapitálovém požadavku k tržnímu riziku k 31. 12. 2018:



Uvedená výše kapitálového požadavku k tržnímu riziku je daná skladbou investic. Finanční prostředky ČPP investuje převážně do českých státních dluhopisů. V menší míře jsou nabývány cizoměnové státní či korporátní dluhopisy v rámci EU. Dluhopisy představují celkem 88,9 % z celkového investičního portfolia, přičemž více než 85 % dluhopisů má rating alespoň AA. Další významnou rizikovou pozici tvoří akcie a bankovní účty. ČPP neočekává významnější změny u těchto kategorií aktiv a v nadcházejícím roce se bude pohybovat na úrovni nastavené strategie. Společnost částečně využívala reversní repo obchody k ukládání přebytečné likvidity v objemu cca 100 až 500 mil. Kč. Z pohledu rizikovitosti se jedná o velmi malou část z celkového tržního portfolia s kvalitním kolaterálem.

Na straně pasiv je expozice daná především výší technických rezerv a závazků z nich vyplývajících. Nejvýznamnější rezervou z pohledu cizích měn je škodní rezerva neživotního pojištění. ČPP je zde vystavena měnovému riziku, kde nejvíce zastoupenou zahraniční měnou je EUR. 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. Největší koncentrace je vůči České republice 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
Česká republika	72,22 %
Unicredit bank	5,69 %
SVV group	4,09 %
Erste group	2,53 %

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 – tedy 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 vydávanými 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. Před každou významnou investicí se posuzují kapitálové požadavky. V ČPP probíhá každý týden pravidelná porada ohledně investic, které se účastní člen představenstva odpovědný za investice a dále pak zástupci druhé linie obrany z řízení rizik. Na poradě se sleduje portfolio Společnosti a diskutuje se aktuální situace na finančních trzích. Rovněž se zde i pracovně připravuje znění Investiční a rizikové strategie na příští rok. Konečné znění je pak odsouhlaseno dozorčí radou, které se čtvrtletně reportuje vyhodnocení limitů. Hlavní požadavek Investiční a rizikové strategie je zajištění bezpečnosti, návratnosti a likvidity investic jako celku. V Investiční a rizikové strategii jsou pak jasně daná pravidla investování a stanoveny limity pro investování. Byť princip obezřetné osoby nestanoví pevně stanovené maximální limity do investování, ať už pro jednotlivé třídy aktiv, tak 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.

Tržní riziko je sledováno a limitováno platnou Investiční a rizikovou strategií (IRS) na daný rok, schválenou představenstvem a následně dozorčí radou. Zároveň je tržní riziko sledováno a analyzováno v rámci výpočtu Solvent-

nostního kapitálového požadavku (SCR). Investiční limity se stanovují pro jednotlivé druhy finančních investic s respektováním rizika protistrany – tímto přístupem by měly být minimalizovány ztráty nad rámec těchto limitů v případě významnějších pohybů trhu. Veškeré případné odchylky od stanovených limitů nebo povolených investičních nástrojů se schvalují až na úrovni představenstva. V případě investičního životního pojištění jsou jeho technické rezervy mimo garantovaný fond kryty zásadně podílovými jednotky 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 splatnosti, rating, skupiny emitentů apod.). Tyto nástroje mají zajistit žádoucí diverzifikaci, bezpečnost, likviditu a profitabilitu portfolia.

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

V průběhu roku 2018 bylo řízení rizik Společnosti dále doplněno o metodiku řízení rizikového apetitu s nastavenými limity a definicí spouštěčů pro tržní a pojistná rizika.

C.2.3 Citlivostní analýzy a zátěžové testy tržních rizik

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

ČPP vypracovala testování tržních citlivostí na základě dat ke konci roku 2017 dle interních parametrů, jehož cílem bylo otestovat dopad jednotlivých tržních citlivostí na kapitál. Celkem bylo požadováno kvantitativní hodnocení šesti tržních citlivostí pramenících ze změny prostředí finančního trhu:

- změna křivky bezrizikové úrokové míry – pohyb o 100 bazických bodů v obou směrech – nahoru i dolů,
- 2 scénáře spojené s parametry extrapolace výnosové křivky:
 - posunutí **minimum convergence point**³ (MCP) na 90 let
 - pokles **ultimate forward rate**⁴ (UFR) o 100 bazických bodů.

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

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

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

Z výsledků v tabulce níže je vidět, že po uplatnění jednotlivých tržních citlivostí lze konstatovat, že solventnostní poměr je celkem stabilní. Nejnižší solventnostní poměr je zaznamenán po uplatnění tržní změny (snížení) hodnoty akcií o -20 % a naopak nejvyšší po uplatnění tržní citlivosti na pokles ratingu o 1 stupeň. Dále je vidět, že vliv na výši životního upisovacího rizika a tržního rizika má zvýšení nebo snížení výnosové křivky. Výnosová křivka pak závisí na aktuální situaci na finančních trzích, která se průběžně mění a může vykazovat značné výkyvy, anebo naopak dlouhodobě setrávat ve stavech, které jsou z hlediska úrokového rizika pro pojišťovnu nepříznivé. Výnosová křivka tedy rozhoduje mimo jiné o výši tržního (úrokového rizika) a životního upisovacího rizika.

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

Mil. Kč	Výchozí situace Základní scénář	Tržní citlivosti			
		Hodnota akcií -20 %	Výnosová křivka +100 bp	Výnosová křivka -100 bp	Rating -1 stupeň
Použitelný kapitál	4 451	4 243	4 262	4 493	4 451
Solventnostní kapitálový požadavek	2 113	2 131	2 126	2 189	2 125
Solventnostní poměr	211 %	199 %	200 %	205 %	209 %

Mil. Kč	Výchozí situace Základní scénář	Citlivosti extrapolace výnosové křivky		
		MCP na 90 let	UFR -100 bp	LLP z 20 na 30 let
Použitelný kapitál	4 451	4 424	4 376	4 450
Solventnostní kapitálový požadavek	2 113	2 118	2 128	2 113
Solventnostní poměr	211 %	209 %	206 %	211 %

Zátěžové testy ČNB

V roce 2018 se ČPP účastnila zátěžových testů definovaných ČNB za účelem otestování odolnosti pojistného sektoru proti nepříznivým vlivům. Základní scénář zátěžového testu předpokládá změnu tržních rizik v důsledku propadu ekonomické aktivity a zvýšenou nejistotu na finančních trzích spojenou s prudkým nárůstem rizikové averze investorů vůči EU a jejich odchodem z českého dluhopisového trhu. V důsledku nepříznivého vývoje dojde k poklesu na akciovém trhu a k propadu cen na trhu nemovitostí. Scénář rovněž zahrnuje šoky pro pojistná rizika. Zátěžový scénář pro předepsané pojistné neživotního pojištění předpokládá vlivem zvyšující se konkurence pokles pojistného v neživotním pojištění, které se projeví ve dvou nejvýznamnějších druzích neživotního pojištění. Rozšířený scénář obsahuje vše výše zmíněné a katastrofické události způsobené přírodním živlem. Předpokládají se opakující se

³ Minimální počet let, po který výnosová křivka konverguje k UFR.

⁴ Sazba, ke které konverguje dlouhodobá bezriziková sazba používaná pro výpočty v rámci SII.

povodně, které způsobí zvýšení rozsahu a frekvence škod v rámci neživotního katastrofického rizika. Zátěžový test také obsahoval vedlejší scénář, který předpokládal pouze prostředí nízkých úrokových sazeb, při kterém Společnost vzrostla hodnota použitelného kapitálu a tím došlo i ke zvýšení solventnostního poměru.

Společnost v rozšířeném zátěžovém scénáři dosahuje dostatečné solventnostní pozice 152 % a to i přesto, že ve scénáři byl zahrnutý pouze dopad do kapitálu a nebyl zahrnutý přepočítaný požadavek.

Výsledky zátěžového testu ČNB



Riziko kreditního rozpětí a koncentrace pro státní dluhopisy

Protože pro státní dluhopisy standardní vzorec pro výpočet SCR pro tržní riziko nepočítá (resp. ho stanovuje jako nulové) riziko kreditního rozpětí a riziko koncentrace, lze to považovat za podhodnocení rizika. Státní dluhopisy tvoří převážnou část portfolia ČPP. Proto byly použity alternativní výpočty, analyzující riziko pro vybrané státní dluhopisy s vyšší volatilitou a kreditním rizikem. Mezi tyto vybrané dluhopisy nepatří dluhopisy ČR denominované v Kč a dále dluhopisy zemí s vysokým ratingem jako Rakousko nebo Německo a rovněž dluhopisy nadnárodních institucí jako EIB. V prvním výpočtu byla použita polovina šoku kreditního rozpětí pro vybrané vládní dluhopisy. Výsledkem byl nárůst SCR o 1,1 mil. Kč. U druhého výpočtu byl využit očekávaný vzorec pro ztráty. Výsledkem tohoto postupu bylo navýšení SCR o 0,02 mil. Kč. Hodnoty alternativních výpočtů jsou nízké, protože se toto riziko vztahuje pouze k jednomu dluhopisu v portfoliu ČPP (hodnoty byly napočteny na portfoliu k 31. 12. 2017).

C.3 Úvěrové riziko

Úvěrovým rizikem se rozumí riziko vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistrany splatit své závazky. V rámci Solventnosti II se dá úvěrové riziko rozčlenit na riziko selhání protistrany a riziko úvěrového rozpětí, které je pokryto v rámci kapitoly C.2 – Tržní rizika. Riziko selhání protistrany pak ČPP definuje jako riziko ztráty nebo negativní změny hodnoty aktiv a finančních nástrojů vyplývajících z neočekávaného neplnění závazků protistranou nebo dlužníkem pojišťovny – odvíjí se tak od výše pohledávek a kvality dlužníků. Riziko selhání protistrany zahrnuje pokles a kolísání úvěrového ratingu emitentů cenných papírů, protistran a jakýchkoli dlužníků.

Riziko selhání protistrany pak ČPP kvantifikuje pomocí standardního vzorce a ke konci roku 2018 činilo 147 mil. Kč (skoro beze změny oproti minulému roku) a jeho poměr na celkovém SCR byl 3,4 % (jedná se o podíl na základním SCR bez zohlednění diverzifikace mezi jednotlivými riziky).

Výše SCR k riziku selhání protistrany se tak přímo odvíjí zejména od výše částek vymahatelných ze zajištění a pohledávek za zajišťovny (cca 2,5 mld. Kč), peněžních prostředků na bankovních účtech (702 mil. Kč) a výše ostatních pohledávek za pojistníky a zprostředkovateli (514 mil. Kč).

V souladu s principem obezřetné osoby jsou základními metodami řízení rizika selhání protistrany limity expozic vůči jednotlivým protistranám a zejména stanovení minimálního kreditního ratingu, který protistrana musí mít. U zajišťoven jsou tyto limity stanoveny Security Committee na úrovni celé skupiny VIG, která vydává závazný seznam zajišťoven, s nimiž je možné uzavírat zajištění smlouvy – při jeho sestavování je dbáno zejména na kreditní postavení zajišťoven. Při nastavení limitů vůči zajišťovně a bankovním institucím je také dbáno na to, aby byla zajištěna velká diverzifikace a nedocházelo k významným koncentracím expozice u jedné protistrany. ČPP je v tomto ohledu velmi konzervativní a využívá služeb pouze velmi spolehlivých zajišťoven a bank, díky čemuž je výsledná výše kapitálového požadavku malá.

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

Dalším nástrojem řízení rizika selhání protistrany jsou citlivostní analýzy a zátěžové testy, během nichž je zkoumáno, jaký dopad by mělo snížení ratingu významných protistran na solventnostní pozici. Citlivostní analýzy byly vypracovány na základě předpokladu snížení ratingu o jeden stupeň u všech expozic, což mělo vliv na riziko selhání protistrany a tržní riziko, celkový solventnostní poměr pak klesl o 2 p.b. na 209 %. Další výsledky citlivostních analýz a zátěžových testů pokrývajících i úvěrové riziko jsou uvedeny v kapitole C.2.

C.4 Likviditní riziko

Jedná se o takové riziko, kdy Společnost není schopna vypořádat bez dodatečných nákladů své investice a další aktiva za účelem vyrovnání svých krátkodobých i dlouhodobých finančních závazků v okamžiku, kdy se stávají splatnými. Jde například o ztráty související s nesouladem aktiv s pasivy.

Základním cílem řízení likvidity je zajistit dostatek prostředků pro provoz ČPP, aby mohla dostát v každém okamžiku svým závazkům. Tato činnost je prováděna v souladu s pravidly a limity stanovenými v Investiční a Rizikové Strategii a bere v úvahu krátkodobé a střednědobé přehledy očekávaných příjmů a výdajů, které slouží jako podklad k plánování či časování investic. ČPP má definovanou minimální úroveň likvidity. Tato disponibilní úroveň se skládá z hotovosti na běžných účtech, termínovaných vkladů, fondů peněžního trhu a z krátkodobých dluhopisů zařazených v Available-for-Sale (AFS) portfoliu.

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

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

Výbor pro investice určuje a dohlíží na rozvržení strategických aktiv ČPP v hlavních třídách aktiv, jako jsou státní a podnikové dluhopisy, akcie, nemovitosti a jiné. Dále dohlíží i na výslednou strategickou pozici aktiv a pasiv.

Riziko likvidity hodnotí ČPP jako nízké.

C.5 Operační riziko

Operačním rizikem se rozumí riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, pracovníků a systémů nebo z vnějších událostí. ČPP pro účely řízení a zamezení událostem operačního rizika vyvinula, udržuje a dále rozvíjí vnitřní kontrolní systém, v jehož rámci jsou definovány a nastaveny odpovídající kontrolní mechanismy, pomocí nichž je minimalizováno zbytkové riziko. Pro identifikování, sledování a řízení operačního rizika, včetně diskuzí nad událostmi operačních rizik, zřídila ČPP Podvýbor pro operační rizika.

Operační riziko je vyhodnocováno dvěma způsoby. Prvním je jeho kvantifikace pomocí SCR vypočteného standardním vzorcem – tedy v závislosti na výši technických rezerv a předepsaného pojistného. Z tohoto pohledu tvoří kapitálový požadavek k operačnímu riziku zhruba 301 mil. Kč a tvoří 12,13 % SCR (poměr jednotlivých rizik vůči celkovému SCR včetně zohlednění diverzifikace).

Druhým způsobem vyhodnocení operačního rizika je pak proces Mapování rizik a Interní kontrolní systém, v jehož rámci zaměstnanci všech útvarů identifikují rizika, jimž jejich útvary čelí, hodnotí jejich dopad a nastavují přiměřená opatření sloužící k minimalizaci těchto rizik. Výstupem je pak Matice rizik a kontrol (RCM) a z ní odvozené tzv. heat mapy. ČPP člení svá operační rizika do příslušných skupin podle jejich charakteristik a každá skupina operačních rizik pak obsahuje konkrétní rizika, která jsou vyhodnocována obdobným způsobem. Skupiny operačních rizik jsou:

- Riziko přerušení provozu
- Riziko koncentrace know how
- Riziko nedostatku lidských zdrojů
- Riziko hardware a IT infrastruktury
- Riziko software a IT bezpečnosti
- Riziko řízení datové kvality a modelování
- Riziko rozvoje IT
- Projektová rizika
- Compliance rizika
- Rizika procesní a organizační
- Riziko lidské chyby

V roce 2018 byly jako nejvýznamnější skupiny operačních rizik vyhodnoceny procesní a organizační rizika, rizika software a IT bezpečnosti, rizika datové kvality a modelování a rizika lidské chyby.

Kromě výše uvedených rizik byla jako výstup z mapování rizik v roce 2018 řešena oblast ochrany osobních údajů, a to zejména nastavení druholiniových kontrol pro oblast GDPR ze strany Pověřence pro ochranu osobních údajů.

Dále byla schválena a implementována nová metodika pro řízení reziduálních rizik z významných projektů (tedy těch rizik, které přecházejí z projektu do liniového řízení a konkrétním vlastníkem je příslušný liniový manažer). Tímto způsobem byla ošetřena reziduální rizika plynoucí z uskutečněných interních projektů zaměřených na implementaci legislativních požadavků v oblasti ochrany osobních údajů (GDPR) a distribuce pojištění (IDD).

Stav implementace akčních plánů z mapování rizik a reziduálních rizik z významných projektů je pravidelně reportován vlastníky na Podvýbor pro řízení operačních rizik a dále na Výbor pro řízení rizik.

Do procesu mapování rizik byly v roce 2018 zahrnuty všechny organizační útvary centrály Společnosti a nově i regionální ředitelství. Logicky tedy došlo ke zvýšení počtu identifikovaných rizik, nicméně na základě bližšího posouzení materiality těchto rizik nedošlo k významné změně rizikového profilu v porovnání s výstupy z roku 2017.

C.6 Ostatní podstatná rizika

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

Strategická rizika

Strategické riziko je riziko nepříznivého vývoje podnikání související se špatnými obchodními a investičními rozhodnutími nebo s nedostatečnou komunikací a realizací strategických cílů, nedostatečnou adaptační schopností vůči změnám v ekonomickém prostředí. ČPP má konzervativní stabilní obchodní strategii, která je pravidelně diskutována s úrovní B-1 ředitelů řízení a je promítána do jejich osobních cílů a výkonnostních ukazatelů. Všechny významné změny strategického charakteru s materiálním dopadem na rizika ČPP musí být odsouhlaseny představenstvem a dozorčí radou Společnosti.

Strategické riziko bylo v rámci mapování rizik vyhodnoceno jako střední, a to na základě expertního pohledu členů představenstva, a v porovnání s rokem 2017 nedošlo ke změně rizikového profilu. Představenstvo vnímá jako jeden ze svých úkolů pro rok 2019 další zefektivnění komunikace obchodních cílů a strategie napříč celou Společností a požaduje po funkci řízení rizik zavedení metodiky pro pravidelné monitorování a hodnocení strategického rizika.

Reputační riziko

Reputační riziko je riziko nepříznivého vývoje Společnosti, který je způsoben poškozením jejího dobrého jména. Ztráta dobrého jména může poškodit důvěru klientů, investorů i zaměstnanců, což může vést k finančním ztrátám. Ztráta dobrého jména může být způsobena například chybným nastavením produktů nebo jejich nevhodnou distribucí, nedostatečným klientským servisem, selháním zaměstnance nebo pojišťovacího zprostředkovatele, nedostatečnou ochranou klientských dat, nedostatečnými informacemi pro investory nebo negativní publicitou.

Reputační riziko bylo v rámci mapování rizik vyhodnoceno jako střední a v porovnání s rokem 2017 nedošlo ke změně rizikového profilu. Vlastnictví rizika je stanoveno na úrovni celé Společnosti, vlastníkem kontrol je v rámci CSS převážně Bezpečnostní odbor, od 1. 1. 2019 Úsek bezpečnosti. Ve Společnosti je nastaven celý systém kontrol, které probíhají na denní bázi a jejich účinnost je pravidelně ověřována interním auditem v rámci nezávislého posouzení. Mezi kontrolní nástroje patří rovněž interní normy definující pravidla, která se vztahují ke zveřejňování informací. Jedním z úkolů pro další zlepšení řízení reputačního rizika je vytvoření a zavedení metodiky pro pravidelné monitorování a hodnocení reputačního rizika v průběhu roku 2019.

C.7 Další informace

ČPP nemá žádné další informace k rizikovému profilu.



**D – OCEŇOVÁNÍ
PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI**

D – OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

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

Oceňování podle Solventnosti II se zaměřuje na ekonomický přístup v souladu s trhem. Není-li tedy uvedeno jinak, měla by se aktiva a pasiva oceňovat v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS). Z tohoto důvodu lze pro sestavení této rozvahy využít především údaje ze skupinového reportingového balíčku VIG dle IFRS s výjimkou odchylek uvedených níže (dále jen „skupinový balíček“), který ČPP používá za účelem celoskupinové konsolidace. Pokud je tedy níže u jednotlivých tříd aktiv a závazků uvedeno, že pro účely Solventnosti II je použita hodnota ze skupinového balíčku, myslí se tím hodnota podle IFRS.

D.1 Aktiva

Níže je uvedena aktivní strana rozvahy ČPP sestavená k 31. prosinci 2018 podle Solventnosti II a podle českých účetních standardů.

Aktiva (v tis. CZK)	Solventnost II	CAS
Odložené pořizovací náklady*	0	2 369 242
Nehmotná aktiva	0	115 297
Odložené daňové pohledávky	0	69 548
Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání	49 348	49 348
Investice	10 760 591	10 461 089
Účasti	346 876	349 259
Akcie	73 946	73 946
Dluhopisy	9 568 660	9 266 775
Podílové fondy	768 271	768 271
Deriváty a depozita	2 838	2 838
Aktiva držena z investičního životního pojištění	1 680 028	1 680 028
Půjčky a hypotéky	17 777	18 457

Aktiva (v tis. CZK)	Solventnost II	CAS
Částky vymahatelné ze zajistných smluv z:	2 414 898	3 030 396
Neživotního pojištění a zdravotního NSLT	2 353 710	2 878 980
Životního pojištění a zdravotního SLT (kromě investičního životního pojištění)	61 141	151 416
Investičního životního pojištění	47	0
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	514 302	705 640
Pohledávky ze zajištění	79 647	79 647
Pohledávky z obchodního styku	248 619	46 734
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	702 450	702 450
Ostatní aktiva *	39 630	489 067
Celková aktiva	16 507 290	19 816 943

* rozdíl v ostatních aktivech je způsoben rozdílným vykázáním hodnoty akumulovaného dluhu a odložených pořizovacích nákladů mezi CAS a SII metodikou

D.1.1 Goodwill, nehmotná aktiva

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

D.1.2 Odložené pořizovací náklady

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

Pro účely sestavení účetní závěrky podle českých účetních standardů představují odložené pořizovací náklady část nákladů vzniklou v průběhu běžného účetního období, která se vztahuje k výnosům následujících účetních období.

Detailní informace o výpočtu odložených pořizovacích nákladech podle českých účetních standardů jsou uvedeny ve Výroční zprávě ČPP (Příloha účetní závěrky, kapitola I.4. Důležité účetní metody).

D.1.3 Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání

Nemateriální třída aktiv.

D.1.4 Investice

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

D.1.4.1 Účasti

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

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

1. pokud není k dispozici žádná kótovaná 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 Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) odepsat goodwill. Tato metoda byla zavedena pro usnadnění a zharmonizování oceňování v případech, kdy je složité přecenit kompletní rozvahu příbuzného podniku na základě principů Solventnosti II,

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

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

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

U společností, v nichž ČPP drží majetkovou účast (viz kapitola A.1.5), se tato účast oceňuje na základě upraveného NAV – viz bod 2 výše.

D.1.4.2 Finanční aktiva

Pro účely ocenění dle pravidel Solventnosti II se použijí ustanovení IAS 39 (respektive IFRS 9 od data jeho účinnosti pro pojišťovny) o reálné hodnotě.

U finančních aktiv, která jsou dle IAS 39 (respektive IFRS 9 od data jeho účinnosti pro pojišťovny) oceněna v amortizované hodnotě, se tato přecenění též na reálnou hodnotu. Stejný způsob oceňování využívá společnost i pro aktiva držena z investičního ŽP.

Používá se následující hierarchie oceňovacích metod:

1. kótované 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 využívající zjistitelné údaje pro podobná aktiva nebo závazky a to buď přímo (např. jako ceny), nebo nepřímo (např. odvozením od cen);

3. cena custodiana;

4. alternativní oceňovací metody (zejména současná hodnota pro půjčky, více viz kap. D.4);

5. cena z nedostatečně likvidního trhu;

6. pořizovací cena.

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

SII metody oceňování	Částka v tis. Kč
Kótovaná tržní cena na aktivních trzích pro stejná aktiva	11 113 005
Kótovaná tržní cena na aktivních trzích pro podobná aktiva	1 405 811
Jiné alternativní oceňovací metody	688 542

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

Dluhopisy držené do splatnosti (v tis. Kč)			
	ŽP	NP	Celkem
SII hodnota	3 554 920	2 567 352	6 122 272
CAS hodnota	3 395 420	2 424 964	5 820 384
Rozdíl	159 500	142 388	301 888

D.1.5 Částky vymahatelné ze zajištění

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

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

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

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

Částky vymahatelné ze zaj. smluv (tis. CZK)	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Neživotní pojištění a zdravotní NSLT	2 353 710	2 878 979	-525 269
z toho COBE	1 958 661	2 226 001	-267 340
z toho PBE	395 048	652 979	-257 931
Životní pojištění a zdravotní SLT	61 188	151 416	-90 228

D.1.6 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 standardů je ovlivněna odlišným vykázáním smlouvy týkající se servisních služeb, které nesplňují definici pojistné smlouvy pro účely SII.

D.1.7 Pohledávky ze zajištění

Vykazují se částky splatné zajistiteli a vázané na zajišťovací činnost, které však nejsou částkami vymahatelnými ze zajištění. Zahrnují se např. pohledávky za zajistiteli, které souvisí s vyřízenými pohledávkami pojistníků či oprávněných osob (například vyplacené škody), pohledávky za zajistiteli z jiného titulu než v souvislosti s pojistnými událostmi nebo vyřízenými pojistnými nároky (například provize).

D.1.8 Pohledávky z obchodního styku

Zde se vykazuje hodnota pohledávek za zaměstnanci nebo různými obchodními partnery včetně veřejnoprávních subjektů. Nezahrnují se pohledávky z pojistné činnosti vč. pohledávek vůči přidruženým pojišťovnám.

Ekonomická hodnota je náležitě vyjádřena hodnotami v účetní závěrce dle Českých účetních standardů. Hodnota pro účely SII a dle českých účetních standardů je ovlivněna odlišným vykázáním smlouvy týkající se servisních služeb, které nesplňují definici pojistné smlouvy pro účely SII.

D.1.9 Peníze a ekvivalenty v hotovosti

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

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

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

D.2 Technické rezervy

Informace v této kapitole obsahují informace o ocenění technických rezerv podle Solventnosti II (a pokud se v této Zprávě odkazuje na technické rezervy, myslí se tím rezervy podle Solventnosti II). V případě, že se porovnává ocenění technických rezerv s účetní závěrkou, jsou účetní rezervy⁵ vždy jednoznačně označeny (zejména v kapitole D.2.4).

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

D.2.1 Členění

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

Výpočet nejlepšího odhadu pokrývá celé životní portfolio včetně připojištění, tj. odvětví skupiny A⁶. Z toho 99,17 % smluv je modelováno podrobným modelem. Zbývající smlouvy jsou do výpočtu technických rezerv započteny pomocí extrapolace (o tyto smlouvy je navýšen počet smluv podobných modelovaných produktů), tyto smlouvy tvoří 0,83 % portfolia.

Připojištění lze rozdělit podobně: 98,51 % připojištění (podle počtu rizik), je modelováno podrobným modelem, 0,65 % je započteno extrapolací (smlouvy obsahující dané připojištění jsou započteny extrapolací, viz výše). Zbývajících 0,84 % rizik připojištění je ve výpočtu zahrnuto nulou. Jedná se především o připojištění příspěvku na pořízení zvláštní pomůcky. Vzhledem k celkové očekávané ziskovosti připojištění zahrnutých nulou lze tento přístup považovat za konzervativní.

Výpočet nejlepšího odhadu pokrývá celé neživotní portfolio, tj. odvětví skupiny B.

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

⁶ Do odvětví skupiny A nepatří tato rizika: zproštění od placení pojistného z důvodu ztráty zaměstnání, připojištění právní ochrany rodiny (základní a rozšířená), neschopnost splácet úvěr z důvodu ztráty zaměstnání, odpovědnost a cestovní pojištění (lékařské výlohy, zavazadla a odpovědnost).

D.2.2 Metody ocenění

D.2.2.1 Nejlepší odhad v životním pojištění

Nejlepší odhad (dále jen BE) v ŽP je očekávaná současná hodnota budoucích peněžních toků ze závazků z životního pojištění, při jejímž stanovení se používají nejlepší předpoklady (tj. bez bezpečnostních přírážek), včetně zahrnutí hodnoty opcí a garancí. Výpočet BE je proveden pomocí standardního stochastického modelu v systému Prophet, který běží na měsíční časové bázi s délkou projekce 60 let.

Finanční toky pro účely výpočtu BE jsou přijaté pojistné, výplata pojistných plnění, výplata odkupného včetně podílů na zisku, úhrada odpovídajících nákladů pojišťovny včetně výplaty resp. odúčtování odměn ziskatelům, poplatky správcům fondů investičního životního pojištění (dále jen IŽP) a odměny za spolupráci od správců fondů IŽP. Hodnota závazků po konci projekce je odhadnuta hodnotou statutárních rezerv na konci projekce, která je k těmto peněžním tokům přičtena. Při výpočtu BE jsou v souladu se schválenou metodikou aplikovány hranice pojistné smlouvy na úrovni smlouvy.

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

Mezi hlavní opce ve výpočtu nejlepšího odhadu patří storno, redukce pojistné částky, přerušení a obnovení placení pojistného, změna pojistných částek u pojištění smrti a připojištění, rušení a při sjednávání připojištění, změna pojistného na smlouvě a mimořádné výběry. Klíčovou garancí je garance zhodnocení rezerv ve výši technické úrokové míry, v případě IŽP s garantovaným fondem pak garantované zhodnocení tohoto fondu.

K diskontování peněžních toků se používá bezriziková úroková křivka předepsaná EIOPA pro českou korunu (portfolio v jiných měnách je nemateriální a kurzové riziko je eliminováno zajištěním nebo účetními operacemi) bez aplikace vyrovnávací úpravy nebo koeficientu 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 (2018: 40 000 tis. Kč, 2017: 0 tis. Kč) vyplývající z nejistoty na současném trhu, která se týká interpretace nové regulace související s obecným trendem posilování práv a ochrany spotřebitele.

D.2.2.2 Nejlepší odhad v neživotním pojištění

Technické rezervy jsou stanoveny jako součet nejlepšího odhadu závazků, zvláště pro škodní rezervy a rezervu na pojistné, a rizikové přírážky. Nejprve je stanoven nediskontovaný nejlepší odhad závazků, který je po převedení na peněžní toky diskontován pomocí vhodné úrokové křivky. K diskontování peněžních toků se používá bezriziková výnosová křivka předepsaná EIOPA pro příslušnou měnu bez aplikace vyrovnávací úpravy nebo koeficientu 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 specifik (nezahrnutí rezervy pojistného neživotních pojištění a rezervy na prémie a slevy do výpočtu nejlepšího odhadu z důvodu jejich nemateriálnosti). Pro nejvýznamnější druhy pojištění jsou používány tyto metody:

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

D.2.2.3 Riziková přírážka

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

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

Pro výpočet technických rezerv stanovuje ČPP velkou řadu předpokladů, ať již finančních (výnosové křivky, inflace, cena akcií, dividendový výnos nebo diskontní faktor apod.), pomocí nichž jsou generátorem ekonomických scénářů vytvořeny rizikově neutrální ekonomické scénáře, nebo pojistněmatematických (např. úmrtnost, stornovost, úrazovost, nemocnost, nákladovost – u životního pojištění, nebo vývojové koeficienty pro rozložení výplat, předpoklady pro model IBNR povinného ručení, vylučování škod při výpočtu škodní rezervy, škodní průběh pro výpočet rezervy na pojistné, škody z živelných událostí, nákladový poměr bez provizí a provizní poměr, výnosová křivka a cizí měny – u neživotního pojištění), u nichž ČPP vychází z veřejně dostupných demografických údajů (Český statistický úřad, Ústav zdravotnických informací a statistiky ČR apod.) nebo vlastní analýzy portfolia.

Během roku 2018 došlo k některým významným změnám předpokladů, konkrétně u životního pojištění k aktualizaci výnosové křivky, očekávaných budoucích nákladů a očekávané úrazovosti, invalidity a stornovosti, které lépe odpovídají charakteristikám portfolia pojišťovny. U neživotního pojištění došlo k následujícím významným změnám předpokladů: zpřesnění rozložení výplat (PBE) a zpřesnění odhadu ultimate škodní průběh (PBE).

Klíčovými předpoklady, které významně ovlivňují výslednou hodnotu technické rezervy životního pojištění, jsou míra stornovosti smluv, výnosová křivka a incidence škod u rizikových pojištění (zejména úrazovost).

V následující tabulce jsou uvedeny výsledky citlivostní analýzy nejlepšího odhadu a rizikové přírážky na tyto nejvýznamnější parametry.

[tisíce Kč]	Nejlepší odhad	Změna nejlepšího odhadu v %
Základ	-164 647	
Storna		
stornovost +100 %	1 923 960	-1 269 %
stornovost -50 %	-2 622 094	1 493 %
hromadné storno *	1 578 438	-1 059 %
Výnosové křivky		
výnosová křivka +100bps	-200 246	22 %
výnosová křivka -100bps	-95 191	-42 %
Incidence škod u připojištění úrazu		
incidence škod +20 %	92 767	-156 %
incidence škod -20 %	-422 044	156 %

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

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

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

Klíčovými předpoklady, které významně ovlivňují výslednou hodnotu technických rezerv neživotního pojištění, jsou výskyt škod z živelních událostí, výnosová křivka, předpoklad valorizace příjmů a důchodů a odhad ultimate škodního průběhu a nákladovosti.

Vybrané citlivosti COBE (v tis. Kč)	změna COBE	relativní změna
RFR +1p.b.	-152 017	-4 %
RFR -1p.b.	170 993	4 %

Vybrané citlivosti PBE (v tis. Kč)	změna PBE	relativní změna
RFR +1p.b.	-29 497	-2 %
RFR -1p.b.	34 338	2 %
ULR -20 %	-371 818	-25 %
ULR +20 %	371 818	25 %
cost ratio +2p.b.	62 319	4 %
cost ratio -2p.b.	-62 319	-4 %
NatCat škody 95 % kvantil	275 571	19 %
NatCat škody 5 % kvantil	-100 703	-7 %
lapse mass z STD FLE	174 743	12 %

D.2.4 Rozdíly mezi SII a účetní závěrkou

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

- **Struktura samotných technických rezerv**

Technické rezervy podle Solventnosti II jsou počítány jako součet nejlepšího odhadu (který se v neživotním pojištění ještě člení na nejlepší odhad rezervy pojistného a nejlepší odhad škodní rezervy) a rizikové přírážky. Účetní rezervy se pak člení na jednotlivé druhy podle požadavků § 16 a §16a vyhlášky č. 502/2002 Sb., v aktuálním znění.

- **Zohlednění časové hodnoty peněz**

Při výpočtu technických rezerv podle Solventnosti II, resp. nejlepšího odhadu, jsou budoucí plnění diskontována (tzn. počítá se, kolik by činilo budoucí plnění v současnosti). Ve výpočtu účetních technických rezerv pak budoucí plnění diskontována nejsou, s výjimkou pravidelně vyplácených dávek, tzv. rent.

- **Obezřetnost ve stanovení technických rezerv**

Technické rezervy podle Solventnosti II, resp. nejlepší odhad neobsahuje žádnou obezřetnostní přírážku – jsou stanoveny jako nejlepší odhad budoucích peněžních toků. Naopak účetní rezervy obsahují tzv. obezřetnostní přírážku, která je v nich implicitně obsažena. V zásadě lze konstatovat, že tato obezřetnost se zejména projevuje v rezervách životního pojištění, kde je obsažena v používání tzv. výpočetních podkladů 1. řádu, což jsou stejné podklady, které byly použity pro výpočet sazeb pojistného. V průběhu trvání smlouvy zůstávají tyto podklady neměnné. Naopak v Solventnosti II se používají nejlepší předpoklady zohledňující aktuální tržní situaci, vývoj a očekávání pojišťovny (podklady 2. řádu).

Speciálním případem je účetní rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry a ostatních početních parametrů (tzv. RSZ), jejíž účetní hodnota se stanovuje na základě samostatného výpočtu tak, aby pojišťovna byla schopna v kterémkoli okamžiku dostát svým závazkům vyplývajícím z jí uzavřených pojistných smluv, a to při zohlednění současných odhadů parametrů při ohodnocení výše přijatých závazků. Ty jsou vypočteny na podkladech 2. řádu upravených o přírážky na nepříznivý vývoj.

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

Přehled brutto technických rezerv (v tis. CZK)	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Neživotní pojištění a zdravotní NSLT	6 225 375	7 535 113	-1 309 738
z toho COBE	4 323 804	4 940 426	-616 621
z toho PBE	1 470 978	2 594 687	-1 123 709
z toho riziková přírážka	430 592	0	430 592
Životní pojištění a zdravotní SLT	602 620	5 928 104	-5 325 484
z toho BE	-164 646	0	-164 646
z toho riziková přírážka	767 266	0	767 266

D.3 Další závazky

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

Závazky (v tis. CZK)	Solventnost II	CAS
Technické rezervy neživotního pojištění	6 225 375	7 535 113
Technické rezervy životního pojištění	56 407	4 248 076
Technické rezervy – investiční životní pojištění	546 213	1 680 028
Jiné než technické rezervy	175 146	284 471
Depozita od zajistitelů	2 134 085	2 134 085
Odložené daňové závazky	544 995	0
Deriváty	0	0
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	36 439	36 439
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	786 178	786 891
Závazky ze zajištění	129 456	129 456
Závazky z obchodního styku	609 879	314 922
Ostatní závazky	1 465	1 465
Závazky celkem	11 245 638	17 150 946
Rozdíl mezi aktivy a závazky	5 261 652	2 665 997

D.3.1 Jiné než technické rezervy

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

D.3.2 Depozita od zajistitelů

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

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

D.3.3 Odložené daňové závazky

Zde se vykazuje hodnota odložených daňových závazků, tj. daně ze zisku splatné v budoucích obdobích z titulu zdanitelných přechodných rozdílů solventnostních hodnot proti daňovému základu.

Položka	Hodnota (v tis. CZK)
Celkový rozdíl mezi aktivy a závazky Solventnost II a CAS	2 594 838
Vyloučení trvalých rozdílů	17 094
Rozdíl vyplývající z použití standardu IAS 12	7 965
Vyloučení rozdílů z titulu odložené daně	614 544
Upravený základ pro výpočet odložené daně z rozdílu mezi SII a CAS	3 234 440
Odložená daň (19 %) z hrubého rozdílu mezi aktivy SII a CAS	614 544
Odložený daňový závazek/pohledávka dle CAS	-69 548
Celkový odložený daňový závazek/pohledávka dle SII	544 995

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

D.3.4 Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím

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

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

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

Obecně platí, že postup stanovování reálné hodnoty podle Mezinárodního účetního standardu IAS 39 pro vyčíslení k počátečnímu uznání finančních závazků představuje dobrou aproximaci ekonomické hodnoty v rozvaze podle Solventnosti II. Pro následná stanovování by změny ve vlastním úvěrovém postavení neměly být v rozvaze podle Solventnosti II zohledňovány.

D.3.5 Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům

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

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

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

D.3.6 Závazky ze zajištění

Zde se vykazuje hodnota závazků po splatnosti vůči zajistitelům (zejména běžné účty) vč. závazků, které souvisí s postoupeným pojistným. Nezahrnují se depozita vázaná na zajišťovací činnost a částky vymahatelné ze zajištění a od účelově vázaných jednotek.

Jsou-li tyto závazky dlouhodobého charakteru a je-li jejich výše materiální, je nutné je přecenit na reálnou hodnotu na bázi současné hodnoty očekávaných peněžních toků souvisejících s vypořádáním těchto závazků třetím osobám. U krátkodobých závazků je reálná hodnota aproximována účetní hodnotou dle IFRS. Pro tyto účely se používají reálné hodnoty ze skupinového balíčku.

D.3.7 Závazky z obchodního styku

Zde se vykazuje hodnota závazků z obchodního styku, tj. zejména závazky vůči zaměstnancům, dodavatelům, veřejnoprávním subjektům apod. Nezahrnují se závazky související s pojištěním.

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

U krátkodobých závazků je reálná hodnota aproximována účetní hodnotou dle IFRS. Tato je stejná jako v účetní závěrce dle Českých účetních standardů. Hodnota pro účely SII a dle českých účetních standardů je ovlivněna odlišným vykázáním smlouvy týkající se servisních služeb, které nesplňují definici pojistné smlouvy pro účely SII.

D.3.8 Rozdíl celkových aktiv a závazků

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

Neuvedené třídy závazků považuje ČPP za nemateriální.

D.4 Alternativní metody oceňování

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

ČPP používá alternativní metody oceňování pro následující finanční aktiva:

charakteristika aktiv	oceňovací metoda
dluhopisy EIB, půjčky	oceňovací model VIG
vnitroskupinové půjčky	současná hodnota CF
fondy	NAV
korporátní dluhopisy	oceňovací model VIG / cena z nelikvidního trhu

Dluhopisy, které nemají k dispozici tržní ceny, se zařazují do oceňovacího modelu VIG, který je pro korporátní dluhopisy klasifikován jako alternativní metoda oceňování. Pokud tento model nedává pro daný cenný papír adekvátní hodnotu, používá se pro něj cena z nedostatečně likvidního trhu nebo pořizovací cena. Pro vnitroskupinové úvěry se používá současná hodnota peněžních toků.

Metody	Vstupní parametry
oceňovací model VIG (současná hodnota)	emitent, sektor, výnosová křivka (závislá na ratingu)
oceňovací model VIG (Hull-White současná hodnota)	implicitní volatilita závislá na době do splatnosti, emitent, sektor, výnosová křivka (závislá na ratingu)
současná hodnota CF	smluvní CF, výnosová křivka

Nejistota oceňovacího modelu VIG spočívá v použití spreadů.

D.5 Další informace

ČPP nemá žádné další informace k oceňování aktiv a závazků.



E – ŘÍZENÍ KAPITÁLU

E – ŘÍZENÍ KAPITÁLU

E.1 Kapitál

E.1.1 Složení kapitálu

ČPP používá výhradně položky primárního kapitálu, a to pouze z třídy 1. Jednotlivé položky podle účetní závěrky i podle Solventnosti II jsou shrnuty v následující tabulce:

2018			
Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky (v tis. CZK)		Primární kapitál podle Solventnosti II (v tis. CZK)	
Splacený základní kapitál	1 000 000,-	Celkový rozdíl mezi aktivy a závazky, z toho:	5 261 652,-
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	-28 308,-	Splacený základní kapitál	1 000 000,-
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	1 216 037,-	Přečtovací rezervní fond	3 865 478,-
Běžný zisk roku 2018	478 268,-	Očekávané vyplacené dividendy	-396 174,-
Celkem	2 665 997,-		4 865 478,-

2017			
Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky (v tis. CZK)		Primární kapitál podle Solventnosti II (v tis. CZK)	
Splacený základní kapitál	1 000 000,-	Celkový rozdíl mezi aktivy a závazky, z toho:	4 757 198,-
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	3 300,-	Splacený základní kapitál	1 000 000,-
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	1 112 934,-	Přečtovací rezervní fond	3 450 609,-
Běžný zisk roku 2018	486 945,-	Očekávané vyplacené dividendy	-306 589,-
Celkem	2 603 179,-		4 450 609,-

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 výše rozdílu mezi celkovými aktivy a závazky. Nejvýznamnější část primárního kapitálu tak tvoří tzv. přečtovací rezervní fond ve výši cca 4 mld. Kč. Druhou významnou složku primárního kapitálu pak tvoří splacený základní kapitál ve výši 1 mld. Kč. Od dostupného kapitálu je v souladu s legislativními požadavky odečtena očekávaná dividendy ve výši 332 mil. Kč. Skutečná výše dividendy podléhá schválení valnou hromadou Společnosti.

V průběhu roku 2018 se celkový primární kapitál podle Solventnosti II zvýšil o cca 480 mil. Kč, přičemž pohyb je způsoben zejména vývojem ocenění aktiv a technických rezerv – viz. tabulka níže. Bližší detaily o přecenění aktiv jsou uvedeny v kapitole D.1 a informace o přecenění technických rezerv uvádíme v kapitole D.2.

2018	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Aktiva (v tis. CZK)			
Investice	10 760 591	10 461 090	299 502
Pohledávky vymahatelné ze zajištění	2 414 898	3 030 396	-615 499
Ostatní aktiva*	3 331 802	6 325 458	-2 993 656
Pasiva (v tis. CZK)			
Technické rezervy	7 003 141	13 747 688	-6 744 547
Odložený daňový závazek	544 995	0	544 995
Ostatní závazky	3 697 502	3 403 258	294 244
Rozdíl aktiv a pasiv	5 261 652	2 666 815	2 594 837
Očekávané dividendy	-396 174	0	-396 174
Ostatní složky základního kapitálu	-1 000 000	0	-1 000 000
Přečtovací rezervní fond	3 865 478	0	3 865 478

* rozdíl je tvořen zejména vlivem odložených pořizovacích nákladů a akumulovaného dluhu, které jsou součástí nejlepšího odhadu rezerv

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

* rozdíl je tvořen zejména vlivem odložených pořizovacích nákladů a akumulovaného dluhu, které jsou součástí nejlepšího odhadu rezerv

ČPP si není vědoma žádného omezení, která by limitovala použití výsledné výše primárního kapitálu pro krytí kapitálových požadavků SCR a MCR. Jediné změny ve výši kapitálu podle Solventnosti II jsou výsledkem přečeořovacích rozdílů – v průběhu roku 2018 nebyl emitován žádný kapitál.

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

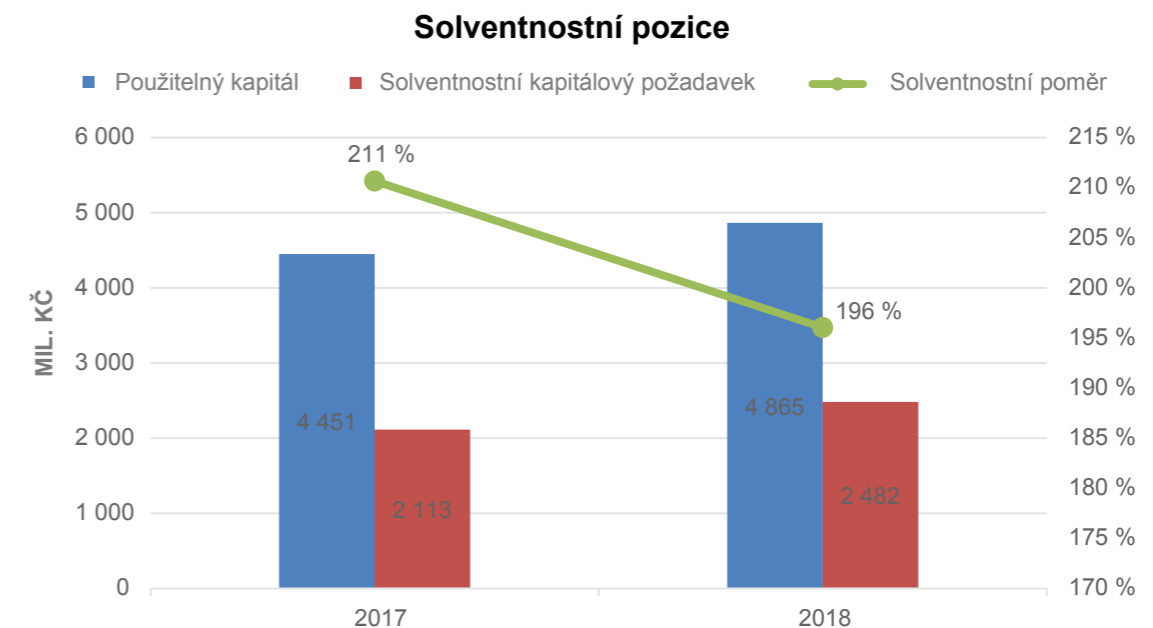
E.1.2 Řízení kapitálu

V rámci řízení kapitálu ČPP vychází zejména z obchodního plánu, který je tvořen ve výhledu tří let. Při jeho přípravě představenstvo vyhodnocuje objem kapitálu, který ČPP potřebuje a bude potřebovat v souladu s jejími strategickými cíli, a bere v potaz požadovanou míru kapitálu, navyšuje kapitál v případě potřeby tak, aby bylo dosaženo této úrovně, a stanovuje vhodné metody k jeho navýšení. Představenstvo ve svém rozhodování zohledňuje rizikový profil Společnosti a ostatní okolnosti ovlivňující obchodní činnost. Při analýze budoucích kapitálových požadavků představenstvo bere v úvahu plány budoucího vývoje obchodní činnosti a investičních aktivit. V rámci procesu plánování se zohledňuje, jak mohou změny buď v objemu obchodu, obchodním mixu nebo změny stávajících rizikových faktorů ovlivnit ziskovost, rizika a potřebu kapitálu. Řízení kapitálu jako celku, včetně zařazení do jednotlivých stupňů, je upraveno příslušnou interní politikou.

E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

E.2.1 Solventnostní kapitálový požadavek

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

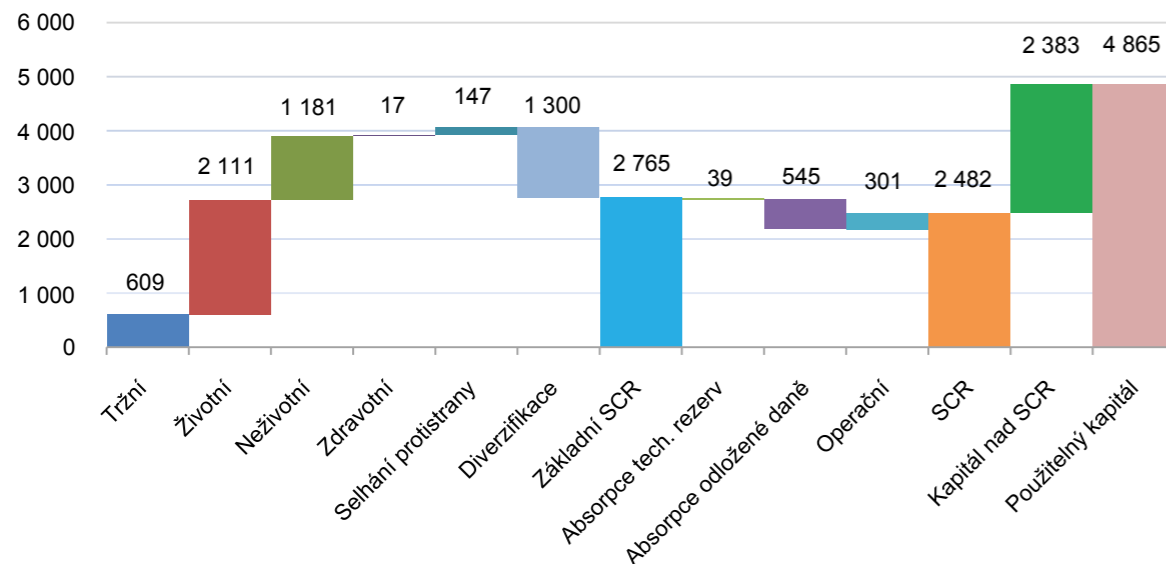


Celkové SCR se zvýšilo převážně v důsledku navýšení životních upisovacích rizik, u tržních rizik byl zaznamenán nárůst na riziku úrokových měr způsobený větší citlivostí aktiv než pasiv. Životní upisovací rizika narostla o 32 % převážně v důsledku velkého nového obchodu a aktualizací očekávaných škodních průběhů a očekávaných nákladů. U rizika selhání protistrany a neživotního upisovacího rizika letos nedošlo k výrazné změně SCR. Použitelný kapitál narostl převážně díky přecenění aktiv a nejlepšího odhadu závazků z účetních hodnot na hodnotu podle pravidel Solventnosti II.

Následující obrázek ukazuje výsledek výpočtu kapitálového požadavku v roce 2018. Jsou zde zaznamenány jednotlivé rizikové moduly, diverzifikační efekt, celkové SCR, schopnost absorbovat ztrátu, kapitál nad SCR a použitelný kapitál.

Solventnostní kapitálový požadavek (Mil. Kč)

Solventnostní poměr 196 %



Rizika s největším SCR jsou: riziko storen v životním pojištění, riziko invalidity a pracovní neschopnosti životního pojištění, riziko pojistného neživotního pojištění, riziko rezerv neživotního pojištění a úrokové riziko.

Níže je tabulka s riziky s největším SCR:

Pořadí	Riziko	SCR 2017	SCR 2018	Abs. změna	Rel. změna
1	Riziko storen životního pojištění	1 281	1 752	471	36,70 %
2	Riziko invalidity a pracovní neschopnosti životního pojištění	584	803	219	37,5 %
3	Riziko pojistného neživotního pojištění	873	793	-80	-9,16 %
4	Riziko rezerv neživotního pojištění	291	387	96	32,99 %
5	Úrokové riziko	264	367	103	39,02 %

1. **V riziku storen životního pojištění** je nejvyšší riziko okamžitého ukončení 40 % smluv životního pojištění. Meziroční nárůst rizika je způsoben převážně novým obchodem.

2. **Riziko invalidity a pracovní neschopnosti životního pojištění** je na druhém místě. Scénář odpovídá růstu incidence škod používané pro výpočet BEL, o 35 % v průběhu prvních dvanácti měsíců, poté permanentní nárůst incidence škod o 25 % a permanentní pokles míry reaktivace používané pro výpočet BEL o 20 %. Nárůst rizika je způsoben převážně sjednáváním nového obchodu a naopak riziko snižuje aktualizace očekávaných škodních poměrů.

3. **Riziko pojistného neživotního pojištění** je na třetím místě se 793 mil. Kč kapitálového požadavku a jeho výpočet je pokryt částečným interním modelem ariSE, který simuluje budoucí technický výsledek, přičemž kapitálový požadavek je odvozen jako 0,5 % kvantil jeho distribuce. Pokles rizika pojistného neživotního pojištění byl způsoben zejména nárůstem portfolia.

4. Čtvrté v pořadí je **riziko rezerv neživotního pojištění** a stejně jako u rizika pojistného neživotního pojištění je vypočteno částečným interním modelem ariSE. Největší rizika jsou v povinném ručení a v ostatním pojištění automobilů. Pozitivní efekt na riziku pojistného neživotního pojištění byl způsoben zejména změnami metodiky výpočtu.

5. **Riziko úrokových sazeb** je na pátém místě a je přítomno pro všechna aktiva a pasiva, která jsou citlivá na změny ve struktuře úrokových sazeb, ať jsou oceňována modelem nebo tržní hodnotou. Jedná se vlastně o míru neshody mezi aktivy a pasivy.

Uvedený výsledek SCR rizika pojistného neživotního pojištění je netto k zajištění. Výsledek SCR brutto k zajištění by byl podstatně vyšší a s hodnotou okolo 3,3 miliard Kč by byl rizikem s nejvyšším SCR.

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

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

E.2.2 Minimální kapitálový požadavek

Mil. Kč	MCR 2017	MCR 2018	Abs. změna	Rel. změna
Minimální kapitálový požadavek	714	830	116	16,25 %

Výše minimálního kapitálového požadavku (MCR) na konci roku 2018 činila 830 mil. Kč. Jedná se o nárůst v důsledku vývoje 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 (Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění), který je součástí přílohy č. 3 této zprávy.

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

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

E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Vzhledem k podílu neživotních upisovacích rizik na celkovém kapitálovém požadavku a celkové velikosti neživotního portfolia Kooperativa vyvinula interní model, který pokrývá právě neživotní rizika. Tento interní model je používán k výpočtu kapitálových požadavků, efektivnímu řízení obchodu (interní model projektuje v rámci ORSA kapitálové potřeby podle obchodního plánu, čímž dává zpětnou vazbu o jeho realističnosti a budoucích kapitálových potřebách) a změnám zajištěného programu (pomocí interního modelu jsou zkoumány dopady zvažovaných změn v zajištění). Interní model používá jako vstupní data běžné informace o pojistném portfoliu, tedy zejména údaje o předepsaném pojistném, technických rezervách, výplatách škod, anuitách, nákladech, provizích a zajištění po jednotlivých druzích pojištění.

Interní model pokrývá všechna neživotní upisovací rizika – riziko pojistného, riziko rezerv i katastrofická rizika, a to pro více jak 95 % portfolia neživotního pojištění (povinné ručení, ostatní pojištění automobilů, majetkové pojištění, obecné pojištění odpovědnosti a asistence). Tyto pokryté druhy pojištění také odpovídají obchodním útvarům, které interní model pokrývá. Nemodelované druhy pojištění jsou pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy, pojištění úvěru a záruky. Tato pojištění v současnosti tvoří necelé 1,65 % z celkového neživotního portfolia. Kapitálové požadavky pro tyto druhy pojištění jsou k výsledkům z částečného interního modelu proporčně přičtena.

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

Model je kalibrován za použití stejné míry rizika, hladiny spolehlivosti i časového období jako standardní vzorec (tj. Value at Risk na hladině 99,5 % v horizontu jednoho roku). Model tato rizika počítá pro všechny významné druhy neživotního pojištění – pojištění odpovědnosti z provozu motorového vozidla, ostatní pojištění motorových vozidel, pojištění majetku, obecné pojištění odpovědnosti a pojištění asistence – a všechny druhy zdravotního pojištění. Pro agregaci výsledků mezi jednotlivými druhy pojištění jsou používány závislostní struktury. Interní model počítá kapitálové požadavky jak na brutto bázi (tzn. bez dopadů zajištění), tak na čisté bázi, kdy kapitálové požadavky berou v úvahu vliv zajištění, které výsledný SCR snižuje. Výsledky interního modelu jsou pak s ostatními riziky integrovány do celkového Solventnostního kapitálového požadavku pomocí stejných korelačních koeficientů, které jsou navrženy pro standardní vzorec.

Zvolenou agregací rizik dochází samozřejmě k diverzifikaci mezi jednotlivými riziky – tato diverzifikace vyjadřuje skutečnost, že ne všechna rizika se realizují najednou nebo v plné výši. Celkové efekty diverzifikace dosahují na čistém SCR 33,5 % (to znamená, že celkový SCR za neživotní rizika je o třetinu nižší než součet SCR za jednotlivé druhy pojištění).

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

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

V průběhu roku 2018 nedošlo k nedodržení minimálního ani solventnostního kapitálového požadavku. ČPP vzhledem ke stávající výši použitelného kapitálu, minimálního kapitálového požadavku a solventnostního kapitálového požadavku nepředvídá rizika, která by mohla vést k nedodržení kapitálového požadavku.

E.6 Další informace

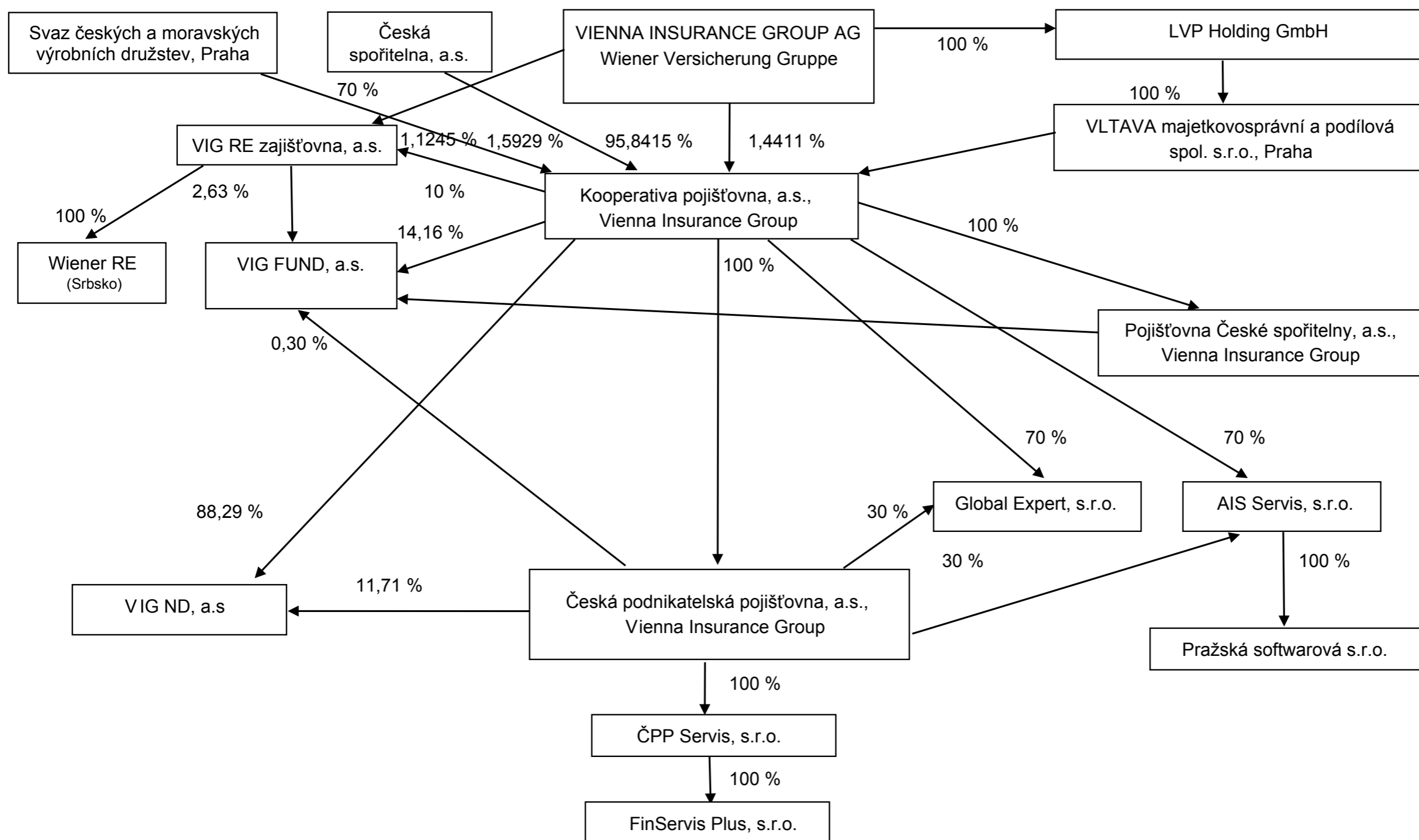
V rámci posouzení kapitálu nebyly zjištěny žádné další relevantní informace.



PŘÍLOHY

PŘÍLOHA Č. 1 – ZJEDNODUŠENÁ STRUKTURA SKUPINY

Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group – grafické znázornění majetkových struktur
k 31. 12. 2018



PŘÍLOHA Č. 2 – SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

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

PŘÍLOHA Č. 3 – VYBRANÉ ZVEŘEJŇOVANÉ VÝKAZY QRT

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 3 (v Tisících)

S.02.01.02

Rozvaha

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
Aktiva		C0010
Nehmotná aktiva	R0030	0
Odložené daňové pohledávky	R0040	0
Přebytek důchodových dávek	R0050	0
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	49.348
Investice (s výjimkou aktiv držných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	10.760.591
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	346.876
Akcie	R0100	73.946
Akcie kotované na burze	R0110	54.677
Akcie nekotované na burze	R0120	19.269
Dluhopisy	R0130	9.568.660
Státní dluhopisy	R0140	7.724.016
Podnikové dluhopisy	R0150	1.844.644
Strukturované dluhopisy	R0160	0
Zajištěné cenné papíry	R0170	0
Subjekty kolektivního investování	R0180	768.271
Deriváty	R0190	2.838
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	0
Jiné investice	R0210	0
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	1.680.028
Úvěry a hypotéky	R0230	17.777
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	17.777
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	2.414.898
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	2.353.710
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290	2.349.700
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	4.010
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	61.141
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320	0
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	61.141
Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	47
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	514.302
Pohledávky ze zajištění	R0370	79.647
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	248.619
Vlastní akcie (držené přímo)	R0390	0
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny	R0400	0
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410	702.450
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	39.630
Aktiva celkem	R0500	16.507.290

PŘÍLOHA 3 (v Tisících)

S.02.01.02

Rozvaha

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
Pasiva		C0010
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	6.225.375
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	6.206.690
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0
Nejlepší odhad	R0540	5.778.495
Riziková přírážka	R0550	428.195
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	18.685
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0
Nejlepší odhad	R0580	16.288
Riziková přírážka	R0590	2.397
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	56.407
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	0
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	0
Nejlepší odhad	R0630	0
Riziková přírážka	R0640	0
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	56.407
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	0
Nejlepší odhad	R0670	-687.864
Riziková přírážka	R0680	744.271
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	546.213
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	0
Nejlepší odhad	R0710	523.217
Riziková přírážka	R0720	22.996
Podmíněné závazky	R0740	0
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	175.146
Závazky v důchodech	R0760	0
Vklady od zajistitelů	R0770	2.134.085
Odložené daňové závazky	R0780	544.995
Deriváty	R0790	0
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	0
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	36.439
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	786.178
Závazky ze zajištění	R0830	129.456
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	609.879
Podřízené závazky	R0850	0
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	0
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	1.465
Závazky celkem	R0900	11.245.638
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	5.261.652

PŘÍLOHA 3 (v Tisících)

S.05.01.02

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhů pojištění

		Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)								
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	33.716	60.316	0	3.052.472	1.744.493	17.089	1.113.372	526.506	162.339
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	1.935	0	2.383	0	3.185	236.493	90.281	2.335
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130									
Podíl zajistitelů	R0140	0	28.354	0	1.482.056	89.966	0	459.635	162.229	9.888
Čistá hodnota	R0200	33.716	33.898	0	1.572.799	1.654.527	20.274	890.230	454.557	154.786
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	33.744	59.288	0	2.952.430	1.669.069	18.488	1.067.327	502.024	44.232
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	1.934	0	2.385	0	3.150	245.121	89.572	2.697
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230									
Podíl zajistitelů	R0240	0	28.354	0	1.431.962	89.359	0	518.187	157.510	9.890
Čistá hodnota	R0300	33.744	32.869	0	1.522.854	1.579.710	21.637	794.261	434.086	37.039
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	16.689	8.415	0	1.645.085	1.049.462	7.388	410.315	243.151	6.405
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	112	0	603	0	1.463	104.885	65.385	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330									
Podíl zajistitelů	R0340	0	3.861	0	846.153	61.528	0	238.470	58.860	2.657
Čistá hodnota	R0400	16.689	4.666	0	799.536	987.934	8.851	276.731	249.677	3.748
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410				25.764					
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420									
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430									
Podíl zajistitelů	R0440									
Čistá hodnota	R0500				25.764					
Vynaložené náklady	R0550	271	4.926	0	488.312	607.354	4.868	317.948	237.127	1.304
Ostatní technické náklady	R1200									
Náklady celkem	R1300									

PŘÍLOHA 3 (v Tisících)

S.05.01.02

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhů 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
Předepsané pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	2.411	108.463	39.769				6.860.947	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	18.338	24.654				379.605	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130								
Podíl zajistitelů	R0140	0	0	0				2.232.130	
Čistá hodnota	R0200	2.411	126.801	64.424				5.008.422	
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	2.366	104.380	39.082				6.492.430	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	18.338	26.188				389.386	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230								
Podíl zajistitelů	R0240	0	0	0				2.235.263	
Čistá hodnota	R0300	2.366	122.717	65.270				4.646.554	
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	42	116.457	67.083				3.570.493	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	240	5.023				177.711	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330								
Podíl zajistitelů	R0340	0	10	0				1.211.538	
Čistá hodnota	R0400	42	116.686	72.105				2.536.665	
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410							25.764	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420								
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430								
Podíl zajistitelů	R0440								
Čistá hodnota	R0500							25.764	
Vynaložené náklady	R0550	19	49.890	11.604				1.723.624	
Ostatní technické náklady	R1200							251.767	
Náklady celkem	R1300							1.975.391	

PŘÍLOHA 3 (v Tisících)

S.05.01.02

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhů 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
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota	R1410		2.127.675	70.383	16.848				2.214.907	
Podíl zajistitelů	R1420		335.912	0	0				335.912	
Čistá hodnota	R1500		1.791.764	70.383	16.848				1.878.995	
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota	R1510		2.128.306	70.383	16.827				2.215.516	
Podíl zajistitelů	R1520		335.912	0	0				335.912	
Čistá hodnota	R1600		1.792.394	70.383	16.827				1.879.604	
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění										
Hrubá hodnota	R1610		903.196	46.733	20.672				970.601	
Podíl zajistitelů	R1620		141.906	1.358	0				143.264	
Čistá hodnota	R1700		761.290	45.375	20.672				827.337	
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši										
Hrubá hodnota	R1710		32.028	59.695	4.737				96.459	
Podíl zajistitelů	R1720		0	0	0				0	
Čistá hodnota	R1800		32.028	59.695	4.737				96.460	
Vynaložené náklady	R1900		704.346	40.149	560				745.054	
Ostatní technické náklady	R2500								22.193	
Náklady celkem	R2600								767.248	

PŘÍLOHA 3 (v Tisících)

S.12.01.02

Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT

		Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu		Ostatní životní pojištění			Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Přijatá zajištění	Celkem (životní pojištění kromě zdravotního, včetně pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu)	
			C0020	C0030	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami	C0060				Smlouvy bez opcí a záruk
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	-747.397		0	523.217		0	59.533	0	0	-164.647
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	61.120		0	47		0	21	0	0	61.188
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090	-808.517		0	523.170		0	59.512	0	0	-225.835
Riziková přírážka	R0100	741.339	22.996			2.932			0	0	767.266
Částka přechodných opatření na technické rezervy											
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110										
Nejlepší odhad	R0120										
Riziková přírážka	R0130										
Technické rezervy – celkem	R0200	-6.058	546.213			62.465			0	0	602.620

PŘÍLOHA 3 (v Tisících)

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	834	-1.925	0	751.420	404.078	-489	151.629	100.868	-4.401
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140		-1.405	0	347.253	-1.433	-2.190	11.459	13.905	-1.391
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	833	-520	0	404.167	405.511	1.701	140.170	86.963	-3.010
Zajistné události										
Hrubá hodnota	R0160	9.835	7.544	0	3.062.917	262.607	8.044	485.995	406.118	985
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240									
		-2	5.417	0	1.460.655	37.021	4.290	256.174	129.941	2.702
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	9.837	2.127	0	1.602.262	225.586	3.754	229.820	276.177	-1.718
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	10.669	5.619	0	3.814.337	666.686	7.555	637.624	506.986	-3.416
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	10.671	1.607	0	2.006.429	631.097	5.455	369.991	363.140	-4.727
Riziková přírážka	R0280	1.971	426	0	277.736	45.194	752	46.049	55.342	-344
Částka přechodných opatření na technické rezervy										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290									
Nejlepší odhad	R0300									
Riziková přírážka	R0310									

PŘÍLOHA 3 (v Tisících)

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 – celkem										
Technické rezervy – celkem	R0320	12.640	6.045	0	4.092.073	711.880	8.307	683.673	562.328	-3.760
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	-2	4.012	0	1.807.908	35.589	2.101	267.633	143.846	1.311
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	12.642	2.034	0	2.284.164	676.291	6.207	416.040	418.482	-5.072

PŘÍLOHA 3 (v Tisících)

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
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	22	42.474	26.468	0	0	0	1.470.978	
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	-9	-13	28.872	0	0	0	395.048	
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	31	42.487	-2.404	0	0	0	1.075.930	
Zajistné události									
Hrubá hodnota	R0160	7	1.028	78.725				4.323.804	
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240		2	62.461	0	0	0	1.958.661	
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	7	1.026	16.265	0	0	0	2.365.143	
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	28	43.502	105.193	0	0	0	5.794.782	
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	37	43.513	13.861	0	0	0	3.441.073	
Riziková přírážka	R0280	1	206	3.259	0	0	0	430.592	
Částka přechodných opatření na technické rezervy									
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290								
Nejlepší odhad	R0300								
Riziková přírážka	R0310								

PŘÍLOHA 3 (v Tisících)

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
Technické rezervy – celkem									
Technické rezervy – celkem	R0320	30	43.707	108.452	0	0	0	0	6.225.375
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	-9	-11	91.332	0	0	0	0	2.353.710
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	39	43.719	17.120	0	0	0	0	3.871.665

PŘÍLOHA 3 (v Tisících)

S.19.01.21

Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění

Celkem za neživotní pojištění

Rok vzniku pojistné události / rok upsání	Z0010	Accident year
---	--------------	---------------

Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativní)
(absolutní částka)

	Rok	Rok vývoje											V běžném roce C0170	Součet let (kumulativní) C0180		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více				
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110				
Před	R0100													R0100	3.478.545	3.478.545
N-9	R0160													R0160	6.240	20.448
N-8	R0170													R0170	2.704	17.961
N-7	R0180													R0180	6.444	52.840
N-6	R0190													R0190	8.550	88.521
N-5	R0200													R0200	15.472	160.208
N-4	R0210													R0210	48.383	524.489
N-3	R0220													R0220	65.756	1.316.058
N-2	R0230													R0230	183.629	3.279.804
N-1	R0240													R0240	966.936	3.192.700
N	R0250													R0250	2.279.051	2.279.051
	Celkem													R0260	7.061.711	14.410.635

PŘÍLOHA 3 (v Tisících)

S.19.01.21

Nároky na pojistné plnění z neživotního pojištění

Hrubý nejlepší odhad rezerv na pojistná plnění
(absolutní částka)

		Rok vývoje										Konec roku (diskontní údaje)		
Rok		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více	C0360	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		
Před	R0100											492.452	R0100	321.936
N-9	R0160							121.354	93.423	70.338	84.462		R0160	54.640
N-8	R0170						151.059	111.911	70.392	67.843			R0170	42.340
N-7	R0180					178.292	118.281	88.999	89.300				R0180	61.982
N-6	R0190				545.080	329.300	240.489	201.675					R0190	148.711
N-5	R0200			631.297	248.162	178.903	175.177						R0200	146.178
N-4	R0210		1.024.143	589.779	363.440	327.096							R0210	254.938
N-3	R0220	1.949.927	973.571	480.028	405.098								R0220	340.216
N-2	R0230	1.779.729	742.915	406.867									R0230	357.369
N-1	R0240	1.911.560	831.268										R0240	757.257
N	R0250	1.952.698											R0250	1.838.239
Celkem													R0260	4.323.804

PŘÍLOHA 3 (v Tisících)

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	0	0			
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	0	0			
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	0			0	0
Disponibilní bonusový fond	R0070	0	0			
Preferenční akcie	R0090	0			0	0
Emisní ážio související s preferenčními akciemi	R0110	0			0	0
Rekonciliační rezerva	R0130	3.865.478	3.865.478			
Podřízené závazky	R0140	0			0	0
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160					
Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše	R0180	0	0	0	0	0
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II						
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	0				
Odpočty						
Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích	R0230	0	0	0	0	
Celkový primární kapitál po odpočtech	R0290	4.865.478	4.865.478	0	0	0
Doplňkový kapitál						
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	0			0	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0310	0			0	
Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320	0			0	0
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330	0			0	0
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340	0			0	
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350	0			0	0
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360	0			0	
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370	0			0	0
Ostatní doplňkový kapitál	R0390	0			0	0
Doplňkový kapitál celkem	R0400	0			0	0

PŘÍLOHA 3 (v Tisících)

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	4.865.478	4.865.478	0	0	0
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	4.865.478	4.865.478	0	0	
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	4.865.478	4.865.478	0	0	0
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	4.865.478	4.865.478	0	0	
Solventnostní kapitálový požadavek	R0580	2.481.864				
Minimální kapitálový požadavek	R0600	829.821				
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	196,0%				
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	586,3%				

		C0060	
Rekondilační rezerva			
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	5.261.652	
Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710	0	
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	396.174	
Další položky primárního kapitálu	R0730	1.000.000	
Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy	R0740	0	
Rekondilační rezerva	R0760	3.865.478	
Očekávané zisky			
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	4.267.622	
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	111.809	
Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném	R0790	4.379.431	

PŘÍLOHA 3 (v Tisících)

S.25.02.21

Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny s využitím standardního vzorce nebo částečně interního modelu

Jedinečné číslo složky	Popis složek	Výpočet solventnostního kapitálového požadavku	Modelovaná částka	Specifické parametry	Zjednodušení
C0010	C0020	C0030	C0070	C0080	C0090
1	Market risk	608.892	0		
2	Counterparty default risk	147.435	0		
3	Life underwriting risk	2.110.523	0		
4	Health underwriting risk	17.387	0		
5	Non-life underwriting risk	1.180.594	1.180.594		
6	Intangible asset risk	0	0		
7	Operational risk	300.928	0		
8	LAC Technical Provisions (negative amount)	-38.543	0		
9	LAC Deferred Taxes (negative amount)	-544.995	0		

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100
Nediverzifikované složky celkem	R0110	3.782.221
Diverzifikace	R0060	-1.300.356
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4	R0160	0
Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku	R0200	2.481.864
Již stanovená navýšení kapitálového požadavku	R0210	0
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	2.481.864
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku		
Částka/odhad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty	R0300	-38.543
Částka/odhad celkové schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0310	-544.995
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část	R0410	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy (kromě požadavků souvisejících s pojišťovnami a zajišťovnami provozovanými v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES (přechodné opatření))	R0420	0
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro portfolia s vyrovnávací úpravou	R0430	0
Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	0

PŘÍLOHA 3 (v Tisících)

S.28.02.01

Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

	R0010	Neživotní pojištění	Životní pojištění
		MCR(NP,NP) výsledek	MCR(NP,ŽP) výsledek
		C0010	C0020
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění		743.850	

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

	R0020	R0030	R0040	R0050	R0060	R0070	R0080	R0090	R0100	R0110	R0120	R0130	R0140	R0150	R0160	R0170	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																	10.671	33.716		
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění																	1.607	33.898		
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění																	0	0		
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel, vč. proporcionální zajištění																	2.006.429	1.572.799		
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění																	631.097	1.654.527		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění																	5.455	20.274		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění																	369.991	890.230		
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění																	363.140	454.557		
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění																	0	154.786		
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění																	37	2.411		
Asistence a proporcionální zajištění																	43.513	126.801		
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění																	13.861	64.424		
Neproporcionální zdravotní zajištění																	0			
Neproporcionální zajištění odpovědnosti																	0			
Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy																	0			
Neproporcionální zajištění majetku																	0			

PŘÍLOHA 3 (v Tisících)

S.28.02.01

Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

	R0200	Neživotní pojištění	Životní pojištění
		MCR(ŽP,NP) výsledek	MCR(ŽP,ŽP) výsledek
		C0070	C0080
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění		0	85.971

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

	R0210	R0220	R0230	R0240	R0250	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		0				0		0	
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku		0						156.968	
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu		0						523.170	
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění		0						59.512	
Závazky životního pojištění a zajištění celkem							0		127.458.688

PŘÍLOHA 3 (v Tisících)

S.28.02.01

Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

Klíčový výpočet minimálního kapitálového požadavku

		C0130
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	829.821
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	2.481.864
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	1.116.839
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	620.466
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	829.821
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	191.808
		C0130
Minimální kapitálový požadavek	R0400	829.821

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění

		Neživotní pojištění C0140	Životní pojištění C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový	R0500	743.850	85.971
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější)	R0510	2.224.739	257.125
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	1.001.133	115.706
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	556.185	64.281
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	743.850	85.971
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	95.904	95.904
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	743.850	95.904

