

Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group

SFCR ZPRÁVA 2019



Kooperativa

VIENNA INSURANCE GROUP

Pro život, jaký je

OBSAH

Shrnutí – Zhodnocení roku 2018	3		
A – Činnost Kooperativy a její výkonnost	4	D – Oceňování pro účely solventnosti	23
A.1 Činnost Kooperativy	4	D.1 Aktiva	23
A.2 Výsledky v oblasti upisování	5	D.2 Technické rezervy	26
A.3 Výsledky v oblasti investic	6	D.3 Další závazky	28
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti	7	D.4 Alternativní metody oceňování	31
A.5 Další informace	7	D.5 Další informace	31
B – Řídicí a kontrolní systém Kooperativy	7	E – Řízení kapitálu	31
B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti	7	E.1 Kapitál	31
B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost	10	E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	33
B.3 Systém řízení rizik Společnosti včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	11	E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	34
B.4 Systém vnitřní kontroly	12	E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	34
B.5 Funkce vnitřního auditu	13	E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku, významné nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	35
B.6 Pojistněmatematická funkce	13	E.6 Další informace	35
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností	13		
B.8 Další informace	14	Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny	36
C – Rizikový profil	14	Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk	37
C.1 Upisovací riziko	14	Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT	37
C.2 Tržní riziko	17		
C.3 Úvěrové riziko	20		
C.4 Likviditní riziko	21		
C.5 Operační riziko	21		
C.6 Ostatní podstatná rizika	22		
C.7 Další informace	22		

Shrnutí – Zhodnocení roku 2019

Rok 2019 byl z hlediska pojišťovny Kooperativa rokem formální a organizační stabilizace po fúzi s Pojišťovnou České spořitelny (PČS), ke které došlo k 1. 1. 2019. Do portfolia Kooperativy se podařilo úspěšně zařadit jak klienty PČS, tak prémiový produkt životního pojištění, kterým je FLEXI. Ke konci roku došlo také k úpravě organizační struktury Kooperativy a změně v představenstvu, kde JUDr. Hanu Machačovou a Mag. Gerharda Lahnera nahradili Mgr. Martin Laur a Mag. Christoph Rath.

Z hlediska předepsaného pojistného pojišťovna Kooperativa, zejména díky převzetí kmene PČS, v roce 2019 významně rostla. Předepsané pojistné dosáhlo dle Českých účetních standardů (CAS) výše 41,99 miliard Kč a Kooperativa s 25,72% podílem potvrdila první místo mezi českými pojišťovnami. Ke konci roku 2019 měla Kooperativa 4051 zaměstnanců a spravovala 4,66 milionu pojistných smluv pro 2,48 milionu klientů.

Tahounem pojistného trhu bylo opět neživotní pojištění. Kooperativa v neživotním pojištění předepsala pojistné v celkové výši 27,03 miliardy Kč. Kooperativa sice rostla pomaleji než trh, ale přesto si s přehledem udržela pozici největší neživotní pojišťovny. K neúspěšnějším produktům v této oblasti patřilo pojištění majetku a odpovědnosti občanů a pojištění průmyslu a podnikatelů. Pojistný trh rostl v oblasti neživotního pojištění o celkem o 7,56 %. Jen o něco nižší růst zaznamenalo v roce 2019 životní pojištění. Pojistný trh zaznamenal růst o 6,56 %, pojišťovna Kooperativa pak rostla pomaleji. Celkem Kooperativa v životním pojištění předepsala v roce 2019 pojistné ve výši 14,96 miliardy Kč.

Díky spojení s PČS také výrazně vzrostl počet vyřízených pojistných událostí i výše vyplaceného pojistného plnění. Kooperativa v roce 2019 řešila téměř 719 tisíc pojistných událostí a klientům vyplatila pojistné plnění v celkové výši 28,16 miliardy Kč. Zároveň asistenční služba Global Assistance realizovala v roce 2019 celkem 69 394 zásahů pro klienty Kooperativy. Nejčastěji volali klienti Kooperativy asistenci k poruše vozidla, tyto zásahy vloni představovaly téměř 80 % výjezdů. V rámci pojištění majetku pak asistenční službu klienti využili v 3778 případech. A ze zahraničí například letecký speciál Global Assistance převážel 26 vážně zraněných klientů, dalších 86 převezl do ČR speciální sanitní vůz.

V rámci digitálních inovací Kooperativa u cestovního pojištění připravila možnost si vedle tradiční papírové kartičky stáhnout i digitální kartičku do elektronické peněženky v chytrém telefonu – YOUR PASS. Klienti si tak již nemusejí kartičku tisknout a mají jistotu, že ji mají stále při sobě. Příprava a zavedení elektronických kartiček k cestovnímu pojištění zabrala vývojovému týmu cca 4 měsíce práce.

Také rok 2019 byl ovlivněn novou legislativou. Největší výzvou je pro pojišťovny evropská směrnice IDD, která zásadně ovlivní distribuci pojistných produktů. Kromě jiného z ní vyplývá, že každý zprostředkovatel musí do konce roku 2020 složit zkoušky na prokázání odborné způsobilosti. Proto Kooperativa připravila systém e-learningu, ve kterém se budou moci připravit na úspěšné složení zkoušky. S legislativou souvisí i nesystémový krok vlády a zákonodárců, a to zdanění technických rezerv. Obzvláště špatně tento krok pojišťovny vnímají v oblasti životního pojištění, kde se zdanění jednoznačně promítne do nižšího výnosu pro klienty. A nelze ani vyloučit nepříjemný negativní vliv na cenu pojištění a rozsah doprovodných služeb nebo rychlost inovací. Pod vlivem IDD bude jistě pokračovat příklon k čistě rizikovému životnímu pojištění stejně jako tlak na férovou cenu investiční složky. Nicméně očekáváme, že rok 2020 bude oproti minulému roku méně regulatorní a více byznysový – tedy, že se pojišťovny budou věnovat projektům, které klient pozitivně pocítí a snad i ocení.

Kooperativa je vystavena z podstaty své činnosti celé řadě nejrůznějších rizik a její rizikový profil odpovídá její konzervativní strategii. Z důvodu snadnějšího porozumění a vykazování si Kooperativa tato rizika rozčlenila do deseti základních skupin. Jedná se o skupiny rizik upisovacích (pro oblasti životního, neživotního a zdravotního pojištění), tržních, selhání protistrany, likvidity, nehmotných aktiv, operačních (včetně compliance rizik), reputačních a strategických. Nejvýznamnějšími kvantifikovanými riziky (tj. riziky krytými kapitálovým požadavkem) je životní upisovací riziko spolu se zdravotním upisovacím rizikem. Oproti loňskému roku je potřeba uvažovat SCR pro tato dvě rizika společně, protože díky nově implementované metodice segmentace je většina připojištění k životnímu pojištění započtena do zdravotního upisovacího rizika, jehož SCR tím výrazně narostlo (naopak SCR životního upisovacího rizika pokleslo). Dalším významným rizikem je riziko tržní, dané především akciovým rizikem vztahujícím se k investicím do dceřiných společností Kooperativy.

Ke konci roku 2019 činila výše solventnostního kapitálového požadavku 11 497 milionů Kč, výše kapitálu dostupného k jeho krytí je 34 234 milionů Kč, solventnostní poměr tedy činí 298 %. Oproti výchozí pozici k 1. 1. 2019 po spojení s Pojišťovnou České spořitelny se jedná o pokles jak SCR, tak kapitálu dostupného k jeho krytí, kde hlavním důvodem je změna metodiky hranic smlouvy a výše zmíněná segmentace, na základě požadavku ČNB. Metodika hranic smlouvy určuje, jaké očekávané budoucí peněžní toky se mají do výpočtu solventnosti zahrnout. Nově došlo v metodice k výraznému zkrácení, a to u části připojištění životního pojištění, kde se místo celé doby trvání pojistné smlouvy uvažují peněžní toky po dobu menší než jeden rok. Výše minimálního kapitálového požadavku na konci roku 2019 činila 3 769 milionů Kč. Solventnostní poměr pak v tomto případě činí 908 %.

Výše uvedené ukazatele jsou uvedeny bez vyrovnávací úpravy a koeficientu volatilitu, Kooperativa ani jeden z těchto nástrojů nevyužívá. Kooperativa také nepoužívá žádná přechodná opatření vztahující se k technickým rezervám. V roce 2019 nedošlo vzhledem ke stávající výši kapitálu dostupného ke krytí SCR a MCR k nedodržení žádného z kapitálových požadavků a solventnostní pozice Kooperativy je tak nadále jedna z nejsilnějších na českém pojistném trhu.

Činnosti uvnitř pojišťovny byly i v tomto roce výrazně ovlivněny novou regulací distribuce pojištění, která nabyla účinnosti v prosinci roku 2018. V této oblasti byly nejen pro Kooperativu hlavním tématem nové zkoušky odborné způsobilosti dle zákona o distribuci pojištění a zajištění.

Zástupci Kooperativy rovněž v průběhu roku aktivně sledovali legislativní vývoj v oblasti hromadných žalob. Návrh zákona prošel v průběhu roku několika zásadními úpravami. Věříme, že koncepční změny návrhu přispějí k tomu, aby hromadné žaloby usnadnily vymáhání práv, nikoliv aby se staly novým druhem businessu, který bude zneužíván. Hromadným žalobám a sledování legislativního procesu, který je sotva na začátku, se budeme intenzivně věnovat i v roce 2020.

Od 1. ledna 2020 vstoupil v účinnost nový zákon č. 364/2019 Sb., který upravuje zdanění technických rezerv. Pro rok 2020 budou pro výpočet daně z technických rezerv tyto definovány v souladu s evropskou směrnicí Solvency II, nikoliv jako doposud dle účetních standardů.

V následujícím roce budeme zároveň pokračovat v přípravě našich procesů a dokumentů na přijetí očekávané novelizace zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti praní špinavých peněz a financování terorismu. Při této příležitosti bude zapotřebí zohlednit také změny, které pro Kooperativu přinese nově připravený návrh zákona o evidenci skutečných majitelů.

Rok 2020 bude pro naši pojišťovnu také ve znamení přípravy našich produktů na nově zavedená evropská pravidla týkající se udržitelnosti a souvisejícího informování klientů o tzv. ESG kritériích. Přijaté nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb bude dále na úrovni Evropské unie doplněno o další regulaci týkající se investičního rozhodování do udržitelných projektů a zvýšené transparentnosti v této oblasti směrem ke klientům. Pro pojišťovny obecně bude naplnění těchto požadavků velkou výzvou.

Investiční činnost a její výsledky v roce 2019 nejvíce ovlivnily dluhopisy, následované majetkovými cennými papíry. Dluhopisové cenné papíry tvoří většinu portfolia investic Kooperativy, přičemž v daném roce došlo k významné negativní změně tržní hodnoty u státních dluhopisů. Oproti minulému roku došlo k výraznému nárůstu v oblasti Nemovitostí a ostatních zařízení v důsledku zařazení nového aktiva Právo k užívání hmotného majetku (IFRS 16). V mezitím srovnání došlo v roce 2019 k nárůstu tržní hodnoty u Subjektů kolektivního investování a dále k mírnému poklesu u hotovosti a peněžních ekvivalentů v důsledku investování disponibilních finančních zdrojů a úhradě provozních a finančních potřeb. Tržní hodnota portfolia investic činila ke konci roku 2019 94,044 mld. Kč.

V roce 2019 Kooperativa z velké části dokončila plánovaný rozvoj nástrojů systému řízení rizik a kontrolního prostředí vůbec. Společnost má stanovený rizikový apetit. Byla přijata nová strategie řízení rizik. Velká část systému řízení rizik se promítla přímo v organizačním řádu a je tak blíže každému zaměstnanci. Kooperativa ošetřila řadu střetů potenciálních střetů zájmů v rámci své organizační struktury. Rok 2020 bude věnován další standardizaci procesů řízení rizik.

A – Činnost Kooperativy a její výkonnost

A.1 Činnost Kooperativy

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

Obchodní firma: Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group

Právní forma: akciová společnost

Adresa sídla: Praha 8, Pobřežní 665/21, PSČ 186 00

Identifikační číslo: 471 16 617

Kooperativa patří do skupiny Vienna Insurance Group. Ovládající osobou je VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe se sídlem na adrese Schottenring 30, Wien 1010, Republik Österreich, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném obchodním soudem ve Vídni, oddíl FN, vložka 75687 F (dále také jen „VIG“).

VIG vlastní akcie Kooperativy, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí 95,841 % základního kapitálu a reprezentuje 91,683 % hlasovacích práv. Tím je i jediným držitelem kvalifikovaného podílu v Kooperativě. Hlavním akcionářem VIG je společnost Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein-Vermögensverwaltung, která drží 70 % akcií. Zbýlá část akcií VIG je veřejně obchodovatelná na vídeňské burze cenných papírů a dalších veřejných trzích.

K rozhodnému dni 1. 1. 2019 proběhla fúze Kooperativy s její 100% dceřinou společností Pojišťovnou České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group (dále jen „PČS“), která tímto zanikla. Fúze sloučením obou pojišťoven proběhla v souladu se strategickým záměrem jejich majoritního akcionáře ve všech zemích, kde skupina VIG působí, s cílem centralizovat pojistné služby ve spojení s bankovní skupinou Erste Bank do největší univerzální pojišťovny působící v dané zemi – v České republice tedy do Kooperativy. Hlavním cílem je poskytovat plnoproduktové pojišťovací služby pro klienty skupiny Erste Bank, neustále posilovat segment bankopojištění pomocí cross-sellingu a v neposlední řadě posílit synergické efekty ve skupině pojišťoven VIG působících na českém pojistném trhu.

Veškeré údaje v této zprávě se týkají Společnosti po sloučení s PČS, není-li výslovně uvedeno jinak. Jako srovnávací údaje jsou použity údaje ze zahajovací Ekonomické bilance k 1. lednu 2019. Srovnávací údaje v případě výsledkových ukazatelů nejsou uvedeny, protože jejich použití by bylo vzhledem k fúzi k 1. lednu 2019 a související změnou účetních metod zavádějící.

A.1.2 – Základní informace o činnosti Kooperativy

Kooperativa měla v roce 2019 povolení k následujícím činnostem:

1. pojišťovací činnost a jako její součást činnosti z ní přímo vyplývající ve smyslu § 3, odst. 1, písm. (f) zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, v platném znění (dále jen „zákon o pojišťovnictví „)
 - ▶ v rozsahu pojistných odvětví životních pojištění uvedených v části A bodech I, II, III, VI, VII a IX přílohy č. 1 k zákonu o pojišťovnictví, a dále
 - ▶ v rozsahu pojistných odvětví neživotních pojištění uvedených v části B bodu 1 až 18 přílohy č. 1 k zákonu o pojišťovnictví,
2. zajišťovací činnost ve smyslu § 3, odst. 1, písm. (l) zákona o pojišťovnictví pro všechny typy zajišťovacích činností.

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

Kooperativa 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.

Kooperativa má investice do majetkových účastí uvedeny podrobně ve finanční části výroční zprávy v části II. 2.

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

A.1.3 – Orgán dohledu odpovědný za dohled nad Kooperativou

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

Česká národní banka

Adresa sídla: Praha 1, Na Příkopě 28, PSČ 115 03

Tel.: 224 411 111

Fax: 224 412 404

Zelená linka 800 160 170

Identifikační číslo: 481 36 450

Ovládající osoba Kooperativy VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe je dohlížena rakouským Úřadem dohledu nad finančním trhem – Finanzmarktaufsicht in Österreich (FMA):

Finanzmarktaufsicht in Österreich (FMA)

Adresa sídla: Vídeň, Otto-Wagner-Platz 5, PSČ A-1090

Tel.: (+43) 1 249 59 0

Fax (+43-1) 24 959-5499

fma@fma.gv.at

A.1.4 – Statutární auditor Kooperativy

Statutárním auditorem 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.2 Výsledky v oblasti upisování

Kooperativa je univerzální pojišťovnou provozující činnost prakticky ve všech druzích pojištění. S více než 4,6 miliony pojistných smluv a téměř 2,5 miliony klientů je leaderem pojistného trhu v ČR jak celkem, tak i v segmentu neživotního pojištění.

Přehled o neživotním a životním pojištění v roce 2019 je uveden v části III. 1 a 2 výroční zprávy Společnosti.

Její činnost v oblasti pojišťování za rok 2019 je možné shrnout v následujících číslech. Předepsané pojistné Kooperativy v roce 2019 dosáhlo hodnoty 41 985 mil. Kč. Z toho neživotní pojištění reprezentovalo 19 801 mil. Kč, životní pojištění dosáhlo úrovně 14 959 mil. Kč. Zákonné pojištění¹ zaznamenalo růst o 7,5 % na 7 225 mil. Kč.

I přes nepříznivý rok z pohledu živelních a nadlimitních škod jsme dosáhli velmi dobrého výsledku technického účtu neživotního pojištění, který bez započtení výnosů z investic dosáhl hodnoty 1 092 mil. Kč. Nejvíce k tomuto výsledku přispělo pojištění majetku a odpovědnosti občanů a pojištění vozidel. Combined ratio netto (dle metodiky ČNB²) pak za neživotní pojištění skončilo na hodnotě 79 %.

Výsledek technického účtu životního pojištění (včetně výsledku z investování) dosáhl hodnoty 2 791 mil. Kč a stal se klíčovým přispěvatelem ziskovosti celé kompozitní pojišťovny. Potenciální rizika spojená s fúzí s PČS se nenaplnila, podařilo se udržet jak stabilní vývoj obou portfolií životního pojištění, tak i velmi dobrou úroveň nové produkce. Koexistence tří nejsilnějších značek na trhu životního pojištění (Flexi, Perspektivy a Na Přání) posunula Kooperativu do pozice jednoznačného lídra v segmentu životního běžně placeného pojistného (13 903 mil. Kč), přičemž více než 60 % pojistného je určeno ke krytí rizik. Vysoký podíl rizikového pojistného ve spojení s dalšími pozitivními trendy (důraz na pojišťování vážných rizik, stabilní škodní průběh, příznivý vývoj stornovosti) jsou základními stavebními kameny velmi dobrých výsledků technického účtu životního pojištění.

Jednorázové placené produkty nejsou i nadále v upisovací strategii Kooperativy podporovány a postupně dochází k dalšímu řízenému poklesu jejich prodeje. S tím souvisí i pozvolné snižování objemu technických rezerv životního pojištění, protože maturující smlouvy nejsou nahrazovány novou produkcí. Objem kapitálových typů pojistných plnění dosáhl za rok 2019 hodnoty téměř 9,5 miliardy korun. Objem škodních pojistných plnění koreluje s vývojem kmene respektive rizikového předepsaného pojistného a činil za uplynulý rok téměř 3,7 miliardy korun.

¹ Zákonným pojištěním se myslí pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu a nemoci z povolání podle vyhlášky č. 125/1993 Sb.

² Definice kombinované kvóty dle metodiky ČNB je uvedena ve vyhlášce č.306/2016 Sb., v příloze č. 3

A.3 Výsledky v oblasti investic

Investiční činnost Kooperativy se řídila platnou investiční a rizikovou strategií pro rok 2019, 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 2019. Je v souladu s legislativou upravující oblast investování pojišťoven, respektuje zásadu obezřetné osoby, tedy bezpečnosti, obezřetného investování, rentability a přiměřeného rozložení prostředků technických rezerv a v plné míře zabezpečuje schopnost dostát budoucím závazkům.

Skladbu investic ukazuje níže uvedená tabulka.

(údaje v tis. Kč)	Tržní hodnota k 1. 1. 2019	Tržní hodnota k 31. 12. 2019	změna	Podíl bez IŽP 31. 12. 2019
Nemovitosti a ostatní zařízení	2 424 645	4 880 467	2 455 822	5,7%
Akcie a účasti	9 982 755	9 866 315	-116 439	11,4%
Státní dluhopisy	53 928 716	51 540 182	-2 388 534	59,8%
Podnikové dluhopisy	6 511 542	6 274 302	-237 240	7,3%
Úvěry a hypotéky	610 627	585 821	-24 806	0,7%
Subjekty kolektivního investování	6 910 839	8 045 108	1 134 270	9,3%
Deriváty	35 039	110 235	75 196	0,1%
Termínované vklady	1 500 942	2 528 694	1 027 752	2,9%
Hotovost a peněžní ekvivalenty	3 074 262	2 404 873	-669 389	2,8%
Jiné investice	430	430	-	0,0%
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	6 751 436	7 807 976	1 056 540	
Celkem	91 731 233	94 044 405	2 313 172	

Zdroj: ROSSOL11

Většinu portfolia investic tvoří dluhové cenné papíry, z nichž převážná část je držena do splatnosti. Celková tržní hodnota dluhopisů během roku 2019 poklesla vlivem maturit a prodejů. Reinvestováno bylo obezřetně, a to z důvodu výplat jednorázového pojištění bývalé PČS. Nárůst u subjektů kolektivního investování byl způsoben jak zlepšenou náladou na akciových trzích v roce 2019, což se projevilo pozitivně na tržní hodnotě, tak i novými nákupy. K významnému nárůstu došlo v oblasti nemovitostí a ostatních zařízení, a to v důsledku zařazení nového aktiva Práva k užívání hmotného majetku (IFRS 16). Podíly v ovládaných osobách tvoří podíly ve společnostech uvedených ve Výroční zprávě v kapitole II.2

Kooperativa neinvestuje do sekuritizovaných cenných papírů. Kooperativa 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.

Výsledek z investiční činnosti v roce 2019 zachycují níže uvedené tabulky:

2019 (údaje v tis. Kč)	Dividendy	Úroky	Čisté výnosy a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Nájemné
Nemovitosti			-22		87 092
Akcie a účasti	536 111		1 262	4 117 444	
Státní dluhopisy		1 508 737	-13 101	1 243 859	
Podnikové dluhopisy		185 461	15 463	7 774	
Úvěry a hypotéky		40 048	8 250	61 841	
Subjekty kolektivního investování	57 654		56 544	716 694	
Deriváty			-109 626	99 694	
Termínované vklady a hotovost		19 616	-749		
Jiné investice		0	0		
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník			2 468	839 301	
Celkem	593 764	1 753 862	-39 512	7 086 607	87 092

Zdroj: ROSSOL61

Podobně jako v objemové struktuře portfolia největší příspěvek do účetního výsledku investování přinášejí dluhopisy, následované majetkovými cennými papíry a dceřinými společnostmi. Ve vyšších úrocích z úvěrů se projevily výnosy z reverzních repo obchodů využívaných v roce 2019 ve zvýšené míře. Pozitivně skončil výsledek u akciových investic v investičních fondech v důsledku realizací ziskových pozic. Nárůst reagující na rostoucí sazby peněžního trhu zaznamenaly také výnosy z termínovaných vkladů u bank, které byly dříve vykazovány jako jiné investice, od roku 2019 jsou v položce hotovost a peněžní ekvivalenty. Deriváty sloužící výhradně k zajišťování měnového rizika dodaly výsledek v souladu s vývojem tržního kurzu koruny.

V nerealizovaných ziscích a ztrátách se nejvíce pozitivně projevilo rozpuštění negativního přecenění na hodnotu podle Solventnosti II u akcií a účastí, konkrétně u účasti PČS. V položce dluhopisů došlo k výraznému nárůstu nerealizovaných zisků v důsledku snížení tržních úrokových sazeb u delších splatností. Po prudkém propadu akciových trhů v závěru roku 2018 následovalo v roce 2019 oživení, které se projevilo zvýšením nerealizovaného výsledku u subjektů kolektivního investování. Výrazného zisku z tržního přecenění dosáhly v roce 2019 i investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník

Náklady spojené s investiční činností v roce 2019 zachycuje níže uvedená tabulka:

	2019
Náklady na investiční činnost (údaje v tis. Kč)	598 752
Úroky ze zajištěných depozit	104 927
Interní náklady na řízení aktiv a správu cenných papírů	16 515
Externí náklady na řízení aktiv	25 183
Úrokové náklady podřízeného dluhu	27 775
Odpisy z práv k užívání aktiv	244 752
Odpisy a náklady na nemovitosti	129 163
Ostatní správní náklady	50 437

Zdroj: hlavní účetní kniha

V roce 2019 došlo k dalšímu výraznému nárůstu úroků ze zajištěných depozit v důsledku vyšších sazeb na peněžním trhu, které reagují na zvyšování základní úrokové sazby ze strany ČNB. Vykazované odpisy u nemovitostí jsou mimo jiné ovlivněny změnou strategie přístupu v řízení správy majetku v cizích budovách. Od roku 2019 zde vykazujeme rovněž odpisy z práv k užívání aktiv dle IFRS 16.

A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

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

A.5 Další informace

Kooperativa nemá žádné další informace k činnosti a výkonnosti než ty, které byly uvedeny v předchozích kapitolách.

B – Řídicí a kontrolní systém Kooperativy

B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti

Řídicí a kontrolní systém (dále jen „ŘKS“) Kooperativy 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. Byly definovány jeho jednotlivé komponenty a přijaty hlavní zásady, požadavky a principy pro tvoření kvalitního, transparentního a komplexního systému řízení a kontrol. Tyto zásady byly upraveny Řádem pro ŘKS, schváleným představenstvem společnosti s účinností od 15. 4. 2019. Následovala implementace změn. Byl upraven řád interních norem a elektronický registr norem, definice klíčových funkcí byla sjednocena v organizačním řádu, byly standardizovány podmínky pro jejich výkon, včetně standardizace vyhodnocování jejich bezúhonnosti. Byla přijata rozhodnutí k dalšímu zlepšení předcházení střetu zájmů a byla přijata nová mzdová politika, naplňující zásady řádu ŘKS pro oblast odměňování. Hlavním východiskem pro nastavení jednotlivých komponent a zásad ŘKS byly 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 obou slučovaných společnostech.

Řád ŘKS stanovuje zásady pro 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, řízení kapitálu, funkce řízení rizik,
- ▶ Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA)
- ▶ Systém vnitřní kontroly
- ▶ Výkon pojistněmatematické funkce
- ▶ Výkon funkce compliance
- ▶ Výkon funkce interního auditu
- ▶ Pravidla pro řízení outsourcingu

Bližší o konkrétních prvcích řídicího a kontrolního systému pojednávají kapitoly B.3-B.6.

B.1.1 Představenstvo Kooperativy

Představenstvo je statutárním a nejvyšším řídicím a výkonným orgánem Kooperativy. Rozsah jeho pravomocí, povinností a odpovědnosti stanoví zejména zákon o obchodních korporacích, stanovy, jednací řád představenstva, usnesení valné hromady a dozorčí rady.

Představenstvo řídí činnost Kooperativy, zabezpečuje plnění obchodního plánu včetně řádného vedení účetnictví a vnitřního systému kontroly. Plní další úkoly a povinnosti dle obecně závazných právních předpisů. Rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, pokud nejsou zákonem, stanovami nebo jednacími řády orgánů Kooperativy vymezeny do působnosti valné hromady, dozorčí rady nebo jednotlivých členů představenstva.

K řešení problémů přesahujících působnost jednotlivých organizačních útvarů může zřizovat představenstvo pracovní a poradní orgány, složené jak ze zaměstnanců Kooperativy, tak z externích nezávislých specialistů. Představenstvo tak zřídilo následující výbory:

- ▶ **Výbor pro rozvoj** – vyhodnocuje aktuální situaci v oblasti IT, business intelligence, datové kvality, enterpríze architektury, řízení portfolia projektů, navrhuje strategii rozvoje těchto oblastí a určuje priority ve využití zdrojových kapacit,
- ▶ **Výbor pro investice** – posuzuje činnosti a aktivity v oblastech investování a správy aktiv a dále v oblasti řízení aktiv a pasiv (ALM) a umožňuje otevřené a věcné diskuze mezi relevantními výkonnými a kontrolními funkcemi Kooperativy v těchto oblastech,
- ▶ **Výbor pro produkty** – posuzuje různé a nezávislé názory na problematiku v produktové oblasti, zejména z pohledu řízení pojistného rizika, a umožňuje otevřenou a věcnou diskusi mezi relevantními výkonnými a kontrolními funkcemi Kooperativy,
- ▶ **Výbor pro řízení rizik a kapitálu** – platforma pro vedení diskuze nad aktuální rizikovou a kapitálovou situací Kooperativy s cílem poskytnout relevantní doporučení představenstvu Kooperativy,
- ▶ **Výbor pro technické rezervy** – vytváří nezávislou platformu, jejímž úkolem je hodnotit, navrhnout a stanovovat metodiku technických rezerv Kooperativy a předpoklady používané napříč Kooperativou v oblasti technických rezerv. Vytváří transparentní podmínky pro rezervování jako jeden z předpokladů dlouhodobé finanční stability Kooperativy, a to v širokých souvislostech s plněním krátkodobých a střednědobých úkolů a cílů.

Každému z členů představenstva je pro účely interního rozhodování v Kooperativě přidělen jeden nebo více rezortů – rozdělení rezortů schvaluje dozorčí rada a interně jsou definovány organizačním řádem.

Zásady řízení zajišťují odpovídající nezávislost a zamezování střetu zájmů na všech úrovních a při všech činnostech, kde je pojišťovna vystavena pojistnému, tržnímu, nebo úvěrovému riziku (obchodní činnost). Při rozdělení rezortů byla v rámci možnosti uplatněna zásada nezávislosti obchodní činnosti na:

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

tzn. i na úrovni členů představenstva se dbá na to, aby zodpovědnosti za tyto činnosti nebyly kombinovány.

Členy představenstva byli na konci roku 2019:

Jméno a příjmení	Pozice	Konec funkčního období
Ing. Martin Diviš, MBA	Předseda	31. 12. 2020
JUDr. Hana Machačová	Členka	31. 12. 2019
Mgr. Filip Král	Člen	31. 12. 2020
Mag. Gerhard Lahner	Člen	31. 12. 2019
Jiří Sýkora	Člen	31. 12. 2020
Ing. Tomáš Vantček, MBA	Člen	31. 12. 2020
Ing. Jaroslav Kulhánek	Člen	31. 12. 2020

K 31. 12. 2019 skončilo funkční období členky představenstva JUDr. Hany Machačové a zároveň k tomuto datu rezignoval na členství v představenstvu Mag. Gerhard Lahner. Dozorčí rada zvolila s účinností od 1. 1. 2020 dva nové členy představenstva, a to Mgr. Martina Laura a Mag. Christophu Ratha. V návaznosti na tuto změnu schválila dozorčí rada nové rozdělení odpovědností členů představenstva za příslušné rezorty od 1. 1. 2020.

Rezorty, za které jsou odpovědní jednotliví členové představenstva, jsou součástí kvartálně zveřejňovaných údajů o pojišťovně, jež jsou vyvěšeny na webových stránkách Společnosti.³

Níže uvedený přehled ukazuje členy představenstva od 1. 1. 2020:

Jméno a příjmení	Pozice	Konec funkčního období
Ing. Martin Diviš, MBA	Předseda	31. 12. 2020
Mgr. Martin Laur	Člen	31. 12. 2022
Mgr. Filip Král	Člen	31. 12. 2020
Mag. Christoph Rath	Člen	31. 12. 2022
Jiří Sýkora	Člen	31. 12. 2020
Ing. Tomáš Vantček, MBA	Člen	31. 12. 2020
Ing. Jaroslav Kulhánek	Člen	31. 12. 2020

³ <https://www.koop.cz/pojistovna-kooperativa/o-pojistovne-kooperativa>

B.1.2 Dozorčí rada Kooperativy a Výbor pro audit

Dozorčí rada je kolektivním orgánem Kooperativy, který v rámci své kontrolní činnosti zejména dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Kooperativy. Působnost dozorčí rady je upravena stanovami Kooperativy a jednacím řádem dozorčí rady. V rámci své kontrolní činnosti dozorčí rada schvaluje některé specifické úkony (např. nabývání významných podílů na Společnosti, schvalování některých obchodů nad stanovený limit, schvalování ročních plánů apod.).

Členy dozorčí rady byli na konci roku 2019:

Jméno a příjmení	Pozice	Konec funkčního období
Prof. Elisabeth Stadler	Předsedkyně	31. 12. 2023
Ing. Vladimír Mráz	Místopředseda	31. 12. 2023
JUDr. Rostislav Dvořák	Místopředseda	31. 12. 2023
Ing. Vladimír Dlouhý, CSc.	Člen	31. 12. 2023
Ing. Tomáš Salomon	Člen	31. 12. 2023
Dr. Ing. Vratislav Kulháněk	Člen	31. 12. 2023
Mag. Robert Lasshofer	Člen	31. 12. 2023
Mag. Liane Hírner	Členka	31. 12. 2023
Mag. Harald Josef Londer	Člen	31. 12. 2023
Jan Wiesner	Člen	31. 12. 2023
Ing. Roman Brablec	Člen (za zaměstnance)	31. 12. 2023
Mgr. Martin Laur	Člen (za zaměstnance)	31. 12. 2019
Jan Růžička	Člen (za zaměstnance)	31. 12. 2023
Mgr. Šárka Brůnová	Členka (za zaměstnance)	31. 12. 2023
Ing. Radmila Dočekalová	Členka (za zaměstnance)	31. 12. 2023

V akciových společnostech s více jak 500 zaměstnanci v pracovním poměru volí 2/3 členů dozorčí rady valná hromada a 1/3 zaměstnanci společnosti. Dle platného znění stanov z roku 2018 a rozhodnutí valné hromady má dozorčí rada 15 členů. Valná hromada k 1. 1. 2019 zvolila 10 členů dozorčí rady a k témuž datu bylo zvoleno 5 členů dozorčí rady za zaměstnance. Počátkem roku 2019 proběhlo hlasování dozorčí rady per rollam, kterým byla zvolena předsedkyně dozorčí rady Prof. Elisabeth Stadler a místopředsedové dozorčí rady Ing. Vladimír Mráz a JUDr. Rostislav Dvořák. K 31. 12. 2019 rezignoval na post člena dozorčí rady za zaměstnance Mgr. Martin Laur z důvodu neslučitelnosti s novou funkcí člena představenstva Kooperativy viz výše. S účinností od 28. ledna 2020 byla dozorčí rada doplněna o nového člena Ing. Daniela Pražana, MBA.

Jsou ustanoveny dva výbory dozorčí rady – Pracovní výbor dozorčí rady (pro operativní záležitosti dozorčí rady) a Výbor dozorčí rady pro záležitosti představenstva (např. schvalování odměňování členů představenstva Kooperativy). Dalším důležitým orgánem Kooperativy je Výbor pro audit, kterému přísluší sledovat postup sestavování účetní závěrky, hodnotit účinnost vnitřní kontroly Společnosti, vnitřního auditu, případně systému řízení rizik, sledovat proces povinného auditu účetní závěrky, posuzovat nezávislost auditora a auditorské společnosti, doporučovat auditora. Podrobnosti upravují stanovy Společnosti. Členy Výboru pro audit jsou Ing. Vladimír Mráz, Prof. Elisabeth Stadler, JUDr. Rostislav Dvořák a Ing. František Dostálek.

V roce 2019 Kooperativa nevykazovala žádné pohledávky vůči členům představenstva a dozorčí rady z titulu poskytnutých půjček nebo záloh.

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

Zásady politiky odměňování jsou upraveny příslušným vnitřním předpisem.

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

Členové představenstva (tj. osoby, které skutečně řídí Společnost) vykonávají činnost na základě smlouvy o výkonu funkce, na základě které 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.). O odměňování představenstva rozhoduje Výbor dozorčí rady pro záležitosti představenstva.

- ▶ Relativní váha fixní a variabilní části vyplacené odměny členů představenstva v roce 2019 činila 60 % (fix) ku 40 % (po zahrnutí relevantní části odložené části odměny z předchozích období).
- ▶ Z celkového příslibu výše odměny vázané na výsledky Společnosti a další stanovené podmínky výplaty je 40 % výše příslibu variabilní složky rozloženo do 3 následujících let s tím, že relevantní částka této odložené výplaty je splatná pouze v případě splnění podmínek výplaty i v roce výplaty, tj. splnění úkolů i v budoucím období.

Členové dozorčí rady jsou odměňováni pouze fixní odměnou za svou dozorovou činnost (na základě smlouvy o výkonu funkce). 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 a případná mimořádná odměna nad rámec těchto variabilních složek není vázána na obchodní výsledky Kooperativy.

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 druhou i třetí linií obrany. Hodnocení za druhou linii obrany koordinuje úsek řízení rizik. Hlavními vstupy pro posouzení přiměřenosti jsou informace o průběžné činnosti a zjištění klíčových funkcí (funkce řízení rizik, pojistněmatematické funkce, funkce compliance). Z pohledu třetí linie obrany je hodnocení funkčnosti ŘKS jak součástí jednotlivých auditů v průběhu roku, tak předmětem speciálního každoročního auditu zaměřeného na tuto oblast.

B.1.5 Vnitroskupinové transakce

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

Očekávaná výše dividendy pro mateřskou společnost je stanovena v duchu interní dividendové politiky a je součástí bodu E.1.1.

B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

Požadavky na způsobilost a bezúhonnost jsou upraveny v Kooperativě příslušným vnitřním předpisem, stanovujícím vlastní postupy pro vyhodnocení, zda jsou osoby skutečně řídící pojišťovnu nebo zastávající klíčové funkce vhodné k plnění svých úkolů.

Kooperativa požadavky na způsobilost a bezúhonnost vztahuje na tyto skupiny osob – členy představenstva a dozorčí rady (jakožto osoby, které skutečně řídí pojišťovnu) a držitele klíčových funkcí (funkce řízení rizik, pojistněmatematická funkce, funkce compliance a funkce interního auditu). Představenstvo je zodpovědné za identifikaci osob, na něž se požadavky vztahují – v případě členů představenstva je tato zodpovědnost svěřena dozorčí radě.

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

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 funkce

Výkon funkce spočívá především v provádění pojistně-matematických výpočtů a analýz. Pojistně-matematickou 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 plně kvalifikovaným (certifikovaným) členem ČSpA.

► Funkce compliance

Těžiště funkce je v kontrole zajištění souladu vnitřních předpisů Společnosti s aktuálně účinnými relevantními právními předpisy. Funkce dále zajišťuje kontrolu vzájemného souladu 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 vývoji. 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

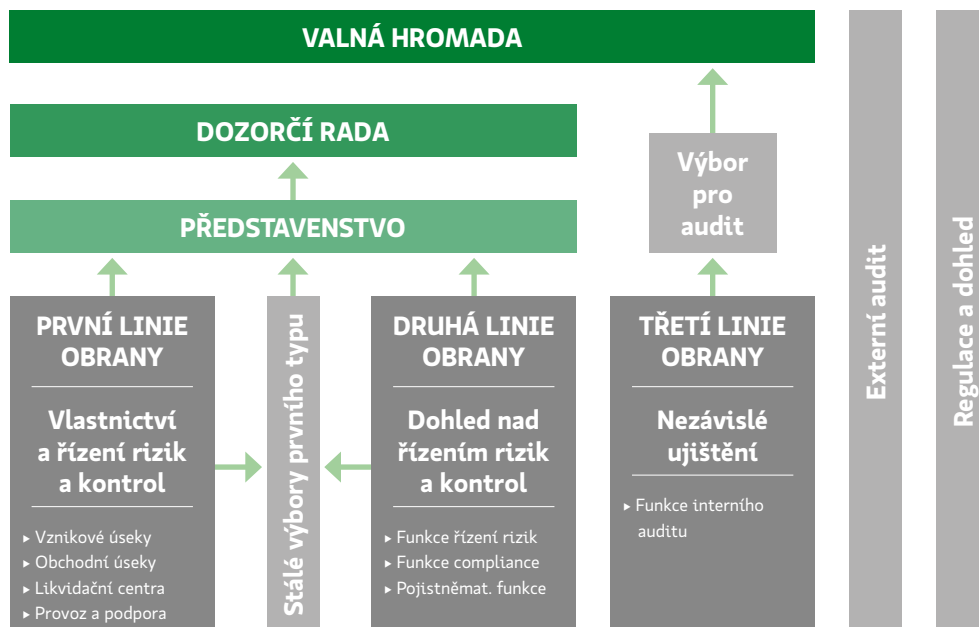
- **dokladem o bezúhonnosti** podle § 11 odst. 2 až 6 zákona č. 277/2009 Sb. o pojišťovnictví, v platném znění nebo prohlášení obsahující údaje umožňující opatření výpisu z evidence Rejstříků trestů; a
- **údaji o dosavadní činnosti dané osoby za období posledních 10 let**, zejména o
 - uložení sankce 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

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



První linie obrany obvykle zahrnuje všechny obchodní a provozní funkce. První linie obrany řídí příjem pojistných a tržních rizik s cílem využít příležitosti a eliminovat extrémní nahodilost. Z této činnosti plynou rizika operační, reputační a strategická, u kterých je cílem první linie obrany včasné tato rizika identifikovat tak, aby nedošlo k jejich materializaci, či aby došlo alespoň ke zmírnění jejich dopadů. Odpovědnost vlastníků rizik první linie obrany za řízení rizik vyjadřuje princip subsidiarity, tedy že rizika jsou řízena tam, kde jsou vytvářena. Tento princip připomíná, že rizika jsou řízena samotnými obchodními a provozními funkcemi, nikoli funkcí řízení rizik. V rámci první linie obrany existuje specifická role Podpory řízení nefinančních rizik na první linii obrany (SPOC - Single Point of Contact), který poskytuje vlastníkům rizik metodickou, organizační a poradní podporu při identifikaci, ohodnocení a řízení jimi vlastněných rizik. Druhá linie obrany v řízení společnosti zajišťuje dohled nad systémem řízení rizik, stanovením zásad strategie řízení rizik, jednotnou metodikou a koncepcí, reportingem. Současně zajišťuje dohled nad dodržováním stanovených pravidel a podmínek (zejména: funkce compliance a funkce pojistněmatematická). Tyto funkce jsou nezávislé na první linii obrany řízení rizik. Funkce řízení rizik spravuje systém řízení rizik za

podpory ostatních klíčových funkcí a nastavuje pravidla, metodiku pro řízení rizik a pro systém vnitřních kontrol a vyhodnocuje jejich dodržování. Třetí linie obrany je reprezentována interním auditem, externím auditem a je nezávislá na ostatních liniích obrany. Třetí linie plní kontrolní činnosti zejména v oblasti nastavení procesů, nezávislé posouzení a ujištění o funkcionalitě, přiměřenosti a účinnosti ŘKS. Předkládá vedení společnosti návrh a podněty k dalšímu rozvoji a nápravě zjištěných nedostatků.

Ke spolupráci jednotlivých linií obrany slouží výbory, které představenstvo zřizuje jako své pracovní a poradní orgány (viz. kapitola B.1.1). Složení těchto výborů zajišťuje jednak vyváženost názorů z první i druhé linie obrany a jednak propojení několika řídicích úrovní a expertů. Cílem je tak řešit případné střety zájmů na hierarchicky vysoké úrovni a v širším plénu. V případě neshod mohou výbory eskalovat sporné body na představenstvo. Zmíněné výbory jsou na diagramu výše označeny jako Stálé výbory prvního typu. Výbor pro audit má odlišnou povahu – je volen valnou hromadou a jako takový zahrnuje přímou reprezentaci zájmů vlastníků Společnosti.

Vlastníkem systému řízení rizik je představenstvo – má konečnou zodpovědnost za schvalování Strategie řízení rizik i Organizačního řádu, kde jsou blíže popsány role jednotlivých úseků v oblasti řízení rizik a systému vnitřních kontrol. Představenstvo je v této činnosti podporováno Výborem pro řízení rizik a kapitálu, který v kompetenci poradního orgánu projednává příslušné zásady a dokumenty a doporučuje představenstvu jejich schválení. Výbor dále monitoruje rizikové expozice a dodržování rizikových limitů a dává případná doporučení v této oblasti ke schválení představenstvu.

Změny oproti roku 2018

K 1. 1. 2019 byl vytvořen resort řízení rizik, který řídí Chief Risk Officer (CRO). Zároveň došlo k rozdělení Úseku služeb pojistné matematiky a řízení rizik na dva samostatné útvary (Úsek řízení rizik a Úsek pojistné matematiky). Od stejného data je exekutivním vlastníkem celého systému řízení rizik a koordinátorem vnitřního kontrolního systému Úsek řízení rizik pod vedením držitele funkce řízení rizik. Držitel funkce řízení rizik reportuje CRO a v případě potřeby i představenstvu.

Od 1. 1. 2020 došlo k nové organizační změně Úseku řízení rizik spočívající v začlenění Odboru AFH ze zrušeného Úseku aktuárenské funkce a bilančních analýz.

B.3.2 – Proces řízení rizik

Kooperativa je vystavena z podstaty své činnosti celé řadě nejrůznějších rizik, které si z důvodu snadnějšího porozumění a vykazování 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 včetně expozic jsou uvedeny v kapitole C – Rizikový profil.

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

Rizika jsou následně posuzována dvěma způsoby – kvantifikováním pomocí výpočtu regulatorního SCR, případně dalšími vlastními výpočty, a kvalitativním posouzením podle jejich možného dopadu, frekvence výskytu a efektivnosti vnitřních kontrolních mechanismů. Výsledky obou přístupů jsou pak zpracovány

a předkládány Výboru pro řízení rizik a kapitálu a představenstvu. Kooperativa má zavedenou politiku řízení rizik popisující role a vztahy, odpovědnosti a pravomoci, hlavní metody řízení rizik, nejvýznamnější mitigace a nejdůležitější metricky. Systém limitů pro řízení rizik je pak souhrnně uveden v dokumentu Rizikový apetit Společnosti.

Významným nástrojem pro řízení neživotního pojistného rizika je částečný interní model (PIM), o jehož používání Kooperativa zažádala v rámci skupinové žádosti a jehož používání bylo schváleno společným rozhodnutím rakouského a českého dohledového orgánu: FMA a ČNB. V rámci interního modelu jsou důsledně oddělené funkce zaměstnanců, kteří model vyvíjejí a pravidelně používají, od těch, kteří provádějí nezávislou validaci modelu – ta je prováděna pravidelně při každém použití modelu. Validace ročního běhu PIM, resp. plánovacího procesu, spočívá v ověření platnosti výpočtu SCR pomocí modelu PIM, resp. modelu pro plán. Validáční manuál transparentně definuje odpovědnosti a role všech účastníků a také proces eskalace.

Výsledky výpočtů částečného interního modelu jsou jednou ročně reportovány Výboru pro řízení rizik a kapitálu, představenstvu a také ředitelům úseků neživotních pojištění. Pro tyto uživatele jsou výsledky užitečnou zpětnou vazbou jejich činnosti, zejména pro vývoj a životní cyklus produktů.

Změny oproti roku 2018

Na podporu řízení nefinančních rizik v první linii obrany byla v roce 2019 schválena a implementována nová koncepce SPOC 2.0, která spočívala v návrhu efektivnějšího pokrytí útvarů první linie kontaktními osobami na podporu řízení nefinančních rizik. Právě efektivní pokrytí umožní útvarům druhé linie lepší zaměření na proškolení metod identifikace a hodnocení nefinančních rizik a návrhu vhodných opatření ke snížení dopadu těchto rizik. Vedle toho probíhá i postupná implementace nástroje Active Risk Manager (ARM) na podporu řízení nefinančních rizik. Tento systém umožňuje zaznamenání veškerých informací o riziku včetně událostí z operačního rizika a podporuje efektivní reporting o stavu řízených rizik a aktuálním rizikovým profilem.

B.3.3 – Vlastní posuzování rizik a solventnosti – ORSA

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

Představenstvo Kooperativy 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 mají strategie a obchodní plány na rizikový profil (resp. na solventnostní poměr) a další strategické ukazatele, ať již za předpokládaných nebo neočekávaných okolností (např. neočekávaný vývoj finančních trhů nebo nepříznivé změny legislativy). Cílem procesu ORSA je mít dostatečný kapitál na takové neočekávané situace a případně doporučit vedení Kooperativy vhodná opatření.

V souladu s celkovou strategií skupiny VIG a s rizikovým apetitem Společnosti cíluje Kooperativa svůj solventnostní poměr tak, aby neklesl pod 180 %. Nastavení solventnostní pozice se odvíjí od minimálního požadavku skupiny VIG a určité procentní přírážky určené z volatility trhů tak, aby i při tržních výkyvech byla zajištěna silná solventnostní pozice. 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 298 % splněno.

B.4 Systém vnitřní kontroly

B.4.1 Vnitřní kontrolní systém

Systém vnitřních kontrol Společnosti je přímo navázán na systém řízení rizik. Vnitřní kontroly jsou jedním z opatření sloužících k ošetření rizik v procesech pojišťovny. Protože vlastníkem jednotlivých rizik jsou útvary z první linie obrany, resp. jejich vedoucí zaměstnanci, leží vždy odpovědnost za definování a ve většině případů i za vykonávání vnitřních kontrol právě na těchto útvarech, ať již se jedná o kontroly automatické nebo manuální. Úsek řízení rizik stanovuje rámec pro tento systém a jedenkrát ročně jej vyhodnocuje v rámci Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí.

Celý proces Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí je každoročně organizován a řízen mateřskou společností VIG, která nastavuje metodiku k tomuto procesu v podobě matice „Risk Inventory a ICS Risk and Control Matrix“. Výstup z tohoto procesu pro kvalitativní i kvantitativní oblast řízení rizik je reportován představenstvu společnosti a mateřské společnosti VIG společně s návrhem dalších opatření k eliminaci nejvýznamnějších zbytkových rizik.

Na podporu řídicí činnosti vedoucích zaměstnanců byla připravena a vydána interní norma s účinností od 1. 1. 2020, která upravuje systém řízení liniové kontroly jako nedílné součásti řídicí činnosti vedoucích zaměstnanců včetně pravidel pro plánování, hodnocení a doložení průkaznosti prováděných kontrol vedoucích zaměstnanců v jejich linii řízení.

B.4.2 Zabezpečení funkce compliance

Compliance představuje kontrolu zajišťování shody s předpisy, tedy kontrolu souladu interních norem a činností Společnosti s veškerou národní i evropskou legislativou, regulatorními požadavky České národní banky, EIOPA a příslušnými kodexy chování.

Efektivní výkon funkce compliance je založen na vhodné organizaci funkce compliance a zabezpečení činnosti (poradenství, monitoring, řízení compliance rizik, reporting, prevence, kontrola), při nichž je kladen důraz na úlohu včasného varování.

Nejvyšším orgánem pojišťovny v oblasti řízení funkce compliance je představenstvo, které je odpovědné za trvalé a účinné zajištění funkce compliance a za dohled nad jejím řízením. Představenstvo schvaluje držitele funkce compliance (osoba s klíčovou funkcí podle zákona o pojištnictví a Solventnosti II, která je notifikovaná České národní bance). Držitel funkce compliance odpovídá za výkon funkce compliance, má nezávislé postavení a právo přístupu ke všem informacím uvnitř pojišťovny. Funkci compliance zajišťují v mezích své působnosti také všechny organizační útvary. Za účelem usnadnění koordinace aktivit v oblasti

compliance jsou jmenováni na každém útvaru compliance reprezentanti (kontaktní osoby), kteří spolupracují s Odborem compliance.

Funkce compliance předkládá následující pravidelné reporty:

- ▶ čtvrtletní zprávy o compliance rizicích předkládané na jednání Výboru pro řízení rizik a kapitálu,
- ▶ výroční compliance report předkládaný představenstvu pojišťovny a VIG Group Compliance,
- ▶ roční compliance plán předkládaný představenstvu pojišťovny a VIG Group Compliance,
- ▶ report shrnující výsledky mapování compliance rizik v daném roce předkládaný představenstvu pojišťovny a VIG Group Compliance,
- ▶ zpráva o kontrolách orgánů dohledu na místě, o zahájení správních řízení, o výzvách orgánů dohledu k nápravným opatřením a uvedení činností do souladu předkládaný VIG Group Compliance.

V roce 2019 se funkce compliance v souladu s Compliance plánem, který schválilo představenstvo pojišťovny, zaměřila především na prověrku procesů pro identifikaci legalizace výnosů z trestné činnosti (AML) po fúzi Kooperativy a Pojišťovny České spořitelny; na kontrolu implementace evropské směrnice o distribuci pojištění a zákona o distribuci pojištění a zajištění, který do českého právního řádu tuto směrnici transponoval.

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

B.5 Funkce vnitřního auditu

Postavení vnitřního auditu, jeho organizační uspořádání i personální zabezpečení reflektuje požadavky na nezávislost a objektivitu vykonávané činnosti a je definované platnými interními normami a aplikací modelu tří linií obrany popsaném výše. Za výkon funkce interního auditu odpovídá Odbor interního 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.

Vedení Společnosti i její zaměstnanci vytvářeli v roce 2019 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 Kooperativy. Doporučení interního auditora ke snížení negativních skutečností a signalizovaných rizik byla projednávána v představenstvu s cílem je v maximální možné míře eliminovat.

V roce 2019 byly audity zaměřeny zejména do oblastí likvidace pojistných událostí, řízení přístupových oprávnění do systémů v IT, řízení výkonu, poskytování asistenčních služeb, hodnocení řídicího a kontrolního systému ve Společnosti, problematika GDPR, atd.

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

B.6 Pojistněmatematická funkce

Pojišťovna má stanoveného držitele pojistněmatematické funkce pro oblast životního i neživotního pojištění, který je organizačně zařazen na pozici vedoucího Odboru aktuárářské funkce. Držitel pojistněmatematické funkce má přístup přímo nebo přes příslušný výbor k celému představenstvu Kooperativy. Držitel pojistněmatematické funkce splňuje příslušnou kvalifikaci podle §7f zákona o pojišťovnictví i interní požadavky způsobilosti a bezúhonnosti a je ve své činnosti dále podporován dalšími zaměstnanci pojišťovny ze jmenovaného odboru. V souladu s požadavky směrnice 2009/138/ES jsou pro pojistněmatematickou funkci stanoveny úkoly spočívající zejména v dohledu nad výpočty technických rezerv, ověřování používání schválených metodik a předpokladů a správnosti stanovení technických rezerv atd.

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

B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

Kooperativa 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 významné 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.

Kooperativa externě zajišťuje pouze dvě činnosti, které lze klasifikovat jako rozhodující nebo významné, a to činnost související s likvidací pojistných událostí a investiční činnost.

Likvidace pojistných událostí

Externě zajišťovaná likvidace pojistných událostí se týká oblastí 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 významné činnosti je pro obě skupiny pojistných událostí shodný. Je jím společnost Global Expert, s.r.o., člen skupiny Vienna Insurance Group, dceřná společnost Kooperativy, se sídlem v ČR.

Činnosti externě zajišťované Global Expert 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.

Třetí externě zajišťovanou oblastí v rámci likvidace pojistných událostí byla likvidace pojistných událostí z pojištění osob, která na Kooperativu přešla v souvislosti s fúzí s PČS. Likvidací pojistných událostí z pojištění osob v roce 2019 poskytovaly dvě společnosti: ALFA – WEST, spol. s r.o. a A-LIKVIDACE s.r.o., společnosti mimo skupinu Vienna Insurance Group. Činnost těchto společností podléhala pravidelným i mimořádným kontrolám ze strany pojišťovny. V zájmu optimalizace nákladů a vzhledem k dostatečným interním kapacitám Kooperativy byla spolupráce s oběma společnostmi v roce 2019 ukončena.

Investiční činnost

Poskytovatelem externě zajišťované činnosti v oblasti investiční činnosti je Česká spořitelna, a.s. (dále jen „ČS“). ČS je bankou, a tedy regulovaným subjektem podléhajícím dohledu České národní banky.

Značná část této externě zajišťované činnosti přešla na Kooperativu z důvodu fúze s PČS. Důvodem pro externí zajišťování této činnosti je obstarávání náročného procesu s nutností vysoké míry odbornosti, kterou poskytovatel disponuje. Vzhledem k objemu investiční činnosti, která přešla na Kooperativu ze zaniklé PČS, je z kapacitních důvodů žádoucí, aby i nadále byla tato činnost vykonávána prostřednictvím externího poskytovatele.

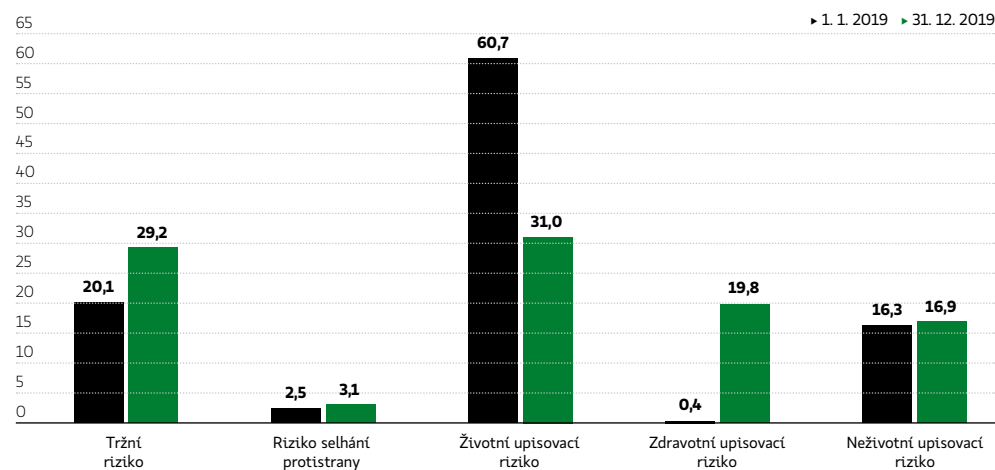
B.8 Další informace

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

C – Rizikový profil

Rizikový profil Kooperativy odpovídá její konzervativní strategii. Nejvýznamnějšími kvantifikovanými riziky (dle SCR) jsou rizika upisovací, a to zejména to životní, kde má nejvýznamnější podíl riziko stornovosti, a riziko tržní, z něhož je zase nejvýznamnějším rizikem akciové, což je dáno vysokým podílem dceřiných společností na celkových investicích pojišťovny. 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 (v procentech)



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

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

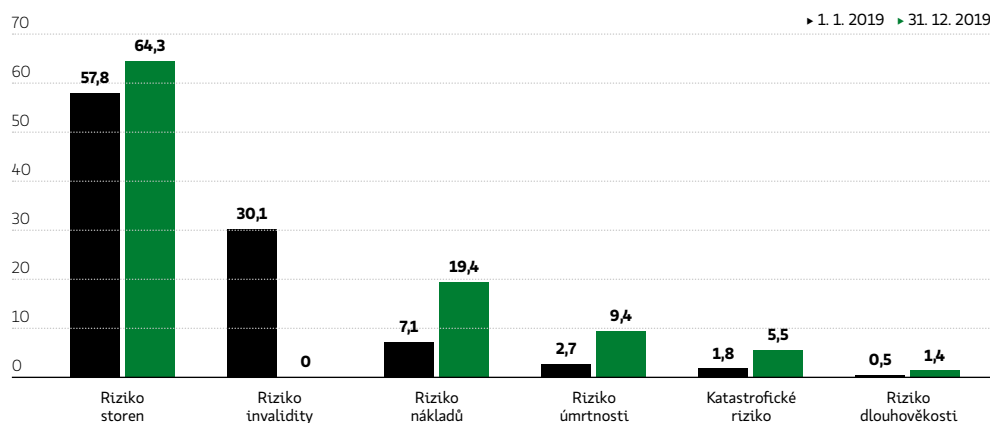
Významnou součástí upisovacího rizika jsou vzniklé pojistné události, na které Kooperativa tvoří technické rezervy. Proto je správnost výpočtu technických rezerv věnována velká pozornost, včetně testu jejich postačitelnosti.

C.1.2 – Životní upisovací riziko

Životní upisovací riziko se vztahuje k pojištěním, která jsou jako životní kategorizována podle interní solventnostní metodiky. Je nutné poznamenat, že v důsledku požadavku ČNB byla provedena její aktualizace, kdy došlo ke změnám v segmentaci rizik a uplatnění hranic smlouvy. Změnou byly dotčeny téměř výlučně smlouvy životního pojištění, které již nejsou oceněny vcelku (spadaly do segmentu život), ale jsou jednotlivá rizika (hlavní krytí a připojištění) jsou oddělena. Výsledkem je, že velké množství připojištění je nyní zařazeno ve zdravotním modulu.

Níže zobrazený graf ukazuje podíl jednotlivých rizikových modulů na kapitálovém požadavku k životnímu upisovacímu riziku bez zohlednění diverzifikace, a to včetně porovnání na hodnoty k 1. 1. 2019. Komentář k významným meziročním změnám životních upisovacích rizik je uvedený v kapitole E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek.

Životní upisovací riziko (v procentech)



Pozn.: Riziko revize v Kooperativě je nulové.

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

Riziko invalidity a pracovní neschopnosti je téměř nulové, přitom do letošního hodnocení bylo druhé nejvýznamnější; generovala ho připojištění, která jsou přesunutá do zdravotního modulu. Toto riziko představuje ztrátu plynoucí z významného nárůstu škod z onemocnění a úrazů.

Riziko nákladů představuje riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajících ze změn úrovně, vývoje nebo volatility nákladů vzniklých při správě pojistných a zajistných smluv. U rizika nákladů pozorujeme meziroční změnu podílu na celkovém životním SCR ze 7,1 % na 19,4 %. Tato změna je především optická – generuje ji vynulování požadavku na riziko invalidity, které je způsobeno přesegmentováním významné většiny připojištění na životních pojistných smlouvách do zdravotního modulu. Samotná absolutní změna požadavku na riziko nákladů je vcelku malá: v součtu životního a životu podobného zdravotního modulu je nárůst v řádu jednotek procent. Riziko úmrtnosti představuje riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajících ze změn úrovně, vývoje nebo volatility měř úmrtnosti, kdy zvýšení míry úmrtnosti vede ke zvýšení hodnoty pojistných závazků. Velikost ostatních rizik (rizika dlouhověkosti a životního katastrofického rizika) jsou relativně nízká. V současnosti je riziko invalidity nulové, protože nově spadá do zdravotního upisovacího rizika.

S rizikem storen také částečně souvisí výše očekávaných zisků z budoucího pojistného (tzv. EPIFP). EPIFP vzniká jako důsledek zahrnutí pojistného ze současného obchodu do výše technických rezerv. Toto pojistné však pojišťovna obdrží až v budoucnu. V případě storna smlouvy může pojišťovna o tyto očekávané zisky zahrnuté v nejlepším odhadu technických rezerv přijít, což může ovlivnit její solventnostní pozici (snížením dostupného kapitálu) i likviditní pozici. To se netýká smluv s jednorázově placeným pojistným a smluv, u nichž již pojišťovna obdržela všechno pojistné. Na konci roku 2019 vykazovala Kooperativa celkem 18,6 mld. Kč (vč. zdravotního pojištění podobného životu) jako očekávané zisky z budoucího pojistného.

Společnost v rámci mapování rizik vyhodnocovala riziko koncentrace v oblasti životního a neživotního pojištění, které se vztahuje k nevhodné koncentraci produktů nebo činnosti v uvedených oblastech. Riziko bylo v rámci mapování rizik vyhodnoceno jako „nízké“. V portfoliu Kooperativy 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.

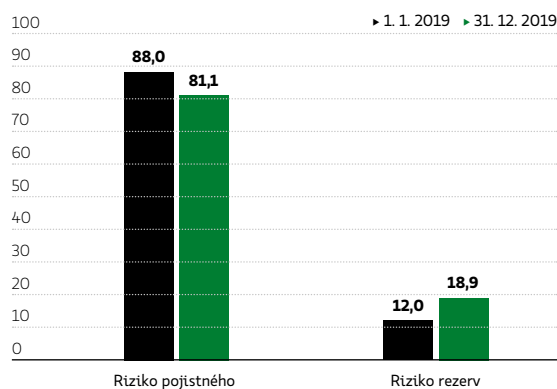
C.1.3 – Neživotní upisovací riziko

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 Kooperativa interní model, který má odlišnou strukturu než standardní vzorec (odlišnosti jsou popsány v kapitole E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem). Změnou solventnostní metodiky nebyl neživotní modul zasažen prakticky vůbec – jen minimum rizik na životních pojistných smlouvách je čistě neživotních.

V neživotním pojištění čelí Kooperativa dvěma významným druhům rizik – jedná se o riziko pojistného, tj. riziko nedostatečně stanoveného pojistného, které by nemuselo stačit na úhradu pojistných škod, a riziko rezerv, tj. riziko nedostatečně stanovených technických rezerv. Dále částečný interní model vylučuje expozici vůči těmto rizikům za jednotlivé druhy pojištění, takže z výsledků modelu plyne, že na čistém SCR má

nejvyšší podíl ostatní pojištění motorových vozidel, společně s pojištěním odpovědnosti z provozu motorového vozidla („povinné ručení“). Pojištění majetku pak má v čistém SCR relativně nízký podíl, avšak zde má velký vliv sjednané zajištění, které hrubou expozici vůči riziku významně snižuje, a to o více než 90 %. Komentář k meziroční změně rizika pojistného je uveden v kapitole E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek a meziroční vývoj rizika rezerv je v souladu s přirozeným pohybem rezerv.

Neživotní upisovací riziko (v procentech)

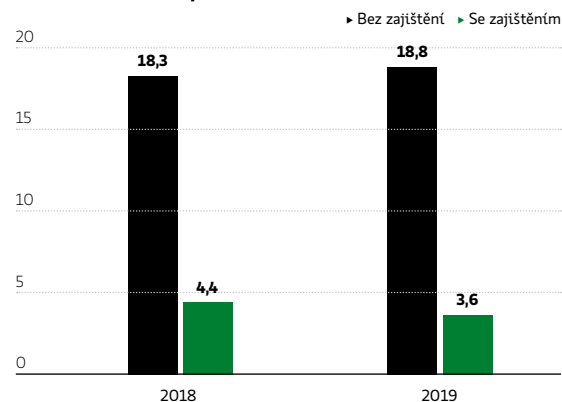


Kooperativa prodává neživotní pojištění ve všech regionech České republiky a velká rizika jsou zmírňovaná prostřednictvím zajištění a důkladným posouzením upisovacích rizik, kdy například při upisování rizika povodně nebo záplavy je využíván systém Aquarius, který slouží pro odhad rizika. Společnost neplánuje žádnou významnou změnu, která by ovlivnila koncentraci rizik a bude rizika řídit jako doposud pomocí Výboru pro produkty a odpovědného člena představenstva. U neživotního pojištění ve Společnosti ani po fúzi s PČS nedošlo k navýšení rizika koncentrace, protože i nadále bude prodávat odlišné typy neživotních produktů od retailových klientů až po velké průmyslové společnosti.

Zajistný program – jakožto významný nástroj řízení a snižování neživotního upisovacího rizika – je pro většinu rizik sjednáván v kombinaci s Českou podnikatelskou pojišťovnou, 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 zajistné smlouvy konzervativně nízké vlastní vruby a jsou buď bezlimitní (povinné ručení) nebo s velmi vysokými limity (pro majetkové a havarijní pojištění). To znamená, že v případě vysokých škod bude jejich převážná část postoupena na zajišťitele. Zajistný program výrazně pomáhá snižovat volatilitu hospodářského výsledku v jednotlivých druzích pojištění i kapitálovou náročnost; účinnost zajištění prokazuje výsledek SCR neživotního upisovacího rizika, kde je hodnota bez zajištění několika násobně větší než po zajištění, jak ukazuje graf níže.

SCR neživotního upisovacího rizika (v miliardách Kč)



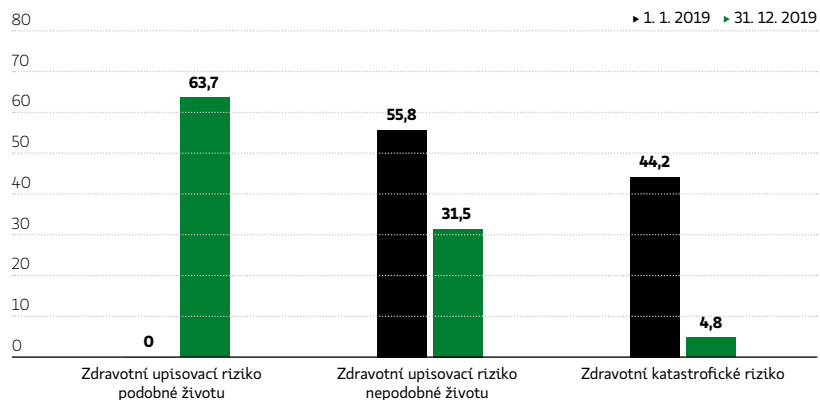
Zásadní součástí zajistného programu je katastrofický škodní nadměrek, který kryje pojišťovnu proti přírodním kalamitám i událostem způsobených člověkem. Jeho vysoká kapacita pojišťovny umožňuje zůstat solventní a vyplácet pojistné plnění klientům i při největších představitelných kalamitách, zejména povodních či vichřicích, které v Česku hrozí, či při několika kalamitách v jednom roce. Výše vlastního vrubu a zajistné 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.

C.1.4 – Zdravotní upisovací riziko

Jak již bylo uvedeno v části týkající se životních upisovacích rizik, struktura zdravotního modulu se meziročně zásadně proměnila v souvislosti s novou solventnostní metodikou klasifikující většinu připojištění ke smlouvám životního pojištění jako zdravotních rizik. Ačkoli větší část těchto rizik má neživotní povahu, z hlediska velikosti rizika je dominantnější zdravotní riziko podobné životu – příčinou je hranice smlouvy: Životní rizika (např. rizika vážných onemocnění či invalidita) jsou z rozhodnutí pojišťovny nevypověditelná (pojišťovna se výslovně vzdává své zákonné možnosti na výpověď), a proto jsou v ocenění uvažována až do sjednaných konců pojištění; naproti tomu rizika neživotní (především úrazy) pojišťovna vypovědět může, a proto je uplatněna krátká hranice smlouvy.

Významnost zastoupení katastrofického rizika se stala spíše malou, i když v absolutním vyjádření je velikost tohoto rizika násobně vyšší oproti stavu 1. 1. 2019.

Zdravotní upisovací riziko (v procentech)



C.1.5 Citlivostní analýzy a zátěžové testy upisovacích rizik

V rámci řízení upisovacích rizik provádí Kooperativa pravidelné citlivostní analýzy a zátěžové testy, jejichž výsledky jsou také zohledněny v ORSA. Citlivostní analýzy mají za cíl zjistit, jak se změní expozice při 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 nepříznivých situací. Parametry citlivostních analýz i zátěžových testů jsou stanovovány především na základě skupinových pokynů, dále jsou určovány dle vlastních potřeb Kooperativy (na základě vlastních analýz portfolií) i v návaznosti na zátěžové testy prováděné dohledovými orgány.

Výsledky citlivostních analýz k 1. 1. 2019 ukazují pouze omezené dopady na solventnostní poměr (v řádu jednotek procent), přičemž největší změnu v solventnostním poměru způsobí změny ve stornovosti smluv životního pojištění.

1. 1. 2019 MIL. Kč	Výchozí situace	Citlivosti životního pojištění				Citlivosti neživotního pojištění		
		Základní scénář	Stornovost	Stornovost	Škodní poměr	Škodní poměr	Korelační matice počtu škod (plná závislost)	Škodní frekvence
			+100 %	-50 %	+20 %	-20 %		
Použitelný kapitál	38 343	31 977	44 079	34 800	41 939	38 092	38 027	
Solventnostní kapitálový požadavek	16 931	11 570	23 921	16 126	17 800	17 346	17 237	
Solventnostní poměr	226 %	276 %	184 %	216 %	236 %	220 %	221 %	

Výsledky citlivostí provádí pojišťovna v souladu se skupinovým zadáním později v kalendářním roce, uvedeny jsou proto výsledky loňského testování.

Z výsledků v tabulce výše je patrné, že po uplatnění jednotlivých citlivostí je solventnostní poměr v zásadě stabilní. Nejnížší solventnostní poměr je zaznamenán po uplatnění citlivosti na pokles stornovosti o 50 %, kdy objemově větší portfolio generuje větší kapitálové potřeby. Naopak nejvyšší je po uplatnění citlivosti na nárůst stornovosti o 100 %, kde je efekt přesně opačný. Na základě provedených testů, analýz a vyhodnocení je možné konstatovat, že Kooperativa je schopna absorbovat většinu nepříznivých událostí a i nadále zůstává stabilní.

Zátěžové testy pak představují mnohem větší důsledky, nicméně i tak solventnostní poměr neklesne pod požadovaných 100 % (zde je nutné podotknout, že zátěžové testy kombinují události ovlivňující více skupin rizik – kromě upisovacích také tržní).

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

- ▶ Zátěžový test definovaný ČNB, který je více popsán v kapitole C.2 Tržní riziko.
- ▶ Hledání scénáře, který by vedl na významně snížený solventnostní poměr ve výši 125 %, tzv. reverzní zátěžový test (7 povodní pod vlastní vrub, vážná krize eurozóny, propad cen státních dluhopisů, nárůst úrokových sazeb), který by vedl k ekonomické ztrátě (tj. změně kapitálu);

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 Kooperativa má dostatek kapitálu ke krytí případných ztrát vyplývajících ze zvažovaných událostí. Jako nejhorší scénář se ukazuje zátěžový test ČNB, kde jsou kombinována jak upisovací, tak tržní rizika.

C.2 Tržní riziko

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

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

C.2.1 Přehled významných rizikových expozic včetně koncentrace rizik

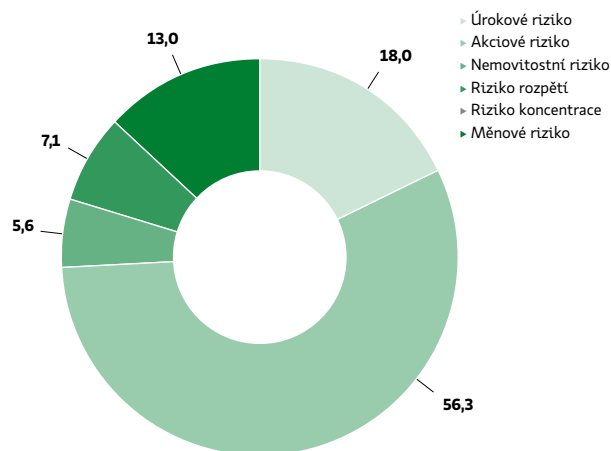
Přehled podílu jednotlivých rizik na tržním riziku je uveden v následující tabulce. Nejvíce kapitálu vyžaduje akciové riziko ve výši 4 330 mil. Kč. Akciové riziko je složeno z expozic vůči majetkovým účastem, investičním fondům a v menší míře jsou zastoupeny akcie a alternativní investice. Oproti minulému roku došlo k nárůstu z důvodu vyššího tržního přecenění, přelokace akcií typu 1 do kapitálově náročnějšího typu 2

a změnou symetrického adjustmentu. Druhé v pořadí je úrokové riziko s kapitálovým požadavkem ve výši 1 378 mil. Kč. Nově je v úrokovém riziku započten šok na pokles úrokových sazeb, a to na rozdíl od minulého roku, kdy převažoval šok na růst úrokových sazeb. Důvodem je nová metodika hranic smluv a segmentace, která výrazně změnila citlivost technických rezerv na změny úrokových sazeb. Kapitálové požadavky k ostatním druhům tržních rizik zůstaly v přibližně stejných relacích jako v roce 2018 – kromě měnového rizika, kde nastalo zvýšení z důvodu detailnější aplikace přístupu look-through investičních fondů (dekompozice na dílčí pozice uvnitř fondu).

	1. 1. 2019	31. 12. 2019
Tržní riziko celkem (mil. Kč)	5 407	6 277
Úrokové riziko	1 215	1 378
Akciové riziko	4 168	4 330
Nemovitostní riziko	425	434
Riziko kreditního rozpětí	594	545
Koncentrace tržních rizik	0	0
Měnové riziko	805	1 003
Diverzifikace v rámci modulu tržního rizika	-1 801	-1 413

Následující graf zobrazuje podíl jednotlivých tržních rizik na solventnostním kapitálovém požadavku k tržnímu riziku k 31. 12. 2019:

Tržní riziko (v procentech)



Finanční prostředky investuje Kooperativa převážně do českých státních dluhopisů. V menší míře jsou nabývány cizoměnové státní či korporátní dluhopisy v rámci EU. Dluhopisy představují celkem 77,1 % z celkového investičního portfolia – podobnou výši alokace očekáváme i v průběhu nadcházejícího roku. V naprosté

většině se jedná o kvalitní dluhopisy s ratingem v investičním stupni (tj. s ratingem BBB a vyšším), přičemž více jak 87 % dluhopisů má rating alespoň AA.

Kooperativa neočekává významnější změny portfolia aktiv a v nadcházejícím roce se bude pohybovat na úrovni nastavené strategie. Společnost využívala dvoutýdenní reversní repo obchody k ukládání přebytečné likvidity v objemu cca 0 až 2 500 mil. Kč. Z pohledu rizikovosti se jedná o velmi malou část z celkového portfolia s kvalitním kolaterálem.

Na straně pasiv je expozice daná především výší technických rezerv a závazků z nich vyplývajících. Nejvýznamnější expozicí z pohledu cizích měn je škodní rezerva neživotního pojištění. Kooperativa je zde vystavena měnovému riziku, přičemž nejvíce zastoupenou zahraniční měnou na straně pasiv je EUR. Ostatní měny jsou zastoupeny v menší míře. Společnost 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.

Z výše uvedeného vyplývá, že z hlediska koncentrace tržních rizik je Kooperativa převážně vystavena riziku koncentrace vůči emitentům dluhopisů a finančním institucím. Největší koncentrace je vůči státu ČR a toto bude přetrvávat i v nadcházejících obdobích. Ostatní emitenti jsou zastoupeni v menší míře. Zbylá aktiva jsou dobře diverzifikována.

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

Protistrana	% z celkového portfolia k 31. 12. 2019
Česká republika	71,59 %
SVV Group	12,48 %
Unicredit	2,73 %
Prop Dir Group	2,61 %
KBC Group	2,22 %

C.2.2 Nástroje řízení 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 Kooperativy – být spolehlivou konzervativní Společností. To se kromě pojistných produktů projevuje i v oblasti investování, kde Kooperativa spoléhá primárně na umístování peněžních prostředků do bezpečných instrumentů finančního trhu vydávaných spolehlivými protistranami. Pokud jde o celkové portfolio aktiv, Společnost investuje pouze do aktiv, jejichž rizika dokáže měřit, sledovat, řídit a reportovat o nich. Proces investování spočívá ve zhodnocování volných finančních prostředků prostřednictvím finančních trhů. Cílem procesu je optimalizace souladu aktiv a pasiv (ALM) a maximalizace výnosu z finančních investic při respektování stanovené investiční strategie a podstupovaného rizikového apetitu Společnosti.

Tržní riziko je sledováno a limitováno platnou Investiční a rizikovou strategií (IRS) na daný rok, kterou schvaluje představenstvo a následně dozorčí rada. Hlavní požadavek Investiční a rizikové strategie je bezpečnost, návratnost a likvidita investic jako celku. Zároveň je tržní riziko sledováno a analyzováno v rámci výpočtu Solventnostního kapitálového požadavku a před každou významnou investicí se posuzují její kapi-

tálové požadavky. V Kooperativě probíhá každý týden pravidelná porada ohledně investic, které se účastní člen představenstva odpovědný za investice, zástupci útvaru řízení investic, řízení aktiv a pasiv a dále pak zástupci druhé linie obrany z řízení rizik. Na poradě se sleduje portfolio Společnosti a diskutuje se aktuální situace na finančních trzích. Rovněž se zde projednává návrh znění Investiční a rizikové strategie na příští rok. V IRS jsou jasně daná pravidla investování a jsou zde stanoveny limity pro investování. Přestože princip obezřetné osoby nestanoví pevně maximální limity investování pro jednotlivé třídy aktiv ani pro jednotlivé protistrany, Kooperativa si vnitřně stanovila spíše konzervativní a bezpečný způsob investování, který respektuje stanovený rizikový apetit. Tyto limity vycházejí z pravidel schválených na úrovni skupiny VIG a jejich vyhodnocení se čtvrtletně reportuje představenstvu a dozorčí radě.

Investiční limity se stanovují pro jednotlivé druhy finančních investic s respektováním rizika protistrany – tímto přístupem by měly být minimalizovány ztráty nad rámec těchto limitů v případě významnějších pohybů trhu. Veškeré případné odchylky od stanovených limitů nebo povolených investičních nástrojů podléhají schválení představenstvem. V případě investičního životního pojištění jsou jeho technické rezervy mimo garantovaného fondu kryty zásadně podílovými 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 finanční nástroje, schválené limity pro jednotlivé třídy aktiv (dluhopisy, akcie, majetkové účasti, nemovitosti atd.) a další specifické limity snižující rizika (např. maximální doby do splatnosti, rating, skupiny emitentů apod.). Tyto nástroje mají zajistit žádoucí diverzifikaci, bezpečnost, likviditu a profitabilitu portfolia.

Dalším nástrojem v případě úrokového rizika je řízení investičního portfolia, aby bylo v souladu s úrokovou náročností závazků – tedy vhodné řízení aktiv a pasiv. V případě měnového rizika Kooperativa využívá měnového zajištění. Otevřená FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a průběžně upravována s cílem ponechat otevřenou měnovou pozici na minimální úrovni. Hlavní měnové expozice Kooperativy jsou vůči státům Evropy a Spojeným státům americkým⁴ (Společnost využívala zajišťovacích (hedging) derivátů v nominálních objemech cca 3 až 4,5 mld. Kč).

C.2.3 Citlivostní analýzy a zátěžové testy tržních rizik

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

Citlivostní analýzy

Společnost vypracovala analýzu citlivosti solventnostní pozice k 1. 1. 2019, jejíž cílem bylo otestovat dopad vybraných tržních scénářů do vlastních zdrojů. Nejvýznamnějším tržním rizikem (měřeno SCR) je akciové riziko společně s úrokovým rizikem na druhém místě – tomu odpovídá volba parametrů citlivostní analýzy. Celkem bylo provedeno kvantitativní hodnocení pěti citlivostí, a to na:

- ▶ změnu křivky bezrizikové úrokové míry – pohyb o 100 bazických bodů v obou směrech (nahoru i dolů),

- ▶ scénář spojený s parametrem extrapolace výnosové křivky – pokles ultimate forward rate⁵ (UFR) o 100 bazických bodů,
- ▶ snížení ratingu investic a protistran o jeden kreditní stupeň (notch) – neuvažuje se však změna hodnoty aktiv a její dopad na hodnotu kapitálu,
- ▶ snížení hodnoty akcií o 20 % jejich tržní hodnoty – šok se však nevztahuje na majetkové účasti, jejichž hodnota je považována za stabilní,
- ▶ zvýšení kreditního rozpětí dluhopisů o 100 bazických bodů směrem nahoru.

Z výsledků v tabulce níže je vidět, že i po uplatnění jednotlivých tržních scénářů zůstává solventnostní poměr dostatečně stabilní. Nejvyšší citlivost solventnostního poměru je zaznamenána při rozšíření kreditního rozpětí dluhopisů o 100 bp. Poměrně velký dopad nárůstu kreditního rozpětí dluhopisů je dán zahrnutím nejen korporátních, ale i státních dluhopisů do výpočtu, přičemž 80 až 90 % dopadu vzniká právě na státních dluhopisech. Naopak nejnižší citlivost solventnostního poměru je na pokles ratingu o 1 stupeň a na změny extrapolace výnosové křivky.

Mil. Kč	Výchozí situace	Tržní scénáře					
		Základní scénář	Hodnota akcií -20 %	Výnosová křivka	Výnosová křivka	Rating -1 stupeň	Kreditní rozpětí dluhopisů +100bp
				+100bp	-100bp		
Použitelný kapitál	38 343	37 865	37 342	38 981	38 343	35 175	
Solventnostní kapitálový požadavek	16 931	16 382	16 689	17 340	16 970	16 652	
Solventnostní poměr	226 %	231 %	224 %	225 %	226 %	211 %	

Mil. Kč	Výchozí situace	Citlivosti extrapolace
		výnosové křivky
Základní scénář	UFR -100bp	
Použitelný kapitál	38 343	38 127
Solventnostní kapitálový požadavek	16 931	16 861
Solventnostní poměr	226 %	226 %

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.

Zátěžové testy ČNB

V roce 2019 se Kooperativa 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. Je uvažován nárůst výnosů státních i korporátních dluhopisů, a tedy propad jejich cen. Tento nepříznivý vývoj se projevuje také poklesem cen akcií a nemovitostí a oslabení CZK vůči ostatním měnám. Scénář rovněž zahrnuje

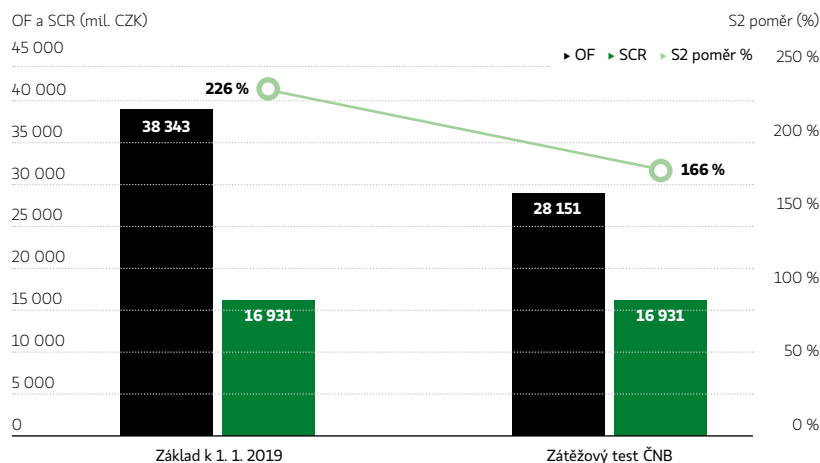
⁴ Finanční deriváty jsou používány pouze k zajištění tržních rizik, nikoliv k obchodování.

⁵ Sazba, ke které konverguje dlouhodobá bezriziková sazba používaná pro výpočty v rámci SII.

šky pro pojistná rizika. V životním pojištění je tak uvažována reakce pojistníků na výše uvedený vývoj, z nichž každý desátý klient pojišťovny ve snaze snížit výdaje zruší své smlouvy životního pojištění. 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 navíc katastrofické události způsobené přírodním živlem. Předpokládají se opakující se povodně, které způsobí zvýšení rozsahu a frekvence škod v rámci neživotního katastrofického rizika.

Jak je vidět z grafu níže, Společnost v rozšířeném zátěžovém scénáři dosahuje dostatečné solventnosti pozice 166 %, a to i přesto, že ve scénáři byl zahrnutý pouze dopad do kapitálu a nebyl zohledněn přepočtený kapitálový požadavek.

Výsledky zátěžového testu ČNB



Riziko kreditního rozpětí a koncentrace pro státní dluhopisy

Protože standardní vzorec pro výpočet SCR nepočítá riziko kreditního rozpětí pro státní dluhopisy (resp. ho stanovuje jako nulové), lze to považovat za podhodnocení rizika. Státní dluhopisy tvoří převážnou část portfolia Kooperativa, proto byly použity alternativní výpočty analyzující riziko pro vybrané státní dluhopisy s vyšší volatilitou a kreditním rizikem (státní dluhopisy denominované v nelokální měně emitenta).⁶ V prvním výpočtu byla použita polovina šoku kreditního rozpětí pro vybrané vládní dluhopisy – výsledkem byl nárůst SCR o 4,7 mil. Kč. U druhého výpočtu byl využit očekávaný vzorec pro ztráty – výsledkem tohoto postupu bylo navýšení SCR o 1,4 mil. Kč. Hodnoty alternativních výpočtů jsou nízké, protože se toto riziko vztahuje pouze k pěti dluhopisům v portfoliu Kooperativa k 1. 1. 2019. Při zahrnutí všech dluhopisů, by alternativní výpočty vycházely 474,7 mil. Kč pro první výpočet, resp. 307,9 mil. Kč pro druhý výpočet.

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 Kooperativa definuje jako riziko ztráty nebo negativní změny hodnoty aktiv a finanční nástrojů vyplývajících z neočekávaného neplnění závazků protistranou nebo dlužníkem pojišťovny – odvíjí se tak od výše pohledávek a kvality dlužníků. Riziko selhání protistrany zahrnuje pokles a kolísání úvěrového ratingu emitentů cenných papírů, protistran a jakýchkoli dlužníků.

Riziko selhání protistrany Kooperativa kvantifikuje pomocí standardního vzorce a ke konci roku 2019 činilo 661 mil. Kč (oproti 1. 1. 2019 pokles o 3 %) a jeho podíl na celkovém SCR byl 3 % (jedná se o podíl na základním SCR bez zohlednění diverzifikace mezi jednotlivými riziky).

Výše kapitálového požadavku k riziku selhání protistrany závisí zejména na výši částek vymahatelných ze zajištění a z pohledávek za zajišťovny (celkem 7,0 mld. Kč), bankovních účtů (2,7 mld. Kč), pohledávek za pojišťovny a zprostředkovateli (2,1 mld. Kč) a ostatních pohledávek (např. poskytnuté úvěry v hodnotě 585,8 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. V nastavení limitů vůči zajišťovně a bankovním institucím je také dbáno na to, aby byla zajištěna velká diverzifikace a nedocházelo k významným koncentracím expozice u jedné protistrany. Kooperativa je v tomto ohledu velmi konzervativní a využívá služeb pouze spolehlivých zajišťoven a bank s vysokým ratingem, díky čemuž je výsledná výše kapitálového požadavku malá.

V případě poskytnutí úvěrů lze riziko snížit zejména podrobným ohodnocením bonity dlužníka a jeho schopnosti splácet závazky, jakož i snížením úvěrové expozice vůči jednomu dlužníkovi. Kooperativa vyhodnocuje bonitu protistran, resp. emitentů, kterou následně pravidelně přehodnocuje.

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 omezený vliv na riziko selhání protistrany a tržní riziko – celkový solventnostní poměr klesl pouze o 0,5 procentního bodu. Další výsledky citlivostních analýz a zátěžových testů pokrývajících i úvěrové riziko jsou uvedeny v kapitole C.2.

⁶ Výjimka pro dluhopisy země s vysokým ratingem jako Rakousko, nebo Německo a rovněž dluhopisy nadnárodních institucí jako EIB.

C.4 Likviditní riziko

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

Základním cílem řízení likvidity je zajistit dostatek prostředků pro provoz Kooperativy, 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. Kooperativa má definovanou minimální úroveň likvidity. Tato disponibilní úroveň se skládá z hotovosti na běžných účtech, termínovaných vkladů, reverzních repo obchodů, fondů peněžního trhu a aktiv 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.

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

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

Na likviditní pozici Společnosti může mít vliv i výše očekávaných zisků z budoucího pojistného (EPIFP) – viz část C.1.2.

Riziko likvidity bylo při mapování rizik vyhodnoceno jako nízké, vyplývající z případných zvýšených nákladů na refinancování a ztrát z rozprodeje AFS portfolia.

C.5 Operační riziko

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

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

1 340 mil. Kč a tvoří 12 % z celkového SCR. Druhým způsobem řízení a vyhodnocení operačního rizika, který slouží ke stanovení rizikového profilu, je proces ročního Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí a proces řízení významných událostí operačního rizika a incidentů. Výstupem z tohoto procesu je pak Matice rizik a kontrol (RCM) a z ní odvozené tzv. heat mapy. Kooperativa člení svá operační rizika včetně compliance rizik do následujících sedmi kategorií:

- ▶ **riziko interního podvodu – představuje** riziko ztráty způsobené jednáním, jehož úmyslem je podvodně připravit o majetek, zpronevěřit jej nebo obejít předpisy, zákony či firemní zásady, vyjma případů diskriminace nebo sociální a kulturní odlišnosti, kterých se účastní alespoň jedna interní strana,
- ▶ **riziko externího podvodu – představuje** riziko ztráty způsobené jednáním třetí strany, jehož úmyslem je podvodně připravit o majetek, zpronevěřit jej nebo obejít zákon,
- ▶ **riziko řízení a péče o lidské zdroje – představuje** riziko ztráty způsobené jednáním, které je v rozporu se zákony nebo dohodami týkajícími se zaměstnávání, ochrany zdraví a bezpečnosti, ztráty způsobené platbami z důvodu újmy na zdraví nebo z důvodu diskriminace či sociální a kulturní odlišnosti,
- ▶ **riziko nevhodné jednání s klienty, chyby produktů a nesprávné obchodní postupy – představuje** riziko ztráty způsobené neúmyslným jednáním nebo nedbalostí, v jejichž důsledku nebyl splněn obchodní závazek vůči některým klientům (včetně požadavků ohledně důvěrnosti či přiměřenosti jednání) nebo ztráty způsobené povahou nebo formou produktu,
- ▶ **riziko poškození hmotných aktiv, nedostupnost prostor – představuje** riziko ztráty způsobené ztrátou nebo poškozením hmotných aktiv přírodní katastrofou nebo úmyslným poškozením majetku společnosti,
- ▶ **riziko narušení obchodu a selhání systémů – představuje** riziko ztráty způsobené přerušením obchodní činnosti nebo selháním systému, poruchy technologie, přerušením nebo poruchou dodávkou veřejných služeb,
- ▶ **riziko selhání ve výkonu provádění nebo řízení procesů – představuje** riziko ztráty způsobené chybami při zpracovávání transakcí nebo při řízení procesů, ztráty plynoucí ze vztahů s obchodními protistranami a prodejci.

Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí 2019 proběhlo formou sebehodnocení na všech úsecích, centrech správy a likvidace pojistných smluv a agenturách pojišťovny. Z hlediska materiality byla nejvýznamnější operační rizika identifikována v kategoriích „externí podvod“ v oblasti pojištění majetku a odpovědnosti a pojištění motorových vozidel, v kategorii „selhání ve výkonu provádění a řízení procesů“ a v kategorii „řízení a péče o lidské zdroje“. V rámci podkategorie compliance rizik bylo jako nejvýznamnější riziko identifikováno „riziko nesouladu pojistných produktů, informačních dokumentů k produktům, formulářů, obsahu pojistných smluv s právními požadavky“. U všech identifikovaných materiálních rizik byla ověřena účinnost stávajících kontrolních opatření a byly navrženy další kroky k ošetření těchto rizik.

Zvláštní pozornost byla v průběhu roku 2019 věnována kybernetickému riziku. Společnost si je vědoma rostoucího významu řízení kybernetických rizik a Odbor bezpečnosti IT/IS se zabýval zejména otázkou zvýšení bezpečnosti IT systémů vůči kybernetickým útokům zvenčí a ošetření rizika úniku dat. V oblasti dalšího posílení prevence rizik informační bezpečnosti jsou na rok 2020 plánované vzdělávací akce pro zaměstnance zaměřené na oblast prevence úniku dat vlivem neznalosti obsluhy informačních systémů.

C.6 Ostatní podstatná rizika

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

Strategické a obchodní riziko

Rizika strategická a obchodní jsou rizika související s negativním vývojem společnosti, který je způsoben špatným obchodním nebo investičním rozhodnutím nebo nedostatečnou komunikací, neodpovídající realizací cílů společnosti, nedostatkem kapitálové kapacity s ohledem na možné změny ekonomického prostředí, nebo vyplývá z konfliktu obchodních cílů. Strategie Společnosti se odvíjí od strategie vlastníka Společnosti (VIG). Společnost má konzervativní investiční a zajistnou strategii a mírně agresivní upisovací strategii, které jsou pravidelně diskutovány s úrovní B-1 ředitelů řízení a jsou promítány do jejich osobních cílů a výkonnostních ukazatelů. Všechny významné změny strategického charakteru s materiálním dopadem na rizika musí být odsouhlaseny představenstvem a dozorčí radou Společnosti.

Strategické a obchodní riziko bylo v rámci Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí vyhodnoceno jako střední, a to na základě expertního pohledu členů představenstva.

Představenstvo vnímá jako jeden ze svých úkolů 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 (tato aktivita je v plánu Úseku řízení rizik pro rok 2020).

Reputační riziko

Reputační rizika představují rizika negativního obchodního vývoje pojišťovny, který souvisí s poškozením jejího dobrého jména. Ztráta dobrého jména může narušit důvěru klientů, investorů nebo zaměstnanců vůči společnosti a může tak vést k finančním ztrátám. Poškození dobrého jména může být způsobeno přepojišťováním produktů, nekvalitní distribucí produktů pojišťovny prostřednictvím pojišťovacích zprostředkovatelů, nedostatečným zákaznickým servisem, nedostatečnými informacemi, které jsou poskytovány investořům nebo šířením negativních informací a může se přenést z jedné společnosti na druhou.

Reputační riziko bylo v rámci Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí hodnoceno jako střední.

Jedním z úkolů pro zvýšení efektivity řízení reputačního rizika je vytvoření a zavedení jednotného rámce pro řízení reputačního rizika včetně revize systému kontrol, které probíhají na denní bázi v rámci řízení tohoto rizika. Tato aktivita byla zahájena Úsekem řízení rizik v roce 2019 přípravou metodiky pro řízení reputačního rizika s tím, že k její implementaci dojde v průběhu roku 2020.

C.7 Další informace

V rámci informace o rizikovém profilu by společnost Kooperativa chtěla upozornit čtenáře na proběhlou fúzi s Pojišťovnou České spořitelny, která způsobila jeho změnu k 1. 1. 2019. Vzhledem k tomu, že Pojišťovna České spořitelny byla životní pojišťovnou, došlo k nárůstu zejména životního upisovacího rizika. Zároveň došlo k nepatrnému navýšení rizika selhání protistrany, zdravotního rizika a operačního rizika.

V roce 2020 byl přijat návrh zákona o zdanění technických rezerv, což bude mít dopad do likvidity pojišťovny kvůli platbě počáteční daně a v následujících obdobích potom dojde k vyšší nejistotě a volatilitě ve výši daně odvozené od solventnostních rezerv, a to včetně jejího problematičtějšího plánování. Vzhledem k vyšší potencionálních dopadů Kooperativa pozorně sleduje výši technických rezerv a připravuje plán na kumulaci potřebné likvidity.

D – Oceňování pro účely solventnosti

Kooperativa 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 pojišťovnamí). Rozdíly v oceňování mezi účetní závěrkou a Solventností II jsou pro jednotlivé třídy aktiv a závazků uvedeny v příslušných podkapitolách.

D.1 Aktiva

Níže je uvedena aktivní strana rozvahy Kooperativy sestavená k 31. prosinci 2019 podle Solventnosti II a podle českých účetních standardů.

Aktiva (v tis. CZK)	Solventnost II	CAS
Odložené pořizovací náklady*	0	5 195 240
Nehmotná aktiva	0	516 066
Odložené daňové pohledávky	0	232 445
Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání	4 880 467	1 907 337
Investice	78 415 447	71 928 898
Majetek (jiný než ve vlastním užívání)	50 179	47 501
Účasti	9 667 661	7 777 700
Akcie	198 655	198 655
Dluhopisy	57 814 484	53 220 574
Podílové fondy	8 045 108	8 045 108
Ostatní investice	2 639 360	2 639 360
Aktiva držená z investičního životního pojištění	7 807 976	7 807 976
Půjčky a hypotéky	585 820	583 223
Částky vymahatelné ze zajištěných smluv z:	6 846 212	8 835 697
Neživotního pojištění a zdravotního NSLT	7 262 583	7 328 389
Životního pojištění a zdravotního SLT (kromě investičního životního pojištění)	-416 177	1 507 308
Investičního životního pojištění	-194	0
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovatele	2 146 681	2 146 681
Pohledávky ze zajištění	264 057	264 057
Pohledávky z obchodního styku	840 429	441 664
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	2 404 873	2 404 873
Ostatní aktiva *	162 717	4 123 840
Celková aktiva	104 354 679	106 387 997

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

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 Kooperativa 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.

Níže je uvedena aktivní strana rozvahy Kooperativy sestavená k 1. lednu 2019 podle Solventnosti II a podle českých účetních standardů.

Aktiva (v tis. CZK)	Solventnost II	CAS
Odložené pořizovací náklady*	0	4 996 180
Nehmotná aktiva	0	407 299
Odložené daňové pohledávky	0	356 990
Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání	2 424 645	2 012 813
Investice	78 920 441	73 454 043
Majetek (jiný než ve vlastním užívání)	50 179	48 187
Účasti	9 819 177	7 884 953
Akcie	163 577	163 577
Dluhopisy	60 440 258	56 910 203
Podílové fondy	6 910 839	6 910 712
Ostatní investice	1 536 411	1 536 411
Aktiva držená z investičního životního pojištění	6 751 436	6 746 278
Půjčky a hypotéky	610 627	678 019
Částky vymahatelné ze zajištěných smluv z:	5 185 097	8 204 356
Neživotního pojištění a zdravotního NSLT	5 245 620	6 716 820
Životního pojištění a zdravotního SLT (kromě investičního životního pojištění)	99 827	1 471 694
Investičního životního pojištění	-160 350	15 842
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovatele	1 919 960	1 919 960
Pohledávky ze zajištění	610 128	610 128
Pohledávky z obchodního styku	663 237	652 248
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	3 074 262	3 074 262
Ostatní aktiva *	405 176	3 638 495
Celková aktiva	100 565 009	106 751 071

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

D.1.1 Goodwill, nehmotná aktiva

Pro Kooperativu nepodstatné třídy aktiv. Pro účely rozvahy podle Solventnosti II musí být goodwill a nehmotná aktiva (např. pojistná portfolia, licence, obchodní značky) oceněna nulovou hodnotou, pokud pojišťovna neprokáže, že nehmotné aktivum má tržní hodnotu. Kooperativa žádné takové aktivum neevduje. 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 Kooperativy (Příloha účetní závěrky, kapitola I.4. Důležité účetní metody).

D.1.3 Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání

Kooperativa zde vykazuje zejména práva z užívání aktiv vyplývající z leasingových smluv, jež byly rozpoznány v souladu s IFRS 16. Standard IFRS 16 vstoupil v platnost k 1.1.2019, kdy nahradil IAS 17. Pro ocenění práva z užívání aktiv podle Solventnosti II byla použita jejich IFRS účetní hodnota. Dle statutárních výkazů se práva z užívání aktiv neidentifikují, čímž vzniká rozdíl v ocenění mezi Solventností II a českými účetními standardy.

D.1.4 Investice

D.1.4.1 Majetek (jiný než ve vlastním užívání)

Kooperativa používá na základě českých účetních standardů pořizovací cenu a pro účely Solventnosti II přepočítává na tržní hodnotu.

D.1.4.2 Účasti

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

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

1. Pokud není k dispozici žádná kotovaná cena z aktivního trhu, uplatňuje se upravená metoda ocenění na bázi podílu na vlastním kapitálu – dále jen adjusted equity method (AEM). AEM vyžaduje, aby se ocenění účasti zakládalo na podílu Kooperativy 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 pojištvnictví 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 (účást < 50 %) je povoleno – v případech, kdy upravený NAV není možný – použít ocenění pomocí modelu, tzv. mark-to-model (např. metoda diskontovaných peněžních toků).

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

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

Ocenění dle pravidel Solventnosti II je provedeno u pojišťovacích společností hodnotou podle Solventnosti II (viz bod 1 výše), u ostatních společností na základě upraveného NAV (viz bod 2 výše) – detaily poskytuje následující tabulka. U vybraných účastí používá Kooperativa i pro účely Solventnosti II pořizovací cenu.

Jméno společnosti	Solventnost II	CAS
Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group	Adjusted equity method	Pořizovací cena
HOTELY SRNÍ, a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
KAPITOL pojišťovací a finanční poradenství, a.s.	Pořizovací cena	Pořizovací cena
SURPMO, a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
Global Expert, s.r.o.	Upravený NAV	Pořizovací cena
GLOBAL ASSISTANCE a.s.	Pořizovací cena	Pořizovací cena
AIS Servis, s.r.o.	Pořizovací cena	Pořizovací cena
VIG RE zajišťovna, a.s.	Adjusted equity method	Pořizovací cena
S – budovy, a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
CP Solutions a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
AB Modřice, a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
Main Point Karlín II., a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
VIG FUND, a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena + kurzové rozdíly
VIG ND, a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena - impairment
Celková hodnota v tis. Kč	9 667 661,-	7 777 700,-

D.1.4.3 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 (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, podrobněji v D4,
3. cena custodiana,
4. alternativní oceňovací metody, podrobněji v D4
5. požizovací cena.

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

SII metody oceňování	Částka v tis. Kč
Kótovaná tržní cena na aktivních trzích pro stejná aktiva	73 969 122
Tržní cena z méně aktivních trhů, popřípadě tržní cena na aktivních trzích pro podobná aktiva (oceňovací model)	5 242 730
Jiné alternativní oceňovací metody	14 772 496

Rozdíl mezi hodnotou evidovanou dle českých účetních standardů a podle ocenění pro Solventnost II je hlavně u dluhopisů držených do splatnosti, které jsou oceňovány dle českých účetních standardů v naběhlé (amortizované) hodnotě. Dluhopisy držené do splatnosti tvoří významnou část veškerých držených dluhopisů. Solventnost II pro účely oceňování finančních aktiv nerozlišuje portfolio držené do splatnosti, a proto jsou všechny dluhopisy přeceněny na jejich aktuální tržní hodnotu.

Dluhopisy držené do splatnosti (v tis. Kč)	Částka v tis. Kč		
	ŽP	NP	Celkem
SII hodnota	41 427 423	5 345 026	46 772 449
CAS hodnota	37 225 005	4 953 534	42 178 538
Rozdíl	4 202 418	391 492	4 593 910

D.1.5 Částky vymahatelné ze zajistných smluv

Podíl ze zajištění je uveden na straně aktiv (brutto prezentace). Za účelem zlepšení porovnatelnosti se Kooperativa řídí tímto postupem, i když lokální předpisy vyžadují netto prezentaci. Kooperativa 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 účetnictví, pro účely SII výše rezerv vychází z nejlepšího odhadu dle matematických výpočtů na základě SII principů.

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

Částky vymahatelné ze zaj. smluv (tis. CZK)	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Neživotní pojištění a zdravotní NSLT	7 262 583	7 328 389	-65 806
z toho COBE	6 458 714	5 697 715	760 999
z toho PBE	803 869	1 630 674	-826 805
Životní pojištění a zdravotní SLT	-416 371	1 507 308	-1 923 485

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.

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. Rozdíly v hodnotách jsou způsobeny jinou prezentací mezi CAS a S II bilancí v případě pohledávky ze splatné daně.

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 Kooperativa 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 rezervy⁷ vždy jednoznačně označeny (zejména v kapitole D.2.4).

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

D.2.1 Členění

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

Výpočet nejlepšího odhadu životního pojištění pokrývá životní portfolio bez připojištění klasifikovaných v rámci SII jako zdravotní pojištění podobné neživotnímu pojištění (NSLT). Z toho 99,40 % smluv je modelováno podrobným modelem. Dalších 0,19 % smluv je modelováno pomocí přibližného modelu. Zbývající smlouvy, tvořící celkem 0,40 % portfolio, jsou do výpočtu technických rezerv započteny pomocí extrapolace – o tyto smlouvy je navýšen počet smluv podobných modelovaných produktů.

Připojištění lze rozdělit podobně: 99,70 % připojištění (podle počtu rizik), je modelováno podrobným modelem, a zbývajících 0,30 % rizik připojištění je započteno extrapolací (smlouvy obsahující dané připojištění jsou započteny extrapolací, viz výše).

Výpočet nejlepšího odhadu pokrývá celé neživotní portfolio, tj. odvětví skupiny B, od roku 2019 navíc i pře-segmentovaná připojištění k životnímu pojištění klasifikovaná v rámci SII jako zdravotní NSLT.

D.2.2 Metody ocenění

D.2.2.1 Nejlepší odhad v životním pojištění

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

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

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

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

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

Jako součást nejlepšího odhadu na životní pojištění je vytvořena i část na rizika (2019: 575 000 tis. Kč, 1. 1. 2019: 493 490 tis. Kč) vyplývající z nejistoty na současném trhu, která se týká interpretace nové regulace související s obecným trendem posilování práv a ochrany spotřebitele.

⁷ Tedy technické rezervy stanovené podle vyhlášky č. 502/2002 Sb., v aktuálním znění.

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 volatilitu. Kooperativa 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 Kooperativy při zohlednění jejich specifik (nezahrnutí rezervy pojistného neživotního pojištění a rezervy na prémie a slevy do výpočtu nejlepšího odhadu z důvodu jejich nemateriálnosti). Pro nejvýznamnější druhy pojištění jsou používány tyto metody:

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

D.2.2.3 Riziková přírážka

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

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

Pro výpočet technických rezerv stanovuje Kooperativa 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 Kooperativa vychází z veřejně dostupných demografických údajů (Český statistický úřad, Ústav zdravotnických informací a statistiky ČR apod.) nebo vlastní analýzy portfolia.

Během roku 2019 došlo k některým významným změnám předpokladů, konkrétně u životního pojištění k aktualizaci výnosové křivky, očekávaných budoucích nákladů a očekávané stornovosti, která lépe odpovídá charakteristikám portfolia pojišťovny. U neživotního pojištění došlo k následujícím významným změnám předpokladů: zpřesnění stanovení střední hodnoty dopadu NOZ pro povinné ručení.

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

V následující tabulce jsou uvedeny výsledky citlivostní analýzy nejlepšího odhadu.

[tisíce Kč]	Nejlepší odhad	Změna nejlepšího odhadu v %
Základ	25 510 736	–
Storna		
stornovost +100 %	31 378 459	23 %
stornovost -50 %	19 974 128	-22 %
hromadné storno *	33 043 771	30 %
Výnosové křivky		
výnosová křivka +100 bps	21 950 561	-14 %
výnosová křivka -100 bps	29 941 397	17 %
Incidence škod u připojištění úrazu		
incidence škod +20 %	26 403 575	3 %
incidence škod -20 %	24 557 198	-4 %

* 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 invalidity a vážných onemocnění vede ke zvýšení budoucích plnění a tedy ke zvýšenému nejlepšímu odhadu. U citlivostí v opačných směrech je situace analogická.

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

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

Vybrané citlivosti COBE (v tis. CZK)	změna COBE	relativní změna
RFR +1 p.b.	-447 928	-3%
RFR -1 p.b.	499 632	4%

Vybrané citlivosti PBE (v tis. CZK)	změna PBE	relativní změna
RFR +1 p.b.	-43 351	-1%
RFR -1 p.b.	46 579	1%
ULR - 20 %	-965 754	-30%
ULR + 20 %	965 754	30%
cost ratio +2 p.b.	190 547	6%
cost ratio -2 p.b.	-190 454	-6%
NatCat škody 95% kvantil	1 382 718	43%
NatCat škody 5% kvantil	-523 892	-16%
lapse mass z STD FLE	848 770	26%

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. Nově po přesegmentaci připojištění k životnímu pojištění klasifikovaných v rámci SII jako zdravotní NSLT je nekompatibilní členění na život a neživot v rámci CAS a SII.

- ▶ 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 implikativně 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 kterémkoliv 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 nepřiznivý vývoj.

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

Přehled brutto technických rezerv (tis. CZK)	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Neživotní pojištění a zdravotní NSLT	18 551 131	19 627 564	-1 076 433
z toho COBE	13 952 007	13 194 561	757 446
z toho PBE	3 244 068	6 433 003	-3 188 934
z toho riziková přírážka	1 355 056		1 355 056
Životní pojištění a zdravotní SLT	28 719 551	53 302 966	-24 583 415
z toho BE	25 510 736		25 510 736
z toho riziková přírážka	3 208 815		3 208 815

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	18 551 131	19 627 564
Technické rezervy životního pojištění	28 196 183	45 494 990
Technické rezervy – investiční životní pojištění	523 368	7 807 976
Jiné než technické rezervy	171 086	80 773
Depozita od zajišťovatelů	4 593 862	4 593 862
Odložené daňové závazky	3 753 583	327 254
Deriváty	10 542	10 542
Závazky vůči úvěrovým institucím	676	676
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	3 635 429	792 049
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	5 165 907	5 165 907
Závazky ze zajištění	1 013 142	1 013 142
Závazky z obchodního styku	1 227 821	1 227 821
Podřízené závazky	548 612	557 000
Jiné závazky	88 572	31 933
Závazky celkem	67 479 914	86 731 489
Rozdíl mezi aktivy a závazky	36 874 765	19 656 508

Níže uvedená pasivní strana rozvahy ukazuje přehled závazků, včetně souhrnné výše technických rezerv k 1. lednu 2019.

Závazky (v tis. CZK)	Solventnost II	CAS
Technické rezervy neživotního pojištění	16 413 044	19 339 252
Technické rezervy životního pojištění	28 744 903	48 839 919
Technické rezervy – investiční životní pojištění	-3 709 441	6 746 278
Jiné než technické rezervy	283 936	375 384
Depozita od zajistitelů	4 534 828	4 534 828
Odložené daňové závazky	4 684 270	119 370
Deriváty	7 165	7 165
Závazky vůči úvěrovým institucím	247	247
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	1 148 377	1 148 377
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	4 463 389	4 463 389
Závazky ze zajištění	1 070 319	1 070 319
Závazky z obchodního styku	977 643	977 643
Podřízené závazky	550 256	557 000
Jiné závazky	271 271	366 338
Závazky celkem	59 440 207	88 545 509
Rozdíl mezi aktivy a závazky	41 124 802	18 205 562

D.3.1 Jiné než technické rezervy

Jedná se o nemateriální třídu závazků. V roce 2019 byla zrušena rezerva na závazky ČKP, protože ČKP požádalo o splacení závazku, a pojišťovna ho splatila viz. též výroční zpráva kapitola II.9 d). Ostatní rezervy jsou oceňovány podle IAS 37 (zejména se jedná 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	17 218 256
Vyloučení trvalých rozdílů	-1 620 328
Vyloučení rozdílu z titulu odložené daně	3 658 773
Upravený základ pro výpočet odložené daně z rozdílu mezi SII a CAS	19 256 701
Odložená daň (19 %) z hrubého rozdílu mezi aktivy SII a CAS	3 658 773
Odložený daňový závazek/pohledávka dle CAS	94 808
Celkový odložený daňový závazek/pohledávka dle SII	3 753 581

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 cenových papírech držných do splatnosti.

D.3.4 Záporná reálná hodnota derivátů

Nemateriální třída závazků. Pro zobrazení reálné hodnoty derivátů v souladu s pravidly Solventnosti II se použijí ustanovení IAS 39 (IFRS 9). Konkrétně se zde vykazuje součet záporných reálných hodnot derivátů.

D.3.5 Závazky vůči úvěrovým institucím

Zde se vykazuje hodnota závazků vůči úvěrovým institucím, tj. zejména úvěry a hypotéky vč. kontokorentů. Nezahrnují se dluhopisy držené úvěrovými institucemi a podřízené závazky, které se vykazují samostatně.

Pro účely vykazování dle pravidel Solventnosti II se závazky vůči úvěrovým institucím člení následujícím způsobem:

- ▶ úvěrové instituce se sídlem v České republice
- ▶ úvěrové instituce se sídlem v zemích eurozóny
- ▶ úvěrové instituce se sídlem ve zbytku světa

Obecně platí, že postup stanovování reálné hodnoty podle 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.3.6 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.

Od 1.1.2019 se zde vykazují rovněž závazky z leasingů rozpoznané v souvislosti s IFRS 16. Platí, že hodnota závazků oceněná dle IFRS je dobrou aproximací ekonomické hodnoty podle Solventnosti II. Statutární výkazy neoceňují závazky z leasingů způsobem použitým v IFRS, čímž vzniká rozdíl v jejich ocenění mezi Solventností II a českými účetními standardy.

D.3.7 Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům

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

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

U krátkodobých závazků je reálná hodnota aproximována účetní hodnotou dle IFRS. Tato je stejná jako v účetní závěrce dle Českých účetních standardů.

D.3.8 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. Tato je stejná jako v účetní závěrce dle Českých účetních standardů.

D.3.9 Závazky z obchodního styku

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

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

U krátkodobých závazků je reálná hodnota aproximována účetní hodnotou dle IFRS. Tato je stejná jako v účetní závěrce dle Českých účetních standardů.

D.3.10 Podřízené závazky

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

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

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

Kooperativa má podřízený dluh vůči Svazu českých a moravských družstev v hodnotě 550 mil. Kč. Detaily o tomto podřízeném dluhu jsou uvedeny v kapitole E.1 – Kapitál.

D.3.11 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 Kooperativy, jsou uvedeny v kapitole E – Řízení kapitálu.

Neuvedené třídy závazků považuje Kooperativa za nemateriální.

D.4 Oceňovací model a alternativní metody oceňování

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

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.

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

charakteristika aktiv	oceňovací metoda
Některé korporátní a bankovní dluhopisy, půjčky	oceňovací model VIG
Některé fondy	NAV

D.5 Další informace

Kooperativa nemá žádné další informace k oceňování aktiv a závazků.

E – Řízení kapitálu

E.1 Kapitál

E.1.1 Složení kapitálu

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

2019 (v tis. CZK)			
Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky		Primární kapitál podle Solventnosti II	
		Celkový rozdíl mezi aktivy a závazky, z toho:	36 874 765,-
Splacený základní kapitál, včetně prioritních akcií	4 302 129,-	Splacený základní kapitál	2 151 129,-
		Prioritní akcie	2 151 000,-
Emisní ážio	134 039,-	Emisní ážio	134 039,-
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	1 657 344,-	Přečeoavací rezervní fond	29 249 460,-
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	9 744 847,-	Očekávané vyplacené dividendy	-3 189 137,-
Běžný zisk roku 2019	3 800 149,-		
		Podřízený dluh*	548 612,-
Celkem	19 656 508,-		34 234 240,-

* podřízený dluh není součástí VK dle CAS, kde je uveden jako závazek ve výši 557 MCZK

1. 1. 2019 (v tis. CZK)			
Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky		Primární kapitál podle Solventnosti II	
		Celkový rozdíl mezi aktivy a závazky, z toho:	41 124 802,-
Splacený základní kapitál, včetně prioritních akcií	4 302 129,-	Splacený základní kapitál	2 151 129,-
		Prioritní akcie	2 151 000,-
Emisní ážio	134 039,-	Emisní ážio	134 039,-
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	626 859,-	Přečeoavací rezervní fond	33 356 469,-
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	13 142 535,-	Očekávané vyplacené dividendy	-3 332 165,-
		Podřízený dluh*	550 257,-
Celkem	18 205 562,-		38 342 894,-

* podřízený dluh není součástí VK dle CAS, kde je uveden jako závazek ve výši 557 MCZK

Zásadní rozdíl ve výši kapitálu podle české účetní závěrky a podle Solventnosti II je způsoben přečeňovacími rozdíly – pokles technických rezerv vysvětlený v kapitole D.2 této zprávy má významný dopad na výše rozdílu mezi celkovými aktivy a závazky. Nejvýznamnější část primárního kapitálu tak tvoří tzv. přečeňovací rezervní fond ve výši cca 30 mld. Kč. Vliv odlišného ocenění hlavních položek rozvahy na výši přečeňovacího rezervního fondu a kapitálu jako takového je vysvětlen v tabulkách níže.

2019	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Aktiva (v tis. CZK)			
Investice	78 415 447	71 928 898	6 486 549
Pohledávky vymahatelné ze zajištění	6 846 212	8 835 697	-1 989 485
Ostatní aktiva*	19 093 020	25 623 402	-6 530 382
Pasiva (v tis. CZK)			
Technické rezervy	47 441 768	73 011 303	-25 569 535
Odložený daňový závazek	3 753 583	327 254	3 426 329
Ostatní závazky	16 284 563	13 392 932	2 891 631
Rozdíl aktiv a pasiv	36 874 765	19 656 508	17 218 257
Očekávané dividendy	-3 189 137		
Ostatní složky základního kapitálu	-4 436 168		
Přečeňovací rezervní fond	29 249 460		

* rozdíl je tvořen zejména vlivem odložených pořizovacích nákladů a akumulovaného dluhu, které jsou součástí nejlepšího odhadu rezerv a též rozdílného vykazování závazků z nájemných smluv.

1. 1. 2019	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Aktiva (v tis. CZK)			
Investice	78 920 442	73 454 044	5 466 398
Pohledávky vymahatelné ze zajištění	5 185 097	8 204 356	-3 019 259
Ostatní aktiva*	16 459 472	25 092 672	-8 633 200
Pasiva (v tis. CZK)			
Technické rezervy	41 732 442	75 300 833	-33 568 391
Odložený daňový závazek	4 684 270	119 370	4 564 900
Ostatní závazky	13 023 497	13 125 307	-101 810
Rozdíl aktiv a pasiv	41 124 802	18 205 562	22 919 240
Očekávané dividendy	-3 332 165		
Ostatní složky základního kapitálu	-4 436 168		
Přečeňovací rezervní fond	33 356 469		

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

Druhou významnou složku primárního kapitálu pak tvoří splacený základní kapitál ve výši 2,1 mld. Kč a emitované prioritní akcie ve stejné hodnotě. Dále Kooperativa používá podřízený dluh ve výši zhruba 550 ml. Kč.

Na prioritní akcie připadá prioritní dividendy ve výši 4 % jejich jmenovité hodnoty. Tuto lze vyplatit, i když není vyplacena dividendy na akcie kmenové. S prioritními akciemi není spojeno hlasovací právo.

Podřízený dluh je na dobu neurčitou s výpovědní dobou 5 let. Výše jistiny podřízeného dluhu k 31. prosinci 2019 byla 550 000 tis. Kč a výše alikvotního úrokového nákladu podle českých účetních standardů byla 7 001 tis. Kč. Reálná hodnota podle Solventnosti II odpovídá 548 612 tis. Kč.

Podřízený dluh byl poskytnut Svazem českých a moravských výrobních družstev s úrokovou sazbou 5,05 % brutto per annum. Na základě této smlouvy vznikl podřízený dluh, který splňuje podmínky pro zařazení do třídy primárního kapitálu z třídy 1 stanovené §68 zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví a v přímo platném Nařízení Evropské komise č. 2015/35. Obě smluvní strany se výslovně dohodly na tom, že v případě úpadku nebo likvidace dlužníka se pohledávka věřitele dle této smlouvy o podřízeném úvěru zařadí za pohledávky všech ostatních věřitelů a tuto lze splatit až po vyrovnání všech ostatních dluhů splatných k tomuto okamžiku. Dlužník je oprávněn poskytnutí podřízeného úvěru vypovědět dříve písemnou výpovědí s výpovědní lhůtou v délce trvání 3 měsíců, pokud nastanou takové podstatné zákonné nebo hospodářské změny rámcových podmínek, za kterých by se dlužníkově postavení při dalším trvání smlouvy o podřízeném úvěru nikoliv nevýznamně zhoršilo.

Od dostupného kapitálu je v souladu s legislativními požadavky odečtena očekávaná dividendy ve výši 3,2 mld. Kč. Skutečná výše dividendy podléhá schválení valnou hromadou Společnosti. Kromě legislativního omezení, které limituje podíl prioritních akcií a podřízených dluhů na maximálně 20 % celkového kapitálu z třídy 1 a limitu na krytí MCR kapitálem z třídy 2 maximálně 20 %, (si Kooperativa není vědoma žádného dalšího omezení, které by limitovalo použití výsledné výše primárního kapitálu pro krytí kapitálových požadavků SCR a MCR.

Dále byly změny kapitálu způsobeny zejména vývojem ocenění aktiv a technických rezerv – viz. tabulka výše. Bližší detaily o přecenění aktiv jsou uvedeny v kapitole D.1 a informace o přecenění technických rezerv uvádíme v kapitole D.2.

Kooperativa nevyužívá přechodného opatření na položky kapitálu, ani nepoužívá a neplánuje použít nástroje z doplňkového kapitálu.

E.1.2 Řízení kapitálu

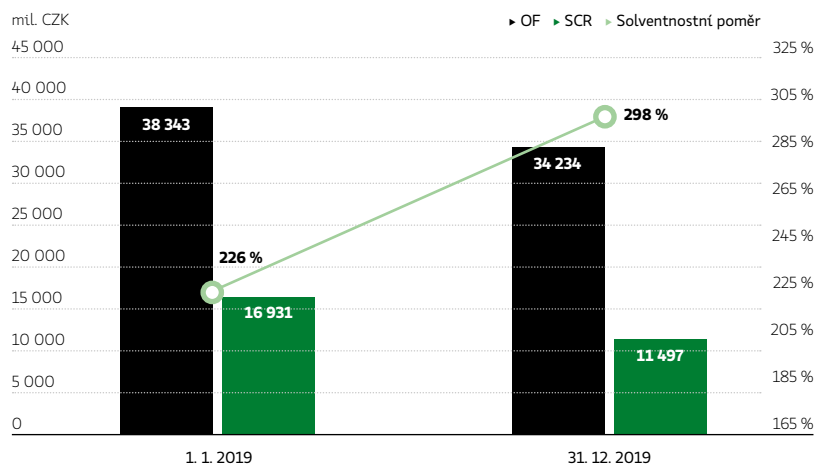
V rámci řízení kapitálu Kooperativa vychází zejména z obchodního plánu, který je tvořen ve výhledu tří let. Při jeho přípravě představenstvo vyhodnocuje objem kapitálu, který Kooperativa potřebuje a bude potřebovat v souladu s jejími strategickými cíli, a bere v potaz požadovanou míru kapitálu, navyšuje kapitál v případě potřeby tak, aby bylo dosaženo této úrovně, a stanovuje vhodné metody k jeho navýšení. Představenstvo ve svém rozhodování zohledňuje rizikový profil Kooperativy 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 směrnici.

E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

E.2.1 Solventnostní kapitálový požadavek

Kooperativa využívá částečný interní model pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku. V níže uvedeném grafu je vidět výsledná solventnostní pozice k 31. 12. 2019. Změna SCR oproti plánovaným hodnotám není podstatná a solventnostní pozice je v souladu s rizikovým apetitem společnosti. U SCR ani u kapitálu nedošlo k překročení stanoveného limitu.

Solventnostní pozice

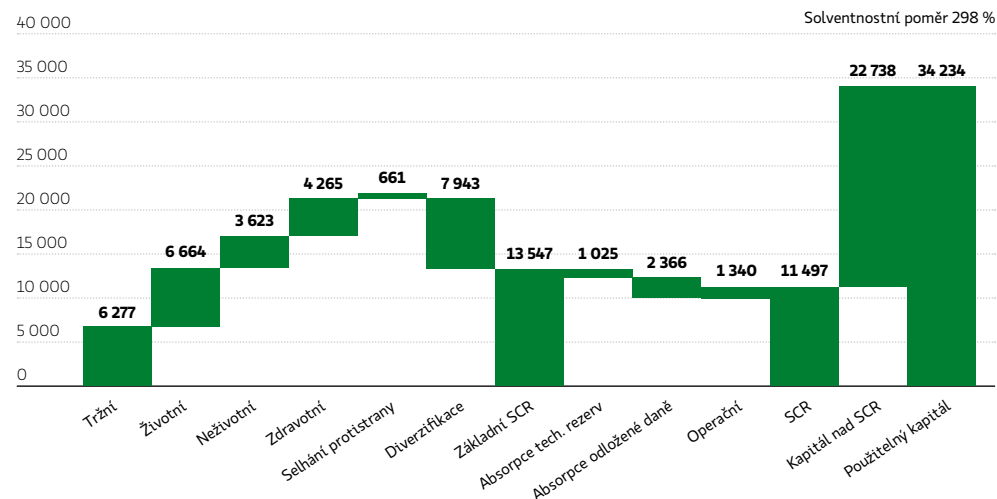


Výše solventnostního kapitálového požadavku na konci roku 2019 činila 11 497 mil. Kč. Celkové SCR se oproti 1. 1. 2019 snížilo převážně v důsledku aplikace nové interpretace segmentace a hranice smluv a částečně v důsledku fúze s Pojišťovnou České spořitelny.

U tržních rizik došlo k nárůstu převážně vlivem změny šoku úrokového rizika na pokles časové struktury úrokových měr a nárůstem u akciového a měnového rizika. Životní upisovací rizika poklesla převážně v důsledku aplikace nové interpretace segmentace a hranice smluv. Ze stejného důvodu došlo k velkému nárůstu u zdravotních upisovacích rizik. U neživotního upisovacího rizika došlo k poklesu SCR o 17 % v důsledku plánovaného vyššího pojistného a očekávaných nižších škod.

Následující graf ukazuje výsledek výpočtu kapitálového požadavku v roce 2019. Jsou zde zaznamenány jednotlivé rizikové moduly, diverzifikační efekt, schopnost absorbovat ztrátu, celkové SCR, kapitál nad SCR a použitelný kapitál. Detaily výpočtu jsou uvedeny v příslušném výkazu QRT S.25.02.21, který je součástí přílohy č. 3 této zprávy.

Solventnostní kapitálový požadavek (v mil. Kč)



Riziky s největšími SCR jsou riziko storen v životním pojištění, akciové riziko, riziko pojistného neživotního pojištění, riziko storen v zdravotním pojištění a riziko nákladů v životním pojištění.

Pořadí	Riziko	SCR 1. 1. 2019	SCR 31. 12. 2019	Abs. změna	Rel. změna
1	Riziko storen životního pojištění	13 239	5 408	-7 831	-59,15 %
2	Akciové riziko	4 168	4 330	161	3,87 %
3	Riziko pojistného neživotního pojištění	3 864	2 937	-927	-24 %
4	Riziko storen zdravotního pojištění (SLT)	0	2 858	2 858	n/a
5	Riziko nákladů v životním pojištění	1 620	1 632	12	0,76 %

- V riziku storen životního pojištění** je nejvyšší riziko okamžitého ukončení 40 % smluv životního pojištění. Meziroční pokles rizika od 1. 1. 2019 je způsoben převážně aplikací nové interpretace segmentace a hranice smluv a částečně v důsledku fúze s Pojišťovnou České spořitelny.
- Akciové riziko** zahrnuje riziko účasti (2 164 mil. Kč) a riziko ostatních aktiv, zejména akcií a burzovních obchodovatelných fondů (2 419 mil. Kč). Rozdíl 253 mil. Kč do celkového akciového rizika je v diverzifikaci.
- Riziko pojistného neživotního pojištění** je na třetím místě s 2 937 mil. Kč kapitálového požadavku a jeho výpočet je pokryt částečným interním modelem artSE, který simuluje budoucí technický výsledek, přičemž kapitálový požadavek je odvozen jako 0,5% kvantil odhadovaného rozdělení. Pokles kapitálového požadavku k riziku pojistného neživotního pojištění oproti 1. 1. 2019 byl způsoben zejména očekáváním vyššího pojistného neživotního pojištění, nižších škod a poklesu nákladů a provizí.

- Riziko storen zdravotního pojištění (SLT)** představuje riziko okamžitého ukončení 40 % smluv zdravotního pojištění (SLT). Meziroční nárůst tohoto rizika od 1. 1. 2019 je způsobený převážně aplikací nové interpretace segmentace a hranice smluv.
- Páté největší riziko je **riziko nákladů životního pojištění**, které představuje zvýšení očekávaných nákladů při výpočtu technických rezerv o 10 % a zvýšení očekávané míry inflace nákladů o jeden procentní bod. Od 1. 1. 2019 nedošlo k výrazné změně rizika.

Uvedený výsledek SCR neživotního pojištění je netto vzhledem k zajištění. Výsledek SCR brutto vzhledem k zajištění by byl podstatně vyšší a s hodnotou okolo 18,8 mld. Kč by byl rizikem s nejvyšším SCR.

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

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

Podle §136a zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, využila Česká republika národní diskreci obsaženou v čl. 51(2) směrnice 2009/138/ES (Solventnost II). Do roku 2020 tak české pojišťovny nezveřejňují informace týkající se navýšení kapitálového požadavku. Kooperativa nevyužívá specifické parametry při výpočtu SCR.

E.2.2 Minimální kapitálový požadavek

Mil. Kč	MCR 1. 1. 2019	MCR 31. 12. 2019	Abs. změna	Rel. změna
Minimální kapitálový požadavek	4 233	3 769	-464	-10,96 %

Výše minimálního kapitálového požadavku na konci roku 2019 činila 3 769 mil. Kč, nejedná se tedy o podstatnou změnu oproti 1. 1. 2019. Pokles minimálního kapitálového požadavku oproti požadavku k 1. 1. 2019 je převážně v důsledku vývoje portfolia a aplikace nové interpretace segmentace a hranice smluv. Kooperativa používá pro výpočet MCR výši nejlepšího odhadu pro škodní rezervu a výši předepsaného pojistného po odečtení zajištění pro jednotlivé druhy pojištění. Detaily výpočtu jsou uvedeny v příslušném výkazu QRT S28.02.01, který je součástí přílohy č. 3 této zprávy.

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

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

E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Vzhledem k podílu neživotních upisovacích rizik na celkovém kapitálovém požadavku a celkové velikosti neživotního portfolia byl skupinově vyvinut interní model, který pokrývá právě neživotní rizika. Tento interní model je používán k výpočtu kapitálových požadavků, efektivnímu řízení obchodu (interní model projektuje v rámci ORSA kapitálové potřeby podle obchodního plánu, čímž dává zpětnou vazbu o jeho realističnosti a budoucích kapitálových potřebách) a změnám 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, majtkové pojištění, obecné pojištění odpovědnosti a asistence). Tyto pokryté druhy pojištění také odpovídají obchodním útvarům, které interní model pokrývá. Nemodelované druhy pojištění jsou pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy, pojištění úvěru a záruky. Tato pojištění v současnosti tvoří necelá 2,10 % celého neživotního portfolia. Kapitálové požadavky pro tyto druhy pojištění jsou k výsledkům z částečného interního modelu proporčně přičtena.

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

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

Zvolenou agregací rizik dochází samozřejmě k diverzifikaci mezi jednotlivými riziky – tato diverzifikace vyjadřuje skutečnost, že ne všechna rizika se realizují najednou nebo v plné výši. Celkové efekty diverzifikace dosahují na čistém SCR 31 % (to znamená, že celkový SCR za neživotní rizika je o třetinu nižší než součet SCR za jednotlivé druhy pojištění).

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

V průběhu roku 2019 nedošlo k nedodržení minimálního ani solventnostního kapitálového požadavku. Pojišťovna vzhledem ke stávající výši použitelného kapitálu, minimálního kapitálového požadavku a solventnostního kapitálového požadavku nepředvídá rizika, která by mohla vést k nedodržení kapitálového požadavku.

E.6 Další informace

K 1. 1. 2019 proběhla fúze Kooperativy s Pojišťovnou České spořitelny, která způsobila změnu použitelného kapitálu a solventnostního kapitálového požadavku. Vzhledem k tomu, že Pojišťovna České spořitelny byla životní pojišťovnou, došlo k nárůstu zejména u životního upisovacího rizika. K nárůstu SCR došlo také u rizika selhání protistrany, zdravotního rizika a operačního rizika, ale jednalo se pouze o nepatrné navýšení vzhledem k velikosti SCR na životním upisovacím riziku. Zároveň se Společnosti zvýšil i použitelný kapitál ke krytí těchto rizik. Solventnostní poměr k 1. 1. 2019, tj. po fúzi, byl 226 %.

Koncem roku 2019 byla implementována nová interpretace segmentace a hranice smlouvy. Nejednalo se o faktickou změnu rizikového profilu pojišťovny, ale o zásadní změnu způsobu jeho zachycení v solventnostním poměru. Tato změna se promítla zejména do ocenění solventnostních technických rezerv, které tak vzrostly v řádu miliard Kč. Tím zároveň došlo ke snížení solventnostního kapitálu i kapitálových požadavků o desítky procent. Dopad do solventnostního poměru je výsledkem vzájemné proporce změn obou ukazatelů a vychází přibližně + 61 p. b.

V roce 2020 přijatý návrh zákona o zdanění technických rezerv bude mít významný dopad do solventnostní pozice – až o cca 30 p. b., a to z důvodu snížení schopnosti odložené daně absorbovat ztráty (zvýšení SCR), jelikož aktuálně odložený daňový závazek z technických rezerv bude splacen ve formě mimořádné počáteční daně.

Rozšíření nákazy COVID-19 vyústilo ve výjimečnou situaci, která v současné době prověřuje náš řídicí a kontrolní systém. V rámci procesu řízení kontinuity podnikání je naší prioritou především ochránit zdraví našich zaměstnanců, zajištění procesů spojených s poskytováním pojišťovací služby a udržení standardní úrovně servisu pro klienty. Jsme připraveni škody likvidovat i vyplácet a všestranně zákazníkům vyhovět.

Společnost dále provedla identifikaci konkrétních rizik v souvislosti s COVID-19, provádí jejich kvantifikaci a nastavuje monitoring s cílem včas zachytit varovné signály. V rámci pojistných rizik sledujeme primárně rizika související s denním odškodným, cestovním pojištěním a ošetřováním. V oblasti tržních rizik jde zejména o vývoj cen akcií, dluhopisů a likvidity trhů. Provozní (operační) rizika zahrnují zejména nedostatečné lidské zdroje, nedostupnost budov, nedostupnost dodávek a nedostupnost informačních a komunikačních technologií. Mezi sledovaná rizika patří také ohrožení likvidity společnosti či hrozící obchodní rizika související například se zhoršenou platební kázní. Zhoršená ekonomická situace může vést k vyššímu měřítku pokusů o pojistný podvod.

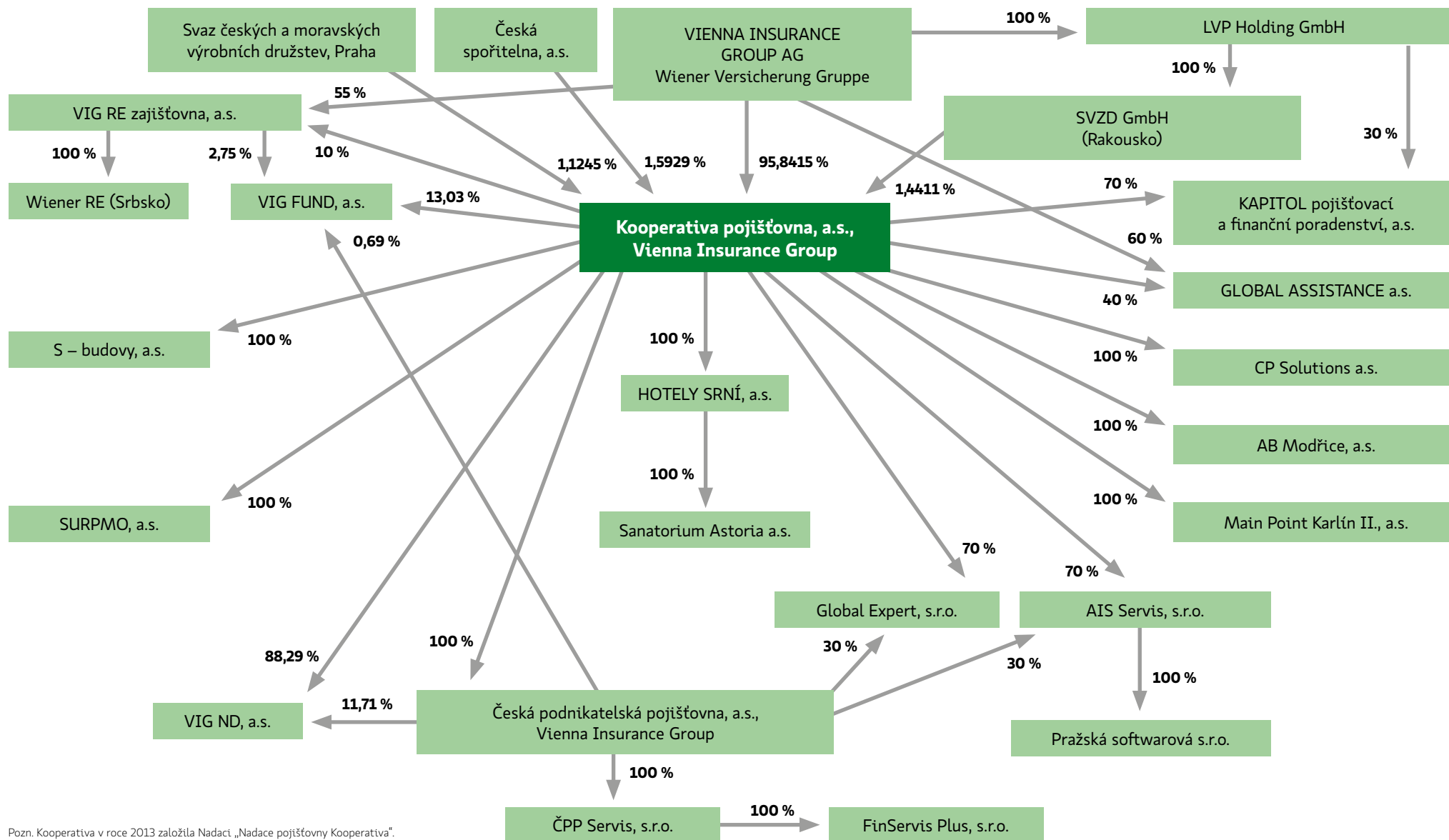
S ohledem na dosavadní vývoj šíření nákazy a její vliv na chod a kontinuitu podnikání společnosti si nejsme vědomi jakéhokoliv dopadu na výsledky účetní závěrky za rok 2019 ani žádného zásadního dopadu ohro-

žující další fungování společnosti v roce 2020. Na základě provedených standardních zátěžových testů je Společnost přesvědčena o dostatečné výši svého kapitálu.

V průběhu roku 2019 začaly přípravy na plánovanou změnu akcionářské struktury ČPP v rámci skupiny VIG.

Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny

Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group – grafické znázornění majetkových struktur k 31. 12. 2019



Pozn. Kooperativa v roce 2013 založila Nadaci „Nadace pojišťovny Kooperativa“. Nadace zřídila Obecně prospěšnou společnost pod názvem „Obecně prospěšná společnost Kooperativa“. V roce 2018 založila Nadace ústav Platforma VIZE O, z.ú.

Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk

AFS	Available for Sale (portfolio určené k obchodování)
ALM	řízení aktiv a pasiv
BE	nejlepší odhad závazků (best estimate)
CAS	České účetní standardy
COBE	nejlepší odhad závazků na nevyrízené pojistné události (claims outstanding best estimate)
ČNB	Česká národní banka
CRO	Chief Risk Officer
EIOPA	Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění
EPIFP	očekávané zisky z budoucího pojistného
IRS	Investiční a riziková strategie
IŽP	investiční životní pojištění
LLP	Last Liquid Point
MCR	Minimální kapitálový požadavek
NAV	net asset value (čistá hodnota aktiv po odečtení všech závazků)
NP	neživotní pojištění
NSLT	non similar to life techniques (nepodobné životním technikám)
ORSA	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)
ROU	právo k užívání aktiva (right of use)
ŘKS	Řídicí a kontrolní systém
SCR	Solventnostní kapitálový požadavek
STD FLE	Standardní formule
SLT	similar to life techniques (podobné životním technikám)
SII	Solventnost II (Solvency II)
TÚM	technická úroková míra
ULR	ultimate loss ratio (ultimátní škodní poměr)
ŽP	životní pojištění

Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT

Poznámky k vybraným QRTs:

- ▶ Vzhledem k tomu, že Kooperativa 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 Kooperativa nevyužívá žádný nástroj týkající se dlouhodobých záruk ani žádná přechodná opatření, nezveřejňuje výkaz S.22.

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
Aktiva		CO010
Nehmotná aktiva	R0030	0
Odložené daňové pohledávky	R0040	0
Přebytek důchodových dávek	R0050	0
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	4 880 467
Investice (s výjimkou aktiv držaných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	78 415 447
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	50 179
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	9 667 660
Akcie	R0100	198 655
Akcie kotované na burze	R0110	123 308
Akcie nekotované na burze	R0120	75 348
Dluhopisy	R0130	57 814 484
Státní dluhopisy	R0140	51 540 182
Podnikové dluhopisy	R0150	6 274 302
Strukturované dluhopisy	R0160	0
Zajištěné cenné papíry	R0170	0
Subjekty kolektivního investování	R0180	8 045 108
Deriváty	R0190	110 235
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	2 528 694
Jiné investice	R0210	430
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	7 807 976
Úvěry a hypotéky	R0230	585 821
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	585 821
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	6 846 211
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	7 262 583
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290	5 664 357
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	1 598 225
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	-416 177
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320	-146 006
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	-270 171
Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	-194
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	2 146 681
Pohledávky ze zajištění	R0370	264 057
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	840 429
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	2 404 873
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	162 717
Aktiva celkem	R0500	104 354 678

S.02.01.02

ROZVAHA (údaje v tisících Kč)

Pasíva	Hodnota podle směrnice Solventnost II	
		C0010
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	18 551 131
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	15 444 130
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0
Nejlepší odhad	R0540	14 418 228
Riziková přírážka	R0550	1 025 902
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	3 107 001
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0
Nejlepší odhad	R0580	2 777 847
Riziková přírážka	R0590	329 154
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	28 196 183
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	-6 334 374
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	0
Nejlepší odhad	R0630	-7 448 006
Riziková přírážka	R0640	1 113 631
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	34 530 558
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	0
Nejlepší odhad	R0670	32 478 954
Riziková přírážka	R0680	2 051 603
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	523 368
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	0
Nejlepší odhad	R0710	479 787
Riziková přírážka	R0720	43 581
Podmíněné závazky	R0740	0
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	171 086
Závazky v důchodech	R0760	0
Vklady od zajišťitelů	R0770	4 593 862
Odložené daňové závazky	R0780	3 753 582
Deriváty	R0790	10 542
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	676
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	3 635 430
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	5 165 907
Závazky ze zajištění	R0830	1 013 142
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	1 227 821
Podřízené závazky	R0850	548 612
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	548 612
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	88 572
Závazky celkem	R0900	67 479 914
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	36 874 764

POJISTNÉ, NÁROKY NA POJISTNÉ PLNĚNÍ A VÝDAJE PODLE DRUHU POJIŠTĚNÍ (údaje v tisících Kč)

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	221 908	6 408 932	7 225 163	4 628 288	4 415 616	119 528	6 494 264	2 212 504	61
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	-15	0	7	3 294	2 407	231 266	83 337	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130									
Podíl zajistitelů	R0140	3 082	2 665 742	0	2 297 229	24 565	49 703	2 488 034	389 242	0
Čistá hodnota	R0200	218 826	3 743 174	7 225 163	2 331 066	4 394 344	72 232	4 237 496	1 906 599	61
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	236 214	6 413 797	7 225 163	4 540 751	4 385 446	125 800	6 292 969	2 194 181	164
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	-15	0	7	2 501	3 778	217 591	85 834	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230									
Podíl zajistitelů	R0240	3 082	2 680 080	0	2 254 270	23 485	52 989	2 316 806	397 056	0
Čistá hodnota	R0300	233 132	3 733 701	7 225 163	2 286 489	4 364 462	76 589	4 193 754	1 882 959	164
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	74	2 641 850	4 212 908	2 532 739	2 774 642	33 400	2 533 908	1 304 449	908
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	0	1 735	13	118 035	12 896	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330									
Podíl zajistitelů	R0340	0	1 020 987	0	1 354 860	38 539	19 438	684 851	321 872	2
Čistá hodnota	R0400	74	1 620 863	4 212 908	1 177 880	2 737 838	13 975	1 967 091	995 473	906
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	-32 951	0	0	296 509	0	0	0	0	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430									
Podíl zajistitelů	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistá hodnota	R0500	-32 951	0	0	296 509	0	0	0	0	0
Vynaložené náklady	R0550	2 276	459 106	413 735	955 829	1 427 938	14 802	1 538 752	663 501	155
Ostatní technické náklady	R1200									
Náklady celkem	R1300									

POJISTNÉ, NÁROKY NA POJISTNÉ PLNĚNÍ A VÝDAJE PODLE DRUHU POJIŠTĚNÍ (údaje v tisících Kč)

		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	50 213	335 133	332 936				32 444 545	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	13 865				334 161	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130								
Podíl zajištětelů	R0140	0	0	242 752				8 160 349	
Čistá hodnota	R0200	50 213	335 133	104 049				24 618 357	
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	50 273	331 769	336 436				32 132 964	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	13 678				323 373	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230								
Podíl zajištětelů	R0240	0	0	244 624				7 972 391	
Čistá hodnota	R0300	50 273	331 769	105 490				24 483 946	
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	2 220	330 059	71 193				16 438 350	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	39 419				172 097	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330								
Podíl zajištětelů	R0340	0	-2 631	93 016				3 530 935	
Čistá hodnota	R0400	2 220	332 689	17 596				13 079 512	
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	0	0				263 558	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0	0	0				0	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430								
Podíl zajištětelů	R0440	0	0	0				0	
Čistá hodnota	R0500	0	0	0				263 558	
Vynaložené náklady	R0550	11 521	229 646	30 690				5 747 950	
Ostatní technické náklady	R1200							3 653 723	
Náklady celkem	R1300							9 401 673	

POJISTNÉ, NÁROKY NA POJISTNÉ PLNĚNÍ A VÝDAJE PODLE DRUHU POJISTĚNÍ (údaje v tisících Kč)

		Druhy pojištění pro: Závazky týkající se životního pojištění						Závazky ze zajištění životního pojištění		Celkem
		Zdravotní pojištění	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Zajištění zdravotního pojištění	Životní zajištění	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota	R1410	1 388 775	7 067 925	72 300	677 396	0	0			9 206 396
Podíl zajistitelů	R1420	60 416	36 125	77	72 929	0	0			169 546
Čistá hodnota	R1500	1 328 359	7 031 800	72 223	604 467	0	0			9 036 849
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota	R1510	1 387 958	7 079 336	72 300	677 695	0	0			9 217 289
Podíl zajistitelů	R1520	60 416	36 129	77	73 247	0	0			169 868
Čistá hodnota	R1600	1 327 542	7 043 208	72 223	604 448	0	0			9 047 420
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění										
Hrubá hodnota	R1610	519 011	9 778 588	75 469	148 944	0	0			10 522 011
Podíl zajistitelů	R1620	27 525	14 563	0	28 644	0	0			70 732
Čistá hodnota	R1700	491 485	9 764 025	75 469	120 300	0	0			10 451 279
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši										
Hrubá hodnota	R1710	326	2 447 301	-84 774	-63 056	0	0			2 299 797
Podíl zajistitelů	R1720	0	0	0	0	0	0			0
Čistá hodnota	R1800	326	2 447 301	-84 774	-63 056	0	0			2 299 797
Vynaložené náklady	R1900	131 103	1 661 017	10 166	669 975	0	0			2 472 262
Ostatní technické náklady	R2500									176 827
Náklady celkem	R2600									2 649 090

TECHNICKÉ REZERVY TÝKAJÍCÍ SE ŽIVOTNÍHO A ZDRAVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ SLT (údaje v tisících Kč)

	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	Přijata zajištění	Celkem (životní pojištění kromě zdravotního, včetně pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu)	
		C0020	C0030	Smlouvy bez opcí a záruk C0040	Smlouvy s opcemi a zárukami C0050	C0060	Smlouvy bez opcí a záruk C0070				Smlouvy s opcemi nebo zárukami C0080
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	32 952 741		0	479 787		0	-473 787	0	0	32 958 741
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	-87 180		0	-194		0	-182 992	0	0	-270 366
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090	33 039 921		0	479 981		0	-290 795	0	0	33 229 107
Riziková přírážka	R0100	1 999 120	43 581			52 483			0	0	2 095 184
Částka přechodných opatření na technické rezervy											
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110										
Nejlepší odhad	R0120										
Riziková přírážka	R0130										
Technické rezervy – celkem	R0200	34 951 861	523 368			-421 304		0	0	0	35 053 925

TECHNICKÉ REZERVY TÝKAJÍCÍ SE ŽIVOTNÍHO A ZDRAVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ SLT (údaje v tisících Kč)

		Zdravotní pojištění (přímé činnosti)			Renty na základě smluv nežitelného pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Zdravotní zajištění (přijaté zajištění)	Celkem (zdravotní pojištění podobné životnímu pojištění)
			Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi nebo zárukami			
		C0160	C0170	C0180			
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010						
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020						
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky							
Nejlepší odhad							
Hrubý nejlepší odhad	R0030		0	-7 448 006	0	0	-7 448 006
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080		0	-146 006	0	0	-146 006
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090		0	-7 302 000	0	0	-7 302 000
Riziková přírážka	R0100	1 113 631			0	0	1 113 631
Částka přechodných opatření na technické rezervy							
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110						
Nejlepší odhad	R0120						
Riziková přírážka	R0130						
Technické rezervy – celkem	R0200	-6 334 374			0	0	-6 334 374

TECHNICKÉ REZERVY TÝKAJÍCÍ SE NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ (údaje v tisících Kč)

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění								
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemocí 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 úverů 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	-236	-536 699	0	1 041 222	956 457	-865	1 197 677	467 160	4
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	-1 169	-22 946	0	460 981	3 043	-864	302 906	29 266	
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	933	-513 752	0	580 240	953 414	-2	894 771	437 893	5
Zajistné události										
Hrubá hodnota	R0160	243	3 314 539	0	5 360 128	466 301	18 022	2 121 726	2 512 112	452
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	3	1 622 338	0	2 667 523	29 317	13 095	1 077 108	935 048	2
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	240	1 692 201	0	2 692 604	436 984	4 928	1 044 618	1 577 064	451
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	7	2 777 840	0	6 401 349	1 422 758	17 157	3 319 403	2 979 272	457
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	1 173	1 178 449	0	3 272 845	1 390 398	4 926	1 939 390	2 014 958	455
Riziková přírážka	R0280	47	329 107	0	420 636	85 455	959	203 343	306 811	88
Částka přechodných opatření na technické rezervy										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290									
Nejlepší odhad	R0300									
Riziková přírážka	R0310									

TECHNICKÉ REZERVY TÝKAJÍCÍ SE NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ (údaje v tisících Kč)

	Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění									
	Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemocí 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 úverů a záruk (kaucí)	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Technické rezervy – celkem										
Technické rezervy – celkem	R0320	54	3 106 947	0	6 821 985	1 508 213	18 117	3 522 746	3 286 083	544
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	-1 166	1 599 392	0	3 128 504	32 360	12 231	1 380 014	964 314	1
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	1 220	1 507 556	0	3 693 481	1 475 853	5 885	2 142 732	2 321 769	543

TECHNICKÉ REZERVY TÝKAJÍCÍ SE NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ (údaje v tisících Kč)

		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	733	75 217	43 398	0	0	0	0	3 244 068
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140		6 548	26 104	0	0	0	0	803 869
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	733	68 669	17 295	0	0	0	0	2 440 199
Zajistné události									
Hrubá hodnota	R0160	557	45 242	112 684	0	0	0	0	13 952 007
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	-18	-2 941	117 239	0	0	0	0	6 458 714
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	575	48 183	-4 554	0	0	0	0	7 493 293
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	1 290	120 459	156 083	0	0	0	0	17 196 075
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	1 308	116 851	12 740	0	0	0	0	9 933 493
Riziková přírážka	R0280	112	9 383	-885	0	0	0	0	1 355 056
Částka přechodných opatření na technické rezervy									
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290								
Nejlepší odhad	R0300								
Riziková přírážka	R0310								

TECHNICKÉ REZERVY TÝKAJÍCÍ SE NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ (údaje v tisících Kč)

		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	1 401	129 842	155 197	0	0	0	0	18 551 131
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	-18	3 608	143 342	0	0	0	0	7 262 583
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	1 419	126 235	11 855	0	0	0	0	11 288 548

INFORMACE O NÁROCÍCH NA POJISTNÉ PLNĚNÍ Z NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ (údaje v tisících Kč)

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	Součet let (kumulativní)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více					
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			C0170	C0180	
Před	R0100												73 006 418	R0100	73 006 418	73 006 418
N-9	R0160	7 098 804	2 490 450	476 361	151 654	55 258	28 656	40 149	21 871	14 628	15 102			R0160	15 102	10 392 932
N-8	R0170	5 532 333	1 888 727	321 248	134 336	55 794	52 906	30 862	49 676	13 534				R0170	13 534	8 079 416
N-7	R0180	5 446 387	1 810 517	264 899	157 264	73 534	29 175	22 808	41 301					R0180	41 301	7 845 886
N-6	R0190	7 151 791	2 263 772	540 581	97 757	101 905	37 123	24 640						R0190	24 640	10 217 570
N-5	R0200	5 319 158	2 198 441	449 946	133 727	68 198	87 187							R0200	87 187	8 256 656
N-4	R0210	5 646 390	2 299 487	500 421	224 594	207 653								R0210	207 653	8 878 545
N-3	R0220	6 314 564	3 004 481	471 798	357 400									R0220	357 400	10 148 244
N-2	R0230	6 987 619	2 774 288	862 522										R0230	862 522	10 624 429
N-1	R0240	6 165 514	3 282 204											R0240	3 282 204	9 447 719
N	R0250	7 459 444												R0250	7 459 444	7 459 444
													Celkem	R0260	85 357 405	164 357 260

NÁROKY NA POJISTNÉ PLNĚNÍ Z NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ (údaje v tisících Kč)

Hrubý nejlepší odhad rezerv na pojistná plnění (absolutní částka)														
Rok	Rok vývoje											Konec roku (diskontní údaje)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více			
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360		
Před	R0100										2 228 112	R0100	1 612 204	
N-9	R0160	0	0	0	0	460 898	297 850	251 843	221 628	183 016		R0160	150 971	
N-8	R0170	0	0	0	0	755 636	543 299	380 464	297 429	243 955		R0170	172 290	
N-7	R0180	0	0	0	860 088	417 533	302 166	264 773	172 455			R0180	128 984	
N-6	R0190	0	0	1 293 486	766 973	506 270	392 153	295 522				R0190	238 837	
N-5	R0200	0	2 430 587	1 270 964	870 517	729 425	468 051					R0200	391 972	
N-4	R0210	4 410 212	2 151 760	1 477 227	1 251 833	797 015						R0210	622 045	
N-3	R0220	4 735 979	1 790 183	1 173 312	919 275							R0220	815 773	
N-2	R0230	4 556 304	1 590 395	1 232 040								R0230	1 105 721	
N-1	R0240	4 211 924	2 333 145									R0240	2 145 741	
N	R0250	6 564 912										R0250	6 248 036	
												Celkem	R0260	13 632 574

S.23.01.01

KAPITÁL (údaje v tisících Kč)

		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	2 151 129	2 151 129		0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	85 959	85 959		0	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	R0070	0	0			
Preferenční akcie	R0090	2 151 000		2 151 000	0	0
Emisní ážio související s preferenčními akciemi	R0110	48 081		48 081	0	0
Rekonciliační rezerva	R0130	29 249 459	29 249 459			
Podřízené závazky	R0140	548 612		548 612	0	0
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160	0				0
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	34 234 239	31 486 546	2 747 693	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

SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK – PRO POJIŠŤOVNY A ZAJIŠŤOVNY S VYUŽITÍM STANDARDNÍHO VZORCE NEBO ČÁSTEČNĚ INTERNÍHO MODELU (údaje v tisících Kč)

Jedinečné číslo složky	Popis složek	Výpočet solventnostního kapitálového požadavku	Modelovaná částka	Specifické parametry	Zjednodušení
C0010	C0020	C0030	C0070	C0080	C0090
	1 Market risk	6 276 684	0		
	2 Counterparty default risk	661 226	0		
	3 Life underwriting risk	6 664 329	0		
	4 Health underwriting risk	4 264 769	0		
	5 Non-life underwriting risk	3 623 365	3 623 365		
	6 Intangible asset risk	0	0		
	7 Operational risk	1 340 136	0		
	8 LAC Technical Provisions (negative amount)	-1 025 104	0		
	9 LAC Deferred Taxes (negative amount)	-2 365 642	0		
Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100			
Nediverzifikované složky celkem	R0110	19 439 765			
Diverzifikace	R0060	-7 943 044			
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	0			
Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku	R0200	11 496 720			
Již stanovená navýšení kapitálového požadavku	R0210	0			
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	11 496 720			
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku					
Částka/odhad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty	R0300	-1 025 104			
Částka/odhad celkové schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0310	-2 365 642			
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			

SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK – PRO POJIŠŤOVNY A ZAJIŠŤOVNY S VYUŽITÍM STANDARDNÍHO VZORCE NEBO ČÁSTEČNĚ INTERNÍHO MODELU (údaje v tisících Kč)

		Ano/ne
		C0109
Přístup založený na průměrné sazbě daně	R0590	Yes
		Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty
Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0130
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0640	-2 365 642
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty zdůvodněná reverzí odložených daňových závazků	R0650	-2 365 642
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty zdůvodněná odkazem na pravděpodobný budoucí zdanitelný hospodářský zisk	R0660	0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty zdůvodněná odečtením, běžný rok	R0670	0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty zdůvodněná odečtením, budoucí roky	R0680	0
Maximální schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0690	-3 753 582

MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK – ŽIVOTNÍ I NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ (údaje v tisících Kč)

		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		MCR (NP, NP) výsledek	MCR (NP, ŽP) výsledek
		C0010	C0020
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	2 450 928	

		Neživotní pojištění		Životní pojištění	
		Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců
		C0030	C0040	C0050	C0060
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020	1 173	218 826		
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030	1 178 449	3 743 174		
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění	R0040	0	0		
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel, vč. proporcionální zajištění	R0050	3 272 845	2 331 066		
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionálního zajištění	R0060	1 390 398	4 394 344		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	4 926	72 232		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	1 939 390	4 237 496		
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	2 014 958	1 906 599		
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění	R0100	455	61		
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110	1 308	50 213		
Asistence a proporcionální zajištění	R0120	116 851	335 133		
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130	12 740	104 049		
Neporcionální zdravotní zajištění	R0140	0	0		
Neporcionální zajištění pojištění odpovědnosti	R0150	0	0		
Neporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	R0160	0	0		
Neporcionální zajištění majetku	R0170	0	0		

MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK – ŽIVOTNÍ I NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ (údaje v tisících Kč)

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	MCR (NP, NP) výsledek	MCR (NP, ŽP) výsledek
	C0070	C0080
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0200	1 317 800

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

Neživotní pojištění		Životní pojištění	
Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
C0090	C0100	C0110	C0120
R0210	0	29 908 875	
R0220	0	3 131 046	
R0230	0	479 981	
R0240	0	0	
R0250	0		529 466 042

MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK – ŽIVOTNÍ I NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ (údaje v tisících Kč)

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku		
		C0130
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	3 768 728
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	11 496 720
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	5 173 524
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	2 874 180
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	3 768 728
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	188 774
		C0130
Minimální kapitálový požadavek	R0400	3 768 728

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění			
		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		C0140	C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	2 450 928	1 317 800
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	7 476 696	4 020 025
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	3 364 513	1 809 011
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	1 869 174	1 005 006
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	2 450 928	1 317 800
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	94 387	94 387
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	2 450 928	1 317 800

