

Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group

---

# Zpráva o solventnosti a finanční situaci 2018



**Kooperativa**

VIENNA INSURANCE GROUP

Pro život, jaký je

## OBSAH

Shrnutí – Zhodnocení roku 2018	3		
<b>A – Činnost Kooperativy a její výkonnost</b>	<b>4</b>	<b>D – Oceňování pro účely solventnosti</b>	<b>22</b>
A.1 Činnost Kooperativy	4	D.1 Aktiva	22
A.2 Výsledky v oblasti upisování	5	D.2 Technické rezervy	25
A.3 Výsledky v oblasti investic	6	D.3 Další závazky	27
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti	7	D.4 Alternativní metody oceňování	29
A.5 Další informace	7	D.5 Další informace	29
<b>B – Řídicí a kontrolní systém Kooperativy</b>	<b>7</b>	<b>E – Řízení kapitálu</b>	<b>30</b>
B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti	7	E.1 Kapitál	30
B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost	10	E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	32
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	33
B.4 Systém vnitřní kontroly	13	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	34
B.6 Pojistněmatematická funkce	14	E.6 Další informace	34
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností	14		
B.8 Další informace	14	<b>Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny</b>	<b>35</b>
<b>C – Rizikový profil</b>	<b>15</b>	<b>Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk</b>	<b>36</b>
C.1 Upisovací riziko	15	<b>Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT</b>	<b>36</b>
C.2 Tržní riziko	17		
C.3 Úvěrové riziko	20		
C.4 Likviditní riziko	20		
C.5 Operační riziko	21		
C.6 Ostatní podstatná rizika	21		
C.7 Další informace	22		

## Shrnutí – Zhodnocení roku 2018

Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group (dále jen „Kooperativa“ nebo „Společnost“), je lídrem českého pojištného trhu poskytujícím své služby prakticky ve všech pojištných odvětvích. Jako spolehlivý partner tak pomáhá svým klientům řešit nepříjemné životní situace. S předepsaným pojištěním, včetně zákonného pojištění zaměstnavatele, ve výši 33,19 miliardy Kč (podle Českých účetních standardů – CAS) a 21,79% podílem na trhu Kooperativa v roce 2018 opět potvrdila první pozici mezi českými pojišťovnami. Ke konci roku 2018 měla Kooperativa 3 784 zaměstnanců a spravovala 4,02 milionu pojištných smluv pro 2,04 milionu klientů.

Tahounem pojištného trhu bylo opět neživotní pojištění. Kooperativa v neživotním pojištění předepsala pojištné v celkové výši 25,69 miliardy Kč, což je o 3,07 % více než v roce 2017. 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, kde předepsané pojištné meziročně vzrostlo o 3,09 %, a pojištění podnikatelů, které vykázalo růst o 2,48 %. Životní pojištění naopak pokračovalo v poklesu. A to jak v případě Kooperativy, tak celého trhu. Kooperativa předepsala pojištné ve výši 7,51 miliardy Kč, tedy o 5,25 % méně než v roce 2017. Co nás ale těší především je skladba pojištného. Prodává se sice méně investic, ale o to více rizikového pojištění, které přináší větší profitabilitu. Pojištný trh se v životním pojištění meziročně propadl o 2,96 %.

Výrazně také poklesl počet pojištných událostí i výše vyplaceného pojištného plnění. Kooperativa v roce 2018 řešila přes 533 tisíc pojištných událostí a klientům vyplatila pojištné plnění v celkové výši 20,01 miliardy Kč. Na poklesu se výrazně podílel vývoj živelních škod. Živly v roce 2018 Českou republiku sužovaly podstatně méně než v roce 2017, kdy například jen vichřice Herwart generovala téměř 13 tisíc škod jen u klientů Kooperativy.

Vedle běžné pojištné činnosti se v roce 2018 pojišťovna Kooperativa intenzivně připravovala na sloučení s Pojišťovnou České spořitelny (PČS). Akcionář Kooperativy, Vienna Insurance Group, rozvíjí strategickou spolupráci s finanční skupinou Erste Group v oblasti bankopojištění v mnoha zemích. Cílem jeho strategického rozhodnutí o sloučení pojišťoven v České republice je další rozvoj spolupráce Kooperativy s Českou spořitelnou, členem Erste Group. Vznikne tak partnerství mezi nejsilnější pojišťovnou a bankou na českém trhu, a to nově jednotně jak v oblasti životního pojištění, tak i v oblasti neživotního pojištění. Zároveň byla Česká republika vybrána pro vývoj a testování digitálního řešení distribuce pojištných produktů – Digital Hub – na digitální platformě ERSTE.

Již 16. 8. 2018 schválila valná hromada PČS změnu akcionářské struktury a pojišťovna Kooperativa se k tomuto datu stala 100% vlastníkem Pojišťovny České spořitelny. Zároveň Kooperativa požádala ČNB o udělení souhlasu s fúzí obou pojišťoven, který ČNB vydala dne 26. 10. 2018. K fúzi, tedy propojení obou společností, došlo k 1. 1. 2019. K tomuto datu se klienti PČS automaticky stali klienty Kooperativy. Všechny uzavřené pojištné smlouvy včetně pojištných podmínek zůstávají platné a beze změny, Kooperativa přebírala veškeré závazky PČS. Všichni klienti PČS byli o této změně písemně informováni v průběhu listopadu 2018.

Kooperativa v roce 2018 také velmi úspěšně pokračovala v zavádění moderních technologií. Po elektronickém podpisu zavedeném v roce 2016 a ukončení hotovostní platby na pobočkách postupně v roce 2017, zavedla možnost úhrady pojištného na místě prostřednictvím mobilních platebních terminálů mPOS. Smlouvy tedy není potřeba tisknout na papír a podepisovat, zaplacením vzniká smluvní vztah. Během roku

2018 pak Kooperativa začala využívat RPA (Robotic Process Automation), tj. robotizaci procesů. Nasazení robotů je výhodné na časově náročné, velmi rutinní a „nekreativní“ práce. Příkladem může být jednorázový převod cca 100 tisíc dokumentů mezi dvěma systémy, konkrétně převod smluv ze systému Kaktus do archivu. Člověku by převod jednoho dokumentu trval asi čtyři minuty, takže všechny dokumenty by převáděl cca tři roky. Robotizovaný proces převede jeden dokument za 40 vteřin, všechny smlouvy budou převedeny za cca 50 dnů.

V produktové oblasti se nejvýznamnější novinkou stalo pojištění kybernetických rizik pro podnikatele. Pojištění pomůže klientům řešit případný výpadek jejich počítačového systému, škody na datech i případnou újmu způsobenou únikem dat. A to i v případě, že data uniknou nedbalostí nebo je úmyslně odcizí zaměstnanec firmy. Navíc si klienti mohou sjednat i pojištění nákladů pro případ přerušení provozu způsobeného kybernetickým útokem. To vše samozřejmě do výše sjednaných pojištných limitů.

Významným tématem je pro pojišťovnu také bezpečnost silničního provozu. Proto Nadace Kooperativa v roce 2018 založila platformu VIZE O ([www.platformavizeo.cz](http://www.platformavizeo.cz)), do které se zapojila řada dalších partnerů, kteří – stejně jako my – chtějí pozitivně ovlivňovat bezpečnost na silnicích. Pokud se podaří zabránit některým zbytečným nehodám, budeme spokojeni. A velkou výzvou je samozřejmě i snížení počtu usmrčených na českých silnicích.

Celý pojištný trh pak výrazně ovlivnila nová legislativa, jmenovitě GDPR a směrnice IDD a související legislativa, vtělená do zákona o distribuci pojištění a zajištění. GDPR, evropské nařízení o ochraně osobních údajů, vstoupilo v platnost v květnu 2018. Povinnost chránit osobní data Kooperativa považuje za samozřejmost, ale v souvislosti s GDPR bylo nutné zajistit, aby všechny procesy a dokumenty odpovídaly novým požadavkům. Změnu pocítil každý, kdo s osobními daty přijde do styku, od útvarů IT přes obchodní úseky, tvůrce produktů, centra likvidace pojištných událostí až po právní úsek. Směrnice IDD a související legislativa kladou důraz na ochranu zákazníka v oblasti pojištění. Kopírují obecný trend a snahy o zvyšování úrovně ochrany spotřebitele – český zákon o distribuci pojištění a zajištění (ZDPZ) tento trend naplňuje. Smyslem zákona bylo zajistit, že zákazník při uzavření pojištné smlouvy provede informované rozhodnutí na základě přesně zaznamenaného poradenství od skutečného odborníka. Proto Kooperativa výrazně modernizovala poradenský nástroj pro sjednávání pojištění, tzv. PRŮVODCE, který dává jak pojišťovně, tak distributorovi komfort v tom, že zprostředkovatele velmi účelně vede zjišťováním potřeb klienta, umí tyto potřeby analyzovat a následně navrhovat vhodnou pojištnou ochranu. Poradci i klientovi dává jistotu, že se důkladně seznámili s podmínkami navrhované pojištné ochrany a ve výsledku poskytuje oběma stranám kvalitní záznam z jejich jednání pro případnou kontrolu. PRŮVODCE je nedílnou součástí práce každého distributora a na českém trhu se stává součástí produktové strategie – pro Kooperativu to byl jeden z výrazných technologických počínů uplynulého roku.

Investiční činnost Kooperativy byla v roce 2018 ovlivněna mírným poklesem výnosu dluhopisového portfolia v důsledku splatných emisí a nižších reinvestičních sazeb. Většinu portfolia investic tvoří dluhové cenné papíry, z nichž je převážná část držena do splatnosti. Objem držení akciových investic v investičních fondech byl takticky snížen s cílem omezení tržního rizika. Vliv změn tržních sazeb i cen akcií na hospodářský výsledek u realizovatelných cenných papírů byl eliminován legislativní změnou účetních pravidel.

V roce 2018 Kooperativa pokračovala v postupném rozvoji jednotlivých komponentů, jako jsou systém řízení rizik, ORSA a vnitřní kontrolní systém tak, aby bylo posíláno vlastnictví a kontrola jednotlivých rizik, provádění pravidelných vyhodnocení rizik atd. Ke konci června se také změnilo složení představenstva pojišťovny Kooperativa – v souvislosti s fúzí s Pojišťovnou České spořitelny rozšířili představenstvo Kooperativy Ing. Tomáš Vantíček, MBA, který je zodpovědný spolupráci s Českou spořitelnou a rozvoj bankopojištění, a Ing. Jaroslav Kulhánek zodpovědný za řízení rizik a bezpečnosti.

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. Nejvýznamnějším kvantifikovaným rizikem (tj. rizikem krytým kapitálovým požadavkem) je životní upisovací riziko s přibližně třetinovým podílem na SCR. Dalším významným rizikem je riziko tržní dané především akciovým rizikem vztahujícím se k investicím do dceřiných společností Kooperativy. Právě akciové riziko v roce 2018 výrazně narostlo (o 67 %) z důvodu vložení 100 % akcií Pojišťovny České spořitelny v rámci přípravy na fúzi obou pojišťoven.

Ke konci roku 2018 činila výše solventnostního kapitálového požadavku 11 734 milionů Kč, jedná se o nárůst oproti roku 2017. Vzhledem k tomu, že výše kapitálu dostupného k jeho krytí je 36 115 milionů Kč, solventnostní poměr činí 308 %. Oproti roku 2017 se jedná o zvýšení u všech ukazatelů, kde hlavním důvodem je výše zmíněné vložení akcií Pojišťovny České spořitelny. Je potřeba doplnit, že po uskutečnění fúze k 1. 1. 2019, klesl solventnostní poměr na 226 %. Důvod je ten, že 100% majetková účast v Pojišťovně České spořitelny, na kterou legislativa požaduje relativně nízký solventnostní kapitálový požadavek, se rozpustí do jednotlivých aktiv a závazků Kooperativy, které ponесou (dle legislativy) vyšší solventnostní kapitálový požadavek pro jednotlivá rizika. Výše minimálního kapitálového požadavku na konci roku 2018 činila 2 952 milionů Kč, jedná se o nepatrný nárůst o 3 % oproti roku 2017. Solventnostní poměr pak v tomto případě činí 817 %.

Výše uvedené ukazatele jsou uvedeny bez vyrovnávací úpravy a koeficientu volatility, Kooperativa ani jeden z těchto nástrojů nevyužívá. Kooperativa také nepoužívá žádná přechodná opatření vztahující se k technickým rezervám nebo výpočtu SCR. V roce 2018 nedošlo vzhledem ke stávající výši kapitálu dostupného ke krytí SCR a MCR k nedodržení žádného z kapitálových požadavků a solventnostní pozice Kooperativy je tak nadále jedna z nejsilnějších na českém pojistném trhu.

Rok 2019 bude také stále ještě ovlivněn dozvuky zavedení IDD. Pod vlivem IDD bude jistě pokračovat příklon k čistě rizikovému životnímu pojištění, stejně jako tlak na férovou cenu investiční složky. Nicméně očekáváme, že rok 2019 bude oproti minulému roku méně regulatorní a více orientovaný na řízení a rozvoj obchodu – tedy, že se pojišťovny budou věnovat projektům, které klient pozitivně pocítí a snad i ocení.

# 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 Versicherungs 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. Zbývá část akcií je veřejně obchodovatelná na vídeňské burze cenných papírů a dalších veřejných trzích.

Ke změně akcionářské struktury a výše základního kapitálu došlo na základě usnesení valné hromady Kooperativy ze dne 16. 8. 2018, kdy bylo rozhodnuto o navýšení základního kapitálu Společnosti nepeněžitými vklady ve formě akcií Pojišťovny České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group (dále jen „PČS“). Důsledkem navýšení základního kapitálu Kooperativy bylo nabytí kvalifikované účasti v PČS, resp. 100% ovládnutí PČS Kooperativou. Tato transakce byla součástí strategického záměru majoritního akcionáře obou pojišťoven provést fúzi jejich sloučením s cílem centralizovat pojistné služby ve spojení s bankovní skupinou Erste Bank do největší univerzální pojišťovny působící v dané zemi. Hlavním cílem je poskytovat plnoпродукtové 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. Rozhodným dnem fúze obou pojišťoven ve smyslu zákona o přeměnách obchodních společností a družstev je 1. 1. 2019.

Veškeré údaje v této zprávě se týkají Společnosti před sloučením s PČS, není-li výslovně uvedeno jinak.

### A.1.2 – Základní informace o činnosti Kooperativy

Kooperativa měla v roce 2018 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 odpovědného 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

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

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)

Otto-Wagner-Platz 5  
A-1090 Vienna  
Phone Tel: (+43) 1 249 59 0  
Fax (+43-1) 24 959-5499  
fma@fma.gv.at

### A.1.4 – Statutární auditor Kooperativy

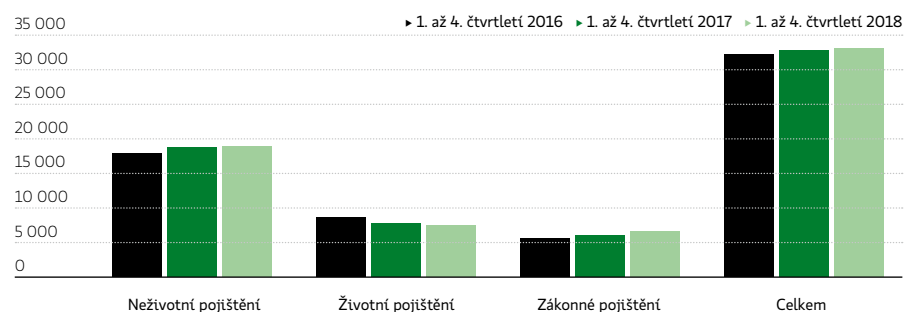
Statutárním auditorem je společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8 – Karlín (tel.: +420 222 123 111, kpmg@kpmg.cz).

## A.2 Výsledky v oblasti upisování

Kooperativa je univerzální pojišťovnou provozující činnost prakticky ve všech druzích pojištění. Je leaderem pojistného trhu v ČR celkem a také v segmentu neživotního pojištění. Její činnost v oblasti pojišťování za rok 2018 je možné shrnout v následujících číslech. Předepsané pojistné Kooperativy v roce 2018 mezitřikrát vzrostlo o 1,1 % na 33 191 mil. Kč. Neživotní pojištění vzrostlo o 0,8 % na 18 967 mil. Kč, životní pojištění pokleslo o 5,3 % a dosáhlo úrovně 7 505 mil. Kč. Zákonné pojištění<sup>1</sup> zaznamenalo růst o 10,2 % na 6 719 mil. Kč. Ve vývoji předepsaného pojistného, zejména neživotního pojištění, se projevuje pozitivní vývoj ekonomiky a přírůstky pojistného tak byly na plánované a v některých segmentech i na vyšší úrovni. Naopak pokles objemu životního pojištění je způsoben stále doznívajícími legislativními změnami z roku 2014.

Porovnání předepsaného pojistného s rokem 2016 a 2017 ukazuje následující graf.

Předepsané pojistné (v mil. Kč)



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

Rok 2018 byl ve srovnání s předchozím z hlediska škod velice příznivý, zejména co se týče živelních a nadlmišných událostí. Předepsané pojistné plnění mezitřikrát kleslo o 5,7 % na celkových 20 015 mil. Kč. Účetní škodní průběh v hodnotě brutto i netto vůči zajištění dosáhl zlepšení, a to jak proti loňsku, tak i proti plánu. K mezitřikrátovému zlepšení přispěly všechny významné druhy pojištění s výjimkou povinného ručení. V tomto druhu pojištění je však příčinou nižší dopad pojistných událostí z minulých let. V zákonném pojištění došlo pak jen k nepatrnému nárůstu plnění (o 1,05%). Výše uvedenému odpovídá mezitřikrát snížení výskytu škod o cca 140 tis. nahlášených PU celkem. Pořizovací náklady klesly o 0,1 % na 6 507 mil. Kč. Kombinovaná kvóta (poměr vyplacených škod a nákladů pojišťovny vůči zaslouženému pojistnému) pak za neživotní pojištění činila (dle metodiky ČNB) 80,6 %<sup>2</sup>.

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

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

V životním pojištění došlo v závěru roku 2018 ke zpřesnění metody účtování, což bohužel negativně ovlivnilo běžně placené pojistné, které meziročně kleslo o 1,7 %.

Zájem o běžně placené produkty se drží na stabilně vysoké úrovni. Naopak jednorázové produkty nejsou i nadále v rámci upisovací strategie Kooperativy podporovány, a proto došlo k dalšímu řízenému poklesu jejich prodeje. Pojistné plnění pak sice zaznamenalo ze stejných (již výše uvedených) důvodů pokles, ale bez výraznějších výkyvů v jednotlivých produktových kategoriích běžně placeného ŽP.

### A.3 Výsledky v oblasti investic

Investiční činnost Kooperativy se řídila platnou investiční a rizikovou strategií pro rok 2018, přičemž hlavní aktivita spočívala v investování disponibilních finančních zdrojů, reinvesticích splatných cenných papírů a úhradě provozních a finančních potřeb. Skladba investic odpovídá cílové alokaci definované v investiční a rizikové strategii pro rok 2018. Je v souladu s legislativou upravující oblast investování pojišťoven, respektuje zásady bezpečnosti, obezřetného investování, rentability a přiměřeného rozložení prostředků pojištěně-technických rezerv a v plné míře zabezpečuje schopnost dostat možným budoucím rizikům.

Skladbu investic ukazuje níže uvedená tabulka.

(údaje v tis. Kč)	Tržní hodnota k 31. 12. 2017	Tržní hodnota k 31. 12. 2018	změna	Podíl bez IŽP 31. 12. 2018
Nemovitosti a ostatní zařízení	2 146 704	2 424 235	277 531	3,2%
Akcie a účasti	10 112 464	24 614 325	14 501 861	32,1%
Státní dluhopisy	39 475 144	38 143 884	-1 331 260	49,7%
Podnikové dluhopisy	4 004 041	3 935 626	-68 415	5,1%
Úvěry a hypotéky	703 250	610 627	-92 623	0,8%
Subjekty kolektivního investování	5 188 015	4 716 538	-471 477	6,1%
Deriváty	-5 529	28 078	33 607	0,0%
Hotovost a peněžní ekvivalenty	2 101 958	2 282 054	180 096	3,0%
Jiné investice	150 630	430	-150 200	0,0%
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	4 810 204	4 702 744	-107 460	
<b>Celkem</b>	<b>68 686 881</b>	<b>81 458 541</b>	<b>12 771 660</b>	

Zdroj: ROSSOL11

Většinu portfolia investic tvoří dluhové cenné papíry, z nichž převážná část je držena do splatnosti. Celková tržní hodnota dluhopisů poklesla oproti roku 2017 z důvodu rostoucích tržních úrokových sazeb a splatností dluhopisů, které jsou reinvestovány postupně. Pokles u subjektů kolektivního investování byl způsoben taktickým snížením pozic s cílem omezení tržního rizika, jakož i poklesem akciových trhů na konci roku 2018. K největší změně tržní hodnoty oproti roku 2017 došlo v třídě aktiv Akcie a účasti pořízením 100 % akcií Pojišťovny České spořitelny (dále jen PČS) před dokončením fúze s Kooperativou. Tato skuteč-

nost byla reflektována úpravou strategické alokace aktiv v průběhu roku 2018. V roce 2019, kdy PČS jako účast zanikne a její aktiva se sloučí s aktivy Kooperativy, bude alokace aktiv Kooperativy opět v souladu dlouhodobou strategickou alokací aktiv a toto rozložení portfolia není plánováno v příštích letech měnit.

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.

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

2017 (údaje v tis. Kč)	Dividendy	Úroky	Čisté výnosy a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Nájemné
Nemovitosti			-1 483		87 078
Akcie a účasti	542 219		-15 030	39 056	
Státní dluhopisy		1 304 459		-4 777 440	
Podnikové dluhopisy		128 027	-4 060	-235 910	
Úvěry a hypotéky		11 025		-75 408	
Subjekty kolektivního investování	104 208		10 109	75 546	
Deriváty			159 899	-5 529	
Hotovost a peněžní ekvivalenty					
Jiné investice		653			
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník			7 910	275 258	
<b>Celkem</b>	<b>646 427</b>	<b>1 444 164</b>	<b>157 345</b>	<b>-4 704 427</b>	<b>87 078</b>

2018 (údaje v tis. Kč)	Dividendy	Úroky	Čisté výnosy a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Nájemné
Nemovitosti					82 669
Akcie a účasti	481 788		4 056	-3 790 933	
Státní dluhopisy		1 270 087	518	-1 344 709	
Podnikové dluhopisy		107 370	-14 797	-398 372	
Úvěry a hypotéky		25 473	1 306	6 583	
Subjekty kolektivního investování	118 944		135 797	-331 942	
Deriváty			-134 905	28 078	
Hotovost a peněžní ekvivalenty		43			
Jiné investice		13 089	4 017		
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník			1 736	-493 493	
<b>Celkem</b>	<b>600 732</b>	<b>1 416 062</b>	<b>-2 272</b>	<b>-6 324 788</b>	<b>82 669</b>

Zdroj: ROSSOL61

Podobně jako v objemové struktuře portfolia největší příspěvek do účetního výsledku investování přinášejí dluhopisy následované majetkovými cennými papíry a dceřinými společnostmi. V meziročním srovnání došlo v roce 2018 k poklesu dluhopisových výnosů v důsledku splatných emisí a nižších reinvestičních sazeb. Ve vyšších úrocích z úvěrů se v roce 2018 v plné míře projevíly transakce uzavřené v roce 2017. K jistému poklesu došlo u dividend z dceřiných společností. Pozitivně skončil vývoj u akciových investic v investičních fondech v důsledku realizací ziskových pozic. Deriváty sloužící výhradně k zajišťování měnového rizika dodaly výsledek v souladu s vývojem tržního kurzu koruny.

V nerealizovaných ziscích a ztrátách se negativně projevilo přecenění na solventnostní hodnotu zejména u akcií a účastí, kde měla rozhodující vliv akvizice PČS. V položce dluhopisů došlo rovněž k prohloubení nerealizovaných ztrát v důsledku zvýšení tržních úrokových sazeb. Na negativní tržní vývoj reagovaly zhoršením nerealizovaného výsledku i subjekty kolektivního investování. Stejně tak ztráty z tržního přecenění utrpěly v roce 2018 i investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník.

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

	2017	2018
Náklady na investiční činnost (údaje v tis. Kč)	164 931	212 515
Úroky ze zajištěných depozit	22 700	40 879
Náklady na řízení aktiv a správu cenných papírů	10 025	8 719
Úrokové náklady podřízeného dluhu	27 775	27 775
Odpisy nemovitostí	75 119	80 198
Ostatní správní náklady	29 312	54 944

Zdroj: hlavní účetní kniha

V roce 2018 došlo k výraznému nárůstu úroků ze zajištěných depozit v důsledku vyšších sazeb peněžního trhu po mnohonásobném navýšení základní úrokové sazby ze strany ČNB. Nárůst Ostatních správních nákladů souvisí s jinou skladbou čerpání nákladových druhů proti plánu, na které se váží různé alokační klíče.

## A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

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

## A.5 Další informace

Oproti již zmíněným významným skutečnostem neexistují žádné další k reportování.

# 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 novým Řádem pro ŘKS schváleným Grémiem VIG ČR dne 19. 12. 2018 s účinností od 1. 1. 2019. 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, způsobnost a bezúhonnost a politika odměňování
- ▶ Systém 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

Byla zahájena implementace tohoto řádu.

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

Obecný přístup k vyhýbání se střetům zájmů lze popsat následujícími principy: Blízké osobní vazby zaměstnance k osobám ve Společnosti nebo mimo ni mohou nevhodně ovlivnit jednání zaměstnance, jeho rozho-

dování a plnění povinností jednat v nejlepším zájmu zákazníka nebo Společnosti. Existence těchto osobních vazeb musí být oznámena Společnosti, a je-li riziko střetu zájmů jinak neřiditelné, daná pozice nemůže být ze strany zaměstnance dále vykonávána.

Průběžné hodnocení účinnosti a efektivity ŘKS probíhá v rámci výkonu kontrolních činností klíčových funkcí. Za celkové vyhodnocení účinnosti a efektivity ŘKS bude od 1. 1. 2019 dle rozhodnutí představenstva odpovídat Úsek řízení rizik. Pro hodnocení ŘKS budou využívány všechny dostupné zdroje a výstupy od interních a externích útvarů a orgánů, které se podílejí na kontrolní činnosti ve Společnosti. První hodnocení za rok 2019 proběhne dle výše uvedeného postupu v prvním čtvrtletí roku 2020.

Blíže o 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 Společnosti. Rozsah jeho pravomocí, povinností a odpovědností 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 Společnosti 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 informační bezpečnost** – monitoruje a vyhodnocuje aktuální situaci v oblasti informační bezpečnosti; navrhuje opatření v oblasti prevence nebo oblasti eliminace negativních vlivů v informační bezpečnosti.
- ▶ **Výbor pro investice** – posuzuje činnosti a aktivity v oblastech investování a správy aktiv a dále v oblasti řízení aktiv a pasiv (ALM) a umožňuje otevřenou a věcnou diskuzi mezi relevantními výkonnými a kontrolními funkcemi Kooperativy v těchto oblastech.
- ▶ **Výbor pro informační technologie** – vyhodnocuje aktuální situaci v oblasti IT, navrhuje strategii rozvoje IT a určuje priority ve využití zdrojových kapacit.
- ▶ **Výbor pro produkty** – posuzuje různé a nezávislé názory na problematiku v produktové oblasti, zejména z pohledu řízení pojistného rizika, a umožňuje otevřenou a věcnou diskuzi mezi relevantními výkonnými a kontrolními funkcemi Kooperativy.
- ▶ **Výbor pro řízení kvality dat a informací** – zajišťuje definování a dodržování pravidel datové kvality a její efektivní řízení s ohledem na potřeby jednotlivých útvarů.
- ▶ **Výbor pro řízení rizik** – diskutuje nad aktuální rizikovou situací a prostředím Kooperativy, řídicího kontrolního systému a úkoly souvisejícími se zajišťováním funkce compliance. (Výbor také zřídil svůj podvýbor pro řízení operačních rizik.)

- ▶ **Výbor pro technické rezervy** – zajišťuje transparentní rezervování jako jeden z předpokladů dlouhodobé finanční stability Kooperativy, kontroluje výši technických rezerv a zajišťuje dostatečnou kvalitu a přesnost rezervování, aby bylo možné používat i dílčí informace o rezervách pro další rozhodování.

Každému z členů představenstva je pro účely interního rozhodování v Kooperativě přidělen jeden nebo více rezortů – rozdělení rezortů schvaluje dozorčí rada.

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 možností uplatněna zásada nezávislosti obchodní činnosti na:

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

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

Členové představenstva byli na konci roku 2018:

Jméno a příjmení	Pozice	Konec funkčního období
Ing. Martin Dvůřák, 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. 2020
Jiří Sýkora	Člen	31. 12. 2020
Ing. Tomáš Vaníček, MBA	Člen	31. 12. 2020
Ing. Jaroslav Kulhánek	Člen	31. 12. 2020

K 31. 12. 2017 rezignoval na členství v představenstvu RNDr. Petr Zapletal, MBA. Mag. Lahner převzal dočasnou odpovědnost za rezorty, které byly do té doby v kompetenci RNDr. Petra Zapletala, MBA. Dozorčí rada zvolila s účinností od 1. 7. 2018 dva nové členy představenstva, a to Ing. Tomáše Vaníčka, MBA, a Ing. Jaroslava Kulhánka. V návaznosti na tuto změnu schválila dozorčí rada nové rozdělení odpovědností členů představenstva za příslušné rezorty. Rezorty, za které jsou odpovědní jednotliví členové představenstva, jsou součástí kvartálně zveřejňovaných údajů o pojišťovně, jež jsou vyvěšeny na webových stránkách Společnosti.<sup>3</sup>

<sup>3</sup> <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 Společnosti 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.).

Členové dozorčí rady byli na konci roku 2018:

Jméno a příjmení	Pozice	Konec funkčního období
prof. Elisabeth Stadlerová	Předsedkyně	31. 12. 2018
Dkfm. Karl Fink	Místopředseda	31. 12. 2018
JUDr. Rostislav Dvořák	Místopředseda	31. 12. 2018
prof. Ing. Eva Ducháčková, CSc.	Členka	31. 12. 2018
Franz Fuchs	Člen	31. 12. 2018
Dr. Ing. Vratislav Kulhánek	Člen	31. 12. 2018
Mag. Robert Lasshofer	Člen	31. 12. 2018
Ing. Vladimír Mráz	Člen	31. 12. 2018
Jan Wiesner	Člen	31. 12. 2018
Ing. Roman Brablec	Člen (za zaměstnance)	31. 12. 2018
Mgr. Martin Laur	Člen (za zaměstnance)	31. 12. 2018
Jan Růžička	Člen (za zaměstnance)	31. 12. 2018

Členové dozorčí rady jsou voleni valnou hromadou. Dne 20. 3. 2018 zvolila valná hromada všechny stávající členy dozorčí rady na nové, zkrácené funkční období od 6. 4. 2018 do 31. 12. 2018. Dne 12. 11. 2018 valná hromada schválila úpravu stanov spočívající v zavedení povinné participace zástupců zaměstnanců v dozorčí radě s tím, že zástupci zaměstnanců budou tvořit 1/3 členů dozorčí rady. Tímto krokem byly stanovy Kooperativy v zákonné implementační lhůtě uvedeny do souladu s platným zněním § 448 odst. 2 zákona o obchodních korporacích. Zároveň byl navýšen počet členů dozorčí rady na 15. Dále valná hromada zvolila na funkční období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2023 10 členů dozorčí rady. Dalších 5 členů dozorčí rady bylo zvoleno do dozorčí rady za zaměstnance v rámci voleb, které proběhly na přelomu listopadu a prosince.

Níže uvedený přehled ukazuje členy dozorčí rady k 1. 1. 2019.

Jméno a příjmení	Pozice	Konec funkčního období
prof. Elisabeth Stadlerová	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 Kulhánek	Člen	31. 12. 2023
Mag. Robert Lasshofer	Člen	31. 12. 2023
Mag. Liane Hirnerová	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. 2023
Jan Růžička	Člen (za zaměstnance)	31. 12. 2023
Mgr. Šárka Brúnová	Členka (za zaměstnance)	31. 12. 2023
Ing. Radmila Dočekalová	Členka (za zaměstnance)	31. 12. 2023

Dozorčí rada zřídila dva pracovní výbory – Pracovní výbor dozorčí rady (pro operativní záležitosti dozorčí rady) a Výbor 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 ke konci roku 2018 byli Dkfm. Karl Fink, JUDr. Rostislav Dvořák, prof. Elisabeth Stadlerová a Ing. František Dostálek. K 31. 12. 2018 rezignoval na své členství ve Výboru pro audit pan Dkfm Karl Fink.

Od 1. 1. 2019 je složení Výboru pro audit následující prof. Elisabeth Stadlerová, Ing. Vladimír Mráz, JUDr. Rostislav Dvořák a Ing. František Dostálek. Předsedou výboru pro audit byl od 1. 3. 2019 zvolen Ing. Vladimír Mráz.

V roce 2018 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 plněním 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, která jim přiznává vedle fixní odměny i variabilní složku. 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 (předpisy), 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 2018 činily 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. Hlavními vstupy pro posouzení přiměřenosti jsou informace o činnosti a zjištění kontrolních funkcí (funkce řízení rizik, pojistněmatematická funkce, funkce compliance a funkce interního auditu). Tyto funkce ve své činnosti posuzují správnost a efektivnost nastavení řídicího a kontrolního systému a dávají představenstvu (případně dozorčí radě) podněty ke změnám v dílčích součástech řídicího a kontrolního systému. Představenstvo pak případně přijímá rozhodnutí o změnách v řídicím a kontrolním systému. Takové posouzení je i součástí přípravy vlastního posouzení rizik a solventnosti (ORSA), zejména s ohledem na budoucí potřeby Kooperativy.

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

Kromě výše popsané fúze Kooperativy a PČS k datu 1. 1. 2019 a souvisejících změn ve statutárních orgánech a organizačním nastavení bylo další změnou v nastavení ŘKS jmenování člena představenstva odpovědného za řízení rizik, bezpečnost a aktuárskou funkci a bilanční analýzy (Chief Risk Officer – CRO) v polovině roku 2018. Došlo k organizačnímu oddělení výkonu činnosti funkce řízení rizik od jakýchkoliv aktivit souvisejících s přijímáním rizika od 1. 1. 2019 (oddělení druhé a první linie obrany řízení rizik). K tomuto datu také došlo k organizačnímu oddělení výkonu pojistněmatematické funkce (ve smyslu čl. 48 direktivy), která je nyní podřízena CRO, od jakýchkoliv jiných aktuárských služeb (např. výpočet technických rezerv), které jsou podřízeny jiným členům představenstva, zejména CFO.

V průběhu roku 2018 také došlo k revizi a detailnímu rozpracování politiky řízení střetu zájmů jakožto jedné z klíčových součástí řídicího a kontrolního systému. Byly vymezeny oblasti možného střetu zájmů jak v organizační struktuře, tak procesech Společnosti včetně stanovení odpovědnosti za nastavení kontrolních opatření k eliminaci rizika střetu zájmů a byla zahájena implementace této politiky (více v kapitole B.4.1).

#### **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 řídicí 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 pojistněmatematických výpočtů a analýz. Pojistněmatematickou funkci vykonávají osoby, které mají znalosti pojistné a finanční matematiky, jež jsou přiměřené povaze, rozsahu a komplexnosti rizik spojených s činností pojišťovny a které jsou schopné prokázat své příslušné zkušenosti na příslušné odborné a jiné úrovni. Držitel musí být plným (certifikovaným) členem ČSpA.

#### **▶ Funkce compliance**

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

### ► Funkce vnitřního auditu

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

### ► Funkce řízení rizik

Výkon funkce spočívá především v posuzování činností a vnitřních procesů Společnosti s důrazem na kritický přístup k hodnocení možných alternativních 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:

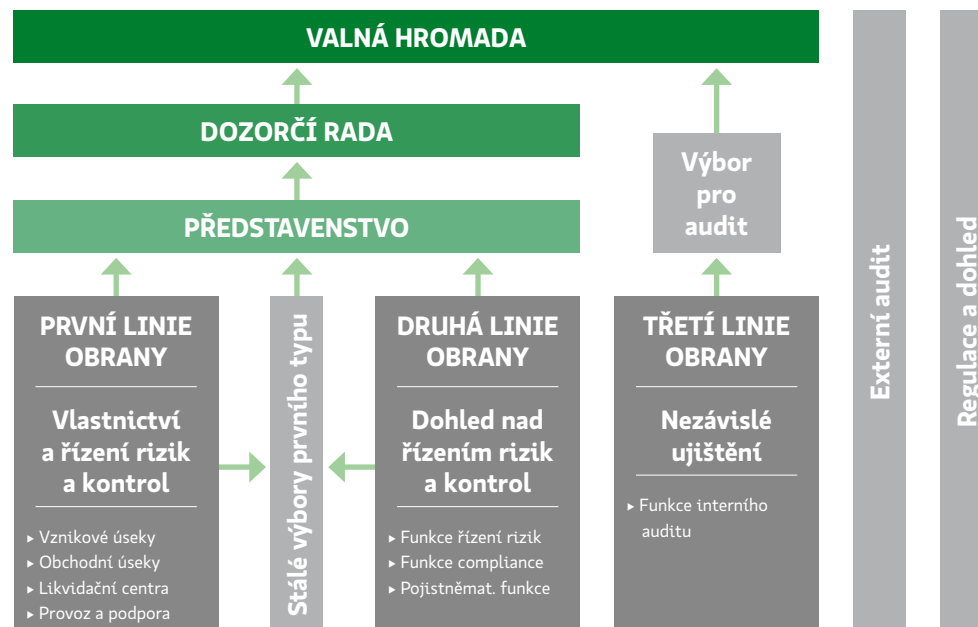
- **dokladem o bezúhonnosti** podle § 11 odst. 2 až 6 zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, v platném znění nebo prohlášením obsahujícím údaje umožňující opatření výpisu z evidence Rejstříků trestů a
- **údaji o dosavadní činnosti dané osoby za období posledních 10 let**, zejména o:
  - uložení sankce 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 odpovědností všech zaměstnanců do tří skupin (linií) podle role, jakou v přijímání a kontrole rizik hrají. Klíčovým cílem konceptu je předcházení střetům zájmů a nastavení efektivního systému vnitřních kontrol (viz schéma níže).



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

Ke spolupráci jednotlivých linií obrany slouží výbory, které představenstvo zřizuje jako své pracovní a poradní orgány (viz kapitola B.1.1). Složení těchto výborů zajišťuje jednak vyváženost názorů jak z první, tak 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, 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. Od poloviny roku 2018 byl nově do představenstva jmenován jeho člen odpovědný samostatně za řízení rizik (Chief Risk Officer – CRO) a dále od 1. 1. 2019 byl vytvořen resort řízení rizik pod CRO. V rámci posílení systému řízení rizik došlo též k organizačním změnám v Úseku služeb pojištění matematiky a řízení rizik. Výsledně exekutivním vlastníkem celého systému řízení rizik a koordinátorem vnitřního kontrolního systému je od 1. 1. 2019 Úsek řízení rizik<sup>4</sup> pod vedením držitele funkce řízení rizik. Držitel funkce řízení rizik reportuje CRO a v případě potřeby má přístup k celému představenstvu. Tímto krokem byla posílena nezávislost oblasti řízení rizik i obou držitelů klíčových kontrolních funkcí – řízení rizik a pojištěmatematické funkce.

### 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 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 útvech. Ty identifikují rizika, kterým jsou vystaveny, ověřuje se vlastnictví rizik, prováděné kontroly a ostatní nástroje řízení rizik.

Rizika jsou následně posuzována dvěma způsoby – kvantifikována pomocí výpočtu regulatorního SCR, případně dalšími vlastními výpočty, a kvalitativně posuzována podle jejich možného dopadu, frekvence výskytu a efektivnosti vnitřních kontrolních mechanismů. Výsledky obou způsobů jsou pak zpracovány a předkládány Výboru pro řízení rizik a představenstvu. K řízení rizik má Kooperativa zavedenou obecnou i konkrétní politiku (pro jednotlivé oblasti rizik) popisující role a vztahy, odpovědnosti a pravomoci, hlavní metody řízení rizika, nejvýznamnější mitigace a nejdůležitější metriky. Systém limitů je pak souhrnně uveden v dokumentu Rizikový apetit Společnosti. Detaily k expozicím vůči jednotlivým rizikům jsou pak uvedeny v kapitole C.

Významným nástrojem pro řízení neživotního pojištění rizika je částečný interní model, 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 pak 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.

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

### B.3.3 – Vlastní vyhodnocení rizik a solventnosti – ORSA

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

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

V souladu s celkovou strategií skupiny VIG Kooperativa cíluje svůj solventnostní poměr tak, aby neklesl pod 175 %. 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 308 % dodržováno. Po dokončené fúzi došlo k mírné úpravě cílovaného solventnostního poměru – od roku 2019 je jeho optimální výše 226 %, přičemž by nemělo dojít k poklesu pod 170 %.

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

<sup>4</sup> Všude, kde je v textu zmíněn Úsek řízení rizik v souvislosti s rokem 2018, kdy ještě neexistoval, je třeba rozumět Úsek služeb pojištění matematiky a řízení rizik, část řízení rizik.

## B.4 Systém vnitřní kontroly

### B.4.1 Vnitřní kontrolní systém

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

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

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

V roce 2018 byla v rámci procesu mapování rizik zmapována rizika a opatření přijatá k jejich řízení včetně prováděných kontrol na všech organizačních útvarech a agenturách. V případě zjištění nedostatků byla příslušnými vlastníky rizik navržena další vhodná opatření k ošetření těchto rizik. Výstup z procesu mapování rizik 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.

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

### B.4.2 Zabezpečení funkce compliance

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.

Vlastním plněním funkce compliance je pověřen Úsek právní a compliance a jeho ředitel je držitelem klíčové funkce odpovědné za kontrolu zajišťování shody s předpisy ve smyslu § 3 odst. 6 písm. k) zákona o pojišťovnictví. V rámci Úseku právního a compliance je zřízen Odbor compliance, jehož vedoucí má nezávislé postavení a právo přístupu ke všem informacím uvnitř pojišťovny. Vedoucí Odboru compliance je hlavní kontaktní osobou pro záležitosti compliance dovnitř pojišťovny i navenek. Funkci compliance zajišťují v mezích své působnosti také všechny organizační útvary – dodržováním právních předpisů a ostatních předpisů, včetně vnitřních norem Společnosti, vztahujících se k jimi vykonávané práci. Hlášení compliance rizik a neshod je povinností každého zaměstnance Kooperativy.

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

Funkce compliance předkládá následující pravidelné reporty:

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

V roce 2018 se funkce compliance v souladu s compliance plánem, který schválilo představenstvo pojišťovny, zaměřila především na prověrku procesů pro identifikaci legalizace výnosů z trestné činnosti (AML), na implementaci nové úpravy distribuce pojištění vyplývající z evropské směrnice o distribuci pojištění (směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/97 ze dne 20. ledna 2016 o distribuci pojištění) a zákona č. 170/2018 Sb., o distribuci pojištění a zajištění, který do českého právního řádu tuto směrnici transponoval. V této souvislosti se zároveň aktualizovala koncepce pro řízení rizika střetu zájmů. Dále se funkce compliance zaměřila na implementaci nařízení o ochraně osobních údajů GDPR (Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/679 ze dne 27. dubna 2016 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů a o zrušení směrnice 95/46/ES).

## 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 2018 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 2018 byly audity zaměřeny zejména do oblasti ekonomické, vymáhání pohledávek, řízení provozních činností v IT, plánovacího procesu v oblasti nákladů, vyřizování stížností, hodnocení řídicího a kontrolního systému ve Společnosti, problematiky GDPR, problematiky alternativního sjednávání pojištění, procesního řízení 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 aktuáрске funkce a validací. Tento odbor je od 1. 1. 2019 součástí Úseku aktuáрске funkce a bilančních analýz v rámci rezortu CRO. Držitel pojistněmatematické funkce má přístup přímo nebo přes příslušný výbor k celému představenstvu Kooperativy. Držitel pojistněmatematické funkce splňuje příslušnou kvalifikaci podle §7f zákona o pojišřovnictví 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, zvláštř 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 důležité provozní činnosti nebo dojde-li k ukončení spolupráce s poskytovatelem, možnosti a způsoby kontrol outsourcingových činností a pravidelný reporting outsourcingových činností.

Politika v oblasti využívání outsourcingu zejména upravuje určení odpovědné osoby, která odpovídá za průběžnou kontrolu kvality poskytované činnosti a plnění povinností poskytovatele outsourcingové 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 jednu činnost vyhodnocenou jako rozhodující nebo důležitou, a to činnost související s likvidací pojistných událostí. Toto externí zajištění služeb se týká oblasti motorových vozidel, ve které dochází k likvidaci pojistných událostí ze smluv o pojištění odpovědnosti za újmu způsobenou provozem motorového vozidla (smlouvy o tzv. povinném ručení) a pojistných událostí ze smluv o havarijním pojištění vozidel. Druhou oblastí jsou pojistné události z pojištění majetku a odpovědnosti, když poskyto-

vatel rozhodující nebo důležité činnosti je pro obě skupiny pojistných událostí shodný. Je jím společnost Global Expert, s.r.o., člen skupiny Vienna Insurance Group, dceřiná společnost Kooperativy, se sídlem v ČR.

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

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

### Ostatní externě zajišťované činnosti

Kooperativa dále externě zajišťuje dvě činnosti, mezi které patří služby datového centra a tiskové služby.

Služby datového centra zahrnují hosting a podporu aplikace SAP a jsou zajišťovány mateřskou společností VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe se sídlem v Rakousku.

Tiskové služby, tj. provoz centrálního tisku, včetně finalizace dokumentů, jsou zajišťovány společností Canon CZ, s.r.o. Společnost má sídlo v České republice.

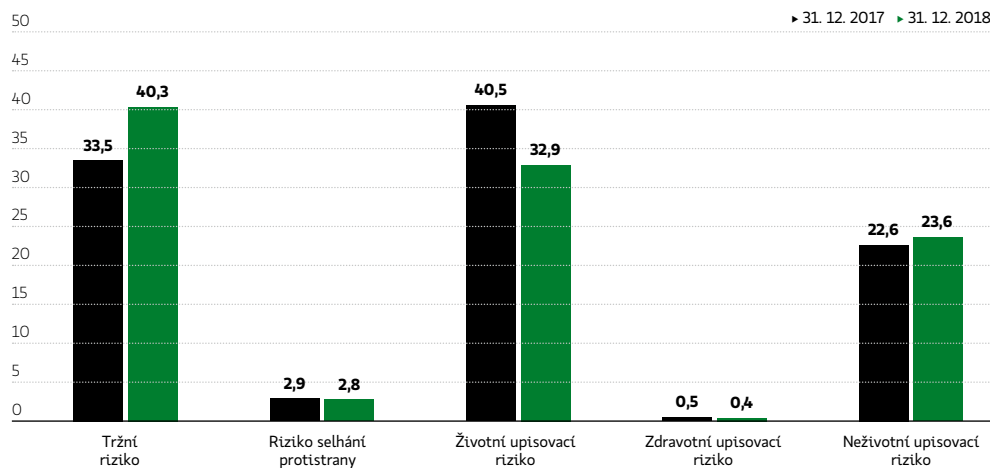
## B.8 Další informace

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

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

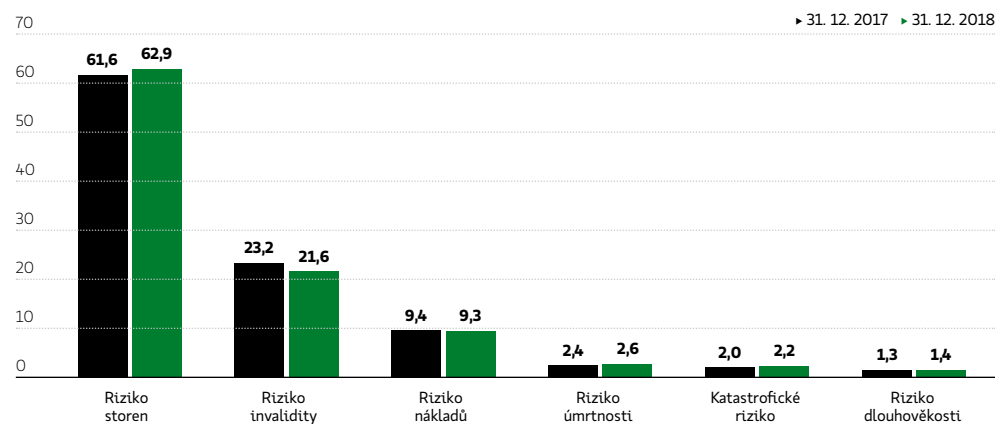
Významnou součástí upisovacího rizika jsou vzniklé pojistné události, na které Kooperativa tvoří technické rezervy. Proto je správnosti výpočtu technických rezerv věnována velká pozornost, včetně testu jejich postačitelnosti.

### C.1.2 – Životní upisovací riziko

Životní upisovací riziko se vztahuje ke smlouvám životního pojištění a jejich případným připojištěním. Velikost rizika je řízena zejména produkty, které Kooperativa svým klientům nabízí. Hlavním rizikem ze skupiny životních upisovacích rizik je riziko storen – představuje možnou ztrátu plynoucí z toho, že se významně změní poměr předčasně vypovězených smluv. Výše rizika storen je daná výpočtem podle standardního vzorce – pro Kooperativu by byla výrazně negativní situace, kdyby bylo klienty okamžitě vypovězeno 40 % smluv (šok předepsaný standardním vzorcem).

Níže uvedený graf uvádí podíl jednotlivých rizikových modulů na kapitálovém požadavku k životnímu upisovacímu riziku bez zohlednění diverzifikace, včetně porovnání na loňské hodnoty. Komentář ke změnám významných meziročních změn životních upisovacích rizik je uvedený v kapitole E.2.

### Životní upisovací riziko (v procentech)



Pozn.: Riziko revize v Kooperativě je nulové.

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

S rizikem storen také částečně souvisí výše očekávaných zisků z budoucího pojistného (tzv. EPIFP). EPIFP vznikají jako důsledek zahrnutí pojistného ze současného obchodu do výše technických rezerv. Toto pojistné však pojišťovna obdrží až v budoucnu. V případě storna smlouvy může pojišťovna o tyto očekávané zisky zahrnuté v nejlepším odhadu technických rezerv přijít, což může ovlivnit její solventnostní pozici (snižuje

ním dostupného kapitálu) i likviditní pozici. To se netýká smluv s jednorázově placeným pojistným a smluv, u nichž již pojišťovna obdržela všechno pojistné. Na konci roku 2018 vykazovala Kooperativa celkem 12,8 mld. Kč jako očekávané zisky z budoucího pojistného.

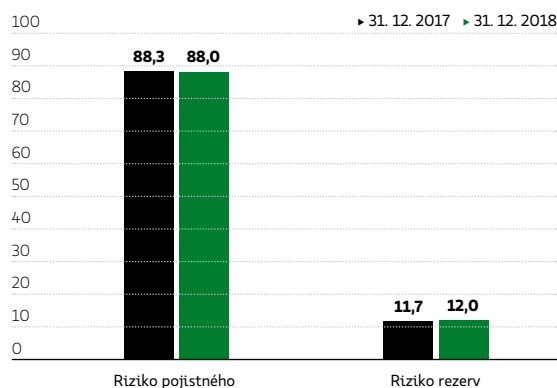
Společnost v rámci mapování rizik vyhodnocovala riziko koncentrace v oblasti životního a neživotního pojištění, které se vztahuje k nevhodné koncentraci produktů nebo činnosti v uvedených oblastech. Riziko bylo v rámci mapování rizik vyhodnoceno jako „nízké“. V portfoliu Kooperativy jsou zastoupeny různorodé 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. V souvislosti s fúzí s PČS se životní upisovací riziko sice zvýší, avšak zahrnutím produktové řady Flexi k ostatním produktům Kooperativy a současným rozšířením prodejních kanálů dojde k větší diverzifikaci životního portfolia.

### 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).

V neživotním pojištění čelí Kooperativa dvěma významným druhům rizik – jedná se o riziko pojistného (riziko nedostatečně stanoveného pojistného za své pojištění, které by nemuselo stačit na úhradu pojistných škod) a riziko rezerv (riziko nedostatečně stanovených technických rezerv). Dále částečný interní model vyčísľuje 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 jak 95 %. Komentář k meziroční změně rizika pojistného je uvedený v kapitole E.2. a meziroční vývoj rizika rezerv je v souladu s přirozeným pohybem rezerv.

#### Neživotní upisovací riziko (v procentech)

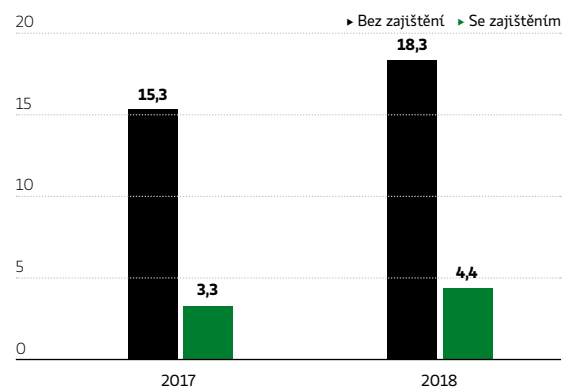


Kooperativa prodává neživotní pojištění ve všech regionech České republiky a velká rizika jsou zmírňována pomocí zajištění a důkladným posouzením upisovacích rizik, kdy například při upisování rizika povodně nebo záplavy je využíván systém Aquarius, který slouží pro odhad rizika. Společnost neplánuje 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 Společnost ani po fúzi s PČS neočekává 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 zajistitelů.

Cílem zajištění je v první řadě omezit expozici pojišťovny vůči velkým a katastrofickým škodám. Pro nejvýznamnější druhy pojištění mají zajištěné smlouvy konzervativně nízké vlastní vruby a jsou buď bezlimitní (povinné ručení) nebo s velmi vysokými limity (pro majetkové a havarijní pojištění). To znamená, že v případě vysokých škod bude jejich převážná část postoupena na zajištětele. Zajistný program tak výrazně pomáhá snížit volatilitu hospodářského výsledku v jednotlivých druzích pojištění. Účinnost zajištění prokazuje výsledek SCR neživotního upisovacího rizika, kde je hodnota bez zajištění několikanásobně 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 způsobeným člověkem. Jeho vysoká kapacita pojišťovně umožňuje zůstat solventní a vyplácet pojistné plnění klientům i při největších představitelných kalamitách, zejména povodních či vichřicích, které v Česku hrozí, či při několika kalamitách v jednom roce. Výše vlastního vrubu a zajištěné kapacity vychází vedle rizikového apetitu a historické zkušenosti i z každoročního modelování živelných událostí v rámci celé skupiny VIG.

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



### C.1.4 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 drobné úpravě jednoho parametru ve výpočtu – např. v životním pojištění pohyb míry stornovosti, nákladů na správu pojistného portfolia nebo v neživotním pojištění změna výše pojistného. Pomocí zátěžových testů jsou pak vyhodnocovány dopady významně nepříznivých situací. Parametry citlivostních analýz i zátěžových testů jsou stanovovány v souladu se skupinovými požadavky, vlastními potřebami Kooperativy (na základě vlastní analýzy portfolia) i v návaznosti na zátěžové testy prováděné dohledovými orgány.

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

Mil. Kč	Výchozí situace Základní scénář	Citlivosti životního pojištění				Citlivosti neživotního pojištění	
		Stornovost	Stornovost	Škodní poměr	Škodní poměr	Škodní frekvence	Nad-rozptyl počtu malých škod
		+100 %	-50 %	+20 %	-20 %	+5 %	+5 %
<b>Použitelný kapitál</b>	23 736	21 197	25 875	23 164	24 338	23 478	23 723
<b>Solventnostní kapitálový požadavek</b>	9 015	7 706	10 572	8 834	9 147	9 256	9 038
<b>Solventnostní poměr</b>	263 %	275 %	24 5%	262 %	266 %	254 %	262 %

Z výsledků v tabulce výše je vidět, že po uplatnění jednotlivých citlivostí lze konstatovat, že solventnostní poměr je celkem stabilní. Nejnížší solventnostní poměr je zaznamenán po uplatnění citlivosti na pokles stornovosti o 50 %. Naopak nejvyšší po uplatnění citlivosti na nárůst stornovosti o 100 %, i když se jedná o negativní efekt pro firmu, tak na vyšší solventnostního poměru by byl efekt pozitivní. Na základě provedených testů, analýz a vyhodnocení je možné konstatovat, že Kooperativa je schopna absorbovat většinu nepříznivých událostí, je dostatečně kapitálově vybavena 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 (předpokládá změnu tržních rizik v důsledku propadu ekonomické aktivity a zvýšenou nejistotu na finančních trzích s prudkým nárůstem rizikových prémie a poklesem cen akcií a nemovitostí. Scénář rovněž zahrnuje šoky pro pojistná rizika, a to pokles předepsaného pojistného ve dvou nejvýznamnějších druzích neživotního pojištění o 10 % a katastrofické události způsobené opakujícími se povodněmi, které způsobí zvýšení rozsahu a frekvence škod v rámci neživotního katastrofického rizika).

- ▶ Zátěžové testy definované EIOPA (první scénář „yield curve up“ předpokládá propad ekonomiky a růst rizikových prémie, které významně ovlivní cenu dluhopisů, dále dochází k růstu inflace o 2,24 p. b. oproti očekávání a současně s nepříznivou ekonomickou situací narůstají storna u smluv životního pojištění o 20 %; druhý scénář „yield curve down“ předpokládá situaci s velmi nízkými úrokovými sazbami, kdy se současně s technologickým pokrokem zvýší průměrná délka života).
- ▶ Hledání scénáře, který by vedl na významně snížený solventnostní poměr ve výši 125 %, tzv. reverzní zátěžový test (mimořádně krutá zima definovaná pro validaci částečného interního modelu, operační riziko ve výši 150 mil. Kč a výše zmíněný zátěžový scénář ČNB), 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

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

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

### C.2.1 Přehled významných rizikových expozic včetně koncentrací rizik

Přehled podílu jednotlivých rizik na tržním riziku dává následující tabulka. Největší SCR vyžaduje akciové riziko ve výši 6 723 mil. Kč. Akciové riziko je složeno z expozic vůči majetkovým účastem, investičním fondům a v menší míře jsou zastoupeny akcie a alternativní investice. Nárůst akciového rizika byl způsoben vložení 100% majetkové účasti PČS v září 2018, který byl na druhou stranu částečně korigován poklesem akciových trhů na konci roku 2018 a z toho vyplývajícího poklesu aplikovaného akciového šoku podle legislativy ve výši -8,2 %. Druhé v pořadí je měnové riziko s kapitálovým požadavkem ve výši 632 mil. Kč. Kapitálové požadavky za ostatními druhy tržních rizik zůstaly v přibližně stejných relacích proti roku 2017, kromě úrokového rizika, kde nastaly významnější kompenzace mezi aktivy a pasivy, mimo jiné jako důsledek zkrácení durace portfolia aktiv.

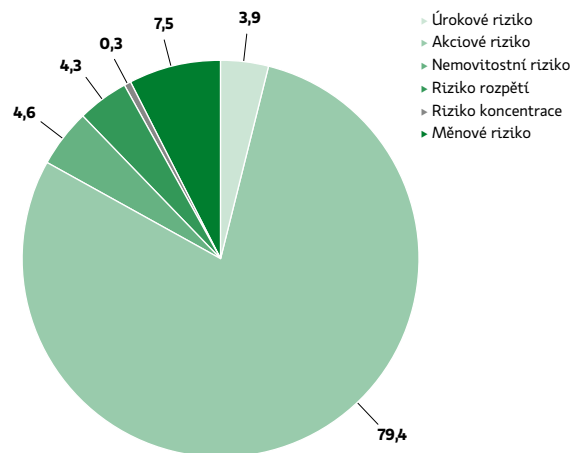
V září 2018 byla z důvodu připravované fúze PČS a Kooperativy navýšena hodnota majetkové účasti PČS v Kooperativě z původního 5% na 100% podíl. K 31. 12. 2018 byla ve výpočtech SCR majetková účast PČS zahrnuta do modulu akciového rizika s definovaným šokem pro strategické účasti (22 %). Počínaje datem 1. 1. 2019 dojde k vyčlenění této majetkové účasti z portfolia Kooperativy a konkrétní aktiva a pasiva PČS

budou začleněna do jednotlivých portfolií sloučené Společnosti. Současně bude upravena i hodnota kapitálu nové Společnosti.

	2017	2018
Tržní riziko celkem (mil. Kč)	4 844	7 500
Úrokové riziko	578	328
Akciové riziko	4 023	6 723
Nemovitostní riziko	394	391
Riziko kreditního rozpětí	397	368
Koncentrace tržních rizik	87	25
Měnové riziko	528	632
Diverzifikace v rámci modulu tržního rizika	-1 163	-966

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

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 73,2 % z celkového investičního portfolia a tuto 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.

Kromě výše popsané transakce spojené s fúzí Kooperativa neočekává významnější změny portfolia aktiv a v nadcházejícím roce se bude pohybovat na úrovni nastavené strategie. Společnost částečně využívala reversní repo obchody k ukládání přebytečné likvidity v objemu cca 0 až 1 500 mil. Kč. Z pohledu rizikovosti se jedná o velmi malou část z celkového tržního portfolia s kvalitním kolaterálem.

Na straně pasiv je expozice daná především výší technických rezerv a závazků z nich vyplývajících. Nejvýznamnější rezervou z pohledu cizích měn je škodní rezerva neživotního pojištění. Kooperativa je zde vystavena měnovému riziku, kde 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. Největší koncentrace je vůči skupině emitenta – stát 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
Česká republika	72,10 %
SVV Group	12,16 %
Unicredit	2,74 %
Prop Dir Group	2,50 %
KBC Group	2,17 %

### 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 – tedy 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. Před každou významnou investicí se posuzují kapitálové požadavky.

V Kooperativě probíhá každý týden pravidelná porada ohledně investic, které se účastní člen představenstva odpovědný za investice a dále pak zástupci druhé linie obrany z řízení rizik. Na poradě se sleduje portfolio Společnosti a diskutuje se aktuální situace na finančních trzích. Rovněž se zde i pracovně připravuje znění Investiční a rizikové strategie na příští rok. Konečné znění je pak odsouhlaseno dozorčí radou, které se čtvrtletně reportuje vyhodnocení limitů. Hlavními požadavky Investiční a rizikové strategie jsou bezpečnost, návratnost a likvidita investic jako celku. V Investiční a rizikové strategii jsou pak jasně daná pravidla investování a stanoveny limity pro investování. Byť princip obezřetné osoby nestanoví pevně stanovené maximální limity do investování, ať už pro jednotlivé třídy aktiv, nebo 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.

Tržní riziko je sledováno a limitováno platnou Investiční a rizikovou strategií (IRS) na daný rok, schválenou představenstvem a následně dozorčí radou. Zároveň je tržní riziko sledováno a analyzováno v rámci výpočtu Solventnostního kapitálového požadavku (SCR). Investiční limity se stanovují pro jednotlivé druhy finančních investic s respektováním rizika protistrany – tímto přístupem by měly být minimalizovány ztráty nad rámec těchto limitů v případě významnějších pohybů trhu. Veškeré případné odchylky od stanovených limitů nebo povolených investičních nástrojů schvaluje pouze představenstvo. V případě investičního životního pojištění jsou jeho technické rezervy mimo garantovaného fondu kryty zásadně podílovými jednotkami fondů, na nichž je navázáno pojistné plnění. Na aktiva garantovaného fondu se vztahují stejná pravidla a postupy jako na vlastní portfolio aktiv pojišťovny, viz popis výše.

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

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

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

### 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.

Společnost vypracovala testování tržních citlivostí k 31. 12. 2017 dle interních parametrů, jehož cílem bylo otestovat dopad jednotlivých tržních citlivostí do vlastních zdrojů. Celkem bylo provedeno kvantitativní hodnocení šesti tržních citlivostí, a to:

- ▶ změny křivky bezrizikové úrokové míry – pohyb o 100 bazických bodů v obou směrech – nahoru i dolů,
- ▶ 2 scénářů spojených s parametry extrapolace výnosové křivky:
  - ▶ pokles *ultimate forward rate*<sup>5</sup> (UFR) o 100 bazických bodů,
  - ▶ posunutí *minimum convergence point*<sup>6</sup> (MCP) na 90 let.

Tyto dva scénáře byly součástí zátěžového testu na dopady extrapolace výnosové křivky organizovaného EIOPA.

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

<sup>6</sup> Minimální počet let, po který výnosová křivka konverguje k UFR.

Dále:

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

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

Z výsledků v tabulce níže je vidět, že po uplatnění jednotlivých tržních citlivostí lze konstatovat, že solventnostní poměr je celkem stabilní. Nejnižší solventnostní poměr je zaznamenán po uplatnění citlivosti na pokles akcií o 20 %. Naopak nejvyšší po uplatnění tržní citlivosti na pokles ratingu o 1 stupeň.

Mil. Kč	Výchozí situace	Tržní citlivosti				
		Základní scénář	Hodnota akcií -20 %	Výnosová křivka	Výnosová křivka	Rating -1 stupeň
				+100bp	-100bp	
Použitelný kapitál	23 736	21 693	23 083	23 533	23 736	
Solventnostní kapitálový požadavek	9 015	8 659	8 907	9 140	9 113	
Solventnostní poměr	263%	251%	259%	257%	260%	

Mil. Kč	Výchozí situace	Citlivosti extrapolace		
		výnosové křivky		
		Základní scénář	MCP na 90 let	UFR -100bp
Použitelný kapitál	23 736	23 615	23 362	23 734
Solventnostní kapitálový požadavek	9 015	9 011	8 989	9 014
Solventnostní poměr	263%	262%	260%	263%

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.

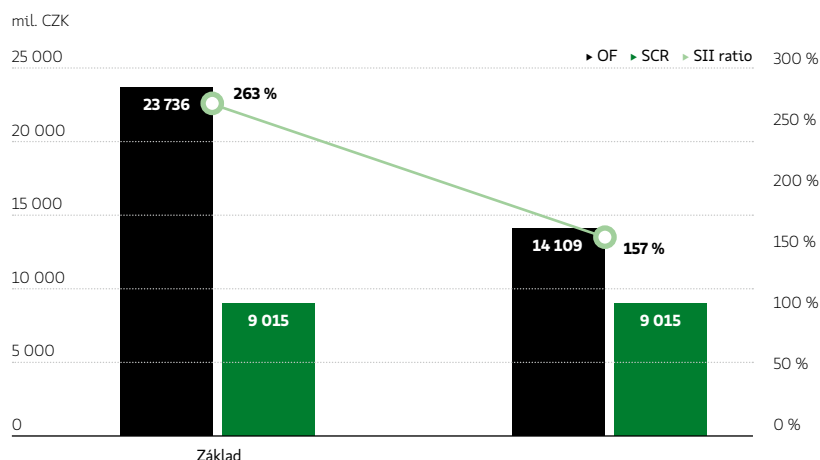
### Zátěžové testy ČNB

V roce 2018 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. Scénář rovněž zahrnuje šoky pro pojistná rizika. Zátěžový scénář pro předepsané pojistné neživotního pojištění předpokládá vlivem zvyšující se konkurence pokles pojistného v neživotním pojištění, které se projeví ve dvou nejvýznamnějších druzích neživotního pojištění.

Rozšířený scénář obsahuje vše výše zmíněné a navíc katastrofické události způsobené přírodním živlem. Předpokládají se opakující se povodně, které způsobí zvýšení rozsahu a frekvence škod v rámci neživotního katastrofického rizika. Zátěžový test také obsahoval vedlejší scénář, který předpokládal pouze prostředí nízkých úrokových sazeb, při kterém pojišťovně vzrostla hodnota použitelného kapitálu a tím došlo i ke zvýšení solventnostního poměru.

Společnost v rozšířeném zátěžovém scénáři dosahuje dostatečné solventnostní pozice 157 %, a to i přesto, že ve scénáři byl zahrnutý pouze dopad do kapitálu a nebyl zahrnutý přepočítaný požadavek.

### Výsledky zátěžového testu ČNB



### Riziko kreditního rozpětí a koncentrace pro státní dluhopisy

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

## C.3 Úvěrové riziko

Úvěrovým rizikem se rozumí riziko vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistrany splatit své závazky. V rámci Solventnosti II se dá úvěrové riziko rozčlenit na riziko selhání protistrany a riziko úvěrového rozpětí, které je pokryto v rámci kapitoly C.2 – Tržní rizika. Riziko selhání protistrany pak 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 2018 činilo 528 mil. Kč (oproti roku 2017 nárůst o 27 %) a jeho podíl na celkovém SCR byl 2,7 % (jedná se o podíl na základním SCR bez zohlednění diverzifikace mezi jednotlivými riziky).

Výše SCR se tak přímo odvíjí zejména od výše částek vymahatelných ze zajištění a pohledávek za zajišťovny (celkem 5,6 mld. Kč), bankovních účtů (2,3 mld. Kč), pohledávek za pojistníky a zprostředkovateli (1,9 mld. Kč) a ostatních pohledávek (např. poskytnuté úvěry v hodnotě 610,6 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 velmi spolehlivých zajišťoven a bank, 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 jako 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 depozitů 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 pak klesl o pouhé dva procentní body na 260 %. Další výsledky citlivostních analýz a zátěžových testů pokrývajících i úvěrové riziko jsou uvedeny v kapitole C.2.

## C.4 Likviditní riziko

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

Základním cílem řízení likvidity je zajistit dostatek prostředků pro provoz 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 vkladech, 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 splatnosti i z hlediska úrokové míry, který 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.

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. Společnost pro účely řízení a zamezení událostem operačního rizika vyvinula, udržuje a dále rozvíjí interní kontrolní systém, v jehož rámci jsou definovány a nastaveny odpovídající kontrolní mechanismy, pomocí nichž je minimalizováno zbytkové riziko. Pro identifikování, sledování a řízení operačního rizika, včetně diskuzí nad událostmi operačních rizik, zřídila Kooperativa Podvýbor pro operační rizika.

Operační riziko je vyhodnocováno dvěma způsoby. Prvním je jeho kvantifikace pomocí SCR vypočteného standardním vzorcem – tedy v závislosti na výši technických rezerv a předepsaného pojistného. Z tohoto pohledu tvoří kapitálový požadavek k operačnímu riziku zhruba 1 056 mld. Kč a tvoří 10,85 % SCR (jedná se o podíl na základním SCR bez zohlednění diverzifikace mezi jednotlivými riziky).

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

- ▶ Riziko přerušení provozu
- ▶ Riziko koncentrace know-how
- ▶ Riziko nedostatku lidských zdrojů
- ▶ Riziko hardwaru a IT infrastruktury
- ▶ Riziko softwaru a IT bezpečnosti

- ▶ Riziko řízení datové kvality a modelování
- ▶ Riziko rozvoje IT
- ▶ Projektová rizika
- ▶ Compliance rizika
- ▶ Rizika procesní a organizační
- ▶ Riziko lidské chyby

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

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

Dále byla schválena a implementována nová metodika pro řízení reziduálních rizik z významných projektů (tedy těch rizik, která přecházejí z projektu do liniového řízení a konkrétním vlastníkem je příslušný liniový manažer). Tímto způsobem byla ošetřena rizika plynoucí z implementace legislativních požadavků v oblasti ochrany osobních údajů (GDPR), distribuce pojištění (IDD) a z programu Apollo 20 řešícího fúzi společnosti Kooperativa a Pojišťovna České spořitelny a transformaci společností Kooperativa a ČPP.

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

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

## C.6 Ostatní podstatná rizika

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

### Strategické riziko

Strategické riziko je riziko nepříznivého vývoje podnikání související se špatnými obchodními a investičními rozhodnutími nebo s nedostatečnou komunikací a realizací strategických cílů, nedostatečnou adaptační schopností vůči změnám v ekonomickém prostředí.

Kooperativa 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 výkonostních ukazatelů. Všechny významné změny strategického charakteru s materiálním dopadem na rizika Kooperativy musí být odsouhlaseny představenstvem a dozorčí radou Společnosti.

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

### Reputační riziko

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

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

## C.7 Další informace

V rámci informace o rizikovém profilu by společnost Kooperativa chtěla upozornit čtenáře na probíhající fúzi s Pojišťovnou České spořitelny, která způsobí jeho změnu k 1. 1. 2019. K 31. 12. 2018 společnost Kooperativa drží 100 % majetkových účastí Pojišťovny České spořitelny, došlo tak ke krátkodobému zvýšení tržních rizik, která ihned na začátku dalšího roku poklesnou díky začlenění portfolia Pojišťovny České spořitelny do Kooperativy. Vzhledem k tomu, že Pojišťovna České spořitelny je životní pojišťovnou dojde k nárůstu zejména životního upisovacího rizika. K nárůstu SCR dojde také u rizika selhání protistrany, zdravotního rizika a operačního rizika, ale bude se jednat pouze o nepatrné navýšení vzhledem k velikosti SCR na životním upisovacím riziku.

## 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.

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.

### D.1 Aktiva

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

Aktiva (v tis. CZK)	Solventnost II	CAS
<b>Odložené pořizovací náklady*</b>	0	2 713 125
<b>Nehmotná aktiva</b>	0	285 273
<b>Odložené daňové pohledávky</b>	0	235 239
<b>Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání</b>	2 374 055	1 879 867
<b>Investice</b>	72 990 002	71 892 819
<b>Majetek (jiný než ve vlastním užívání)</b>	50 179	48 187
<b>Účasti</b>	24 450 748	26 622 548
<b>Akcie</b>	163 577	163 577
<b>Dluhopisy</b>	42 079 510	38 812 519
<b>Podílové fondy</b>	4 716 538	4 716 538
<b>Ostatní investice</b>	1 529 450	1 529 450
<b>Aktiva držená z investičního životního pojištění</b>	4 702 744	4 702 744
<b>Půjčky a hypotéky</b>	610 627	678 019
<b>Částky vymahatelné ze zajištěných smluv z:</b>	5 408 275	6 937 741
<b>Neživotního pojištění a zdravotního NSLT</b>	5 144 139	6 432 453
<b>Životního pojištění a zdravotního SLT (kromě investičního životního pojištění)</b>	263 924	505 288
<b>Investičního životního pojištění</b>	212	0
<b>Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli</b>	1 859 458	1 859 458
<b>Pohledávky ze zajištění</b>	225 781	225 781

Pohledávky z obchodního styku	394 643	383 654
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	2 282 054	2 282 054
Ostatná aktiva *	126 223	2 669 498
<b>Celková aktiva</b>	<b>90 973 861</b>	<b>96 745 272</b>

\* 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 statutárním 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 nákladů podle českých účetních standardů jsou uvedeny ve Výroční zprávě Kooperativy (Příloha účetní závěrky, kapitola I4. Důležité účetní metody).

### D.1.3 Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání

Nemateriální třída aktiv.

### 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 pojištnictví je většinou používána NAV (net asset value – čistá hodnota aktiv) metoda v souladu s IFRS. Aby však byla dodržena konzistence s AEM na základě principů Solventnosti II, měl by se v NAV v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) odepsat goodwill. Tato metoda byla zavedena pro usnadnění a zharmonizování oceňování v případech, kdy je složité přecenit kompletní rozvahu příbuzného podniku na základě principů Solventnosti II.
3. U přidružených podniků (účast < 50 %) je povoleno – v případech, kdy upravený NAV není možný – použít ocenění pomocí modelu, tzv. mark-to-model (např. metoda diskontovaných peněžních toků).

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

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

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 poskytují následující tabulka. U vybraných účastí používá Kooperativa i pro účely Solventnosti II pořizovací cenu.

Jméno společnosti	Solventnost II	CAS
Pojišťovna České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group	Adjusted equity method	Pořizovací cena
Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group	Adjusted equity method	Pořizovací cena
KIP, a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
KAPITOL pojišťovací a finanční poradenství, a.s.	Pořizovací cena	Pořizovací cena
SURPMO, a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
Benefita 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.	Pořizovací cena	Pořizovací cena + kurzové rozdíly
VIG ND, a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena - impairment
<b>Celková hodnota v tis. Kč</b>	<b>24 450 748,-</b>	<b>26 622 548,-</b>

### D.1.4.3 Finanční aktiva

Pro účely ocenění dle pravidel Solventnosti II se použijí ustanovení IAS 39 (případně IFRS 9) o reálné hodnotě. U finančních aktiv, která jsou dle IAS 39 (případně IFRS 9) oceněna v amortizované hodnotě, se tato přecenění též na reálnou hodnotu. Stejný způsob oceňování využívá společnost i pro aktiva držaná z investičního ŽP.

Používá se následující hierarchie oceňovacích metod:

1. kotované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva (za dostatečně likvidní trh je pro účely oceňování považována situace, kdy daný cenný papír aktuálně kotuje dostatečný počet nezávislých dealerů a/nebo jsou aktuální ceny běžně dostupné v Bloomberg, Reuters či na internetových stránkách),
2. oceňovací model VIG využívající zjistitelné údaje pro podobná aktiva, a to buď přímo (např. jako ceny), nebo nepřímo (např. odvozením od cen),
3. cena custodiana,
4. alternativní oceňovací metody (zejména současná hodnota pro půjčky), podrobněji v D4,
5. cena z nedostatečně likvidního trhu,
6. pořizovací cena.

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

SII metody oceňování	Částka v tis. Kč
Kotovaná tržní cena na aktivních trzích pro stejná aktiva	51 359 075
Kotovaná tržní cena na aktivních trzích pro podobná aktiva	3 848 954
Jiné alternativní oceňovací metody	27 723 375

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)	ŽP	NP	Celkem
SII hodnota	30 461 443	6 575 196	37 036 639
CAS hodnota	27 711 813	6 057 836	33 769 649
Rozdíl	4 150 076	910 172	3 266 991

### D.1.5 Částky vymahatelné ze zajištěných 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 zajišťitele 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.

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

Hodnota částek vymahatelných ze zajištěných smluv životního pojištění odpovídá nejlepšímu odhadu současné hodnoty budoucích peněžních toků plynoucích z pasivního zajištění životního pojištění. Tyto peněžní toky obsahují zaplacené zajištění, podíl zajišťitele na pojistném plnění a zajištění 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	5 144 139	6 432 453	-1 288 314
z toho COBE	4 442 749	5 072 624	-629 875
z toho PBE	701 390	1 359 829	-658 439
Životní pojištění a zdravotní SLT	264 136	505 288	-241 152

### D.1.6 Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli

Zde se vykazuje hodnota pohledávek za pojistníky, zajišťiteli 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 zajišťiteli a vázané na zajišťovací činnost, které však nejsou částkami vymahatelnými ze zajištění. Zahrnují se např. pohledávky za zajišťiteli, které souvisí s vyřízenými pohledávkami pojistníků či oprávněných osob (například vyplacené škody), pohledávky za zajišťiteli 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 pohledávek 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 rezervy<sup>7</sup> 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 reportů S.12.01.02 a S.17.01.02., jež jsou v příloze č. 3 této zprávy.

### D.2.1 Členění

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

Výpočet nejlepšího odhadu pokrývá celé životní portfolio včetně připojištění, tj. odvětví skupiny A. Z toho 98,79 % smluv je modelováno podrobným modelem. Dalších 0,45 % smluv je modelováno pomocí přibližného modelu. Zbývající smlouvy, tvořící celkem 0,76 % portfolia, jsou do výpočtu technických rezerv započteny pomocí extrapolace – o tyto smlouvy je navýšen počet smluv podobných modelovaných produktů.

Připojištění lze rozdělit podobně: 99,53 % připojištění (podle počtu rizik) je modelováno podrobným modelem, dalších 0,02 % pomocí přibližného modelu a 0,40 % je započteno extrapolací (smlouvy obsahující dané připojištění jsou započteny extrapolací, viz výše). Zbývajících 0,05 % rizik připojištění je ve výpočtu zahrnuto nulou. Jedná se především o připojištění hospitalizace u věnových produktů a připojištění pracovní

neschopnosti pro OSVČ. Vzhledem k očekávané celkové ziskovosti připojištění zahrnutých nulou lze tento přístup považovat za konzervativní.

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

### 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 hodnotou statutárních rezerv na konci projekce, která je k těmto peněžním tokům přičtena. Při výpočtu BE jsou v souladu se schválenou metodikou aplikovány hranice pojistné smlouvy na úrovni smlouvy.

Finanční toky v modelu ŽP jsou standardně projektovány na úrovni jednotlivých pojistných smluv, přičemž jsou pro každou smlouvu použity výpočetní podklady v členění na skupiny, které jsou z hlediska daného podkladu homogenní. Pro výpočet nejlepšího odhadu závazků jsou z technických důvodů individuální smlouvy seskupeny do tzv. seskupených 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 rizikové homogenních skupin stanovenými legislativou.

Mezi hlavní opce ve výpočtu nejlepšího odhadu patří storno, redukce pojistné částky, přerušování 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 volatilit. 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 (2018: 210 000 tis. Kč, 2017: 0 tis. Kč) vyplývající z nejistoty na současném trhu, která se týká interpretace nové regulace související s obecným trendem posilování práv a ochrany spotřebitele.

#### D.2.2.2 Nejlepší odhad v neživotním pojištění

Technické rezervy jsou stanoveny jako součet nejlepšího odhadu závazků, zvlášť 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

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

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

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

### D.2.2.3 Riziková přírážka

K výpočtu rizikové přírážky jsou nejdříve k datu projekce vypočítány kapitálové požadavky na následující rizika: operační, selhání protistrany a upisovací (neživotní, 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 a tím se násobí celkový rizikový kapitál pro kalkulovaná rizika. Následující cash flow, které vznikne z nákladů kapitálu, je pak diskontováno bezrizikovou úrokovou sazbou. Vzniklá současná hodnota cash flow je riziková přírážka.

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

Pro výpočet technických rezerv stanovuje 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 živelních 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 2018 došlo k některým významným změnám předpokladů, konkrétně u životního pojištění k aktualizaci očekávané míry invalidity, která lépe odpovídá charakteristikám portfolia pojišťovny. U neživotního pojištění došlo k následujícím významným změnám předpokladů: zpřesnění rozložení výplat (PBE), a zpřesnění odhadu ultimate škodního průběhu (PBE).

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

V následující tabulce jsou uvedeny výsledky citlivostní analýzy nejlepšího odhadu.

[tisíce Kč]	Nejlepší odhad	Změna nejlepšího odhadu v %
<b>Základ</b>	20 558 343	-
<b>Storna</b>		
<b>stornovost +100 %</b>	25 441 343	24%
<b>stornovost -50 %</b>	15 782 559	-23%
<b>hromadné storno *</b>	25 767 062	25%
<b>Výnosové křivky</b>		
<b>výnosová křivka +100 bps</b>	18 589 461	-10%
<b>výnosová křivka -100 bps</b>	23 004 778	12%
<b>Incidence škod u připojištění úrazu</b>		
<b>incidence škod +20 %</b>	21 479 243	4%
<b>incidence škod -20 %</b>	19 637 829	-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 připojištění úrazu vede ke zvýšení budoucích plnění, a tedy ke zvýšenému nejlepšímu odhadu. U citlivostí v opačných směrech je situace analogická.

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

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

Vybrané citlivosti COBE (v tis. CZK)	změna COBE	relativní změna
<b>RFR +1 p.b.</b>	-432 989	-4%
<b>RFR -1 p.b.</b>	489 325	4%

Vybrané citlivosti PBE (v tis. CZK)	změna PBE	relativní změna
<b>RFR +1 p.b.</b>	-65 748	-2%
<b>RFR -1 p.b.</b>	76 354	2%
<b>ULR - 20 %</b>	-814 917	-21%
<b>ULR + 20 %</b>	814 917	21%
<b>cost ratio +2 p.b.</b>	147 622	4%
<b>cost ratio -2 p.b.</b>	-147 618	-4%
<b>NatCat škody 95% kvantil</b>	1 447 691	38%
<b>NatCat škody 5% kvantil</b>	-523 408	-14%
<b>lapse mass z STD FLE</b>	448 740	12%

## D.2.4 Rozdíly mezi SII a účetní závěrkou

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

- ▶ struktura samotných technických rezerv

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

- ▶ zohlednění časové hodnoty peněz

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

- ▶ obezřetnost ve stanovení technických rezerv

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

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

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

Přehled brutto technických rezerv (tis. CZK)	Solventnost II	CAS	Rozdíl
<b>Neživotní pojištění a zdravotní NSLT</b>	16 238 174	18 936 907	-2 698 733
z toho COBE	11 160 800	12 864 490	-1 703 689
z toho PBE	3 859 088	6 072 417	-2 213 329
z toho riziková přírážka	1 218 286		1 218 286
<b>Životní pojištění a zdravotní SLT</b>	23 193 017	36 143 022	-12 950 005
z toho BE	20 558 343		
z toho riziková přírážka	2 634 674		

## D.3 Další závazky

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

Závazky (v tis. CZK)	Solventnost II	CAS
<b>Technické rezervy neživotního pojištění</b>	16 238 174	18 936 907
<b>Technické rezervy životního pojištění</b>	22 944 821	31 440 277
<b>Technické rezervy – investiční životní pojištění</b>	248 196	4 702 745
<b>Jiné než technické rezervy</b>	283 936	345 280
<b>Depozita od zajišťatelů</b>	3 451 455	3 451 455
<b>Odložené daňové závazky</b>	2 242 671	119 370
<b>Deriváty</b>	0	0
<b>Závazky vůči úvěrovým institucím</b>	247	247
<b>Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím</b>	332 144	332 143
<b>Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům</b>	4 177 509	4 177 509
<b>Závazky ze zajištění</b>	654 415	654 415
<b>Závazky z obchodního styku</b>	932 515	932 515
<b>Podřízené závazky</b>	550 256	557 000
<b>Jiné závazky</b>	20 456	20 456
<b>Závazky celkem</b>	52 076 795	65 670 319
<b>Rozdíl mezi aktivy a závazky</b>	38 897 066	31 074 953

### D.3.1 Jiné než technické rezervy

Jedná se o nemateriální třídu závazků. Při klasifikaci podle Solventnosti II se jedná z velké většiny o rezervu ČKP, která je stanovena na základě nejlepšího odhadu podle metodiky Solventnosti II (podle CAS je vykazována v rámci technických rezerv). Ostatní rezervy jsou oceňovány podle IAS 37 (zejména se jedná o sociální fond).

### D.3.2 Depozita od zajišťatelů

Zde se vyazuje hodnota prostředků (např. hotovost) přijatých od zajišťatelů nebo odečtených zajišťateli 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 vyazuje 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	7 798 884
Vyloučení trvalých rozdílů	2 255 945
Vyloučení rozdílů z titulu odložené daně	2 358 540
Upravený základ pro výpočet odložené daně z rozdílů mezi SII a CAS	12 413 369
Odložená daň (19 %) z hrubého rozdílů mezi SII a CAS	2 358 540
Odložený daňový závazek/pohledávka dle CAS	-115 869
Celkový odložený daňový závazek/pohledávka dle SII	2 242 671

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 cenách 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.

#### D.3.7 Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům

Zde se vykazuje hodnota závazků vůči pojistníkům a dalším pojistitelům a zajistitelům a závazků vyplývajících z pojišťovací činnosti, které nemají charakter technických rezerv. Zahrnují se i závazky vůči zprostředkovatelům pojištění, zejména provize, které dosud nebyly uhrazeny. Nezahrnují se úvěry a hypotéky vůči 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 u 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 pojištěním. 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 u 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 Alternativní metody oceňování

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

Kooperativa používá alternativní metody oceňování pro následující finanční aktiva:

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

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

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

Nejistota oceňovacího modelu VIG spočívá v použití spreadů.

## D.5 Další informace

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 a třídy 2.

2018	Celkový kapitál	Třída 1	Třída 2
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	36 115 157	31 164 891	4 950 266
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	31 755 220	31 164 891	590 329
2017	Celkový kapitál	Třída 1	Třída 2
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	23 735 675	23 735 675	
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	23 735 675	23 735 675	

Jednotlivé položky podle účetní závěrky i podle Solventnosti II jsou shrnuty v následující tabulce.

2018 (v tis. CZK)			
Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky		Primární kapitál podle Solventnosti II	
		Celkový rozdíl mezi aktivy a závazky, z toho:	38 897 066,-
Splacený základní kapitál, včetně prioritních akcií	4 302 129,-	Splacený základní kapitál	2 151 129,-
		Prioritní akcie	2 151 000,-
Emisní ážio	17 003 531,-	Emisní ážio	17 003 531,-
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	438 289,-	Přečeořovací rezervní fond	14 259 240,-
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	6 542 426,-	Očekávané vyplacené dividendy	-3 332 165,-
Běžný zisk roku 2018	2 788 578,-		
		Podřizovaný dluh*	550 257,-
<b>Celkem</b>	<b>31 074 953,-</b>		<b>36 404 719,-</b>

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

2017 (v tis. CZK)			
Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky		Primární kapitál podle Solventnosti II	
		Celkový rozdíl mezi aktivy a závazky, z toho:	25 138 887,-
Splacený základní kapitál, včetně prioritních akcií	3 000 000,-	Splacený základní kapitál	1 500 000,-
		Prioritní akcie	1 500 000,-
Emisní ážio	37 875,-	Emisní ážio	37 875,-
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	806 875,-	Přečeořovací rezervní fond	20 142 866,-
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	6 746 420,-	Očekávané vyplacené dividendy	-1 958 145,-
Běžný zisk roku 2017	1 932 826,-		
		Podřizovaný dluh*	554 933,-
<b>Celkem</b>	<b>12 523 997,-</b>		<b>23 735 675,-</b>

\* Podřizovaný 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 přečeořovacími rozdíly – pokles technických rezerv vysvětlený v kapitole D.2 této zprávy má významný dopad na výše rozdílu mezi celkovými aktivy a závazky. Jednou z nejvýznamnějších částí primárního kapitálu tak tvoří tzv. přečeořovací rezervní fond ve výši cca 14 mld. Kč. Vliv odlišného ocenění hlavních položek rozvahy na výši přečeořovacího rezervního fondu a kapitálu jako takového je vysvětlen v tabulkách níže.

2018	Solventnost II	CAS	Rozdíl
<b>Aktiva (v tis. CZK)</b>			
Investice	72 990 002	71 892 819	1 097 183
Pohledávky vymahatelné ze zajištění	5 408 275	6 937 741	-1 529 466
Ostatní aktiva*	12 575 585	17 914 712	-5 339 127
<b>Pasiva (v tis. CZK)</b>			
Technické rezervy	39 715 127	55 425 209	-15 710 082
Odložený daňový závazek	2 242 671	119 370	2 123 301
Ostatní závazky	10 118 996	10 125 740	-6 744
<b>Rozdíl aktiv a pasiv</b>	<b>38 897 066</b>	<b>31 074 611</b>	<b>7 822 455</b>
Očekávané dividendy	-3 332 165		
Ostatní složky základního kapitálu	-21 305 660		
<b>Přečeořovací rezervní fond</b>	<b>14 259 240</b>		

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

2017	Solventnost II	CAS	Rozdíl
<b>Aktiva (v tis. CZK)</b>			
Investice	59 904 507	53 173 776	6 730 731
Pohledávky vymahatelné ze zajištění	5 777 508	7 051 327	-1 273 820
Ostatní aktiva*	11 918 909	17 307 014	-5 388 106
<b>Pasiva (v tis. CZK)</b>			
Technické rezervy	41 185 446	56 202 583	-15 017 137
Odložený daňový závazek	2 581 213	108 091	2 473 122
Ostatní závazky	8 695 379	8 697 447	-2 068
Rozdíl aktiv a pasiv	25 138 886	12 523 997	12 614 889
Očekávané dividendy	-1 958 145		
Ostatní složky základního kapitálu	-3 037 875		
Přečíslovací rezervní fond	20 142 866		

\* Rozdíl je tvořen zejména vlivem odložených pořiz. nákladů a akum. 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 mil. Kč.

Na prioritní akcie připadá prioritní dividendy ve výši 4 % jejich jmenovité hodnoty. Tuto lze vyplatit, i když není vyplácena 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 2018 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 550 257 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 dlužníkovu 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 3,3 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.

V průběhu roku 2018 se celkový primární kapitál podle Solventnosti II zvýšil o cca 13 mld. Kč.

Změny kapitálu v roce 2018 byly v největší míře ovlivněny změnou akcionářské struktury. K této změně akcionářské struktury a výše základního kapitálu došlo na základě usnesení valné hromady Kooperativy pojišťovny, a.s., Vienna Insurance Group, ze dne 16. 8. 2018, kdy bylo rozhodnuto o navýšení základního kapitálu Kooperativy nepeněžitými vklady ve formě akcií Pojišťovny České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group (dále jen „PČS“). Důsledkem navýšení základního kapitálu Kooperativy bylo nabytí kvalifikované účasti v PČS, resp. 100% ovládnutí PČS Kooperativou. Tato transakce byla součástí strategického záměru majoritního akcionáře obou pojišťoven provést fúzi jejich sloučením s cílem centralizovat pojistné služby ve spojení s bankovní skupinou Erste Bank do největší univerzální pojišťovny působící v dané zemi. Rozhodným dnem fúze obou pojišťoven ve smyslu zákona o přeměnách obchodních společností a družstev je 1. 1. 2019.

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

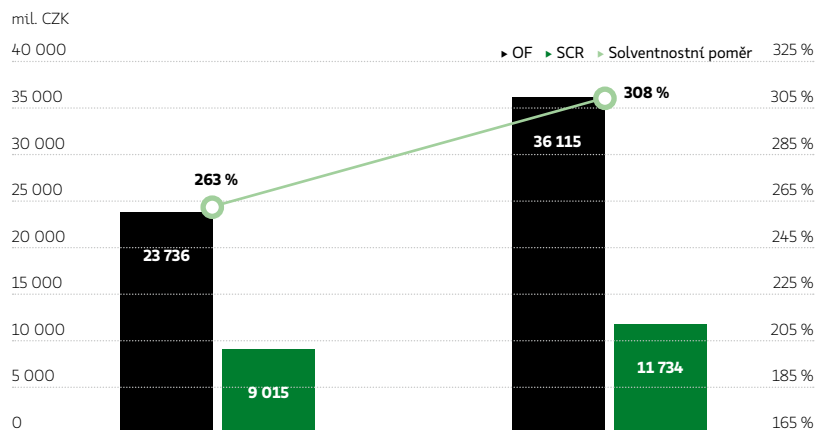
V rámci řízení kapitálu Kooperativa vychází zejména z obchodního plánu, který je tvořen ve výhledu tří let. Při jeho přípravě představenstvo vyhodnocuje objem kapitálu, který Kooperativa potřebuje a bude potřebovat v souladu s jejími strategickými cíli, a bere v potaz požadovanou míru kapitálu, navyšuje 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 výše SCR. V níže uvedeném grafu je výsledek SCR vypočítaný dle částečného interního modelu.

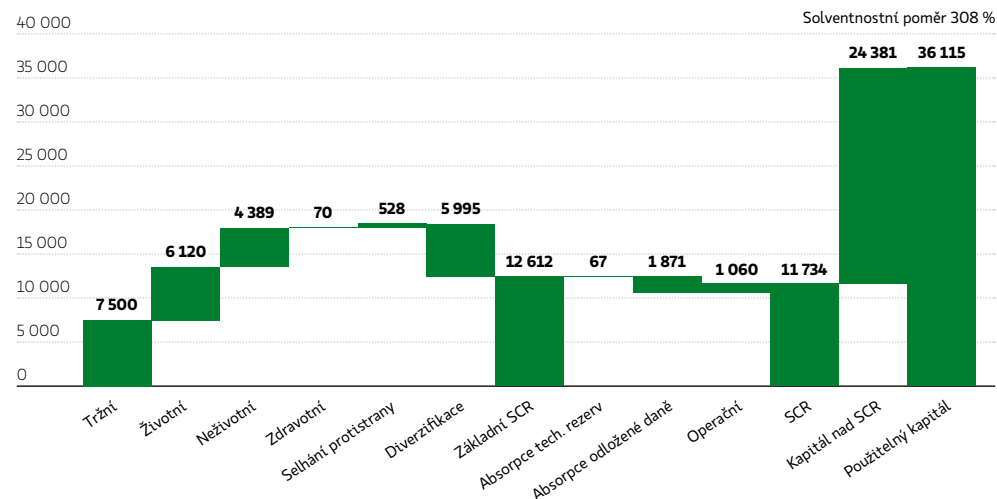
#### Solventnostní pozice



Celkové SCR se oproti minulému roku zvýšilo převážně v důsledku fúze s Pojišťovnou České spořitelny, jelikož došlo ke vkladu 100 % akcií PČS (součást přípravy na fúzi), což u tržních rizik způsobilo nárůst zejména akciového rizika. Životní úpisovací rizika mírně narostla o 4,5 %, největší podíl na změně mělo riziko invalidity nebo pracovní neschopnosti a riziko storen. U neživotního úpisovacího rizika došlo k nárůstu SCR o 34 % v důsledku vyšších plánovaných nákladů a provizí.

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

### Solventnostní kapitálový požadavek (v mil. Kč)



Riziky s největším SCR jsou akciové riziko, riziko storen v životním pojištění, riziko pojistného neživotního pojištění, riziko invalidity a pracovní neschopnosti a operační riziko.

Rizika s největším SCR

Pořadí	Riziko	SCR 2017	SCR 2018	Abs. změna	Rel. změna
1	Akciové riziko	4 023	6 723	2 699	67,09 %
2	Riziko storen životního pojištění	4 906	5 191	285	5,80 %
3	Riziko pojistného neživotního pojištění	2 881	3 864	983	34,11 %
4	Riziko invalidity a pracovní neschopnosti životního pojištění	1 849	1 781	-68	-3,69 %
5	Operační riziko	1 056	1 060	4	0,37 %

- U **akciového rizika** je možný ještě rozpad na riziko účastí (5 379 mil. Kč) a riziko ostatních aktiv, zejména akcií a burzovně obchodovatelných fondů (3 051 mil. Kč). Rozdíl 1 707 mil. Kč do celkového akciového rizika je v diverzifikaci. K 31. 12. 2018 akciové riziko narostlo v důsledku zahrnutí 100 % akcií PČS do Kooperativy.
- V **riziku storen životního pojištění** je nejvyšší riziko okamžitého ukončení 40 % smluv životního pojištění. Meziroční nárůst rizika je způsoben převážně novým obchodem, změnou výnosové křivky a aktualizací demografických předpokladů.



3. **Riziko pojistného neživotního pojištění** je na třetím místě s 3 864 mil. Kč kapitálového požadavku a jeho výpočet je pokryt částečným interním modelem ariSE, který simuluje budoucí technický výsledek, přičemž kapitálový požadavek je odvozen jako 0,5% kvantil jeho distribuce. Negativní efekt (tedy nárůst kapitálového požadavku) na riziku pojistného neživotního pojištění byl způsoben zejména vyššími plánovanými náklady a provizemi.
4. Čtvrté největší **riziko je riziko invalidity a pracovní neschopnosti u životního upisovacího rizika**. Toto riziko se mezi nejvyšších 5 rizik dostalo díky scénáři, který odpovídá růstu incidence škod používané pro výpočet BEL, o 35 % v průběhu prvních dvanácti měsíců, poté permanentní nárůst incidence škod o 25 % a permanentní pokles míry reaktivace používané pro výpočet BEL o 20 %. Pokles rizika je způsoben převážně snížením očekávané míry invalidizace na základě provedené analýzy kmene.
5. Páté největší riziko je **operační riziko**, které představuje riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, pracovníků a systémů nebo vnějších událostí. Riziko je stanoveno zjednodušeně dle standardního vzorce v závislosti na výši technických rezerv a předepsaného pojistného. U operačního rizika nedošlo k žádné významné meziroční změně.

Uvedený výsledek SCR neživotního pojištění je netto k zajištění. Výsledek SCR brutto k zajištění by byl podstatně vyšší a s hodnotou okolo 18,3 miliard Kč by byl rizikem s nejvyšším SCR. Znovu se do TOP 5 rizik dostalo Operační riziko. Standardní vzorec vyčísluje operační riziko velmi zjednodušeně (jako % z pojistného). Nejedná se tedy o změnu rizikového profilu operačních rizik.

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

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

### E.2.2 Minimální kapitálový požadavek

Mil. Kč	MCR 2017	MCR 2018	Abs. změna	Rel. změna
<b>Minimální kapitálový požadavek</b>	2 862	2 952	90	3,13 %

Výše minimálního kapitálového požadavku (MCR) na konci roku 2018 činila 2 952 mil. Kč. Jedná se o nepatrný nárůst v důsledku vývoje neživotního portfolia. 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 (Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění), který je součástí přílohy č. 3 této zprávy.

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

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

Interní model pokrývá všechna neživotní upisovací rizika – riziko pojistného, riziko rezerv i katastrofická rizika, a to pro více jak 95 % portfolia neživotního pojištění (povinné ručení, ostatní pojištění automobilů, 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 2,17 % 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 25,9 % (to znamená, že celkový SCR za neživotní rizika je o čtvrtinu nižší než součet SCR za jednotlivé druhy pojištění).

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

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

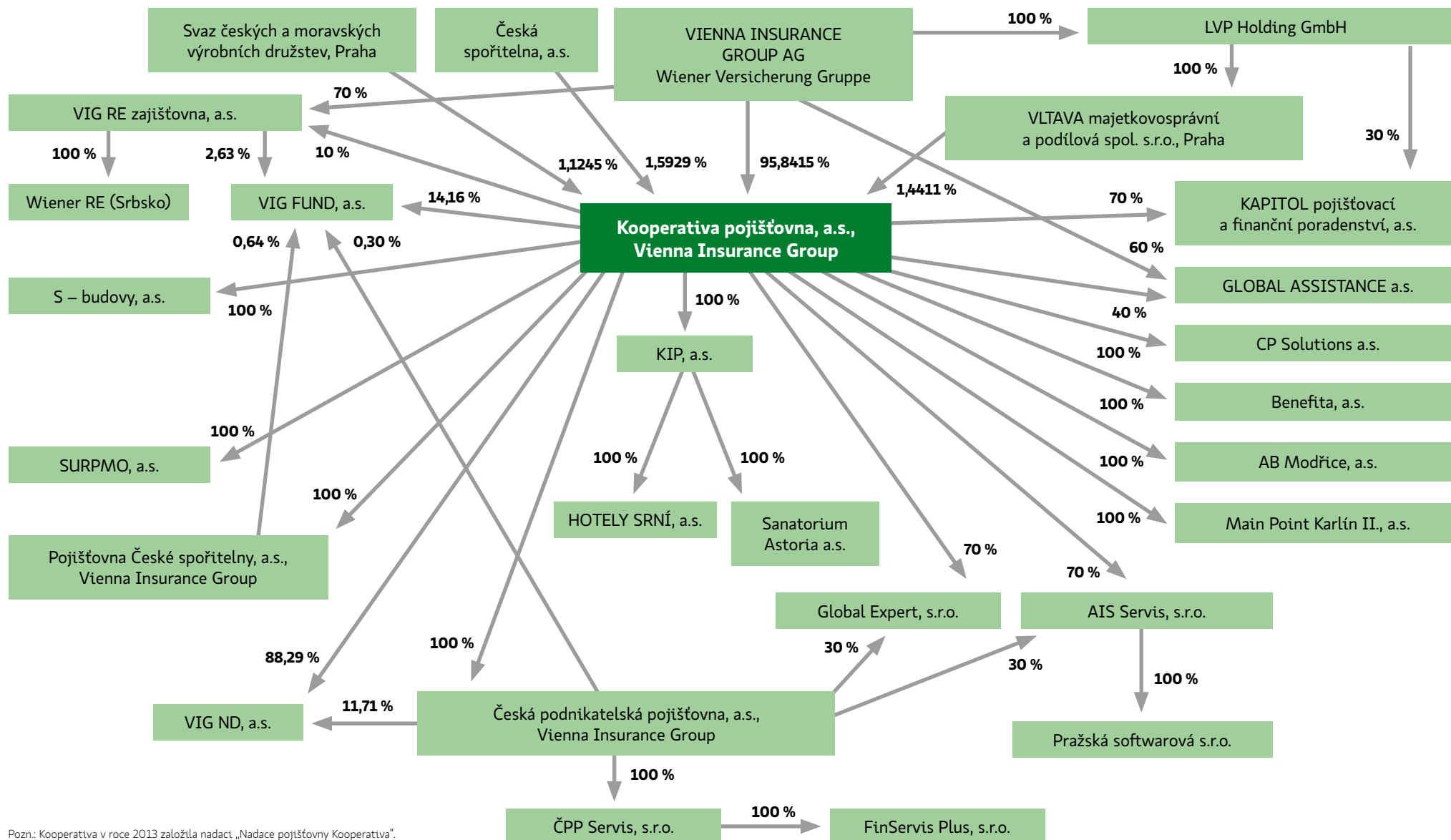
Pojišťovna vzhledem ke stávající výši použitelného kapitálu, minimálního kapitálového požadavku a solventnostního kapitálového požadavku nepředvídá rizika, která by mohla vést k nedodržení kapitálového požadavku.

## **E.6 Další informace**

V rámci posouzení kapitálu by společnost Kooperativa chtěla upozornit čtenáře na probíhající fúzi s Pojišťovnou České spořitelny, která způsobí změnu použitelného kapitálu a solventnostního kapitálového požadavku k 1. 1. 2019. K 31. 12. 2018 společnost Kooperativa drží 100 % majetkových účastí Pojišťovny České spořitelny, došlo tak ke krátkodobému zvýšení tržních rizik, která ihned na začátku dalšího roku poklesnou díky začlenění portfolia Pojišťovny České spořitelny do Kooperativy. Vzhledem k tomu, že Pojišťovna České spořitelny je životní pojišťovnou, dojde k nárůstu zejména životního upisovacího rizika. K nárůstu SCR dojde také u rizika selhání protistrany, zdravotního rizika a operačního rizika, ale bude se jednat pouze o nepatrné navýšení vzhledem k velikosti SCR na životním upisovacím riziku. Zároveň se společnost Kooperativa zvýší i použitelný kapitál ke krytí těchto rizik. Odhad solventnostního poměru k 1. 1. 2019, tj. po fúzi, je 226 %.

# Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny

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



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

<b>AFS</b>	Available for Sale (portfolio určené k obchodování)
<b>ALM</b>	řízení aktiv a pasiv
<b>ARS</b>	Úsek služeb pojistné matematiky a řízení rizik
<b>BE</b>	nejlepší odhad závazků (best estimate)
<b>CAS</b>	České účetní standardy
<b>CASCO</b>	ostatní motorové pojištění
<b>COBE</b>	nejlepší odhad závazků na nevyřízené pojistné události (claims outstanding best estimate)
<b>ČNB</b>	Česká národní banka
<b>CRO</b>	Chief Risk Officer
<b>DQM</b>	řízení datové kvality
<b>EIOPA</b>	Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění
<b>EPIFP</b>	očekávané zisky z budoucího pojistného
<b>ESG</b>	generátor ekonomických scénářů
<b>IRS</b>	Investiční a riziková strategie
<b>IŽP</b>	investiční životní pojištění
<b>LLP</b>	Last Liquid Point
<b>MCR</b>	Minimální kapitálový požadavek
<b>MTPL</b>	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla
<b>NAV</b>	net asset value (čistá hodnota aktiv po odečtení všech závazků)
<b>NP</b>	neživotní pojištění
<b>NSLT</b>	non similar to life techniques (nepodobné životním technikám)
<b>ORSA</b>	Vlastní posouzení rizik a solventnosti
<b>PBE</b>	nejlepší odhad rezervy pojistného (premium best estimate)
<b>QRT</b>	kvantitativní výkazy
<b>RM</b>	riziková přírážka
<b>RFR</b>	risk free rate (bezriziková úroková míra)
<b>ŘKS</b>	Řídicí a kontrolní systém
<b>SCR</b>	Solventnostní kapitálový požadavek
<b>STD FLE</b>	Standardní formule
<b>SLT</b>	similar to life techniques (podobné životním technikám)
<b>SII</b>	Solventnost II (Solvency II)
<b>TÚM</b>	technická úroková míra
<b>ULR</b>	ultimate loss ratio (ultimátní škodní poměr)
<b>ŽP</b>	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 předchozí opatření, nezveřejňuje výkaz S.22.

## S.02.01.02

## ROZVAHA (údaje v tisících Kč)

		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	2 374 055
Investice (s výjimkou aktiv držených pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	72 990 002
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	50 179
Účasti v přidružených podnicích, včetně účasti dle čl. 13 odst. 20.	R0090	24 450 748
Akcie	R0100	163 577
Akcie kotované na burze	R0110	118 616
Akcie nekotované na burze	R0120	44 961
Dluhopisy	R0130	42 079 510
Státní dluhopisy	R0140	38 143 884
Podnikové dluhopisy	R0150	3 935 626
Strukturované dluhopisy	R0160	0
Zajištěné cenné papíry	R0170	0
Subjekty kolektivního investování	R0180	4 716 538
Deriváty	R0190	28 078
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	1 500 942
Jiné investice	R0210	430
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	4 702 744
Úvěry a hypotéky	R0230	610 627
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	610 627
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	5 408 275
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	5 144 139
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290	5 104 614
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	39 525
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	263 924
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320	0
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	263 924
Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	212
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	1 859 458
Pohledávky ze zajištění	R0370	225 780
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	394 643
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	2 282 054
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	126 223
Aktiva celkem	R0500	90 973 861

S.02.01.02

ROZVAHA (údaje v tisících Kč)

Hodnota podle směrnice Solventnost II

Pasíva		CO010
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	16 238 174
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	16 108 679
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0
Nejlepší odhad	R0540	14 901 564
Riziková přírážka	R0550	1 207 115
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	129 495
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0
Nejlepší odhad	R0580	118 324
Riziková přírážka	R0590	11 171
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	22 944 821
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	0
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	0
Nejlepší odhad	R0630	0
Riziková přírážka	R0640	0
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	22 944 821
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	0
Nejlepší odhad	R0670	20 326 729
Riziková přírážka	R0680	2 618 092
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	248 196
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	0
Nejlepší odhad	R0710	231 614
Riziková přírážka	R0720	16 582
Podmíněné závazky	R0740	0
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	283 936
Závazky v důchodech	R0760	0
Vklady od zajišťitelů	R0770	3 451 455
Odložené daňové závazky	R0780	2 242 671
Deriváty	R0790	0
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	247
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	332 144
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	4 177 509
Závazky ze zajištění	R0830	654 415
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	932 515
Podřízené závazky	R0850	550 256
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	550 256
Veškeré jiné závazky neuvedené jinde	R0880	20 456
Závazky celkem	R0900	52 076 797
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	38 897 065

## 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
<b>Předepsané pojistné</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	4 110	179 333	6 718 991	4 538 502	4 509 264	113 872	6 301 713	2 121 407	335
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120		388		28	3 085	3 368	252 354	94 490	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130									
Podíl zajistitelů	R0140	2 661	101 353	0	2 253 262	37 897	39 728	2 431 476	403 703	0
Čistá hodnota	R0200	1 449	78 367	6 718 991	2 285 267	4 474 453	77 512	4 122 590	1 812 194	335
<b>Zasloužené pojistné</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	4 078	180 674	6 718 991	4 468 133	4 455 514	111 770	6 041 245	2 123 248	159
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220		388		28	3 148	3 368	285 224	94 174	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230									
Podíl zajistitelů	R0240	2 661	101 372	0	2 216 905	40 983	39 425	2 226 102	414 486	0
Čistá hodnota	R0300	1 417	79 690	6 718 991	2 251 257	4 417 679	75 713	4 100 368	1 802 936	159
<b>Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	93	82 894	4 121 150	2 470 041	2 898 017	20 428	1 979 041	1 187 225	-52
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	305	895	124	193 987	52 136	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330									
Podíl zajistitelů	R0340	0	43 703	0	1 317 941	4 917	12 497	488 830	206 731	0
Čistá hodnota	R0400	93	39 191	4 121 150	1 152 405	2 893 995	8 054	1 684 197	1 032 631	-52
<b>Změny stavu ostatních TR v hrubé výši</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410		232		55 319					
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420									
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430									
Podíl zajistitelů	R0440									
Čistá hodnota	R0500		232		55 319					
Vynaložené náklady	R0550	875	-15 542	225 877	1 027 224	1 490 991	16 892	1 715 896	682 158	50
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
<b>Předepsané pojistné</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	50 859	600 034	178 740				25 317 158	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120			15 221				368 934	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130								
Podíl zajištětelů	R0140	0	419	82 546				5 353 044	
Čistá hodnota	R0200	50 859	599 615	111 415				20 333 048	
<b>Zasloužené pojistné</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	50 923	597 510	188 165				24 940 411	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220			15 659				401 989	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230								
Podíl zajištětelů	R0240	0	508	91 958				5 134 398	
Čistá hodnota	R0300	50 923	597 003	111 866				20 208 002	
<b>Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	2 276	236 947	38 864				13 036 923	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	35 945				283 392	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330								
Podíl zajištětelů	R0340	0	1 267	50 937				2 126 823	
Čistá hodnota	R0400	2 276	235 680	23 873				11 193 492	
<b>Změny stavu ostatních TR v hrubé výši</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410							55 551	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420								
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430								
Podíl zajištětelů	R0440								
Čistá hodnota	R0500							55 551	
Vynaložené náklady	R0550	12 754	393 479	36 625				5 587 279	
Ostatní technické náklady	R1200							2 680 955	
<b>Náklady celkem</b>	<b>R1300</b>							<b>8 268 234</b>	



**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
<b>Předepsané pojistné</b>									
Hrubá hodnota	R1410	7 411 081	36 590	57 246					7 504 917
Podíl zajištětelů	R1420	883 279	455	11 394					895 129
Čistá hodnota	R1500	6 527 802	36 135	45 852					6 609 788
<b>Zasloužené pojistné</b>									
Hrubá hodnota	R1510	7 422 378	36 590	55 889					7 514 858
Podíl zajištětelů	R1520	883 279	455	11 394					895 129
Čistá hodnota	R1600	6 539 099	36 135	44 495					6 619 729
<b>Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění</b>									
Hrubá hodnota	R1610	5 427 689	42 320	31 461					5 501 469
Podíl zajištětelů	R1620	371 977	82	2 766					374 826
Čistá hodnota	R1700	5 055 711	42 237	28 695					5 126 643
<b>Změny stavu ostatních TR v hrubé výši</b>									
Hrubá hodnota	R1710	886 123	53 056	-9 495					929 684
Podíl zajištětelů	R1720								
Čistá hodnota	R1800	886 123	53 056	-9 495					929 684
<b>Vynaložené náklady</b>	R1900	1 712 952	5 992	46 687					1 765 631
<b>Ostatní technické náklady</b>	R2500								84 544
<b>Náklady celkem</b>	R2600								1 850 175

## 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			
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	20 516 754	0	231 614		0	-190 025	0	0	20 558 343
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	257 861	0	212		0	6 063	0	0	264 136
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090	20 258 893	0	231 402		0	-196 088	0	0	20 294 207
Riziková přírážka	R0100	2 583 723	16 582		34 369			0	0	2 634 675
Částka přechodných opatření na technické rezervy										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110									
Nejlepší odhad	R0120									
Riziková přírážka	R0130									
Technické rezervy – celkem	R0200	23 100 477	248 196			-155 656		0	0	23 193 018

**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	0	0	0	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080		0	0	0	0	0
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090		0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0100	0			0	0	0
Částka přechodných opatření na technické rezervy							
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110						
Nejlepší odhad	R0120						
Riziková přírážka	R0130						
Technické rezervy – celkem	R0200	0			0	0	0

**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 úvěrů a záruk (kaucí)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technické rezervy vypočítané jako celek v hrubé výši	R0010									
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050									
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky										
Nejlepší odhad rezervy na pojistné										
Rezerva na pojistné										
Hrubá hodnota	R0060	593	16 497	0	1 138 026	1 007 613	4 855	1 040 716	461 081	5
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	-85	-5 638	0	514 573	-1 798	347	119 816	18 973	-0
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	679	22 135	0	623 453	1 009 411	4 508	920 900	442 108	5
Zajistné události										
Hrubá hodnota	R0160	209	101 024	0	6 108 419	531 490	15 819	1 850 536	2 379 541	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	7	45 242	0	2 697 795	5 034	8 936	838 706	760 135	0
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	203	55 782	0	3 410 624	526 456	6 883	1 011 829	1 619 406	0
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	803	117 521	0	7 246 445	1 539 103	20 674	2 891 252	2 840 622	5
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	881	77 917	0	4 034 077	1 535 867	11 391	1 932 729	2 061 514	5
Riziková přírážka	R0280	40	11 131	0	560 167	105 412	1 374	201 980	320 847	0
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	843	128 652	0	7 806 612	1 644 516	22 048	3 093 232	3 161 469	5
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	-78	39 604	0	3 212 368	3 236	9 283	958 523	779 108	
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	921	89 048	0	4 594 243	1 641 279	12 765	2 134 709	2 382 361	5

**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	-204	104 326	85 580	0	0	0	0	3 859 088
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0	136	55 066	0	0	0	0	701 390
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	-204	104 190	30 514	0	0	0	0	3 157 698
Zajistné události									
Hrubá hodnota	R0160	858	62 437	110 466					11 160 800
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	-39	-133	87 065	0	0	0	0	4 442 749
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	897	62 570	23 400	0	0	0	0	6 718 051
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	654	166 763	196 046	0	0	0	0	15 019 888
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	693	166 760	53 915	0	0	0	0	9 875 749
Riziková přírážka	R0280	179	12 486	4 669	0	0	0	0	1 218 286
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	833	179 250	200 715	0	0	0	0	16 238 174
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	-39	3	142 131	0	0	0	0	5 144 139
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	872	179 246	58 584	0	0	0	0	11 094 035

**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												65 594 770	R0100	65 594 770	65 594 770
N-9	R0160	5 967 367	2 405 445	444 290	113 323	68 855	55 903	28 563	96 729	37 071	29 139			R0160	29 139	9 246 684
N-8	R0170	7 142 873	2 645 918	495 662	161 078	66 759	31 601	43 369	27 848	19 363				R0170	19 363	10 634 471
N-7	R0180	5 557 643	1 917 126	456 814	143 018	62 384	54 339	32 150	53 488					R0180	53 488	8 276 963
N-6	R0190	5 460 109	1 890 263	356 088	183 773	81 350	29 832	25 338						R0190	25 338	8 026 753
N-5	R0200	7 216 428	2 368 645	621 352	119 749	130 792	45 826							R0200	45 826	10 502 792
N-4	R0210	5 332 857	2 267 261	483 677	155 591	76 102								R0210	76 102	8 315 487
N-3	R0220	5 526 070	2 333 239	514 516	231 579									R0220	231 579	8 605 403
N-2	R0230	6 194 945	3 018 425	483 568										R0230	483 568	9 696 938
N-1	R0240	6 843 848	2 814 032											R0240	2 814 032	9 657 880
N	R0250	5 957 428												R0250	5 957 428	5 957 428
													Celkem	R0260	75 330 633	154 515 569



**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		
Před	R0100										1 942 871	R0100	1 363 378
N-9	R0160						998 837	696 471	585 425	614 789		R0160	462 113
N-8	R0170					468 365	300 814	255 708	221 581			R0170	176 539
N-7	R0180				790 153	554 088	387 994	303 059				R0180	217 113
N-6	R0190			898 071	434 289	312 540	270 439					R0190	214 224
N-5	R0200		1 392 013	833 573	531 071	394 975						R0200	313 514
N-4	R0210	2 491 414	1 327 880	893 078	744 279							R0210	616 841
N-3	R0220	4 447 123	2 185 147	1 510 426	1 282 615							R0220	1 054 311
N-2	R0230	4 774 685	1 819 550	1 188 867								R0230	1 053 645
N-1	R0240	4 751 577	1 842 622									R0240	1 669 538
N	R0250	4 271 450										R0250	4 019 584
											Celkem	R0260	11 160 800

**KAPITÁL** (údaje v tisících Kč)

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35</b>						
Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)	R0010	2 151 129	2 151 129			
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	8 521 543	8 521 543			
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040					
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050					
Disponibilní bonusový fond	R0070					
Preferenční akcie	R0090	2 151 000		2 151 000		
Emisní ážio související s preferenčními akciemi	R0110	8 481 988		8 481 988		
Rekondiční rezerva	R0130	14 259 240	14 259 240			
Podřízené závazky	R0140	550 256		550 256		
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160					
Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše	R0180					
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekondiční rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II						
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekondiční 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	36 115 156	24 931 912	11 183 244	0	
Doplňkový kapitál						
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300					
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0310					
Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320					
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330					
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340					
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350					
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360					
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370					
Ostatní doplňkový kapitál	R0390					
Doplňkový kapitál celkem	R0400					

## KAPITÁL (údaje v tisících Kč)

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Dostupný a použitelný kapitál</b>						
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0500	36 115 156	24 931 912	11 183 244	0	
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	36 115 156	24 931 912	11 183 244	0	
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	36 115 156	24 931 912	6 232 978	4 950 266	0
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	31 755 219	24 931 912	6 232 978	590 329	
Solventnostní kapitálový požadavek	R0580	11 734 381				
Minimální kapitálový požadavek	R0600	2 951 646				
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	307,8%				
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	1075,8%				

## C0060

<b>Rekonciliační rezerva</b>			
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	38 897 065	
Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710	0	
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	3 332 165	
Další položky primárního kapitálu	R0730	21 305 660	
Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy	R0740	0	
Rekonciliační rezerva	R0760	14 259 240	
Očekávané zisky			
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	12 836 248	
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	237 641	
Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném	R0790	13 073 888	

**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	7 500 130	0		
	2 Counterparty default risk	528 448	0		
	3 Life underwriting risk	6 119 755	0		
	4 Health underwriting risk	69 647	0		
	5 Non-life underwriting risk	4 388 821	4 388 821		
	6 Intangible asset risk	0	0		
	7 Operational risk	1 059 985	0		
	8 LAC Technical Provisions (negative amount)	-67 248	0		
	9 LAC Deferred Taxes (negative amount)	-1 870 562	0		
<b>Výpočet solventnostního kapitálového požadavku</b>		<b>C0100</b>			
Nediverzifikované složky celkem	R0110	17 728 976			
Diverzifikace	R0060	-5 994 596			
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	11 734 381			
Již stanovená navýšení kapitálového požadavku	R0210	0			
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	11 734 381			
<b>Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku</b>					
Částka/odhad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty	R0300	-67 248			
Částka/odhad celkové schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0310	-1 870 562			
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			

**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	2 087 172	

		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	881	1 449		
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030	77 917	78 367		
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	4 034 077	2 285 267		
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionálního zajištění	R0060	1 535 867	4 474 453		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	11 391	77 512		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	1 932 729	4 122 590		
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	2 061 514	1 812 194		
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění	R0100	5	335		
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110	693	50 859		
Asistence a proporcionální zajištění	R0120	166 760	599 615		
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130	53 915	111 415		
Neproporcionální zdravotní zajištění	R0140	0	0		
Neproporcionální zajištění pojištění odpovědnosti	R0150	0	0		
Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	R0160	0	0		
Neproporcionální 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	864 474

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

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
		19 610 608	
		648 285	
		231 402	
		0	
			244 247 005

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

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku		
		C0130
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	2 951 646
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	11 734 381
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	5 280 471
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	2 933 595
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	2 951 646
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	191 808
		C0130
Minimální kapitálový požadavek	R0400	2 951 646

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění			
		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		C0140	C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	2 087 172	864 474
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	8 297 630	3 436 751
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	3 733 934	1 546 538
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	2 074 408	859 188
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	2 087 172	864 474
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	95 904	95 904
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	2 087 172	864 474

