

Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group

Zpráva o solventnosti a finanční situaci 2017



Kooperativa

VIENNA INSURANCE GROUP

Pro život jaký je

OBSAH

Shrnutí – Zhodnocení roku 2017	3
A – Činnost Kooperativy a její výkonnost	4
A.1 Činnost Kooperativy	4
A.2 Výsledky v oblasti upisování	5
A.3 Výsledky v oblasti investic	6
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti	7
A.5 Další informace	7
B – Řídicí a kontrolní systém Kooperativy	7
B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti	7
B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost	9
B.3 Systém řízení rizik Společnosti včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	9
B.4 Systém vnitřní kontroly	10
B.5 Funkce vnitřního auditu	11
B.6 Pojistněmatematická funkce	11
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností	11
B.8 Další informace	12
C – Rizikový profil	12
C.1 Upisovací riziko	12
C.2 Tržní riziko	14
C.3 Úvěrové riziko	17
C.4 Likviditní riziko	17
C.5 Operační riziko	17
C.6 Ostatní podstatná rizika	18
C.7 Další informace	18
D – Oceňování pro účely solventnosti	19
D.1 Aktiva	19
D.2 Technické rezervy	21
D.3 Další závazky	24
D.4 Alternativní metody oceňování	25
D.5 Další informace	25
E.1 Kapitál	26
E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	27
E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	29
E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	29
E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku, významné nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	29
E.6 Další informace	29
Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny	30
Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk	30
Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT	31

Shrnutí – Zhodnocení roku 2017

Kooperativa je leaderem českého pojistného trhu poskytujícím své služby prakticky ve všech pojistných odvětvích a jako spolehlivý a dlouholetý partner tak pomáhá svým klientům řešit nepříjemné životní situace. Statistiky ČAP za rok 2017 potvrdily vedoucí pozici Kooperativy na českém trhu, kdy jí s podílem 22,37 %, včetně zákonného pojištění, patřilo první místo mezi českými pojišťovnami. To si zajistila předepsaným pojistným ve výši 32,84 miliard Kč (podle Českých účetních standardů – CAS), což odpovídá růstu 1,6 % oproti roku 2016. Ke konci roku 2017 měla Kooperativa 3873 zaměstnanců a spravovala 4,06 milionu pojistných smluv pro 2,06 milionu klientů.

Tahounem pojistného trhu bylo stejně jako v roce 2016 neživotní pojištění. Kooperativa v neživotním pojištění předepsala pojistné v celkové výši 24,92 miliardy Kč, což je o 5,27 % více než v roce 2016. Celkem rostlo neživotní pojištění na českém trhu o něco dynamičtěji, o 5,95 %. Rychleji než trh rostla Kooperativa zejména v oblasti majetkového pojištění, a to jak v pojištění podnikatelů, tak i u pojištění majetku a odpovědnosti občanů.

Životní pojištění naopak pokračovalo v poklesu. A to jak v případech Kooperativy, tak celého trhu. Kooperativa zaznamenala předepsané pojistné ve výši 7,92 miliardy Kč, což je o 8,5 % méně než v roce 2016. Pojistný trh se v životním pojištění meziročně propadl o 3,8 %.

Naopak výrazně stoupl počet pojistných událostí i výše vyplaceného pojistného plnění. Kooperativa v roce 2017 řešila přes 675 tisíc pojistných událostí a klientům vyplatila pojistné plnění v celkové výši 21,23 miliardy Kč. To je o 6,3 % více než v roce 2016. Na nárůstu pojistných událostí se podílela zejména vichřice Herwart, která se Českou republikou prohnala na konci října. Jen klientům Kooperativy způsobila téměř 13 tisíc škod za 408 milionů Kč. Díky odpovídajícímu zajištění tyto škody nijak výrazně neovlivnily celkový výsledek pojišťovny.

Kooperativa v roce 2017 velmi úspěšně pokračovala v zavádění moderních technologií. Po elektronickém podpisu zavedeném v roce 2016 se zaměřila na další rozvoj „bezpapírového“ uzavírání pojistných smluv. Na začátku roku 2017 ukončila hotovostní platby na pobočkách a postupně zavedla akceptaci smluv pomocí terminálů mPOS – mobilních platebních terminálů. Smlouvy tedy není potřeba podepisovat, zaplacením vzniká smluvní vztah. Cílem je úplně odstranit papíry z procesu sjednávání pojištění. Podobně Kooperativa postupuje i při elektronizaci likvidace pojistných událostí. Dceřiná společnost Global Expert, která pro Kooperativu zajišťuje prohlídky pojistných událostí, začala v průběhu roku 2017 využívat unikátní aplikaci pro tablety a chytré telefony, která zpracuje data o vozidle, umožní pořídít fotodokumentaci škody včetně potřebného popisu a zároveň vypočítá výši pojistného plnění. Technik pojišťovny přijede ke klientovi na prohlídku poškozeného vozidla jen s tabletem a chytrým mobilním telefonem. Do aplikace APPro v tabletu zadá potřebná data o vozidle, a identifikační znaky vozu. Ta poté komunikuje s aplikací pro mobilní telefony Smart Experta, díky které je možné zhotovit fotografie poškozeného vozidla přímo v aplikaci je upravovat a popisovat. Při zadání přesného poškození vozidla pak technik v tabletu dokáže online zkalkulovat výši škody na daném vozidle, a to dokonce v několika variantách. Vše tedy směřuje k elektronickému sjednávání smluv i komunikaci s klienty, a to včetně likvidace pojistných událostí.

V produktové oblasti představila Kooperativa v roce 2017 významné novinky v pojištění majetku občanů a v pojištění vozidel. Pojištění domácností a nemovitostí nabídlo klientům od května zcela nová rizika, unikátní benefit OBNOVA, rozšířené asistenční služby a řadu dalších zajímavých novinek. Benefit OBNOVA

zaručuje k pojistnému plnění navíc až 50 tisíc korun na obnovu poškozeného či zničeného majetku. Týká se všech velkých škod, které přesáhnou 75 % z pojistné částky. Dalšími riziky, které nové pojištění může kryt, jsou například kybernetické hrozby, klienti si mohou připojistit rostliny a porosty na pozemku, hrob či hrobku nebo prodlouženou záruku pro domácí spotřebiče, například tzv. bílou techniku, ale třeba i kotel, bojler či televizor.

Na začátku listopadu pak Kooperativa nabídla klientům unikátní havarijní pojištění TOTÁLKA pro starší vozy. Je ideální pro ty majitele, kteří neřeší každé škrábnutí, ale obávají se především velké škody – jako odcizení, zničení vozu živlem či závažnou havárií.

V roce 2017 Kooperativa pokračovala v postupném rozvoji jednotlivých komponentů, jako jsou systém řízení rizik, ORSA a vnitřní kontrolní systém, tak aby bylo posíleno vlastnictví a kontrola jednotlivých rizik, provádění pravidelných vyhodnocení rizik atd. Ke konci června se také změnilo složení představenstva pojišťovny Kooperativa – Gary Wheatley Mazzotti, který v představenstvu Kooperativy působil od dubna 2014, opustil pozici člena představenstva. Od 1. července 2017 se členem představenstva pojišťovny Kooperativa stal Gerhard Lahner, který je zodpovědný za oblast financí.

Investiční činnost Kooperativy byla v roce 2017 ovlivněna především poklesem dluhopisových výnosů v důsledku splatných emisí a nižších reinvestičních sazeb. Většinu portfolia investic tvoří dluhové cenné papíry, z nichž je však převážná část držena do splatnosti, takže vliv poklesu tržních sazeb na hospodářský výsledek je omezený. Pozitivně skončil vývoj u akciových investic v investičních fondech.

Kooperativa je vystavena z podstaty své činnosti celé řadě nejrůznějších rizik a její rizikový profil, který v roce 2017 neprošel významnou změnou, 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 téměř 40%-ním podílem na SCR. Dalším významným rizikem je riziko tržní, dané především akciovým rizikem vztahujícím se k investicím do dceřiných společností Kooperativy.

Ke konci roku 2017 činila výše solventnostního kapitálového požadavku 9 015 milionů Kč, jedná se o mírný pokles oproti roku 2016. Vzhledem k tomu, že výše kapitálu dostupného k jeho krytí je 23 736 milionů Kč, solventnostní poměr činí 263 %. Oproti roku 2016 se jedná o mírné snížení dané poklesem kapitálu dostupného ke krytí SCR. Ten byl způsoben především přeceněním dluhopisového portfolia, jehož tržní hodnota se v souvislosti s růstem úrokových sazeb snížila. Výše minimálního kapitálového požadavku na konci roku činila 2 862 milionů Kč, jedná se o nepatrný nárůst o 1 % oproti roku 2016. Solventnostní poměr pak v tomto případě činí 829 %.

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 2017 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.

V roce 2018 čeká všechny pojišťovny velký kus práce v oblasti legislativy. V květnu vstoupí v účinnost evropské nařízení o ochraně osobních údajů, známé pod zkratkou GDPR. Povinnost chránit osobní data samozřejmě není pro pojišťovnu novinkou, ale je nutné zajistit, aby všechny procesy a dokumenty odpovídaly novým požadavkům. Změnu pocítí každý, kdo s osobními daty přijde do styku, od útvarů IT přes obchodní úseky, tvůrce produktů, centra likvidace pojistných událostí až po právní úsek. Další velkou výzvou jsou nová pravidla pro distribuci pojištění, která vyplývají z evropské směrnice známé jako IDD. Pojišťovny čekají změny v pravidlech jednání s klienty, přibudou informační povinnosti, změní se zcela distribuční kanály a požadavky na jejich odbornost. Ale nedopadá na nás jen evropská regulace, Kooperativa pečlivě sleduje také národní legislativu, například zákon o hromadných žalobách, který pokud nebude dobře připraven, může mít pro pojišťovny negativní důsledky.

Významným momentem pak je zahájení fúze pojišťovny Kooperativa a Pojišťovny České spořitelny. O fúzi obou společností rozhodla mateřská společnost VIG na konci roku 2017. V průběhu roku 2018 postupně dojde k propojení obou pojišťoven a od 1. 1. 2019 na českém trhu zůstane pouze jméno Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group. Transakce podléhá schválení příslušných úřadů.

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 pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group (dále také jen „Kooperativa“ nebo „Společnost“), 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 96,32 % základního kapitálu a reprezentuje 92,64 % hlasovacích práv. Tím je i jediným držitelem kvalifikovaného podílu v Kooperativě. Hlavním akcionářem VIG je společnost Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein-Vermögensverwaltung, která drží 70 % akcií. Zbýlá část akcií je veřejně obchodovatelná na vídeňské burze cenných papírů a dalších veřejných trzích.

A.1.2 – Základní informace o činnosti Kooperativy

Kooperativa měla v roce 2017 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 vykonává svou činnost primárně v České republice. Kooperativa v rámci režimu jednotného pasu může provozovat svou činnost na základě práva svobodně poskytovat služby i v jiných státech EU.

Kooperativa má majetkové účasti (podíl na základním kapitálu vyšší než 20 %) v následujících společnostech (všechny mají sídlo v České republice):

- ▶ Česká podnikatelská pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group (100 %)
- ▶ KIP, a. s. (100 %)
- ▶ S – budovy, a. s. (100 %)
- ▶ S – správa nemovitostí, a. s. (100 %)
- ▶ SURPMO, a. s. (100 %)
- ▶ Benefita, a. s. (100 %)
- ▶ CP Solutions, a. s. (100 %)
- ▶ AB Modřice, a. s. (100 %)
- ▶ Main Point Karlín II., a. s. (100 %)
- ▶ VIG ND, a. s. (88,29 %)
- ▶ AIS Servis, s. r. o. (70 %)
- ▶ Global Expert, s. r. o. (70 %)
- ▶ KAPITOL pojišťovací a finanční poradenství, a. s. (70 %)
- ▶ GLOBAL ASSISTANCE, a. s. (40 %)

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
Tel: (+43) 1 249 59 0
Fax: (+43-1) 24 959-5499
fma@fma.gv.at

A.1.4 – Statutární auditor Kooperativy

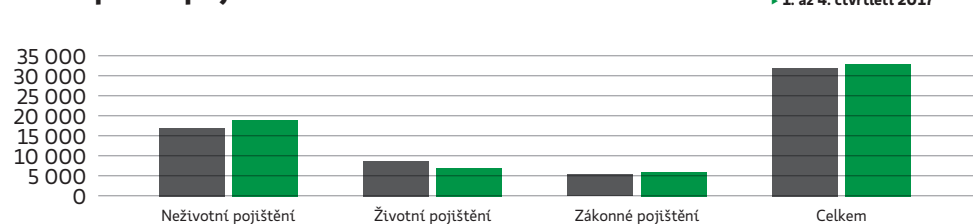
Statutárním auditorem je společnost KPMG Česká republika Audit, s. r. o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8 – Karlín (tel.: +420 222 123 111, kpmg@kpmg.cz).

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 2017 je možné shrnout v následujících číslech. Předepsané pojistné Kooperativy v roce 2017 meziročně vzrostlo o 1,6 % na 32 842 mil. Kč. Neživotní pojištění vzrostlo o 4,7 % na 18 814 mil. Kč a životní pojištění pokleslo o 8,5 % a dosáhlo úrovně 7 921 mil. Kč. Zákonné pojištění¹ zaznamenalo růst o 6,9 % na 6 107 mil. Kč. Ve vývoji předepsaného pojistného, zejména neživotního pojištění, se projevuje pozitivní vývoj ekonomiky a přírůstky pojistného tak byly vyšší než plánované. Naopak pokles objemu životního pojištění je způsoben stále doznívajícími legislativními změnami z roku 2014.

Porovnání předepsaného pojistného s rokem 2016 ukazuje následující graf.

Předepsané pojistné v mil. Kč



Přehled o neživotním pojištění v letech 2017 a 2016 je členěn podle následujících skupin pojištění:

	Pojistná odvětví	Předepsané pojistné v hrubé výši	Zasloužené pojistné v hrubé výši	Náklady na pojistná plnění v hrubé výši	Provozní výdaje v hrubé výši	Výsledek ze zajištění
Přímé pojištění						
Úrazu a nemoci	1, 2					
2017		188 812	191 966	81 670	50 435	7 582
2016		192 784	196 344	47 564	52 933	34 748
Motorových vozidel – ostatní druhy	3, 4, 5, 6					
2017		4 597 086	4 521 305	3 592 715	1 227 966	26 041
2016		4 362 705	4 252 886	3 306 510	1 197 867	22 685
Proti požáru a jiným majetkovým škodám	7, 8, 9					
2017		6 004 207	5 927 171	2 900 630	1 603 832	944 238
2016		5 697 067	5 641 967	2 210 773	1 564 243	881 960
Motorových vozidel – odpovědnosti	10					
2017		4 595 396	4 539 024	2 478 866	1 227 513	430 150
2016		4 459 947	4 405 437	2 699 080	1 224 567	71 746
Odpovědnosti za škody	11–18					
2017		2 858 289	2 809 089	1 675 817	763 501	372 132
2016		2 753 613	2 689 774	1 514 572	756 060	208 332
Zákonné pojištění odpovědnosti						

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

	Pojistná odvětví	Předepsané pojistné v hrubé výši	Zasloužené pojistné v hrubé výši	Náklady na pojistná plnění v hrubé výši	Provozní výdaje v hrubé výši	Výsledek ze zajištění
2017		6 107 332	6 107 332	4 077 640	244 293	0
2016		5 711 080	5 711 080	4 061 967	228 443	0
Přijaté zajištění						
2017		569 891	570 212	319 608	152 228	16 348
2016		496 043	494 029	152 474	136 198	107 517
Celkem						
2017		24 921 013	24 666 099	15 126 946	5 269 768	1 796 491
2016		23 673 239	23 391 517	13 992 940	5 160 311	1 326 988

Předepsané pojistné plnění meziročně vzrostlo o 6,3 % na celkem 21 227 mil. Kč, přičemž největší podíl na zvýšení plnění o 939 mil. Kč plyne z pojištění majetku, zatímco jak v životním, tak v zákonném pojištění došlo jen k nepatrnému nárůstu. Na růstu pojistných událostí se podílela zejména vichřice Herwart, která zasáhla Českou republikou koncem října. Klientům Kooperativy způsobila téměř 13 tisíc škod za 408 milionů Kč. Dalším významným faktorem negativního vývoje škodního průběhu neživotního pojištění byl kromě živelních pojistných událostí i vyšší výskyt požárních škod. Objem správně řeže po realokaci meziročně klesl o 5,3 % na 964 mil. Kč. Pořizovací náklady klesly o 0,5 % na 6 511 mil. Kč. Kombinovaná kvóta (poměr vyplacených škod a nákladů pojišťovny vůči zaslouženému pojistnému) pak za neživotní pojištění byla (dle metodiky ČNB) 87,5 %.

Životní pojištění	Hrubá výše předepsaného pojistného (tis. Kč)	
	2017	2016
Individuální pojistné	7 892 703	8 634 231
Pojistné ze smluv kolektivního pojištění	28 211	23 923
Celkem	7 920 914	8 658 154
Běžné pojistné	6 665 164	6 583 119
Jednorázové pojistné	1 255 750	2 075 035
Celkem	7 920 914	8 658 154
Pojistné ze smluv bez bonusů	42 608	40 643
Pojistné ze smluv s bonusy	1 706 960	2 329 318
Pojistné ze smluv, u nichž je nositelem investičního rizika pojistník	6 171 346	6 288 193
Celkem	7 920 914	8 658 154
Výsledek zajištění	- 31 599	- 5 234

V životním pojištění došlo k nárůstu běžného pojistného o 1,2 %. Z pohledu produktů hlavní změnou v roce 2017 byl zákon č. 377/2015 Sb., kterým se změnilý některé zákony v souvislosti s přijetím zákona o ukončení důchodového spoření a který navýšil daňové výhody penzijního a životního pojištění z 30 tis. na 50 tis. Kč ročně. Tím došlo v prvních měsících roku 2017 k nárůstu zájmu klientů o běžně placené produkty. Naopak jednorázové produkty nejsou v rámci naší upisovací strategie podporovány vzhledem k situaci na finančních trzích, proto došlo k řízenému poklesu jejich prodeje. Protože chceme prodávat více připojištění na smlouvách životního pojištění, tak roste i plnění. Výsledek technického účtu je v současných ekonomických podmínkách hlavní zdroj zisku.

A.3 Výsledky v oblasti investic

Investiční činnost Kooperativy se řídila platnou investiční a rizikovou strategií pro rok 2017, přičemž hlavní aktivita spočívala v reinvesticích splatných cash-flow a úhradě provozních a finančních potřeb. Skladba investic odpovídá cílové alokaci definované v investiční a rizikové strategii pro rok 2017. Je v souladu s legislativou upravující oblast investování pojišťoven, respektuje zásady bezpečnosti, rentability a přiměřeného rozložení prostředků pojistnětechnických 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. 2016	Tržní hodnota k 31. 12. 2017	změna	Podíl bez IŽP 31. 12. 2017
Nemovitosti a ostatní zařízení	2 129 349	2 146 704	17 355	3,4 %
Akcie a účasti	9 163 214	10 112 463	949 249	15,8 %
Státní dluhopisy	44 324 462	39 475 144	-4 849 318	61,8 %
Podnikové dluhopisy	5 131 555	4 004 041	-1 127 514	6,3 %
Úvěry a hypotéky	205 845	703 250	497 405	1,1 %
Subjekty kolektivního investování	5 436 714	5 188 015	-248 699	8,1 %
Deriváty	-19 110	-5 529	13 581	0,0 %
Hotovost a peněžní ekvivalenty	2 987 865	2 101 958	-885 907	3,3 %
Jiné investice	150 630	150 630	0	0,2 %
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	4 220 201	4 810 204	590 003	
Celkem	73 730 725	68 686 880	-5 043 845	

Většinu portfolia investic tvoří dluhové cenné papíry, z nichž převážná část je držena do splatnosti. Pro rok 2018 ani v delším výhledu nejsou plánovány výraznější změny strategické alokace aktiv.

Podíly v ovládaných osobách tvoří podíly ve společnostech uvedených v kapitole A. 1.2 této zprávy.

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.

K největší změně tržní hodnoty oproti roku 2016 došlo u státních a podnikových dluhopisů v důsledku nárůstu tržních úrokových sazeb. Tento trend očekáváme i v nejbližších letech.

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

(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		0			
Jiné investice		653			
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník			7 910	275 258	
Celkem	646 427	1 444 164	157 344	-4 704 427	87 078

Podobně jako v objemové struktuře portfolia největší příspěvek do výsledku investování přinášejí dluhopisy následované majetkovými cennými papíry a dceřinými společnostmi. V meziročním srovnání došlo v roce 2017 k poklesu dluhopisových výnosů v důsledku nižších reinvestičních sazeb. K poklesu došlo i u dividend z dceřiných společností. Pozitivně (ať už v důsledku dividend či nárůstu tržních cen v druhém pololetí) skončil vývoj u akciových investic v investičních fondech.

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

Náklady na investiční činnost (údaje v tis. Kč)	
Náklady na investiční činnost (údaje v tis. Kč)	163 394
Úroky ze zajištěných depozit	22 700
Náklady na řízení aktiv a správu cenných papírů	10 025
Úrokové náklady podřízeného dluhu	27 775
Odpisy a náklady na nemovitosti	75 119
Ostatní správní náklady	27 775

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

Významným momentem bude příprava fúze pojišťovny Kooperativa a Pojišťovny České spořitelny, která proběhne v roce 2018. O fúzi obou společností rozhodla mateřská společnost VIG na konci roku 2017. V průběhu roku 2018 postupně dojde k propojení obou pojišťoven a od 1. 1. 2019 na českém trhu zůstanou pouze jméno Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group.

B – Řídicí a kontrolní systém Kooperativy

B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti

Řídicí a kontrolní systém Kooperativy je tvořen souborem vnitřních předpisů a dokumentů stanovujících základní úkoly a odpovědnosti jednotlivých orgánů a útvarů společnosti. Základními dokumenty jsou statuty Společnosti, jednací řády příslušných orgánů, Organizační řád a soustava vnitřních směrnic. Stěžejními prvky řídicího a kontrolního systému Kooperativy jsou pak systém řízení rizik a jeho prvky (schválená strategie řízení rizik, ustanovené výbory zabývající se jednotlivými riziky, mapování rizik a kontrol, ORSA apod.), vnitřní kontrolní systém a jednotlivé klíčové funkce (funkce řízení rizik, pojistněmatematická funkce, funkce compliance a funkce interního auditu). Blíže o těchto prvcích 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 odpovědnosti stanoví zejména zákon o obchodních korporacích, statuty, jednací řády 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, statuty 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, řídícího 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 resortů – rozdělení resortů schvaluje dozorčí rada.

Členové představenstva byli na konci roku 2017:

Jméno a příjmení	Pozice	Konec funkčního období
Ing. Martin Diviš, MBA	Předseda	31. 12. 2020
JUDr. Hana Macháčová	Člen	31. 12. 2019
Mgr. Filip Král	Člen	31. 12. 2020
Mag. Gerhard Lahner	Člen	31. 12. 2020
Jiří Sýkora	Člen	31. 12. 2020
RNDr. Petr Zapletal, MBA	Člen	31. 12. 2017

V roce 2017 rezignoval na členství v představenstvu Gary Mazzotti, BA (Hons) ACA. Na jeho místo byl zvolen Mag. Gerhard Lahner. V návaznosti na změnu v personálním obsazení představenstva schválila dozorčí rada změny v rozdělení odpovědností členů představenstva za příslušné resorty. K 31. 12. 2017 rezignoval na členství v představenstvu RNDr. Petr Zapletal, MBA. Mag. Lahner převzal dočasnou odpovědnost za resorty, které byly do té doby v kompetenci RNDr. Petra Zapletala, MBA. Resorty, za které jsou odpovědní jednotliví členové představenstva, jsou součástí kvartálně zveřejňovaných údajů o pojišťovně, jež jsou vyvěšeny na webových stránkách společnosti.²

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 jsou voleni valnou hromadou. Níže uvedený přehled ukazuje členy dozorčí rady ke konci roku 2017.

Jméno a příjmení	Pozice	Konec funkčního období
prof. Elisabeth Stadlerová	Předsedkyně	6. 4. 2018
Dkfm. Karl Fink	Místopředseda	6. 4. 2018
JUDr. Rostislav Dvořák	Místopředseda	6. 4. 2018
prof. Ing. Eva Ducháčková, CSc.	Člen	6. 4. 2018
KR Franz Fuchs	Člen	6. 4. 2018
Dr. Ing. Vratislav Kulhánek	Člen	6. 4. 2018
Mag. Robert Lasshofer	Člen	6. 4. 2018
Ing. Vladimír Mráz	Člen	6. 4. 2018
Jan Wiesner	Člen	6. 4. 2018
Ing. Roman Brablec	Člen (za zaměstnance)	6. 4. 2018
Mgr. Martin Laur	Člen (za zaměstnance)	6. 4. 2018
Jan Růžička	Člen (za zaměstnance)	6. 4. 2018

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 stanovы Společnosti. Členy výboru jsou Dkfm. Karl Fink, JUDr. Rostislav Dvořák, prof. Elisabeth Stadlerová a Ing. František Dostálek. K 30. 4. 2017 rezignoval na své členství ve Výboru pro audit pan Ing. Hynek Vodička.

V roce 2017 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 bonus definující cíle, jejich váhy a podmínky výplaty).

² <https://www.koop.cz/pojistovna-kooperativa/o-pojistovne-kooperativa>

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

- ▶ Relativní váha fixní a variabilní části vyplacené odměny členů představenstva v roce 2017 činila 60 % (fix) ku 40 % (po zahrnutí relevantní části odložené části odměny z předchozích období).
- ▶ Z celkového příslibu výše odměny vázané na výsledky společnosti a další stanovené podmínky výplaty je 40 % výše příslibu variabilní složky rozloženo do 3 následujících let s tím, že relevantní částka této odložené výplaty je splatná pouze v případě splnění podmínek výplaty i v roce výplaty, tj. splnění úkolů i v budoucím období.

Členové dozorčí rady jsou odměňováni pouze fixní odměnou za svou dozorovou činnost (na základě smlouvy o výkonu funkce). Nejsou jim přiznávány žádné variabilní složky odměny ani odměny provizní.

Držitelé klíčových funkcí a osoby, které se podílejí na výkonu těchto funkcí, jsou odměňováni standardně dle zařazení (upravuje mzdový řád). Variabilní složky mzdy v průběhu roku jsou poskytovány výhradně za úkoly nad obvyklý rámec pracovních povinností a případná mimořádná odměna nad rámec těchto variabilních složek není vázána na obchodní výsledky Kooperativy.

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.

V roce 2017 nebyly – kromě výše zmíněných změn ve statutárních orgánech Kooperativy – zjištěny významné okolnosti, které by vyžadovaly významné změny v řídicím a kontrolním systému.

B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

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

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

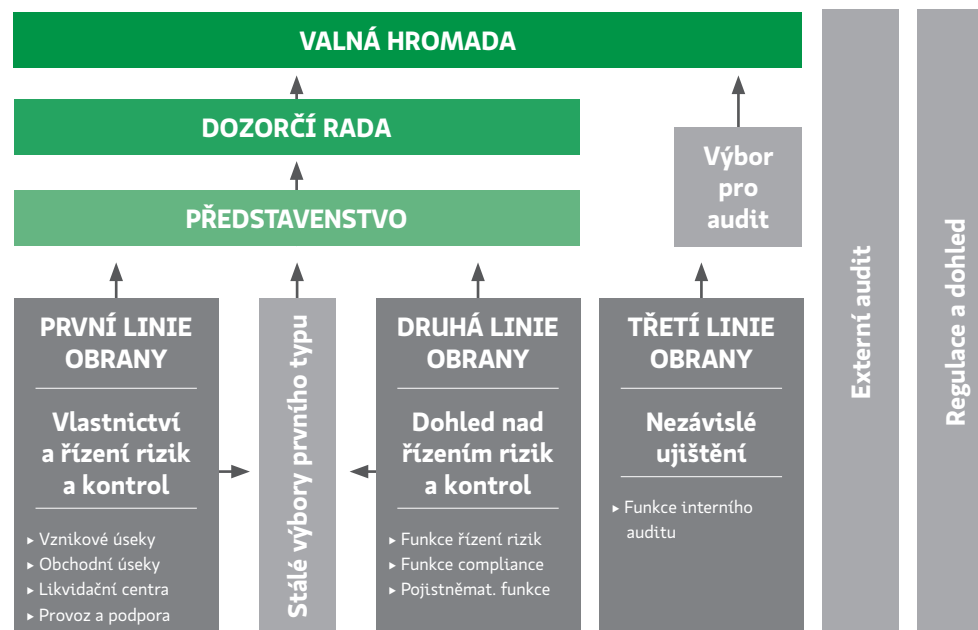
V případě externě zajišťovaných klíčových funkcí se pravidla na vyhodnocení způsobilosti a bezúhonnosti vztahují na osoby zabezpečující tuto činnost.

Požadavky na způsobilost (odborná kvalifikace, zkušenost, odbornost) a bezúhonnost (potenciální střet zájmů, bezúhonnost, důvěryhodnost apod.) jsou vyhodnocovány u příslušných osob vždy před jmenováním do příslušné funkce na základě informací poskytnutých danou osobou. 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 útvary druhé a třetí linie obrany. Toto oddělení slouží k zamezení možných střetů zájmů mezi jednotlivými liniemi obrany a jejich hlavními činnostmi. V tomto systému je zdůrazňována odpovědnost útvarů první linie za vlastnictví a každodenní řízení rizik a provádění vnitřních kontrol. Samotná pravidla pro řízení rizik jsou nastavována v útvarech druhé linie obrany – ty nastavují celý systém řízení rizik a vnitřních kontrol a dohlížejí na jeho dodržování. Třetí linie obrany – interní audit – pak poskytuje nezávislé ujištění – kontroluje dodržování pravidel a sleduje efektivnost opatření jak u první, tak u druhé linie obrany a poskytuje tak představenstvu a dozorčí radě nezávislý pohled.

Ke spolupráci jednotlivých linií obrany slouží výbory, které představenstvo zřizuje jako své pracovní a poradní orgány (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. Exekutivním vykonavatelem celého systému řízení rizik a koordinátorem vnitřního kontrolního systému je Úsek služeb pojištění matematiky a řízení rizik pod vedením Ředitele pro řízení rizik (Chief Risk Officer – CRO). CRO je v tomto ohledu také držitelem funkce řízení rizik. CRO reportuje finančnímu řediteli, členu představenstva a v případě potřeby má přístup k celému představenstvu.

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 úpisovacích (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 útvarech. Ty identifikují rizika, kterým jsou vystaveny, ověřuje se vlastnictví rizik, prováděné kontroly a ostatní nástroje řízení rizik.

Rizika jsou následně posuzována dvěma způsoby – kvantifikována pomocí výpočtu SCR a kvalitativně posuzována podle jejich možného dopadu, frekvence výskytu a efektivnosti vnitřních kontrolních mechanismů. Výsledky obou způsobů jsou pak zpracovány a předkládány Výboru pro řízení rizik a představenstvu. K ří-

zení rizik má Kooperativa zavedenou obecnou i konkrétní metodiku (pro jednotlivá rizika) popisující hlavní metody a limity pro jednotlivá rizika. Detaily k expozicím vůči jednotlivým rizikům jsou pak uvedeny v kapitole C.

Významným nástrojem pro řízení neživotního pojistného rizika je částečný interní model, o jehož používání 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 neobsahuje pouze přípravu zprávy ORSA pro představenstvo (a následně dozorčí radu) Kooperativy – ta je 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 263 % dodržováno.

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 ředitelé, leží i hlavní odpovědnost za vykonávání vnitřních kontrol právě na těchto útvarech, resp. jejich vedoucích, ať již se jedná o kontroly automatické, nebo manuální. Celý systém vnitřní kontroly je pak zastrešován a koordinován Úsekem služeb pojištění matematiky a řízení rizik, který má dva hlavní úkoly – koordinaci systému vnitřní kontroly a nezávislé ověřování, že vnitřní kontroly jsou provoliniovými útvary nastaveny a správně prováděny.

V roli koordinátora vnitřního kontrolního systému pak úsek poskytuje útvarům z první linie obrany základní pravidla pro nastavení vnitřních kontrol a slouží jako konzultant pro jejich rozvoj. V rámci Mapování rizik poskytuje poradenství při identifikaci jednotlivých rizik a relevantních kontrol. Vyhodnocování vnitřních kontrol, jejich efektivnosti a účinnosti je také nezbytnou součástí aktivit a role interního auditu, který poskytuje ujištění o tom, že systémy a procesy v Kooperativě fungují v pořádku.

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 zřízena pozice Compliance officer s nezávislým postavením a právem přístupu ke všem informacím, který řídí příslušný odbor. 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. 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.

Samotná funkce compliance pak působí třemi způsoby – preventivně (sledování příprav nové legislativy, jejich analýza, vzdělávání ostatních útvarů), detektivně (řízení rizik compliance, výkon prověrek) a reaktivně (přijímání opatření ke zmírnění rizika compliance).

V roce 2017 se funkce compliance v souladu s Compliance plánem, který schválilo představenstvo pojišťovny, zaměřila především na prověrku postupů při elektronické distribuci dokumentů souvisejících s pojistnou smlouvou a na implementaci nové evropské směrnice o distribuci pojištění (IDD), obecné nařízení o ochraně osobních údajů (GDPR), nařízení o sdělení klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou (PRIIPs).

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 popsaného 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 2017 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 2017 byly audity zaměřeny zejména do oblasti ekonomické (provizní systém), bezpečnosti IT, šetření pojistných podvodů, hodnocení řídicího a kontrolního systému ve společnosti, likvidace pojistných událostí motorových vozidel, problematiky sjednávání pojistných smluv 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 stanovenou držitelku pojistněmatematické funkce pro oblast životního i neživotního pojištění, která zastává funkci zástupce ředitele Úseku služeb pojištění matematiky a řízení rizik a má přístup přímo nebo přes příslušný výbor k celému představenstvu Kooperativy. Držitelka pojistněmatematické funkce splňuje příslušnou kvalifikaci podle § 7f zákona o pojišťovnictví i interní požadavky způsobilosti a bezúhonnosti a je ve své činnosti dále podporována dalšími zaměstnanci pojišťovny ze jmenovaného úseku, kteří vykonávají pojistněmatematickou funkci. V souladu s požadavky směrnice 2009/138/ES jsou pro pojistněmatematickou funkci stanoveny úkoly spočívající zejména v dohledu nad výpočty technických rezerv, ověřování používání schválených metodik a předpokladů a správnosti stanovení technických rezerv atd.

Pojistněmatematická funkce připravuje jednou ročně pravidelnou Zprávu pojistněmatematické funkce, zvláště pro životní a pro neživotní pojištění. Ve zprávách jsou shrnuty závěry činnosti vyplývající z úkolů pojistněmatematické funkce, zejména výsledné hodnoty technických rezerv, popis základních metodik jejich výpočtu, použitých předpokladů a modelů, 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 externě zajišťuje jednu činnost vyhodnocenou jako kritickou 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 poskytovatel kritické 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 odbornětechnickou 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. Významnou roli hraje také skutečnost, že oba ředitelé Center likvidace pojistných událostí Kooperativy jsou členy dozorčí rady společnosti Global Expert.

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

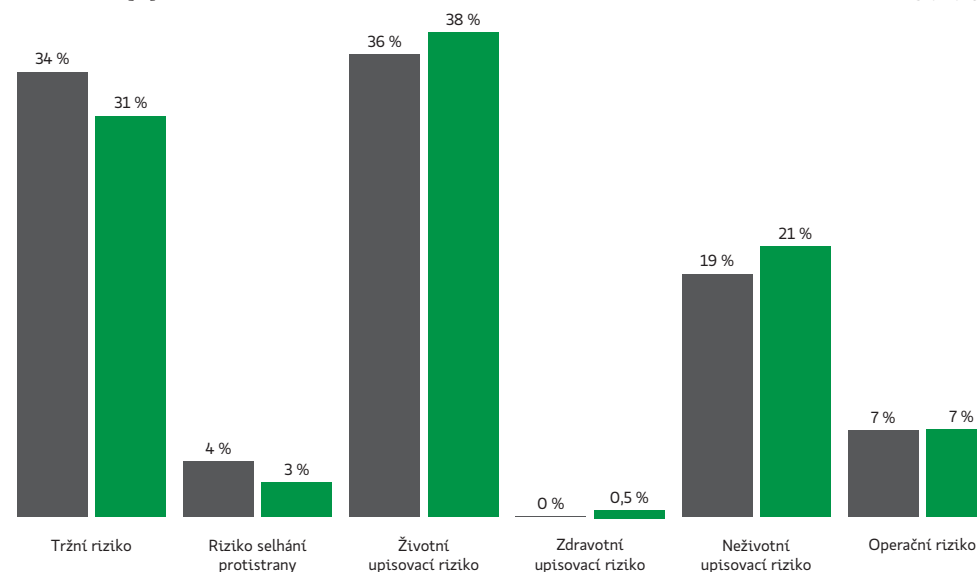
Kooperativa nemá žádné další informace k řídicímu a kontrolnímu systému než ty, které byly uvedeny v předchozích kapitolách.

C – Rizikový profil

Rizikový profil Kooperativy odpovídá její konzervativní strategii. Nejvýznamnějšími kvantifikovanými riziky jsou rizika upisovací, a to zejména to životní, kde má nejvýznamnější podíl riziko stornovosti, a rizika tržní, z nichž 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 na BSCR

► 31.12.2016
► 31.12.2017



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.

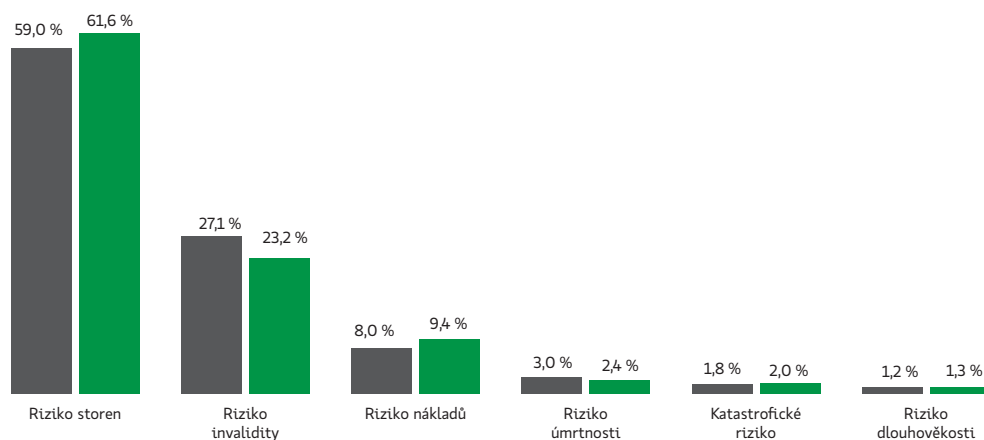
C.1.2 – Životní upisovací riziko

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 změnil 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

► 31. 12. 2016
► 31. 12. 2017



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 nemocí ke smlouvám životního pojištění. Toto riziko představuje ztrátu plynoucí z významného nárůstu škod z úrazů případně onemocnění. Ostatní rizika (dlouhodobosti, úmrtnosti, nákladů a životní katastrofické riziko) jsou relativně nízká.

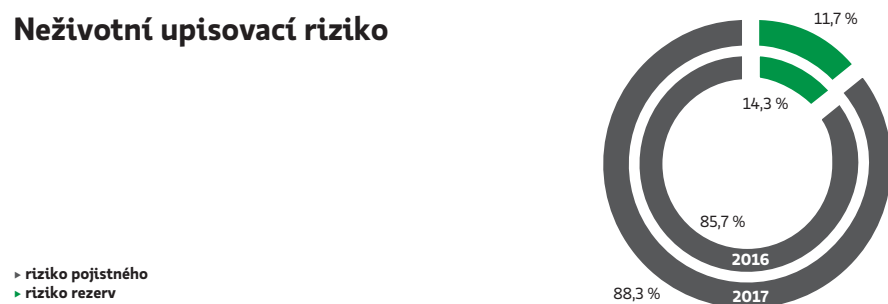
S rizikem storen také částečně souvisí výše očekávaných zisků z budoucího pojistného (tzv. EPIFP). EPIFP vznikají jako důsledek zahrnutí pojistného ze současného obchodu do výše technických rezerv. Toto pojistné však pojišťovna obdrží až v budoucnu. V případě storna smlouvy může pojišťovna o tyto očekávané zisky zahrnuté v nejlepším odhadu technických rezerv přijít, což může ovlivnit její solventnostní pozici (snižením 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 2017 vykazovala Kooperativa celkem 12 mld. Kč jako očekávané zisky z budoucího pojistného.

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 vyčísluje 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



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 za-

jištění a zajištění škodního nadměru (včetně katastrofického nadměru společného pro pojištění majetku, přepravy a havarijního pojištění). Pro nejvýznamnější druhy pojištění mají zajištění smlouvy konzervativně nízké vlastní vruby a jsou buď bezlimitní (povinné ručení), nebo s velmi vysokými limity (pro majetkové a havarijní pojištění). To znamená, že v případě vysokých škod bude jejich převážná část cedována na zajišťovatele. Zajišťovací program tak výrazně pomáhá snížit volatilitu hospodářského výsledku v jednotlivých druzích pojištění. Efektivitu zajištění prokazuje výsledek SCR neživotního upisovacího rizika, kde by byl výsledek SCR neživotního upisovacího rizika brutto k zajištění násobně větší.

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 – 31. 12. 2016	Citlivosti životního pojištění			Citlivosti neživotního pojištění		
		Stornovost +100 %	Stornovost -50 %	Škodní poměr úrazových připojištění +20 %	Škodní poměr úrazových připojištění -20 %	Škodní frekvence malých škod +5 %	Průměrná výše malých škod +5 %
Použitelný kapitál	25 084	21 960	27 619	24 388	25 889	24 764	24 768
Solventnostní kapitálový požadavek	9 111	7 789	10 955	8 772	9 323	9 326	9 323
Solventnostní poměr	275 %	282 %	252 %	278 %	278 %	266 %	266 %

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 výši 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 berou v úvahu pouze dopad do kapitálu bez přepočtu kapitálového požadavku a 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:

- ▶ Scénář vycházející z hlavních rizik nedosažení cílů společnosti (nárůst škod u povinného ručení o 20 % a zároveň zvýšení stornovosti životního pojištění rovněž o 20 % a snížení míry navrácení storno provize u životního pojištění o 10 %, obojí pro externí obchodní síť)
- ▶ Zátěžový test definovaný ČNB (předpokládá změnu tržních rizik v důsledku propadu ekonomické aktivity a zvýšenou nejistotu na finančních trzích s prudkým nárůstem rizikové averze investorů vůči EU a jejich odchodem z českého dluhopisového trhu. Scénář také zahrnuje pokles předepsaného pojistného v pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a havarijním pojištěním a katastrofické události způsobené opakujícími se povodněmi, které způsobí zvýšení rozsahu a frekvence škod v rámci neživotního katastrofického rizika)
- ▶ 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 a výše zmíněný zátěžový scénář ČNB)

Kromě reverzního zátěžového testu, který už ze své povahy ukazuje události, které by se musely stát, aby pojišťovna přestala být solventní, ukazují výsledky těchto scénářů, že 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. Největší dopady mají zátěžové testy do kapitálu, což ovlivňuje výsledky solventnostního poměru více než dopady v SCR – díky korelacím je zvýšení kapitálových požadavků relativně omezené.

C.2 Tržní riziko

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

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

C.2.1 Přehled významných rizikových expozic

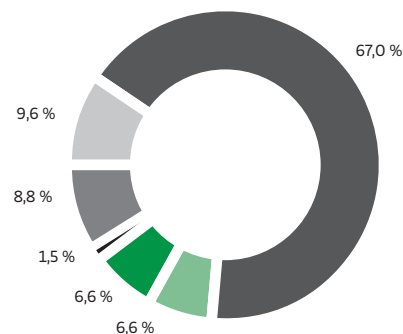
Přehled podílu jednotlivých rizik na tržním riziku dává následující tabulka. Největší SCR vyžaduje akciové riziko ve výši 4 023 mil. Kč. Akciové riziko je převážně složeno z expozic vůči majetkovým účastem, investičním fondům a v menší míře jsou zastoupeny akcie a alternativní investice. Druhé v pořadí je úrokové riziko s kapitálovým požadavkem ve výši 578 mil. Kč. Kapitálové požadavky za jednotlivé druhy tržních rizik zůstaly v přibližně stejných relacích proti roku 2016, kromě úrokového rizika, kde nastaly významnější kompenzace mezi aktivy a pasivy.

	2016	2017
Tržní riziko celkem (mil. Kč)	5 376	4 846
Úrokové riziko	1 560	578
Akciové riziko	4 304	4 023
Nemovitostní riziko	399	394
Riziko kreditního rozpětí	558	397
Koncentrace tržních rizik	0	87
Měnové riziko	292	528
Diverzifikace v rámci modulu tržního rizika	-1 736	-1 163

Následující graf zobrazuje podíl jednotlivých tržních rizik na solventnostním kapitálovém požadavku k tržnímu riziku k 31. 12. 2017:

Tržní riziko

- Úrokové riziko
- Akciové riziko
- Nemovitostní riziko
- Riziko rozpětí
- Riziko koncentrace
- Měnové riziko



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.

Další významnou rizikovou pozici tvoří akcie, nemovitosti a majetkové účasti. Relativně velký podíl akciového rizika je dán jednak velikostí jeho šoku předepsaného standardním vzorcem, a také tím, že Kooperativa má řadu majetkových účastí. Jedná se například o 100% majetkovou účast v České podnikatelské pojišťovně. Majetkové účasti tvoří přibližně polovinu SCR akciového rizika. Kooperativa neočekává významnější změny u těchto kategorií aktiv a v nadcházejícím roce se bude pohybovat na úrovni nastavené strategie. Společnost částečně využívala reversní repo obchody k ukládání přebytečné likvidity v objemu cca 200 mil. Kč. Z pohledu rizikovitosti se jedná o velmi malou část z celkového tržního portfolia s kvalitním kolaterálem.

Na straně pasiv je expozice daná především výší technických rezerv a závazků z nich vyplývajících. Nejvýznamnější rezervou z pohledu cizích měn je škodní rezerva neživotního pojištění. Kooperativa je zde vystavena měnovému riziku, kde nejvíce zastoupenou zahraniční měnou na straně pasiv je euro. 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. Zbýlá aktiva jsou dobře diverzifikována.

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

Protistrana	% z celkového portfolia
Česká republika	63,36 %
SVV Group	15,51 %
Erste Group	4,72 %
Unicredit	3,39 %
Blackrock	2,54 %
Prop Dir Group	2,95 %

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

Proces investování spočívá ve zhodnocování volných finančních prostředků prostřednictvím kapitálových trhů. Cílem procesu je optimalizace řízení aktiv a pasiv (ALM) a maximalizace výnosu z finančních investic při respektování stanovené investiční strategie. Veškeré investice probíhají v souladu s Investiční a rizikovou strategií platnou na daný kalendářní rok. Dále jsou diskutovány na taktických poradách Treasury a Investičních komisích za účasti risk manažera.

Tržní riziko je sledováno a limitováno platnou Investiční a rizikovou strategií (IRS) na daný rok, schválenou představenstvem a následně dozorčí radou. Tržní riziko je pravidelně sledováno, prezentováno a diskutováno na taktických poradách Treasury, Investiční schůzi za účasti mateřské společnosti (VIG), Výboru pro investice a Výboru pro řízení rizik. 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 nese tržní riziko výhradně pojistník.

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 mo-

nitrována 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.

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. 2016 dle interních parametrů, jehož cílem bylo otestovat dopad jednotlivých tržních citlivostí do vlastních zdrojů. Celkem bylo provedeno kvantitativní hodnocení šesti tržních citlivostí, a to:

- ▶ změna křivky bezrizikové úrokové míry – pohyb o 100 bazických bodů v obou směrech – nahoru i dolů,
- ▶ 2 scénáře spojené s parametry extrapolace výnosové křivky:
 - ▶ pokles ultimate forward rate³ (UFR) o 100 bazických bodů,
 - ▶ posunutí minimum convergence point⁴ (MCP) na 90 let.
 - ▶ Tyto dva scénáře byly součástí zátěžového testu na dopady extrapolace výnosové křivky organizovaného EIOPA.
- ▶ snížení ratingu investic a protistran (neuvažuje se však změna hodnoty aktiv a její proměna v hodnotě kapitálu) o jeden kreditní stupeň (notch),
- ▶ snížení hodnoty akcií o 20 % jejich tržní hodnoty, šok se však nevztahuje na majetkové účasti, jejichž hodnota je považována za stabilní.

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

Z výsledků v tabulce níže je vidět, že po uplatnění jednotlivých tržních citlivostí lze konstatovat, že solventnostní poměr je celkem stabilní. Nejnižší solventnostní poměr je zaznamenán po uplatnění citlivosti na růst výnosové křivky o 100 bp. Naopak nejvyšší po uplatnění tržní citlivosti na pokles výnosové křivky o 100 bp.

	Výchozí situace		Tržní citlivosti			Extrapolace výnosové křivky	
	Základní scénář – 31. 12. 2016	Hodnota akcií -20 %	Výnosová křivka +100bp	Výnosová křivka -100bp	Rating -1 stupeň	MCP na 90 let	UFR -100bp
milióny Kč							
Použitelný kapitál	25 084	24 594	24 201	26 314	25 084	24 836	24 649
Solventnostní kapitálový požadavek	9 111	8 832	8 893	9 320	9 172	9 110	9 107
Solventnostní poměr	275 %	278 %	272 %	282 %	273 %	273 %	271 %

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.

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

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

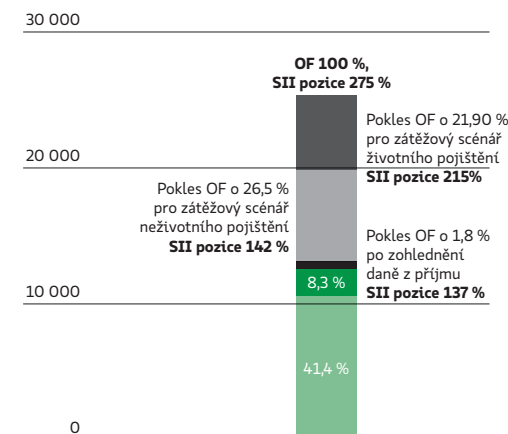
Zátěžové testy ČNB

Základní scénář zátěžového testu předpokládá změnu tržních rizik v důsledku propadu ekonomické aktivity a zvýšenou nejistotu na finančních trzích spojenou s prudkým nárůstem rizikové averze investorů vůči EU a jejich odchodem z českého dluhopisového trhu. V důsledku nepříznivého vývoje dojde k poklesu na akciovém trhu a k propadu cen na trhu nemovitostí. Scénář také zahrnuje pokles předepsaného pojistného v pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a v havarijním 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.

Jak lze vyčíst z následujícího grafu, propad cen akcií, cen nemovitostí a pokles ceny dluhopisů se nejvíce projevil na neživotním portfoliu aktiv, méně pak na životním portfoliu aktiv a katastrofické škody měly díky zajištění pouze malý dopad na solventnostní pozici společnosti. Společnost v rozšířeném zátěžovém scénáři dosahuje dostatečné solventnostní pozice 137 %, a to i přesto, že ve scénáři byl zahrnutý pouze dopad do kapitálu a nebyl zahrnutý přepočtený požadavek.

Zátěžový scénář

OF (mil. Kč)



- ▶ OF po zátěžových testech
- ▶ Zohlednění daně z příjmu
- ▶ Katastrofické škody
- ▶ Neživotní pojištění
- ▶ Životní pojištění

Tyto scénáře mají ovšem řadu omezení daných zadáním ČNB. Není aplikovaný look through na investiční fondy (dekompozice na dílčí pozice uvnitř fondu, závazky na neživotním pojištění nejsou zahrnuty v úrokovém riziku, nejlepší odhad a riziková přírážka IŽP produktů také není zahrnuta v úrokovém riziku.

Riziko kreditního rozpětí a koncentrace pro státní dluhopisy

Protože pro státní dluhopisy standardní vzorec pro výpočet SCR pro tržní riziko nepočítá (resp. ho stanovuje jako nulové) ani riziko kreditního rozpětí, ani riziko koncentrace, 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 0,5 mil. Kč. U druhého výpočtu byl využit očekávaný vzorec pro ztráty. Výsledkem tohoto postupu bylo navýšení SCR o 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. 2016).

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 finančních nástrojů vyplývající 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 2017 činilo 417 mil. Kč (oproti roku 2016 pokles o 38 %) a jeho podíl na celkovém SCR byl 4,3 % (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 6,1 mld. Kč), bankovních účtů (2,1 mld. Kč), pohledávek za pojišťovny a zprostředkovateli (1,3 mld. Kč) a ostatních pohledávek (např. poskytnuté úvěry v hodnotě 703,25 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 zajistné 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 zajistném depozitu s mateřskou skupinou VIG. Toto depozitum snižuje celkovou expozici při vnitroskupinovém zajištění.

Dalším nástrojem řízení rizika selhání protistrany jsou citlivostní analýzy a zátěžové testy, během nichž je zkoumáno, jaký dopad by mělo snížení ratingu významných protistran na solventnostní pozici. Citlivostní analýzy byly vypracovány na základě předpokladu snížení ratingu o jeden stupeň u všech expozic, což mělo omezený vliv na riziko selhání protistrany a tržní riziko, celkový solventnostní poměr pak klesl o pouhé dva procentní body na 273,5 %. 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 vkladů, reverzních repo obchodů, fondů peněžního trhu a aktiv zařazených v Available-for-Sale (AFS) portfoliu.

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

Klíčovým aspektem řízení souladu aktiv a pasiv (asset liability management – ALM) je jejich soulad z hlediska doby splatnosti i z hlediska úrokové míry, které 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 jsou zaměstnanci všech útvarů identifikována rizika, jimž jejich útvary čelí, jsou kvalitativně popsána ve smyslu jejich závažnosti a frekvence a jsou k nim v návaznosti na vnitřní kontrolní systém přiřazovány kontrolní mechanismy sloužící k minimalizaci tohoto rizika. 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 obdobným způsobem. Skupiny operačních rizik jsou:

- ▶ Riziko přerušení provozu
- ▶ Riziko koncentrace know-how
- ▶ Riziko nedostatku lidských zdrojů
- ▶ Riziko hardware a IT infrastruktury
- ▶ Riziko software a IT bezpečnosti
- ▶ Riziko řízení datové kvality a modelování
- ▶ Riziko rozvoje IT
- ▶ Projektová rizika
- ▶ Riziko právní a compliance ve vztahu k pojišťovnictví
- ▶ Ostatní právní a compliance rizika
- ▶ Rizika procesní a organizační
- ▶ Riziko lidské chyby

V roce 2017 byly jako nejvýznamnější skupiny operačních rizik vyhodnoceny procesní a organizační rizika, rizika software a IT bezpečnosti, rizika datové kvality a modelování, lidské chyby. Z mapování rizik a kontrol vzešla potřeba nastavení akčních plánů, které se po celý rok 2017 průběžně monitorovaly. Stav akčních plánů byl jejich vlastníky pravidelně reportován na Podvýboru pro řízení operačních rizik a dále Výboru pro řízení rizik. Dalším krokem bylo upřesnění metodiky řízení rizik a nastavení nové metodiky sledování a vyhodnocování rizik v projektech.

Pro řízení a omezení dopadu operačních rizik také Společnost vyvíjí pohotovostní plány. Ty se prozatím týkají zejména rizik souvisejících s IT systémy (jejich dostupnost, funkčnost, možnost použití záložních systémů apod.). Tyto pohotovostní plány podléhají vyhodnocování jejich funkčnosti.

C.6 Ostatní podstatná rizika

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

Strategická rizika

Strategické riziko je riziko nepříznivého vývoje Společnosti, které se vztahuje k nedostatečným obchodním a investičním rozhodnutím nebo k nedostatečné komunikaci a zavádění cílů nebo k nedostatečnému přizpůsobení kapitálové kapacity změnám ekonomického prostředí nebo ke konfliktu obchodních cílů.

Kooperativa má konzervativní investiční a zajišťovací strategii a mírně agresivní upisovací strategii, které jsou pravidelně diskutovány s úrovní B-1 ředitelů řízení a jsou promítány do jejich osobních cílů a výkon-

nostních ukazatelů. Všechny významné změny s materiálním dopadem na rizika Kooperativy musejí být odsouhlaseny představenstvem a dozorčí radou Společnosti. Strategické riziko hodnotí Kooperativa jako střední.

Reputační rizika

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 nabízením nevhodných produktů, nedostatečným klientským servisem, nedostatečnými informacemi pro investory nebo negativní reklamou a může se přenášet z jedné pojišťovny na druhou.

Reputační riziko je dostatečně řízeno, je nastaven celý systém kontrolních nástrojů, které se používají na denní bázi v celé Společnosti, a to včetně nezávislého ověření interním auditem. Mezi kontrolní nástroje patří interní normy definující opatření, která se vztahují ke zveřejňování informací, a systém řízení zasahující oblast compliance, služby klientům apod. Reputační riziko hodnotí Kooperativa jako střední.

C.7 Další informace

Kooperativa nemá žádné další informace k rizikovému profilu.

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

Oceňování podle Solventnosti II se zaměřuje na ekonomický přístup v souladu s trhem. Není-li tedy uvedeno jinak, měla by se aktiva a pasiva oceňovat v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS). Z tohoto důvodu lze pro sestavení této rozvahy využít především údaje ze skupinového reportin-gového 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 2017 podle Solventnosti II a podle Českých účetních standardů.

Aktiva (v tis. Kč)	Solventnost II	CAS
Odložené pořizovací náklady	0	2 849 286
Nehmotná aktiva	0	173 869
Odložené daňové pohledávky	0	129 173
Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání	2 095 789	1 817 573
Investice	59 904 507	53 173 776
Majetek (jiný než ve vlastním užívání)	50 915	48 872
Účasti	9 943 316	8 354 016
Akcie	169 148	169 148
Dluhopisy	43 479 184	38 418 936
Podílové fondy	5 188 014	5 188 014
Ostatní investice	1 073 930	994 790
Aktiva držena z investičního životního pojištění	4 810 204	4 810 204
Půjčky a hypotéky	703 250	778 632
Částky vymahatelné ze zajištých smluv z: Neživotního pojištění a zdravotního NSLT	5 777 508	7 051 327
Životního pojištění a zdravotního SLT (kromě investičního životního pojištění)	5 525 269	6 581 268
Investičního životního pojištění	252 039	470 059
Investičního životního pojištění	200	0
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovatele	1 273 066	1 273 066
Pohledávky ze zajištění	319 716	319 716
Pohledávky z obchodního styku	521 602	521 602

Aktiva (v tis. Kč)	Solventnost II	CAS
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	2 101 958	2 101 958
Ostatní aktiva *	93 324	2 531 936
Celková aktiva	77 600 924	77 532 118

* rozdíl v ostatních aktivech je způsoben rozdílným vykázáním hodnoty akumulovaného dluhu 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 neevizuje. Ve statutární rozvaze jsou nehmotná aktiva oceněna amortizovanou hodnotou a pravidelně prochází testem na potenciální snížení hodnoty.

D.1.2 Odložené pořizovací náklady

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

Pro účely sestavení účetní závěrky podle Českých účetních standardů představují odložené pořizovací náklady část nákladů vzniklých v průběhu běžného účetního období, které se vztahují 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 I.4. 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.

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 oceňování 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, sníženého o hodnotu očekávané výše dividend, se musí uplatnit pravidla oceňování podle Solventnosti II (tzn. mj. vyloučit goodwill a jednotlivá aktiva a pasiva přecenit na reálnou hodnotu).
2. V případě přidružených podniků mimo oblast pojišťovnictví je většinou používána NAV (net asset value – čistá hodnota aktiv) metoda v souladu s IFRS. Aby však byla dodržena konzistence s AEM na základě principů Solventnosti II, měl by se v NAV v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) odepsat goodwill. Tato metoda byla zavedena pro usnadnění a zharmonizování oceňování v případech, kdy je složité přecenit kompletní rozvahu příbuzného podniku na základě principů Solventnosti II.
3. U přidružených podniků (účasť < 50 %) je povoleno – v případech, kdy upravený NAV není možný – použít ocenění pomocí modelu, tzv. mark-to-model (např. metoda diskontovaných peněžních toků).

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

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

Ocenění dle pravidel Solventnosti II je provedeno u pojišťovacích společností hodnotou podle Solventnosti II (viz bod 1 výše), u ostatních společností na základě upraveného NAV (viz bod 2 výše) – detaily poskytuje následující tabulka. U nemateriálních 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

Jméno společnosti	Solventnost II	CAS
VIG RE zajišťovna, a. s.	Adjusted equity method	Pořizovací cena
S – budovy, a. s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
S – správa nemovitostí, 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
Celková hodnota v tis. Kč	9 943 316	8 354 016

D.1.4.3 Finanční aktiva

Pro účely ocenění dle pravidel Solventnosti II se použijí ustanovení IAS 39 (IFRS 9) o reálné hodnotě. U finančních aktiv, která jsou dle IAS 39 (IFRS 9) oceněna v amortizované hodnotě, se tato přecenění též na reálnou hodnotu.

Používá se následující hierarchie oceňovacích metod:

1. kotované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva,
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),
5. 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	52 553 697
Kotovaná tržní cena na aktivních trzích pro podobná aktiva	76 027
Jiné alternativní oceňovací metody	16 985 984

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	35 101 598	8 377 587	43 479 185
CAS hodnota	30 951 521	7 467 415	38 418 936
Rozdíl	4 150 076	910 172	5 060 248

D.1.5 Částky vymahatelné ze zajistných smluv

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

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

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

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

Částky vymahatelné ze zaj. smluv (v tis. Kč)	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Neživotní pojištění a zdravotní NSLT	5 525 269	6 581 268	-1 055 999
► z toho COBE	4 970 430	5 468 501	-498 071
► z toho PBE	554 839	1 112 767	-557 928
Životní pojištění a zdravotní SLT	252 039	470 059	-218 020

D.1.6 Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli

Zde se vykazuje hodnota pohledávek po splatnosti za pojistníky, pojistiteli a další pohledávky vyplývající z pojišťovací činnosti, které však nejsou zahrnuty v přítoku peněžních prostředků technických rezerv.

D.1.7 Pohledávky ze zajištění

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

D.1.8 Pohledávky z obchodního styku

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

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

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

Přehled o výši technických rezerv podle jednotlivých druhů pojištění a podle nejlepšího odhadu, rizikové 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 98,65 % smluv je modelováno podrobným modelem. Dalších 0,55 % smluv je modelováno pomocí přibližného modelu. Zbývající smlouvy, tvořící celkem 0,79 % portfolia, jsou do výpočtu technických rezerv započteny pomocí extrapolace – o tyto smlouvy je navýšen počet smluv podobných modelovaných produktů.

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

Připojištění lze rozdělit podobně: 99,55 % připojištění (podle počtu rizik) je modelováno podrobným modelem, dalších 0,02 % pomocí přibližného modelu a 0,31 % je započteno extrapolací (smlouvy obsahující dané připojištění jsou započteny extrapolací, viz výše). Zbývajících 0,12 % rizik připojištění je ve výpočtu zahrnuto nulou. Jedná se především o připojištění hospitalizace u věnových produktů a připojištění péče o postižené dítě. Vzhledem k očekávané celkové ziskovosti připojištění zahrnutých nulou lze tento přístup považovat za konzervativní.

D.2.2 Metody ocenění

D.2.2.1 Nejlepší odhad v životním pojištění

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

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

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

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

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

D.2.2.2 Nejlepší odhad v neživotním pojištění

Technické rezervy jsou stanoveny jako součet nejlepšího odhadu závazků, zvláště pro škodní rezervy a rezervu na pojistné, a rizikové přírážky. Nejprve je stanoven nediskontovaný nejlepší odhad závazků, který je po převedení na peněžní toky diskontován pomocí vhodné úrokové křivky. K diskontování peněžních toků

se používá bezriziková výnosová křivka předepsaná EIOPA pro příslušnou měnu bez aplikace vyrovnávací úpravy nebo koeficientu volatility. 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 jejích specifik (nezahrnutí rezervy pojistného neživotních pojištění a rezervy na prémie a slevy do výpočtu nejlepšího odhadu z důvodu jejich nemateriálnosti). Pro nejvýznamnější druhy pojištění jsou používány tyto metody:

- ▶ v případě pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla se používá pro stanovení škodní rezervy metoda založená 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 2017 došlo k některým významným změnám předpokladů, konkrétně u životního pojištění k aktualizaci výnosové křivky a očekávané stornovosti a úrazovosti, které lépe odpovídají charakteristikám portfolia pojišťovny.

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

V následující tabulce jsou uvedeny výsledky citlivostní analýzy nejlepšího odhadu.

(Údaje v tis. Kč)	Nejlepší odhad	Změna nejlepšího odhadu v %
Základ	22 498 875	-
Storna		
stornovost +100 %	27 283 050	21 %
stornovost -50 %	17 873 581	-21 %
hromadné storno *	27 663 331	23 %
Výnosové křivky		
výnosová křivka +100bps	20 636 626	-8 %
výnosová křivka -100bps	24 775 440	10 %
Incidence škod u připojištění úrazu		
incidence škod +20 %	23 331 294	4 %
incidence škod -20 %	21 666 451	-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 – postup pro stanovení předpokladů pro výpočet technických rezerv ŽP je schvalován Výborem pro technické rezervy. Příslušný vznikový útvar pak podle tohoto postupu nastavuje předpoklady výpočtů, podle nichž jsou počítány technické rezervy. Pojistněmatematická funkce pravidelně vyhodnocuje dodržování stanovených předpokladů a metod při výpočtu technických rezerv a dává tak zpětnou vazbu příslušným útvarům, které technické rezervy počítají.

Vybrané citlivosti COBE (v tis. Kč)	změna COBE
RFR +1p.b.	-428 594
RFR -1p.b.	466 976

Vybrané citlivosti PBE (v tis. Kč)	změna PBE
RFR +1p.b.	-106 935
RFR -1p.b.	129 567
ULR -20%	-815 442
ULR +20%	815 442
cost ratio +2p.b.	141 293
cost ratio -2p.b.	-141 293
NatCat škody 95% kvantil	1 086 697
NatCat škody 5% kvantil	-396 975
lapse mass z STD FLE	489 179

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 přírázky. 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, neobsahují žádnou obezřetnostní přírážku – jsou stanoveny jako nejlepší odhad budoucích peněžních toků. Naopak účetní rezervy obsahují tzv. obezřetnostní přírážku, která je v nich implicitně obsažena. V zásadě lze konstatovat, že tato obezřetnost se zejména projevuje v rezervách životního pojištění, kde je obsažena v používání tzv. výpočetních podkladů 1. řádu, což jsou stejné podklady, které byly použity pro výpočet sazeb pojistného. V průběhu trvání smlouvy zůstávají tyto podklady neměnné. Naopak v Solventnosti II se používají nejlepší předpoklady zohledňující aktuální tržní situaci, vývoj a očekávání pojišťovny (podklady 2. řádu).
 - ▶ Speciálním případem je účetní rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry a ostatních početních parametrů (tzv. RSZ), jejíž účetní hodnota se stanovuje na základě samostatného výpočtu tak, aby pojišťovna byla schopna v kterémkoli okamžiku dostát svým závazkům vyplývajícím z jí uzavřených pojistných smluv, a to při zohlednění současných odhadů parametrů při ohodnocení výše přijatých závazků. Ty jsou vypočteny na podkladech 2. řádu upravených o přírážky na nepříznivý vývoj.

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

Přehled brutto technických rezerv (v tis. Kč)	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Neživotní pojištění a zdravotní NSLT	15 755 184	18 883 817	-3 128 633
► z toho COBE	11 087 620	13 161 909	-2 074 289
► z toho PBE	3 536 967	5 721 908	-2 184 941
► z toho Rísk margin	1 130 597		1 130 597
Životní pojištění a zdravotní SLT	25 176 777	36 934 648	-11 757 871
► z toho BE	22 498 875		
► z toho Rísk margin	2 677 902		

D.3 Další závazky

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

Závazky (v tis. Kč)	Solventnost II	CAS
Technické rezervy neživotního pojištění	15 755 184	18 883 817
Technické rezervy životního pojištění	24 904 735	32 124 444
Technické rezervy – investiční životní pojištění	272 042	4 810 204
Jiné než technické rezervy	253 485	384 118
Depozita od zajišťatelů	3 762 091	3 762 091
Odložené daňové závazky	2 581 213	108 091
Deriváty	5 529	5 529
Závazky vůči úvěrovým institucím	64	64
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	63 291	63 291
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	2 819 909	2 819 909
Závazky ze zajištění	504 036	504 036
Závazky z obchodního styku	982 520	982 520
Podřízené závazky	554 933	557 000
Jiné závazky	3 005	3 005
Závazky celkem	52 462 037	65 008 119
Rozdíl mezi aktivy a závazky	25 138 887	12 523 999

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 vykazuje hodnota prostředků (např. hotovost) přijatých od zajišťatelů nebo odečtené 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 vykazuje hodnota odložených daňových závazků, tj. daně ze zisku splatné v budoucích obdobích z titulu zdanitelných přechodných rozdílů solventnostních hodnot proti daňovému základu.

Položka	Hodnota (v tis. Kč)
Celkový rozdíl mezi aktivy a závazky Solventnost II a CAS	12 614 888
Vyloučení trvalých rozdílů	-1 520 896
Vyloučení rozdílů z titulu odložené daně	2 602 295
Upravený základ pro výpočet odložené daně z rozdílu mezi SII a CAS	13 696 287
Odložená daň (19%) z hrubého rozdílu mezi aktivy SII a CAS	2 602 295
Odložený daňový závazek / pohledávka dle CAS	-21 082
Celkový odložený daňový závazek / pohledávka dle SII	2 581 213

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

D.3.4 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 po splatnosti vůči pojistníkům a dalším pojistitelům a zajišťitelům a závazků vyplývajících z pojišťovací činnosti, které nemají charakter technických rezerv. Zahrnují se i závazky vůči zprostředkovatelům pojištění, zejména provize, které dosud nebyly uhrazeny. Nezahrnují se úvěry a hypotéky vůči pojišťovnám, pokud nemají vazbu na pojišťovací činnost a týkají se pouze financování, které se vykazují jako finanční závazky.

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

U krátkodobých závazků je reálná hodnota aproximována účetní hodnotou dle IFRS. 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 zajišťitelům (zejména běžné účty) vč. závazků, které souvisí s postoupeným pojistným. Nezahrnují se depozita vázaná na zajišťovací činnost a částky vymahatelné ze zajištění a od účelově vázaných jednotek.

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

U krátkodobých závazků je reálná hodnota aproximována účetní hodnotou dle IFRS. Tato je stejná jako 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 u 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 562 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 zejména pro většinu cenných papírů zařazených do oceňovacího modelu VIG a pro půjčky (více viz bod D.1.4.3).

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 pouze z třídy 1. Jednotlivé položky podle účetní závěrky i podle Solventnosti II jsou shrnuty v následující tabulce.

2017

Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky (v tis. Kč)		Primární kapitál podle Solventnosti II (v tis. Kč)	
		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
Emisní ážio	37 875	Emisní ážio	37 875
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	806 875	Prioritní akcie	1 500 000
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	6 746 420	Přečehovací rezervní fond	20 142 866
Běžný zisk roku 2017	1 932 826	Očekávané vyplacené dividendy	-1 958 145
		Podřizený dluh*	554 933
Celkem	12 523 997		23 735 675

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

2016

Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky (v tis. Kč)		Primární kapitál podle Solventnosti II (v tis. Kč)	
		Celkový rozdíl mezi aktivy a závazky, z toho:	26 350 131
Splacený základní kapitál, včetně prioritních akcií	3 000 000	Splacený základní kapitál	1 500 000
Emisní ážio	37 875	Emisní ážio	37 875
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	814 500	Prioritní akcie	1 500 000
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	6 836 968	Přečehovací rezervní fond	21 483 763
Běžný zisk roku 2016	1 789 719	Očekávané vyplacené dividendy	-1 828 493
		Podřizený dluh*	562 227
Celkem	12 479 062		25 083 865

* podřizený 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 přečehovacími rozdíly – pokles technických rezerv vysvětlený v kapitole D.2 této zprávy má významný dopad na výše rozdílu mezi celkovými aktivy a závazky. Nejvýznamnější část primárního kapitálu tak tvoří tzv. přečehovací rezervní fond ve výši cca 21 mld. Kč. Vliv odlišného ocenění hlavních položek rozvahy na výši přečehovacího rezervního fondu a kapitálu jako takového je vysvětlen v tabulkách níže.

2017	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Aktiva (v tis. Kč)			
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
Pasiva (v tis. Kč)			
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		
Přečehovací rezervní fond	20 142 866		

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

2016	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Aktiva (v tis. Kč)			
Investice	64 257 490	53 009 563	11 247 927
Pohledávky vymahatelné ze zajištění	6 000 345	7 178 851	-1 178 506
Ostatní aktiva*	11 610 810	16 873 679	-5 262 869
Pasiva (v tis. Kč)			
Technické rezervy	43 810 827	55 814 969	-12 004 143
Odložený daňový závazek	2 934 382	0	2 934 382
Ostatní závazky	8 773 306	8 768 061	5 246
Rozdíl aktiv a pasiv	26 350 131	12 479 062	13 871 068
Očekávané dividendy	-1 828 493		
Ostatní složky základního kapitálu	-3 037 875		
Přečehovací rezervní fond	21 483 763		

* rozdíl je tvořen zejména vlivem odložených pořiz. nákladů a akumul. dluhu, které jsou součástí nejlepšího odhadu rezerv

Druhou významnou složku primárního kapitálu pak tvoří splacený základní kapitál ve výši 1,5 mld. Kč a emitované prioritní akcie ve stejné hodnotě. Dále Kooperativa používá podřizený dluh ve výši zhruba 555 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.

Podřizený dluh je na dobu neurčitou s výpovědní dobou 5 let. Výše jistiny podřizeného dluhu k 31. prosinci 2017 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 554 933 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 dividenda ve výši 1,9 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 (v případě Kooperativy je tento podíl 8 %), si Kooperativa není vědoma žádných omezení, která by limitovala použití výsledné výše primárního kapitálu pro krytí kapitálových požadavků SCR a MCR. I zmíněné legislativní omezení Kooperativa splňuje.

Jediné změny ve výši kapitálu podle Solventnosti II jsou výsledkem přečeňovacích rozdílů – v průběhu roku 2017 nebyl emitován žádný kapitál. V průběhu roku 2017 nedošlo k žádným významným změnám v jednotlivých složkách kapitálu.

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

E.1.2 Řízení kapitálu

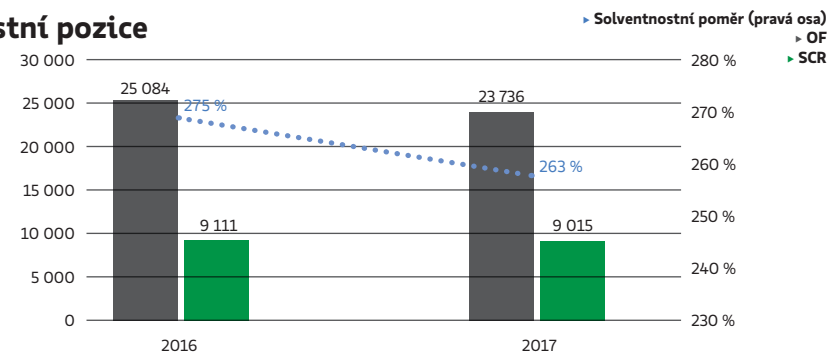
V rámci řízení kapitálu Kooperativa vychází zejména z obchodního plánu, který je tvořen ve výhledu tří let. Při jeho přípravě představenstvo vyhodnocuje objem kapitálu, který Kooperativa potřebuje a bude potřebovat v souladu s jejími strategickými cíli, a bere v potaz požadovanou míru kapitálu, navyšuje 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

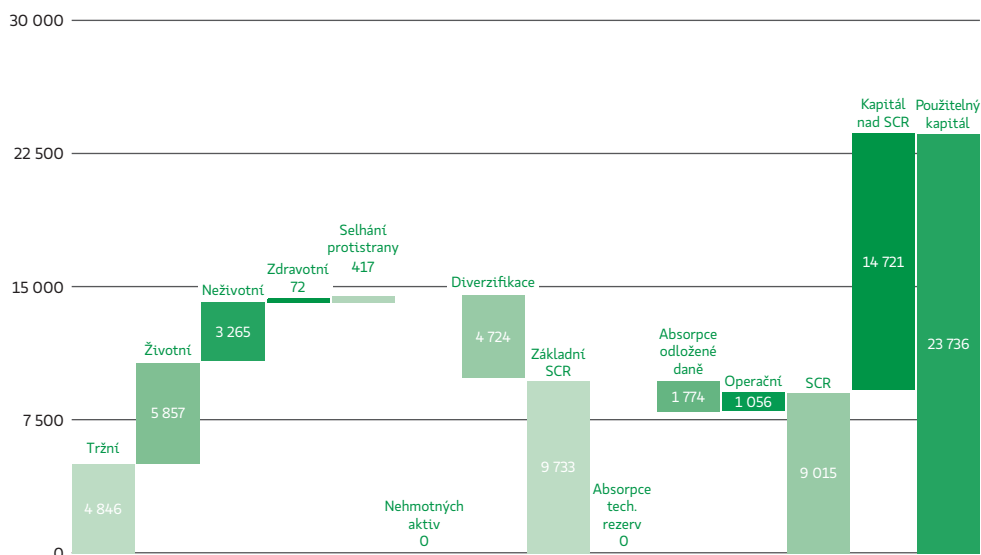


Celkové SCR se výrazně nezměnilo, u tržních rizik byl zaznamenán pokles na riziku úrokových měr způsobený zvýšením výnosové křivky a další změny byly z velké míry způsobeny aplikací přístupu look-through u fondů. Životní úpisovací rizika narostla o 5 % převážně v důsledku nového obchodu a zvýšením výnosové křivky. U rizika selhání protistrany došlo ke zpřesnění metodiky výpočtu, což způsobilo snížení solventnostního kapitálu. Negativní efekt na neživotní úpisovací rizika byl způsoben zejména nižší profitabilitou produktů a většími náklady, což vedlo k drobnému nárůstu kapitálového požadavku. Mírný pokles použitelného kapitálu byl způsoben přeceněním aktiv a nejlepšího odhadu technických rezerv z účetních hodnot na hodnotu podle pravidel Solventnosti II.

Následující obrázek ukazuje výsledek výpočtu kapitálového požadavku v roce 2017. Jsou zde zaznamenány jednotlivé rizikové moduly, diverzifikační efekt, celkové SCR, schopnost absorbovat ztrátu, kapitál nad SCR a použitelný kapitál.

Solventnostní kapitálový požadavek (mil. Kč)

Solventnostní poměr 263 %



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

Rizika s největším SCR

Pořadí	Riziko (mil. Kč)	SCR 2016	SCR 2017	Abs. změna	Rel. změna
1	Riziko storen životního pojištění	4 594	4 906	312	6,79 %
2	Akciové riziko	4 304	4 023	-280	-6,51 %
3	Riziko pojistného neživotního pojištění	2 515	2 881	366	14,55 %
4	Riziko invalidity a pracovní neschopnosti životního pojištění	2 108	1 849	-259	-12,29 %
5	Operační riziko	1 047	1 056	9	0,87 %

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

2. U **akciového rizika** je možný ještě rozpad na riziko účastí (2 188 mil. Kč) a riziko ostatních aktiv, zejména akcií a burzovních obchodovatelných fondů (2 051 mil. Kč). Rozdíl 216 mil. Kč do celkového akciového rizika je v diverzifikaci. K 31. 12. 2017 akciové riziko pokleslo díky aplikaci přístupu look-through u fondů a nižší expozici vůči fondům.

3. **Riziko pojistného neživotního pojištění** je na třetím místě s 2 881 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 nižší profitabilitou produktů a většími náklady.

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 změnami modelu, kde došlo k implementaci možnosti změny rizik a aktualizaci předpokládaných škodních poměrů. Pokles rizika na druhé straně snižuje sjednávání nového obchodu.

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 15 miliard Kč by byl rizikem s nejvyšším SCR. Nově se do TOP 5 rizik dostalo operační riziko. Standardní vzorec vyčísľuje 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 pojištnictví, 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 2016	MCR 2017	Abs. změna	Rel. změna
Minimální kapitálový požadavek	2 834	2 862	28	1,00 %

Výše minimálního kapitálového požadavku (MCR) na konci roku 2017 činila 2 862 mil. Kč. Jedná se o nepatrný nárůst převážně vlivem životního 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 zajištění programu (pomocí interního modelu jsou zkoumány dopady zvažovaných změn v zajištění). Interní model používá jako vstupní data běžné informace o pojistném portfoliu, tedy zejména údaje o předepsaném pojistném, technických rezervách, výplatách škod, anuitách, nákladech, provizích a zajištění po jednotlivých druzích pojištění.

Interní model pokrývá všechna neživotní upisovací rizika – riziko pojistného, riziko rezerv i katastrofická rizika, a to pro více jak 95 % portfolia neživotního pojištění (povinné ručení, ostatní pojištění automobilů, majetkové pojištění, obecné pojištění odpovědnosti a asistence). Tyto pokryté druhy pojištění také odpovídají obchodním útvarům, které interní model pokrývá. Nemodelované druhy pojištění jsou pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy, pojištění úvěru a záruky. Tato pojištění v současnosti tvoří necelé 1,98 % celého neživotního portfolia. Kapitálové požadavky pro tyto druhy pojištění jsou k výsledkům z částečného interního modelu proporčně přičteny.

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

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

Zvolenou agregací rizik dochází samozřejmě k diverzifikaci mezi jednotlivými riziky – tato diverzifikace vyjadřuje skutečnost, že ne všechna rizika se realizují najednou nebo v plné výši. Celkové efekty diverzifikace dosahují na čistém SCR 31,6 % (to znamená, že celkový SCR za neživotní rizika je o třetinu nižší než součet SCR za jednotlivé druhy pojištění).

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

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

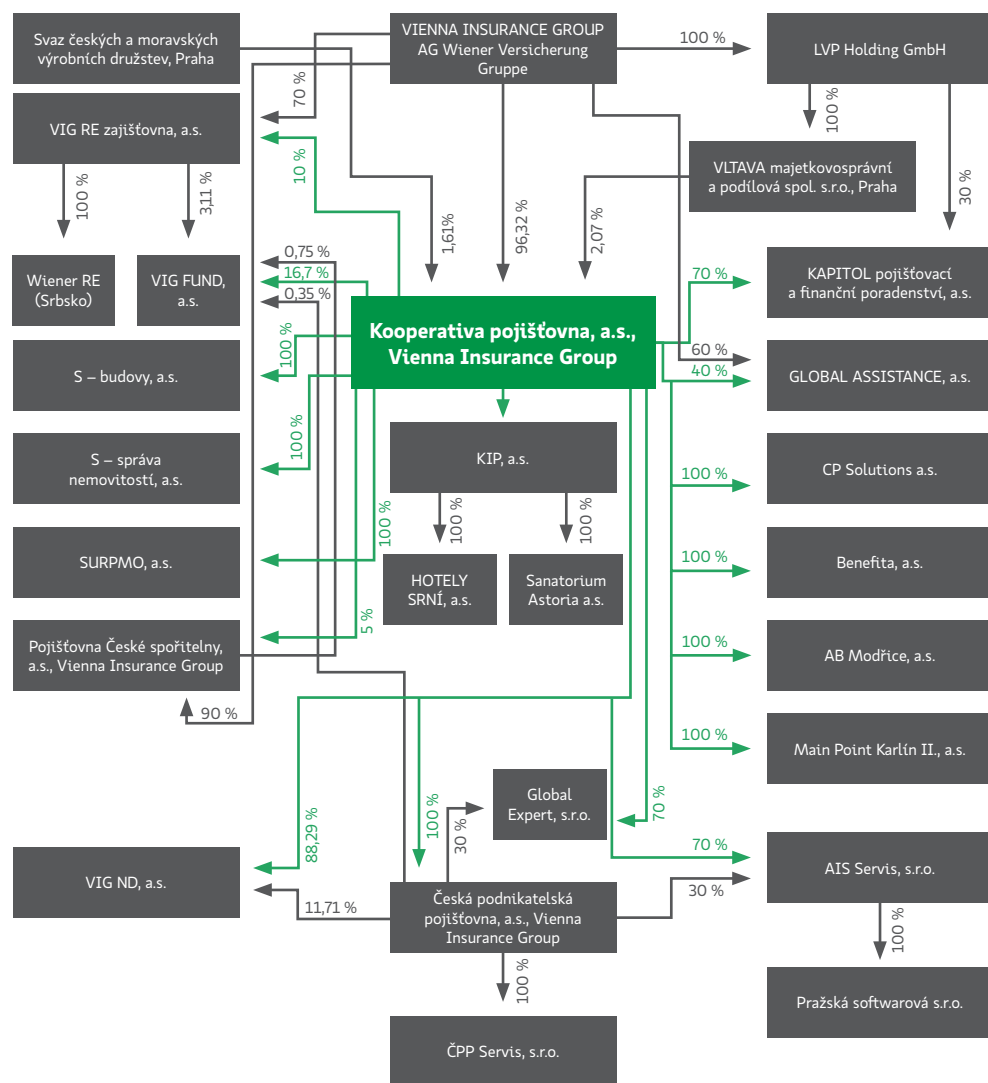
Pojišťovna vzhledem ke stávající výši použitelného kapitálu, minimálního kapitálového požadavku a solventnostního kapitálového požadavku nepředvídá rizika, která by mohla vést k nedodržení kapitálového požadavku.

E.6 Další informace

V rámci posouzení kapitálu nebyly zjištěny žádné další relevantní informace.

Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny

Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group – grafické znázornění majetkových struktur k 31. 12. 2017



Pozn.: Kooperativa v roce 2013 založila nadaci „Nadace pojišťovny Kooperativa“. Nadace zřídila obecně prospěšnou společnost pod názvem „Obecně prospěšná společnost Kooperativy“.

Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk

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

Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT

Poznámky k vybraným QRTs:

- ▶ Vzhledem k tomu, že Kooperativa neprovozuje činnost mimo území České republiky, nezveřejňuje výkaz S.05.02 – všechny relevantní informace jsou obsaženy již ve výkazu S.05. 01.
- ▶ Vzhledem k tomu, že Kooperativa nevyužívá žádný nástroj týkající se dlouhodobých záruk ani žádná přechodná opatření, nezveřejňuje výkaz S.22.

(Údaje v tis. Kč)

S.02.01.02

Hodnota podle směrnice Solventnost II

Rozvaha

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	2 095 789
Investice (s výjimkou aktiv držených pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	59 904 508
▶ Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	50 915
▶ Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	9 943 316
▶ Akcie	R0100	169 148
Akcíe kotované na burze	R0110	126 674
Akcíe nekotované na burze	R0120	42 474
▶ Dluhopisy	R0130	43 479 185
Státní dluhopisy	R0140	39 475 144
Podnikové dluhopisy	R0150	4 004 041
Strukturované dluhopisy	R0160	0
Zajištěné cenné papíry	R0170	0
▶ Subjekty kolektivního investování	R0180	5 188 015
▶ Deriváty	R0190	0
▶ Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	923 300
▶ Jiné investice	R0210	150 630
Aktiva držená pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	4 810 204
Úvěry a hypotéky	R0230	703 250
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0
▶ Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	703 250
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	5 777 508
▶ Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	5 525 269
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290	5 502 746
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	22 523
▶ Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	252 039
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320	0
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	252 039
▶ Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	200
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	1 273 066
Pohledávky ze zajištění	R0370	319 716
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	521 602
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	2 101 958
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	93 324
Aktiva celkem	R0500	77 600 924

(Údaje v tis. Kč)

S.02.01.02

Rozvaha

Hodnota podle směrnice Solventnost II

Pasiva		C0010
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	15 755 184
► Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	15 647 937
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0
Nejlepší odhad	R0540	14 527 320
Riziková přírážka	R0550	1 120 617
► Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	107 248
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0
Nejlepší odhad	R0580	97 267
Riziková přírážka	R0590	9 981
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	24 904 735
► 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	24 904 735
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	0
Nejlepší odhad	R0670	22 245 438
Riziková přírážka	R0680	2 659 296
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	272 042
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	0
Nejlepší odhad	R0710	253 436
Riziková přírážka	R0720	18 606
Podmíněné závazky	R0740	0
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	253 485
Závazky v důchodech	R0760	0
Vklady od zajišťitelů	R0770	3 762 091
Odložené daňové závazky	R0780	2 581 213
Deriváty	R0790	5 529
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	64
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	63 291
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	2 819 909
Závazky ze zajištění	R0830	504 036
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	982 520
Podřízené závazky	R0850	554 933
► Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0
► Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	554 933
Veškeré jiné závazky neuvedené jinde	R0880	3 005
Závazky celkem	R0900	52 462 038
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	25 138 886

(Údaje v tis. Kč)

S.05.01.02

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění

	Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)									
	Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo 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)	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	3 701	185 112	6 107 332	4 595 396	4 584 287	103 136	5 924 774	2 073 189	281
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	581	0	29	3 864	4 637	444 067	103 494	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130									
Podíl zajistitelů	R0140	2 433	110 508	0	2 288 954	112 602	58 142	2 235 886	441 550	104
Čistá hodnota	R0200	1 268	75 184	6 107 332	2 306 470	4 475 549	49 631	4 132 955	1 735 133	177
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	3 671	188 295	6 107 332	4 539 024	4 510 118	99 451	5 848 849	2 042 788	353
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	581	0	29	3 802	3 598	445 861	102 537	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230									
Podíl zajistitelů	R0240	2 433	110 505	0	2 259 898	114 461	55 027	2 190 289	446 053	123
Čistá hodnota	R0300	1 238	78 371	6 107 332	2 279 154	4 399 459	48 022	4 104 422	1 699 272	230
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	43	76 853	4 077 640	2 333 289	3 355 257	-3 087	2 775 068	1 058 780	-33
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	1 555	2 348	23 100	231 368	54 932	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330									
Podíl zajistitelů	R0340	0	40 781	0	1 210 267	69 519	16 081	872 125	41 390	0
Čistá hodnota	R0400	43	36 072	4 077 640	1 124 577	3 288 086	3 931	2 134 311	1 072 322	-33
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410		252		103 535					
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420									
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430									
Podíl zajistitelů	R0440									
Čistá hodnota	R0500		252		103 535					
Vynaložené náklady	R0550	726	-24 688	244 293	872 871	1 362 717	13 485	1 748 701	570 924	29
Ostatní technické náklady	R1200									
Náklady celkem	R1300									

(Údaje v tis. Kč)

S.05.01.02

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění

		Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)			Druhy pojištění pro: přijaté neproporcionální zajištění				Celkem
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní pojištění	Pojištění odpovědnosti	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění majetku	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Předepsané pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	52 023	522 643	199 249					24 351 121
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	13 220					569 891
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130								
Podíl zajistitelů	R0140	0	2 500	104 628					5 357 308
Čistá hodnota	R0200	52 023	520 143	107 841					19 563 705
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	52 006	521 805	182 195					24 095 887
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	13 804					570 212
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230								
Podíl zajistitelů	R0240	0	2 495	90 135					5 271 419
Čistá hodnota	R0300	52 006	519 310	105 865					19 394 680
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	2 734	140 029	117 401					13 933 974
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	6 305					319 608
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330								
Podíl zajistitelů	R0340	0	15 636	45 340					2 311 138
Čistá hodnota	R0400	2 734	124 393	78 367					11 942 443
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410								103 787
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420								
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430								
Podíl zajistitelů	R0440								
Čistá hodnota	R0500								103 787
Vynaložené náklady	R0550	11 324	336 716	46 326					5 183 425
Ostatní technické náklady	R1200								2 533 904
Náklady celkem	R1300								7 717 329

(Údaje v tis. Kč)

S.05.01.02

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění

	Druhy pojištění pro: Závazky týkající se životního pojištění						Závazky ze zajištění životního pojištění		Celkem
	Zdravotní pojištění	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Zajištění zdravotního pojištění	Životní zajištění	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Předepsané pojistné									
Hrubá hodnota	R1410	0	7 835 099	43 207	42 608				7 920 914
Podíl zajistitelů	R1420	0	897 952	539	8 263				906 755
Čistá hodnota	R1500	0	6 937 147	42 667	34 345				7 014 159
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota	R1510	0	7 847 883	43 207	42 788				7 933 877
Podíl zajistitelů	R1520	0	897 952	539	8 263				906 755
Čistá hodnota	R1600	0	6 949 931	42 667	34 524				7 027 122
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění									
Hrubá hodnota	R1610	0	5 634 870	101 004	33 459				5 769 334
Podíl zajistitelů	R1620	0	356 079	90	1 602				357 771
Čistá hodnota	R1700	0	5 278 791	100 914	31 857				5 411 562
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši									
Hrubá hodnota	R1710	0	-658 657	64 223	405				-594 028
Podíl zajistitelů	R1720	0							0
Čistá hodnota	R1800	0	-658 657	64 223	405				-594 028
Vynaložené náklady	R1900		1 799 862	6 805	3 716				1 810 384
Ostatní technické náklady	R2500								102 272
Náklady celkem	R2600								1 912 656

(Údaje v tis. Kč)

S.12.01.02

Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT

	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu			Ostatní životní pojištění			Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Přijatá zajištění	Celkem (životní pojištění kromě zdravotního, včetně pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu)	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010										
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020										
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky											
Nejlepší odhad											
Hrubý nejlepší odhad	R0030	22 318 334		0	253 436		0	-72 896	0	0	22 498 875
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	249 084		0	200		0	2 955	0	0	252 239
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090	22 069 251		0	253 236		0	-75 851	0	0	22 246 636
Riziková přírážka	R0100	2 639 445	18 606			19 852			0	0	2 677 902
Částka přechodných opatření na technické rezervy											
► Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110										
► Nejlepší odhad	R0120										
► Riziková přírážka	R0130										
Technické rezervy – celkem	R0200	24 957 779	272 042			-53 044			0	0	25 176 777

(Údaje v tis. Kč)

S.12.01.02

Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT

		Zdravotní pojištění (přímé činnosti)			Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Zdravotní zajištění (přijaté zajištění)	Celkem (zdravotní pojištění podobné životnímu pojištění)
		C0160	C0170	C0180			
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010						
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020						
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky							
Nejlepší odhad							
Hrubý nejlepší odhad	R0030		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

(Údaje v tis. Kč)

S.17.01.02

Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění								
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technické rezervy vypočítané jako celek v hrubé výši	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky										
Nejlepší odhad rezervy na pojistné										
Rezerva na pojistné										
Hrubá hodnota	R0060	-61	7 764	0	933 377	990 327	5 362	932 428	479 073	
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	-746	-16 208	0	447 462	-541	-1 476	18 012	31 147	
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	685	23 971	0	485 915	990 868	6 838	914 416	447 926	
Zajistné události										
Hrubá hodnota	R0160	186	89 378	0	6 038 219	625 519	14 513	1 911 230	2 252 917	-7
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	39 477	0	3 276 607	32 473	6 603	885 303	671 628	0
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	186	49 902	0	2 761 612	593 046	7 910	1 025 927	1 581 288	-7
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	125	97 142	0	6 971 595	1 615 846	19 875	2 843 658	2 731 990	-6
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	871	73 873	0	3 247 527	1 583 915	14 748	1 940 343	2 029 214	-6
Riziková přírážka	R0280	37	9 943	0	466 722	118 303	1 576	204 611	310 014	-1
Částka přechodných opatření na technické rezervy										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy – celkem										
Technické rezervy – celkem	R0320	162	107 086	0	7 438 318	1 734 148	21 451	3 048 269	3 042 003	-7
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	-746	23 269	0	3 724 069	31 931	5 127	903 315	702 775	
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	908	83 817	0	3 714 249	1 702 217	16 324	2 144 954	2 339 228	-7

(Údaje v tis. Kč)

S.17.01.02

Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění			Přijaté neproporcionální zajištění				Celkové závazky z neživotního pojištění
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní zajištění	Zajištění odpovědnosti	Zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	Zajištění majetku	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
Technické rezervy vypočítané jako celek v hrubé výši	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky									
Nejlepší odhad rezervy na pojistné									
Rezerva pojistného									
Hrubá hodnota	R0060	-102	77 737	111 062	0	0	0	0	3 536 966
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140		378	76 811	0	0	0	0	554 838
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	-101	77 359	34 251	0	0	0	0	2 982 128
Zajistné události									
Hrubá hodnota	R0160	471	46 776	108 418					11 087 620
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	-91	493	57 938	0	0	0	0	4 970 430
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	562	46 283	50 480	0	0	0	0	6 117 190
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	369	124 513	219 479	0	0	0	0	14 624 587
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	461	123 642	84 730	0	0	0	0	9 099 318
Riziková přírážka	R0280	112	9 223	10 058	0	0	0	0	1 130 597
Částka přechodných opatření na technické rezervy									
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy – celkem									
Technické rezervy – celkem	R0320	481	133 736	229 538	0	0	0	0	15 755 184
Vymahatelné částky ze zajistné smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	-92	871	134 749	0	0	0	0	5 525 269
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	573	132 865	94 788	0	0	0	0	10 229 916

(Údaje v tis. Kč)

S.19.01.21**Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění****Celkem za neživotní pojištění****Rok vzniku pojistné události / rok upsání Z0010 Rok vzniku****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											113 254	R0100	113 254	113 254	
N-9	R0160										14 794	9 504	R0160	9 504	24 298	
N-8	R0170								96 729	37 071			R0170	37 071	133 800	
N-7	R0180							43 369	27 848				R0180	27 848	71 216	
N-6	R0190						54 339	32 557					R0190	32 557	86 897	
N-5	R0200					81 350	29 879						R0200	29 879	111 229	
N-4	R0210				119 775	130 760							R0210	130 760	250 536	
N-3	R0220			483 677	155 610								R0220	155 610	639 287	
N-2	R0230		2 333 267	515 026									R0230	515 026	2 848 293	
N-1	R0240	6 194 704	3 018 457										R0240	3 018 457	9 213 160	
N	R0250	6 845 344											R0250	6 845 344	6 845 344	
													Celkem	R0260	10 915 311	20 337 316

Údaje z QRT 19.01.21 ze SFCR zprávy 2016 o vyplaceném plnění mohou být odlišné.

Toto může být způsobeno tím, že u vyplaceného plnění se někdy informace o datu výplaty do sestav dopáruje zpětně.

(Údaje v tis. Kč)

S.19.01.21**Nároky na pojistné plnění z neživotního pojištění****Hrubý nejlepší odhad rezerv na pojistná plnění
(absolutní částka)**

	Rok	Rok vývoje											Konec roku (diskontní údaje)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více			
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360		
Před	R0100											1 581 638	R0100	1 193 787	
N-9	R0160										428 499	363 061	R0160	298 926	
N-8	R0170								696 471	585 425			R0170	439 897	
N-7	R0180							300 814	255 708				R0180	203 232	
N-6	R0190					554 088	387 994						R0190	292 669	
N-5	R0200					434 289	312 540						R0200	253 499	
N-4	R0210				833 573	531 071							R0210	413 678	
N-3	R0220			1 327 880	893 078								R0220	754 038	
N-2	R0230		2 185 147	1 510 426									R0230	1 262 237	
N-1	R0240	4 774 685	1 819 550										R0240	1 643 596	
N	R0250	4 751 577											R0250	4 479 869	
													Celkem	R0260	11 235 429

Údaje z QRT 19.01.21 ze SFCR zprávy 2016 o vyplaceném plnění mohou být odlišné.

Toto může být způsobeno tím, že u vyplaceného plnění se někdy informace o datu výplaty do sestav dopáruje zpětně.

(Údaje v tis. Kč)

S.23.01.01

Kapitál

	Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35					
► Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)	R0010	1 500 000	1 500 000		
► Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	37 875	37 875		
► Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	0	0		
► Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050				
► Disponibilní bonusový fond	R0070				
► Preferenční akcie	R0090	1 500 000	1 500 000		
► Emisní ážio související s preferenčními akciemi	R0110				
Rekonciliační rezerva	R0130	20 142 866	20 142 866		
► Podřízené závazky	R0140	554 933	554 933		
► 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 rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II					
► Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220				
Odpočty					
► Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích	R0230				
Celkový primární kapitál po odpočtech	R0290	23 735 674	21 680 741	2 054 933	
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				

(Údaje v tis. Kč)

S.23.01.01

Kapitál

	Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Dostupný a použitelný kapitál					
▶ Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0500	23 735 674	21 680 741	2 054 933	
▶ Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	23 735 674	21 680 741	2 054 933	
▶ Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	23 735 674	21 680 741	2 054 933	0
▶ Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	23 735 674	21 680 741	2 054 933	0
Solventnostní kapitálový požadavek	R0580	9 014 578			
Minimální kapitálový požadavek	R0600	2 862 062			
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	263,3%			
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	829,3%			
Rekonkiliční rezerva	C0060				
▶ Přebytek aktiv nad závazky	R0700	25 138 886			
▶ Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710				
▶ Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	1 958 145			
▶ Další položky primárního kapitálu	R0730	3 037 875			
▶ Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy	R0740				
Rekonkiliční rezerva	R0760	20 142 866			
Očekávané zisky					
▶ Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	11 909 029			
▶ Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	206 064			
Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném	R0790	12 115 092			

(Údaje v tis. Kč)

S.25.01.21

Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají standardní vzorec

		Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry	Zjednodušení
		C0110	C0090	C0100
Tržní riziko	R0010	4 845 578		
Riziko selhání protistrany	R0020	481 272		
Životní upisovací riziko	R0030	5 857 940		
Zdravotní upisovací riziko	R0040	72 074		
Neživotní upisovací riziko	R0050	8 064 426		
Diverzifikace	R0060	-6 528 412		
Riziko nehmotných aktiv	R0070	0		
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	12 792 877		
Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100		
Operační riziko	R0130	1 056 063		
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	0		
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	-2 386 866		
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	11 462 075		
Již stanovené navýšení kapitálového požadavku	R0210	0		
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	11 462 075		
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku				
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	0		
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro zbývající část	R0410	0		
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0420	0		

Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků 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

(Údaje v tis. Kč)

S.25.02.21

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

Jednotné číslo složky	Popis složek	Výpočet solventnostního kapitálového požadavku	Modelovaná částka	Specifické parametry	Zjednodušení
C0010	C0020	C0030	C0070	C0080	C0090
1	Tržní riziko	4 845 578	0		
2	Riziko selhání protistrany	417 028	0		
3	Životní úpisovací riziko	5 857 940	0		
4	Zdravotní úpisovací riziko	72 074	0		
5	Neživotní úpisovací riziko	3 264 579	3 264 579		
6	Riziko nehmotných aktiv	0	0		
7	Operační riziko	1 056 063	0		
8	Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	0	0		
9	Schopnost odložené daně absorbovat ztráty	-1 774 296	0		
Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100			
Nediverzifikované složky celkem		R0110	13 738 966		
Diverzifikace		R0060	-4 724 388		
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	9 014 578		
již stanovená navýšení kapitálového požadavku		R0210	0		
Solventnostní kapitálový požadavek		R0220	9 014 578		
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku					
Částka/odhad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty		R0300	0		
Částka/odhad celkové schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty		R0310	-1 774 296		
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		

(Údaje v tis. Kč)

S.28.02.01

Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

	R0010	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Neživotní pojištění		Životní pojištění	
		MCR (NP, NP) výsledek C0010	MCR (NP, ŽP) výsledek C0020				
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	2 000 251	0				
				Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předeepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předeepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců
				C0030	C0040	C0050	C0060
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění			R0020	871	1 268		0
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění			R0030	73 873	75 184		
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. proporcionálního zajištění			R0050	3 247 527	2 306 470		
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění			R0060	1 583 915	4 475 549		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění			R0070	14 748	49 631		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění			R0080	1 940 343	4 132 955		
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění			R0090	2 029 214	1 735 133		
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění			R0100	0	177		
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění			R0110	461	52 023		
Asistence a proporcionální zajištění			R0120	123 642	520 143		
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění			R0130	84 730	107 841		
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		

(Údaje v tis. Kč)

S.28.02.01

Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

	R0200	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Neživotní pojištění		Životní pojištění	
		MCR (ŽP, NP) výsledek C0070	MCR (ŽP, ŽP) výsledek C0080				
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	R0200		861 811				
				Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
				C0090	C0100	C0110	C0120
Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění			R0210			20 683 044	
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku			R0220			1 386 206	
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu			R0230			253 236	
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění			R0240			0	
Závazky životního pojištění a zajištění celkem			R0250				238 355 289

(Údaje v tis. Kč)

S.28.02.01

Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

		C0130
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	2 862 062
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	9 014 578
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	4 056 560
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	2 253 645
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	2 862 062
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	189 958

Minimální kapitálový požadavek	R0400	C0130	2 862 062
---------------------------------------	--------------	--------------	-----------

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění

		Neživotní pojištění C0140	Životní pojištění C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	2 000 251	861 811
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	6 300 149	2 714 430
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	2 835 067	1 221 493
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	1 575 037	678 607
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	2 000 251	861 811
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	94 979	94 979
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	2 000 251	861 811