

Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group

SFCR ZPRÁVA 2024

OBSAH

A – Činnost Kooperativy a její výkonnost	4	D – Oceňování pro účely solventnosti	25
A.1 Činnost Kooperativy	4	D.1 Aktiva	26
A.2 Výsledky v oblasti upisování	5	D.2 Technické rezervy	29
A.3 Výsledky v oblasti investic	9	D.3 Další závazky	31
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti	10	D.4 Oceňovací model a alternativní metody oceňování	33
A.5 Další informace	10	D.5 Další informace	33
B – Řídicí a kontrolní systém Kooperativy	10	E – Řízení kapitálu	34
B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti	10	E.1 Kapitál	34
B.2 Požadavky na způsobilost a důvěryhodnost	13	E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	35
B.3 Systém řízení rizik Společnosti včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	14	E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	37
B.4 Systém vnitřní kontroly	15	E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	37
B.5 Funkce vnitřního auditu	16	E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku, významné nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	37
B.6 Aktuárská funkce	16	E.6 Další informace	37
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností	17	Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny	38
B.8 Další informace	17	Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk	39
C – Rizikový profil	18	Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT	39
C.1 Upisovací riziko	18		
C.2 Tržní riziko	21		
C.3 Úvěrové riziko	23		
C.4 Likviditní riziko	23		
C.5 Operační riziko	24		
C.6 Ostatní podstatná rizika	24		
C.7 Další informace	25		

Shrnutí roku 2024

Cílem Zprávy o solventnosti a finanční situaci, kterou vydává Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group (dále jen „Kooperativa“ nebo „Společnost“), je detailně informovat klienty o výsledcích, kterých dosahuje, o své kapitálové pozici, která zajišťuje její dlouhodobou stabilitu, a také o svých zásadách v oblasti řízení a kontroly. Pokud není stanoveno jinak, jsou údaje vyjadřující peněžní částky v této zprávě udávány v tisících českých korun (Kč), což je funkční měna Kooperativy.

Rok 2024 přinesl zajímavé události a významný vývoj ve spoření, v pojištění i investování. Zavedení dlouhodobého investičního produktu (DIP) přineslo flexibilnější možnosti investování na důchod. Údaje o povinném ručení všech motorových vozidel pojišťovny od října předávají do databáze ČKP plně online. Větší bezpečí pro investory zaručují zavedené regulace pro kryptoměnový investiční trh.

Nové možnosti v zajištění na důchod

Mezi nejvýznamnější změny roku 2024 patří zavedení nového způsobu investování na důchod, dlouhodobého investičního produktu (DIP). Tento produkt nabízí flexibilnější možnosti včetně investic do akcií, dluhopisů a podílových listů. Důležitou změnou je také navýšení maximálního daňového odpočtu na 48 tisíc korun, které se kromě DIPu týká například i penzijního připojištění či pojištění dlouhodobé péče. U penzijního spoření se maximální státní příspěvek zvýšil z 230 na 340 korun.

Trendy v životním pojištění

V oblasti životního pojištění přinesl rok 2024 dvě významné změny. První je spuštění pojištění dlouhodobé péče jako daňově uznatelného rizika. Druhou je nový přístup k osobám po onkologickém onemocnění. U vyléčených onkologických pacientů pojišťovny nebudou po uplynutí stanovené doby zohledňovat prodělanou diagnózu onkologického onemocnění.

Povinné ručení a jeho digitalizace

Od 1. dubna 2024 se povinné ručení vztahuje i na neregistrovaná vozidla splňující specifická kritéria hmotnosti a rychlosti. Především jde o rychlejší elektrické koloběžky, ale i o segwaye či golfové vozíky. Celkem bylo do pojištění přijato přes 30 tisíc těchto vozidel. Od 1. října 2024 pak mají pojišťovny povinnost předávat informace o vzniku, změně či zániku smlouvy do ČKP online. Tato změna zefektivňuje administrativní procesy a zajišťuje přesnější a aktuálnější informace pro pojišťovny i pojištěné, případně i pro kontrolu ze strany Policie ČR. Jde o zásadní posun směrem k digitalizaci celého sektoru.

Majetkové pojištění a živelné události

Velkým varováním pro 1,6 milionu lidí, kteří v České republice podceňují rizika a nemají pojištěné nemovitosti, byly zářijové ničivé povodně, které klientům pojišťoven způsobily přes 82 tisíc škod za více než 18 miliard Kč. Zároveň i v případech pojištěných nemovitostí pojišťovny zaznamenaly stovky případů podpojištění. Ceny stavebních materiálů, práce, a tím i nemovitostí totiž již několik let vytrvale rostou, a pokud klienti pravidelně neaktualizují pojistné částky, je jejich majetek podpojištěn. To nabízí významný prostor pro růst obchodu pojišťoven.

Výrazné legislativní změny český pojistný trh nijak negativně neovlivnily. Rostl obdobně jako předchozí roky. Celkové předepsané smluvní pojistné upravené metodikou ČAP z výsledků získaných od členů asociace dosáhlo ke konci roku 2024 hodnoty 185,11 miliardy Kč. Meziročně se navýšilo o 7,69 %, což je zcela srovnatelné se 7,1% růstem pojistného trhu v roce 2023. K růstu trhu stále přispívají obě skupiny odvětví, tj. životní i neživotní pojištění, nicméně posilování neživotního pojištění je i nadále intenzivnější.

O něco nižší růst zaznamenala pojišťovna Kooperativa. Dle českých účetních standardů (CAS) dosáhla Kooperativa v roce 2024 předepsaného pojistného ve výši 53,7 miliardy Kč, což je o 6,1 % více než v roce 2023. S tržním podílem 23,64 % (dle metodiky ČAP) se v roce 2024 dostala na první příčku českého pojistného trhu. Ke konci roku 2024 měla Kooperativa 4146 zaměstnanců a spravovala 4,75 milionu pojistných smluv pro 2,485 milionu klientů.

V segmentu neživotního pojištění Kooperativa dle CAS zaznamenala růst předepsaného pojistného o 7,4 %, na hodnotu 37,2 miliardy Kč. V oblasti životního pojištění dosáhla Kooperativa pojišťovna v roce 2024 dalšího historického milníku, když překonala hranici 16,5 miliardy Kč předepsaného pojistného dle metodiky CAS. Drží tak stále své dominantní postavení na trhu, který je vysoce konkurenční. Stěžejním faktorem tohoto úspěchu je naše produktové portfolio v čele s vlajkovou lodí životního pojištění, produktem FLEXI.

Ke konci roku 2024 činila výše solventnostního kapitálového požadavku 13 943 milionů Kč, výše kapitálu dostupného k jeho krytí je 29 727 milionů Kč, solventnostní poměr tedy činí 213 %. Oproti výchozí pozici ke konci roku 2023 se jedná o pokles o 17 p. b. Důvodem poklesu je růst kmene životního i neživotního pojištění (s ním souvisí větší potřeba kapitálu) a zhoršené výsledky neživotního pojištění související s živelnými událostmi. Za snížením solventnostního poměru stojí také vývoj finančních trhů, kde došlo k nárůstu úrokových sazeb a kreditních spreadů. Pojišťovna zároveň v roce 2024 podle plánu splatila podřízený dluh, což rovněž snížilo solventnostní pozici. I přes snížení solventnostního poměru si pojišťovna stále drží silnou kapitálovou pozici.

V roce 2024 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.

A – Činnost Kooperativy a její výkonnost

A.1 Činnost Kooperativy

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

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

Právní forma: akciová společnost

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

Identifikační číslo: 471 16 617

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

VIG vlastní akcie Kooperativy, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí 95,8415 % základního kapitálu a reprezentuje 91,683 % hlasovacích práv. Tím je i jediným držitelem kvalifikovaného podílu v Kooperativě. Hlavním akcionářem VIG je společnost Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsverein-Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group, která drží cca 72 % akcií. Zbýlá část akcií VIG je veřejně obchodovatelná na vídeňské burze cenných papírů a dalších veřejných trzích.

A.1.2 – Základní informace o činnosti Kooperativy

Kooperativa měla v roce 2024 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 Společnost k rozhodnému dni skutečně vykonávala. Vykonávání těchto činností nebylo Kooperativě Českou národní bankou ani omezeno, ani pozastaveno.

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

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

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

A.1.3 – Orgán dohledu odpovědný za dohled nad Kooperativou

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

Česká národní banka

Adresa sídla: Praha 1, Na Příkopě 864/28, PSČ 115 03

Tel.: 224 411 111

Zelená linka 800 160 170

Identifikační číslo: 481 36 450

Ovládající osoba Kooperativy VIG je dohlížena rakouským Úřadem dohledu nad finančním trhem – Finanzmarktaufsicht in Österreich (FMA):

Finanzmarktaufsicht in Österreich (FMA)

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

Tel.: (+43) 1 249 59 0

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

E-mail: 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

A.2.1 Obchod

V roce 2024 se Společnost mohla spolehnout na multikanálovou strategii, která staví na silné interní i externí síti, která je doplňována bankopojišťovacím kanálem. Další výrazný růst pak zaznamenala digitální distribuce, kde je i přes velmi dobrou dynamiku prostor pro další růst v příštích letech. Tímto způsobem je mitigováno riziko výpadku jednoho kanálu a Společnost tak není na žádné distribuční cestě přímo závislá.

Externí obchod

Rok 2024 byl z pohledu externího obchodu úspěšný téměř ve všech segmentech pojištění. Meziroční růst byl zaznamenán především v majetkových segmentech. Zároveň se ve spolupráci s externími partnery podařilo překonat v objemu nové produkce i úspěšný rok 2023.

I v minulém roce se řešily kvalitativní ukazatele a došlo k mnoha setkáním s partnery na nejrůznějších platformách. Kvalitní spolupráce také vedla k zisku mnoha ocenění (například v soutěži VISA Nejlepší pojišťovna, kde Kooperativa získala ocenění klientsky nejprívětivější životní pojišťovna). Velmi důležitým článkem dlouhodobého úspěchu je pak kvalitní tým obchodních manažerů na generálním ředitelství i v agenturách.

Interní obchod

Rok 2024 byl dalším úspěšným rokem pro interní obchod, kdy se podařilo výrazně růst ve všech důležitých segmentech a zachovat vysokou kvalitu služeb jak pro nové, tak stávající klienty. Za zmínku stojí především významné navýšení v životním pojištění, kde dynamika kmene dosáhla hodnoty 6,2 %, ale i v neživotních retailových segmentech dosáhla nárůstu zhruba 5 %. Zároveň s růstem hodnoty kmene stoupá i propojištěnost klientů, což značí jejich spokojenost, jak s produkty Kooperativy, tak s obchodní službou.

V roce 2024 došlo ke spuštění chatbota ProKOOP, který uvolňuje ruce obchodníkům, a ti se mohou více věnovat klientům a poskytovat lepší služby. Za účelem zlepšení nabídky produktů nabízených klientům v rámci Podnikatelské vize byla do portfolia tohoto kanálu přidána možnost nabídky investic. V minulém roce také pokračovaly aktivity na zlepšení a zefektivnění vzdělávání obchodní služby, součástí této aktivity byla i centralizace vzdělávání za účelem zvýšení kvality.

Bankopojištění

V roce 2024 se v rámci strategie Bankopojištění 2025 Kooperativa zaměřila na zvýšení efektivity. Změnila způsob fungování, delegovala více kompetencí do regionálních týmů a přizpůsobila organizační strukturu silnějšímu regionálnímu leadershipu. Díky tomu nadále Kooperativa přispívá ke zlepšování zajištění klientů České spořitelny, a.s., (dále také jen jako „ČS“) prostřednictvím společně nastavených priorit v oblasti produktové nabídky, obsluhy klientů, školení a podpory bankéřů.

V roce 2024 byla implementována řada důležitých inovací. Společně s ČS byl plošně spuštěn systém Renovací životního pojištění, ukončila se nabídka pojištění FLEXI JUNIOR a nově jsou nabízeny produkty pro nejmladší klienty přímo v nové FLEXI. V rámci skupinových pojištění bylo redesignováno dlouhodobé cestovní pojištění a tím se významně vylepšilo, což klienti ČS ocenili v druhé polovině léta.

Digitální obchod

Rok 2024 byl stejně jako předchozí rok ve znamení dynamického růstu obchodní produkce. Tahouny růstu produkce bylo cestovní pojištění a povinné ručení. Je však patrný pokračující růst počtu kalkulací na webu KOOP ve všech produktových oblastech. To se projevuje jak ve větším počtu sjednaných pojistných smluv přímo na webu, tak v růstu obchodních příležitostí zpracovávaných telefonními specialisty. Díky dostupnosti online kalkulaček u většiny pojišťoven a specializovaných online srovnávačů stále více klientů využívá online cenové srovnání produktů. Přestože v online srovnání nepatří Kooperativa mezi nejlevnější pojišťovny, jsme schopni tuto konkurenční nevýhodu nahrazovat špičkovou péčí, kterou klientům v online prostředí poskytují specialisti na telefonu a chatu. V průběhu roku pracovala Kooperativa na optimalizaci online kampaní, což také značně přispělo k přílivu klientů a lepšímu konečnému výsledku.

Pokračující růst online produkce ve všech produktových oblastech vč. životního pojištění potvrzuje trend ve využívání online distribuce napříč odvětvími. Digitální obchod získává na důležitosti v distribučním mixu Kooperativy a je pro klienty stále častěji vyhledávanou cestou k pojištění.

A.2.2 Životní pojištění

V oblasti životního pojištění dosáhla Kooperativa v roce 2024 dalšího historického milníku, když překonala hranici 16,5 miliardy Kč předepsaného pojistného dle metodiky CAS. Drží tak stále své dominantní postavení na trhu, který je vysoce konkurenční. Stěžejním faktorem tohoto úspěchu je naše produktové portfolio v čele s vlajkovou lodí životního pojištění, produktem FLEXI.

Produkt FLEXI je na trhu již třetím rokem a přináší loajálním klientům kromě jednoduchosti, přehlednosti a transparentnosti i řadu dalších výhod. Klienti oceňují dodatečné benefity, jako je bonus CESTA KE ZDRAVÍ nebo možnost unikátní konzultace s odborníky v případě zdravotních či sociálních problémů v rámci služby MAJÁK. Produkt si udržel svou flexibilitu umožňující pojistníkovi zdarma měnit smlouvu kdykoliv v průběhu jejího trvání. Životní pojištění FLEXI od Kooperativy je kvalitní produkt, který si dlouhodobě udržuje úspěch i v porovnání s konkurencí. Důkazem je mimo jiné již 13. zlaté umístění v soutěži Zlatá Koruna, která oceňuje nejlepší finanční produkty na českém trhu.

Větší komplexnost produktového portfolia posílil v květnu 2024 nový produkt Pojištění soběstačnosti FLEXI. Ten je reakcí na potřeby našich klientů v souvislosti s demografickým vývojem v České republice. Kooperativa jako první pojišťovna na trhu od května 2024 uvedla tento samostatný produkt, jehož zásadní výhodou je neomezené (doživotní) trvání a možnost daňové úlevy (podpora státu dle podmínek platných od 1. 1. 2024). Produkt má za cíl pomoci, pokud se náš klient stane pro stáří nebo svůj zdravotní stav závislým na pomoci ostatních. Tuto životní situaci může klient zvládat díky pravidelné výplatě měsíčního plnění a využívání bezplatného poradenství o dostupné sociální péči.

V roce 2024 Kooperativa soustředila pozornost také na zkvalitnění likvidace pojistných událostí. Na základě poznatků z klientských výzkumů a ve spolupráci s Úsekem marketingu a komunikace Společnost upravila komunikaci týkající se šetření pojistných událostí tak, aby byla pro klienty srozumitelnější a snížila jejich administrativní zátěž. Výsledkem změn je růst spokojenosti klientů měřený interním indexem kvality likvidace. Klienti nejvíce oceňují zvýšení rychlosti vyřízení pojistné události. Narostl podíl pojistných událostí vyřízených do 10 dnů.

Předepsané pojistné životního pojištění v roce 2024 výrazně vzrostlo, v klíčovém segmentu běžně placeného pojistného poskočila Kooperativa o vynikajících 3,6 %, což znamená +564 miliónů Kč. Je to odrazem dlouhodobé strategie a podpory prodeje pojištění velmi vážných rizik a posilování podílu rizikového pojistného.

Prodej jednorázově placených produktů zůstal i v roce 2024 marginální záležitostí. Investiční druhy pojištění si i nadále udržují nižší atraktivitu a slouží především jako prostředek pro diverzifikaci rizika pro specifickou klientelu.

I přes ostřejší konkurenci v oblasti provizí a oslabující kupní sílu obyvatelstva si Kooperativa udržela objem nové produkce na velmi dobré úrovni.

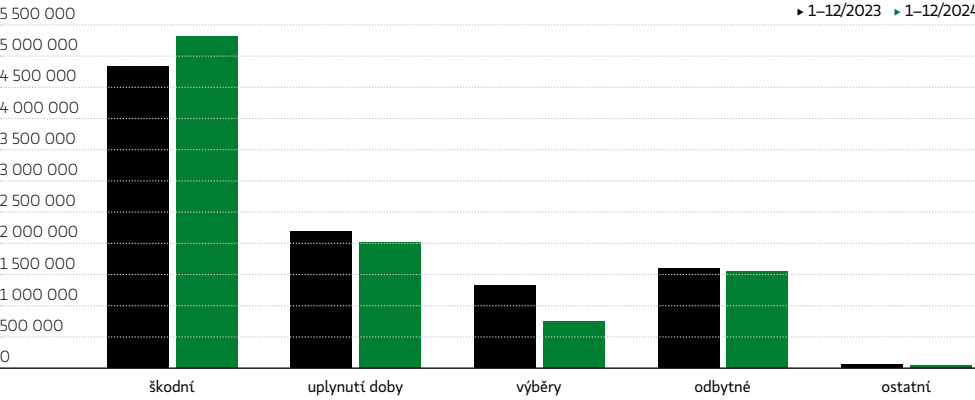
K 31. 12. 2024 Kooperativa spravovala více než 1,277 milionu individuálních pojistných smluv životního pojištění a dalších více než 390 tisíc klientů využívalo služby pojistné ochrany v rámci skupinových pojištění k úvěrům v síti České spořitelny.

Předepsané pojistné (tis. Kč)	1–12/2023	1–12/2024	24/23 (%)
Běžně placené	15 584 214	16 148 336	+3,6%
Jednorázově placené	377 064	356 635	-5,3%
Předepsané pojistné ŽP celkem	15 961 279	16 504 971	+3,4%

Celkový objem pojistných plnění životního pojištění meziročně vzrostl o 3,4 %. Pokles zaznamenaly všechny sledované kategorie kromě škodních plnění. Ta naopak vzrostla o 479 miliónů Kč, především vlivem růstu portfolia a jeho rizikových složek. Meziročně nejvíce rostlo plnění z pracovních neschopností a dále plnění z důvodu invalidity a smrti.

Kapitálová pojistná plnění se meziročně výrazně snížila. Zájem klientů o mimořádné výběry z portfolia, ale i předčasné ukončování smluv z důvodu možnosti výhodnějšího zainvestování volných prostředků v jednodušších a likvidnějších spořicíh účtech či termínovaných vkladech se meziročně snížil zejména vlivem postupného poklesu úrokových sazeb i na těchto produktech. Zastoupení investičních typů pojistných smluv v portfoliu postupně slábne a objem zhodnocovaných rezerv životního pojištění mírně klesá (-1,1 %). Výnosy do splatnosti finančního portfolia i nadále bezpečně pokrývají garantovanou technickou úrokovou míru.

Struktura pojistných plnění (tis. Kč)



Výsledek technického účtu životního pojištění včetně výsledku z investování dosáhl hodnoty 3 691 miliónů Kč, což představuje meziroční nárůst o více než 21 %. Životní pojištění zůstává klíčovým faktorem přispívajícím k ziskovosti celé kompozitní pojišťovny.

Příznivý výsledek byl dosažen především díky zvýšenému výběru rizikového pojistného spolu s očekávaným vývojem v oblasti škod a nižším objemem poskytnutých bonusů a slev.

Naopak negativní vliv měly zejména zvýšené provozní náklady. Hospodářský výsledek se pohybuje na solidní úrovni, která odpovídá návratnosti pojistného (Return on Premium – ROP) ve výši 22 %.

Technický účet k životnímu pojištění (tis. Kč)	1–12/2023	1–12/2024	24/23 (%)
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	13 005 970	13 939 285	+7,2 %
Výnosy z investic	3 231 068	5 279 222	+63,4 %
Přírůstky hodnoty investic	872 934	956 985	+9,6 %
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	335 271	90 505	-73,0 %
Náklady na pojištění plnění, očištěné od zajištění	-9 310 932	-8 997 888	-3,4 %
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-)	-110 782	-124 164	+12,1 %
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	-641 969	-165 242	-74,3 %
Čistá výše provozních nákladů	-2 420 095	-2 907 166	+20,1 %
Náklady na investice	-1 689 092	-4 243 947	+151,3 %
Úbytky hodnoty investic	-2 962	-11 414	+285,4 %
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	-227 724	-125 022	-45,1 %
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	3 041 687	3 691 154	+21,4 %

A.2.3 Neživotní pojištění

Rok 2024 byl dalším obchodně úspěšným rokem pro Kooperativu, kdy pokračoval stabilní růst napříč všemi produktovými segmenty. Celkové předepsané pojistné v metodice CAS meziročně vyrostlo o 7,4 % a dosáhlo hodnoty 37,2 mld. Kč. Meziroční růst byl tedy více než 2,5 mld. Kč. Výrazný růst byl zaznamenán především v pojištění průmyslu, ale obchodně se dařilo i v pojištění občanů, kde meziroční růst dosáhl 9,4 %, což je téměř 400 mil. Kč.

V roce 2024 byla Kooperativa stabilním partnerem pro své klienty, což je vidět jak na průměrném počtu segmentů na jednoho klienta, který celý rok roste, tak na rostoucím počtu klientů. Ke konci roku 2024 měla Kooperativa 2,485 mil. klientů.

Předepsané pojistné (tis. Kč)	1–12/2023	1–12/2024	24/23 (%)
Havarijní pojištění	6 734 981	7 177 060	6,6 %
Povinné ručení	5 775 892	6 093 688	5,5 %
Průmyslové pojištění	4 956 087	5 530 923	11,6 %
Pojištění podnikatelů	2 567 443	2 665 978	3,8 %
Majetek a odpovědnost občanů	4 217 683	4 614 664	9,4 %
Ostatní	10 390 390	11 138 222	7,2 %
Neživotní pojištění celkem	34 642 475	37 220 536	7,4 %

V roce 2024 se do nákladů na pojištění plnění negativně promítl větší objem živelních škod, především pak zářijové povodně. Kromě živelních škod však rostly náklady na pojistné události i z důvodu růstu cen práce. V retailových segmentech pak pokračoval růst škodní frekvence, kdy především v majetku občanů výrazně rostl počet vodovodních škod a škod na elektrické síti. Rok 2024 byl zároveň poznamenán větším počtem nadlimitních škod, které zasáhl zejména segment pojištění průmyslu.

Náklady na pojištění plnění, očištěná od zajištění (tis. Kč)	1–12/2023	1–12/2024	24/23 (%)
Havarijní pojištění	4 426 075	4 561 112	3,1 %
Povinné ručení	1 701 102	1 804 023	6,1 %
Průmyslové pojištění	987 817	1 406 513	42,4 %
Pojištění podnikatelů	1 123 326	995 565	-11,4 %
Majetek a odpovědnost občanů	1 914 278	3 202 161	67,3 %
Ostatní	5 780 246	6 080 600	5,2 %
Neživotní pojištění celkem	15 932 844	18 049 974	13,3 %

Netto škodní procento	1–12/2023	1–12/2024	Rozdíl (%)
Havarijní pojištění	68,1 %	65,1 %	-3,0 p.b.
Povinné ručení	59,5 %	59,7 %	0,2 p.b.
Průmyslové pojištění	47,8 %	61,7 %	13,9 p.b.
Pojištění podnikatelů	53,8 %	45,8 %	-8,0 p.b.
Majetek a odpovědnost občanů	51,9 %	78,4 %	26,5 p.b.
Ostatní	60,4 %	59,3 %	-1,1 p.b.
Neživotní pojištění celkem	59,5 %	62,6 %	3,1 p.b.

Výsledek technického účtu v metodice CAS vykázal meziroční zlepšení o 13,3 %, kdy zásadní vliv na udržení profitability mělo nastavení zajistných programů, které přenesly majoritní část nákladů zářijových povodní na zajišťatele. Pro profitabilitu pak bylo také důležité zvyšování sazeb a indexace stávajících smluv.

Technický účet k neživotnímu pojištění (tis. Kč)	1–12/2023	1–12/2024	24/23 (%)
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	26 767 589	28 816 052	7,7 %
Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu	-49 835	758 803	-1622,6 %
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	730 644	802 681	9,9 %
Náklady na pojištění plnění, očištěné od zajištění	15 932 844	18 049 974	13,3 %
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)	-131	-90	-31,2 %
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	404 846	411 546	1,7 %
Čistá výše provozních nákladů	6 059 551	6 258 880	3,3 %
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	4 017 981	4 486 339	11,7 %
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	1 033 307	1 170 887	13,3 %

Povinné ručení a havarijní pojištění

V roce 2024 rostlo předepsané pojistné v metodice CAS tempem zhruba 6 % na 13,27 mld Kč. A tvořilo tak zhruba 35,5 % z celkového předepsaného pojistného neživotního pojištění. Dynamika je způsobena jak novým obchodem, tak i indexací stávajících smluv. Vzhledem k trendu navyšování pojistného napříč trhem pokračovalo i zvyšování objemu storen, kdy někteří klienti cestují po trhu za aktuálně nejvýhodnější nabídkou. V minulém roce zároveň pokračoval růst nákladů na pojistná plnění, a to především z důvodu vyšší ceny práce. Zvýšil se i počet pojistných událostí, kdy se škodní frekvence přibližila úrovni roku 2019 (před COVID 19). V havarijním pojištění se však díky indexaci podařilo tempo nárůstu nákladů na pojistná plnění překonat a snížit tak meziročně netto škodní procento o 3 p.b.

Kooperativa v roce 2024 pokračovala v prodeji produktu telematiky, který motivuje řidiče k opatrnější jízdě, kdy vyhodnocuje způsob řízení (práce s mobilem, dodržování rychlosti apod.) a dle výsledků může být klientovi vrácena část pojistného. Produkt je zaměřen především na mladší generaci klientů, kde by měl plnit i edukační a prevenční roli.

Velkou výzvou pro Společnost byla v roce 2024 implementace nového zákona o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla s řadou významných změn, který vstoupil v platnost v první polovině roku. Zákon zahrnoval například navýšení limitů pojistného plnění na minimálně 50/50 milionů, přenesení odpovědnosti za jistit si pojištění z vlastníka na provozovatele a rozšíření skupiny vozidel, kde vzniká povinnost pojištění (nově např. pro elektrokoloběžky). V pojištění elektrokoloběžek byla Kooperativa velmi úspěšná a dokázala díky zajímavým podmínkám pojištění uzavřít zhruba 25 tisíc smluv.

Pojištění majetku a odpovědnosti občanů

Tento segment v roce 2024 zažil turbulentní rok, kdy velký objem živelních škod měl právě v tomto segmentu největší dopad. I přes výrazný růst předepsaného pojistného v metodice CAS, o 9,4 % došlo k signifikantnímu růstu nákladů na pojistná plnění a zhoršení netto škodního procenta o 26,5 p.b. Důvodem tohoto růstu však nejsou pouze živelní události, ale i růst škodní frekvence, kdy roste především počet vodovodních škod a škod na elektrické síti. Hodnota průměrné pojistné události z důvodu dozvuků inflačních tlaků a růstu cen práce stále roste.

V rámci péče o stávající kmen dochází k nabízení úprav pojistných částek u stávajících smluv, aby u klienta nenastalo riziko podpojištění. V minulém roce této možnosti využilo přes 43 % oslovených klientů. Další velká část klientů při výročí využila možnost individuální náhrady smlouvy, kdy nová smlouva lépe odpovídá jejich požadavkům. Celkem tedy došlo k nárůstu pojistného u 55 % pojistných smluv.

Kromě práce se stávajícím kmenem dochází k produktovým úpravám na úrovni akvizice, kdy z důvodu růstu nákladů na pojistné plnění dochází k růstu pojistných sazeb. Klientům je však aktivně nabízena alternativa, kdy mohou vstoupit do pojištění za podobných cenových podmínek jako před změnou sazeb, pokud využijí vyšší spoluúčasti. Další významnou úpravou pak bylo zavedení nového oceňovacího standardu nemovitostí dle ČAP (metodika výpočtu hodnoty nemovitostí vytvořená ve spolupráci s Fakultou stavebnictví ČVUT, na základě které byla vytvořena kalkulačka pro přesnější výpočet pojistné hodnoty nemovitosti, což snižuje riziko podpojištění).

Pojištění průmyslu

V segmentu pojištění hospodářských rizik je Kooperativa na českém trhu dlouhodobě jedním z lídrů. V roce 2024 vykázal tento segment meziroční růst předepsaného pojistného v metodice CAS o 11,6 %. Tento růst však nestačil na vyrovnání růstu nákladů na pojistná plnění, kde růst dosáhl více než 42 %, a to částečně z důvodu meziročně výrazně většího výskytu živelních událostí. Dalším důvodem tohoto růstu je pak velký objem nadlimitních škod.

Pojistné smlouvy hospodářských rizik jsou pro každého klienta individualizovány podle jeho aktuálních potřeb a požadavků. Při přípravě pojistných programů je samozřejmostí úzká spolupráce s významnými pojišťovacími zprostředkovateli a dalšími profesionály (např. se zajišťovnami).

Mezi klienty Společnosti patří významné průmyslové a další podnikatelské subjekty, a to jak v České republice, tak i v zahraničí, jakož i územní samosprávné celky.

Pojištění podnikatelů

Segment pojištění podnikatelů zaznamenal v roce 2024 růst předepsaného pojistného v metodice CAS o 3,8 %. V roce 2024 pokračovala i práce s pojistným kmenem a aktualizace pojistných částek, a to především z důvodu inflace a většího výskytu nadlimitních škod. Největšího nárůstu objemu předepsaného pojistného bylo dosaženo v segmentu „velkých klientů“, tj. společností, jejichž hodnota majetku přesahuje 150 mil. Kč. Naopak stále se nepodařilo zastavit pokles v „mikro“ segmentu, tj. do 10 mil Kč pojištěného majetku, kde dokonce v roce 2024 poklesl objem předepsaného pojistného.

Cestovní pojištění

Tento segment vykázal výrazný meziroční růst předepsaného pojistného v metodice CAS o více než 14 %. Dominantní postavení v tomto segmentu má stále obchodní kanál České spořitelny, který generuje již lehce přes polovinu předepsaného pojistného. V minulém roce byl tento segment zatížen nadlimitní škodou v USA v objemu 25 mil. Kč, kdy vlastní vrub pojišťovny byl 10 mil. Kč. Kromě této škody však roste i škodní frekvence a průměrná škoda v tomto segmentu.

A.3 Výsledky v oblasti investic

Rok 2024 byl pro kapitálové trhy velmi dynamický. Geopolitické nejistoty, makroekonomické ukazatele, inflace a úrokové sazby ovlivňovaly globální kapitálové trhy. Americké akcie zaznamenaly opět výrazný růst, přičemž globální akciový index MSCI vzrostl o 17 %, hlavně díky technologickým gigantům. Evropské akcie zaostávaly za americkými, ale i tak přinesly solidní nárůsty. Výnosy vládních dluhopisů převážně rostly, a to zejména v USA. Centrální banky pokračovaly ve snahách snížit přetrvávající inflaci do blízkosti svých inflačních cílů. ČNB měnovou politiku uvolnila již v prvním čtvrtletí 2024, klíčové centrální banky (FED, ECB) přistoupily z důvodu zvýšených inflačních tlaků ke snižování sazeb až ve druhé polovině roku 2024. Výnosová křivka českých státních dluhopisů v průběhu roku 2024 přešla z inverzního sklonu na rostoucí, jak ČNB postupně snižovala základní repo sazbu na 4 % p.a. 10letý výnos českých státních dluhopisů skončil na úrovni 4,22 % p.a.

Investiční činnost Kooperativy se řídila platnou investiční a rizikovou strategií pro rok 2024, přičemž hlavní aktivita spočívala v investování disponibilních finančních zdrojů, reinvesticích splatných cenných papírů a úhradě provozních a finančních potřeb. Skladba investic odpovídá cílové alokaci definované v investiční a rizikové strategii pro rok 2024. Je v souladu s legislativou upravující oblast investování pojišťoven, respektuje zásady obezřetnosti, tedy bezpečnosti, obezřetného investování, zohlednění tržních rizik, rentability a průměrného rozložení prostředků technických rezerv a v plné míře zabezpečuje schopnost dostát budoucím závazkům.

Skladbu investic ukazuje níže uvedená tabulka:

(údaje v tis. Kč)	Tržní hodnota k 31. 12. 2023	Tržní hodnota k 31. 12. 2024	změna	Podíl bez IŽP 31. 12. 2023
Nemovitosti a ostatní zařízení	5 314 578	4 994 570	-320 008	7,5 %
Akcie a účasti	7 237 862	8 019 763	781 901	12,1 %
Státní dluhopisy	45 264 024	39 044 116	-6 219 908	58,9 %
Podnikové dluhopisy	3 235 195	2 869 760	-365 435	4,3%
Úvěry a hypotéky	2 035 477	2 676 538	641 061	4,0 %
Subjekty kolektivního investování	3 724 055	4 006 364	282 309	6,0 %
Deriváty	369	579	210	0,0 %
Termínované vklady	3 198 141	3 154 088	- 44 053	4,8 %
Hotovost a peněžní ekvivalenty	246 136	1 556 640	1 310 504	2,3 %
Jiné investice	430	430	0	0,0 %
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojišťník	8 998 864	9 921 633	922 769	
Celkem	79 255 131	76 244 481	-3 010 650	

Odliv finančních prostředků v roce 2024 byl hlavní příčinou poklesu objemu portfolia investic. Většinu portfolia investic tvoří dluhové cenné papíry, z nichž je větší část určena k obchodování. Největší pokles je u položky Státní dluhopisy, důvodem jsou maturity a přecenění reagující na nárůst úrokových sazeb v průběhu roku 2024. Nemovitosti poklesly zejména snížením hodnoty práv k užívání hmotného majetku. V položce Akcie a účasti byly některé majetkové účasti pozitivně přeceněny. Nárůst u Úvěrů a hypoték je způsoben zvýšením objemu krátkodobých reverzních repo operací. Pro rok 2025 ani v delším výhledu nejsou plánovány výraznější změny strategické alokace aktiv. Podíly v ovládaných osobách tvoří podíly ve společnostech uvedených ve Výroční zprávě v kapitole II.2.

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

Porovnání výsledku z investiční činnosti v roce 2023 a 2024 zachycují níže uvedené tabulky:

2024 (údaje v tis. Kč)	Dividendy	Úroky	Čisté výnosy a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Nájemné
Nemovitosti			64 056		87 134
Akcie a účasti	131 514		38 853	430 426	
Státní dluhopisy		1 305 413	-288 066	-703 624	
Podnikové dluhopisy		143 437	171	77 368	
Úvěry a hypotéky		125 724	3 229	8 217	
Subjekty kolektivního investování	143 027		190 229	396 650	
Deriváty			-25 133	-3 792	
Termínované vklady a hotovost		43 369	4 839		
Jiné investice					
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojišťník			34 402	945 570	
Celkem	274 542	1 617 943	22 579	1 150 814	87 134

2023 (údaje v tis. Kč)	Dividendy	Úroky	Čisté výnosy a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Nájemné
Nemovitosti			-693		85 680
Akcie a účasti	165 237		48 301	442 917	
Státní dluhopisy		1 415 530	-1 534	3 683 945	
Podnikové dluhopisy		186 843	-290 717	213 810	
Úvěry a hypotéky		198 150	505	41 115	
Subjekty kolektivního investování	4 527		22 878	590 930	
Deriváty			13 210	-859	
Termínované vklady a hotovost		28 770	310		
Jiné investice					
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojišťník			1 411	869 972	
Celkem	169 764	1 829 293	-206 328	5 841 829	85 680

Podobně jako v objemové struktuře portfolia největší příspěvek do účetního výsledku investování přinášejí dluhopisy, v roce 2024 došlo jen k mírnému snížení ve srovnání s rokem 2023. Následují Subjekty kolektivního investování a účasti, které dodaly vyšší dividendy (zejména dividendy ze Smlouvy o fondu) i realizovaný zisk. V nižších úrocích z úvěrů se negativně promítlo snižování repo sazby ČNB. Nárůst výnosu z termínovaných vkladů byl způsoben především jejich výrazně vyšším průměrným objemem. Deriváty sloužící výhradně k zajišťování měnového rizika dodaly výsledek v souladu s vývojem tržního kurzu koruny.

V nerealizovaných ziscích a ztrátách se do kategorie dluhopisů promítlo negativní přecenění v důsledku zvýšení tržních úrokových sazeb v průběhu roku 2024. U Subjektů kolektivního investování se projevil nárůst akciových trhů. Výrazného zisku z obdobného důvodu dosáhl v roce 2024 i Investice, je-li nositelem investičního rizika pojišťník. V položce Akcie a účasti se promítlo pozitivní přecenění některých účastí.

Náklady spojené s investiční činností v roce 2023 a 2024 zachycuje níže uvedená tabulka:

	2023	2024
Náklady na investiční činnost (údaje v tis. Kč)	724 344	596 687
Úroky ze zajištěných depozit	235 228	89 165
Interní náklady na řízení aktiv a správu cenných papírů	9 350	9 893
Externí náklady na řízení aktiv	20 200	17 660
Úrokové náklady podřízeného dluhu	27 775	23 146
Odpisy z práv k užívání aktiv	241 390	261 350
Odpisy a náklady na nemovitosti	123 816	141 692
Ostatní správní náklady	66 585	53 781

V roce 2024 došlo k propadu úroků ze zajištěných depozit v důsledku klesající průměrné míry úročení, která odráží tržní úrokové sazby, a zejména díky splacení celého objemu depozit v polovině roku 2024. Žádné nákladové úroky spojené se zajištěnými depozity nebudou do budoucna nabíhat. Náklady na externí správu aktiv poklesly díky snížení objemu aktiv ve správě. Vykazované odpisy u nemovitostí jsou mimo jiné ovlivněny úpravou strategie přístupu v řízení správy majetku ve vlastních i cizích budovách. Nárůst ostatních správních nákladů souvisí s jinou skladbou čerpání nákladových druhů oproti roku 2023, na které se vztahuje alokační klíče. Odpisy z práv k užívání aktiv dle IFRS 16 vykázaly rostoucí trend zejména z důvodu sjednávání nových nájmu budov, prodlužováním doby nájmu u stávajících smluv, tržní indexací nájemného a nově sjednaného leasingu firemních automobilů.

A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

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

A.5 Další informace

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

B – Řídicí a kontrolní systém Kooperativy

B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti

Kooperativa nastavuje svou organizaci tak, aby vytvořila prostředí, které podporuje preferované chování, vede k požadovanému výkonu a vědomému přijímání rizika, odpovídajícímu velikosti, typu, povaze a složitosti dané činnosti. Pro externí zajištění služeb nebo činností nastavuje pravidla, která zahrnují možnost kontroly partnera zaměstnanci Společnosti i orgánem dohledu, zajištění kontinuity činnosti a ověřování hospodárnosti outsourcované činnosti.

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

ŘKS je v Kooperativě upraven interní normou Řídicí a kontrolní systém, která definuje klíčové oblasti a procesy a formuluje pro ně základní principy.

Klíčovými oblastmi ŘKS jsou:

- ▶ organizační struktura včetně rozdělení pravomocí a odpovědností za řízení Společnosti,
- ▶ ustavení a podmínky fungování klíčových funkcí,
- ▶ systém efektivního předávání informací ve Společnosti,
- ▶ zásady výběru zaměstnanců, způsobilost a důvěryhodnost a odměňování,
- ▶ systém řízení rizik, řízení kapitálu, funkce řízení rizik,
- ▶ vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA),
- ▶ systém vnitřní kontroly,
- ▶ výkon aktuárské funkce,
- ▶ výkon funkce compliance,
- ▶ výkon funkce interního auditu,
- ▶ pravidla pro řízení outsourcingu,
- ▶ kontinuita činností, pohotovostní plány.

O naplnění principů ŘKS ve výše uvedených oblastech pojednávají následující kapitoly.

B.1.1 Představenstvo Kooperativy

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

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

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

- **Výbor pro rozvoj** – vyhodnocuje aktuální situaci v oblasti IT, business intelligence, datové kvality, enterprise architektury, řízení portfolia projektů, navrhuje strategii rozvoje těchto oblastí a určuje priority ve využití zdrojových kapacit.
- **Výbor pro investice** – posuzuje činnosti a aktivity v oblastech investování a správy aktiv a dále v oblasti řízení aktiv a pasiv (ALM) a umožňuje otevřené a věcné diskuze mezi relevantními výkonnými a kontrolními funkcemi Kooperativy v těchto oblastech.
- **Výbor pro produkty** – posuzuje produktové záměry a produktové změny, je platformou pro 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 rizik a kapitálu** – platforma pro vedení diskuze o aktuální rizikové a kapitálové situaci Kooperativy s cílem poskytnout relevantní doporučení a návrhy řešení pro rozhodnutí představenstva Kooperativy.
- **Výbor pro technické rezervy** – vytváří nezávislou platformu, jejímž úkolem je hodnotit, navrhnout a stanovovat metodiku tvorby technických rezerv Kooperativy a předpoklady používané napříč Kooperativou v oblasti technických rezerv. Vytváří transparentní podmínky pro rezervování jako jeden z předpokladů dlouhodobé finanční stability Kooperativy, a to v širokých souvislostech s plněním krátkodobých a střednědobých úkolů a cílů.
- **Výbor pro udržitelnost** – jeho účelem je řídit vznik a implementaci firemní strategie udržitelnosti, tj. navrhnout dílčí cíle a akční plány k prosazení strategie udržitelnosti a koordinovat její implementaci do interních procesů.

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

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

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

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

Členy představenstva byli ke konci roku 2024:

Jméno a příjmení	Pozice	Konec funkčního období
Ing. Martin Diviš, MBA	Předseda	31. 12. 2027
Jiří Sýkora	místopředseda	31. 12. 2027
Mgr. Martin Laur	Člen	31. 12. 2027
Mgr. Filip Král	Člen	31. 12. 2027
Mag. Nicolas Mucherl	Člen	31. 12. 2027
Ing. Eva Poláchová	Členka	31. 12. 2027

Ke dni 10. 1. 2024 byl do funkce předsedy představenstva zvolen Ing. Martin Diviš, MBA, a do funkce místopředsedy představenstva byl zvolen pan Jiří Sýkora.

K 1. 7. 2024 se novým členem představenstva stal Mag. Nicolas Mucherl a zároveň ze své funkce člena představenstva odstoupil ke dni 31. 8. 2024 Mag. Christoph Rath. Rezorty, za které jsou odpovědní jednotliví členové představenstva, jsou součástí údajů o Společnosti, které se každé čtvrtletí zveřejňují na webových stránkách Kooperativy.¹

¹ <https://www.koop.cz/pojistovna-kooperativa/o-pojistovne-kooperativa/zakladni-dokumenty>

B.1.2 Dozorčí rada Kooperativy a Výbor pro audit Kooperativy

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 stanoví zejména zákon o obchodních korporacích, statuty a jednací řád dozorčí rady. V rámci své kontrolní činnosti dozorčí rada schvaluje některé specifické úkony (např. nabývání významných podílů v Kooperativě, schvalování některých obchodů nad stanovený limit, schvalování ročních plánů apod.).

Ke dni 1. 2. 2024 byl do funkce předsedy dozorčí rady zvolen pan Hartwig Löger a do funkce místopředsedy dozorčí rady byl zvolen Ing. Vladimír Mráz.

Členy dozorčí rady byli ke konci roku 2024:

Jméno a příjmení	Pozice	Konec funkčního období
Hartwig Löger	předseda	31. 12. 2028
Ing. Vladimír Mráz	místopředseda	31. 12. 2028
Ing. Soňa van Deelenová	členka	31. 12. 2028
Ing. Vladimír Dlouhý, CSc.	člen	31. 12. 2028
Ing. Tomáš Salomon	člen	31. 12. 2028
Dr. Ing. Vratislav Kulhánek	člen	31. 12. 2028
JUDr. Hana Macháčová	členka	31. 12. 2028
Dkfm. Karl Fink	člen	31. 12. 2028
Mag. Gerhard Lahner	člen	31. 12. 2028
Jan Wiesner	člen	31. 12. 2028
Ing. Roman Brablec	člen (za zaměstnance)	31. 12. 2028
Ing. Daniel Pražan, MBA	člen (za zaměstnance)	28. 01. 2028
Jan Růžička	člen (za zaměstnance)	31. 12. 2028
Ing. Radmila Dočekalová	členka (za zaměstnance)	31. 12. 2028
Ing. Irena Rohlová, MBA	členka (za zaměstnance)	31. 12. 2028

Dozorčí rada má dva výbory – Pracovní výbor dozorčí rady (pro operativní záležitosti dozorčí rady) a Výbor dozorčí rady pro záležitosti představenstva (pro rozhodování ve věcech odměňování členů představenstva).

Dalším důležitým kontrolním orgánem Kooperativy je Výbor pro audit, kterému přísluší sledovat postup sestavování účetní závěrky, hodnotit účinnost vnitřní kontroly Kooperativy, vnitřního auditu, případně systému řízení rizik, sledovat proces povinného auditu účetní závěrky, posuzovat nezávislost auditora a doporučovat auditora. Podrobně upravují činnost Výboru pro audit statuty.

Členy Výboru pro audit byli ke konci roku 2024:

Jméno a příjmení	Pozice	Konec funkčního období
Ing. Vladimír Mráz	předseda	31. 12. 2028
Hartwig Löger	místopředseda	31. 12. 2028
Ing. František Dostálek	člen	31. 12. 2028

V roce 2024 Kooperativa nevykazovala žádné pohledávky vůči členům představenstva a dozorčí rady z titulu poskytnutých úvěrů, zápůjček nebo záruk.

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

Zásady politiky odměňování jsou upraveny příslušnými vnitřními předpisy.

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

Členové představenstva (tj. osoby, které skutečně řídí Společnost) vykonávají činnost na základě smlouvy o výkonu funkce. Podle této smlouvy 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 variabilní složky 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.

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 další tzv. Povinné osoby jsou odměňováni dle zařazení, což upravuje Politika odměňování, Mzdový řád a Směrnice o odměňování

Variabilní složka odměny je vyplácena 1x ročně, a to po vyhodnocení všech ukazatelů Společnosti, a je vyplácena postupně následujícím způsobem: 60 % odměny (představenstvo) nebo 70 % odměny (B–1 ředitelé a ostatní zaměstnanci zařazení mezi Povinné osoby) je vyplaceno po vyhodnocení ukazatelů předchozího kalendářního roku, 40 % odměny (představenstvo) nebo 30 % odměny (B–1 ředitelé a ostatní zaměstnanci zařazení mezi Povinné osoby) je rozděleno na třetiny, přičemž každá třetina je vyplácena v každém roce následujícím po roce, za který byly cíle vyhodnoceny. Výplata třetin odměny je závislá také na hospodářském výsledku Společnosti v roce, který předchází termínu vyplacení dané třetiny odměny.

Společnost nemá žádný systém penzijního připojištění ani program předčasného odchodu do důchodu pro členy představenstva, dozorčí rady nebo držitele klíčových funkcí.

B.1.4 Pravidelné posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

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

Nezávislé posouzení úrovně ŘKS provádí průběžně funkce interního auditu v rámci svého zaměření na posuzování vhodnosti a efektivnosti systému vnitřní kontroly a dalších prvků řídicího a kontrolního systému v rámci jednotlivých auditních zakázek. Dále je každoročně zpracována auditní zakázka s názvem „Řídicí a kontrolní systém“. Poslední takový audit byl proveden v roce 2024. Audit byl zaměřen na vyhodnocení úrovně ŘKS ve vybraných útvarech Společnosti vč. interní metodiky, ověření systému kontrol a prověření účinnosti a efektivnosti ŘKS. Na základě výsledků provedeného auditu ŘKS 2024 interní audit konstatoval, že Společnost má v auditovaných oblastech zaveden ŘKS zajišťující řádné a obezřetné řízení její činnosti, ŘKS je přiměřený povaze, rozsahu a složitosti činností Společnosti.

B.1.5 Vnitroskupinové transakce

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

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

B.2 Požadavky na způsobilost a důvěryhodnost

Požadavky na způsobilost a důvěryhodnost jsou upraveny ve Společnosti interní normou stanovující vlastní postupy pro vyhodnocení, zda osoby podléhající požadavkům Fit & Proper dané požadavky naplňují a jsou způsobilé k plnění svých úkolů.

Společnost požadavky na způsobilost a důvěryhodnost vztahuje na níže uvedené skupiny osob:

- ▶ osoby, které řídí Společnost – členové představenstva,
- ▶ osoby, které kontrolují Společnost – členové dozorčí rady,
- ▶ členové poradních sborů představenstva,
- ▶ členové výborů dozorčí rady,
- ▶ členové výboru pro audit,
- ▶ držitelé čtyř klíčových funkcí,
- ▶ osoby odpovědné za výkon jiné činnosti určené Společností jako klíčové.

Požadavky na způsobilost (zejména znalosti, dostatečné zkušenosti na finančním trhu, dostatečné řídicí zkušenosti – manažerská praxe, působení na finančním trhu, porozumění činnosti Společnosti a hlavním rizikům, jimž je Společnost vystavena, a časová kapacita pro výkon dané činnosti) a důvěryhodnost (zejména bezúhonnost, dodržování právních a etických pravidel, morální profil, dobrá pověst, profesní a podnikatelská integrita, existence možného střetu zájmů a míra nezávislosti) jsou souhrnně označovány pojmem vhodnost.

Naplňování požadavků vhodnosti posuzuje Komise složená ze zástupců Úseku právního, Odboru compliance, Personálního úseku a Úseku řízení rizik, a to vždy před ustanovením osoby do příslušné funkce, dále pravidelně (1krát ročně) a rovněž mimořádně v případě zjištění změny v naplňování požadavků nebo v případě pochybností o jejich naplňování. Požadavky vhodnosti jsou posuzovány zejména na základě informací poskytnutých danou osobou a informací získaných z veřejně dostupných zdrojů.

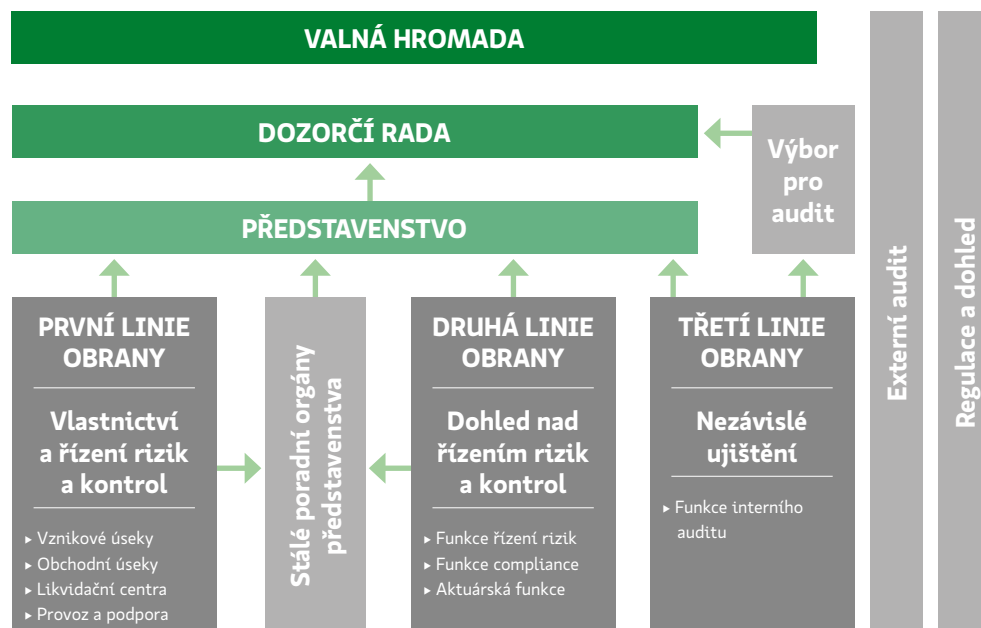
Osoby vyjmenované výše mají rovněž povinnost hlásit jakékoli skutečnosti, které by mohly mít vliv na posouzení jejich vhodnosti. Za konečné rozhodnutí o vhodnosti, resp. naplňování požadavků Fit & Proper posuzovanou osobou odpovídá orgán, do jehož působnosti spadá volba nebo jmenování dané osoby podléhající požadavkům Fit & Proper.

Společnost pravidelně ověřuje naplňování požadavků Fit & Proper, a to na roční bázi.

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

B.3.1 – Systém řízení rizik a hlavní odpovědnosti

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).



První linie obrany obvykle zahrnuje všechny obchodní a provozní funkce. První linie obrany řídí příjem pojistných a tržních rizik s cílem využít příležitostí a eliminovat extrémní nahodilost. Z této činnosti plynou rizika operační, reputační a strategická, u kterých je cílem první linie obrany včasné tato rizika identifikovat tak, aby nedošlo k jejich materializaci či aby došlo alespoň ke zmírnění jejich dopadů. Odpovědnost vlastníků rizik první linie obrany za řízení rizik vyjadřuje princip subsidiarity, tedy že rizika jsou řízena tam, kde jsou vytvářena. Tento princip připomíná, že rizika jsou řízena samotnými obchodními a provozními funkcemi, nikoli funkcí řízení rizik. V rámci první linie obrany existuje specifická role Podpory řízení nefinančních rizik na první linii obrany (SPOC – Single Point of Contact), který poskytuje vlastníkům rizik metodickou, organizační a poradní podporu při identifikaci, ohodnocení a řízení jimi vlastněných rizik.

Druhá linie obrany v řízení Společnosti zajišťuje dohled nad systémem řízení rizik, stanovením zásad strategie řízení rizik, jednotnou metodikou a koncepcí, reportingem. Současně zajišťuje dohled nad dodržováním stanovených pravidel a podmínek (zejména funkce compliance a funkce aktuárská). Tyto funkce jsou nezávislé na první linii obrany řízení rizik. Funkce řízení rizik spravuje systém řízení rizik za podpory

ostatních klíčových funkcí a nastavuje pravidla, metodiku pro řízení rizik a pro systém vnitřních kontrol a vyhodnocuje jejich dodržování.

Třetí linie obrany je reprezentována interním auditem, externím auditem a je nezávislá na ostatních liniích obrany. Třetí linie plní kontrolní činnosti zejména v oblasti nastavení procesů, nezávislého posouzení a ujištění o funkcionalitě, přiměřenosti a účinnosti ŘKS. Předkládá vedení Společnosti návrh a podněty k dalšímu rozvoji a nápravě zjištěných nedostatků.

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

Vlastníkem systému řízení rizik je představenstvo – má konečnou zodpovědnost za schvalování Strategie řízení rizik i Organizačního řádu, kde jsou blíže popsány role jednotlivých úseků v oblasti řízení rizik a systému vnitřních kontrol. Představenstvo je v této činnosti podporováno Výborem pro řízení rizik a kapitálu, který v kompetenci poradního orgánu projednává příslušné zásady a dokumenty a doporučuje představenstvu jejich schválení. Představenstvo dále za podpory Úseku řízení rizik monitoruje rizikové expozice a dodržování rizikových limitů a v případě potřeby přijímá opatření k nápravě. Správcem celého systému řízení rizik a koordinátorem vnitřního kontrolního systému je Úsek řízení rizik pod vedením držitele klíčové funkce řízení rizik. Držitel klíčové funkce řízení rizik může na základě svého uvážení eskalovat relevantní zjištění na představenstvo.

B.3.2 – Strategie a procesy řízení rizik

Strategie řízení rizik v Kooperativě udává směr postupů a opatření k řízení rizik strategických cílů. Hlavním cílem strategie řízení rizik je efektivní zajištění řízení rizik s ohledem na ziskovost firmy a ochranu kapitálu z dlouhodobého hlediska. Dalšími cíli ve Strategii je posilování kultury řízení rizik, rozvoj interního reportingu o rizicích, rozvoj vlastního ohodnocení rizik pomocí modelů a rozvoj řízení kybernetické bezpečnosti. Kooperativa pravidelně aktualizuje svou strategii řízení rizik.

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

Celý proces řízení rizik vychází ze základních odpovědností v rámci konceptu tří linií obrany. Odpovědnost za řízení rizik mají všichni zaměstnanci Kooperativy. Prvním krokem celého procesu je identifikace rizik,

kteřá probíhá ve všech organizačních útvech – ty dále ověřují vlastnictví rizik, provádějí kontroly a využívají ostatní nástroje řízení rizik.

Rizika jsou následně posuzována dvěma způsoby – kvantifikováním pomocí výpočtu regulačního SCR, případně dalšími vlastními výpočty, a kvalitativním posouzením podle jejich možného dopadu, frekvence výskytu a efektivnosti vnitřních kontrolních mechanismů. Výsledky obou přístupů jsou pak zpracovány a předkládány Výboru pro řízení rizik a kapitálu a představenstvu. Kooperativa má zavedenou politiku řízení rizik popisující role a vztahy, odpovědnosti a pravomoci, hlavní metody řízení rizik, nejvýznamnější mitigace a nejdůležitější metriky. Systém limitů pro řízení rizik je pak souhrnně uveden v dokumentu Rizikový apetit Společnosti.

B.3.3 – Systém řízení rizik pro uživatele interního modelu

Významným nástrojem pro řízení neživotního pojistného rizika je částečný interní model (PIM), o jehož používání Kooperativa zažádala v rámci skupinové žádosti a jehož používání bylo schváleno společným rozhodnutím rakouského a českého dohledového orgánu (FMA a ČNB). Řídicí a kontrolní systém modelování je řádně zdokumentován. V rámci interního modelu jsou důsledně oddělené funkce zaměstnanců, kteří model vyvíjejí a pravidelně používají, od těch, kteří provádějí nezávislou validaci modelu.

Provozovatelem PIM je od 1. 6. 2024 Ekonomický úsek, který zároveň přejímá výsledky, kontroluje a odpovídá za outsourcing tvorby modelu VIG ERM. Výsledky výpočtů částečného interního modelu jsou reportovány Výboru pro řízení rizik a kapitálu, představenstvu a také ředitelům úseků neživotních pojištění a úseku zajištění. PIM je používán k výpočtu kapitálových požadavků, efektivnímu řízení obchodu (interní model projektuje v rámci ORSA kapitálové potřeby podle obchodního plánu, čímž dává zpětnou vazbu o budoucích kapitálových potřebách) a ke změnám zajištění programu (pomocí interního modelu jsou zkoumány dopady zvažovaných změn v zajištění).

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

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

B.3.4 – Vlastní posuzování rizik a solventnosti – ORSA

Proces ORSA je nedílnou součástí systému řízení rizik a také obchodního plánování a jako nástroj představenstva a managementu Kooperativy přispívá k přijímání rozhodnutí v těchto oblastech. Na samotném procesu ORSA, který řídí držitel funkce řízení rizik, se podílí většina útvarů Společnosti během celého kalendářního roku a příprava zprávy ORSA pro představenstvo (a následně Výbor pro audit) Kooperativy je završením celého procesu. Zpráva shrnuje podrobné vyhodnocení řídicího a kontrolního systému, vč. systé-

mu řízení rizik, rizikového profilu a dopadů strategie a obchodních plánů na budoucí solventnostní pozici Kooperativy. Zpráva je připravována jednou ročně, zpravidla ve 4. čtvrtletí, aby mohla poskytnout vyhodnocení dopadů aktuálního obchodního plánu na potřeby solventnosti do budoucna. Představenstvo Společnosti projednává pravidelnou zprávu ORSA na přelomu roku. Výbor pro řízení rizik a kapitálu je informován o stavu a výstupech ORSA procesu pravidelně.

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

V souladu s celkovou strategií skupiny VIG a s rizikovým apетitem Společnosti cíluje Kooperativa svůj solventnostní poměr tak, aby neklesl pod 180 %, což je interně stanovená minimální úroveň solventnostního poměru nutná pro další strategický rozvoj Společnosti. Nastavení solventnostní pozice se odvíjí od minimálního požadavku skupiny VIG a určité procentní přírůžky určené z volatility trhů tak, aby i při tržních výkyvech byla zajištěna silná solventnostní pozice. Takto zvolené celkové solventnostní potřeby by měly s velkou jistotou zaručit, že Společnost bude mít dostatek kapitálu na pokrytí případných neočekávaných ztrát. To je současným solventnostním poměrem splněno.

B.4 Systém vnitřní kontroly

B.4.1 Vnitřní kontrolní systém

Systém vnitřních kontrol Kooperativy je přímo navázán na systém řízení rizik. Vnitřní kontroly jsou jedním z opatření sloužících k ošetření rizik v procesech Společnosti. Úsek řízení rizik stanovuje rámec pro tento systém a vyhodnocuje jej v rámci procesu Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí. Výstupy jsou projednány na Výboru pro řízení rizik a kapitálu a následně schváleny představenstvem Společnosti. U většiny identifikovaných operačních rizik (327) byla v roce 2024 účinnost kontrolního prostředí hodnocena jako dobrá, u 34 rizik jako dostatečná a u 3 rizik jako nedostatečná. Jednalo se o riziko nedostatečné ochrany přístupu obchodní služby ke klientským datům, u kterého byla přijata opatření vedoucí ke zvýšení účinnosti kontrolního prostředí. Dále o dvě rizika z oblasti ESG, která jsou řešena v rámci probíhajícího projektu Strategie udržitelnosti a nastavení strategie udržitelnosti.

Další nezávislé ujištění o tom, že systémy a procesy ve Společnosti fungují a plánované kontroly jsou korektně prováděny, poskytuje Úsek interního auditu prostřednictvím interních auditů – viz kapitoly B.1.4 a B.5.

B.4.2 Zabezpečení funkce compliance

Funkce compliance zabezpečuje kontrolu zajišťování shody s předpisy, tedy kontrolu souladu činností Společnosti s veškerou národní i evropskou legislativou, regulatorními požadavky orgánů dohledu a příslušnými kodexy chování. Zároveň dohlíží na soulad interních norem s těmito předpisy a konzistenci interních norem navzájem.

Efektivní výkon funkce compliance je založen na vhodné organizaci funkce compliance a zabezpečení činností (poradenství, monitoring, podpora správy systému řízení compliance rizik a dohled nad ním, reporting, prevence, kontrola), při nichž je kladen důraz na úlohu včasného varování.

Nejvyšším orgánem Společnosti v oblasti řízení funkce compliance je představenstvo, které je odpovědné za trvalé a účinné zajištění funkce compliance a za dohled nad jejím řízením. Představenstvo jmenuje držitele klíčové funkce compliance. Držitel funkce compliance odpovídá za výkon funkce compliance, má nezávislé postavení a právo přístupu ke všem informacím. Funkci compliance zajišťují v mezích své působnosti také všechny organizační útvary. Za účelem usnadnění koordinace aktivit v oblasti compliance jsou jmenováni na každém útvaru compliance reprezentanti (kontaktní osoby), kteří spolupracují s Odborem compliance (samostatný odbor, který podléhá řízení člena představenstva).

Odbor compliance předkládá pravidelně řadu reportů, které jsou určeny představenstvu Společnosti a dále v některých případech také VIG Group Compliance Officerovi. Mezi pravidelné reporty patří zejména výroční compliance report, který shrnuje aktivity v oblasti compliance a informuje o plnění compliance plánu. Dále předkládá Odbor compliance roční compliance plán týkající se vlastní činnosti plánované na daný rok. Mezi další pravidelné reporty patří report shrnující výsledky mapování compliance rizik za daný rok, zpráva o střetu zájmů a zpráva o oznamování škodlivého jednání (whistleblowing). Odbor compliance také předkládá všem zaměstnancům, představenstvu Společnosti a VIG Group Compliance Officerovi měsíční přehledy aktuálního legislativního vývoje a vybraných soudních rozhodnutí, které mají dopad na činnost Společnosti (tzv. Právní novinky). Vedle zmíněných reportů připravuje také Odbor compliance ad hoc zprávy a informace vztahující se k činnosti Společnosti.

V roce 2024 se funkce compliance v souladu s Compliance plánem, který schválilo představenstvo Společnosti, zaměřila především na prověrku:

- ▶ plnění funkce compliance ve vybraných agenturách,
- ▶ dodržování procesu implementace skupinových VIG norem a dále prověření lokální implementace u vybraných skupinových VIG norem z hlediska obsahu,
- ▶ splnění Standardu k právu na zapomenutí onkologických pacientů,
- ▶ implementace vybraných ustanovení zákona o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla a
- ▶ kontrolu plnění povinného e-kurzu k Whistleblowingu určeného zaměstnancům Společnosti.

V rámci prověrek nebyl shledán významný nesoulad, dílčí nedostatky byly předány odpovědným útvarům k dořešení.

Způsob provedení kontrol závisí vždy na tématu příslušné prověrky. Může jít o kontrolu formou osobního pohovoru, kontrolu interních norem, kontrolu implementace skupinových VIG norem do interních norem Společnosti apod.

B.5 Funkce vnitřního auditu

Postavení vnitřního auditu, jeho organizační uspořádání i personální zabezpečení reflektuje požadavky na nezávislost a objektivitu vykonávané činnosti a je definované platnými interními normami a aplikací modelu tří linií obrany popsaném výše. Za výkon funkce interního auditu odpovídá Odbor interního auditu, který odpovídá přímo představenstvu Společnosti. Odbor auditu není odpovědný za výkon žádné další agendy. Nezávislost interního auditu je zakotvena ve Statutu interního auditu, který byl schválen představenstvem Společnosti a je v souladu s Mezinárodními standardy pro výkon činnosti interního auditu. Nezávislost interního auditu je paralelně garantována, v souladu s platnou legislativou, Výborem pro audit.

Vedení Společnosti i její zaměstnanci vytvářeli v roce 2024 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 2024 byly audity zaměřeny zejména do oblasti slevové politiky, plánovacího procesu, problematiky outsourcingu, auditu kybernetické bezpečnosti a řízení IT rizik, flotilového pojištění, účetnictví, dceřiné společnosti SURPMO, hodnocení řídicího a kontrolního systému ve Společnosti, AML atd.

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

B.6 Aktuárská funkce

Společnost má od 1. 7. 2024 jednoho držitele aktuárské funkce místo dvou, který vykonává činnost jak pro životní, tak i neživotní pojištění. Organizačně je zařazen do Odboru upisovacích rizik a aktuárské funkce. Držitel aktuárské funkce má přístup přímo nebo přes příslušný výbor k celému představenstvu Kooperativy. Držitel aktuárské funkce splňuje příslušnou kvalifikaci podle §7f zákona o pojišťovnictví i interní požadavky způsobilosti a bezúhonnosti a je ve své činnosti dále podporován dalšími zaměstnanci Společnosti ze jmenovaného odboru. V souladu s požadavky směrnice 2009/138/ES jsou pro aktuárskou funkci stanoveny úkoly spočívající zejména v dohledu nad výpočty technických rezerv, ověřování používání schválených metodik a předpokladů a správnosti stanovení technických rezerv atd.

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

B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

Kooperativa se jakožto člen skupiny Vienna Insurance Group řídí skupinovou normou Group Policy Outsourcing, kterou implementovala do svého vnitřního předpisu Politika v oblasti využívání outsourcingu (dále jen „politika“). Tato politika upravuje základní zásady využívání outsourcingu, výběru poskytovatele, náležitosti smluv o outsourcingu / sdílení nákladů, kontrolní činnost a související reporting, to vše i pokud se jedná o outsourcing cloudových služeb. V rámci řízení outsourcingu Kooperativa dbá zejména na to, aby nebyla ohrožena funkčnost, efektivita a kontinuita řídicího a kontrolního systému, dále na efektivitu a kontinuitu externě zajišťovaných činností a řízení rizika střetu zájmů.

Poskytovatelé rozhodujícího nebo významného outsourcingu

V roce 2024 Kooperativa externě zajišťovala tři činnosti, které jsou klasifikovány jako rozhodující nebo významné, a to činnost související s likvidací pojistných událostí, investiční činnost a cloudové řešení Platformy M365.

► Likvidace pojistných událostí

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

Další oblastí, která je externě zajišťována, je likvidace pojistných událostí z pojištění majetku a odpovědnosti.

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

Kontroly externího poskytovatele Global Expert provádí Společnost v obou oblastech likvidace pojistných událostí dle plánu kontrol, a to realizací pravidelných kontrol, případně také mimořádných operativních kontrol reagujících na aktuální situaci. Výsledky kontrolní činnosti jsou projednávány na vrcholové úrovni obou společností. Veškeré výstupy z likvidační činnosti techniků Global Expert také ověřují likvidátoři Společnosti při dalším zpracování pojistné události.

► Investiční činnost

Poskytovatelem externě zajišťovaných služeb v oblasti investiční činnosti je Česká spořitelna. Česká spořitelna je bankou, a tedy regulovaným subjektem podléhajícím dohledu České národní banky.

Kontrola investiční činnosti poskytované ČS je vykonávána prostřednictvím pravidelného měsíčního reportingu, který obsahuje přehledy portfolií a sledování jejich výkonnosti. Nedílnou součástí kontroly investiční činnosti je i dohled nad plněním investiční strategie a dodržování investičních limitů. Výsledky jsou prezentovány a projednávány na zasedáních Výboru pro investice Společnosti. Čtvrtletně je předkládán reporting představenstvu Kooperativy.

► Platforma M365

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

Kontrola M365 je vykonávána ve dvou úrovních. Kontinuálně je kontrolován provoz M365, což zahrnuje průběžný monitoring a správu technického stavu služeb M365 ze strany Úseku informačních technologií. Pravidelně dochází k vyhodnocování M365 také z pohledu fungování outsourcovaných služeb, které je koncipováno v souladu s politikou jako pravidelný reporting (Souhrnná zpráva o významném outsourcingu podléhá schválení představenstva; pravidelně 1x ročně se také zasílá vyplněný dotazník do VIG) a v případě mimořádné události způsobilé narušit kontinuitu obchodní činnosti ad hoc reporting do VIG.

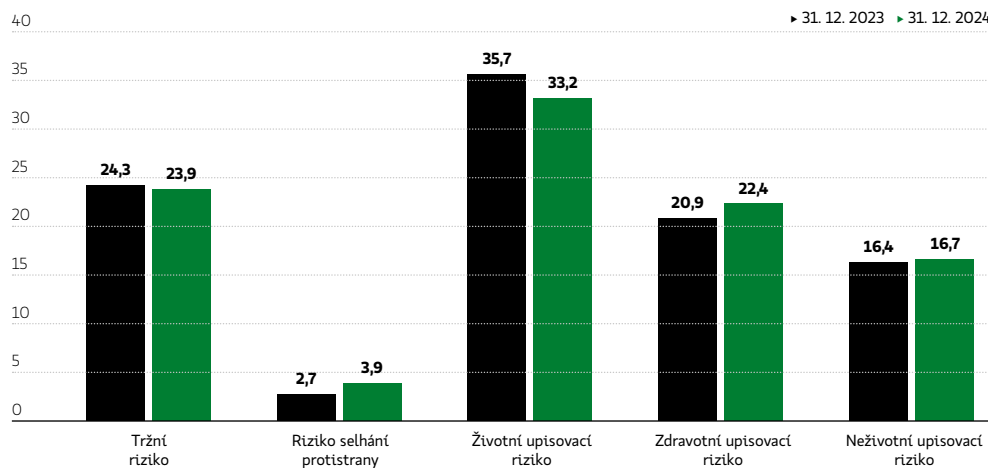
B.8 Další informace

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

C – Rizikový profil

Rizikový profil Kooperativy odpovídá její konzervativní strategii. Nejvýznamnějšími kvantifikovanými riziky (dle SCR) jsou rizika upisovací, a to zejména životní, kde má nejvýznamnější podíl riziko stornovosti, a riziko tržní, kde je nejvýznamnější riziko akciové, což je dáno vysokým podílem dceřiných společností na celkových investicích Společnosti. Rizikový profil je možné ilustrovat následujícím grafem zobrazujícím relativní podíly kapitálových požadavků k jednotlivým rizikům (před diverzifikací). Ke kvantifikaci rizik Společnost používá částečný interní model. Meziroční změny jsou postupně komentovány v následujících kapitolách.

Rizikový profil podíl rizik (v procentech)



C.1 Upisovací riziko

C.1.1 – Obecné informace o upisovacím riziku

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

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

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

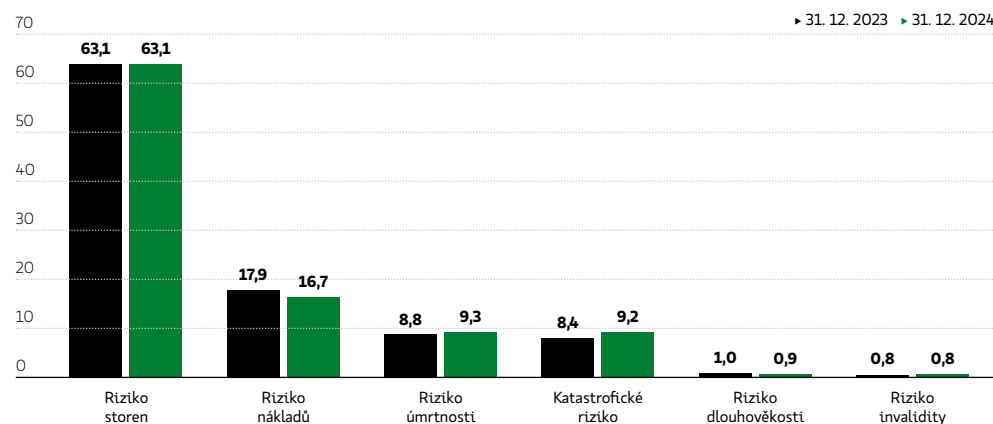
Významnou součástí upisovacího rizika jsou vzniklé pojistné události, na které Kooperativa tvoří technické rezervy. Proto je správnosti výpočtu technických rezerv věnována velká pozornost, včetně testu jejich postačitelnosti.

C.1.2 – Životní upisovací riziko

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

Níže zobrazený graf ukazuje podíl jednotlivých rizikových modulů na kapitálovém požadavku k životnímu upisovacímu riziku bez zohlednění diverzifikace, a to včetně porovnání na hodnoty k 31. 12. 2023. Komentář k významným meziročním změnám životních upisovacích rizik je uvedený v kapitole E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek.

Životní upisovací riziko (v procentech)



Pozn.: Riziko revize v Kooperativě je nulové.

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

Riziko nákladů představuje riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajících ze změn úrovně, vývoje nebo volatility nákladů vzniklých při správě pojistných a zajistných smluv. Riziko úmrtnosti představuje riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajících ze změn úrovně, vývoje nebo volatility měř úmrtnosti, kdy zvýšení míry úmrtnosti vede ke zvýšení hodnoty pojistných závazků. Celková velikost těchto rizik i katastrofického životního rizika je relativně stabilní. Velikost ostatních rizik (rizika dlouhodobosti a rizika invalidity a nemocnosti) je relativně nízká.

S rizikem storen také částečně souvisí výše očekávaných zisků z budoucího pojistného (tzv. EPIFP). EPIFP vzniká jako důsledek zahrnutí budoucího pojistného ze současného obchodu do výše technických rezerv. Toto pojistné však Společnost obdrží až v budoucnu. V případě storna smlouvy může Společnost o tyto očekávané zisky zahrnuté v nejlepším odhadu technických rezerv přijít, což může ovlivnit její solventnostní pozici (snížením dostupného kapitálu) i likviditní pozici. To se netýká smluv s jednorázově placeným pojistným a smluv, u nichž již Společnost obdržela všechno pojistné. Na konci roku 2024 vykazovala Kooperativa celkem 15,5 mld. Kč (vč. zdravotního pojištění podobného životu) jako očekávané zisky z budoucího pojistného.

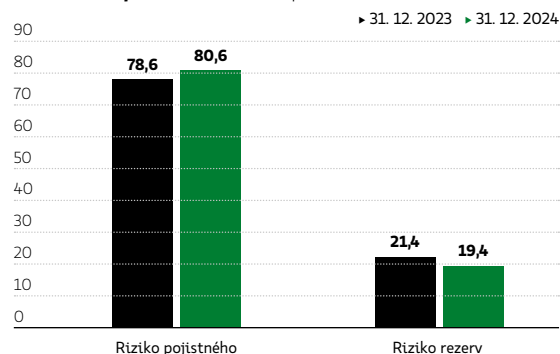
Společnost v rámci mapování rizik vyhodnocovala riziko koncentrace v oblasti životního a neživotního pojištění, které se vztahuje k nevhodné koncentraci produktů nebo činnosti v uvedených oblastech. Riziko bylo v rámci mapování rizik vyhodnoceno jako „nízké“. V portfoliu Kooperativy jsou zastoupeny různorodé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

C.1.3 – Neživotní upisovací riziko

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

V neživotním pojištění čelí Kooperativa dvěma významným druhům rizik – jedná se o riziko pojistného, tj. riziko nedostatečně stanoveného pojistného, které by nemuselo stačit na úhradu pojistných škod, a riziko rezerv, tj. riziko nedostatečně stanovených technických rezerv. Dále částečný interní model vyčísluje expozici vůči těmto rizikům za jednotlivé druhy pojištění, takže z výsledků modelu plyne, že na čistém SCR (po aplikaci zajištění) má nejvyšší podíl obecné pojištění odpovědnosti, 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. Komentář k meziroční změně rizika pojistného je uvedený v kapitole E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek a meziroční vývoj rizika rezerv je stabilní a je v souladu s přirozeným pohybem rezerv.

Neživotní upisovací riziko (v procentech)

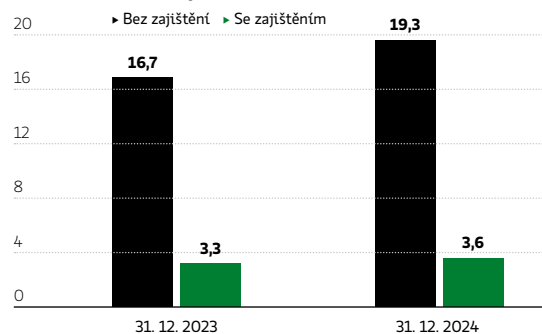


Kooperativa prodává neživotní pojištění ve všech regionech České republiky a velká rizika jsou zmírňována prostřednictvím zajištění a důkladným posouzením upisovacích rizik, kdy například při upisování rizika povodně nebo záplavy je využíván systém Aquarius, který slouží pro odhad rizika. Společnost neplánuje žádnou významnou změnu, která by ovlivnila koncentraci rizik, a bude rizika řídit jako doposud pomocí Výboru pro produkty a odpovědného člena představenstva.

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, cestovní a úrazové pojištění. Zajistný program kombinuje kvótové zajištění, excedentní zajištění a zajištění škodního nadměru. Při jeho umístování je kladen velký důraz na kvalitu zajistitelů.

Cílem zajištění je v první řadě omezit expozici Společnosti vůči velkým a katastrofickým škodám. Pro nejvýznamnější druhy pojištění mají zajištěné smlouvy konzervativně nízké vlastní vruby a jsou buď bezlimitní (povinné ručení), nebo s velmi vysokými limity (pro majetkové a havarijní pojištění). To znamená, že v případě vysokých škod bude jejich převážná část postoupena na zajistitutele. Zajistný program výrazně pomáhá snižovat volatilitu hospodářského výsledku v jednotlivých druzích pojištění i kapitálovou náročnost; účinnost zajištění prokazuje výsledek SCR neživotního upisovacího rizika, kde je hodnota bez zajištění několika násobně větší než po zajištění, jak ukazuje graf níže.

SCR neživotního upisovacího rizika (v miliardách Kč)

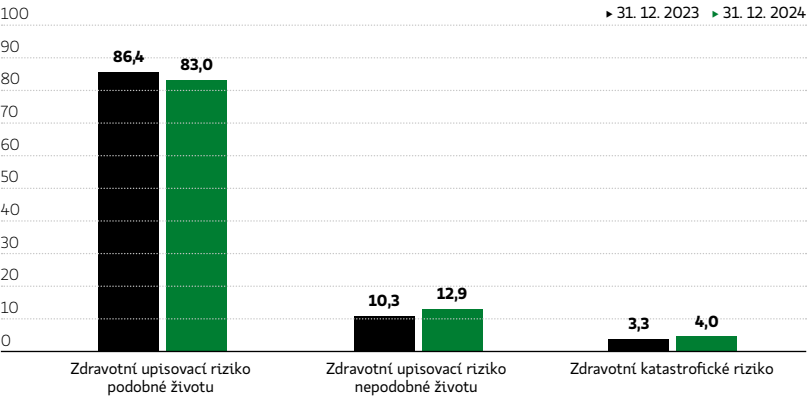


Zásadní součástí zajistného programu je katastrofický škodní nadměrek, který kryje Společnost proti přírodním kalamitám i událostem způsobeným člověkem. Jeho vysoká kapacita Společnosti umožňuje zůstat solventní a vyplácet pojistné plnění klientům i při největších představitelných kalamitách, zejména povodních či vichřicích, které v Česku hrozí, či při několika kalamitách v jednom roce. Výše vlastního vrubu a zajistné kapacity vychází vedle rizikového apetitu a historické zkušenosti i z každoročního modelování živelných událostí v rámci celé skupiny VIG. Zajistný program podléhá nepřetržitému vývoji v závislosti na změnách pojistného kmene Společnosti, vývoji v oblasti frekvence a výše škod a zavádění nových pojistných produktů.

C.1.4 – Zdravotní upisovací riziko

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

Zdravotní upisovací riziko (v procentech)



C.1.5 Citlivostní analýzy a zátěžové testy upisovacích rizik

V rámci řízení upisovacích rizik provádí Kooperativa pravidelné citlivostní analýzy a zátěžové testy, jejichž výsledky jsou také zohledněny v ORSA. Citlivostní analýzy mají za cíl zjistit, jak se změní expozice při úpravě jednoho parametru ve výpočtu – např. v životním pojištění pohyb míry stornovosti, nákladů na správu pojistného portfolia nebo v neživotním pojištění změna výše pojistného. Pomocí zátěžových testů jsou pak vyhodnocovány dopady nepříznivých situací. Parametry citlivostních analýz i zátěžových testů jsou stanovovány především na základě skupinových pokynů, dále jsou určovány dle vlastních potřeb Kooperativy (na základě vlastních analýz portfolií) i v návaznosti na zátěžové testy prováděné dohledovými orgány.

Výsledky citlivostních analýz (k 31. 12. 2023) ukazují pouze omezené dopady na solventnostní poměr (v řádu jednotek procent), přičemž největší změnu v solventnostním poměru způsobí změny v incidenci invalidity a vážných onemocnění.

31. 12. 2023 mil. Kč	Výchozí situace	Citlivosti životního pojištění				Citlivosti neživotního pojištění	
	Základní scénář	Stornovost	Stornovost	Inci- dence	Inci- dence	Škodní frekvence	Škodní frekvence
		+100 %	-50 %	+ 20 %	-20 %	+10 %	-10 %
Použitelný kapitál	30 629	28 242	32 130	28 547	32 508	30 131	30 945
Solventnostní kapitálový požadavek	13 336	11 683	14 735	13 371	13 363	13 828	12 810
Solventnostní poměr	230 %	242 %	218 %	213 %	243 %	218 %	242 %

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

Z výsledků v tabulce výše je patrné, že po uplatnění jednotlivých citlivostí je solventnostní poměr v zásadě stabilní. Nejnižší solventnostní poměr je zaznamenán po uplatnění citlivosti na růst incidence invalidity a vážných onemocnění. Naopak nejvyšší je po uplatnění citlivosti na její pokles o 20 %. Na základě provedených testů, analýz a vyhodnocení je možné konstatovat, že Kooperativa je schopna absorbovat většinu zkoumaných nepříznivých událostí a i nadále zůstává stabilní.

Zátěžové testy potom kombinují události ovlivňující více skupin rizik a vystavují společnost větším potenciálním dopadům do solventnostního poměru. S dopadem do upisovacích rizik se v loňském roce prováděl reverzní zátěžový test. Zahrnuté efekty byly vybrány tak, aby odpovídaly rizikům panujícím na českém pojištěném trhu a rizikovému profilu Kooperativy. Cílem bylo najít scénář, který způsobí pokles solventnostního poměru na 125 %. Ani zvolená kombinace faktorů (realizace ztráty z neživotních pojištění ve výši odpovídající SCR neživotního upisovacího rizika, velmi výrazný propad ekonomických ukazatelů) nezpůsobila pokles na tuto hodnotu, který by vedl k ekonomické ztrátě (tj. změně kapitálu).

C.2 Tržní riziko

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

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

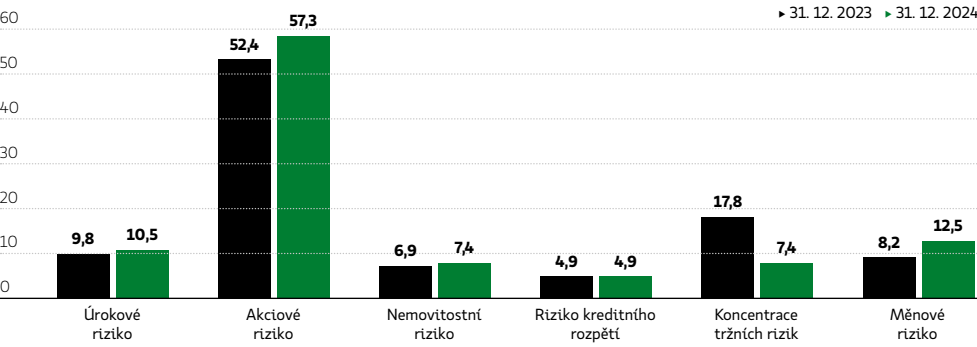
C.2.1 Přehled významných rizikových expozic včetně koncentrace rizik

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

	31. 12. 2023	31. 12. 2024
Tržní riziko celkem (mil. Kč)	4 920	5 086
Úrokové riziko	717	733
Akciové riziko	3 816	4 011
Nemovitostní riziko	503	518
Riziko kreditního rozpětí	356	344
Koncentrace tržních rizik	1 295	517
Měnové riziko	600	877
Diverzifikace v rámci modulu tržního rizika	-2 367	-1 914

V porovnání s loňským rokem došlo k nárůstu kapitálového požadavku k tržnímu riziku. Nejvíce kapitálu stále vyžaduje akciové riziko ve výši 4 011 mil. Kč, které je generováno zejména expozicemi vůči majetkovým účastem, investičnímu majetku / právu k užívání, investičním fondům a v menší míře akciím a alternativním investicím. Oproti minulému roku došlo k nárůstu tohoto požadavku, zejména z důvodu plánovaného navyšování podílů v majetkových účastech (Autodrom Sosnová, Global Expert, VIG Re), kladného akciového kurzového přecenění akciových a fondových pozic a tím i v menší míře vlivu navýšení symetrického adjustmentu. Druhé v pořadí je měnové riziko ve výši 877 mil. Kč, které je mírně vyšší než loni, z důvodu větší otevřené pozice v USD. Třetí v pořadí je úrokové riziko s kapitálovým požadavkem ve výši 733 mil. Kč (pro úrokové šoky směrem nahoru), které je přibližně na stejné výši jako loni. Další rizika jako nemovitostní, riziko kreditního rozpětí zůstala přibližně ve stejné relaci jako minulý rok. Proti minulému roku se významně snížilo riziko koncentrace převedením majetkové účasti Global Expert pod plnou konsolidaci a tím vyčleněním z výpočtu koncentračního rizika za skupinou VIG. Následující grafy zobrazují procentuální porovnání podílů jednotlivých tržních rizik na solventnostním kapitálovém požadavku k tržnímu riziku k 31. 12. 2023 a 31. 12. 2024 (před diverzifikací).

SCR tržní riziko (v procentech)



Finanční prostředky investuje Kooperativa převážně do českých státních dluhopisů. V menší míře jsou nabývány cizoměnové státní či korporátní dluhopisy v rámci EU. Dluhopisy představují celkem 68,3 % z celkového investičního portfolia – podobnou výši alokace očekáváme i v průběhu nadcházejícího roku. V naprosté většině se jedná o kvalitní dluhopisy s ratingem v investičním stupni (tj. s ratingem BBB a vyšším), přičemž více jak 88,1 % dluhopisů má rating alespoň AA.

Kooperativa neočekává významnější změny portfolia aktiv a v nadcházejícím roce se bude pohybovat na úrovni nastavené strategie. Společnost využívala dvoutýdenní reversní repo obchody k ukládání přebytečné likvidity v objemu cca 0,70 až 3,99 mld. Kč. Z pohledu rizikovosti se jedná o menší část z celkového portfolia s kvalitním kolaterálem.

Na straně pasiv je expozice daná především výší technických rezerv a závazků z nich vyplývajících. Nejvýznamnější expozicí z pohledu cizích měn je škodní rezerva neživotního pojištění. Kooperativa je zde vystavena měnovému riziku, přičemž nejvíce zastoupenou zahraniční měnou na straně pasiv je 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 a finančním institucím. Největší koncentrace je vůči státu 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 (MV) k 31. 12. 2023	Protistrana	% z celkového portfolia (MV) 31. 12. 2024
Česká republika	75,4 %	Česká republika	67,7 %
SVV Group	11,9 %	SVV Group	16,8 %
Prop Dir Group	3,5 %	Erste Bank Group	4,2 %
Unicredit	2,6 %	Prop Dir	3,7 %
SG Group	2,5 %	Unicredit	2,7 %
		KBC Group	2,2 %

Proti minulému období došlo k poklesu koncentrace vůči státu Česká republika (státní dluhopisy ČR) z důvodu významné splatnosti státních dluhopisů v 5/2024, které byly použity na výplatu zajistných depozit v rámci skupiny a následně dividendy a které již nebyly znovu reinvestovány do státních dluhopisů. Naopak volných finančních prostředků bylo vlivem nových investic do strategických majetkových investic relativně méně, navíc byly akumulovány na výplatu škod ze živelných katastrof z druhé poloviny roku. Situace se postupně zlepšovala, tak jak přicházely finanční toky ze zajištění. Alokace na termínovaných účtech u finančních institucí a dále v repooperacích s ČNB realizovaných prostřednictvím finančních institucí v souhrnu ke konci roku mírně narostla, ale byla diverzifikována ve více finančních institucích. Současně s navýšováním pozic v majetkových účastech se navýšila koncentrace majetkového portfolia Společnosti (SVV Group) a částečně i nemovitostí v majetku Společnosti (Prop Dir Group).

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

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

Tržní riziko je sledováno a limitováno platnou Investiční a rizikovou strategií (IRS) na daný rok, kterou schvaluje představenstvo a následně dozorčí rada. Hlavní požadavek Investiční a rizikové strategie je bezpečnost, návratnost a likvidita investic jako celku. Zároveň je tržní riziko sledováno a analyzováno v rámci výpočtu solventnostního kapitálového požadavku a před každou významnou investicí se posuzují její kapitálové požadavky. V Kooperativě probíhá každý týden pravidelná porada ohledně investic, které se účastní člen představenstva odpovědný za investice, zástupci útvaru řízení investic, útvaru řízení aktiv a pasiv a dále pak zástupci druhé linie obrany z řízení rizik. Na poradě se sleduje portfolio Společnosti a diskutuje se aktuální situace na finančních trzích. Rovněž se zde projednává návrh znění IRS na příští rok. V IRS jsou jasně daná pravidla investování a jsou zde stanoveny limity pro investování. Přestože princip obezřetné osoby nestanoví pevně maximální limity investování pro jednotlivé třídy aktiv ani pro jednotlivé protistrany, Kooperativa si vnitřně stanovila spíše konzervativní a bezpečný způsob investování, který respektuje stanovený rizikový apetit. Tyto limity vycházejí z pravidel schválených na úrovni skupiny VIG a jejich vyhodnocení se čtvrtletně reportuje představenstvu a dozorčí radě.

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

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

Dalším nástrojem v případě úrokového rizika je řízení investičního portfolia, aby bylo v souladu s úrokovou náročností závazků – tedy vhodné řízení aktiv a pasiv. V případě měnového rizika Kooperativa využívá měnového zajištění. Otevřená FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a průběžně upravována s cílem ponechat otevřenou měnovou pozici na minimální úrovni. Hlavní měnové expozice Kooperativy jsou vůči státům Evropy a Spojeným státům americkým² (Společnost využívala zajišťovacích (hedging) derivátů v nominálních objemech cca 0,43 až 0,59 mld. Kč).

C.2.3 Citlivostní analýzy a zátěžové testy tržních rizik

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

Citlivostní analýzy

Společnost během roku 2024 vypracovala analýzu citlivosti solventnostní pozice k 31. 12. 2023, jejímž cílem bylo otestovat dopad vybraných tržních scénářů do vlastních zdrojů. Nejvýznamnějším tržním rizikem (měřeno SCR) je akciové riziko společně s úrokovým rizikem na druhém místě – tomu odpovídá volba parametrů citlivostní analýzy. Bylo provedeno kvantitativní hodnocení citlivostí na:

- ▶ snížení hodnoty akcií o 25 % jejich tržní hodnoty – šok se však nevztahuje na majetkové účasti, jejichž hodnota je považována za stabilní,
- ▶ změnu křivky bezrizikové úrokové míry – pohyb o 100 bazických bodů v obou směrech (nahoru i dolů),
- ▶ rotaci křivky ve směru hodinových ručiček o +100BP 1Y / -100BP 10Y,
- ▶ zvýšení kreditního rozpětí všech dluhopisů o 50 bazických bodů směrem nahoru,
- ▶ scénář spojený s parametrem extrapolace výnosové křivky – pokles ultimate forward rate³ (UFR) o 15 bazických bodů.

Z výsledků v tabulkách níže je vidět, že i po uplatnění jednotlivých tržních scénářů zůstává solventnostní poměr dostatečně stabilní. Nejvyšší citlivostí je rozšíření kreditního rozpětí všech dluhopisů o 50 b. b., které jednostranně ovlivňuje pouze tato úrokové citlivá aktiva bez dopadu do přecenění pasiv. Poměrně velký dopad nárůstu kreditního rozpětí dluhopisů je dán zahrnutím nejen korporátních, ale i státních dluhopisů do výpočtu (snížení tržní hodnoty všech dluhopisů a dopadu do primárního kapitálu). Druhou a třetí nejvyšší citlivostí solventnostního poměru je rotace a posun výnosové křivky směrem nahoru o 100 b. b., při které dochází k významnému poklesu solventnostní pozice s negativním dopadem do vlastních zdrojů. Následujícím v pořadí je změna extrapolace výnosové křivky UFR o pokles 15 b. b. Ve scénáři pro pokles hodnoty akcií o 25 % dochází dokonce k mírnému zlepšení solventnostního poměru.

² Finanční deriváty jsou používány pouze k zajištění tržních rizik, nikoliv k obchodování.

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

	Výchozí situace 31. 12. 2023	Tržní scénáře		
Mil. Kč	Základní scénář	Hodnota akcií -25 %	Výnosová křivka +100 bp	Výnosová křivka -100 bp
Použitelný kapitál	30 629	29 864	30 521	30 443
Solventnostní kapitálový požadavek	13 336	12 850	13 554	13 199
Solventnostní poměr	229,7 %	232,4 %	225,2 %	230,6 %

	Výchozí situace 31. 12. 2023	Tržní scénáře		
Mil. Kč	Základní scénář	Rotace křivky (+100BP 1Y, -100BP 10Y)	Kreditní rozpětí dluhopisů +50 bp	Změna extrapolace výnos. křivky UFR -15 bp
Použitelný kapitál	30 629	28 842	29 388	30 573
Solventnostní kapitálový požadavek	13 336	12 888	13 281	13 417
Solventnostní poměr	229,7 %	223,8 %	221,3 %	227,9 %

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

Riziko kreditního rozpětí a koncentrace pro státní dluhopisy

Protože standardní vzorec pro výpočet SCR nepočítá riziko kreditního rozpětí pro státní dluhopisy (resp. ho stanovuje jako nulové), lze to považovat za podhodnocení rizika. Státní dluhopisy tvoří převážnou část portfolia Kooperativy, proto byly použity alternativní výpočty analyzující riziko:

- a) pro vybrané státní dluhopisy s vyšší volatilitou a kreditním rizikem (státní dluhopisy denominované v nelokální měně emitenta)⁴. Podle skupinových metodik byla v prvním výpočtu použita polovina šoku kreditního rozpětí (z definice standardního vzorce pro korporátní dluhopisy v závislosti na kreditním ratingu a duraci) aplikovaná na vybrané vládní dluhopisy – výsledkem byl nárůst SCR o 5,0 mil. Kč. U druhého výpočtu byla použita pravděpodobnost kreditního selhání (v závislosti na kreditním ratingu) pro odhad očekávané ztráty – výsledkem tohoto postupu bylo pouze zanedbatelné navýšení SCR. Hodnoty alternativních výpočtů jsou nízké, protože se toto riziko vztahuje pouze k pěti dluhopisům v portfoliu Kooperativy k 31. 12. 2023,
- b) při zahrnutí všech dluhopisů – alternativní výpočty by vycházely 900,6 mil. Kč pro první výpočet (což představuje přibližně 6,7 % celkového kapitálového požadavku), resp. 10,5 mil. Kč pro druhý výpočet. I při tomto konzervativním přístupu zahrnutí kreditního rizika státních dluhopisů do SCR by Kooperativa stále byla dostatečně kapitalizovaná,
- c) při použití standardního vzorce pro výpočet kapitálového požadavku k riziku kreditního rozpětí korporátních dluhopisů i na všechny státní dluhopisy – kapitálový požadavek k riziku kreditního rozpětí by vycházel ve výši 1 801,3 mil. Kč (přibližně na úrovni 1/3 kapitálového požadavku tržního rizika aktiv).

4 Výjimka pro dluhopisy zemí s vysokým ratingem jako Rakousko nebo Německo a rovněž dluhopisy nadnárodních institucí jako EIB.

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 Kooperativa definuje jako riziko ztráty nebo negativní změny hodnoty aktiv a finančních nástrojů vyplývajících z neočekávaného neplnění závazků protistranou nebo dlužníkem Společnosti – 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 – ke konci roku 2024 činilo 822 mil. Kč (oproti roku 2023 se jedná o nárůst o 48 %) a jeho podíl na celkovém SCR byl 3,9 % (jedná se o podíl na základním SCR bez zohlednění diverzifikace mezi jednotlivými riziky). Důvodem meziročního nárůstu je splacení zajistných depozit za skupinou VIG, která snižovala riziko případného selhání skupiny VIG jako zajištětele.

Výše kapitálového požadavku závisí zejména na výši částek vymahatelných ze zajištění a pohledávek za zajišťovny (celkem 9,4 mld. Kč), bankovních účtů, depozit a reverzních repo operací (6,9 mld. Kč) a pohledávek za pojistníky a zprostředkovateli (1,7 mld. Kč).

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

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

C.4 Likviditní riziko

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

Základním cílem řízení likvidity je zajistit dostatek prostředků pro provoz Kooperativy, aby mohla dostát v každém okamžiku svým závazkům. Tato činnost je prováděna v souladu s pravidly a limity stanovenými v Investiční a rizikové strategii a bere v úvahu krátkodobé a střednědobé přehledy očekávaných příjmů a výdajů, které slouží jako podklad k plánování či časování investic. Kooperativa má definovanou minimální úroveň likvidity. Tato disponibilní úroveň se skládá z hotovosti na běžných účtech, termínovaných vkladů, reverzních repo obchodů (stav k 31. 12. 2024 byl 3,47 mld. Kč), fondů peněžního trhu a krátkodobých dluhopisů zařazených v Available-for-Sale (AFS) portfoliu (stav k 31. 12. 2024 byl 1,78 mld. Kč). Celková likvidita k 31. 12. 2024 byla 5,25 mld. Kč.

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

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

Riziko likvidity bylo při mapování rizik vyhodnoceno jako nízké, vyplývající z případných zvýšených nákladů na refinancování a ztrát z rozprodeje AFS portfolia. Limit na výši likvidních prostředků je zařazen do Rizikového apetitu Společnosti.

C.5 Operační riziko

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

Operační riziko je hodnoceno kvalitativním posouzením. Vlastníci rizik průběžně identifikují rizika, jimž jejich útvary čelí, hodnotí jejich dopad a nastavují přiměřená opatření včetně kontrolních mechanismů sloužících ke snížení těchto rizik. Schvalovací pravomoci k akceptaci rizik či k přijetí akčního plánu jsou určeny dle velikosti rizika. Podpůrným procesem ke kvalitativnímu posouzení je proces sběru událostí z operačních rizik. To zahrnuje i reziduální rizika vyplývající z významných projektů.

Kooperativa člení svá operační rizika (včetně compliance rizik) do následujících sedmi kategorií:

- **riziko interního podvodu** – představuje riziko ztráty způsobené jednáním, jehož úmyslem je podvodně připravit o majetek, zpronevěřit jej nebo obejít předpisy, zákony či firemní zásady, výjma případů diskriminace nebo sociální a kulturní odlišnosti, kterých se účastní alespoň jedna interní strana,
- **riziko externího podvodu** – představuje riziko ztráty způsobené jednáním třetí strany, jehož úmyslem je podvodně připravit o majetek, zpronevěřit jej nebo obejít zákon,
- **riziko řízení a péče o lidské zdroje** – představuje riziko ztráty způsobené jednáním, které je v rozporu se zákony nebo dohodami týkajícími se zaměstnávání, ochrany zdraví a bezpečnosti, ztráty způsobené platbami z důvodu újmy na zdraví nebo z důvodu diskriminace či sociální a kulturní odlišnosti,
- **riziko nevhodného jednání s klienty, chyb produktů a nesprávných obchodních postupů** – představuje riziko ztráty způsobené neúmyslným jednáním nebo nedbalostí, v jejichž důsledku nebyl splněn obchodní závazek vůči některým klientům (včetně požadavků ohledně důvěrnosti či přiměřenosti jednání) nebo ztráty způsobené povahou nebo formou produktu,
- **riziko poškození hmotných aktiv, nedostupnosti prostor** – představuje riziko ztráty způsobené ztrátou nebo poškozením hmotných aktiv přírodní katastrofou nebo úmyslným poškozením majetku společnosti,

- **riziko narušení obchodu a selhání systémů** – představuje riziko ztráty způsobené přerušením obchodní činnosti nebo selháním systému, poruchy technologie, přerušením nebo poruchou dodávky veřejných služeb,
- **riziko selhání ve výkonu provádění nebo řízení procesů** – představuje riziko ztráty způsobené chybami při zpracovávání transakcí nebo při řízení procesů, ztráty plynoucí ze vztahů s obchodními protistranami a prodejci.

Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí v roce 2024 proběhlo formou sebehodnocení na všech organizačních útvarech Kooperativy. Rizikový profil se v porovnání s rokem 2023 změnil. V oblasti externího pojistného podvodu byly uzavřeny 3 akční plány, které vedly ke snížení rizik z velmi vysoké úrovně na vysokou a významně snížily očekávanou roční ztrátu. Pro operační riziko stále platí střední rizikový apetit.

Celkem bylo identifikováno 327 operačních rizik, počet rizik se v porovnání s rokem 2023 významně nezměnil.

Roční očekávaná ztráta z operačních rizik činí 279 mil. Kč.

Nejvýznamnější změny nastaly v oblasti externího pojistného podvodu (podvodné jednání v životním a neživotním pojištění a podvodné jednání outsourcerů), kde byly uzavřeny 3 akční plány k posílení kontrolního prostředí a na základě toho došlo k přehodnocení těchto rizik a ke snížení roční očekávané ztráty o 303,2 mil. Kč.

Počet významných (vysokých a velmi vysokých) rizik se oproti stavu ke dni 30. 6. 2023 snížil o jedno riziko na celkový počet 10.

Vedle rizik identifikovaných skrze proces mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí jsou v pojišťovně identifikována a řízena tak zvaná neliniová rizika v rámci projektů a ESG rizika.

Rizikový profil operačního rizika je považován za stabilní.

C.6 Ostatní podstatná rizika

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

Strategické a obchodní riziko

Rizika strategická a obchodní jsou rizika související s negativním vývojem Společnosti, který je způsoben špatným obchodním nebo investičním rozhodnutím nebo nedostatečnou komunikací, neodpovídající realizační cílů Společnosti, nedostatkem kapitálové kapacity s ohledem na možné změny ekonomického prostředí nebo vyplývá z konfliktu obchodních cílů.

Strategické riziko bylo ohodnoceno předsedou představenstva jako vysoké, tedy na stejné výši jako v roce 2023.

Aktuální strategická témata jsou:

- Profitabilita neživotního pojištění jako důsledek škod z přírodních katastrof v průběhu roku 2024 a inflace (růst průměrné výše škody v neživotním pojištění);
- Intenzifikace implementace klíčového projektu Neuron;

- ▶ Schopnost financování dlouhodobých strategických záměrů (ekosystémy, koncept nájemního bydlení);
- ▶ Rostoucí podíl storen v oblasti životního pojištění, stagnující počet klientů;
- ▶ Přetrvávající hrozba kybernetických útoků a následně masivní výpadky informačních systémů a obchodních aplikací;
- ▶ Srovnávače pojištění, jejich rozmach a hrozba vstupu do oblasti životního pojištění (srovnávání nabídek pojišťoven skrze výši pojistného);
- ▶ Legislativní změny v oblasti regulace výše provizí za zprostředkování pojištění (zejména v životním pojištění);
- ▶ Včasná a adekvátní reakce na změny vnějšího prostředí, rychlost digitalizace a využití nastupujících trendů v oblasti AI;
- ▶ Generační obměna zaměstnanců v obchodní službě, schopnost předávat hodnoty pojišťovny nastupující generaci.

Reputační riziko

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

Reputační riziko je ohodnoceno jako střední, tedy na stejné výši jako v roce 2023.

V rámci mapování operačních rizik byl v roce 2024 hodnocen rovněž jejich reputační dopad. Celkem bylo identifikováno za celou Společnost 149 rizik s reputačním dopadem, tedy o 16 rizik více v porovnání s rokem 2023. K nárůstu počtu rizik s reputačním dopadem došlo vlivem změny metodiky jejich vykazování.

C.7 Další informace

Dopad klimatické změny

Společnost analyzuje riziko klimatické změny v rámci mapování ESG rizik. Tato rizika v současné době nepředstavují pro Společnost významnou hrozbu, jejich výše je hodnocena ve většině případů jako nízká, pouze několik rizik je hodnoceno jako střední. Jedním z nich je i riziko nárůstu spreadů vládních dluhopisů z důvodu přechodu na nízkouhlíkové hospodářství. Nárůst spreadů vládních dluhopisů by vzhledem k jejich podílu na aktivech Společnosti mohl způsobit pokles solventnostního poměru až o 8 p. b.

Vedle mapování byla některá ESG rizika v ORSA procesu vyhodnocena i kvantitativně formou scénářů podle doporučení EIOPA. Analyzoval se dopad změny klimatu na škody z přírodních katastrof, zejména z povodní a krupobití, které jsou podle vědeckých výzkumů klimatickou změnou nejvíce ovlivněná pojistná nebezpečí v našem regionu. Byly uvažovány tři scénáře zvýšení globální teploty o 1,5°, 2° a 3° Celsia. Výsledky naznačují výrazný nárůst těchto škod v horizontu 50 až 100 let, a to v řádech stovek milionů Kč na střední hodnotě a řádu miliard Kč na kvantilu 1 za 200 let. Pro další pojistná nebezpečí (např. sucho, lesní požáry) zatím nejsou k dispozici modely a dostatek relevantních studií.

D – Oceňování pro účely solventnosti

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

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

D.1 Aktiva

Níže je uvedena aktivní strana rozvahy Kooperativy sestavená k 31. prosinci 2024 podle Solventnosti II a podle českých účetních standardů.

Aktiva (v tis. CZK)	Solventnost II	CAS
Odložené pořizovací náklady**	0	9 619 636
Nehmotná aktiva	0	1 537 655
Odložené daňové pohledávky	1 048 559	4 885 417
Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání	4 355 784	1 839 698
Investice	57 733 455	57 815 844
Majetek (jiný než ve vlastním užívání)	638 786	547 156
Účasti	7 815 617	6 417 914
Akcie	204 146	204 146
Dluhopisy	41 913 876	43 489 067
Podílové fondy	4 006 364	4 002 896
Deriváty	579	579
Depozita	3 154 087	3 154 087
Aktiva držená z investičního životního pojištění	9 921 633	9 921 633
Půjčky a hypotéky	2 676 538	2 661 382
Částky vymahatelné ze zajištěných smluv z:	8 918 426	11 125 392
Neživotního pojištění a zdravotního NSLT*	8 916 791	11 123 446
Životního pojištění a zdravotního SLT (kromě investičního životního pojištění)*	1 611	1 921
Investičního životního pojištění	24	25
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovatele	1 680 606	1 680 606
Pohledávky ze zajištění	436 190	436 190
Pohledávky z obchodního styku	864 860	621 664
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	1 556 640	1 556 640
Ostatní aktiva**	471 356	2 829 429
Celková aktiva	89 664 047	106 531 188

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

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

D.1.1 Odložené pořizovací náklady

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

Pro účely sestavení účetní závěrky podle českých účetních standardů představují odložené pořizovací náklady část nákladů vzniklou v průběhu běžného účetního období, která se vztahuje k výnosům následujících účetních období. Detailní informace o výpočtu odložených pořizovacích nákladů podle českých účetních standardů jsou uvedeny ve Výroční zprávě Kooperativy (Příloha účetní závěrky, kapitola I.4. Důležité účetní metody).

D.1.2 Goodwill, nehmotná aktiva

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

D.1.3 Odložené daňové pohledávky

Zde se vykazuje hodnota odložených daňových pohledávek, tj. daňové odpočty uplatnitelné v budoucích obdobích při určování zdanitelného zisku z titulu odečitatelných přechodných rozdílů solventnostních hodnot proti daňovému základu.

Dočasné rozdíly	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Dlouhodobý majetek vč. RoU	0	0	-482 033	-355 336	-482 033	-355 336
Finanční aktiva	247 034	267 934	0	0	247 034	267 934
Pohledávky	52 687	52 687	0	0	52 687	52 687
Technické rezervy vč. akumulovaného dluhu	511 875	495 190	0	0	511 875	495 190
Rezervy	201 726	225 294	0	0	201 726	225 294
Pohledávky a závazky dle IFRS 16	421 681	362 789	0	0	421 681	362 789
Podřízený dluh	0	0	-4 535	0	-4 535	0
Daňová ztráta	0	0	142 861	0	142 861	0
SII odložená daňová pohledávka/závazek	1 435 003	1 403 895	-343 707	-355 336	1 091 296	1 048 559

D.1.4 Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání

Kooperativa zde vykazuje zejména práva z užívání aktiv vyplývající z leasingových smluv, jež byly rozpoznány v souladu s IFRS 16. Standard IFRS 16 vstoupil v platnost k 1. 1. 2019, kdy nahradil IAS 17. Pro ocenění práva z užívání aktiv podle Solventnosti II byla použita jejich IFRS účetní hodnota. Dle statutárních výkazů se práva z užívání aktiv neidentifikují, čímž vzniká rozdíl v ocenění mezi Solventností II a českými účetními standardy.

D.1.5 Investice

D.1.5.1 Majetek (jiný než ve vlastním užívání)

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

D.1.5.2 Účasti

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

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

1. Pokud není k dispozici žádná kotovaná cena z aktivního trhu, uplatňuje se upravená metoda ocenění na bázi podílu na vlastním kapitálu – dále jen adjusted equity method (AEM). AEM vyžaduje, aby se ocenění účasti zakládalo na podílu Kooperativy na přebytku aktiv nad pasivy u společnosti, v níž je držena účast. Při výpočtu přebytku aktiv nad pasivy se musí uplatnit pravidla oceňování podle Solventnosti II (tzn. mj. vyloučit goodwill a jednotlivá aktiva a pasiva přecenit na reálnou hodnotu).
2. V případě přidružených podniků mimo oblast 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 IFRS metodikou odepsat goodwill. Tato metoda byla zavedena pro usnadnění a zharmonizování oceňování v případech, kdy je složité přecenit kompletní rozvahu příbuzného podniku na základě principů Solventnosti II.
3. U přidružených podniků (účást < 50 %) je povoleno – v případech, kdy upravený NAV není možný – použít ocenění pomocí modelu, tzv. mark-to-model (např. metoda diskontovaných peněžních toků).

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

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

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

Jméno společnosti	Solventnost II	CAS
Driving Camp Autodrom Sosnová a.s.	Pořizovací cena	Pořizovací cena
HOTELY SRNÍ, a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
KAPITOL, a.s.	Pořizovací cena	Pořizovací cena
SURPMO, a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
Global Expert, s.r.o.	Upravený NAV	Pořizovací cena
GLOBAL ASSISTANCE a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
Global Partner, a.s.	Pořizovací cena	Pořizovací cena
Chrástany komerční areál a.s.	Pořizovací cena	Pořizovací cena
Rezidence Opatov, s.r.o.	Pořizovací cena	Pořizovací cena
AIS Servis, s.r.o.	Pořizovací cena	Pořizovací cena
VIG RE zajišťovna, a.s.	Adjusted equity method	Pořizovací cena
S – budovy, a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
CP Solutions a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
AB Modřice, a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
Main Point Karlín II., a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
VIG FUND, a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena + kurzové rozdíly
VIG ND, a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena – impairment
Celková hodnota v tis. Kč	7 815 617	6 417 914

D.1.5.3 Finanční aktiva

Pro účely ocenění dle pravidel Solventnosti II se použijí ustanovení IFRS 9 o reálné hodnotě. U finančních aktiv, která jsou dle IFRS 9 oceněna v amortizované hodnotě, se tato přecení též na reálnou hodnotu. Stejný způsob oceňování využívá Společnost i pro aktiva držena z investičního ŽP.

Používá se následující hierarchie oceňovacích metod:

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

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

SII metody oceňování	Částka v tis. Kč
Kotovaná tržní cena na aktivních trzích pro stejná aktiva	44 986 940
Tržní cena z méně aktivních trhů, popřípadě tržní cena na aktivních trzích pro podobná aktiva (oceňovací model)	8 178 296
Jiné alternativní oceňovací metody	23 078 237

Rozdíl mezi hodnotou evidovanou dle českých účetních standardů a podle ocenění pro Solventnost II je 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 aktuální tržní hodnotu.

Dluhopisy držené do splatnosti (v tis. Kč)			
	ŽP	NP	Celkem
SII hodnota	23 669 969	49 686	23 719 655
CAS hodnota	25 247 882	46 964	25 294 845
Rozdíl	-1 577 913	2 722	-1 575 191

D.1.6 Částky vymahatelné ze zajištěných smluv

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

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

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

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

Částky vymahatelné ze zaj. smluv (tis. CZK)	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Neživotní pojištění a zdravotní NSLT	8 916 791	11 123 446	-2 206 654
z toho COBE	8 423 346		
z toho PBE	493 445		
Životní pojištění a zdravotní SLT	1 635	1 947	312

D.1.7 Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli

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

D.1.8 Pohledávky ze zajištění

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

D.1.9 Pohledávky z obchodního styku

Zde se vykazuje hodnota pohledávek za zaměstnanci nebo různými obchodními partnery včetně veřejnoprávních subjektů. Nezahrnují se pohledávky z pojistné činnosti vč. pohledávek vůči přidruženým pojišťovnám. Ekonomická hodnota je náležitě vyjádřena hodnotami v účetní závěrce dle Českých účetních standardů. Rozdíly v hodnotách jsou způsobeny jinou prezentací mezi CAS a SII bilancí v případě pohledávek ze splatné daně.

D.1.10 Peníze a ekvivalenty v hotovosti

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

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

D.2 Technické rezervy

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

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

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

D.2.1 Členění

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

Výpočet nejlepšího odhadu životního pojištění pokrývá životní portfolio bez připojištění klasifikovaných v rámci SII jako zdravotní pojištění podobné neživotnímu pojištění (NSLT). Z toho 99,54 % smluv je modelováno podrobným modelem. Další 0,04 % smluv je modelováno pomocí přibližného modelu. Zbývající smlouvy, tvořící celkem 0,43 % portfolio, jsou do výpočtu technických rezerv započteny pomocí extrapolace – o tyto smlouvy je navýšen počet smluv podobných modelovaných produktů.

Připojištění lze rozdělit podobně: 99,979 % připojištění (podle počtu rizik) je modelováno podrobným modelem, 0,001 % rizik připojištění je modelováno pomocí přibližného modelu a 0,017 % rizik připojištění je započteno extrapolací (smlouvy obsahující dané připojištění jsou započteny extrapolací, viz výše). Zbývajících 0,003 % rizik je ve výpočtu zahrnuto nulou. Vzhledem k zanedbatelnému počtu připojištění zahrnutých nulou lze tento přístup považovat za vyhovující.

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

D.2.2 Metody ocenění

D.2.2.1 Nejlepší odhad v životním pojištění

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

Finanční toky pro účely výpočtu BE jsou přijaté pojistné, výplata pojistných plnění, výplata odkupného včetně podílů na zisku, výplata finančního bonusu, úhrada odpovídajících nákladů pojišťovny včetně výplaty, resp. odúčtování odměn ziskatelům, poplatky správcům fondů investičního životního pojištění (dále jen IŽP) a odměny za spolupráci od správců fondů IŽP. Hodnota závazků po konci projekce je odhadnuta tržní

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

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

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

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

Jako součást nejlepšího odhadu na životní pojištění je vytvořena i část na rizika (2024: 1 090 000 tis. Kč, 2023: 1 125 000 tis. Kč) vyplývající z nejistoty na současném trhu, která se týká interpretace nové regulace související s obecným trendem posilování práv a ochrany spotřebitele.

D.2.2.2 Nejlepší odhad v neživotním pojištění

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

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

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

D.2.2.3 Riziková přírážka

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

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

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

Během roku 2024 došlo k některým významným změnám předpokladů, konkrétně u životního pojištění k aktualizaci výnosové křivky, očekávané míry stornovosti, očekávané míry změn rizik a dobrovolného pojistného a očekávaných budoucích nákladů.

U neživotního pojištění došlo k následujícím významným změnám předpokladů: aktualizace výnosové křivky, aktualizace očekávaných ultimate škodních průběhů (PBE) a aktualizace parametrů výpočetních pomůcek pro renty.

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

V následující tabulce jsou uvedeny výsledky citlivostní analýzy nejlepšího odhadu.

tisíce Kč	Nejlepší odhad	Změna nejlepšího odhadu v %
Základ	22 513 632	-
Storna		
stornovost +50 %	24 732 826	10 %
stornovost -50 %	19 565 444	-13 %
Výnosové křivky		
výnosová křivka +100 bps	20 506 449	-9 %
výnosová křivka -100 bps	25 099 087	11 %
Náklady		
nákladovost +10 %	23 351 158	4 %
Incidence škod u invalidity a vážných onemocnění		
invalidita a vážná onemocnění +20 %	25 290 461	12 %

Při zvýšení stornovosti dochází ke zvýšení nejlepšího odhadu, neboť je realizováno méně budoucích zisků, které nejlepší odhad snižují. Při změně výnosové křivky převládá vliv diskontu, její zvýšení tak vede k poklesu nejlepšího odhadu. Zvýšení nákladovosti vede k zvýšení očekávaných budoucích závazků, tudíž i ke zvýšení nejlepšího odhadu. Zvýšení incidence škod u invalidity a vážných onemocnění vede ke zvýšení budoucích plnění, a tedy ke zvýšenému nejlepšímu odhadu. U citlivostí v opačných směrech je situace analogická.

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

Klíčovými předpoklady, které významně ovlivňují výslednou hodnotu technických rezerv neživotního pojištění, jsou výskyt škod z živelních událostí, výnosová křivka, předpoklad valorizace příjmů a důchodů a odhad ultimate škodního průběhu a nákladovosti. V roce 2024 měla hlavní vliv na zvýšení nejistoty v oblasti budoucího vývoje škod zvýšená škodní frekvence v segmentu Pojištění majetku občanů.

Vybrané citlivosti COBE (v tis. CZK)	změna COBE	relativní změna
RFR +1 p.b.	-435 585	-2 %
RFR -1 p.b.	496 582	3 %

Vybrané citlivosti PBE (v tis. CZK)	změna PBE	relativní změna
RFR +1 p.b.	-52 626	-4 %
RFR -1 p.b.	56 378	4 %
ULR - 20%	-1 427 389	-104 %
ULR + 20%	1 427 389	104 %
cost ratio +2 p.b.	272 450	20 %
cost ratio -2 p.b.	-271 824	-20 %
NatCat škody 95% kvantil	2 294 158	167 %
NatCat škody 5% kvantil	-676 122	-49 %
lapse mass z STD FLE	1 167 650	85 %

D.2.4 Rozdíly mezi SII a účetní závěrkou

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

- struktura a prezentace samotných technických rezerv**

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

- zohlednění časové hodnoty peněz**

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

- obezřetnost ve stanovení technických rezerv**

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

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

Přehled brutto technických rezerv (tis. CZK)	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Neživotní pojištění a zdravotní NSLT	20 300 976	31 300 417	-10 999 441
z toho COBE	17 665 825		
z toho PBE	1 372 428		
z toho riziková přírážka	1 262 723		
Životní pojištění a zdravotní SLT	25 296 576	47 938 607	-22 642 031
z toho BE	22 513 632		
z toho riziková přírážka	2 782 944		

D.3 Další závazky

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

Závazky (v tis. CZK)	Solventnost II	CAS
Technické rezervy neživotního pojištění*	20 300 975	31 300 417
Technické rezervy životního pojištění*	16 190 633	36 296 351
Technické rezervy – investiční životní pojištění*	9 105 943	11 642 256
Ostatní technické rezervy	0	102 366
Jiné než technické rezervy	634 084	267 950
Depozita od zajišťatelů	0	0
Odložené daňové závazky	0	194 389
Deriváty	4 371	4 371
Závazky vůči úvěrovým institucím	821	821
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	2 009 119	62 084
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	2 823 956	6 597 648
Závazky ze zajištění	420 151	420 151
Závazky z obchodního styku	1 854 483	1 852 479
Podřízené závazky	0	0
Jiné závazky	3 863 973	66 640
Závazky celkem	57 208 509	88 807 922
Rozdíl mezi aktivy a závazky	32 455 538	17 723 265

* Z důvodu provedené přesegmentace technických rezerv v CAS pro účely ekonomické bilance se nyní jejich prezentace odlišuje od toho, jak jsou členěny pro statutární výkazy.

D.3.1 Jiné než technické rezervy

Jedná se o nemateriální třídu závazků. Ostatní rezervy jsou oceňovány podle IAS 37 (zejména se jedná o sociální fond a rezervu na kybernetická rizika).

D.3.2 Záporná reálná hodnota derivátů

Jedná se o nemateriální třídu 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.3.3 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.3.4 Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím

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

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

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

Obecně platí, že postup stanovování reálné hodnoty podle Mezinárodního účetního standardu IAS 39 pro vyčíslení k počátečnímu uznání finančních závazků představuje dobrou aproximaci ekonomické hodnoty

v rozvaze podle Solventnosti II. Pro následná stanovování by změny ve vlastním úvěrovém postavení neměly být v rozvaze podle Solventnosti II zohledňovány.

Od 1. 1. 2019 se zde vykazují rovněž závazky z leasingů rozpoznané v souvislosti s IFRS 16. Platí, že hodnota závazků oceněná dle IFRS je dobrou aproximací ekonomické hodnoty podle Solventnosti II. Statutární výkazy neoceňují závazky z leasingů způsobem použitým v IFRS, čímž vzniká rozdíl v jejich ocenění mezi Solventností II a českými účetními standardy.

D.3.5 Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům

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

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

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

D.3.6 Závazky ze zajištění

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

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

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

D.3.7 Závazky z obchodního styku

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

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

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

D.3.8 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.

D.3.9 Rozdíl celkových aktiv a závazků

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

Neuvedené třídy závazků považuje Kooperativa za nemateriální.

D.4 Oceňovací model a alternativní metody oceňování

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

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

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

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

D.5 Další informace

Kooperativa nemá žádné další informace k oceňování aktiv a závazků.

E – Řízení kapitálu

E.1 Kapitál

E.1.1 Složení kapitálu

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

2024 (v tis. CZK)			
Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky		Primární kapitál podle Solventnosti II	
Splacený základní kapitál, včetně prioritních akcií	4 302 129	Splacený základní kapitál včetně prioritních akcií	4 302 129
Emisní ážio	134 039	Emisní ážio	134 039
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	329 929	Přečeňovací rezervní fond, z toho:	24 241 811
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	9 067 432	Očekávané vyplacené dividendy	-2 729 000
Běžný zisk roku 2024	3 889 736	Odložená daňová pohledávka	1 048 559
Celkem	17 723 265	Celkem	29 726 538

2023 (v tis. CZK)			
Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky		Primární kapitál podle Solventnosti II	
Splacený základní kapitál, včetně prioritních akcií	4 302 129	Splacený základní kapitál včetně prioritních akcií	4 302 129
Emisní ážio	134 039	Emisní ážio	134 039
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	90 073	Přečeňovací rezervní fond, z toho:	24 565 638
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	8 538 537	Očekávané vyplacené dividendy	-3 060 152
Běžný zisk roku 2023	3 733 048	Odložená daňová pohledávka	1 091 295
Celkem	16 797 826	Podřízený dluh*	535 404
		Celkem	30 628 505

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

Zásadní rozdíl ve výši kapitálu podle české účetní závěrky a podle Solventnosti II je způsoben přečeňovacími rozdíly – pokles technických rezerv vysvětlený v kapitole D.2 této zprávy má významný dopad na výši rozdílu mezi celkovými aktivy a závazky. Nejvýznamnější část primárního kapitálu tak tvoří tzv. přečeňovací rezervní fond ve výši cca 25 mld. Kč. Vliv odlišného ocenění hlavních položek rozvahy na výši přečeňovacího rezervního fondu a kapitálu jako takového je vysvětlen v tabulkách níže.

2024	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Aktiva (v tis. CZK)			
Investice	57 733 455	57 815 844	-82 389
Pohledávky vymahatelné ze zajištění	8 918 426	11 125 392	-2 206 966
Ostatní aktiva*	23 012 166	37 589 951	-14 577 785
Pasiva (v tis. CZK)			
Technické rezervy	45 597 552	79 239 025	-33 641 473
Odložený daňový závazek	0	194 389	-194 389
Ostatní závazky*	11 610 957	9 374 509	2 236 448
Rozdíl aktiv a pasiv	32 455 538	17 723 265	14 732 273
Očekávané dividendy	-2 729 000		
Ostatní složky základního kapitálu	5 484 727		
Přečeňovací rezervní fond	24 241 811		

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

2023	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Aktiva (v tis. CZK)			
Investice	63 305 867	63 423 696	-117 829
Pohledávky vymahatelné ze zajištění	7 315 457	9 401 630	-2 086 173
Ostatní aktiva*	21 156 862	35 019 365	-13 862 503
Pasiva (v tis. CZK)			
Technické rezervy	41 830 011	76 642 855	-34 812 843
Odložený daňový závazek	0	11 099	-11 099
Ostatní závazky*	16 794 922	14 392 913	2 402 008
Rozdíl aktiv a pasiv	33 153 253	16 797 824	16 355 429
Očekávané dividendy	-3 060 152		
Ostatní složky základního kapitálu	5 527 463		
Přečeňovací rezervní fond	24 565 638		

* 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 2,1 mld. Kč a emitované prioritní akcie ve stejné hodnotě. 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.

V roce 2024 byl splacen podřízený dluh poskytnutý Svazem českých a moravských výrobních družstev.

Od dostupného kapitálu je v souladu s legislativními požadavky odečtena očekávaná dividendy ve výši 2,7 mld. Kč. Skutečná výše dividendy podléhá schválení valnou hromadou Společnosti. Kromě legislativního omezení, které limituje podíl prioritních akcií a podřízených dluhů na maximálně 20 % celkového kapitálu z třídy 1, a limitu na krytí MCR kapitálem z třídy 2 maximálně 20 % si Kooperativa není vědoma žádného dalšího omezení, které by limitovalo použití výsledné výše primárního kapitálu pro krytí kapitálových požadavků SCR a MCR.

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

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

E.1.2 Řízení kapitálu

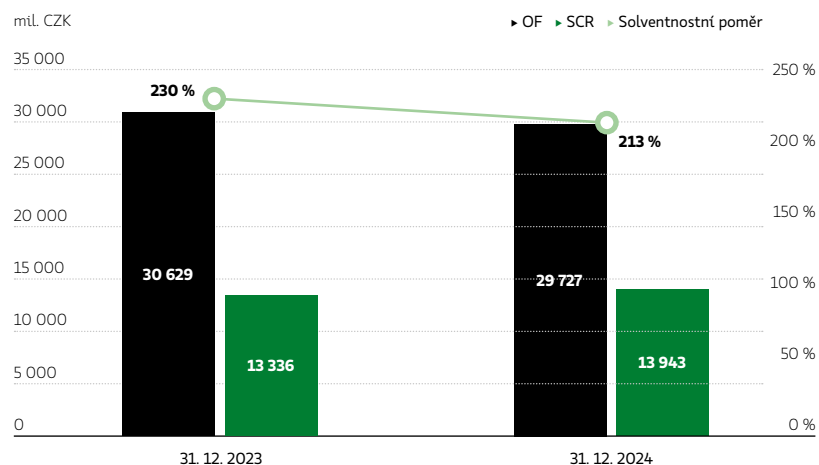
V rámci řízení kapitálu Kooperativa vychází zejména z obchodního plánu, který je tvořen ve výhledu tří let. Při jeho přípravě představenstvo vyhodnocuje objem kapitálu, který Kooperativa potřebuje a bude potřebovat v souladu se svými strategickými cíli, a bere v potaz požadovanou míru kapitálu, navyšuje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

E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

E.2.1 Solventnostní kapitálový požadavek

Kooperativa využívá částečný interní model pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku. V níže uvedeném grafu je vidět solventnostní pozice k 31. 12. 2024. Solventnostní pozice je v souladu s rizikovým apetitem Společnosti, u SCR ani u kapitálu nedošlo k překročení stanoveného limitu.

Solventnostní pozice

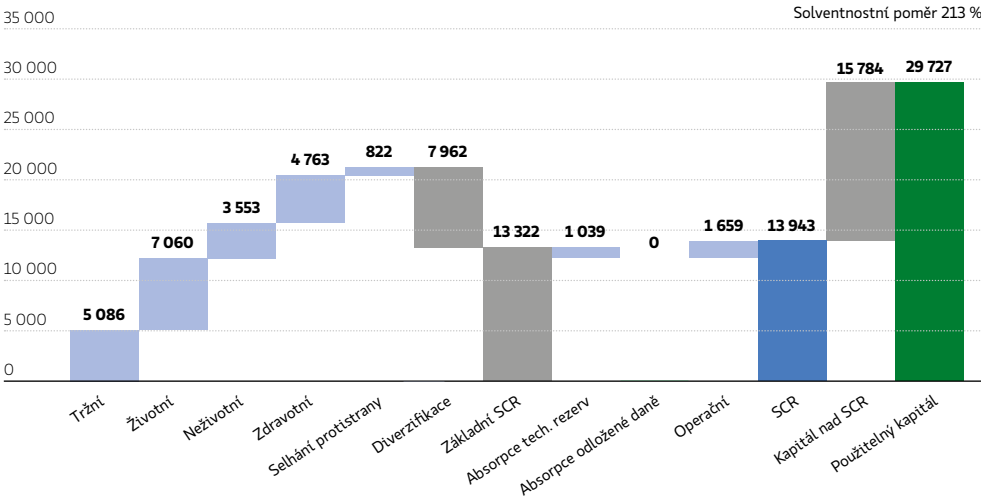


Výše solventnostního kapitálového požadavku na konci roku 2024 činila 13 943 mil. Kč. Celkové SCR se oproti 31. 12. 2023 zvýšilo převážně v důsledku růstu portfolia a změnami rizik na kmeni. K navýšení SCR došlo také v důsledku vývoje finančních trhů, kde se projevil nárůst úrokových sazeb a kreditních spreadů státních dluhopisů. Projevila se zde i zvyšující se hodnota majetkových účastí.

U tržních rizik došlo k nárůstu kapitálového požadavku vlivem zmíněných majetkových účastí, dále pak například vlivem nárůstu symetrické úpravy akciového rizika. Životní upisovací rizika poklesla převážně z důvodu změny v budoucím očekávání v modelu a vývojem pojistného kmene. U zdravotních upisovacích rizik došlo k nárůstu hlavně vlivem nového obchodu u SLT a zhoršenému očekávání škodních průběhů u NSLT. Neživotní upisovací riziko oproti minulému roku narostlo zhoršením očekávání škodních průběhů a růstem kmene neživotního pojištění, a tedy větším SCR na krytí jeho rizik.

Následující graf ukazuje výsledek výpočtu kapitálového požadavku v roce 2024. Jsou zde zaznamenány jednotlivé rizikové moduly, diverzifikační efekt, schopnost absorbovat ztrátu, celkové SCR, kapitál nad SCR a použitelný kapitál. Detaily výpočtu jsou uvedeny v příslušném výkazu QRT S.25.02.21, který je součástí přílohy č. 3 této zprávy.

Solventnostní kapitálový požadavek (v mil. Kč)



Riziky s největšími dílčími kapitálovými požadavky jsou rizika storen v životním a zdravotním pojištění, akciové riziko, riziko invalidity a nemocnosti zdravotního pojištění a riziko pojistného neživotního pojištění.

Pořadí	Riziko (mil. Kč)	SCR 31. 12. 2023	SCR 31. 12. 2024	Abs. změna	Rel. změna
1	Riziko storen životního pojištění	5 859	5 738	-121	-2%
2	Akciové riziko	3 816	4 011	195	5%
3	Riziko invalidity a nemocnosti zdravotního pojištění (SLT)	3 022	3 536	514	17%
4	Riziko pojistného neživotního pojištění	2 607	2 863	256	10%
5	Riziko storen zdravotního pojištění (SLT)	2 267	2 204	-64	-3%

- V riziku storen životního pojištění** je nejvyšší riziko okamžitého ukončení 40 % smluv životního pojištění. Pokles rizika oproti 31. 12. 2023 je způsoben převážně vývojem pojistného kmene a změnou v budoucím očekávání v modelu.
- Akciové riziko** meziročně narostlo z důvodu investic do majetkových účastí a tržních vlivů, včetně zvýšení symetrické úpravy akciového rizika.
- Riziko invalidity a nemocnosti zdravotního pojištění** odpovídá scénáři zvýšení škodních průběhů připojištění životního pojištění, a to o 35 % v prvním roce a 25 % v následujících letech. Nárůst kapitálového požadavku je způsoben vývojem pojistného kmene.

- Riziko pojistného neživotního pojištění** je na čtvrtém místě s 2 863 mil. Kč kapitálového požadavku. Jeho výpočet je pokryt částečným interním modelem ariSE, který simuluje budoucí technický výsledek, přičemž kapitálový požadavek je určen jako 0,5% kvantil odhadovaného rozdělení. Výše kapitálového požadavku oproti 31. 12. 2023 narostla z důvodu zhoršeného očekávání škodních průběhů a růstem kmene neživotního pojištění, a tedy větším SCR na krytí jeho rizik.
- Páté největší riziko je **riziko storen zdravotního pojištění (SLT)**, které představuje riziko okamžitého ukončení 40 % smluv zdravotního pojištění (SLT). Meziroční pokles tohoto rizika je způsoben převážně vývojem pojistného kmene a růstem úrokových sazeb.

Uvedený výsledek SCR neživotního pojištění je netto vzhledem k zajištění. Výsledek SCR brutto vzhledem k zajištění by byl podstatně vyšší a s hodnotou okolo 18,9 mld. Kč by byl rizikem s nejvyšším kapitálovým požadavkem.

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

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

Kooperativa nevyužívá navýšení kapitálového požadavku ani specifické parametry při výpočtu SCR.

E.2.2 Minimální kapitálový požadavek

Mil. Kč	MCR 31. 12. 2023	MCR 31. 12. 2024	Abs. změna	Rel. změna
Minimální kapitálový požadavek	4 291	4 744	452	10,5 %

Meziroční nárůst minimálního kapitálového požadavku je způsoben převážně vývojem 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 S.28.02.01, který je součástí přílohy č. 3 této zprávy.

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

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

E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Vzhledem k podílu neživotních upisovacích rizik na celkovém kapitálovém požadavku a celkové velikosti neživotního portfolia byl skupinově vyvinut interní model, který pokrývá právě neživotní rizika. Tento interní model je používán k výpočtu kapitálových požadavků, efektivnímu řízení obchodu (interní model projektuje v rámci ORSA kapitálové potřeby podle obchodního plánu, čímž dává zpětnou vazbu o jeho realističnosti a budoucích kapitálových potřebách) a změnám 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 finančních ztrát, pojištění úvěru a záruky. Tato pojištění v současnosti tvoří necelá 1,61 % celého neživotního portfolia. U portfolia zdravotního upisovacího rizika NSLT tvoří nemodelované druhy pojištění 0,13 %. 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 42 % (to znamená, že celkový SCR za neživotní rizika je o dvě pětiny nižší než

součet SCR za jednotlivé druhy pojištění, u portfolia zdravotního upisovacího rizika NSLT výše diverzifikace činí 24 %).

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

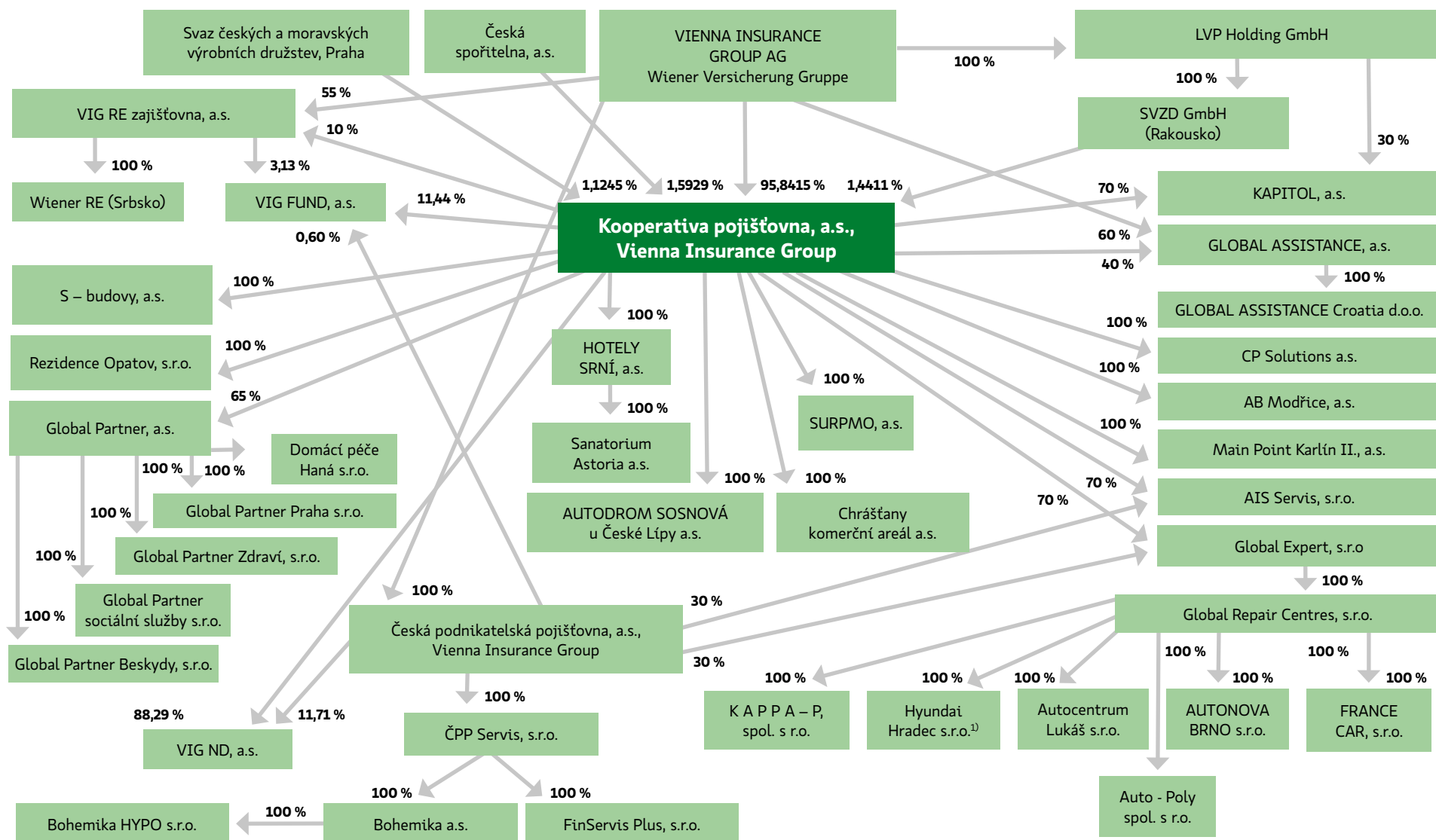
V průběhu roku 2024 nedošlo k nedodržení minimálního ani solventnostního kapitálového požadavku. Společnost vzhledem ke stávající výši použitelného kapitálu, minimálního kapitálového požadavku a solventnostního kapitálového požadavku nepředvídá rizika, která by mohla vést k nedodržení kapitálového požadavku.

E.6 Další informace

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

Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny

Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group – grafické znázornění majetkových struktur k 31. 12. 2024



1) Fúze sloučením mezi Color Car, s.r.o., jako společností zanikající, a Hyundai Hradec s.r.o., jako společností nástupnické. Rozhodný den fúze byl stanoven 1. 1. 2024.

Pozn.: Kooperativa v roce 2013 založila nadaci „Nadace pojišťovny Kooperativa“. Nadace zřídila obecně prospěšnou společnost pod názvem „Obecně prospěšná společnost Kooperativy“ – byla zrušena s likvidací ke dni 31. 12. 2020 (zapsáno v Obchodním rejstříku k 2. 11. 2021). V roce 2018 založila Nadace ústav Platforma VIZE O, z.ú. V roce 2021 založila Global Partner, a.s., (dříve Global Partner ČR, a.s.) a Global Partner Péče, z.ú.

Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk

AEM	Adjusted equity method
AFS	Available for Sale (portfolio určené k obchodování)
ALM	řízení aktiv a pasiv
BE	nejlepší odhad závazků (best estimate)
CAS	České účetní standardy
COBE	nejlepší odhad závazků na nevyřízené pojistné události (claims outstanding best estimate)
ČNB	Česká národní banka
CRO	Chief Risk Officer
ČS	Česká spořitelna, a.s.
EIOPA	Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění
EPIFP	očekávané zisky z budoucího pojistného
ESG	Environmental, Social and Corporate Governance
IRS	investiční a riziková strategie
IŽP	investiční životní pojištění
LLP	Last Liquid Point
MCR	minimální kapitálový požadavek
NAV	net asset value (čistá hodnota aktiv po odečtení všech závazků)
NP	neživotní pojištění
NSLT	non similar to life techniques (nepodobné životním technikám)
ORSA	vlastní posouzení rizik a solventnosti
PBE	nejlepší odhad rezervy pojistného (premium best estimate)
QRT	kvantitativní výkazy
RM	riziková přirážka
RFR	risk free rate (bezriziková úroková míra)
ROU	právo k užívání aktiva (right of use)
ŘKS	řídící a kontrolní systém
SCR	solventnostní kapitálový požadavek
STD FLE	standardní vzorec
SLT	similar to life techniques (podobné životním technikám)
SII	Solventnost II (Solvency II)
ULR	ultimate loss ratio (ultimátní škodní poměr)
ŽP	životní pojištění

Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT

Poznámky k vybraným QRTs:

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

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
Aktiva		C0010
Nehmotná aktiva	R0030	0
Odložené daňové pohledávky	R0040	1 048 559
Přebytek důchodových dávek	R0050	0
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	4 355 784
Investice (s výjimkou aktiv držných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	57 733 455
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	638 786
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	7 815 617
Aktie	R0100	204 146
Aktie kotované na burze	R0110	92 328
Aktie nekotované na burze	R0120	111 818
Dluhopisy	R0130	41 913 876
Státní dluhopisy	R0140	39 044 116
Podnikové dluhopisy	R0150	2 869 760
Strukturované dluhopisy	R0160	0
Zajištěné cenné papíry	R0170	0
Subjekty kolektivního investování	R0180	4 006 364
Deriváty	R0190	579
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	3 154 087
Jiné investice	R0210	0
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	9 921 633
Úvěry a hypotéky	R0230	2 676 538
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	2 676 538
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	8 918 426
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	8 916 791
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290	7 447 253
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	1 469 538
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	1 611
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320	1 267
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	345
Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	24
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	1 680 606
Pohledávky ze zajištění	R0370	436 190
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	864 860
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	1 556 640
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	471 356
Aktiva celkem	R0500	89 664 047

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
Pasíva		C0010
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	20 300 975
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	19 924 131
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0
Nejlepší odhad	R0540	18 917 665
Riziková přírážka	R0550	1 006 467
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	376 844
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0
Nejlepší odhad	R0580	120 588
Riziková přírážka	R0590	256 256
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	16 190 633
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	-5 638 639
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	0
Nejlepší odhad	R0630	-6 836 483
Riziková přírážka	R0640	1 197 845
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	21 829 272
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	0
Nejlepší odhad	R0670	20 521 799
Riziková přírážka	R0680	1 307 473
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	9 105 943
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	0
Nejlepší odhad	R0710	8 828 317
Riziková přírážka	R0720	277 626
Podmíněné závazky	R0740	0
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	634 084
Závazky v důchodech	R0760	0
Vklady od zajišťitelů	R0770	0
Odložené daňové závazky	R0780	0
Deriváty	R0790	4 371
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	821
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	2 009 119
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	2 823 956
Závazky ze zajištění	R0830	420 151
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	1 854 483
Podřízené závazky	R0850	0
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	0
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	3 863 973
Závazky celkem	R0900	57 208 509
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	32 455 538

POJISTNÉ, NÁROKY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ A NÁKLADY PODLE ZEMÍ (údaje v tisících Kč)

		Domovská země: závazky z neživotního pojištění a zajištění					
		Domovská země	5 předních zemí: neživotní				
	R0010		CZ	SK	FR	DE	IT
		C0010	C0020	C0020	C0020	C0020	C0020
Předepsané pojistné (hrubá hodnota)							
Předepsané hrubé pojistné (přímé pojištění)	R0020	85 668	43 261 095	125 804	83 475	47 164	18 982
Předepsané hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0021	0	639 348	0	0	0	0
Předepsané hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0022	0	0	0	0	0	0
Zasloužené pojistné (hrubá hodnota)							
Zasloužené hrubé pojistné (přímé pojištění)	R0030	85 385	42 732 617	104 413	83 294	47 113	18 977
Zasloužené hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0031	0	639 348	0	0	0	0
Zasloužené hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0032	0	0	0	0	0	0
Náklady na pojistná plnění (hrubá hodnota)							
Náklady na pojistná plnění (přímé pojištění)	R0040	2 900	26 992 204	42 149	0	1 480	17
Náklady na pojistná plnění (proporcionální zajištění)	R0041	0	338 148	0	0	0	0
Náklady na pojistná plnění (neproporcionální zajištění)	R0042	0	0	0	0	0	0
Vzniklé náklady (hrubá hodnota)							
Vzniklé hrubé náklady (přímé pojištění)	R0050	2 909	7 340 638	12 828	2 846	4 407	333
Vzniklé hrubé náklady (proporcionální zajištění)	R0051	0	159 045	0	0	0	0
Vzniklé hrubé náklady (neproporcionální zajištění)	R0052	0	0	0	0	0	0

		Domovská země: závazky z životního pojištění a zajištění					
		Domovská země	5 předních zemí: životní				
	R1400		CZ				
		C0030	C0040	C0040	C0040	C0040	C0040
Předepsané hrubé pojistné	R1020	0	9 446 752				
Zasloužené hrubé pojistné	R1030	0	9 446 752				
Náklady na pojistná plnění	R1040	0	6 246 864				
Vzniklé hrubé náklady	R1050	0	2 876 540				

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

		Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)								
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	344 423	7 905 865	9 643 243	6 193 329	6 691 918	216 159	8 391 990	3 103 035	934
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	0	7	8 726	12 067	411 914	171 210	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130									
Podíl zajistitelů	R0140	7 637	3 243 382	0	3 077 623	43 455	115 124	2 946 146	551 041	0
Čistá hodnota	R0200	336 786	4 662 483	9 643 243	3 115 714	6 657 188	113 101	5 857 758	2 723 204	934
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	340 222	7 897 110	9 643 243	6 099 112	6 587 006	207 182	8 160 201	3 029 586	387
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	0	7	8 958	11 108	390 143	163 629	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230									
Podíl zajistitelů	R0240	7 477	3 243 382	0	3 030 147	43 254	112 510	2 901 741	541 984	0
Čistá hodnota	R0300	332 744	4 653 727	9 643 243	3 068 972	6 552 711	105 780	5 648 604	2 651 231	387
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	7 843	3 857 219	5 671 464	3 227 603	3 896 669	46 970	8 157 591	1 231 739	-92
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	0	0	641	242 028	86 501	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330									
Podíl zajistitelů	R0340	0	1 380 412	0	1 655 450	52 311	33 691	4 508 369	-68 260	0
Čistá hodnota	R0400	7 843	2 476 807	5 671 464	1 572 153	3 844 357	13 920	3 891 250	1 386 500	-92
Vynaložené náklady	R0550	147 573	-287 115	14 210	1 138 882	2 192 501	36 263	2 625 561	1 060 154	128
Zůstatek – ostatní technické náklady/příjmy	R1210									
Náklady celkem	R1300									

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

		Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)			Druhy pojištění pro: přijaté neproporcionální zajištění				Celkem
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní pojištění	Pojištění odpovědnosti	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění majetku	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Předepsané pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	38 570	533 570	576 373					43 639 406
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	35 424					639 348
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130								
Podíl zajistitelů	R0140	0	0	462 202					10 446 609
Čistá hodnota	R0200	38 570	533 570	149 595					33 832 146
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	38 574	515 441	570 568					43 088 631
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	34 666					608 512
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230								
Podíl zajistitelů	R0240	0	0	457 404					10 337 900
Čistá hodnota	R0300	38 574	515 441	147 829					33 359 243
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	1 613	665 344	285 113					27 049 076
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	8 978					338 148
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330								
Podíl zajistitelů	R0340	0	15 115	515 798					8 092 887
Čistá hodnota	R0400	1 613	650 229	-221 707					19 294 337
Vynaložené náklady	R0550	12 089	374 116	52 072					7 366 433
Zůstatek – ostatní technické náklady/příjmy	R1210								3 683 657
Náklady celkem	R1300								11 050 091

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

		Druhy pojištění pro: Závazky týkající se životního pojištění						Závazky ze zajištění životního pojištění		Celkem
		Zdravotní pojištění	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Zajištění zdravotního pojištění	Životní zajištění	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota	R1410	3 271 845	3 285 849	1 458 972	1 430 085					9 446 752
Podíl zajištětelů	R1420	31 489	16 359	0	1 456					49 305
Čistá hodnota	R1500	3 240 356	3 269 490	1 458 972	1 428 629					9 397 447
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota	R1510	3 263 314	3 295 449	1 458 975	1 427 568					9 445 305
Podíl zajištětelů	R1520	31 430	16 359	0	1 423					49 212
Čistá hodnota	R1600	3 231 883	3 279 090	1 458 975	1 426 145					9 396 093
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění										
Hrubá hodnota	R1610	1 071 869	3 751 885	1 083 703	339 407					6 246 864
Podíl zajištětelů	R1620	4 579	18 529	25	0					23 133
Čistá hodnota	R1700	1 067 290	3 733 356	1 083 677	339 407					6 223 730
Vynaložené náklady	R1900	997 693	1 513 890	418 471	741 034					3 671 087
Ostatní technické náklady	R2510									34 517
Náklady celkem	R2600									3 705 604
Celková částka odkupného	R2700	0	1 013 029	528 066	2					1 541 097

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

		Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu		Ostatní životní pojištění			Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Přijatá zajištění	Celkem (životní pojištění kromě zdravotního, včetně pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu)	
		C0020	C0030	Smlouvy bez opcí a záruk C0040	Smlouvy s opcemi a zárukami C0050	C0060	Smlouvy bez opcí a záruk C0070	Smlouvy s opcemi nebo zárukami C0080	C0090	C0100	C0150
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010										
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020										
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky											
Nejlepší odhad											
Hrubý nejlepší odhad	R0030	23 354 288		0	8 828 317		0	-2 832 489			29 350 116
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	347		0	24		0	-3			368
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090	23 353 941		0	8 828 293		0	-2 832 486			29 349 748
Riziková přírážka	R0100	893 128	277 626			414 345					1 585 099
Technické rezervy – celkem	R0200	24 247 416	9 105 943			-2 418 144					30 935 215

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

		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)	
			Smlouvy bez opcí a záruk				Smlouvy s opcemi nebo zárukami
		C0160	C0170				C0180
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010						
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020						
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky							
Nejlepší odhad							
Hrubý nejlepší odhad	R0030		0	-6 836 483		-6 836 483	
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080		0	1 267		1 267	
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090		0	-6 837 750		-6 837 750	
Riziková přírážka	R0100	1 197 845				1 197 845	
Technické rezervy – celkem	R0200	-5 638 639				-5 638 639	

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

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění								
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technické rezervy vypočítané jako celek v hrubé výši	R0010									
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050									
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky										
Nejlepší odhad rezervy na pojistné										
Rezerva na pojistné										
Hrubá hodnota	R0060	21 548	-3 207 672	0	1 194 459	1 262 690	1 731	1 354 596	436 745	742
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	602	-42 495	0	502 739	14 213	-811	-41 813	-25 353	0
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	20 945	-3 165 177	0	691 720	1 248 477	2 543	1 396 409	462 098	742
Zajistné události										
Hrubá hodnota	R0160	19 046	3 287 666	0	5 293 491	839 381	46 435	4 995 946	2 081 135	6
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	1 511 430	0	2 416 740	25 594	29 328	3 216 139	587 226	0
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	19 046	1 776 236	0	2 876 751	813 787	17 107	1 779 807	1 493 909	6
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	40 594	79 994	0	6 487 950	2 102 070	48 166	6 350 542	2 517 880	748
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	39 991	-1 388 941	0	3 568 471	2 062 264	19 649	3 176 216	1 956 007	748
Riziková přírážka	R0280	2 719	253 538	0	353 927	116 184	2 444	254 172	213 248	1
Technické rezervy – celkem										
Technické rezervy – celkem	R0320	43 312	333 532	0	6 841 877	2 218 255	50 610	6 604 714	2 731 129	749
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	602	1 468 936	0	2 919 479	39 807	28 517	3 174 326	561 873	0
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	42 710	-1 135 404	0	3 922 398	2 178 448	22 094	3 430 388	2 169 255	749

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

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění			Přijaté neproporcionální zajištění				Celkové závazky z neživotního pojištění
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní zajištění	Zajištění odpovědnosti	Zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	Zajištění majetku	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
Technické rezervy vypočítané jako celek v hrubé výši	R0010								
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050								
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky									
Nejlepší odhad rezervy na pojistné									
Rezerva pojistného									
Hrubá hodnota	R0060	-3 979	147 014	164 553	0	0	0	0	1 372 428
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0	0	86 362	0	0	0	0	493 445
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	-3 979	147 014	78 191	0	0	0	0	878 983
Zajistné události									
Hrubá hodnota	R0160	463	167 176	935 081	0	0	0	0	17 665 825
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	14 426	622 463	0	0	0	0	8 423 346
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	463	152 750	312 617	0	0	0	0	9 242 479
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	-3 516	314 190	1 099 634	0	0	0	0	19 038 252
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	-3 516	299 764	390 808	0	0	0	0	10 121 461
Riziková přírážka	R0280	66	21 801	44 622	0	0	0	0	1 262 723
Technické rezervy – celkem									
Technické rezervy – celkem	R0320	-3 450	335 991	1 144 256	0	0	0	0	20 300 975
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	0	14 426	708 826	0	0	0	0	8 916 791
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	-3 450	321 565	435 430	0	0	0	0	11 384 184

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

Celkem za neživotní pojištění															
Rok vzniku pojistné události / rok upsání		Z0020 Accident year													
Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativní) (absolutní částka)															
		Rok vývoje											V běžném roce	Součet let (kumulativní)	
Rok		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											112 169	R0100	112 169	112 169
N-9	R0160	5 667 556	2 346 967	515 096	231 348	210 922	81 995	55 045	62 065	49 036	25 406		R0160	25 406	9 245 436
N-8	R0170	6 336 290	3 033 543	489 550	371 325	183 526	81 703	17 594	27 403	19 993			R0170	19 993	10 560 928
N-7	R0180	7 004 493	2 844 765	921 512	533 060	256 927	48 198	39 266	19 085				R0180	19 085	11 667 306
N-6	R0190	6 192 425	3 369 102	1 060 793	481 682	177 454	39 742	19 306					R0190	19 306	11 340 503
N-5	R0200	7 580 070	3 535 864	837 922	329 682	143 162	46 199						R0200	46 199	12 472 900
N-4	R0210	6 688 634	3 016 124	736 295	360 299	694 625							R0210	694 625	11 495 976
N-3	R0220	7 821 265	4 233 601	1 194 624	468 633								R0220	468 633	13 718 122
N-2	R0230	8 526 923	4 159 630	921 547									R0230	921 547	13 608 100
N-1	R0240	9 670 354	5 240 328										R0240	5 240 328	14 910 682
N	R0250	12 411 558											R0250	12 411 558	12 411 558
												Celkem	R0260	19 978 848	121 543 680

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

Hrubý nejlepší odhad rezerv na pojistná plnění (absolutní částka)												
Rok	Rok vývoje											Konec roku (diskontní údaje)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více	C0360
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	
Před	R0100										2 453 011	R0100 1 502 885
N-9	R0160	4 447 123	2 185 147	1 510 426	1 282 615	818 879	710 463	523 177	461 479	342 786	273 604	R0160 149 438
N-8	R0170	4 774 685	1 819 550	1 188 867	929 477	737 423	596 155	544 965	460 321	239 780		R0170 193 981
N-7	R0180	4 751 577	1 842 622	1 415 775	882 866	457 920	409 855	275 059	218 576			R0180 158 517
N-6	R0190	4 271 450	2 410 648	1 318 870	820 283	428 806	273 404	192 394				R0190 106 375
N-5	R0200	6 582 680	2 466 720	1 393 098	989 847	652 091	506 598					R0200 385 199
N-4	R0210	6 359 459	2 678 092	1 573 439	1 289 819	407 847						R0210 288 316
N-3	R0220	7 217 165	2 983 892	1 738 467	1 225 980							R0220 1 037 618
N-2	R0230	7 052 347	2 616 289	1 465 853								R0230 1 303 291
N-1	R0240	7 539 946	3 065 612									R0240 2 704 306
N	R0250	10 472 954										R0250 9 835 898
											Celkem	R0260 17 665 825

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35						
Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)	R0010	2 151 129	2 151 129		0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	85 959	85 959		0	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	R0070	0	0			
Preferenční akcie	R0090	2 151 000		2 151 000	0	0
Emisní ážio související s preferenčními akciemi	R0110	48 081		48 081	0	0
Rekonciliační rezerva	R0130	24 241 811	24 241 811			
Podřízené závazky	R0140	0		0	0	0
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160	1 048 559				1 048 559
Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše	R0180	0	0	0	0	0
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II						
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	0				
Odpočty						
Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích	R0230	0	0	0	0	
Celkový primární kapitál po odpočtech	R0290	29 726 538	26 478 899	2 199 081	0	1 048 559
Doplňkový kapitál						
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	0			0	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0310	0			0	
Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320	0			0	0
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330	0			0	0
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340	0			0	
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350	0			0	0
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360	0			0	
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370	0			0	0
Ostatní doplňkový kapitál	R0390	0			0	0
Doplňkový kapitál celkem	R0400	0			0	0

S.23.01.01

KAPITÁL (údaje v tisících Kč)

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Dostupný a použitelný kapitál						
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0500	29 726 538	26 478 899	2 199 081	0	1 048 559
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	28 677 979	26 478 899	2 199 081	0	
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	29 726 538	26 478 899	2 199 081	0	1 048 559
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	28 677 979	26 478 899	2 199 081	0	
Solventnostní kapitálový požadavek	R0580	13 942 586				
Minimální kapitálový požadavek	R0600	4 743 536				
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	213,21%				
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	604,57%				
		C0060				
Rekonciliační rezerva						
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	32 455 538				
Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710	0				
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	2 729 000				
Další položky primárního kapitálu	R0730	5 484 727				
Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy	R0740	0				
Rekonciliační rezerva	R0760	24 241 811				
Očekávané zisky						
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	15 481 181				
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	1 422 542				
Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném	R0790	16 903 723				

SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK – PRO POJIŠŤOVNY A ZAJIŠŤOVNY, KTERÉ POUŽÍVAJÍ (ČÁSTEČNÝ NEBO ÚPLNÝ) INTERNÍ MODEL (údaje v tisících Kč)

		Solventnostní kapitálový požadavek	Modelovaná částka	USP	Zjednodušení
Informace k solventnostnímu kapitálovému požadavku		C0010	C0070	C0090	C0120
Druh rizika					
Diverzifikace celkem	R0020	-7 961 818	0		
Diverzifikované riziko před zdaněním celkem	R0030	14 981 535	4 227 293		
Diverzifikované riziko po zdanění celkem	R0040	14 981 535	4 227 293		
Tržní a úvěrové riziko celkem	R0070	7 000 443	0		
Tržní a úvěrové riziko – diverzifikované	R0080	5 086 459	0		
Riziko úvěrové události nezahrnuté v tržním a úvěrovém riziku	R0190	878 608	0		
Riziko úvěrové události nezahrnuté v tržním a úvěrovém riziku – diverzifikované	R0200	822 300	0		
Celkové podnikatelské riziko	R0270	0	0		
Celkové podnikatelské riziko – diverzifikované	R0280	0	0		
Celkové čisté neživotní upisovací riziko	R0310	4 227 293	4 227 293		
Celkové čisté neživotní upisovací riziko – diverzifikované	R0320	3 616 311	4 227 293		
Celkové životní a zdravotní upisovací riziko	R0400	15 286 044	0		
Celkové životní a zdravotní upisovací riziko – diverzifikované	R0410	9 195 693	0		
Celkové operační riziko	R0480	1 659 259	0		
Celkové operační riziko – diverzifikované	R0490	1 659 259	0		
Ostatní rizika	R0500	0	0		

SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK – PRO POJIŠŤOVNY A ZAJIŠŤOVNY, KTERÉ POUŽÍVAJÍ (ČÁSTEČNÝ NEBO ÚPLNÝ) INTERNÍ MODEL (údaje v tisících Kč)

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100
Nediverzifikované složky celkem	R0110	21 904 404
Diverzifikace	R0060	-7 961 818
Úprava v důsledku agregace fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy / portfolia s vyrovnávací úpravou	R0120	0
Kapitálový požadavek pro činnosti provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	0
Solventnostní kapitálový požadavek bez navýšení kapitálového požadavku	R0200	13 942 586
Již stanovená navýšení kapitálového požadavku	R0210	0
z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ a	R0211	0
z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ b	R0212	0
z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ c	R0213	0
z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ d	R0214	0
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	13 942 586
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku		
Částka/odhad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty	R0300	-1 038 949
Částka/odhad celkové schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0310	
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část	R0410	0
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro účelově vázané fondy	R0420	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia s vyrovnávací úpravou	R0430	0
Diverzifikační efekty v důsledku agregace fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy pro účely článku 304	R0440	0
Metoda použitá k výpočtu úpravy v důsledku agregace fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0450	
Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku	R0460	3 467 222
		Ano/Ne
Přístup k daňové sazbě		C0109
Přístup založený na průměrné daňové sazbě	R0590	Yes
		LAC DT
Výpočet schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty (LAC DT)		C0130
Částka/odhad LAC DT	R0640	0
Částka/odhad LAC DT odůvodněné reverzí odložených daňových závazků	R0650	0
Částka/odhad LAC DT odůvodněné odkazem na pravděpodobný budoucí zdanitelný hospodářský zisk	R0660	0
Částka/odhad LAC DT odůvodněné možností zpětného uplatnění, běžný rok	R0670	0
Částka/odhad LAC DT odůvodněné možností zpětného uplatnění, budoucí roky	R0680	0
Částka/odhad maximální LAC DT	R0690	0

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

		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		MCR (NP,NP) výsledek	MCR (NP,ŽP) výsledek
		C0010	C0020
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	3 172 972	

Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění	R0040
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel, vč. proporcionálního zajištění	R0050
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění	R0100
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110
Asistence a proporcionální zajištění	R0120
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130
Neporcionální zdravotní zajištění	R0140
Neporcionální zajištění pojištění odpovědnosti	R0150
Neporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	R0160
Neporcionální zajištění majetku	R0170

Neživotní pojištění		Životní pojištění	
Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců
C0030	C0040	C0050	C0060
39 991	336 786		
0	4 662 483		
0	0		
3 568 471	3 115 714		
2 062 264	6 657 188		
19 649	113 101		
3 176 216	5 857 758		
1 956 007	2 723 204		
748	934		
0	38 570		
299 764	533 570		
390 808	149 595		
0			
0			
0			
0			

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

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	MCR(ŽP,NP) výsledek	MCR(ŽP,ŽP) výsledek
	C0070	C0080
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	R0200	1 570 563

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

Neživotní pojištění		Životní pojištění	
Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
C0090	C0100	C0110	C0120
		20 075 138	
		3 278 802	
		8 828 293	
		0	
			1 337 832 472

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

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku		
		C0130
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	4 743 536
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	13 942 586
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	6 274 164
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	3 485 646
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	4 743 536
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	202 600
		C0130
Minimální kapitálový požadavek	R0400	4 743 536

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění			
		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		C0140	C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	3 172 972	1 570 563
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	9 326 259	4 616 327
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	4 196 816	2 077 347
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	2 331 565	1 154 082
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	3 172 972	1 570 563
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	101 300	101 300
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	3 172 972	1 570 563

