

› ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2016

*Kooperativa pojišťovna, a. s.,
Vienna Insurance Group*



Pro život jaký je

› Obsah

Shrnutí – Zhodnocení roku 2016	1
A – Činnost Kooperativy a její výkonnost	3
A.1 Činnost pojišťovny.....	3
A.2 Výsledky v oblasti upisování.....	5
A.3 Výsledky v oblasti investic.....	7
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti.....	8
A.5 Další informace.....	8
B – Řídicí a kontrolní systém společnosti	9
B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému společnosti.....	9
B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost.....	12
B.3 Systém řízení rizik společnosti včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti.....	13
B.4 Systém vnitřní kontroly.....	16
B.5 Funkce vnitřního auditu.....	17
B.6 Pojistněmatematická funkce.....	17
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností.....	18
B.8 Další informace.....	18
C – Rizikový profil	19
C.1 Upisovací riziko.....	19
C.2 Tržní riziko.....	23
C.3 Úvěrové riziko.....	27
C.4 Likviditní riziko.....	28
C.5 Operační riziko.....	29
C.6 Ostatní podstatná rizika.....	30
C.7 Další informace.....	31
D – Oceňování pro účely solventnosti	32
D.1 Aktiva.....	32
D.2 Technické rezervy.....	37
D.3 Další závazky.....	42
D.4 Alternativní metody oceňování.....	45
D.5 Další informace.....	45
E – Řízení kapitálu	46
E.1 Kapitál.....	46
E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek.....	48
E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku.....	50
E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem.....	50
E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku, významné nedodržení solventnostního kapitálového požadavku.....	51
E.6 Další informace.....	52
<i>Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny.....</i>	<i>54</i>
<i>Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk.....</i>	<i>55</i>
<i>Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT.....</i>	<i>56</i>

› Shrnutí – Zhodnocení roku 2016

Rok 2016 byl pro Kooperativu velmi úspěšný. Nejen, že oslavila 25 let působení na pojistném trhu, ale navíc rostla a stala se jedničkou na českém pojistném trhu. Dle Českých účetních standardů (CAS) totiž pojistný trh v ČR zaznamenal propad předepsaného pojistného o 3 %. Naproti tomu Kooperativa rostla o 2,8 %. Předepsala celkové pojistné ve výši 32,33 mld. Kč, pojistný trh v České republice za rok 2016 vykázal předepsané pojistné 143,9 mld. Kč. Kooperativa tak v roce 2016 získala 22,47% podíl na pojistném trhu.

Pozitivní výsledek zaznamenalo na českém pojistném trhu neživotní pojištění, které posílilo o 2,6 %. Naopak vývoj v oblasti životního pojištění v loňském roce ovlivnily legislativní změny. Proto životní pojištění nadále oslabovalo, oproti roku 2015 o 10,3 %. Celý finanční trh pak negativně ovlivňují nízké úrokové sazby, což se nepochybně projeví i na vývoji životního pojištění v letošním roce.

Rok 2016 byl také rokem, kdy nabyla účinnost nová regulace Solventnost II, zavádějící nová pravidla k řízení rizik a plnění kapitálových požadavků. Z pohledu Solventnosti II má Kooperativa stabilní finanční pozici, vyjádřenou velmi dobrým solventnostním poměrem – objem kapitálu vhodného ke krytí kapitálových požadavků dosahoval 275 % na konci roku 2016 v případě solventnostního kapitálového požadavku a 885 % v případě minimálního kapitálového požadavku, což znamená, že Kooperativa má dostatek prostředků na krytí případných neočekávaných ztrát. Zároveň je vidět, že ani přechod na mnohem náročnější regulaci, jakou Solventnost II je, Kooperativu významně negativně neovlivnil, protože solventnostní poměr se oproti původní regulaci změnil pouze minimálně.

Celý rok 2016 se v Kooperativě nesl v duchu oslav 25 let svého působení na českém trhu. Svou činnost zahájila v květnu 1991. To měla asi 50 zaměstnanců a zaměřovala se zejména na pojištění pro podnikatelské subjekty. Přijaté pojistné v roce 1991 dosáhlo výše 90 mil. Kč. Dnes Kooperativa nabízí ucelenou šíři pojistných produktů jak pro podnikatele, tak pro soukromé osoby, a předepsané pojistné v roce 2016 přesáhlo 32 mld. Kč. V průběhu 25leté existence Kooperativou prošlo společností přes 24 tis. zaměstnanců. Za svou existenci Kooperativa vyřídila přes 7,5 mil. pojistných událostí a vyřešila tak problémy několika milionů klientů.

Na klienty nezapomněla Kooperativa ani v roce svých oslav a připravila řadu benefitů (často odkazující na 25leté výročí). V životním pojištění navýšila pojistné plnění o 25 % například u vážných onemocnění dospělých i dětí nebo u závažných úrazů. Maximální částka je 250 tis. Kč a vztahuje se na každou pojistnou událost. Tyto benefity automaticky získávají klienti v rámci nově uzavřené smlouvy životního pojištění od začátku dubna 2016. Ostatní klienti si je mohou sjednat i v rámci stávající smlouvy. Navýšené pojistné plnění se vztahuje na všechny pojistné události všech pojištěných v následujících 5 letech. U povinného ručení jsme ocenili věrné klienty. Ti, kteří mají naše povinné ručení dva a více let, od roku 2016 automaticky získají limity pojistného plnění zvýšené o 10 mil. korun. V případě, že mají sjednaný základní limit 35/35 mil. Kč, bude za ně Kooperativa hradit škody až do 45 mil. Podobně to bude i u dalších variant povinného ručení. V pojištění majetku Kooperativa navýšila vybrané limity plnění v pojištění nemovitosti i pojištění domácnosti o 25 tis. Kč u nových smluv, sjednaných od počátku dubna 2016.

Kooperativa v roce 2016 pokračovala také v zavádění moderních technologií. Ke konci roku pomocí vlastnoručního digitálního podpisu sjednali poradci Kooperativy již 150 tisíc smluv. První smlouvy podepsané pomocí vlastnoručního digitálního podpisu Kooperativa sjednala v rámci pilotního projektu v listopadu 2014. V roce 2017 připravujeme další zjednodušení, kdy budou klienti moci platit smlouvy pomocí elektronického terminálu mPos a zaplacením dojde k akceptaci smlouvy.

V produktové oblasti představovalo největší novinku životní pojištění NA PŘÁNÍ. Jde o jednoduché, srozumitelné a variabilní životní pojištění. Klient si může vybrat mezi čistě rizikovou nebo investiční variantou. Jako perličku si může zvolit vlastní osobní název svého pojištění, pod kterým s ním pojišťovna bude vést veškerou komunikaci, například Karlova jistota.

Další novinkou, kterou klienti velmi vstřícně přijali, je pojištění sportovní výbavy FIT. Vztahuje se na sportovní potřeby a sportovní výbavu, ale i na demontovatelná zařízení pro jejich přepravu, například střešní nosiče a boxy. Může přitom jít o vlastní věci i oprávněně užívané cizí věci – vypůjčené či pronajaté. Kryje velmi širokou škálu škod, které mohou na sportovní výbavě vzniknout. A to jak při jejím uložení, krátkodobém odložení, přepravě, tak i při amatérském sportování.

Dařilo se i v pojištění motorových vozidel. V havarijním pojištění zaznamenala Kooperativa největší nárůst předepsaného pojistného, meziročně o 7 %, v povinném ručení pak na konci června překročila metu 1,5 milionu smluv.

Ke zlepšení služeb pro klienty přispěla také změna čísla infolinky. Nové telefonní číslo 957105105 přináší všem klientům stejné podmínky a nižší náklady na volání. Mohou na něj volat jako na kterékoliv jiné národní číslo, tedy i v rámci svých volných minut či neomezených tarifů bez dopadu na cenu hovoru. S předvolbou +420 se k nám nově na stejné číslo dovolávají i ze zahraničí.

Při uzavírání pracovně-právních vztahů přihlížíme k tomu, zda uchazeč o zaměstnání při svém předchozím působení neporušil právní povinnosti či etické normy chování.

Ctíme ochranu soukromí zaměstnanců na pracovišti a jejich osobních údajů.

Jakákoliv politická nebo občanská aktivita kteréhokoliv z našich zaměstnanců nesmí poškozovat dobrou pověst naší společnosti nebo skupiny VIG.

Při uzavírání pracovně-právních vztahů přihlížíme k tomu, zda uchazeč o zaměstnání při svém předchozím působení neporušil právní povinnosti či etické normy chování.

Ctíme ochranu soukromí zaměstnanců na pracovišti a jejich osobních údajů.

Jakákoliv politická nebo občanská aktivita kteréhokoliv z našich zaměstnanců nesmí poškozovat dobrou pověst naší společnosti nebo skupiny VIG.

› A – Činnost Kooperativy a její výkonnost

›› A.1 Činnost Kooperativy

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

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

Právní forma: akciová společnost

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

Identifikační číslo: 471 16 617

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

VIG vlastní akcie Kooperativy, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí 96,32 % základního kapitálu a reprezentuje 92,64 % hlasovacích práv. Tím je i jediným držitelem kvalifikovaného podílu v Kooperativě. Hlavním akcionářem VIG je společnost Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein-Vermögensverwaltung, která drží 70 % akcií. Zbylá část akcií je veřejně obchodovatelná na vídeňské burze cenných papírů a dalších veřejných trzích.

›› A.1.2 – Základní informace o činnosti Kooperativy

Kooperativa měla v roce 2016 povolení k následujícím činnostem:

1. Pojišťovací činnost podle zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví (dále jen „ZPoj“), přílohy č. 1 k ZPoj:

- ›› 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,

3. Činnosti související s pojišťovací činností – zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností podle ZPoj; poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob podle ZPoj; šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou podle ZPoj; provozování zprostředkovatelské činnosti v oblasti: stavebního spoření, spotřebitelských úvěrů, penzijního připojištění se státním příspěvkem, doplňkového penzijního spoření a důchodového spoření; vzdělávací činnost pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojistných událostí.

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

Po přijetí novely zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, je pak činnost Kooperativy vymezena následujícím způsobem:

- » 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,
- » zajišťovací činnost ve smyslu § 3, odst. 1, písm. (l) zákona o pojišťovnictví pro všechny typy zajišťovacích činností.

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

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

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

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

» A.1.3 – Orgán dohledu odpovědného za dohled nad Kooperativou

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

Česká národní banka

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

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

Finanzmarktaufsicht in Österreich (FMA)

Otto-Wagner-Platz 5
A-1090 Vienna
Phone Tel: (+43) 1249 59 0
Fax (+43-1) 24 959-5499
fma@fma.gv.at

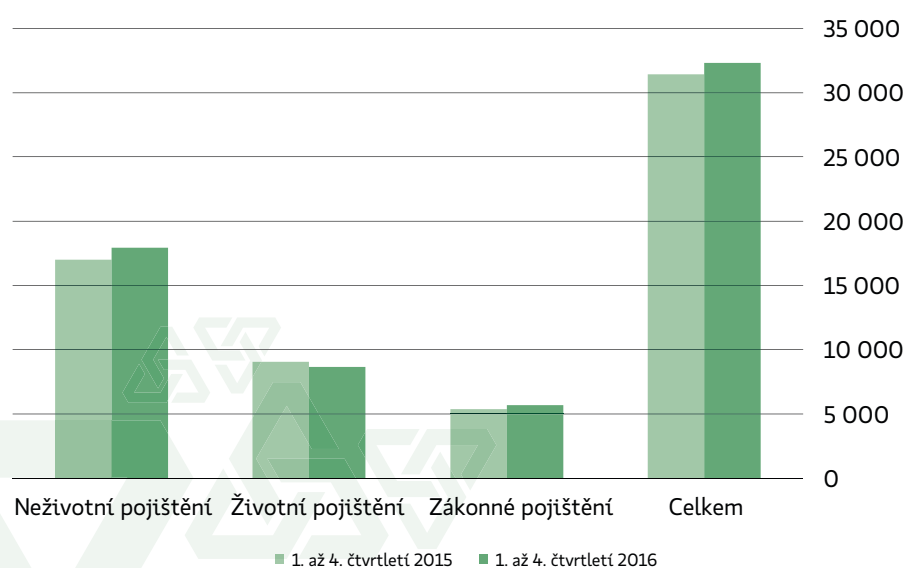
» A.1.4 – Statutární auditor Kooperativy

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

» A.2 Výsledky v oblasti upisování

Kooperativa je univerzální pojišťovnou provozující činnost prakticky ve všech druzích pojištění. Je leaderem trhu jak v neživotním, tak životním pojištění. Její činnost v oblasti pojišťování za rok 2016 je možné shrnout v následujících číslech. Předepsané pojistné Kooperativy v roce 2016 meziročně vzrostlo o 2,8 % na 32 331 mil. Kč. Neživotní pojištění vzrostlo o 5,7 % na 17 962 mil. Kč a životní pojištění pokleslo o 4,4 % a dosáhlo úrovně 8 658 mil. Kč. Zákonné pojištění zaznamenalo růst o 6,1 % na 5 711 mil. Kč. Ve vývoji předepsaného pojistného, zejména neživotního a zákonného pojištění, se projevuje pozitivní vývoj ekonomiky a přírůstky pojistného tak byly vyšší než plánované. Naopak pokles objemu životního pojištění je způsoben stále doznívajícími legislativními změnami z roku 2014. Porovnání předepsaného pojistného s rokem 2015 ukazuje následující graf.

Předepsané pojistné v mil. Kč



Níže uvádíme základní přehled výsledků za úpisovací činnost za hlavní druhy pojištění.

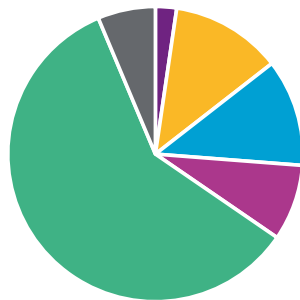
v tis. Kč	Pojistná odvětví	Předepsané pojistné v hrubé výši	Zasloužené pojistné v hrubé výši	Náklady na pojistná plnění v hrubé výši	Provozní výdaje v hrubé výši	Výsledek ze zajištění
Přímé pojištění						
Úrazu a nemoci	1,2					
2016		192 784	196 344	47 564	52 933	34 748
2015		207 090	210 836	53 431	57 542	25 194
Motorových vozidel – odpovědnosti	10					
2016		4 362 705	4 252 886	3 306 510	1 197 867	71 746
2015		4 314 227	4 321 826	1 951 480	1 198 753	417 886
Mot. vozidel – ostatní druhy	3,4,5,6					
2016		5 697 067	5 641 967	2 210 773	1 564 243	22 685
2015		3 912 637	3 859 242	2 818 250	1 087 167	28 505
Proti požáru a jiným majetkovým škodám	7,8,9					
2016		4 459 947	4 405 437	2 699 080	1 224 567	881 960
2015		5 496 661	5 463 239	1 761 348	1 527 305	1 376 202
Odpovědnosti za škody	11–18					
2016		2 753 613	2 689 774	1 514 572	756 060	208 332
2015		2 550 205	2 486 731	1 906 040	708 601	-191 125
Zákonné pojištění odpovědnosti						
2016		5 711 080	5 711 080	4 061 967	228 443	0
2015		5 381 086	5 381 086	3 188 105	215 243	0
Přijaté zajištění						
2016		496 043	494 029	152 474	136 198	107 517
2015		524 953	520 983	145 326	145 864	151 351
Celkem						
2016		23 673 239	23 391 517	13 992 940	5 160 311	1 326 988
2015		22 386 860	22 243 944	11 823 979	4 940 476	1 808 013

Předepsané pojistné plnění meziročně vzrostlo o 7,6 % na celkem 19 964 mil. Kč, přičemž největší podíl na zvýšení plnění o 874 mil. Kč (na 4 062 mil. Kč) plyne ze zákonného pojištění. V životním pojištění došlo k poklesu plnění o 232 mil. Kč a v neživotním pojištění k nárůstu o 8,1 % na 10 119 mil. Kč. Objem správní režie před realokací meziročně vzrostl o 11,7 % na 1 012 mil. Kč. Pořizovací náklady se zvýšily o 2,8 %, proti plánu pak o 3,8 %. Kombinovaná kvóta (poměr vyplacených škod a nákladů pojišťovny vůči předepsanému pojistnému) pak za neživotní pojištění byla 94,8 %.

» A.3 Výsledky v oblasti investic

V souladu se strategií Kooperativy je konzervativní také její investiční činnost – drtivá většina investic je do dluhových cenných papírů, z nichž je zhruba 95 % drženo do splatnosti a tedy pro účely účetnictví oceňováno naběhlou hodnotou (tj. amortizovaná hodnota plus výše úroků od doby pořízení). Skladbu investic ukazuje níže uvedený graf. Oproti roku 2015 došlo k mírnému nárůstu podílu nemovitostí a akcií na celkových investicích. Díky specifickému vývoji úrokových sazeb na peněžním trhu nebyly na konci roku 2016 krátkodobé peněžní prostředky uloženy formou depozit u finančních institucí, nýbrž ponechány na běžných účtech u bank.

Investiční portfolio Kooperativy k 31. 12. 2016



- Pozemky a stavby
- Investice v podnikatelských seskupeních
- Podíly v ovládaných osobách
- Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly
- Dluhové cenné papíry
- Investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník

Pozn.: Ostatní zápůjčky i úvěry a Ostatní investice tvoří zanedbatelnou část portfolia (cca 0,1 %).

Celkový výnos z investiční činnosti činil v roce 2016 zhruba 1,97 mld. Kč, z čehož zhruba tři čtvrtiny připadají na dluhové cenné papíry. Náklady spojené s investiční činností dosáhly 154 mil. Kč.

Výsledek investování je nadále důležitou součástí hospodářského výsledku Kooperativy. Podobně jako v objemové struktuře portfolia největší příspěvek do výsledku investování přinášejí dluhopisy (přes 80 %), následované majetkovými cennými papíry a dceřinými společnostmi. V meziročním srovnání došlo v roce 2016 k poklesu dluhopisových výnosů v důsledku nižších reinvestičních sazeb. K poklesu došlo i u dividend z dceřiných společností. Pozitivně (ať už v důsledku dividend či nárůstu tržních cen v druhém pololetí) skončil vývoj u akciových investic v investičních fondech. Negativně se do českého účetnictví promítlo zrealnění realitních investic v jedné z dceřiných společností.

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

Investiční činnost Kooperativy se řídila platnou Investiční a rizikovou strategií pro rok 2016, přičemž hlavní aktivita spočívala v reinvesticích splatných cash-flow a úhradě provozních a finančních potřeb. Skladba investic odpovídá cílové alokaci definované v investiční a rizikové strategii pro rok 2016. Je v souladu s legislativou upravující oblast investování pojišťoven, respektuje zásady bezpečnosti, rentability a přiměřeného rozložení prostředků pojistně-technických rezerv a v plné míře zabezpečuje schopnost dostát možným budoucím rizikům.

Kooperativa neinvestuje do sekuritizovaných cenných papírů. Kooperativa má ve svém portfoliu také omezený podíl finančních derivátů, a to měnových, 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.

» **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**

V roce 2016 došlo k uzavření skupinového projektu týkajícího se provozního systému SAP (Smile). Vzhledem k nevyužití všech částí systému a předčasnému ukončení spolupráce byla uzavřena dohoda s dodavatelem o vypořádání sporných závazků.

› B – Řídicí a kontrolní systém Kooperativy

›› B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti

Řídicí a kontrolní systém Kooperativy je tvořen souborem vnitřních předpisů a dokumentů stanovujících základní úkoly a odpovědnosti jednotlivých orgánů a útvarů a jednotlivců společnosti. Základními dokumenty jsou stanovy Společnosti, jednací řády příslušných orgánů, Organizační řád a soustava vnitřních směrnic. Stěžejními prvky řídicího a kontrolního systému Kooperativy jsou pak systém řízení rizik a jeho prvky (schválená strategie řízení rizik, ustanovené výbory zabývající se jednotlivými riziky, mapování rizik a kontrol, ORSA apod.), vnitřní kontrolní systém a jednotlivé klíčové funkce (funkce řízení rizik, pojistněmatematická funkce, funkce compliance a funkce interního auditu). Blíže o těchto prvcích pojednávají kapitoly B.3–B.6.

›› B.1.1 Představenstvo Kooperativy

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

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

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

- ›› **Výbor pro informační bezpečnost** – monitoruje a vyhodnocuje aktuální situaci v oblasti informační bezpečnosti; navrhuje opatření v oblasti prevence nebo oblasti eliminace negativních vlivů v informační bezpečnosti,
- ›› **Výbor pro investice** – posuzuje činnosti a aktivity v oblastech investování a správy aktiv a dále v oblasti řízení aktiv a pasiv (ALM) a umožňuje otevřenou a věcnou diskuzi mezi relevantními výkonnými a kontrolními funkcemi Kooperativy v těchto oblastech,
- ›› **Výbor pro informační technologie** – vyhodnocuje aktuální situaci v oblasti IT, navrhuje strategii rozvoje IT a určuje priority ve využití zdrojových kapacit,
- ›› **Výbor pro produkty** – posuzuje různé a nezávislé názory na problematiku v produktové oblasti, zejména z pohledu řízení pojistného rizika, a umožňuje otevřenou a věcnou diskuzi mezi relevantními výkonnými a kontrolními funkcemi Kooperativy,

- » **Výbor pro řízení kvality dat a informací** – zajišťuje definování a dodržování pravidel datové kvality a její efektivní řízení s ohledem na potřeby jednotlivých útvarů,
- » **Výbor pro řízení rizik** – diskutuje nad aktuální rizikovou situací a prostředím Kooperativy, řídicím kontrolním systémem a úkoly souvisejícími se zajišťováním funkce compliance (Výbor také zřídil svůj podvýbor pro řízení operačních rizik),
- » **Výbor pro technické rezervy** – zajišťuje transparentní rezervování jako jeden z předpokladů dlouhodobé finanční stability Kooperativy, kontroluje výši technických rezerv a zajišťuje dostatečnou kvalitu a přesnost rezervování, aby bylo možné používat i dílčí informace o rezervách pro další rozhodování.

Každému z členů představenstva je pro účely interního rozhodování v Kooperativě přidělen jeden nebo více resortů – rozdělení resortů schvaluje dozorčí rada. Při alokaci resortů jednotlivým členům představenstva je dbáno na to, aby bylo v co nejvyšší míře zamezeno konfliktům zájmů a neslučitelnosti některých činností.

Členové představenstva byli na konci roku 2016:

Jméno a příjmení	Pozice	Konec funkčního období
Ing. Martin Diviš, MBA	předseda	31. 12. 2020
JUDr. Hana Macháčová	člen	31. 12. 2018
Mgr. Filip Král	člen	30. 6. 2018
Gary Wheatley Mazzotti, BA (Hons) ACA	člen	31. 12. 2020
Jiří Sýkora	člen	31. 12. 2020
RNDr. Petr Zapletal, MBA	člen	31. 12. 2020

V roce 2016 nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva. V souladu s rozhodnutím dozorčí rady proběhly pouze dílčí změny v rozdělení odpovědností členů představenstva za příslušné resorty.

» B.1.2 Dozorčí rada Kooperativy a Výbor pro audit

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

Členové dozorčí rady jsou voleni valnou hromadou. Níže uvedený přehled ukazuje členy dozorčí rady ke konci roku 2016.

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

V průběhu roku 2016 rezignovali na své členství v dozorčí radě Mag. Roland Gröll, Mag. Erwin Hammerbacher a Ing. Jaroslav Kučera. Nově jmenovaní členové dozorčí rady jsou ve výše uvedeném přehledu zvýrazněni tučně.

Dozorčí rada zřídila dva pracovní výbory – Pracovní výbor dozorčí rady (pro operativní záležitosti dozorčí rady) a Výbor pro záležitosti představenstva (např. schvalování odměňování členů představenstva Kooperativy).

Dalším důležitým orgánem Kooperativy je Výbor pro audit, kterému přísluší sledovat postup sestavování účetní závěrky, hodnotit účinnost vnitřních kontrol Společnosti, vnitřního auditu, případně systému řízení rizik, sledovat proces povinného auditu účetní závěrky, posuzovat nezávislost auditora a auditorské společnosti, doporučovat auditora. Podrobnosti upravují stanovy Společnosti. Členy výboru jsou Dkfm. Karl Fink, JUDr. Rostislav Dvořák, Prof. Elisabeth Stadler a Ing. Hynek Vodička.

V roce 2016 ani v roce 2015 Kooperativa nevykazovala žádné pohledávky vůči členům představenstva a dozorčí rady z titulu poskytnutých půjček nebo záloh.

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

Zásady politiky odměňování jsou upraveny příslušným vnitřním předpisem.

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

Členové představenstva (tj. osoby, které skutečně řídí Společnost) vykonávají činnost na základě smlouvy o výkonu funkce, na základě které je jim přiznána vedle fixní odměny i variabilní složka. Tato je definována každoročně zvláštním dokumentem co do své možné výše, tak i podmínek jejího přiznání. V souladu s požadavky a podmínkou udržitelnosti je výplata významné části odměny časově rozložena.

Kritéria jsou stanovena tak, aby zohledňovala obchodní úspěch (předpis), ale i zodpovědné řízení rizik a efektivitu (combined ratio, ziskovost apod.). O odměňování představenstva rozhoduje Výbor dozorčí rady pro záležitosti představenstva.

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

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

» B.1.4 Pravidelné posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

Přiměřenost řídicího a kontrolního systému je posuzována neustále v průběhu roku. Hlavními vstupy pro posouzení přiměřenosti jsou informace o činnosti a zjištění kontrolních funkcí (funkce řízení rizik, pojistněmatematická funkce, funkce compliance a funkce interního auditu). Tyto funkce ve své činnosti posuzují správnost a efektivnost nastavení řídicího a kontrolního systému a dávají představenstvu (případně dozorčí radě) podněty ke změnám v dílčích součástech řídicího a kontrolního systému. Představenstvo pak případně přijímá rozhodnutí o změnách v řídicím a kontrolním systému. Takové posouzení je i součástí přípravy vlastního posouzení rizik a solventnosti (ORSA), zejména s ohledem na budoucí potřeby Kooperativy. V roce 2016 nebyly – kromě výše zmíněných změn ve statutárních orgánech Kooperativy – zjištěny významné okolnosti, které by vyžadovaly významné změny v řídicím a kontrolním systému.

» B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

Požadavky na způsobilost a bezúhonnost jsou upraveny v Kooperativě příslušným vnitřním předpisem, stanovujícím vlastní postupy pro vyhodnocení, zda jsou osoby skutečně řídicí pojišťovnu nebo zastávající klíčové funkce vhodné k plnění svých úkolů. Kooperativa požadavky na způsobilost a bezúhonnost vztahuje na tyto skupiny osob – členy představenstva a dozorčí rady (jakožto osoby, které skutečně řídí pojišťovnu) a držitele klíčových funkcí (funkce řízení rizik, pojistněmatematická funkce, funkce compliance a funkce interního auditu). Představenstvo je zodpovědné za identifikaci osob, na něž se požadavky vztahují – v případě členů představenstva je tato zodpovědnost svěřena dozorčí radě.

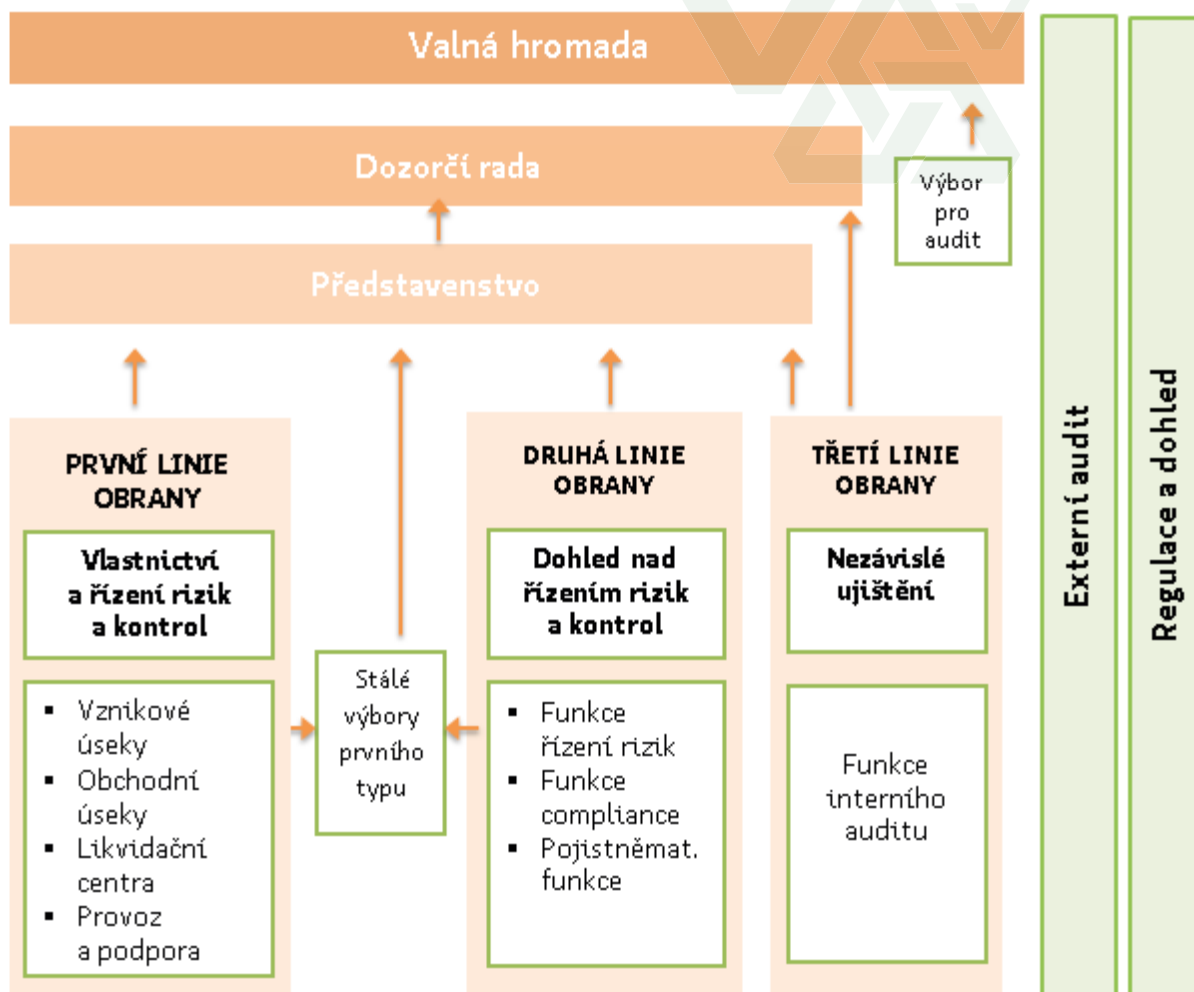
V případě externě zajišťovaných klíčových funkcí se pravidla na vyhodnocení způsobilosti a bezúhonnosti vztahují na osoby zabezpečující tuto činnost. Požadavky na způsobilost (odborná kvalifikace, zkušenost, odbornost) a bezúhonnost (potenciální střet zájmů, bezúhonnost, důvěryhodnost apod.) jsou vyhodnocovány u příslušných osob vždy před jmenováním do příslušné funkce na základě informací poskytnutých danou osobou. Osoby identifikované výše mají povinnost hlásit jakékoli okolnosti, které by mohly vést k závěru, že již nespĺňují požadavky způsobilosti a bezúhonnosti. Vyhodnocování plnění požadavků na způsobilost a bezúhonnost je svěřeno do působnosti představenstva.



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

» B.3.1 – Systém řízení rizik a hlavní odpovědnosti

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



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

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

Vlastníkem systému řízení rizik je představenstvo – má konečnou zodpovědnost za schvalování Strategie řízení rizik i Organizačního řádu, kde jsou blíže popsány role jednotlivých úseků v oblasti řízení rizik a systému vnitřních kontrol. Představenstvo je v této činnosti podporováno Výborem pro řízení rizik, který v kompetenci poradního orgánu projednává příslušné zásady a dokumenty a doporučuje představenstvu jejich schválení. Výbor dále monitoruje rizikové expozice a dodržování rizikových limitů a dává případná doporučení v této oblasti ke schválení představenstvu. Exekutivním vykonavatelem celého systému řízení rizik a koordinátorem vnitřního kontrolního systému je zejména Úsek služeb pojistné matematiky a řízení rizik pod vedením Ředitele pro řízení rizik (Chief Risk Officer – CRO). CRO je v tomto ohledu také držitelem funkce řízení rizik. CRO reportuje finančnímu řediteli, v případě potřeby má přístup k celému představenstvu.

» B.3.2 – Proces řízení rizik

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

Celý proces řízení rizik vychází ze základních odpovědností v rámci konceptu tří linií obrany. Odpovědnost za řízení rizik mají všichni zaměstnanci Kooperativy. První krok je identifikace rizik, která probíhá ve všech organizačních útvech – v rámci procesu mapování rizik všechny útvary identifikují rizika, kterým jsou vystaveny, ověřují se vlastníci rizik a zkoumají se prováděné kontroly a ostatní nástroje řízení rizik.

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

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

Výsledky z výpočtů interního modelu jsou jednou ročně reportovány Výboru pro řízení rizik, představenstvu a také ředitelům úseků neživotních pojištění. Pro tyto uživatele jsou výsledky užitečnou zpětnou vazbou, jak jejich činnosti, resp. produkty, které vyvíjejí a prodávají, dopadají na pojišťovnu jako celek, klíčové ukazatele výkonnosti a rizikové expozice.

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

ORSA je nedílnou součástí systému řízení rizik a také obchodního plánování a jako nástroj přispívá k přijímání informovaných rozhodnutí jak v oblasti obchodní strategie, tak v řízení rizik. Samotný proces ORSA je rozprostřen do celého kalendářního roku a neobsahuje pouze přípravu zprávy ORSA pro představenstvo (a následně dozorčí radu) Kooperativy – ta je završením celého procesu, který shrnuje podrobné vyhodnocení rizikového profilu Kooperativy a dopadů strategie a obchodních plánů na budoucí solventnostní pozici Kooperativy. Zpráva je připravována jednou ročně, zpravidla na podzim, aby mohla poskytnout vyhodnocení dopadů aktuálního obchodního plánu na potřeby solventnosti do budoucna.

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

V souladu s celkovou strategií skupiny VIG pak Kooperativa cílí svůj solventnostní poměr tak, aby neklesl pod 175 %. Takto zvolené celkové solventnostní potřeby by měly s větší jistotou zaručit, že pojišťovna bude mít za všech okolností dostatek kapitálu na pokrytí případných neočekávaných ztrát. To je se současným solventnostním poměrem 275 % dodržováno.

» B.4 Systém vnitřní kontroly

» B.4.1 Vnitřní kontrolní systém

Systém vnitřních kontrol Kooperativy je přímo navázán na systém řízení rizik. Provádění vnitřních kontrol slouží k tomu, aby činnosti zaměstnanců byly vždy prováděny v souladu s obecně závaznými a vnitřními předpisy a byla tak minimalizována rizika, která s výkonem příslušných činností bezprostředně souvisí. Protože primárním vlastníkem jednotlivých rizik jsou útvary z první linie obrany, resp. jejich ředitelé, leží i hlavní odpovědnost za vykonávání vnitřních kontrol právě na těchto útvarech, resp. jejich vedoucích, ať již se jedná o kontroly automatické nebo manuální. Celý systém vnitřní kontroly je pak zastřešován a koordinován Úsekem služeb pojištné matematiky a řízení rizik, který má dva hlavní úkoly – koordinaci systému vnitřní kontroly a nezávislé ověřování, že vnitřní kontroly jsou prvoliniiovými útvary prováděny a správně užívány.

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

» B.4.2 Zabezpečení funkce compliance

Nejvyšším orgánem pojišťovny v oblasti řízení funkce compliance je představenstvo, které je odpovědné za trvalé a účinné zajištění funkce compliance a za dohled nad jejím řízením.

Vlastním plněním funkce compliance je pověřen Úsek právní a compliance a jeho ředitel je držitelem klíčové funkce odpovědné za kontrolu zajišťování shody s předpisy ve smyslu § 3 odst. 6 písm. k) zákona o pojištnictví. V rámci Úseku právního a compliance je zřízena pozice Compliance officer s nezávislým postavením a právem přístupu ke všem informacím, který řídí příslušný odbor. Funkci compliance zajišťují v mezích své působnosti také všechny organizační útvary – dodržováním právních předpisů a ostatních předpisů, včetně vnitřních norem Společnosti, vztahujících se k jimi vykonávané práci. Hlášení compliance rizik a neshod je povinností každého zaměstnance Kooperativy.

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

» 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.

Vedení Společnosti i její zaměstnanci vytvářeli v roce 2016 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.

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 Pojistněmatematická funkce

Pojišťovna má stanovenou držitelku pojistněmatematické funkce pro oblast životního i neživotního pojištění, která zastává funkci zástupce ředitele Úseku služeb pojistné matematiky a řízení rizik a má přístup přímo nebo přes příslušný výbor k celému představenstvu Kooperativy. Držitelka pojistněmatematické funkce splňuje příslušnou kvalifikaci podle § 7f zákona o pojišťovnictví i interní požadavky způsobilosti a bezúhonnosti a je ve své činnosti dále podporována dalšími zaměstnanci pojišťovny ze jmenovaného úseku, kteří vykonávají pojistněmatematickou funkci. V souladu s požadavky směrnice 2009/138/ES jsou pro pojistněmatematickou funkci stanoveny úkoly spočívající zejména v dohledu nad výpočty technických rezerv, ověřování používání schválených metodik a předpokladů a správnosti stanovení technických rezerv atd.

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

» B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

Kooperativa externě zajišťuje jednu činnost vyhodnocenou jako kritickou nebo důležitou, a to činnost související s likvidací pojistných událostí. Toto externí zajištění služeb se týká oblasti motorových vozidel, ve které dochází k likvidaci pojistných událostí ze smluv o pojištění odpovědnosti za újmu způsobenou provozem motorového vozidla (smlouvy o tzv. povinném ručení) a pojistných událostí ze smluv o havarijním pojištění vozidel. Druhou oblastí jsou pojistné události z pojištění majetku a odpovědnosti, když poskytovatel kritické nebo důležité činnosti je pro obě skupiny pojistných událostí shodný. Je jím společnost Global Expert, s. r. o., člen skupiny Vienna Insurance Group, dceřiná společnost Kooperativy.

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

Veškeré výstupy z likvidační činnosti techniků Global Expert ověřují likvidátoři pojišťovny při dalším zpracování pojistné události. Zpracování jednotlivých zakázek Global Expert podléhá dále pravidelné či mimořádné kontrolní činnosti pojišťovny, stejně jako jí podléhá také interní kontrolní činnost, kterou provádí sama společnost Global Expert. Dalším sledovaným a vyhodnocovaným procesem je proces reklamací směřujících do činnosti Global Expert a jeho hodnocení. Významnou roli hraje také skutečnost, že oba ředitelé Center likvidace pojistných událostí Kooperativy jsou členy dozorčí rady společnosti Global Expert.

Ostatní externě zajišťované činnosti

Kooperativa dále externě zajišťuje dvě činnosti, a to služby datového centra (hosting a podpora aplikace SAP – outsourcováno mateřskou společností Vienna Insurance Group za účasti subkontraktora BIAC AG) a poskytování tiskových služeb a finalizace dokumentů (provoz centrálních tisků, včetně smluvní dokumentace – outsourcováno společností Canon CZ, s. r. o.).

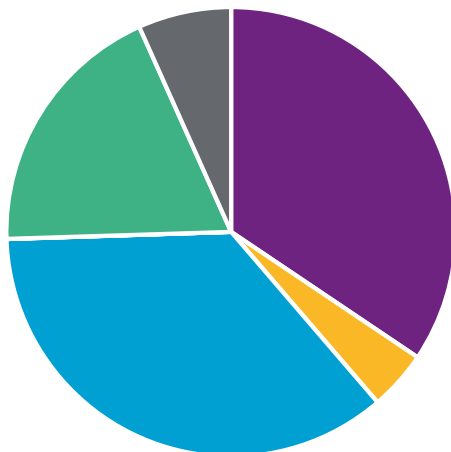
» B.8 Další informace

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

› C – Rizikový profil

Rizikový profil Kooperativy odpovídá její konzervativní strategii. Nejvýznamnějšími kvantifikovanými riziky jsou rizika upisovací, a to zejména to životní, kde má nejvýznamnější podíl riziko stornovosti, a rizika tržní, z nichž jsou zase nejvýznamnější rizika akciová, což je dáno vysokým podílem dceřiných společností na celkových investicích pojišťovny. Rizikový profil je možné ilustrovat tímto grafem zobrazujícím podíl jednotlivých skupin rizik na základním solventnostním kapitálovém požadavku (BSCR) – tj. bez zohlednění diverzifikace mezi jednotlivými riziky. Ke kvantifikaci rizik pojišťovna používá částečný interní model.

Rizikový profil – Podíl rizik na BSCR



- Tržní riziko
- Riziko selhání protistran
- Zdravotní upisovací riziko
- Neživotní upisovací riziko
- Životní upisovací riziko
- Operační riziko

Pozn.: Zdravotní upisovací riziko má na základním SCR zanedbatelný podíl (pod 1 promile).

» C.1 Upisovací riziko

» C.1.1 – Obecné informace o upisovacím riziku

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

Upisovacím rizikům pojišťovna čelí od okamžiku uzavření pojistné smlouvy. Proto je velká pozornost věnována nastavení parametrů všech produktů při jejich vzniku (včetně minimálních požadavků na dokumentaci a prováděné analýzy) při jejich schvalování. To platí i pro nastavení pravidel pro úpis nových smluv, důslednému vyhodnocení rizika každé smlouvy v rámci upisovacího procesu a kontrole dodržování těchto pravidel, včetně stanovených limitů. Každodenní řízení

upisovacích rizik je úkolem jejich vlastníků, což jsou příslušné úseky provádějící úpis rizik a tvorbu produktů. Částečně dotčeny jsou také obchodní úseky. Důležitým nástrojem pro řízení upisovacích rizik je snižování tohoto rizika pomocí zajištění.

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

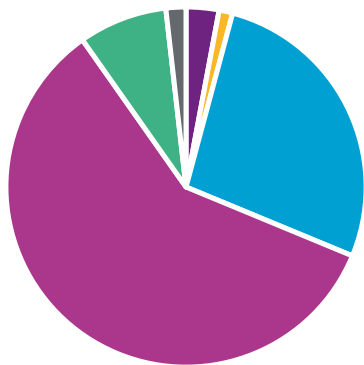
Významnou součástí upisovacího rizika jsou vzniklé pojistné události, na které Kooperativa tvoří technické rezervy. Proto je správnosti výpočtu technických rezerv věnována velká pozornost, včetně testování jejich postačitelnosti.

» C.1.2 – Životní upisovací riziko

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

Níže uvedený graf uvádí podíl jednotlivých rizikových modulů na kapitálovém požadavku k životnímu upisovacímu riziku bez zohlednění diverzifikace.

Životní upisovací riziko



- Riziko úmrtnosti
- Riziko invalidity
- Riziko nákladů v životním pojištění
- Riziko dlouhověkosti
- Riziko storen
- Katastrofické riziko

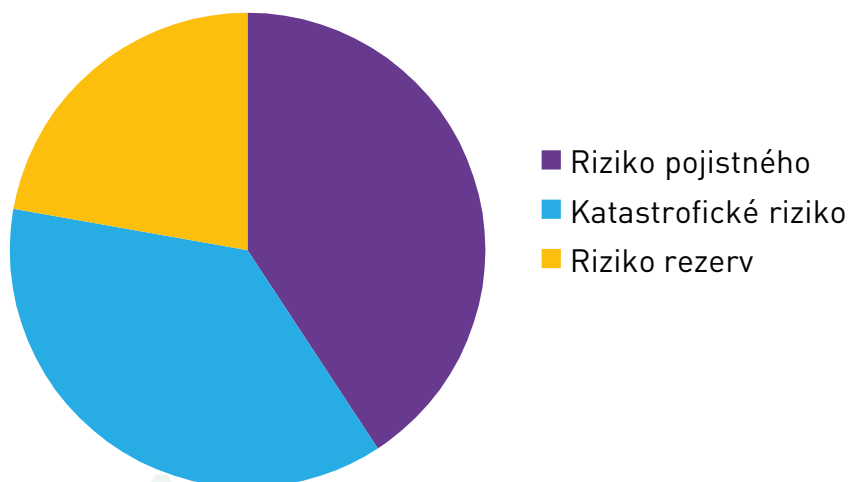
Dalším významným rizikem ze skupiny životních upisovacích rizik je riziko invalidity, které je spojeno zejména s připojištěními vážných úrazů nebo nemoci ke smlouvám životního pojištění. Toto riziko představuje ztrátu plynoucí z významného nárůstu škod z úrazů, případně onemocnění. Ostatní rizika (dlouhověkost,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

S rizikem storen také částečně souvisí výše očekávaných zisků z budoucího pojistného (tzv. EPIFP). EPIFP vznikají jako důsledek zahrnutí pojistného ze současného obchodu do výše technických rezerv. Toto pojistné však pojišťovna obdrží až v budoucnu. V případě storna smlouvy může pojišťovna o tyto očekávané zisky zahrnuté v nejlepším odhadu technických rezerv přijít, což může ovlivnit její solventnostní pozici (snížením dostupného kapitálu) i likviditní pozici. To se netýká smluv s jednorázově placeným pojistným a smluv, u nichž již pojišťovna obdržela všechno pojistné. Důležitým nástrojem řízení životního upisovacího rizika je tedy také sledování EPIFP a jejich výše za různých scénářů. Na konci roku 2016 vykazovala Kooperativa celkem 12,5 mld. Kč jako očekávané zisky z budoucího pojistného.

» C.1.3 – Neživotní upisovací riziko

Neživotní upisovací riziko se vztahuje ke smlouvám neživotního pojištění. Rozsah a velikost rizika jsou dány hlavními provozovanými druhy pojištění. Pro kvantifikaci neživotního upisovacího rizika solventnostním kapitálovým požadavkem používá Kooperativa interní model, který má odlišnou strukturu než standardní vzorec (odlišnosti jsou popsány v kapitole E.4). Níže uvedená tabulka ukazuje přehled SCR pro jednotlivé kategorie rizik (údaje jsou v tis. Kč).

Neživotní upisovací riziko



V neživotním pojištění čelí Kooperativa třem významným druhům rizik – riziko pojistného (riziko nedostatečně stanoveného pojistného za své pojištění, které by nemuselo stačit na úhradu pojistných škod), riziko rezerv (riziko nedostatečně stanovených technických rezerv) a katastrofické riziko (riziko plynoucí z mimořádných nebo výjimečných událostí). Částečný interní model vyčísluje expozici vůči těmto rizikům souhrnně za jednotlivé druhy pojištění, takže z přehledu expozic je vidět, že na čistém SCR má nejvyšší podíl ostatní pojištění motorových vozidel, společně s pojištěním odpovědnosti z provozu motorového vozidla („povinné ručení“). Pojištění majetku pak má v čistém SCR relativně nízký podíl, avšak zde má velký vliv sjednané zajištění, které hrubou expozici vůči riziku významně snižuje, a to o více jak 90 %.

Zajistný program – jakožto významný nástroj řízení neživotního upisovacího rizika – je pro většinu rizik sjednáván v kombinaci s Českou podnikatelskou pojišťovnou, případně celou skupinou VIG, a pokrývá tyto druhy pojištění: pojištění majetku, pojištění přepravy, pojištění odpovědnosti, povinné ručení, havarijní pojištění a úrazové pojištění. Zajistný program kombinuje kvótové zajištění, excedentní zajištění a zajištění škodního nadměrku (včetně katastrofického nadměrku společného pro pojištění majetku, přepravy a havarijního pojištění). Pro nejvýznamnější druhy pojištění jsou zajistné smlouvy 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 pokryta plněním ze zajištění.

» C.1.4 Citlivostní analýzy a zátěžové testy upisovacích rizik

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

portfolia) i v návaznosti na zátěžové testy prováděné dohledovými orgány. Výsledky citlivostních analýz ukazují pouze omezené dopady na solventnostní poměr (v řádu jednotek procent), přičemž největší změnu v solventnostním poměru způsobí změny ve stornovosti smluv životního pojištění. Zátěžové testy pak představují mnohem větší důsledky, nicméně i tak solventnostní poměr neklesne pod interně stanovených minimálních 175 % (zde je nutné podotknout, že zátěžové testy berou v úvahu kombinované události ovlivňující více skupin rizik – kromě těch upisovacích také tržní). Výsledky jsou komunikovány příslušným ředitelům úseků a společně pak s návrhy možných opatření také Výboru pro řízení rizik a představenstvu.

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

- » Rostoucí konkurence na trhu pojištění vozidel MTPL a CASCO (cenová válka vedoucí ke snížení pojistného a nárůstu stornovosti)
- » Opakované menší významné škody z přírodních katastrof na vlastní vrub – čtyři stamilionové škody za rok
- » Zátěžový test definovaný ČNB (v oblasti neživotního upisovacího rizika scénář předpokládal 10 % pokles předepsaného pojistného a dvě velké a jednu malou povodeň; scénář testoval i tržní rizika – viz kapitola C.2)
- » Hledání scénáře, který by vedl na významně snížený solventnostní poměr ve výši 125 % nebo 100 %, tzv. reverzní zátěžový test (masivní povodeň definované pro validaci částečného interního modelu; pro životní upisovací riziko pak hromadná storna např. v podobě ukončení smluvní spolupráce s významným externím zprostředkovatelem). Reverzní zátěžový test obsahuje také významné šoky na straně aktiv.

Kromě reverzního zátěžového testu, který už ze své povahy ukazuje události, které by se musely stát, aby Společnost přestala být solventní, ukazují výsledky těchto scénářů, že Kooperativa má dostatek kapitálu ke krytí případných ztrát vyplývajících ze zvažovaných událostí. Jako nejhorší scénář se ukazuje zátěžový test ČNB, kde jsou kombinována jak upisovací, tak tržní rizika. Největší dopady mají zátěžové testy do kapitálu, což ovlivňuje výsledky solventnostní poměr více než dopady v SCR – díky korelacím je zvýšení kapitálových požadavků relativně omezené. Je zřejmé, že případné ztráty ze zvažovaných událostí jdou daleko za limity stanovené rizikovým apetitem Kooperativa. Výsledky všech testů, včetně návrhu opatření v případě, že by se zvažované scénáře realizovaly, jsou diskutovány jak na Výboru pro řízení rizik, tak představenstvem a shrnuje je i zpráva ORSA.



C.2 Tržní riziko

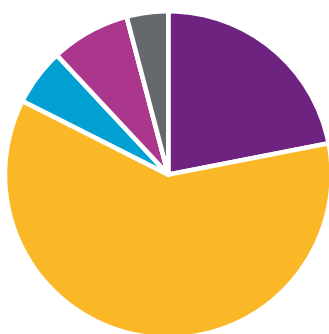
Představuje riziko ztráty nebo nepříznivé změny ve finanční situaci pojišťovny vyplývající přímo nebo nepřímo z kolísání úrovně a volatility tržních cen aktiv, závazků a finančních nástrojů. Expozice pojišťovny vůči tržním rizikům se měří výší dopadu pohybu těchto finančních nástrojů, kterými jsou například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

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

» C.2.1 Přehled významných rizikových expozic

Následující graf zobrazuje podíl jednotlivých rizik na solventnostním kapitálovém požadavku k tržnímu riziku k 31. 12. 2016 (bez zohlednění diverzifikace):

Tržní riziko



- Úrokové riziko
- Akciové riziko
- Nemovitostní riziko
- Riziko kreditního rozpětí
- Koncentrace tržních rizik
- Měnové riziko

Pozn.: Riziko koncentrace tržních rizik bylo ke konci roku 2016 zanedbatelné.

Největší SCR vyžaduje akciové riziko ve výši 4 304 mil. Kč. Akciové portfolio je převážně složeno z expozic vůči majetkovým účastem, investičním fondům a v menší míře jsou zastoupeny akcie a alternativní investice. Druhé v pořadí je úrokové riziko s SCR ve výši 1560 mil. Kč.

Uvedená výše kapitálového požadavku k tržnímu riziku je daná skladbou investic. Finanční prostředky Kooperativa převážně investuje do českých státních dluhopisů. V menší míře jsou nabývány cizoměnové státní či korporátní dluhopisy v rámci EU. Dluhopisy představují téměř tři čtvrtiny z celkového investičního portfolia, přičemž více jak 90 % hodnoty představují dluhopisy s ratingem alespoň A+. Další významnou rizikovou pozici tvoří majetkové účasti, akcie a nemovitosti. Kooperativa neočekává významnější změny u těchto kategorií aktiv a v nadcházejícím roce se bude pohybovat na úrovni nastavené strategie. Kooperativa neuzavřela žádné půjčky/výpůjčky cenných papírů, ani dohody o repo a reverzních repo obchodech.

Na straně pasiv je expozice dána výší technických rezerv a závazků za dodavatele softwaru a cizoměnové závazky z nich vyplývající. Nejvýznamnější rezervou z pohledu cizích měn je škodní rezerva neživotního pojištění. Kooperativa je zde vystavena měnovému riziku, kde nejvíce zastoupenou zahraniční měnou na straně pasiv je euro. Ostatní měny jsou zastoupeny v menší míře. Kooperativa 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 diskontování nejlepšího odhadu a v menší míře přes podíly na zisku životního pojištění.

V rámci koncentrace expozic vůči tržním rizikům je Kooperativa převážně vystavena riziku koncentrace vůči emitentům dluhopisů. Největší koncentrace je vůči České republice a toto bude přetrvávat i v nadcházejících obdobích. Ostatní emitenti jsou zastoupeni v menší míře. Zbylá aktiva jsou dobře diverzifikována.

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

Protistrana	% z celkového portfolia
Česká republika	66,69 %
SVV Group	12,89 %
Erste Group	4,99 %
Unicredit	3,39 %
Blackrock	3,04 %

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

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

Tržní riziko je sledováno a limitováno platnou Investiční a rizikovou strategií (IRS) na daný rok, schválenou představenstvem a následně dozorčí radou. Tržní riziko je pravidelně sledováno, prezentováno a diskutováno na taktických poradách Treasury, Investiční schůzi za účasti mateřské společnosti (VIG), Výboru pro investice a Výboru pro řízení rizik. Zároveň je tržní riziko sledováno a analyzováno v rámci výpočtu Solventnostního kapitálového požadavku (SCR). Investiční limity se stanovují pro jednotlivé druhy finančních investic s respektováním rizika protistrany – tímto přístupem by měly být minimalizovány ztráty nad rámec těchto limitů v případě významnějších pohybů trhu. Veškeré případné odchylky od stanovených limitů nebo povolených investičních nástrojů schvaluje pouze představenstvo. V případě investičního životního pojištění nese tržní riziko výhradně pojistník.

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

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

» C.2.3 Citlivostní analýzy a zátěžové testy tržních rizik

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

Kooperativa vypracovala testování tržních citlivostí na základě dat ke konci roku 2015 dle interních parametrů, jehož cílem bylo otestovat dopad jednotlivých tržních citlivostí do kapitálu. Celkem bylo požadováno kvantitativní hodnocení šesti tržních citlivostí pramenících ze změny prostředí finančního trhu.

Z výpočtů vyplývá, že po uplatnění jednotlivých tržních citlivostí zůstává solventnostní poměr celkem stabilní. Výše dostupného kapitálu je nejcitlivější na parametrizaci výnosové křivky. Dopady změn jednotlivých parametrů na kapitálové požadavky jsou relativně omezené a projevuje se zejména změna výnosové křivky. Ta závisí na aktuální situaci na finančních trzích, která se průběžně mění a může vykazovat značné výkyvy anebo naopak dlouhodobě setrvávat ve stavech, jež jsou z hlediska úrokového rizika pro pojišťovnu nepříznivé. Výnosová křivka tedy rozhoduje mimo jiné o výši tržního (úrokového) rizika a životního upisovacího rizika.

Dále Kooperativa vypracovala zátěžové testy k 31. 12. 2015 dle metodik EIOPA resp. ČNB, jejichž cílem bylo otestovat odolnost pojistného sektoru vůči danému nepříznivému vývoji. Celkem bylo požadováno kvantitativní hodnocení vlivu tří scénářů do hodnoty kapitálu podle Solventnosti II. Stručně se jedná o:

- » „Low for Long“ scénář předpokládající dlouhodobě nízké sazby ve všech splatnostech
- » „Double-hit“ scénář kombinující pokles výnosové křivky s propady cen dalších aktiv jako akcie, nemovitosti, korporátní dluhopisy atd.,
- » Dodatečný scénář ČNB – nepříznivý scénář předpokládající konec oživení v EU a výrazný pokles ekonomické aktivity v Evropě. Kromě poklesu výnosové křivky, propadu cen dalších aktiv (jiné parametry než double-hit) ještě očekává pokles pojistného v povinném ručení a havarijním pojištění při zachování úrovně nákladů a výskyt tří definovaných povodní.

Následující tabulka zobrazuje dopad EIOPA, resp. ČNB, scénářů do solventnostní pozice Kooperativy k 31. 12. 2015:

Solventnost II zátěžové testy	K 31. prosinci 2015
Status quo (výsledek částečného interního modelu)	279 %
Low for Long scénář	277 %
Double-hit scénář	193 %
Dodatečný scénář ČNB	166 %

Pozn.: Vliv jednotlivých scénářů na solventnostní pozici bez přepočtu SCR.

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

» C.2.4 Riziko kreditního rozpětí a koncentrace pro státní dluhopisy

V rámci ORSA procesu vyhodnotila Kooperativa riziko kreditního rozpětí pro státní dluhopisy pomocí SCR standardního vzorce k 31. 12. 2015 ve výši přibližně 494 mil. Kč.

Vzhledem k tomu, že standardní vzorec pro výpočet SCR neuvažuje pro státní dluhopisy riziko kreditního rozpětí ani riziko koncentrace (resp. stanovuje tato rizika pro státní dluhopisy jako nulová), lze tento přístup považovat za podhodnocení rizika. Státní dluhopisy tvoří převážnou část portfolia Kooperativy. Proto byly použity alternativní výpočty, analyzující riziko pro vybrané státní dluhopisy s vyšší volatilitou a kreditním rizikem. Mezi tyto vybrané dluhopisy nepatří dluhopisy ČR denominované v Kč a dále dluhopisy zemí s vysokým ratingem, například Rakousko nebo Německo, a rovněž dluhopisy nadnárodních institucí jako EIB. V prvním výpočtu byla použita polovina šoku kreditního rozpětí pro vybrané vládní dluhopisy. Výsledkem byl nárůst SCR o 15 mil. Kč. U druhého výpočtu byl využit očekávaný vzorec pro ztráty. Výsledkem tohoto postupu bylo navýšení SCR o 10 mil Kč. Hodnoty alternativních výpočtů jsou nízké, protože se toto riziko vztahuje pouze ke třem dluhopisům v portfoliu Kooperativy.

» C.3 Úvěrové riziko

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

Riziko selhání protistrany pak Kooperativa kvantifikuje pomocí standardního vzorce a ke konci roku činilo 668 mil. Kč (oproti roku 2015 nárůst o 16 %) a jeho podíl na celkovém SCR byl 7,3 % (jedná se o podíl na základním SCR bez zohlednění diverzifikace mezi jednotlivými riziky).

Výše SCR se tak přímo odvíjí zejména od výše částek vymahatelných ze zajištění a pohledávek za zajišťovny (celkem 6,4 mld. Kč), bankovních účtů (3 mld. Kč), pohledávek za pojistníky a zprostředkovateli (1,2 mld. Kč) a ostatních pohledávek (např. poskytnuté úvěry v hodnotě 204,7 mil. Kč).

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

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

Riziko selhání protistrany je také snižováno pomocí ujednání o zajištném depozitu s mateřskou skupinou VIG. Toto depozitum snižuje celkovou expozici při vnitroskupinovém zajištění. Kooperativa nevyužívá žádné další ujednání, které by snižovalo výši kreditního rizika zajistitelů.

Dalším nástrojem řízení rizika selhání protistrany jsou citlivostní analýzy a zátěžové testy, během nichž je zkoumáno, jaký dopad by mělo snížení ratingu významných protistran na solventnostní pozici. Citlivostní analýzy byly vypracovány na základě předpokladu snížení ratingu o jeden stupeň u všech expozic, což mělo omezený vliv na riziko selhání protistrany a tržní riziko, celkový solventnostní poměr pak klesl o pouhé dva procentní body na 277 %. Detailní výsledky citlivostních analýz a zátěžových testů pokrývajících i úvěrové riziko jsou uvedeny v kapitole C.2.



C.4 Likviditní riziko

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

Základním cílem řízení likvidity je zajistit dostatek prostředků pro provoz Kooperativy,

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

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

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

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

Riziko likvidity hodnotí Kooperativa jako nízké.

» C.5 Operační riziko

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

Operační riziko je vyhodnocováno dvěma způsoby. Prvním je jeho kvantifikace pomocí SCR vypočteného standardním vzorcem – tedy v závislosti na výši technických rezerv a předepsaného pojistného. Z tohoto pohledu tvoří kapitálový požadavek k operačnímu riziku zhruba 1 mld. Kč a tvoří 6,7 % SCR (jedná se o podíl na základním SCR bez zohlednění diverzifikace mezi jednotlivými riziky).

Druhým způsobem vyhodnocení operačního rizika je pak proces Mapování rizik, v jehož rámci jsou zaměstnanci všech útvarů identifikována rizika, jimž jejich útvary čelí, jsou kvalitativně popsána ve smyslu jejich závažnosti a frekvence a jsou k nim v návaznosti na vnitřní kontrolní systém přiřazovány kontrolní mechanismy sloužící k minimalizaci tohoto rizika. Výstupem je pak Matice rizik a kontrol (RCM) a z ní odvozené tzv. heat mapy. Kooperativa člení svá operační rizika do příslušných skupin podle jejich charakteristik a každá skupina operačních rizik pak obsahuje konkrétní rizika, která jsou vyhodnocována obdobným způsobem. Skupiny operačních rizik jsou:

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

V roce 2016 byla jako nejvýznamnější skupiny operačních rizik vyhodnocena procesní a organizační rizika a rizika software a IT bezpečnosti. Kooperativa pracuje na dalším rozvoji kontrolních mechanismů pro nejvýznamnější identifikovaná rizika. Pro řízení a omezení dopadu operačních rizik také Kooperativa vyvíjí pohotovostní plány. Ty se prozatím týkají zejména rizik souvisejících s IT systémy (jejich dostupnost, funkčnost, možnost použití záložních systémů apod.). Tyto pohotovostní plány podléhají vyhodnocování jejich funkčnosti.

» C.6 Ostatní podstatná rizika

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

Strategická rizika

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

Kooperativa má konzervativní stabilní obchodní strategii, která je pravidelně diskutována s řediteli z úrovně řízení B.1 a je promítána do jejich osobních cílů a výkonnostních ukazatelů. Všechny významné změny s materiálním dopadem na rizika Kooperativy musejí být odsouhlaseny představenstvem a dozorčí radou Společnosti. Strategické riziko hodnotí Kooperativa jako vysoké.

Reputační rizika

Reputační riziko je riziko nepříznivého vývoje Společnosti, který je způsoben poškozením jejího dobrého jména. Ztráta dobrého jména může poškodit důvěru klientů, investorů i zaměstnanců Společnosti, což může vést k finančním ztrátám. Ztráta dobrého jména může být způsobena například nabízením nevhodných produktů, nedostatečným klientským servisem, nedostatečnými informacemi pro investory nebo negativní reklamou a může se přenášet z jedné pojišťovny na druhou.

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

Reputační riziko hodnotí Kooperativa jako střední.

» C.7 Další informace

Kooperativa nemá žádné další informace k rizikovému profilu.

› D – Oceňování pro účely solventnosti

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

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

» D.1 Aktiva

Níže je uvedena aktivní strana rozvahy Kooperativy sestavená k 31. prosinci 2016 podle Solventnosti II a podle českých účetních standardů.

Aktiva (v CZK)	Solventnost II	České účetní standardy
Odložené pořizovací náklady	0	3 134 994 629
Nehmotná aktiva	0	120 233 325
Odložené daňové pohledávky	0	72 452 748
Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání	2 078 433 996	1 830 330 702
Investice	64 257 490 098	53 009 562 978
– majetek (jiný než ve vlastním užívání)	50 915 066	49 557 372
– účasti	9 036 619 740	7 909 866 647
– akcie	126 594 811	126 594 811
– dluhopisy	49 456 016 471	39 415 340 501
– podílové fondy	5 436 714 010	5 436 714 010
– ostatní investice	150 630 000	71 489 637
Aktiva držaná z investičního životního pojištění	4 220 200 588	4 220 200 588
Půjčky a hypotéky	205 845 176	205 198 994
Částky vymahatelné ze zajistných smluv z:	6 000 345 445	7 178 851 033
– Neživotního pojištění a zdravotního NSLT	5 772 352 323	6 703 745 329
– Životního pojištění a zdravotního SLT (kromě investičního životního pojištění)	227 780 139	475 105 704
– Investičního životního pojištění	212 984	0
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovatele	1 189 595 604	1 189 595 604
Pohledávky ze zajištění	407 247 565	407 247 565
Pohledávky z obchodního styku	412 789 815	412 789 815
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	2 987 865 292	2 987 865 291
Ostatní aktiva	108 831 662	2 292 769 290
Celková aktiva	81 868 645 241	77 062 092 562

» D.1.1 Goodwill, nehmotná aktiva

Pro Kooperativu nepodstatné třídy aktiv. Pro účely rozvahy podle Solventnosti II musí být goodwill a nehmotná aktiva (např. pojistná portfolia, licence, obchodní značky) oceněny nulovou hodnotou, pokud pojišťovna neprokáže, že nehmotné aktivum má tržní hodnotu. Kooperativa žádné takové aktivum neviduje. Ve statutární rozvaze jsou nehmotná aktiva oceněna amortizovanou hodnotou.

» D.1.2 Odložené pořizovací náklady

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

Pro účely sestavení účetní závěrky podle českých účetních standardů představují odložené pořizovací náklady část nákladů vzniklých v průběhu běžného účetního období a vztahují se 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 1.4. Důležité účetní metody).

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

Nemateriální třída aktiv.

» D.1.4 Investice

» D.1.4.1 Majetek (jiný než ve vlastním užívání)

Kooperativa používá na základě českých účetních standardů pořizovací cenu.

» D.1.4.2 Účasti

Kooperativa používá na základě českých účetních standardů pořizovací cenu. 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):

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

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

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

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

Jméno společnosti	Metoda ocenění dle CAS	Metoda ocenění SII
Pojišťovna České spořitelny, a. s., Vienna Insurance Group	pořizovací cena	adjusted equity method
Česká podnikatelská pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group	pořizovací cena	adjusted equity method
Pojišťovna České spořitelny, a. s., Vienna Insurance Group	pořizovací cena	adjusted equity method
KIP, a. s.	pořizovací cena	upravený NAV
KAPITOL pojišťovací a finanční poradenství, a. s.	pořizovací cena	pořizovací cena
SURPMO, a. s.	pořizovací cena	upravený NAV
Benefita a. s.	pořizovací cena	upravený NAV
Global Expert, s. r. o.	pořizovací cena	upravený NAV
GLOBAL ASSISTANCE a. s.	pořizovací cena	pořizovací cena
AIS Servis, s. r. o.	pořizovací cena	pořizovací cena
VIG RE zajišťovna, a. s.	pořizovací cena	adjusted equity method
S – budovy, a. s.	pořizovací cena	upravený NAV
S – správa nemovitostí, a. s.	pořizovací cena	upravený NAV
VIG FUND, a. s. (dříve VIG FUND uzavřený investiční fond, a. s.)	pořizovací cena + kurzové rozdíly	pořizovací cena
VIG ND, a. s.	pořizovací cena – impairment	upravený NAV
Celková hodnota v tis. Kč	7 909 867 Kč	9 036 620 Kč

» D.1.4.3 Finanční aktiva

Pro účely ocenění dle pravidel Solventnosti II se použijí ustanovení IAS 39 (IFRS 9) o reálné hodnotě.

U finančních aktiv, která jsou dle IAS 39 (IFRS 9) oceněna v amortizované hodnotě, se tato přecení též na reálnou hodnotu. Pro tyto účely lze použít reálné hodnoty uvedené v přílohových tabulkách skupinového reportingového balíčku VIG.

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

» D.1.5 Částky vymahatelné ze zajistných smluv

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

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

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

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

» D.1.6 Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli

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

» D.1.7 Pohledávky ze zajištění

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

» D.1.8 Pohledávky z obchodního styku

Zde se vykazuje hodnota pohledávek za zaměstnanci nebo různými obchodními partnery včetně veřejnoprávních subjektů. Nezahrnují se pohledávky z pojistné činnosti vč. pohledávek vůči přidruženým pojišťovnám. Ekonomická hodnota je náležitě vyjádřena hodnotami skupinového balíčku.

» D.1.9 Peníze a ekvivalenty v hotovosti

Zde se vykazuje hodnota bankovek a mincí v oběhu, které se běžně používají k provádění plateb, a vklady, jež 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 skupinového balíčku. 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 (pokud se ve Zprávě o solventnostní a finanční situaci odkazuje na technické rezervy, myslí se tím rezervy podle Solventnosti II). V případě, že se porovnává ocenění technických rezerv s účetní závěrkou, jsou účetní rezervy¹ vždy jednoznačně označeny (zejména v kapitole D.2.4).

Níže uvedené tabulky dávají přehled o výši technických rezerv podle jednotlivých druhů pojištění a podle nejlepšího odhadu, rizikové přírážky a částek vymahatelných ze zajištění.

Technické rezervy životního pojištění	Životní pojištění kromě zdravotního pojištění	Pojištění s podílem na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění
(v tis. Kč)				
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv	24 105 080	23 893 874	304 112	-92 906
Částky vymahatelné ze zajištění	227 993	225 289	213	2 492
Nejlepší odhad snížený o částky vymahatelné ze zajištění	23 877 086	23 668 585	303 899	-95 398
Riziková přírážka	2 815 798	2 775 205	15 689	24 904
Technické rezervy celkem	26 920 878	26 669 079	319 801	-68 002
Technické rezervy snížené o částky vymahatelné ze zajištění	26 692 885	26 443 790	319 588	-70 493

¹ Tedy technické rezervy stanovené podle vyhlášky č. 502/2002 Sb., v aktuálním znění.

Technické rezervy neživotních pojištění (část 1)	Neživotní pojištění celkem	Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy
(v tis. Kč)						
Hrubý nejlepší odhad	14 981 114	162	77 670	7 689 715	1 404 490	24 879
Hrubý nejlepší odhad – přímé pojištění	14 633 776	162	77 670	7 688 957	1 404 456	25 604
Hrubý nejlepší odhad – přijaté proporcionální zajištění	347 338	0	0	758	34	-725
Částky vymahatelné ze zajištění	5 772 352	-169	28 295	3 909 523	21 737	14 944
Nejlepší odhad v čisté výši	9 208 762	331	49 375	3 780 192	1 382 754	9 935
Riziková přírážka	1 505 371	59	8 794	553 989	246 420	1 769

Technické rezervy neživotních pojištění (část 2)	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěru a záruky	Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát
(v tis. Kč)						
Hrubý nejlepší odhad	2 512 430	2 800 647	-10	427	75 675	395 030
Hrubý nejlepší odhad – přímé pojištění	2 357 306	2 626 262	-10	427	75 675	377 267
Hrubý nejlepší odhad – přijaté proporcionální zajištění	155 124	174 384	0	0	0	17 763
Částky vymahatelné ze zajištění	576 903	922 872	0	-4	6 139	292 113
Nejlepší odhad v čisté výši	1 935 527	1 877 775	-10	431	69 536	102 918
Riziková přírážka	344 895	318 638	-2	77	12 400	18 332

» D.2.1 Členění

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

Výpočet nejlepšího odhadu pokrývá celé životní portfolio včetně připojištění, tj. odvětví skupiny A. Z toho 97,94 % smluv je modelováno podrobným modelem. Další 1,23 % smluv je modelováno pomocí přibližného modelu. Zbývající smlouvy, tvořící celkem 0,83 % portfolia, jsou do výpočtu technických rezerv započteny pomocí extrapolace – o tyto smlouvy je navýšen počet smluv podobných modelovaných produktů.

Připojištění lze rozdělit podobně: 98,73 % připojištění (podle počtu rizik) je modelováno podrobným modelem, dalších 0,83 % pomocí přibližného modelu a 0,23 % je započteno extrapolací (smlouvy obsahující dané připojištění jsou započteny extrapolací, viz výše). Zbývajících 0,21 % rizik připojištění je ve výpočtu zahrnuto nulou. Jedná se především o připojištění hospitalizace u nových produktů a připojištění ošetřování dítěte a péče o postižené dítě u produktu Perspektiva. Vzhledem k očekávané celkové ziskovosti připojištění zahrnutých nulou lze tento přístup považovat za konzervativní.

» D.2.2 Metody ocenění

» D.2.2.1 Nejlepší odhad v životním pojištění

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

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

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

Mezi hlavní opce ve výpočtu nejlepšího odhadu patří storno, redukce pojistné částky, přerušování a obnovení placení pojistného, snížení pojistné částky u úvěrového pojištění, mimořádné výběry a opce na volbu mezi jednorázovým plněním a výplatou plnění formou důchodu. Klíčovou garancí je garance zhodnocení rezerv ve výši technické úrokové míry, v případě IŽP s garantovaným fondem pak garantované zhodnocení tohoto fondu.

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

» D.2.2.2 Nejlepší odhad v neživotním pojištění

Technické rezervy jsou stanoveny jako součet nejlepšího odhadu závazků, zvláště pro škodní rezervy a rezervu na pojistné, a rizikové přírážky. Nejprve je stanoven nediskontovaný nejlepší odhad závazků, který je po převedení na peněžní toky diskontován pomocí vhodné úrokové křivky. K diskontování peněžních toků se používá bezriziková výnosová křivka předepsaná EIOPA pro českou korunu 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 škodu způsobenou provozem motorového vozidla se používá pro stanovení škodní rezervy metoda založená na Monte Carlo simulaci,
- » pro ostatní druhy pojištění se pro stanovení škodní rezervy používá metody Chain-Ladder,
- » rezerva pojistného je pro všechny druhy pojištění počítaná v souladu s metodou „combined ratio“.

» D.2.2.3 Riziková přírážka

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

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

Pro výpočet technických rezerv stanovuje Kooperativa velkou řadu předpokladů, ať již finančních (výnosové křivky, inflace, cena akcií, dividendový výnos nebo diskontní faktor apod.), jejichž pomocí jsou generátorem ekonomických scénářů vytvořeny rizikově neutrální ekonomické scénáře, nebo pojistněmatematických (např. úmrtnost, stornovost, úrazovost, nemocnost, nákladovost – u životního pojištění; nebo náklady, frekvence a závažnost škod z živelních událostí, vylučování velkých škod při výpočtu škodní rezervy, nezávislost mezi skupinami škod pro výpočet rezevy IBNR v povinném ručení apod. 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.

Nejistota obsažená ve výpočtu technických rezerv souvisí právě se zvolenými předpoklady a nejistotou, že skutečný vývoj příslušných ukazatelů bude odlišný od očekávání nastavených při výpočtu. Proto je vývoji a schvalování předpokladů věnována velká pozornost – postup pro stanovení předpokladů pro výpočet technických rezerv je schvalován Výborem pro technické rezervy. Příslušné vznikové útvary pak podle tohoto postupu nastavují předpoklady výpočtů, podle nichž jsou počítány technické rezervy. Pojistněmatematická funkce pravidelně vyhodnocuje dodržování stanovených předpokladů a metod při výpočtu technických rezerv a dává tak zpětnou vazbu příslušným útvarům, které technické rezervy počítají.

» D.2.4 Rozdíly mezi SII a účetní závěrkou

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

» **struktura samotných technických rezerv**

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

» **zohlednění časové hodnoty peněz**

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

» **obezřetnost ve stanovení technických rezerv**

Technické rezervy podle Solventnosti II, resp. nejlepší odhad, neobsahují žádnou obezřetnostní přírážku – jsou stanoveny jako nejlepší odhad budoucích peněžních toků. Naopak účetní rezervy obsahují tzv. obezřetnostní přírážku, která je v nich implicitně obsažena. V zásadě lze konstatovat, že tato obezřetnost se

zejména projevuje v rezervách životního pojištění, kde je obsažena v používání tzv. výpočetních podkladů 1. řádu, což jsou stejné podklady, které byly použity pro výpočet sazeb pojistného. V průběhu trvání smlouvy zůstávají tyto podklady neměnné. Naopak v Solventnosti II se používají nejlepší předpoklady zohledňující aktuální tržní situaci, vývoj a očekávání pojišťovny (podklady 2. řádu).

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

Zmíněné faktory pak vedou k tomu, že účetní rezervy jsou o něco vyšší než rezervy podle Solventnosti II.

» D.3 Další závazky

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

Závazky	Solventnost II	Účetní závěrka podle CAS
Technické rezervy neživotního pojištění	16 486 484 689	18 977 928 973
Technické rezervy životního pojištění	26 601 077 067	32 157 511 619
Technické rezervy – investiční životní pojištění	319 800 846	4 220 200 588
Jiné technické rezervy		455 363 200
Jiné než technické rezervy	403 463 972	3 965 011
Depozita od zajistitelů	3 826 132 591	3 826 132 591
Odložené daňové závazky	2 934 381 525	0
Deriváty	19 110 447	19 110 447
Závazky vůči úvěrovým institucím	248 646	248 646
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	91 641 686	91 641 686
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	2 443 147 437	2 443 147 437
Závazky ze zajištění	275 485 034	275 485 034
Závazky z obchodního styku	1 551 542 674	1 551 542 672
Podřízené závazky	562 227 197	556 981 694
Jiné závazky	3 770 496	3 770 496
Závazky celkem	55 518 514 307	64 583 030 094
Rozdíl mezi aktivy a závazky	26 350 130 934	12 479 062 468

» D.3.1 Jiné než technické rezervy

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

» D.3.2 Depozita od zajistitelů

Zde se vykazuje hodnota prostředků (např. hotovost) přijatých od zajistitelů nebo odečtené zajistiteli podle smlouvy o pasivním zajištění. Ekonomická hodnota je náležitě vyjádřena hodnotami skupinového balíčku.

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

» D.3.3 Odložené daňové závazky

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

» D.3.4 Záporná reálná hodnota derivátů

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

» D.3.5 Závazky vůči úvěrovým institucím

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

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

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

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

» D.3.6 Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím

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

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

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

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

» D.3.7 Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům

Zde se vykazuje hodnota závazků po splatnosti vůči pojistníkům a dalším pojistitelům a 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 pojišťovněm, pokud nemají vazbu na pojišťovací činnost a týkají se pouze financování, která se vykazují jako finanční závazky.

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

» D.3.8 Závazky ze zajištění

Zde se vykazuje hodnota závazků po splatnosti vůči zajistitelům (zejména běžné účty) vč. závazků, které souvisí s postoupeným pojistným. Nezahrnují se depozita vázaná na zajišťovací činnost a částky vymahatelné ze zajištění a od účelově vázaných jednotek. Jsou-li tyto závazky dlouhodobého charakteru a je-li jejich výše materiální, je nutné je přecenit na reálnou hodnotu na bázi současné hodnoty očekávaných peněžních toků souvisejících s vypořádáním těchto závazků třetím osobám.

U krátkodobých závazků je reálná hodnota aproximována účetní hodnotou dle IFRS. Pro tyto účely se používají reálné hodnoty uvedené ve skupinovém balíčku.

» D.3.9 Závazky z obchodního styku

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

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

U krátkodobých závazků je reálná hodnota aproximována účetní hodnotou dle IFRS. Pro tyto účely se používají reálné hodnoty uvedené ve skupinovém balíčku.

» D.3.10 Podřízené závazky

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

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

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

Kooperativa má podřízený dluh vůči Svazu českých a moravských družstev v hodnotě 562 mil. Kč. Detaily o tomto podřízeném dluhu jsou uvedeny v kapitole E.1 – Kapitál.

» D.3.11 Rozdíl celkových aktiv a závazků

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

Neuvedené třídy závazků považuje Kooperativa za nemateriální.

» D.4 Alternativní metody oceňování

Kooperativa nepoužívá alternativní metody oceňování u žádných významných položek aktiv a závazků.

» D.5 Další informace

Kooperativa nemá žádné další informace k oceňování aktiv a závazků.

› E – Řízení kapitálu

» E.1 Kapitál

» E.1.1 Složení kapitálu

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

Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky		Primární kapitál podle Solventnosti II	
		Celkový rozdíl mezi aktivy a závazky, z toho:	26 350 130 934 Kč
Splacený základní kapitál včetně prioritních akcií	3 000 000 000 Kč	Splacený základní kapitál	1 500 000 000 Kč
Emisní ážio	37 875 000 Kč	Emisní ážio	37 875 000 Kč
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	814 500 151 Kč	Prioritní akcie	1 500 000 000 Kč
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	6 836 968 795 Kč	Přeceňovací rezervní fond	21 483 762 923 Kč
Běžný zisk roku 2016	1 789 718 523 Kč	Očekávané vyplacené dividendy	-1 828 493 011 Kč
		Podřízený dluh	562 227 197 Kč
Celkem	12 479 062 469 Kč		25 083 865 120 Kč

Zásadní rozdíl ve výši kapitálu podle české účetní závěrky a podle Solventnosti II je způsoben přeceňovacími 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. přeceňovací rezervní fond ve výši 21,5 mld. Kč. Druhou významnou složku primárního kapitálu pak tvoří splacený základní kapitál ve výši 1,5 mld. Kč a emitované prioritní akcie ve stejné hodnotě. Dále Kooperativa používá podřízený dluh ve výši zhruba 562 mil. Kč.

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

Podřízený dluh je na dobu neurčitou s výpovědní dobou 5 let. Výše jistiny podřízeného dluhu k 31. prosinci 2016 byla 550 000 tis. Kč a výše alikvotního úrokového nákladu podle českých účetních standardů byla 6 982 tis. Kč. Reálná hodnota podle Solventnosti II odpovídá 562 227 tis. Kč.

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

Od dostupného kapitálu je v souladu s legislativními požadavky odečtena očekávaná dividenda ve výši 1,8 mld. Kč. Skutečná výše dividendy podléhá schválení valnou hromadou Společnosti. Kromě legislativního omezení, které limituje podíl prioritních akcií a podřízených dluhů na maximálně 20 % celkového kapitálu z třídy 1 (v případě Kooperativa je tento podíl 8 %), si Kooperativa není vědoma žádných omezení, která by limitovala použití výsledné výše primárního kapitálu pro krytí kapitálových požadavků SCR a MCR. I zmíněné legislativní omezení Kooperativa splňuje.

Jediné změny ve výši kapitálu podle Solventnosti II jsou výsledkem přečeňovacích rozdílů – v průběhu roku 2016 nebyl emitován žádný kapitál.

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

» E.1.2 Řízení kapitálu

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

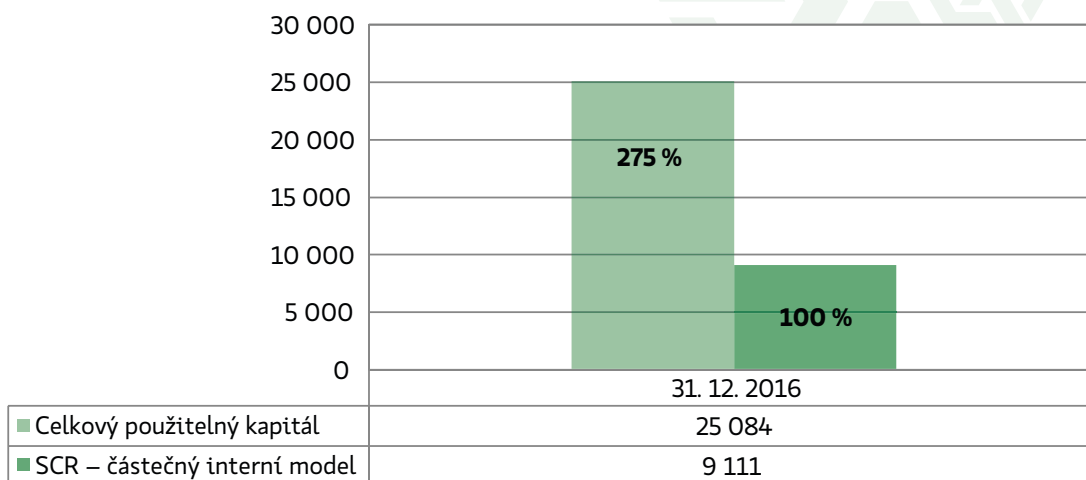


E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

» E.2.1 Solventnostní kapitálový požadavek

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

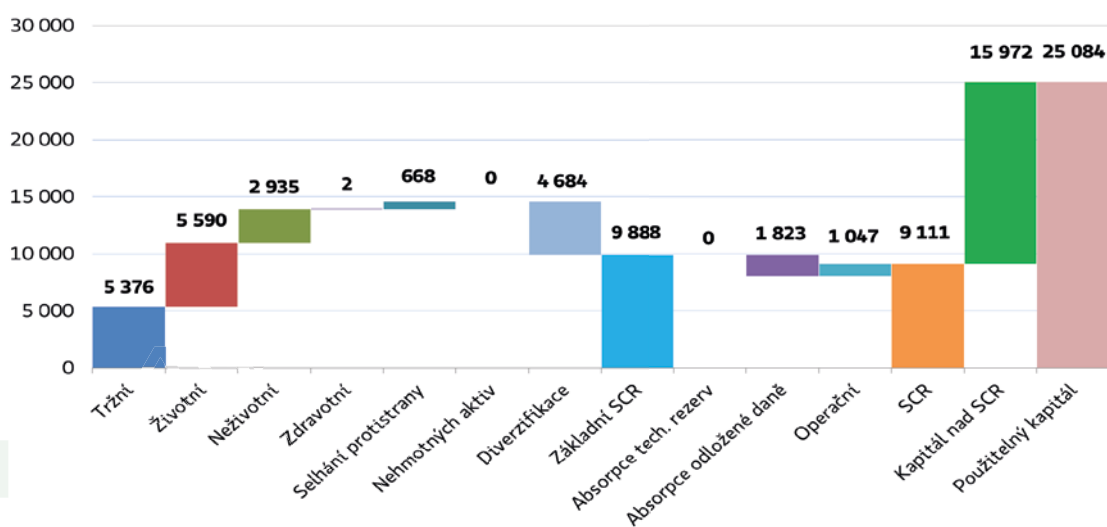
SCR dle částečného interního modelu (mil. Kč)



Následující obrázek ukazuje výsledek výpočtu kapitálového požadavku v roce 2016. Jsou zde zaznamenány jednotlivé rizikové moduly, diverzifikační efekt, celkové SCR, schopnost absorbovat ztrátu, kapitál nad SCR a použitelný kapitál.

Solventnostní kapitálový požadavek (mil. Kč)

Solventnostní poměr 275 %



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

Rizika s největším SCR

Pořadí	Riziko	SCR (mil. Kč)
1	Riziko storen životního pojištění	4 594
2	Akciové riziko	4 304
3	Riziko invalidity a pracovní neschopnosti životního pojištění	2 108
4	Riziko úrokových sazeb	1 560
5	Riziko pojistného neživotního pojištění	1 505

1. V riziku storen životního pojištění je nejvyšší riziko okamžitého ukončení 40 % smluv životního pojištění.
2. U akciového rizika je možný ještě rozpad na riziko účastí (1988 mil. Kč) a riziko ostatních aktiv, zejména akcií a burzovně obchodovatelných fondů (2315 mil. Kč). Rozdíl 95 mil. Kč do celkového akciového rizika je v diverzifikaci.
3. Třetí největší riziko je riziko invalidity a pracovní neschopnosti u životního upisovacího rizika. Toto riziko se mezi nejvyšších pět rizik dostalo díky scénáři, který odpovídá růstu incidence škod používané pro výpočet BEL, o 35 % v průběhu prvních dvanácti měsíců, poté permanentní nárůst incidence škod o 25 % a permanentní pokles míry reaktivace používané pro výpočet BEL o 20 %.
4. Tržní riziko úrokových sazeb je přítomno pro všechna aktiva a pasiva, která jsou citlivá na změny ve struktuře úrokových sazeb, ať jsou oceňována modelem nebo tržní hodnotou. Jedná se vlastně o míru neshody mezi aktivy a pasivy
5. Riziko pojistného neživotního pojištění je na pátém místě s 1505 mil. Kč kapitálového požadavku a jeho výpočet je pokryt částečným interním modelem ariSE, který simuluje budoucí technický výsledek, přičemž kapitálový požadavek je odvozen jako 0,5 % kvantil jeho distribuce.

Hlavní rizikové moduly jsou významně sníženy právě díky diverzifikaci, což je možné vidět v následující tabulce, která udává hodnoty před a po aplikování diverzifikačního efektu v rámci těchto hlavních modulů SCR.

Výše diverzifikačního efektu

Mil. Kč	Před	Po	Diverzifikace
Životní upisovací riziko	7 786	5 590	-2 196
Tržní riziko	7 112	5 376	-1 736
Neživotní upisovací riziko	3 690	2 935	-755
Riziko selhání protistrany	706	668	-37

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

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

» E.2.2 Minimální kapitálový požadavek

Výše minimálního kapitálového požadavku (MCR) činila na konci roku 2016 2 834 mil. Kč. 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, který je součástí přílohy č. 3 této zprávy.

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

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

» E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Vzhledem k podílu neživotních upisovacích rizik na celkovém kapitálovém požadavku a celkové velikosti neživotního portfolia Kooperativa vyvinula interní model, který pokrývá právě neživotní a zdravotní upisovací 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) a celé portfolio zdravotního pojištění. Tyto pokryté druhy pojištění také odpovídají obchodním útvarům, které interní model pokrývá. Nemodelované druhy pojištění jsou pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy, pojištění úvěru a záruky a pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání. Tato pojištění v současnosti tvoří necelá 3 % celého neživotního portfolia, a kapitálové požadavky pro tyto druhy pojištění jsou k výsledkům z částečného interního modelu proporčně přičtena.

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

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

Zvolenou agregací rizik dochází samozřejmě k diverzifikaci mezi jednotlivými riziky – tato diverzifikace vyjadřuje skutečnost, že ne všechna rizika se realizují najednou nebo v plné výši. Celkové efekty diverzifikace dosahují na čistém SCR 34 % (to znamená, že celkový SCR za neživotní rizika je o třetinu nižší než součet SCR za jednotlivé druhy pojištění).

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

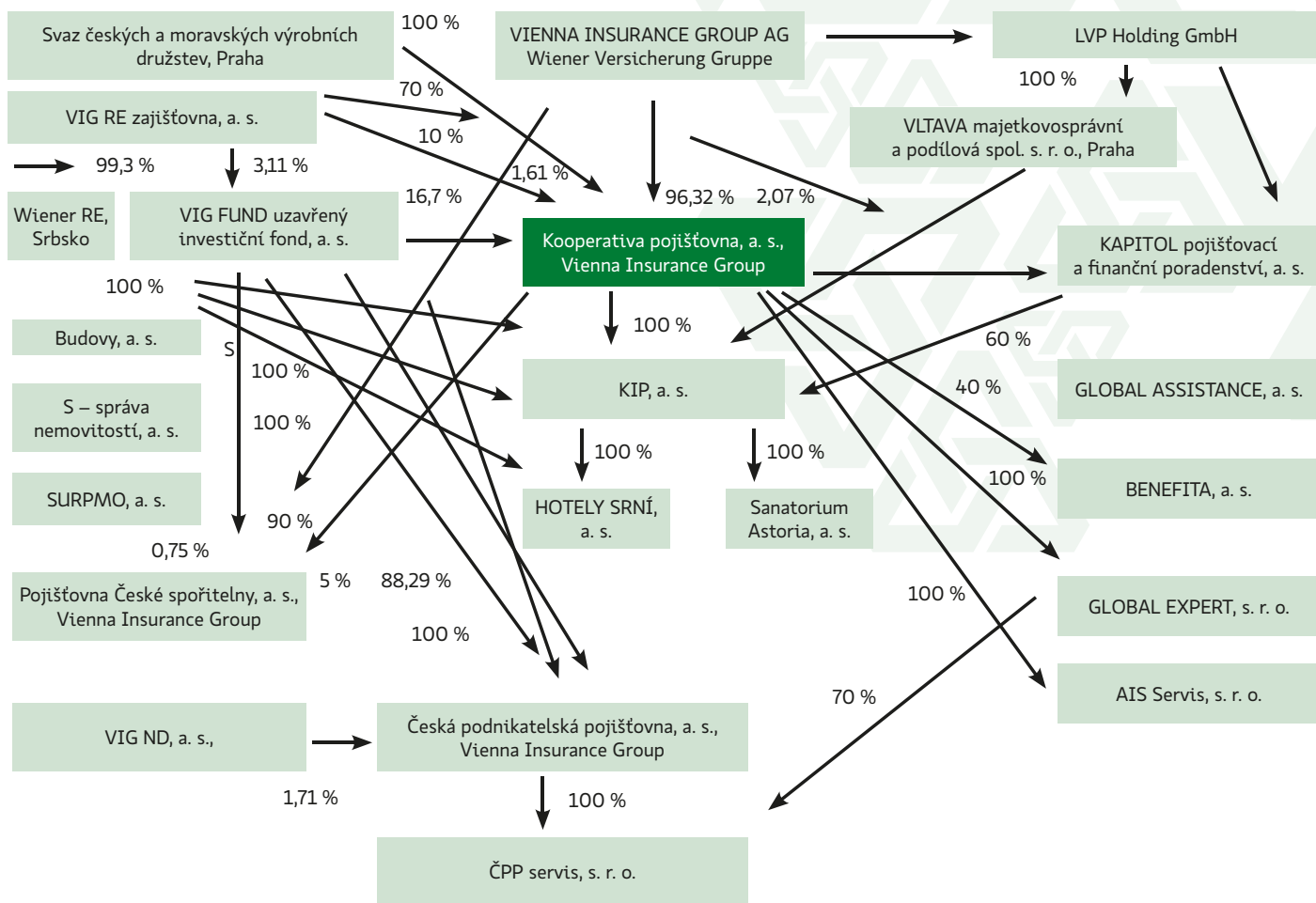
Pojišťovna vzhledem ke stávající výši použitelného kapitálu, minimálního kapitálového požadavku a solventnostního kapitálového požadavku nepředvídá rizika, která by mohla vést k nedodržení kapitálového požadavku.

» E.6 Další informace

V rámci posouzení kapitálu nebyly zjištěny žádné další relevantní informace.

› Přílohy

Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny



Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk

AFS	–	Available for Sale (portfolio určené k obchodování)
ALM	–	řízení aktiv a pasiv
ARS	–	Úsek služeb pojistné matematiky a řízení rizik
BE	–	nejlepší odhad
CASCO	–	ostatní motorové pojištění
COBE	–	nejlepší odhad škodní rezervy (claims outstanding best estimate)
CRO	–	Chief Risk Officer
ČNB	–	Česká národní banka
DQM	–	řízení datové kvality
EIOPA	–	Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění
EPIFP	–	očekávané zisky z budoucího pojistného
ESG	–	generátor ekonomických scénářů
IRS	–	investiční a riziková strategie
IŽP	–	investiční životní pojištění
LLP	–	Last Liquid Point
MCR	–	minimální kapitálový požadavek
MTPL	–	pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla
NAV	–	net asset value (čistá hodnota aktiv po odečtení všech závazků)
NP	–	neživotní pojištění
ORSA	–	Vlastní posouzení rizik a solventnosti
PBE	–	nejlepší odhad rezervy pojistného (premium best estimate)
QRT	–	kvantitativní výkazy
RM	–	riziková přírážka
SCR	–	solventnostní kapitálový požadavek
TÚM	–	technická úroková míra
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.

PŘÍLOHA I (v Tisících)
S.02.01.02
Rozvaha

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
Aktiva		C0010
Nehmotná aktiva	R0030	0
Odložené daňové pohledávky	R0040	0
Přebytek důchodových dávek	R0050	0
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	2 078 434
Investice (s výjimkou aktiv držaných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	64 257 490
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	50 915
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	9 036 620
Akcie	R0100	126 595
Akcie kotované na burze	R0110	126 595
Akcie nekotované na burze	R0120	0
Dluhopisy	R0130	49 456 016
Státní dluhopisy	R0140	44 324 462
Podnikové dluhopisy	R0150	5 131 555
Strukturované dluhopisy	R0160	0
Zajištěné cenné papíry	R0170	0
Subjekty kolektivního investování	R0180	5 436 714
Deriváty	R0190	0
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	0
Jiné investice	R0210	150 630
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	4 220 201
Úvěry a hypotéky	R0230	205 845
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	205 845
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	6 000 345
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	5 772 352
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290	5 744 226
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	28 126
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	227 780
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320	0
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	227 780
Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	213
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	1 189 596
Pohledávky ze zajištění	R0370	407 248
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	412 790
Vlastní akcie (držené přímo)	R0390	0
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny	R0400	0
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410	2 987 865
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	108 832
Aktiva celkem	R0500	81 868 645

PŘÍLOHA I (v Tisících)
S.02.01.02
Rozvaha

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
Pasiva		C0010
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	16 486 485
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	16 399 800
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0
Nejlepší odhad	R0540	14 903 282
Riziková přírážka	R0550	1 496 518
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	86 685
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0
Nejlepší odhad	R0580	77 832
Riziková přírážka	R0590	8 853
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	26 601 077
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	0
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	0
Nejlepší odhad	R0630	0
Riziková přírážka	R0640	0
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	26 601 077
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	0
Nejlepší odhad	R0670	23 800 968
Riziková přírážka	R0680	2 800 109
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	319 801
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	0
Nejlepší odhad	R0710	304 112
Riziková přírážka	R0720	15 689
Podmíněné závazky	R0740	0
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	403 464
Závazky v důchodech	R0760	0
Vklady od zajistitelů	R0770	3 826 133
Odložené daňové závazky	R0780	2 934 382
Deriváty	R0790	19 110
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	249
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	91 642
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	2 443 147
Závazky ze zajištění	R0830	275 485
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	1 551 543
Podřízené závazky	R0850	562 227
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	562 227
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	3 770
Závazky celkem	R0900	55 518 514
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	26 350 131

**PŘÍLOHA I (v Tisících)
S.05.01.02**

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění

		Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)								
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpo- vědnosti zaměstna- vatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpověd- nosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění moto- rových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpověd- nosti	Pojiště- ní úvěrů a záruk (kaucí)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	3 163	189 621	5 711 080	4 459 947	4 353 300	97 775	5 616 949	2 024 395	220
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	473	0	1 864	2 344	17 881	372 915	86 700	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130									
Podíl zajistitelů	R0140	2 045	105 527	0	2 219 752	105 492	65 103	2 032 827	459 137	39
Čistá hodnota	R0200	1 118	84 568	5 711 080	2 242 059	4 250 152	50 553	3 957 038	1 651 959	181
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	3 117	193 227	5 711 080	4 405 437	4 242 793	96 707	5 562 985	1 982 752	127
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	473	0	1 933	2 344	17 400	369 589	86 382	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230									
Podíl zajistitelů	R0240	2 045	105 511	0	2 193 670	102 483	64 168	2 012 546	452 427	20
Čistá hodnota	R0300	1 072	88 190	5 711 080	2 213 700	4 142 654	49 940	3 920 029	1 616 708	107
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	52	47 169	4 061 967	2 551 485	3 087 118	24 665	2 109 160	981 800	-22
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	2 036	1 631	83	100 125	38 031	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330									
Podíl zajistitelů	R0340	0	23 508	0	1 521 611	61 557	15 623	595 046	111 397	0
Čistá hodnota	R0400	52	23 661	4 061 967	1 031 909	3 027 192	9 125	1 614 238	908 433	-22
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410		-306		-111 961					
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420									
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430									
Podíl zajistitelů	R0440									
Čistá hodnota	R0500		-306		-111 961					
Vynaložené náklady	R0550	294	-15 016	228 443	807 566	1 299 638	13 470	1 490 377	559 925	11
Ostatní technické náklady	R1200									
Náklady celkem	R1300									

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.05.01.02

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění

		Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)			Druhy pojištění pro: přijaté neproporcionální zajištění			Celkem	
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní pojištění	Pojištění odpovědnosti	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy		Pojištění majetku
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Předepsané pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	57 992	512 975	149 778				23 177 196	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	13 865				496 043	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130								
Podíl zajistitelů	R0140	0	130 458	69 377				5 189 755	
Čistá hodnota	R0200	57 992	382 517	94 267				18 483 485	
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	58 001	502 735	138 526				22 897 488	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	15 907				494 029	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230								
Podíl zajistitelů	R0240	0	130 374	68 112				5 131 355	
Čistá hodnota	R0300	58 001	372 361	86 320				18 260 162	
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	2 305	115 488	140 434				13 121 619	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	10 569				152 474	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330								
Podíl zajistitelů	R0340	0	139 121	98 266				2 566 130	
Čistá hodnota	R0400	2 305	-23 633	52 737				10 707 963	
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410							-112 267	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420								
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430								
Podíl zajistitelů	R0440								
Čistá hodnota	R0500							-112 267	
Vynaložené náklady	R0550	11 793	277 920	29 700				4 704 122	
Ostatní technické náklady	R1200							2 673 746	
Náklady celkem	R1300							7 377 868	

**PŘÍLOHA I (v Tisících)
S.05.01.02**

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění

		Druhy pojištění pro: Závazky týkající se životního pojištění					Závazky ze zajištění životního pojištění		Celkem	
		Zdravotní pojištění	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty na základě smluv ne-životního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Renty na základě smluv ne-životního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Zajištění zdravotního pojištění		Životní zajištění
								C0210		C0220
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota	R1410	8 563 810	53 701	40 643					8 658 154	
Podíl zajistitelů	R1420	870 986	646	7 879					879 511	
Čistá hodnota	R1500	7 692 825	53 055	32 764					7 778 643	
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota	R1510	8 576 961	53 701	41 402					8 672 064	
Podíl zajistitelů	R1520	870 986	646	7 879					879 511	
Čistá hodnota	R1600	7 705 975	53 055	33 523					7 792 553	
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění										
Hrubá hodnota	R1610	5 912 256	114 594	19 969					6 046 819	
Podíl zajistitelů	R1620	462 281	188	2 148					464 618	
Čistá hodnota	R1700	5 449 975	114 406	17 821					5 582 201	
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši										
Hrubá hodnota	R1710	1 163 040	-68 426	-868					1 093 746	
Podíl zajistitelů	R1720									
Čistá hodnota	R1800	1 163 040	-68 426	-868					1 093 746	
Vynaložené náklady	R1900	2 122 356	15 389	8 150					2 145 895	
Ostatní technické náklady	R2500								234 432	
Náklady celkem	R2600								2 380 327	

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.12.01.02

Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT

		Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu			Ostatní životní pojištění		Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Přijata zajištění	Celkem (životní pojištění kromě zdravotního, včetně pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu)	
				Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami		Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi nebo zárukami			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0	0			0		0	0	0	
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020	0	0			0		0	0	0	
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky											
Nejlepší odhad											
Hrubý nejlepší odhad	R0030	23 893 874		0	304 112		0	-92 906	0	0	24 105 080
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	225 289		0	213		0	2 492	0	0	227 993
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090	23 668 585		0	303 899		0	-95 398	0	0	23 877 086
Riziková přírážka	R0100	2 775 205	15 689			24 904			0	0	2 815 798
Částka přechodných opatření na technické rezervy											
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110	0	0			0		0	0	0	
Nejlepší odhad	R0120	0		0	0		0	0	0	0	
Riziková přírážka	R0130	0	0			0		0	0	0	
Technické rezervy – celkem	R0200	26 669 079	319 801			-68 002		0	0	26 920 878	

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.12.01.02

Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT

		Zdravotní pojištění (přímé činnosti)			Renty na základě smluv ne-životního 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	C0190	C0200	C0210
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0			0	0	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020	0			0	0	0
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky							
Nejlepší odhad							
Hrubý nejlepší odhad	R0030		0	0	0	0	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080		0	0	0	0	0
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090		0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0100	0			0	0	0
Částka přechodných opatření na technické rezervy							
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110	0			0	0	0
Nejlepší odhad	R0120		0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0130	0			0	0	0
Technické rezervy – celkem	R0200	0			0	0	0

**PŘÍLOHA I (v Tisících)
S.17.01.02**

Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění								
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemocí z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
Technické rezervy vypočítané jako celek v hrubé výši	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky										
Nejlepší odhad rezervy na pojistné										
Rezerva na pojistné										
Hrubá hodnota	R0060	97	5 227	0	934 713	899 379	3 205	894 081	423 110	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	-169	-3 157	0	628 570	-2 634	3 176	-140 367	46 245	0
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	266	8 383	0	306 143	902 014	29	1 034 448	376 865	0
Zajistné události										
Hrubá hodnota	R0160	64	72 443	0	6 755 002	505 111	21 674	1 618 349	2 377 536	-10
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	31 452	0	3 280 953	24 371	11 768	717 270	876 627	0
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	64	40 992	0	3 474 049	480 740	9 906	901 079	1 500 909	-10
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	162	77 670	0	7 689 715	1 404 490	24 879	2 512 430	2 800 647	-10
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	331	49 375	0	3 780 192	1 382 754	9 935	1 935 527	1 877 775	-10
Riziková přírážka	R0280	59	8 794	0	553 989	246 420	1 769	344 895	318 638	-2
Částka přechodných opatření na technické rezervy										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0

PŘÍLOHA I (v Tisících) S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění										
		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění								
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technické rezervy – celkem										
Technické rezervy – celkem	R0320	221	86 464	0	8 243 704	1 650 910	26 648	2 857 325	3 119 285	-12
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	-169	28 295	0	3 909 523	21 737	14 944	576 903	922 872	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	389	58 169	0	4 334 181	1 629 174	11 703	2 280 422	2 196 413	-12

PŘÍLOHA I (v Tisících) S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění									
		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění			Přijaté neproporcionální zajištění				Celkové závazky z neživotního pojištění
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní zajištění	Zajištění odpovědnosti	Zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	Zajištění majetku	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
Technické rezervy – celkem									
Technické rezervy – celkem	R0320	504	88 075	413 362	0	0	0	0	16 486 485
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	-4	6 139	292 113	0	0	0	0	5 772 352
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	507	81 936	121 249	0	0	0	0	10 714 132

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.17.01.02

Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění			Přijaté neproporcionální zajištění				Celkové závazky z neživotního pojištění
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní zajištění	Zajištění odpovědnosti	Zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	Zajištění majetku	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
Technické rezervy vypočítané jako celek v hrubé výši	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky									
Nejlepší odhad rezervy na pojistné									
Rezerva pojistného									
Hrubá hodnota	R0060	-111	41 118	84 015	0	0	0	0	3 284 834
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0	7 914	57 582	0	0	0	0	597 159
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	-111	33 204	26 433	0	0	0	0	2 687 675
Zajistné události									
Hrubá hodnota	R0160	538	34 557	311 015					11 696 280
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	-4	-1 775	234 531	0	0	0	0	5 175 193
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	542	36 332	76 485	0	0	0	0	6 521 087
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	427	75 675	395 030	0	0	0	0	14 981 114
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	431	69 536	102 918	0	0	0	0	9 208 762
Riziková přírážka	R0280	77	12 400	18 332	0	0	0	0	1 505 371
Částka přechodných opatření na technické rezervy									
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0

PŘÍLOHA I (v Tisících)
S.19.01.21
Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění
Celkem za neživotní pojištění

Rok vzniku pojistné události / rok upsání		Z0010	Rok vzniku													
Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativní) (absolutní částka)																
Rok vývoje																
	Rok	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více		V běžném roce	Součet let (kumulativní)	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180	
Před	R0100R0100											169 136		R0100	169 136	169 136
N-9N-9	R0160R0160										14 892			R0160	14 892	14 892
N-8N-8	R0170R0170									14 794				R0170	14 794	14 794
N-7N-7	R0180R0180								96 725					R0180	96 725	96 725
N-6N-6	R0190R0190							43 334						R0190	43 334	43 334
N-5N-5	R0200R0200						54 343							R0200	54 343	54 343
N-4N-4	R0210R0210					81 115								R0210	81 115	81 115
N-3N-3	R0220R0220				119 819									R0220	119 819	119 819
N-2N-2	R0230R0230			483 757										R0230	483 757	483 757
N-1N-1	R0240R0240		2 333 341											R0240	2 333 341	2 333 341
NN	R0250R0250	6 195 340												R0250	6 195 340	6 195 340
													Celkem	R0260	9 606 598	9 606 598

PŘÍLOHA I (v Tisících)
S.19.01.21
Nároky na pojistné plnění z neživotního pojištění

Hrubý nejlepší odhad rezerv na pojistná plnění (absolutní částka)																
Rok vývoje																
	Rok	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více		Konec roku (diskontní údaje)		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360		
Před	R0100R0100											1 617 322		R0100	1 151 468	
N-9N-9	R0160R0160										192 376			R0160	152 261	
N-8N-8	R0170R0170									428 499				R0170	364 212	
N-7N-7	R0180R0180								696 471					R0180	557 578	
N-6N-6	R0190R0190							300 814						R0190	247 706	
N-5N-5	R0200R0200						554 088							R0200	448 362	
N-4N-4	R0210R0210					434 289								R0210	357 255	
N-3N-3	R0220R0220				833 573									R0220	706 698	
N-2N-2	R0230R0230			1 327 880										R0230	1 166 677	
N-1N-1	R0240R0240		2 185 147											R0240	1 959 700	
NN	R0250R0250	4 774 685												R0250	4 584 364	
													Celkem	R0260	11 696 280	

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.23.01.01

Kapitál

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – ome- zená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35						
Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)	R0010	1 500 000	1 500 000			
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	37 875	37 875			
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040					
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050					
Disponibilní bonusový fond	R0070					
Preferenční akcie	R0090	1 500 000		1 500 000		
Emisní ážio související s preferenčními akciemi	R0110					
Rekonciliační rezerva	R0130	21 483 763	21 483 763			
Podřízené závazky	R0140	562 227		562 227		
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160					
Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše	R0180					
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II						
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220					
Odpočty						
Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích	R0230					
Celkový primární kapitál po odpočtech	R0290	25 083 865	23 021 638	2 062 227		
Doplňkový kapitál						
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300					
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0310					
Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320					
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330					
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340					
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350					
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360					
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370					
Ostatní doplňkový kapitál	R0390					
Doplňkový kapitál celkem	R0400					

PŘÍLOHA I (v Tisících)
S.23.01.01
Kapitál

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Dostupný a použitelný kapitál						
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0500	25 083 865	23 021 638	2 062 227		
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	25 083 865	23 021 638	2 062 227		
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	25 083 865	23 021 638	2 062 227	0	0
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	25 083 865	23 021 638	2 062 227	0	
Solventnostní kapitálový požadavek	R0580	9 111 495				
Minimální kapitálový požadavek	R0600	2 833 678				
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	275,30%				
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	885,21%				
		C0060				
Rekonciliační rezerva						
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	26 350 131				
Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710					
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	1 828 493				
Další položky primárního kapitálu	R0730	3 037 875				
Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy	R0740					
Rekonciliační rezerva	R0760	21 483 763				
Očekávané zisky						
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	12 662 129				
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	0				
Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném	R0790	12 662 129				

**PŘÍLOHA I (v Tisících)
S.25.01.21**

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

		Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry	Zjednodušení
		C0110	C0090	C0100
Tržní riziko	R0010	5 376 366		
Riziko selhání protistrany	R0020	1 007 656		
Životní upisovací riziko	R0030	5 589 686		
Zdravotní upisovací riziko	R0040	40 036		
Neživotní upisovací riziko	R0050	8 012 316		
Diverzifikace	R0060	-6 768 341		
Riziko nehmotných aktiv	R0070	0		
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	13 257 718		
Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100		
Operační riziko	R0130	1 046 985		
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	0		
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	-2 495 421		
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	0		
Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku	R0200	11 809 283		
Již stanovené navýšení kapitálového požadavku	R0210	0		
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	11 809 283		
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku				
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	0		
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro zbývající část	R0410	0		
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0420	0		
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia s vyrovnávací úpravou	R0430	0		
Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	0		

**PŘÍLOHA I (v Tisících)
S.25.02.21**

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

Jedinečné číslo složky	Popis složek	Výpočet solventnostního kapitálového požadavku	Modelovaná částka	Specifické parametry	Zjednodušení
C0010	C0020	C0030	C0070	C0080	C0090
1	Tržní riziko	5 376 366	0		
2	Riziko selhání protistrany	668 181	0		
3	Životní úpisovací riziko	5 589 686	0		
4	Zdravotní úpisovací riziko	1 995	0		
5	Neživotní úpisovací riziko	2 935 088	2 935 088		
6	Riziko nehmotných aktiv	0	0		
7	Operační riziko	1 046 985	0		
8	Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	0	0		
9	Schopnost odložené daně absorbovat ztráty	-1 823 042	0		
Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100			
Nediverzifikované složky celkem		R0110	13 795 258		
Diverzifikace		R0060	-4 683 763		
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES		R0160	0		
Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku		R0200	9 111 495		
Již stanovená navýšení kapitálového požadavku		R0210	0		
Solventnostní kapitálový požadavek		R0220	9 111 495		
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku					
Částka/odhad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty		R0300	0		
Částka/odhad celkové schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty		R0310	-1 823 042		
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání		R0400	0		
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část		R0410	0		
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy (kromě požadavků souvisejících s pojišťovnami a zajišťovnami provozovanými v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES (přechodné opatření))		R0420	0		
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro portfolia s vyrovnávací úpravou		R0430	0		
Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (NSCR) pro článek 304		R0440	0		

PŘÍLOHA I (v Tisících)							
S.28.02.01							
Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění							
		Neživotní pojištění	Životní pojištění	Neživotní pojištění		Životní pojištění	
		MCR(N-P, NP) výsledek	MCR(N-P, ŽP) výsledek				
		C0010	C0020				
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	1 944 885					
				Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předeepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předeepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců
				C0030	C0040	C0050	C0060
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020			331	1 118		
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030			49 375	84 568		
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění	R0040			0	0		
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel, vč. proporcionální zajištění	R0050			3 780 192	2 242 059		
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060			1 382 754	4 250 152		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070			9 935	50 553		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080			1 935 527	3 957 038		
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090			1 877 775	1 651 959		
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění	R0100			0	181		
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110			431	57 992		
Asistence a proporcionální zajištění	R0120			69 536	382 517		
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130			102 918	94 267		
Neproporcionální zdravotní zajištění	R0140			0	0		
Neproporcionální zajištění pojištění odpovědnosti	R0150			0	0		
Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	R0160			0	0		
Neproporcionální zajištění majetku	R0170			0	0		

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.28.02.01

Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

		Neživotní pojištění	Životní pojištění	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	0	888 793				
				Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
				C0090	C0100	C0110	C0120
Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění			R0210	0		21 984 698	
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku			R0220	0		1 683 887	
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu			R0230	0		303 899	
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění			R0240	0		0	
Závazky životního pojištění a zajištění celkem			R0250		0		229 705 606

**PŘÍLOHA I (v Tisících)
S.28.02.01**

Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

		C0130	
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	2 833 678	
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	9 111 495	
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	4 100 173	
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	2 277 874	
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	2 833 678	
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	199 948	
		C0130	
Minimální kapitálový požadavek	R0400	2 833 678	
Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		C0140	C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	1 944 885	888 793
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	6 253 643	2 857 852
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	2 814 139	1 286 033
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	1 563 411	714 463
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	1 944 885	888 793
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	99 974	99 974
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	1 944 885	888 793