

Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group

---

# SFCR ZPRÁVA 2021



**Kooperativa**

VIENNA INSURANCE GROUP

Pro život, jaký je

# OBSAH

Shrnutí – Zhodnocení roku 2021	3	<b>D – Oceňování pro účely solventnosti</b>	26
<b>A – Činnost Kooperativy a její výkonnost</b>	4	D.1 Aktiva	26
A.1 Činnost Kooperativy	4	D.2 Technické rezervy	29
A.2 Výsledky v oblasti upisování	2	D.3 Další závazky	32
A.3 Výsledky v oblasti investic	9	D.4 Alternativní metody oceňování	34
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti	10	D.5 Další informace	34
A.5 Další informace	10	<b>E – Řízení kapitálu</b>	35
<b>B – Řídicí a kontrolní systém Kooperativy</b>	10	E.1 Kapitál	35
B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti	10	E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	36
B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost	13	E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	38
B.3 Systém řízení rizik Společnosti včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	14	E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	38
B.4 Systém vnitřní kontroly	15	E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku, významné nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	38
B.5 Funkce vnitřního auditu	16	E.6 Další informace	38
B.6 Aktuárská funkce	16	<b>Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny</b>	39
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností	17	<b>Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk</b>	40
B.8 Další informace	17	<b>Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT</b>	41
<b>C – Rizikový profil</b>	18		
C.1 Upisovací riziko	18		
C.2 Tržní riziko	21		
C.3 Úvěrové riziko	23		
C.4 Likviditní riziko	24		
C.5 Operační riziko	24		
C.6 Ostatní podstatná rizika	25		
C.7 Další informace	25		

## Shrnutí – Zhodnocení roku 2021

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

Rok 2021 se stal dalším rokem, kdy nejen Česko, ale prakticky celý svět, ovlivňovala pandemie koronaviru. Všichni si museli zvyknout na nové modely práce, které zahrnují i větší míru činnosti z domova. Klade to větší důraz na řízení a vedení, ale pojistný sektor dokázal, že i v těchto podmínkách dokáže plnit svou roli, tedy nahradit škody vzniklé na majetku nebo zdraví klientů a zajistit jim plný přístup ke službám i produktům.

Dalším milníkem roku 2021 bylo tornádo, které zasáhlo jižní Moravu. Jednalo se o bezprecedentní událost, která nemá v novodobé historii českých zemí obdoby. Břeclavskem a Hodonínkem se 24. června 2021 prohnaly ničivé bouře a tornádo o síle F4. Větrný vír zdevastoval pět vesnic a zanechal za sebou šest mrtvých a přes 200 zraněných osob, úplná zkáza nebo nucená demolice postihla více než stovku domů a objektů. Další vichřice a krupobití pak zasáhly prakticky celé území ČR. Kooperativa aktivizovala veškeré kapacity likvidátorů, techniků a pracovníků call centra, kteří aktivně již v prvních dnech po katastrofě kontaktovaly všechny klienty v oblasti postižené tornádem a okamžitě začali řešit jejich pojistné události. Jakmile to šlo, do terénu vyrazili technici i kmenoví pracovníci agentur na jižní Moravě a v nejméně zasažených oblastech zřídili mobilní kanceláře pro nahlášení pojistných událostí i řešení dalších potřeb klientů. Již tři dny po tornádu Kooperativa vyplatila zálohy na pojistné plnění prvním klientům. Celkem způsobily červnové vichřice jen klientům Kooperativy přes 10 820 škod za 1,09 miliardy Kč. Ke konci roku 2021 pak Kooperativa ukončila téměř 87 % těchto pojistných událostí a klientům vyplatila téměř 803 milionů na pojistném plnění. Celkem Kooperativa v roce 2021 řešila přes 429 tisíc pojistných událostí a klientům vyplatila pojistné plnění přes 23,31 miliard Kč. Z toho 8,61 miliard v životním pojištění a 14,70 miliardy v neživotním pojištění.

Také obchodně si Kooperativa vedla velmi dobře. Dle českých účetních standardů (CAS) dosáhla Kooperativa předepsané pojistné ve výši 4,379 miliardy Kč, což je 3,30% nárůst oproti roku 2020. S tržním podílem 25,13 % pak potvrdila první místo mezi českými pojišťovnami. Ke konci roku 2021 měla Kooperativa 3 959 zaměstnanců a spravovala 4,70 milionu pojistných smluv pro 2,48 milionu klientů. V oblasti neživotního pojištění Kooperativa předepsala pojistné v celkové výši 28,90 miliardy Kč, což znamenalo meziroční nárůst o 5,5 %. Rostla tedy o něco pomaleji než trh, který vykázal meziroční nárůst o 6,06 %. K neúspěšnějším produktům v této oblasti patřilo havarijní pojištění, které rostlo o 12,4 %, povinné ručení s růstem 7,8 % a pojištění majetku a odpovědnosti občanů, kde Kooperativa rostla o 6,7 %. Mírný propad, o 0,7 %, zaznamenala Kooperativa u životního pojištění, kde celkové předepsané pojistné dosáhlo 14,89 miliardy Kč. Trh životního pojištění posílil o 3,24 %, přesto Kooperativa zůstala s tržním podílem 25,02 % největší českou životní pojišťovnou.

Kooperativa je kompozitní pojišťovna, která nabízí ucelenou řadu životního i neživotního pojištění. Rizikový profil společnosti tedy obsahuje všechny hlavní typy rizik a odpovídá konzervativní strategii Kooperativy.

Ke konci roku 2021 činila výše solventnostního kapitálového požadavku 11 985 milionů Kč, výše kapitálu dostupného k jeho krytí je 32 114 milionů Kč, solventnostní poměr tedy činí 268 %. Oproti výchozí pozici k 31. 12. 2020 se jedná o pokles o 84 p. b. Důvodem poklesu je zejména převod majetkové účasti v České podnikatelské pojišťovně, a.s. na mateřskou společnost VIG, zaúčtování druhé poloviny mimořádné daně z technických rezerv, doúčtování daně z technických rezerv za rok 2021 (velká splatná daň zásadně snížila schopnost odložené daně absorbovat případné ztráty) a změny na finančních trzích (nárůst úrokových sazeb, především z důvodu reakce ČNB na rostoucí inflaci). I když došlo k výraznému poklesu solventnostního poměru, tak je solventnostní poměr 268 % za rok 2021 jen lehce pod plánovanou výši (283 %), protože převod majetkové účasti v České Podnikatelské pojišťovně i zdanění technických rezerv bylo dopředu očekáváno a v plánu zahrnuto.

V roce 2021 nedošlo vzhledem ke stávající výši kapitálu dostupného ke krytí SCR a MCR k nedodržení žádného z kapitálových požadavků a solventnostní pozice Kooperativy je tak nadále jedna z nejsilnějších na českém pojistném trhu.

# A – Činnost Kooperativy a její výkonnost

## A.1 Činnost Kooperativy

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

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

**Právní forma:** akciová společnost

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

**Identifikační číslo:** 471 16 617

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

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

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

Kooperativa měla v roce 2021 povolení k následujícím činnostem:

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

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

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

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

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

### A.1.3 – Orgán dohledu odpovědný za dohled nad Kooperativou

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

**Česká národní banka**

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

**Tel.:** 224 411 111

**Fax:** 224 412 404

**Zelená linka:** 800 160 170

**Identifikační číslo:** 481 36 450

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

**Finanzmarktaufsicht in Österreich (FMA)**

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

**Tel.:** (+43) 1 249 59 0

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

**E-mail:** fma@fma.gv.at

### A.1.4 – Statutární auditor Kooperativy

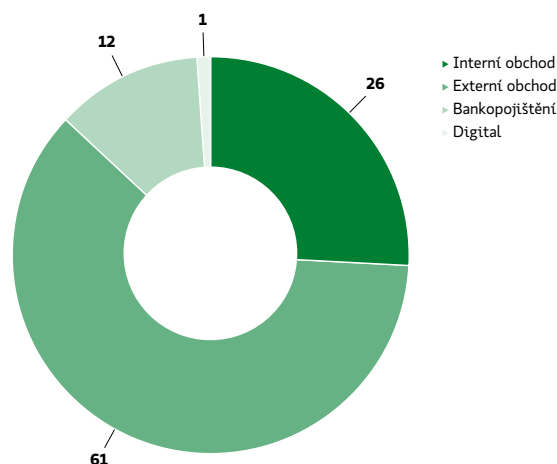
Statutárním auditorem je společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8 – Karlín (tel.: +420 222 123 111, kpmg@kpmg.cz).

## A.2 Výsledky v oblasti upisování

### A.2.1 Obchod

Stabilní obchodní pozice Společnosti je zajištěna multikanálovou strategií, která staví především na silném externím obchodě a vlastní interní síti s kamennými pobočkami. Tyto základní pilíře doplňuje silný banko-pojišťovací kanál a rozvíjející se potenciál digitálního obchodu. Případné riziko dočasného výpadku jedné ze sítí je tak dostatečně diverzifikováno.

Distribuční mix 2021 (v procentech)



#### Interní obchod

Pro Interní obchod byl rok 2021 neméně úspěšný i přes přetrvávající epidemiologická opatření v souvislosti s globální pandemií COVID-19, se kterými jde ruku v ruce například i zvyšující se obliba přenášet obchodní jednání s klienty do on-line prostředí. Již v roce 2020 jsme implementovali patřičné nástroje vedoucí k rozvoji a podpoře digitalizace a minulý rok sloužil převážně k analýze a zdokonalování těchto mechanismů. Zkrátka aby servis klientům, sjednávání pojistných smluv i následná péče byla co nejbezpečnější a nejefektivnější hlavně pro klienty, tak ale i pro naše obchodníky.

Interní obchodníci nepolevili ani přes značné změny a dělali pro naše klienty stále maximum. Kvalitní servis a vysoké pracovní nasazení se odrazilo i na výsledných číslech. Spolu s obchodními výsledky je pro nás samozřejmě prioritou spokojenost našich klientů. Navzdory digitalizaci klienti nezanedbali na osobní schůzky na pobočkách. Důležitý je pro nás správně pojištěný klient nejen v rozsahu rizik, ale i výši pojistných částek. Cílili jsme na úplnou eliminaci podpojištěnosti našich klientů v oblasti majetkového pojištění s využitím systémových kampaňových nástrojů.

#### Externí obchod

V loňském roce jsme navázali na úspěšné obchodní výsledky roku 2020 ve všech produktových kategoriích, a to při dodržení důležitých kvalitativních parametrů jako stornovosti či škodního průběhu. Dokonale jsme tak využili inovované produktové nabídky ať už se jednalo o autopojištění, pojištění občanů nebo podnikatelů. U nejvýznamnějších obchodních partnerů jsme upevnili a v mnoha případech i posílili naši tržní pozici a výrazně tím přispěli k dynamice růstu celé pojišťovny. „Novým standardem“ se stala distanční forma školení a prezentace novinek našim partnerům – v tomto stylu komunikace jsme pokračovali s ohledem na covidová omezení a podařilo se nám zaujmout získatele kvalitou zpracování i obsahem těchto materiálů, které dnes patří ke špičce na celém trhu.

#### Bankopojištění

V roce 2021 se podařilo naplnit ambice, které jsme si společně s naším strategickým partnerem, kterým je dlouhodobě Česká spořitelna, a. s., dali, a to ve všech klíčových oblastech – životních, neživotních a skupinových pojištění. Do výsledků roku 2021 už tolik nezasáhly výpadky spojené s pandemií, podařilo se naopak implementovat řadu důležitých inovací, jak produktových (např. nové majetkové pojištění a pojištění schopnosti splácet), tak i procesních (vizualizace pojištění v George, tabletový prodejní proces na majetkové pojištění, tabletový prodejní proces pro FLEXI JUNIOR). Mezi klíčové faktory úspěchu patřilo především další zavádění jednoduchých prodejních aplikací v oblasti životního a nově i neživotního pojištění, rozšíření distribučních kapacit pro nabídku neživotního pojištění, extenzivní vývoj na hypotečním trhu. Přírodní katastrofy v průběhu léta otevřely velmi důležité téma kvality pojištění v oblasti majetkového pojištění a jeho pravidelné revize. Životní pojištění má stabilní vývoj, který je postaven na dlouhodobých kompetencích poradců České spořitelny. Ambice v oblasti neživotního pojištění se podařilo naplnit díky rostoucímu výkonu sítě pojišťovacích specialistů. Nově jsme se více zaměřili na nabídku pojištění pro drobné a střední podnikatele. V průběhu roku jsme klientům České spořitelny nabídli inovaci produktu pojištění schopnosti splácet a reagovali jsme tak na aktuální situaci a potřeby klientů v souvislosti se zajištěním úvěrů a v duchu odpovědného úvěrování. Současně se podařilo před letní sezonou spustit nabídku krátkodobého cestovního pojištění přes internetové bankovníctví George.

#### Digitální obchod

V roce 2021 pokračoval dynamický růst prodeje pojištění prostřednictvím telefonu a webových kalkulaček. Ke zvýšenému využívání online prostředí částečně přispěla pandemická situace. Avšak důležitým faktorem ovlivňujícím ochotu klientů využívat online prostředí je zlepšování jeho dostupnosti a současně zjednodušování nástrojů a procesů, které umožňují online sjednání pojištění z pohodlí domova. Očekáváme tedy, že i po skončení pandemie bude digitální obchod nadále růst.

Digitální obchod se stává důležitou distribuční sítí pojišťovny. Nejen tím, že doplňuje tradiční distribuci a nabízí klientům alternativní formy sjednání pojištění, ale díky spolupráci s tradičními distribučními sítěmi zvyšuje efektivitu a kvalitu péče o klienty pojišťovny.

## A.2.2 Životní pojištění

Navzdory pokračující pandemii a zostřující se konkurenci na trhu životního pojištění proběhl rok 2021 v oblasti životního pojištění nadmíru úspěšně. Kooperativa bezpečně udržela pozici lídra trhu životního pojištění v České republice, atakovala hranici 15 miliard korun předepsaného pojistného a dosáhla 30% podílu na trhu životního pojištění (dle metodiky ČAP).

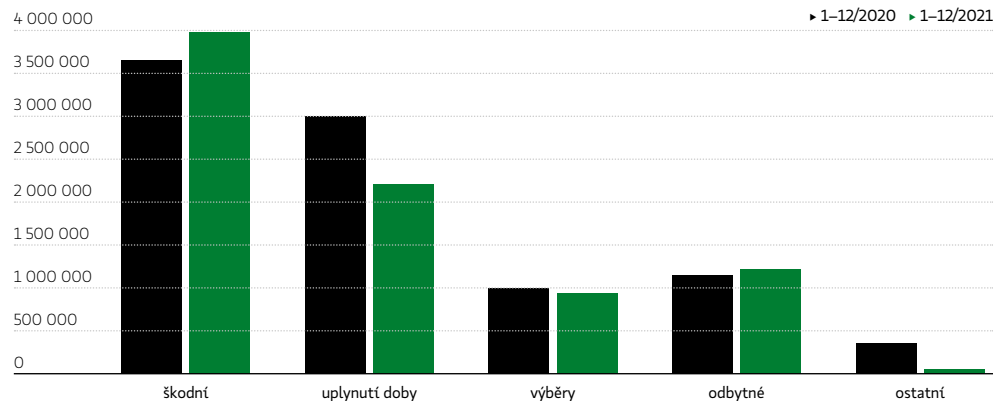
Předepsané pojistné životního pojištění v roce 2021 zopakovalo skvělý výsledek, v klíčovém segmentu běžně placeného pojistného Kooperativa mírně narostla o 0,3 %, tedy o 39 mil. Kč. Díky dlouhodobé strategii a podpoře prodeje velmi vážných rizik se jí dařilo navyšovat podíl rizikového pojistného. Vzhledem k přetrvávající nejisté situaci na finančních trzích zůstal prodej jednorázově placených produktů i v roce 2021 marginální záležitostí. I přes dlíčí problémy v prvním čtvrtletí (během přísného lockdownu) a zostřující se konkurenci v oblasti provází se podařilo meziročně navýšit objem nové produkce o velmi dobrých 11 %, přičemž trh měřený obchodní produkcí dle ČAP narostl pouze o +6,2 %. Kooperativa spravovala k 31. 12. 2021 téměř 1,322 milionu pojistných smluv životního pojištění.

V listopadu 2021 byl spuštěn pilotní prodej zbrusu nové varianty FLEXI, která v sobě snoubí hlavní přednosti dosavadních produktových řad a počínaje únorem 2022 se objeví ve standardní nabídce pojišťovny. Produkt přináší jednoduchost, přehlednost, transparentnost a řadu výhod pro zodpovědné a věrné klienty. Unikátní součástí nové FLEXI je bonus CESTA KE ZDRAVÍ, který přináší až 100 000 Kč na zotavení z velmi vážných nemocí a úrazů. Standardní součástí zůstává zdravotní a sociální infolinka MAJÁK, která pomáhá klientům zodpovědět otázky spojené se zdravotní a sociální problematikou. Klienti se staršími typy životních pojištění Kooperativy pak budou moci využít výhodnou konverzi na novou FLEXI.

Předepsané pojistné (tis. Kč)	1-12/2020	1-12/2021	21/20 (%)
Běžně placené	14 153 219	14 191 766	0,3%
Jednorázově placené	846 356	701 854	-17,1%
<b>Předepsané pojistné ŽP celkem</b>	<b>14 999 575</b>	<b>14 893 620</b>	<b>-0,7%</b>

Objem celkových pojistných plnění životního pojištění meziročně poklesl. Hlavním důvodem je výrazné snížení objemu smluv ukončených z důvodu uplynutí doby, na kterou byly tyto smlouvy sjednány. Meziročně klesaly i výběry z kapitálové hodnoty, objem odbytného z předčasně ukončených smluv naopak mírně stoupl. Pokračoval příznivý meziroční vývoj počtu škodních pojistných plnění (-3,5 %). Objem rostl mírně nadproporcionálně s růstem rizikového pojistného, a to i z důvodu pojistných událostí v příčinné souvislosti s pandemií COVID 19, kde byl patrný vyšší podíl plnění z rizik hospitalizace, smrti a pracovní neschopnosti. Zastoupení investičních typů pojistných smluv v portfoliu i nadále pozvolna slábne, objem zhodnocovacích rezerv životního pojištění roste pouze velmi pozvolna.

## Struktura pojistných plnění (tis. Kč)



Výsledek technického účtu životního pojištění (včetně výsledku z investování) dosáhl hodnoty 2 843 mil. Kč, meziročně narostl o téměř 21 % a zůstává tak zásadním přispěvatelem ziskovosti celé kompozitní pojišťovny. Vysoký podíl rizikového pojistného ve spojení s dalšími pozitivními trendy (stabilním škodním průběhem a příznivým vývojem stornovosti) jsou základními stavebními kameny velmi dobrého hospodářského výsledku. Navzdory zvýšené obezřetnosti vzhledem probíhající koronavirové krizi se podařilo udržet hospodářský výsledek na vynikající úrovni, která odpovídá 19% hodnotě návratnosti pojistného (Return on Premium - ROP).

Technický účet k životnímu pojištění (tis. Kč)	1-12/2020	1-12/2021	21/20 (%)
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	12 613 643	12 481 271	-1,00 %
Výnosy z investic	2 447 907	2 112 309	-13,70 %
Přírůstky hodnoty investic	557 906	974 393	74,70 %
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	133 836	168 741	26,10 %
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	8 750 312	7 738 586	-11,60 %
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-)	348 693	999 137	186,50 %
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	457 326	496 067	8,50 %
Čistá výše provozních nákladů	2 581 274	2 363 241	-8,40 %
Náklady na investice	1 032 753	797 707	-22,80 %
Úbytky hodnoty investic	10 565	129 462	1 125,40 %
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	216 423	369 327	70,70 %
<b>Výsledek technického účtu k životnímu pojištění</b>	<b>2 355 946</b>	<b>2 843 187</b>	<b>20,70%</b>

### A.2.3 Neživotní pojištění

Podle tržních statistik v neživotním pojištění KOOP zaujímá druhou pozici v žebříčku největších pojišťoven s tržním podílem 19,89 %. Hrubé předepsané pojistné v odvětví neživotního pojištění v roce 2021 dosáhlo hodnoty 28,9 mld. Kč, což ve srovnání s rokem 2020 představuje nárůst o 5,5 %. K největšímu meziročnímu nárůstu došlo v pojištění vozidel. U havarijního pojištění +12,4 % a v pojištění povinného ručení +7,8 %. Naopak pokles jsme zaznamenali v oblasti průmyslového pojištění, kde došlo pouze k časovému posunu obnovy některých průmyslových smluv.

Předepsané pojistné	1–12/2020	1–12/2021	21/20 (%)
Havarijní pojištění	4 833 775	5 430 842	12,40 %
Povinné ručení	4 680 482	5 047 446	7,80 %
Průmyslové pojištění	3 904 687	3 679 847	-5,80 %
Pojištění podnikatelů	2 275 287	2 318 323	1,90 %
Majetek a odpovědnost občanů	3 326 049	3 548 634	6,70 %
Ostatní	8 376 857	8 875 382	6,00 %
<b>Neživotní pojištění celkem</b>	<b>27 397 136</b>	<b>28 900 476</b>	<b>5,50 %</b>

Objem pojistných plnění v odvětví neživotního pojištění meziročně nepatrně vzrostl. Tento nárůst však převážně souvisí s růstem portfolia, což lépe ukazuje škodní procento v tabulce níže, kde je patrné meziroční zlepšení. Pokračují pozitivní efekty v segmentu pojištění motorových vozidel (stále nižší nehodovost, než před COVID-19), což vede k nižší škodní frekvenci oproti roku 2019. Na druhé straně nastupuje efekt vyšší inflace v podobě růstu ceny oprav, náhradních dílů a mzdových nákladů servisních míst. Majetková odvětví byla zasažena živelními škodami, zejména tornádem na jižní Moravě koncem června.

Náklady na pojistná plnění, očištěná od zajištění	1–12/2020	1–12/2021	21/20 (%)
Havarijní pojištění	2 667 233	2 903 435	8,90 %
Povinné ručení	1 386 852	1 213 730	-12,50 %
Průmyslové pojištění	794 613	876 784	10,30 %
Pojištění podnikatelů	1 739 477	1 320 417	-24,10 %
Majetek a odpovědnost občanů	1 458 311	1 706 731	17,00 %
Ostatní	4 289 256	4 381 467	2,10 %
<b>Neživotní pojištění celkem</b>	<b>12 335 742</b>	<b>12 402 565</b>	<b>0,50 %</b>

Netto škodní procento	1–12/2020	1–12/2021	Rozdíl (%)
Havarijní pojištění	56,10 %	56,20 %	0,1 p.b.
Povinné ručení	59,40 %	48,90 %	-10,4 p.b.
Průmyslové pojištění	54,90 %	56,40 %	1,4 p.b.
Pojištění podnikatelů	88,20 %	66,80 %	-21,3 p.b.
Majetek a odpovědnost občanů	48,40 %	54,10 %	5,7 p.b.
Ostatní	55,60 %	53,70 %	-1,9 p.b.
<b>Neživotní pojištění celkem</b>	<b>58,10 %</b>	<b>55,10 %</b>	<b>-2,9 p.b.</b>

Výsledek technického účtu za rok 2021 dosáhl 8,5 mld. Kč, kombinovaná kvóta<sup>1</sup> 77,8 %. Výsledek roku 2021 je významně ovlivněn prodejem pojišťovny ČPP. Tento výnos je účtován v převedených výnosech z investic z netechnického účtu. Největší podíl na provozním výsledku, bez vlivu prodeje ČPP, má pojištění vozidel.

Technický účet k neživotnímu pojištění (tis. Kč)	1–12/2020	1–12/2021	21/20 (%)
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	21 244 942	22 499 028	5,90%
Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu	400 481	7 138 297	1 682,40%
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	626 049	601 811	-3,90%
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	12 335 742	12 402 565	0,50%
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)	0	-147	-
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	311 171	370 619	19,10%
Čistá výše provozních nákladů	4 332 330	5 110 573	18,00%
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	3 744 537	3 875 860	3,50%
<b>Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění</b>	<b>1 547 693</b>	<b>8 479 665</b>	<b>447,90%</b>

#### Povinné ručení a havarijní pojištění

V roce 2021 došlo v rámci autopojištění k navýšení tržního podílu Kooperativy, a tedy změně trendu předěšlých let. Rok 2021 byl pro Kooperativu v oblasti retailového pojištění stále ovlivněn probíhající pandemií COVID-19. Došlo proto k výraznému zvýšení podílu smluv sjednávaných na dálku, i z tohoto důvodu jsme počátkem roku implementovali novou funkcionalitu samofocení vozidel na vstupu do pojištění, která zvyšuje jednak komfort našich klientů a redukuje rovněž počet nutných osobních setkání. S postupným odezníváním pandemie se začala vracet intenzita dopravy a s tím i související počet škod k „předcovidovým“ hodnotám roku 2019. U řady našich klientů v rámci flotilového pojištění proto došlo ke stabilizaci situace, kdy počet vozidel dočasně odstavených z provozu je již zanedbatelný.

#### Pojištění majetku a odpovědnosti občanů

Tento segment se v Kooperativě dlouhodobě velmi úspěšně rozvíjí. Vedle kvality produktové nabídky a rozvoje automatizované podpory klademe trvalý důraz na kvalitu následných služeb, především oblast likvidace škod. V roce 2021 byla do prodeje úspěšně zavedena inovovaná produktová řada, která obsahuje celou řadu parametrických vylepšení, zjednodušených přístupů a zajímavé rozšíření asistenčních služeb. S naším strategickým partnerem, Českou spořitelnou nadále rozvíjíme prodej bankopojištění, kdy v pobočkové síti banky byl zahájen prodej pojištění prostřednictvím tabletového řešení HADES. Přestože pokračovala pandemická situace, tak v segmentu byl nadále zřejmý obchodní růst, který byl akcelerován na podzim 2021, kdy úspěšně proběhla obchodní kampaň v reakci na letní katastrofické živelní události.

1 Definiční kombinované kvóty dle metodiky ČNB je uvedena ve vyhlášce č.306/2016 Sb., v příloze č. 3, odd. IV, bod 6c

## Pojištění průmyslu

V segmentu pojištění hospodářských rizik patří Kooperativa pojišťovna mezi lídry na českém trhu.

Pojistné smlouvy hospodářských rizik jsou „ušity“ na míru každému klientovi podle jeho aktuálních potřeb a požadavků. Při přípravě pojistných programů úzce spolupracujeme s významnými pojišťovacími zprostředkovateli a dalšími profesionály (např. se zajišťovny). Mezi klienty pojišťovny patří zejména významné průmyslové a další podnikatelské subjekty, a to jak v České republice, tak i v zahraničí. Našimi významnými klienty jsou také územní samosprávné celky.

Kmen hospodářských rizik je dlouhodobě stabilní a ani pandemie COVID-19 se na této skutečnosti výrazněji neprojevuje. V roce 2021 byl kmen negativně ovlivněn souběhem většího množství kalamitních (bouřlivý vítr, tornádo, povodně) a nadlimitních pojistných událostí.

V roce 2021 nebyl na trh v tomto segmentu uveden žádný nový produkt. Krom jiného je nadále uplatňována strategie VIG Climate Policy.

## Pojištění podnikatelů

Přes pokračující nepříznivou ekonomickou situaci v České republice způsobenou šířením nemoci COVID-19 nezaznamenal segment pojištění podnikatelů v roce 2021 ztráty. Došlo k meziročnímu navýšení počtu pojistných smluv o cca 1,5 tis kusů a nárůstu kmenového pojistného o více než 40 mil. Kč. Pesimistické scénáře týkající se nepříznivého dopadu hrozících škod v důsledku přerušení provozu z důvodu nemoci nebo úředního zásahu se ani v tomto roce nenaplnily, nicméně obezřetnost je namístě. V roce 2021 byla do prodeje úspěšně zavedena nová verze velmi oblíbeného produktu TREND, který obsahuje řadu technologických novinek, produktových vylepšení, nových pojistných nebezpečí a vysoký uživatelský komfort. Nový TREND je variabilním univerzálním nástrojem pro sjednávání pojištění podnikatelů a živnostníků, produktem lze pojistit širokou škálu podnikatelských subjektů.

## Cestovní pojištění

V souvislosti se situací spojenou s celosvětovou pandemií bylo cestovní pojištění také v roce 2021 citelně zasaženým segmentem. V meziročním srovnání však došlo k mírnému navýšení předpisu pojistného, nicméně plánovaných hodnot nebylo dosaženo. Nejdůležitějším obchodním kanálem nadále zůstává Česká spořitelna, prostřednictvím které je realizováno cca 50 % výkonu v cestovním pojištění. Do prodeje v síti České spořitelny byl zaveden flotilový produkt pro krátkodobé pojištění. Produkty byly přizpůsobeny pandemické situaci, tzn. bylo doplněno standardizované připojištění Covid a Karanténa.

## A.3 Výsledky v oblasti investic

Rok 2021 byl podobně jako ten předchozí ve znamení pandemie Covid-19. Ačkoli se většina subjektů více či méně adaptovala na přicházející vlny infekcí, světový obchod trpěl přerušovanými dodavatelskými řetězci. S podporou velmi rozvolněných měnových i rozpočtových politik se podařilo nastartovat globální ekonomické oživení, ovšem za cenu výrazného zvýšení inflačních tlaků, jejichž přetrvání se postupně jeví dlouhodobější, než se původně očekávalo. Optimismus spojený s oživením a zvládnutím pandemické situace se v roce 2021 projevil posílením světového akciového trhu v lokálních měnách včetně dividend o více než 20 %. Rostoucí inflace donutila k razantní reakci ČNB. Ta překvapila trhy agresivním zvyšováním základní repo sazby až na úroveň 3,75 % p.a. Na tento vývoj reagovala česká výnosová křivka skokovým růstem. Index domácích státních dluhopisů tak za rok ztratil více než 9,7 %. Krátkodobé až střednědobé výnosy českých státních dluhopisů po mnoha letech vzrostly nad 3 % p.a. Výnosová křivka českých státních dluhopisů vykazovala ke konci roku inverzní sklon.

Investiční činnost Kooperativy se řídila platnou investiční a rizikovou strategií pro rok 2021, přičemž hlavní aktivita spočívala v investování disponibilních finančních zdrojů, reinvesticích splatných cenných papírů a úhradě provozních a finančních potřeb. Skladba investic odpovídá cílové alokaci definované v investiční a rizikové strategii pro rok 2021. Je v souladu s legislativou upravující oblast investování pojišťoven, respektuje zásady obezřetnosti, tedy bezpečnosti, obezřetného investování, zohlednění tržních rizik, rentability a přiměřeného rozložení prostředků technických rezerv a v plné míře zabezpečuje schopnost dostát budoucím závazkům.

Skladbu investic ukazuje níže uvedená tabulka.

(údaje v tis. Kč)	Tržní hodnota k 31. 12. 2020	Tržní hodnota k 31. 12. 2021	změna	Podíl bez IŽP 31. 12. 2021
Nemovitosti a ostatní zařízení	4 584 666	4 793 095	208 429	6,20 %
Akcie a účasti	11 871 591	5 319 116	-6 552 475	6,90 %
Státní dluhopisy	48 571 475	48 130 953	-440 522	62,70 %
Podnikové dluhopisy	6 320 697	5 366 632	-954 065	7,00 %
Úvěry a hypotéky	2 519 644	410 485	-2 109 159	0,50 %
Subjekty kolektivního investování	6 830 128	7 568 800	738 672	9,90 %
Deriváty	95 571	83 623	-11 948	0,10 %
Termínované vklady	2 690 199	2 507 856	-182 343	3,30 %
Hotovost a peněžní ekvivalenty	3 013 807	2 605 917	-407 890	3,40 %
Jiné investice	430	430	0	0,00 %
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	8 719 338	9 578 997	859 659	
Celkem	95 217 546	86 365 904	-8 851 642	

Zdroj: ROSSOL11



(údaje v tis. Kč)	Tržní hodnota k 1. 1. 2019	Tržní hodnota k 31. 12. 2020	změna	Podíl bez IŽP 31. 12. 2020
Nemovitosti a ostatní zařízení	4 880 467	4 584 666	-295 801	5,30%
Akcie a účasti	9 866 315	11 871 591	2 005 276	13,70%
Státní dluhopisy	51 540 182	48 571 475	-2 968 707	56,20%
Podnikové dluhopisy	6 274 302	6 320 697	46 395	7,30%
Úvěry a hypotéky	585 821	2 519 644	1 933 823	2,90%
Subjekty kolektivního investování	8 045 108	6 830 128	-1 214 980	7,90%
Deriváty	110 235	95 571	-14 664	0,10%
Termínované vklady	2 528 694	2 690 199	161 504	3,10%
Hotovost a peněžní ekvivalenty	2 404 873	3 013 807	608 934	3,50%
Jiné investice	430	430	0	0,00%
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	7 807 976	8 719 338	911 362	
<b>Celkem</b>	<b>94 044 405</b>	<b>95 217 547</b>	<b>1 173 142</b>	

Zdroj: ROSSOL11

Většinu portfolia investic tvoří dluhové cenné papíry, z nichž je větší část držena do splatnosti. I přes nárůstu dluhopisů celková tržní hodnota dluhopisů během roku 2021 poklesla vlivem přecenění reagujícím na výrazný nárůst úrokových sazeb ve 2. pololetí roku 2021. Růst hodnoty u Subjektů kolektivního investování byl způsoben aktivními nákupy a zlepšenou náladou na akciových trzích. V oblasti Nemovitostí a ostatních zařízení došlo mimo jiné k nákupu rezidenční nemovitosti v Praze, na druhé straně pokleslo aktivum Právo k užívání hmotného majetku (IFRS 16). V položce Akcie a účasti přibýly nové nákupy majetkových účastí. Výrazný pokles tržní hodnoty v této položce byl způsoben prodejem 100% účasti v České podnikatelské pojišťovně, a.s., Vienna Insurance Group (ČPP). Hotovostní prostředky byly zčásti investovány do Termínovaných vkladů, zčásti ponechány na běžných účtech (položka Hotovost a peněžní ekvivalenty) v maximálně možném objemu. Výrazný pokles u Úvěrů a hypoték je způsoben absencí investic do krátkodobých reverzních repo operací. Podíly v ovládaných osobách tvoří podíly ve společnostech uvedených ve Výroční zprávě v kapitole II.2.

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

Porovnání výsledku z investiční činnosti v roce 2020 a 2021 zachycují níže uvedené tabulky:

2021 (údaje v tis. Kč)	Dividendy	Úroky	Čisté výnosy a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Nájemné
Nemovitosti					82 291
Akcie a účasti	1 156 386		2 559 939	56 556	
Státní dluhopisy		1 243 158	-37 734	-5 670 897	
Podnikové dluhopisy		148 637	-5 423	-345 168	
Úvěry a hypotéky		44 730	-4 402	-33 590	
Subjekty kolektivního investování	186 413		148 341	215 155	
Deriváty			-39 383	83 174	
Termínované vklady a hotovost		5 097			
Jiné investice					
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník			18 395	844 932	
<b>Celkem</b>	<b>1 342 799</b>	<b>1 441 622</b>	<b>2 639 733</b>	<b>-4 849 838</b>	<b>82 291</b>

2020 (údaje v tis. Kč)	Dividendy	Úroky	Čisté výnosy a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Nájemné
Nemovitosti			6 282		85 878
Akcie a účasti	124 311		-606	1 900 878	
Státní dluhopisy		1 388 590	-106 328	784 720	
Podnikové dluhopisy		173 452	14 097	140 903	
Úvěry a hypotéky		29 319	1 396	9 836	
Subjekty kolektivního investování	130 180		142 396	263 662	
Deriváty			-183 601	95 185	
Hotovost a peněžní ekvivalenty		7 138	5 756		
Jiné investice					
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník			-2 540	547 341	
<b>Celkem</b>	<b>254 491</b>	<b>1 598 499</b>	<b>-123 148</b>	<b>3 742 524</b>	<b>85 878</b>

Zdroj: ROSSOL61

Podobně jako v objemové struktuře portfolia největší příspěvek do účetního výsledku investování přináší dluhopisy, těsně následované majetkovými cennými papíry a dceřnými společnostmi. V meziročním srovnání došlo ke zvýšení v položce Akcie a účasti z důvodu příjmu dividend z účasti v ČPP za roky 2019 a 2020, jejichž vyplacení bylo podmíněno souhlasem ČNB. K nárůstu došlo i u položky Subjektů kolektivního investování. Ve vyšších úrocích z úvěrů se projevily rostoucí výnosy z reverzních repo obchodů reagujících na zvýšení tržních sazeb. Pozitivně skončil výsledek u akciových investic v investičních fondech v důsledku realizací ziskových pozic. Deriváty sloužící výhradně k zajišťování měnového rizika dodaly výsledek v souladu s vývojem tržního kurzu koruny.

V čistých výnosech a ztrátách se nejvíce pozitivně projevil výsledek z prodeje majetkové účasti ČPP. V ne-realizovaných ziscích a ztrátách se do kategorie dluhopisů promítlo negativní přecenění v důsledku zvýšení tržních úrokových sazeb; u Subjektů kolektivního investování pak růst akciových trhů v průběhu větší části roku. Výrazného zisku z obdobného důvodu dosáhly v roce 2021 i Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník.

**Náklady spojené s investiční činností v roce 2020 a 2021 zachycuje níže uvedená tabulka:**

	2020	2021
<b>Náklady na investiční činnost (údaje v tis. Kč)</b>	<b>519 332</b>	<b>522 099</b>
Úroky ze zajistných depozit	59 485	52 202
Interní náklady na řízení aktiv a správu cenných papírů	14 060	12 791
Externí náklady na řízení aktiv	18 832	33 680
Úrokové náklady podřízeného dluhu	27 775	27 775
Odpisy z práv k užívání aktiv	243 483	242 420
Odpisy a náklady na nemovitosti	103 270	112 420
Ostatní správní náklady	52 427	40 812

V roce 2021 došlo k poklesu úroků ze zajistných depozit v důsledku snížení objemu zajištění při mírně nižší průměrné míře úročení, která reagovala na změny měnové politiky ČNB. Nárůst nákladů na externí správu aktiv souvisí s vyplacením výkonnostní odměny za rok 2021. Vykazované odpisy u nemovitostí jsou mimo jiné ovlivněny úpravou strategie přístupu v řízení správy majetku ve vlastních i cizích budovách. Pokles ostatních správních nákladů souvisí s jinou skladbou čerpání nákladových druhů oproti roku 2020, na které se váží různé alokační klíče. Odpisy z práv k užívání aktiv dle IFRS 16 vykazují stabilní vývoj.

## A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

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

## A.5 Další informace

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

# B – Řídicí a kontrolní systém Kooperativy

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

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

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

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

Klíčovými oblastmi ŘKS jsou:

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

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

### B.1.1 Představenstvo Kooperativy

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Členy představenstva byli ke konci roku 2021:

Jméno a příjmení	Pozice	Konec funkčního období
Ing. Martin Diviš, MBA	předseda	31. 12. 2023
Mgr. Martin Laur	člen	31. 12. 2023
Mgr. Filip Král	člen	31. 12. 2023
Mag. Christoph Rath	člen	31. 12. 2023
Jiří Sýkora	člen	31. 12. 2023
Ing. Eva Poláchová	členka	31. 12. 2023
Ing. Jaroslav Kulhánek	člen	31. 12. 2022

K 31. 12. 2021 skončilo funkční období člena představenstva Ing. Jaroslava Kulhánka, který byl opětovně zvolen do funkce člena představenstva, a to s účinností od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022.

Resorty, za které jsou odpovědní jednotliví členové představenstva, jsou součástí údajů o pojišťovně, které se každé čtvrtletí zveřejňují na webových stránkách Kooperativy.<sup>2</sup>

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

### B.1.2 Dozorčí rada Kooperativy a Výbor pro audit Kooperativy

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

Během roku 2021 došlo v dozorčí radě k několika změnám. K 31. 3. 2021 rezignoval na funkci člena dozorčí rady Mag. Robert Lasshofer. Majoritní akcionář Kooperativy navrhl zvýšit počet členů dozorčí rady na 18, valná hromada dne 22. 4. 2021 tuto změnu schválila. Z těchto důvodů byla v dozorčí radě 4 volná místa, z toho volba 3 členů dozorčí rady náležela do působnosti valné hromady. Po předchozím posouzení vhodnosti pro výkon funkce zvolila valná hromada novými členy dozorčí rady Kooperativy s účinností od 23. 4. 2021 do 31. 12. 2023 Dkfm. Karla Finka, Hartwiga Lögera a JUDr. Hanu Machačovou. Obsazení čtvrtého volného místa v dozorčí radě bylo v působnosti zaměstnanců Kooperativy. Členkou dozorčí rady Kooperativy byla zvolena Ing. Irena Rohlová, MBA, na funkční období od 1. 7. 2021 do 31. 12. 2023.

K 30. 6. 2021 rezignoval na členství v dozorčí radě JUDr. Rostislav Dvořák. Na jeho místo byla zvolena usnesením per rollam valné hromady Ing. Soňa van Deelenová s účinností od 1. 9. 2021 do 31. 12. 2023.

#### Členy dozorčí rady byli ke konci roku 2021:

Jméno a příjmení	Pozice	Konec funkčního období
Prof. Elisabeth Stadler	předsedkyně	31. 12. 2023
Ing. Vladimír Mráz	místopředseda	31. 12. 2023
Ing. Soňa van Deelenová	Člen	31. 12. 2023
Ing. Vladimír Dlouhý, CSc.	Člen	31. 12. 2023
Ing. Tomáš Salomon	Člen	31. 12. 2023
Dr. Ing. Vratislav Kulhánek	Člen	31. 12. 2023
JUDr. Hana Machačová	člen	31. 12. 2023
Dkfm. Karl Fink	Člen	31. 12. 2023
Hartwig Löger	Člen	31. 12. 2023
Mag. Gerhard Lahner	Člen	31. 12. 2023
Mag. Harald Josef Londer	Člen	31. 12. 2023
Jan Wiesner	Člen	31. 12. 2023
Ing. Roman Brablec	člen (za zaměstnance)	31. 12. 2023
Ing. Daniel Pražan, MBA	člen (za zaměstnance)	28. 01. 2025
Jan Růžička	člen (za zaměstnance)	31. 12. 2023
Mgr. Šárka Brůnová	člen (za zaměstnance)	31. 12. 2023
Ing. Radmila Dočekalová	člen (za zaměstnance)	31. 12. 2023
Ing. Irena Rohlová, MBA	člen (za zaměstnance)	31. 12. 2023

Dozorčí rada má dva výbory – Pracovní výbor dozorčí rady (pro operativní záležitosti dozorčí rady) a Výbor dozorčí rady pro záležitosti představenstva (např. schvalování odměňování členů představenstva). V roce 2021 došlo k institucionalizaci těchto výborů, a to vytvořením jejich statutů.

Dalším důležitým kontrolním orgánem Kooperativy je Výbor pro audit, kterému přísluší sledovat postup sestavování účetní závěrky, hodnotit účinnost vnitřní kontroly Kooperativy, vnitřního auditu, případně systému řízení rizik, sledovat proces povinného auditu účetní závěrky, posuzovat nezávislost auditora a doporučovat auditora. Podrobně upravují činnost Výboru pro audit stanovy. K 30. 6. 2021 rezignoval JUDr. Rostislav Dvořák na funkci člena Výboru pro audit. Valná hromada usnesením per rollam schválila v srpnu 2021 snížení počtu členů Výboru pro audit na 3. Členy Výboru pro audit jsou Ing. Vladimír Mráz, prof. Elisabeth Stadler a Ing. František Dostálek.

V roce 2021 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 příslušnými vnitřními předpisy.

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

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

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

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

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

### B.1.4 Pravidelné posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

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

### B.1.5 Vnitroskupinové transakce

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

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

## B.2 Požadavky na způsobilost a důvěryhodnost

Požadavky na způsobilost a důvěryhodnost jsou upraveny v pojišťovně interní normou Politika Fit & Proper SP/3300-2 stanovující vlastní postupy pro vyhodnocení, zda osoby podléhající požadavkům Fit & Proper dané požadavky naplňují a jsou způsobilé k plnění svých úkolů.

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

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

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

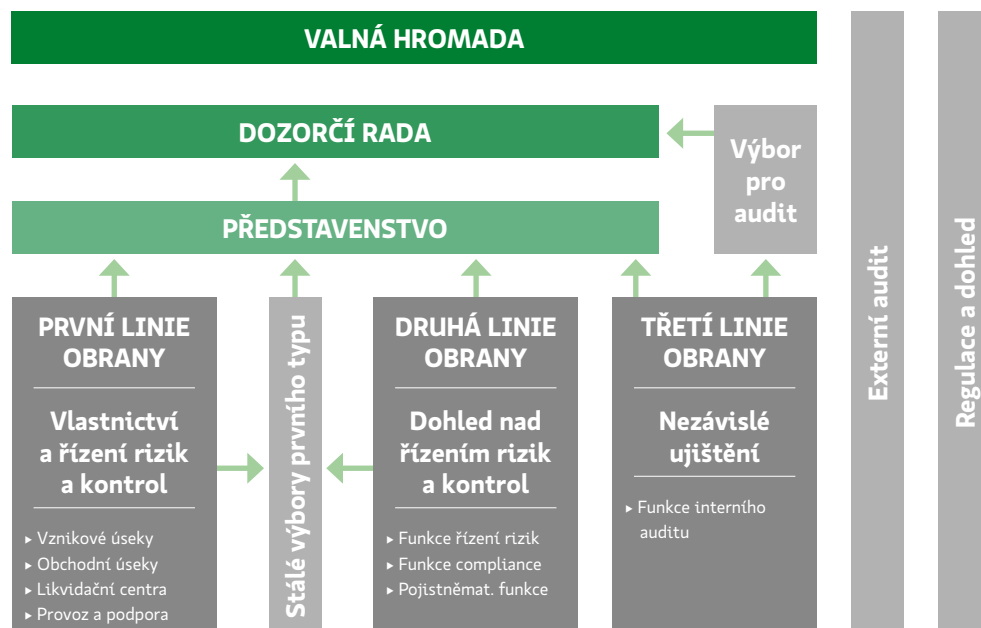
Naplňování požadavků vhodnosti posuzuje Komise složená ze zástupců Úseku právního, Odboru compliance, Personálního úseku a Úseku řízení rizik, a to vždy před ustanovením osoby do příslušné funkce, dále pravidelně (1krát ročně) a rovněž mimořádně v případě zjištění změny v naplňování požadavků nebo v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

Osoby vyjmenované výše, mají rovněž povinnost hlásit jakékoli skutečnosti, které by mohly vést k závěru, že již nenaplňují požadavky vhodnosti. Za konečné rozhodnutí o vhodnosti, resp. naplňování požadavků Fit & Proper posuzovanou osobou odpovídá orgán, do jehož působnosti spadá volba nebo jmenování dané osoby podléhající požadavkům Fit & Proper.

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

### B.3.1 – Systém řízení rizik a hlavní odpovědnosti

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



První linie obrany obvykle zahrnuje všechny obchodní a provozní funkce. První linie obrany řídí příjem pojistných a tržních rizik s cílem využít příležitosti a eliminovat extrémní nahodilost. Z této činnosti plynou rizika operační, reputační a strategická, u kterých je cílem první linie obrany včasné tato rizika identifikovat tak, aby nedošlo k jejich materializaci, či aby došlo alespoň ke zmírnění jejich dopadů. Odpovědnost vlastníků rizik první linie obrany za řízení rizik vyjadřuje princip subsidiarity, tedy že rizika jsou řízena tam, kde jsou vytvářena. Tento princip připomíná, že rizika jsou řízena samotnými obchodními a provozními funkcemi, nikoli funkcí řízení rizik. V rámci první linie obrany existuje specifická role Podpory řízení ne finančních rizik na první linii obrany (SPOC 2.0 – Single Point of Contact), který poskytuje vlastníkům rizik metodickou, organizační a poradní podporu při identifikaci, ohodnocení a řízení jimi vlastněných rizik.

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

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

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

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

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

### B.3.2 – Strategie a procesy řízení rizik

Strategie řízení rizik v Kooperativě udává směr postupů a opatření k řízení rizik strategických cílů. Hlavním cílem strategie řízení rizik je efektivní zajištění řízení rizik s ohledem na ziskovost firmy a ochranu kapitálu z dlouhodobého hlediska. Tím se chce Kooperativa přiblížit stavu, kdy řízení hodnoty společnosti bude významně propojeno s řízením rizik a díky neustálému vývoji procesu řízení rizik jej bude možné efektivně využívat i při rozhodování o důležitých krocích pojišťovny. Dalšími cíli ve Strategii je posilování kultury řízení rizik, rozvoj interního reportingu o rizicích, rozvoj vlastního ohodnocení rizik pomocí modelů, rozvoj řízení kontinuity podnikání a rozvoj řízení kybernetické bezpečnosti. Kooperativa pravidelně aktualizuje svou strategii řízení rizik.

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

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

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

#### Změny oproti minulému roku

V roce 2021 bylo (v rámci mapování ESG rizik) vyhodnoceno, že systém řízení rizik je adekvátně nastaven i pro řízení ESG rizik a že i přes zvyšující se regulatorní požadavky v této oblasti ho není potřeba významně upravovat.

#### B.3.3 – Systém řízení rizik pro uživatele interního modelu

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

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

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

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

#### B.3.4 – Vlastní posuzování rizik a solventnosti – ORSA

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

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

V souladu s celkovou strategií skupiny VIG a s rizikovým apetitem Společnosti cíluje Kooperativa svůj solventnostní poměr tak, aby neklesl pod 180 %. Nastavení solventnostní pozice se odvíjí od minimálního požadavku skupiny VIG a určité procentní přírůžky určené z volatility trhů tak, aby i při tržních výkyvech byla zajištěna silná solventnostní pozice. Takto zvolené celkové solventnostní potřeby by měly s velkou jistotou zaručit, že pojišťovna bude mít dostatek kapitálu na pokrytí případných neočekávaných ztrát. To je se současným solventnostním poměrem 268 % splněno.

## B.4 Systém vnitřní kontroly

#### B.4.1 Vnitřní kontrolní systém

Systém vnitřních kontrol Kooperativy je přímo navázán na systém řízení rizik. Vnitřní kontroly jsou jedním z opatření sloužících k ošetření rizik v procesech pojišťovny. Protože vlastníkem jednotlivých rizik jsou útvary z první linie obrany, resp. jejich vedoucí zaměstnanci, leží vždy odpovědnost za definování a ve většině případů i za vykonávání vnitřních kontrol právě na těchto útvarech, ať již se jedná o kontroly automatické nebo manuální. Úsek řízení rizik stanovuje rámec pro tento systém a jedenkrát ročně jej vyhodnocuje v rámci procesu Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí. U většiny identifikovaných rizik byla v roce 2021 účinnost kontrolního prostředí hodnocena jako dobrá nebo dostatečná.

Nezávislé ujištění o tom, že systémy a procesy ve společnosti fungují a plánované kontroly jsou korektně prováděny, poskytuje Úsek interního auditu prostřednictvím interních auditů. Na základě výsledků auditních zjištění a průběžné kontroly plnění nápravných opatření za rok 2021 Úsek interního auditu konstatuje, že identifikovaná rizika jsou dobře a efektivně řízena a nepředstavují pro Kooperativu významné ohrožení. Naprostá většina identifikovaných rizik byla zařazena dle velikosti dopadu do kategorie „mírné“, výjimečně „střední“ významnosti. Ke všem identifikovaným rizikům byla přijata nápravná opatření s cílem jejich minimalizace, popř. zlepšení jejich řízení.

## B.4.2 Zabezpečení funkce compliance

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

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

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

### Odbor compliance předkládá následující pravidelné reporty:

- ▶ čtvrtletní zprávy o compliance rizicích a neshodách a přijatých nápravných opatřeních předkládané na jednání Výboru pro řízení rizik a kapitálu,
- ▶ výroční compliance report předkládaný představenstvu pojišťovny a VIG Group Compliance,
- ▶ roční compliance plán předkládaný představenstvu pojišťovny a VIG Group Compliance,
- ▶ report shrnující výsledky mapování compliance rizik v daném roce předkládaný představenstvu pojišťovny a VIG Group Compliance,
- ▶ zprávu o kontrolách orgánů dohledu na místě, o zahájení správních řízení, o výzvách orgánů dohledu k nápravným opatřením a uvedení činností do souladu předkládanou VIG Group Compliance,
- ▶ zprávu o střetu zájmů a oznamování škodlivého jednání (whistleblowing), včetně informací o vyšetřovaných důvodných podezřeních a opatřeních přijatých k jejich řešení, předkládanou představenstvu pojišťovny.

V roce 2021 se funkce compliance v souladu s Compliance plánem, který schválilo představenstvo pojišťovny, zaměřila především na prověrku plnění funkce compliance ve dvou vybraných agenturách; na kontrolu, zda došlo ke zveřejnění povinných informací na webu a v předmluvních informacích produktů životního pojištění podle nařízení EU 2019/2088 (udržitelné finance); na kontrolu, zda zaměstnanci pojišťovny, kteří se přímo podílejí na distribuci pojištění, nebo jsou za distribuci pojištění odpovědní, mají zkoušku odborné způsobilosti; na kontrolu rodných listů u nových a přezkoumávaných produktů.

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

## B.5 Funkce vnitřního auditu

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

Vedení Společnosti i její zaměstnanci vytvářeli v roce 2021 odpovídající podmínky pro výkon činnosti interního auditu. Interní audit měl dostatek informací pro monitorování, ověřování opatření i vlastní interní audit tak, aby mohl kontrolovat skutečný stav Kooperativy. Doporučení interního auditora ke snížení negativních skutečností a signalizovaných rizik byla projednávána v představenstvu s cílem je v maximální možné míře eliminovat.

V roce 2021 byly audity zaměřeny zejména do oblasti likvidace pojistných událostí, řízení přístupových oprávnění do systémů v IT, provizní politiky, slevové politiky, projektového řízení, hodnocení řídicího a kontrolního systému ve Společnosti, AML a problematiky kontinuity podnikání vč. havarijních plánů, atd.

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

## B.6 Aktuárská funkce

Pojišťovna má od 1.1.2021 dva držitele aktuárské funkce samostatně pro oblast životního i neživotního pojištění, kteří jsou organizačně zařazeni Odboru úpisovacích rizik a aktuárské funkce. Držitelé aktuárské funkce mají přístup přímo nebo přes příslušný výbor k celému představenstvu Kooperativy. Držitelé aktuárské funkce splňují příslušnou kvalifikaci podle §7f zákona o pojišťovnictví i interní požadavky způsobilosti a bezúhonnosti a jsou ve své činnosti dále podporováni dalšími zaměstnanci pojišťovny ze jmenovaného odboru. V souladu s požadavky směrnice 2009/138/ES jsou pro aktuárskou funkci stanoveny úkoly spočívající zejména v dohledu nad výpočty technických rezerv, ověřování používání schválených metodik a předpokladů a správnosti stanovení technických rezerv atd.

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



## B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

Kooperativa se jakožto člen skupiny Vienna Insurance Group řídí skupinovou normou Group Policy Outsourcing, kterou implementovala do svého vnitřního předpisu (Politika v oblasti využívání outsourcingu). Tato politika upravuje základní zásady využívání outsourcingu, výběru poskytovatele, náležitosti smluv o outsourcingu/sdílení nákladů, kontrolní činnost a související reporting.

V rámci řízení outsourcingu Kooperativa dbá zejména na to, aby nebyla ohrožena funkčnost, efektivita a kontinuita řídicího a kontrolního systému, dále na efektivitu a kontinuitu externě zajišťovaných činností a řízení rizika střetu zájmů.

### Poskyvatelé rozhodujícího nebo významného outsourcingu

Kooperativa externě zajišťuje pouze tři činnosti, které lze klasifikovat jako rozhodující nebo významné, a to činnost související s likvidací pojistných událostí, investiční činnost a cloudové řešení Platformy M365.

#### ► Likvidace pojistných událostí

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

Druhou oblastí externě zajišťované likvidace pojistných událostí jsou pojistné události z pojištění majetku a odpovědnosti.

Poskyvatel je pro obě oblasti externě zajišťované likvidace pojistných událostí shodný, a to společnost Global Expert, s.r.o., člen skupiny Vienna Insurance Group, dceřiná společnost Kooperativy.

Pravidelné kontroly externího poskytovatele probíhají v obou oblastech likvidace pojistných událostí dle plánu kontrol pojišťovny, a to prostřednictvím pravidelných i mimořádných operativních kontrol reagujících na aktuální situaci. Výsledky kontrolní činnosti jsou projednávány s vedením poskytovatele. Veškeré výstupy z likvidační činnosti techniků Global Expert ověřují likvidátoři pojišťovny při dalším zpracování pojistné události.

#### ► Investiční činnost

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

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

#### ► Platforma M365

Od listopadu 2021 Pojišťovna postupně nasazuje soubor nástrojů pro týmovou spolupráci a komunikaci, kterým je cloudové řešení Platformy M365. Poskytovatelem této služby je společnost Microsoft Ireland Operations Limited.

Na provoz Platformy M365 kontinuálně dohlížejí pracovníci Oddělení kompetenčního centra M365 Pojišťovny.

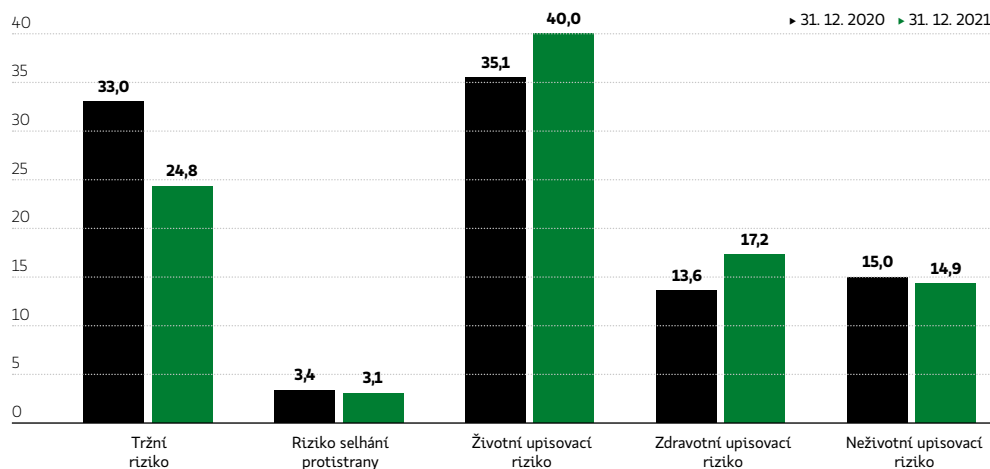
## B.8 Další informace

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

# C – Rizikový profil

Rizikový profil Kooperativy odpovídá její konzervativní strategii. Nejvýznamnějšími kvantifikovanými riziky (dle SCR) jsou rizika upisovací, a to zejména životní, kde má nejvýznamnější podíl riziko stornovosti, a riziko tržní, kde je nejvýznamnější riziko akciové, což je dáno vysokým podílem dceřiných společností na celkových investicích pojišťovny, a to i přesto, že došlo k převodu ČPP. Rizikový profil je možné ilustrovat následujícím grafem zobrazujícím podíl jednotlivých skupin rizik na základním solventnostním kapitálovém požadavku (BSCR), tj. bez zohlednění diverzifikace mezi jednotlivými riziky. Ke kvantifikaci rizik pojišťovna používá částečný interní model. Meziroční změny jsou komentovány postupně v jednotlivých následujících kapitolách. I rok 2021 byl významně ovlivněn pandemií COVID-19 – více informací k vlivu pandemie na Kooperativu je v kapitole C.7 a E.6.

## Rizikový profil podíl rizik (v procentech)



## C.1 Upisovací riziko

### C.1.1 – Obecné informace o upisovacím riziku

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

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

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

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

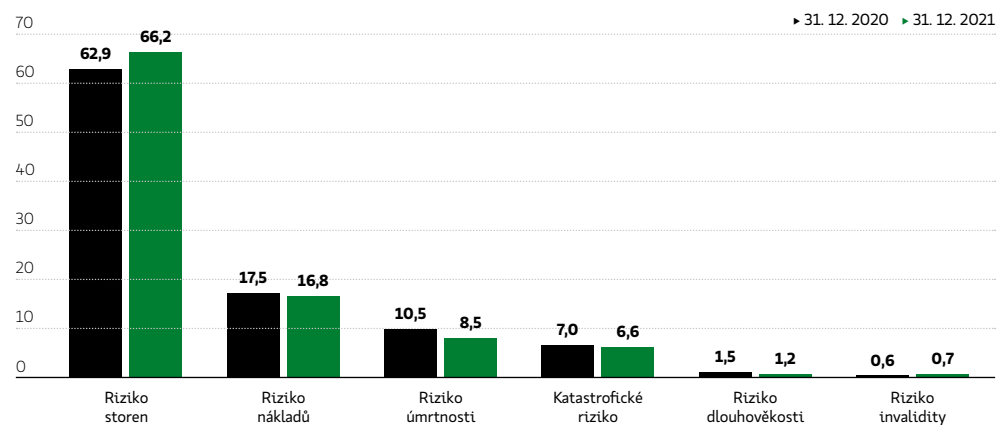
Významnou součástí upisovacího rizika jsou vzniklé pojistné události, na které Kooperativa tvoří technické rezervy. Proto je správnosti výpočtu technických rezerv věnována velká pozornost, včetně testu jejich postačitelnosti.

### C.1.2 – Životní upisovací riziko

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

Níže zobrazený graf ukazuje podíl jednotlivých rizikových modulů na kapitálovém požadavku k životnímu upisovacímu riziku bez zohlednění diverzifikace, a to včetně porovnání na hodnoty k 31. 12. 2020. Komentář k významným meziročním změnám životních upisovacích rizik je uvedený v kapitole E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek.

### Životní upisovací riziko (v procentech)



Pozn. Riziko revize v Kooperativě je nulové.

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

Riziko invalidity a pracovní neschopnosti je po změně segmentace zdravotních připojištění, která proběhla ke konci roku 2019, téměř nulové.

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

S rizikem storen také částečně souvisí výše očekávaných zisků z budoucího pojistného (tzv. EPIFP). EPIFP vzniká jako důsledek zahrnutí pojistného ze současného obchodu do výše technických rezerv. Toto pojistné však pojišťovna obdrží až v budoucnu. V případě storna smlouvy může pojišťovna o tyto očekávané zisky zahrnuté v nejlepší odhadu technických rezerv přijít, což může ovlivnit její solventnostní pozici (snížením dostupného kapitálu) i likviditní pozici. To se netýká smluv s jednorázově placeným pojistným a smluv, u nichž již pojišťovna obdržela všechno pojistné. Na konci roku 2021 vykazovala Kooperativa celkem 18 mld. Kč (vč. zdravotního pojištění podobného životu) jako očekávané zisky z budoucího pojistného.

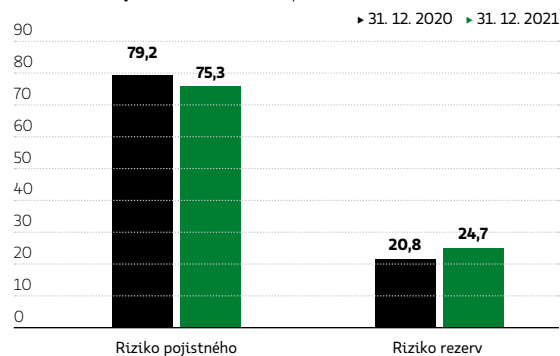
Společnost v rámci mapování rizik vyhodnocovala riziko koncentrace v oblasti životního a neživotního pojištění, které se vztahuje k nevhodné koncentraci produktů nebo činnosti v uvedených oblastech. Riziko bylo v rámci mapování rizik vyhodnoceno jako „nízké“. V portfoliu Kooperativy jsou zastoupeny různorodé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

### C.1.3 – Neživotní upisovací riziko

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

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

### Neživotní upisovací riziko (v procentech)

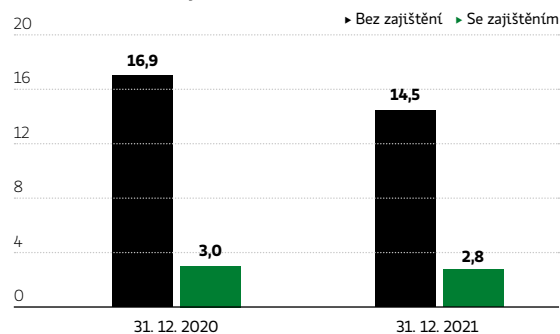


Kooperativa prodává neživotní pojištění ve všech regionech České republiky a velká rizika jsou zmírňována prostřednictvím zajištění a důkladným posouzením upisovacích rizik, kdy například při upisování rizika povodně nebo záplavy je využíván systém Aquarius, který slouží pro odhad rizika. Společnost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

Zajistný program – jakožto významný nástroj řízení a snižování neživotního upisovacího rizika – je pro většinu rizik sjednáván v kombinaci s Českou podnikatelskou pojišťovnou, případně celou skupinou VIG, a pokrývá tyto druhy pojištění: pojištění majetku, pojištění přepravy, pojištění odpovědnosti, povinné ručení, havarijní pojištění a úrazové pojištění. Zajistný program kombinuje kvótové zajištění, excedentní zajištění a zajištění škodního nadměru. Při jeho umístování je kladen velký důraz na kvalitu zajistitelů.

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

### SCR neživotního upisovacího rizika (v miliardách Kč)



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

### C.1.4 – Zdravotní upisovací riziko

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

#### Zdravotní upisovací riziko (v procentech)



Minimální SCR připadající na Zdravotní upisovací riziko nepodobné životu je způsobeno zařazením tohoto rizika do interního modelu, kde alokované SCR vychází záporné. Důvodem je část SCR připadající na riziko pojistného.

### C.1.5 Citlivostní analýzy a zátěžové testy upisovacích rizik

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

Výsledky citlivostních analýz (k 31. 12. 2020) ukazují pouze omezené dopady na solventnostní poměr (v řádu jednotek procent), přičemž největší změnu v solventnostním poměru způsobí změny ve stornovosti smluv životního pojištění.

31. 12. 2021 Mil. Kč	Výchozí situace	Citlivosti životního pojištění				Citlivosti neživotního pojištění	
		Stornovost +100 %	Stornovost -50 %	Škodní poměr + 20 %	Škodní poměr -20 %	Škodní frekvence +103 %	Škodní frekvence -10 %
<b>Použitelný kapitál</b>	38 362	35 889	40 596	37 576	39 152	38 059	38 662
<b>Solventnostní kapitálový požadavek</b>	10 900	9 333	12 772	10 845	10 985	11 392	10 547
<b>Solventnostní poměr</b>	352%	385%	318%	346%	356%	334 %	367 %

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

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

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

## C.2 Tržní riziko

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

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

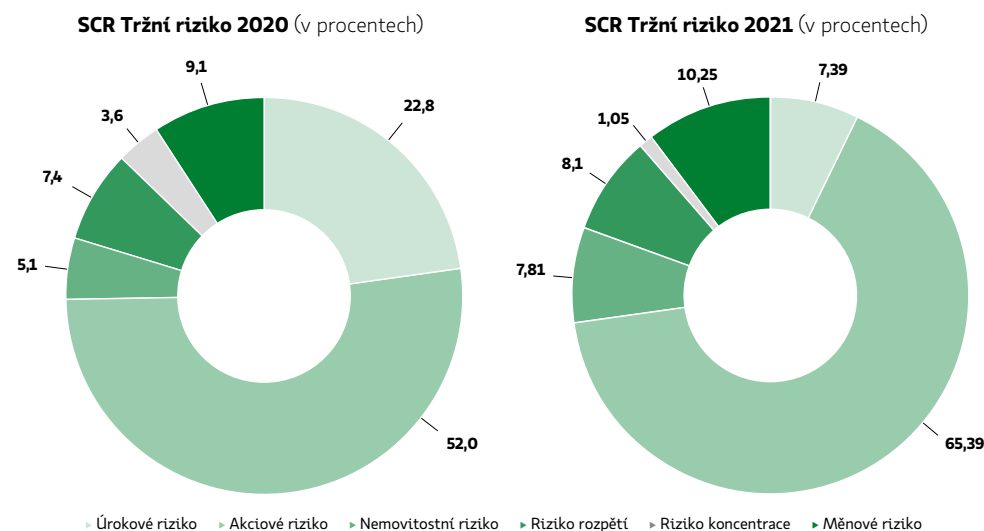
### C.2.1 Přehled významných rizikových expozic včetně koncentrace rizik

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

	31. 12. 2020	31. 12. 2021
<b>Tržní riziko celkem (mil. Kč)</b>	6 495	4 624
<b>Úrokové riziko</b>	1 869	419
<b>Akciové riziko</b>	4 263	3 710
<b>Nemovitostní riziko</b>	414	443
<b>Riziko kreditního rozpětí</b>	609	460
<b>Koncentrace tržních rizik</b>	292	60
<b>Měnové riziko</b>	743	582
<b>Diverzifikace v rámci modulu tržního rizika</b>	-1 696	-1 050

V porovnání s loňským rokem došlo k poklesu kapitálového požadavku k tržnímu riziku. Nejvíce kapitálu vyžaduje akciové riziko ve výši 3 710 mil. Kč. Akciové riziko je složeno z expozic vůči majetkovým účastem, investičním fondům a v menší míře jsou zastoupeny akcie a alternativní investice. Oproti minulému roku došlo k významnému poklesu tohoto požadavku, neboť v polovině roku 2021 byla dokončena transakce převodu ČPP na VIG holding. Tento významný pokles solventnostní pozice byl naproti tomu částečně kompenzován vyšším tržním přeceněním a významným navýšením symetrického adjustmentu. Druhé v pořadí je měnové riziko s kapitálovým požadavkem ve výši 582 mil. Kč, které je v důsledku menší otevřené měnové pozice přibližně o 20 % nižší než v roce 2020. Další v pořadí jsou rizika kreditního rozpětí a úrokové riziko ve výši 460 mil. Kč, resp. 419 mil. Kč. Nemovitostní riziko zůstalo ve stejné relaci. Kapitálový požadavek k úrokovému riziku je oproti minulému roku významně nižší, a to zejména díky lepšímu pozičnímu a duračnímu souladu aktiv a pasiv. Významně také pokleslo riziko koncentrace, díky nižšímu využití reversních repo operací s ČNB prostřednictvím obchodních bank v pozici zejména ke konci roku 2021 (resp. k 31. 12. 2021 nebyly žádné).

Následující grafy zobrazují procentuální porovnání podílů jednotlivých tržních rizik na solventnostním kapitálovém požadavku k tržnímu riziku k 31. 12. 2020 a 31. 12. 2021 (před diverzifikací).



Finanční prostředky investuje Kooperativa převážně do českých státních dluhopisů. V menší míře jsou nabývány cizoměnové státní či korporátní dluhopisy v rámci EU. Dluhopisy představují celkem 80,0 % z celkového investičního portfolia – podobnou výši alokace očekáváme i v průběhu nadcházejícího roku. V naprosté většině se jedná o kvalitní dluhopisy s ratingem v investičním stupni (tj. s ratingem BBB a vyšším), přičemž více jak 88,4 % dluhopisů má rating alespoň AA.

Kooperativa neočekává významnější změny portfolia aktiv a v nadcházejícím roce se bude pohybovat na úrovni nastavené strategie. Společnost využívala dvoutýdenní reversní repo obchody k ukládání přebytečné likvidity v objemu cca až 6,2 mld. Kč. Z pohledu rizikovitosti se jedná o menší část z celkového portfolia s kvalitním kolaterálem.

Na straně pasiv je expozice daná především výší technických rezerv a závazků z nich vyplývajících. Nejvýznamnější expozicí z pohledu cizích měn je škodní rezerva neživotního pojištění. Kooperativa je zde vystavena měnovému riziku, přičemž nejvíce zastoupenou zahraniční měnou na straně pasiv je EUR. Ostatní měny jsou zastoupeny v menší míře. Společnost pravidelně vyhodnocuje otevřenou cizoměnovou pozici, kterou řídí prostřednictvím souladu cizoměnových aktiv a pasiv. Technické rezervy jsou rovněž expozicí vůči úrokovému riziku, a to především z důvodu diskontu nejlepšího odhadu a v menší míře přes podíly na zisku životního pojištění.

Z výše uvedeného vyplývá, že z hlediska koncentrace tržních rizik je Kooperativa převážně vystavena riziku koncentrace vůči emitentům dluhopisů a finančním institucím. Největší koncentrace je vůči státu ČR a toto bude přetrvávat i v nadcházejících obdobích. Ostatní emitenti jsou zastoupeni v menší míře. Zbýlá aktiva jsou dobře diverzifikována. Následující tabulka zobrazuje nejvýznamnější expozice vůči skupině emitenta (nad 2 %):

Protistrana	% z celkového portfolia k 31. 12. 2020	Protistrana	% z celkového portfolia k 31. 12. 2021
Česká republika	71,34 %	Česká republika	75,95 %
SVV Group	12,34 %	SVV Group	8,52 %
Erste Bank Group	2,82 %	KBC Group	2,82 %
Unicredit	2,67 %	Unicredit	2,76 %
Prop Dir Group	2,58 %	Prop Dir Group	1,88 %

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

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

Tržní riziko je sledováno a limitováno platnou Investiční a rizikovou strategií (IRS) na daný rok, kterou schvaluje představenstvo a následně dozorčí rada. Hlavní požadavek Investiční a rizikové strategie je bezpečnost, návratnost a likvidita investic jako celku. Zároveň je tržní riziko sledováno a analyzováno v rámci výpočtu solventnostního kapitálového požadavku a před každou významnou investicí se posuzují její kapitálové požadavky včetně pravidelných interních porad. V IRS jsou jasně daná pravidla investování a jsou zde stanoveny limity pro investování. Přestože princip obezřetné osoby nestanoví pevně maximální limity investování pro jednotlivé třídy aktiv ani pro jednotlivé protistrany, Kooperativa si vnitřně stanovila spíše konzervativní a bezpečný způsob investování, který respektuje stanovený rizikový apetit. Tyto limity vycházejí z pravidel schválených na úrovni skupiny VIG a jejich vyhodnocení se čtvrtletně reportuje představenstvu a dozorčí radě.

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

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

Dalším nástrojem v případě úrokového rizika je řízení investičního portfolia, aby bylo v souladu s úrokovou náročností závazků – tedy vhodné řízení aktiv a pasiv. V případě měnového rizika Kooperativa využívá měnového zajištění. Otevřená FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a průběžně upravována s cílem ponechat otevřenou měnovou pozici na minimální úrovni. Hlavní měnové expozice Kooperativy jsou vůči státům Evropy a Spojeným státům americkým<sup>3</sup> (Společnost využívala zajišťovacích (hedging) derivátů v nominálních objemech cca 1,6 až 3,0 mld. Kč).

### C.2.3 Citlivostní analýzy tržních rizik

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

#### Citlivostní analýzy

Společnost během roku 2021 vypracovala analýzu citlivosti solventnostní pozice k 31. 12. 2020, jejíž cílem bylo otestovat dopad vybraných tržních scénářů do vlastních zdrojů. Nejvýznamnějším tržním rizikem (měřeno SCR) je akciové riziko společně s úrokovým rizikem na druhém místě – tomu odpovídá volba parametrů citlivostní analýzy. Celkem bylo provedeno kvantitativní hodnocení pěti citlivostí, a to na:

- ▶ snížení hodnoty akcií o 20 % jejich tržní hodnoty – šok se však nevztahuje na majetkové účasti, jejichž hodnota je považována za stabilní,
- ▶ změnu křivky bezrizikové úrokové míry – pohyb o 100 bazických bodů v obou směrech (nahoru i dolů),
- ▶ snížení ratingu investic a protistran o jeden kreditní stupeň (notch) – neuvažuje se však změna hodnoty aktiv a její dopad na hodnotu kapitálu,
- ▶ zvýšení kreditního rozpětí korporátních dluhopisů o 100 bazických bodů směrem nahoru,
- ▶ zvýšení kreditního rozpětí všech dluhopisů o 100 bazických bodů směrem nahoru,
- ▶ scénář spojený s parametrem extrapolace výnosové křivky – pokles ultimate forward rate<sup>4</sup> (UFR) o +/- 30 bazických bodů.

Z výsledků v tabulce níže je vidět, že i po uplatnění jednotlivých tržních scénářů zůstává solventnostní poměr dostatečně stabilní. Nejvyšší citlivost solventnostního poměru je zaznamenána při rozšíření kreditního rozpětí všech dluhopisů o 100 bp. Poměrně velký dopad nárůstu kreditního rozpětí dluhopisů je dán zahrnutím nejen korporátních, ale i státních dluhopisů do výpočtu, přičemž 95 % dopadu vzniká právě na státních dluhopisech. Další v pořadí jsou změny výnosové křivky. Naopak citlivosti změny extrapolace výnosové křivky UFR, pokles hodnoty akcií o 20 % a snížení ratingu o 1 stupeň vykazují nejmenší citlivost.

<sup>3</sup> Finanční deriváty jsou používány pouze k zajištění tržních rizik, nikoliv k obchodování.

<sup>4</sup> Sazba, ke které konverguje dlouhodobá bezriziková sazba používaná pro výpočty v rámci SII.

Mil. Kč	Výchozí situace	Tržní scénáře			
	Základní scénář	Hodnota akcií -20 %	Výnosová křivka	Výnosová křivka	Rating -1 stupeň
			+100bp	-100bp	
Použitelný kapitál	38 362	37 911	38 939	37 333	38 361
Solventnostní kapitálový požadavek	10 900	10 811	11 285	10 814	10 957
Solventnostní poměr	352 %	351 %	345 %	345 %	350 %

Mil. Kč	Výchozí situace	Tržní scénáře			
	Základní scénář	Kreditní rozpětí korp. dluhopisů	Kreditní rozpětí dluhopisů	Změna extrapolace výnos. křivky UFR	Změna extrapolace výnos. křivky UFR
		+100bp	+100bp	+30bp	-30bp
Použitelný kapitál	38 362	38 123	35 170	38 607	38 131
Solventnostní kapitálový požadavek	10 900	10 889	11 677	10 950	10 873
Solventnostní poměr	352 %	350 %	301 %	353 %	351 %

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

#### Riziko kreditního rozpětí a koncentrace pro státní dluhopisy

Protože standardní vzorec pro výpočet SCR nepočítá riziko kreditního rozpětí pro státní dluhopisy (resp. ho stanovuje jako nulové), lze to považovat za podhodnocení rizika. Státní dluhopisy tvoří převážnou část portfolia Kooperativy, proto byly použity alternativní výpočty analyzující riziko pro vybrané státní dluhopisy s vyšší volatilitou a kreditním rizikem (státní dluhopisy denominované v nelokální měně emitenta).<sup>5</sup> V prvním výpočtu byla použita polovina šoku kreditního rozpětí pro vybrané vládní dluhopisy – výsledkem byl nárůst SCR o 7,8 mil. Kč. U druhého výpočtu byl využit očekávaný vzorec pro ztráty – výsledkem tohoto postupu bylo navýšení SCR o 0,07 mil. Kč. Hodnoty alternativních výpočtů jsou nízké, protože se toto riziko vztahuje pouze k sedmi dluhopisům v portfoliu Kooperativy k 31. 12. 2020. Při zahrnutí všech dluhopisů, by alternativní výpočty vycházely 1 592,8 mil. Kč pro první výpočet, resp. 6,7 mil. Kč pro druhý výpočet.

<sup>5</sup> Výjimka pro dluhopisy země s vysokým ratingem jako Rakousko, nebo Německo a rovněž dluhopisy nadnárodních institucí jako EIB.

## C.3 Úvěrové riziko

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

Riziko selhání protistrany Kooperativa kvantifikuje pomocí standardního vzorce – ke konci roku 2021 činilo 580 mil. Kč (oproti roku 2020 se jedná o pokles o 14 %) a jeho podíl na celkovém SCR byl 3 % (jedná se o podíl na základním SCR bez zohlednění diverzifikace mezi jednotlivými riziky).

Výše kapitálového požadavku závisí zejména na výši částek vymahatelných ze zajištění a pohledávek za zajišťovny (celkem 7,5 mld. Kč), bankovních účtů (2,8 mld. Kč), pohledávek za pojišťovny a zprostředkovateli (1,8 mld. Kč) a ostatních pohledávek (např. 411 mil. Kč je poskytnutá hodnota úvěrů).

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

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

Riziko selhání protistrany je také snižováno pomocí ujednání o zajištění depozitu s mateřskou skupinou VIG. Toto depozitum snižuje celkovou expozici při vnitroskupinovém zajištění.

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

## C.4 Likviditní riziko

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

Základním cílem řízení likvidity je zajistit dostatek prostředků pro provoz Kooperativy, aby mohla dostát v každém okamžiku svým závazkům. Tato činnost je prováděna v souladu s pravidly a limity stanovenými v Investiční a rizikové strategii a bere v úvahu krátkodobé a střednědobé přehledy očekávaných příjmů a výdajů, které slouží jako podklad k plánování či časování investic. Kooperativa má definovanou minimální úroveň likvidity. Tato disponibilní úroveň se skládá z hotovosti na běžných účtech, termínovaných vkladů, reverzních repo obchodů (stav k 31. 12. 2021 byl 1,85 mld. Kč), fondů peněžního trhu a krátkodobých dluhopisů zařazených v Available-for-Sale (AFS) portfoliu (stav k 31. 12. 2021 byl 3,21 mld. Kč). Celková likvidita byla k 31. 12. 2021 5,06 mld. Kč.

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

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

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

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

V roce 2021 byl společností prováděn zátěžový test na likviditu vlivem odlivu finančních prostředků z produktů životního a neživotního pojištění v důsledku zvýšení stopen životního pojištění, nižších vkladů a vyšších výběrů na smlouvách životního pojištění a zvýšení škod u neživotního pojištění, zejména z důvodu přírodních katastrof. Současně byla sledována úroková citlivost technických rezerv a případná potřeba navýšení daně ze zisku. Výsledek zátěžového testu ukázal, že společnost drží dostatek likvidních prostředků a zdrojů.

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

## C.5 Operační riziko

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

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

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

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

Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí v roce 2021 proběhlo formou sebehodnocení na všech organizačních útvarech Kooperativy. Celkem bylo identifikováno 285 operačních rizik. Při porovnání s rokem 2020 došlo k identifikaci 3 pro Pojišťovnu zcela nových rizik – 2 nízká a jedno velmi nízké. Všechna identifikovaná rizika mají své jednoznačné vlastníky. Roční očekávaná ztráta narostla o 10 mil. Kč na 648 mil. Kč, tj. o 1,6 %. Nové významné kybernetické riziko způsobilo nárůst o 23 mil. Kč. Oproti tomu výrazně pokleslo procesní riziko o 20 mil. Kč, čímž se již neřadí mezi významná rizika. Pojišťovna řídí 7 významných rizik, stejně jako v roce 2020. Byla oceněna všechna identifikovaná rizika.



Nejvyšší očekávaná roční ztráta byla identifikována v kategorii externí podvod, přičemž hlavní část tvoří pojistné podvody. Druhou nejvýznamnější kategorií rizik byla vyhodnocena kategorie selhání ve výkonu provádění nebo řízení procesů. V této kategorii jsou obsažena různorodá rizika spojená s lidskými chybami a selháními. V pořadí třetí nejvýznamnější kategorií je kategorie nevhodného jednání s klienty, chyby produktů. Tato kategorie obsahuje nejvíce compliance rizika, přičemž tím nejvýznamnějším je nesoulad pojistné smluvní dokumentace s právními požadavky. Dalšími významnými riziky v této kategorii jsou rizika spojená s regulací GDPR či chybami ve vývoji produktu. Čtvrtou významnou kategorií rizik je interní podvod. Největší podíl v této kategorii zaujímá podkategorie spojená s narušením kybernetické bezpečnosti. Dalšími významnými okruhy ve zbylých kategoriích je fluktuace, ztráta nebo nedostatek zaměstnanců a know-how.

U 17 operačních rizik se vlastníci rozhodli vypracovat akční plán pro snížení rizik. U 10 rizik jsou opatření podle akčních plánů implementována, u 7 rizik se akční plán připravuje. Zbylých 268 rizik bylo akceptováno ve stávající výši.

Riziko pandemie (ovlivněné COVID-19) bylo z praktických důvodů hodnoceno jako samostatné (operační) riziko za celou pojišťovnu. Dopad pandemie COVID-19 byl zohledněn zejména při hodnocení rizika IT bezpečnosti (rizika spojená s prací v režimu „Home Office“), rizika externího pojistného podvodu, rizika regulačního a rizika stížností.

## C.6 Ostatní podstatná rizika

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

### Strategické a obchodní riziko

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

Strategické riziko je ohodnoceno jako vysoké, tedy na stejné úrovni jako v roce 2020.

V souvislosti se změnami prostředí, které odstartovala pandemie COVID-19, stále hrozí možnost většího dopadu špatných rozhodnutí než v minulosti, neboť prostředí zůstává volatilní a obtížně předvídatelné. Zároveň panuje obava ze ztráty soudržnosti mezi zaměstnanci, Pojišťovnou a klienty z důvodu omezení osobních kontaktů. Za hlavní strategická témata jsou považována zejména:

- ▶ schopnost rychle a pružně zavádět nové formy poskytovaných služeb (přechod na vyšší míru digitalizace, přechod pojišťovny nové agilní formy řízení) a
- ▶ téma generační obměny interní distribuční sítě.

Velká míra nejistoty rovněž plyne z toho, jak se podaří dlouhodobě udržet vysokou míru motivace, angažovanosti a výkonu zaměstnanců při probíhající změně způsobu práce, tedy vyšší míře využívání režimu home-office.

### Reputační riziko

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

Reputační riziko je ohodnoceno jako střední, tedy na stejné úrovni jako v roce 2020.

V rámci mapování operačních rizik byl v roce 2021 hodnocen rovněž jejich reputační dopad. Celkem bylo identifikováno za celou pojišťovnu 115 operačních rizik s reputačním dopadem. Vysoký reputační dopad tzn. riziko negativní publicity v celostátních médiích a odborných médiích, včetně televizního zpravodajství byl identifikován u 5 rizik, která spadají do kategorie rizika interního podvodu, rizika externího podvodu a rizika nevhodného jednání s klienty, chyby produktů.

## C.7 Další informace

### Pokračování pandemie COVID-19

Rok 2021 byl rovněž ve znamení pandemie, ale také citelného ekonomického oživení financovaného zvýšenými výdaji státních rozpočtů. Od druhé poloviny roku začala narůstat inflace, na kterou ČNB reagovala zvýšením základních úrokových sazeb. V průběhu celého roku bylo zabezpečeno poskytování kompletního rozsahu služeb pro naše klienty, včetně dostupnosti sítě obchodních míst. V potřebném rozsahu byly zajištěny také provozně technické činnosti ve společnosti.

Pojišťovna průběžně vyhodnocovala rizika a operativně přijímala interní opatření k omezení šíření onemocnění na svých pracovištích. Flexibilně byly měněny režimy práce a další organizační opatření. Důsledně bylo prováděno trasování rizikových kontaktů. Testování vybraných skupin zaměstnanců antigenními testy bylo zahájeno počátkem února a v průběhu celého roku bylo prováděno v rozsahu převyšujícím požadavky mimořádných opatření Ministerstva zdravotnictví. Pojišťovna aktivně motivovala své zaměstnance k očkování proti onemocnění COVID-19.

Dosavadní dopady pandemie neměly na pojišťovnu významný negativní finanční dopad. Pojišťovna se pohybovala za rok 2021 nad plánovanými hodnotami u všech klíčových ukazatelů, a to i když pojišťovna v rámci obezřetnosti zohlednila možné dopady COVID-19 navýšením bezpečnostních přírůžek v rezervě IBNR.

### Zátěžové testy EIOPA a ČNB

Pojišťovna během roku vypracovala zátěžový test EIOPA a zátěžový test ČNB, které ověřují připravenost a kapitálovou vybavenost pojišťovny na potenciálně negativní vývoj.

Ve scénáři deftnovaným ČNB byla předpokládána globálně silně utlumená ekonomická aktivita v důsledku pokračující pandemie koronaviru a přetrvávajících protipandemických opatření. Scénář uvažoval skokově zvýšenou nejistotu na globálních finančních trzích projevující se poklesem cen akcií, nemovitostí, státních i korporátních dluhopisů, poklesem bezrizikové výnosové křivky a oslabením české koruny vůči euru. Scénář zahrnoval i reakci pojistníků na tento nepříznivý vývoj v podobě předčasného ukončení desítky smluv životního pojištění a dále pokles zaslouženého pojistného dvou nejvýznamnějších druhů neživotního pojištění vlivem zvyšující se konkurence. Součástí scénáře byl i opakovaný výskyt povodní.

Podobný přístup k předepsanému scénáři zvolila i EIOPA, která se také zaměřila na prodloužený scénář COVID-19 v prostředí po delší dobu nízkých úrokových sazeb. Cílem bylo posoudit dopad ekonomických důsledků pandemie, které ovlivňují důvěru na celém světě a prodlužují ekonomický pokles. Zátěžový test vyhodnocoval jak dopad na kapitál, tak i na likviditní pozici pojišťoven.

Pojišťovna oběma zátěžovými testy prošla a zůstala bezpečně solventní – v ČNB zátěžovém testu poklesl solventnostní poměr na 234 % (tedy o 118 p. b.), v EIOPA zátěžovém testu na 268 % (o 84 p. b.). Nedošlo tedy ani k překročení limitů na minimální úroveň solventnostní pozice stanovenou rizikovým apetitem.

### Dopad klimatické změny

Riziko klimatické změny pojišťovna analyzuje v rámci mapování ESG rizik, která v současné době pro pojišťovnu nepředstavují významnou hrozbu, jejich výše je hodnocena ve většině případů jako nízká. Byla identifikována pouze dvě střední rizika (nárůst spreadů vládních dluhopisů z důvodu přechodu na nízkouhlikové hospodářství a pozdní vládní intervence naruší stabilitu reálné ekonomiky a finančního sektoru). Tato rizika budou průběžně sledována v rámci ORSA procesu. Mimo to budou některá ESG rizika vyhodnocována i kvantitativně formou scénářů, které budou zpracovávány dle očekávaných doporučení EIOPA v roce 2022.

## D – Oceňování pro účely solventnosti

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

Oceňování podle Solventnosti II se zaměřuje na ekonomický přístup v souladu s trhem. Neměly 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 reportinguového 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 2021 podle Solventnosti II a podle českých účetních standardů.

Aktiva (v tis. CZK)	Solventnost II	CAS
<b>Odložené pořizovací náklady**</b>	0	5 376 298
<b>Nehmotná aktiva</b>	0	719 242
Odložené daňové pohledávky	605 413	5 112 963
Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání	4 660 373	1 765 514
Investice	69 110 131	68 176 809
Majetek (jiný než ve vlastním užívání)	132 723	124 465
Účasti	4 962 736	4 372 670
Akcie	356 379	356 379
Dluhopisy	53 497 584	53 168 138
Podílové fondy	7 568 800	7 563 248
Ostatní investice	2 591 909	2 591 909
Aktiva držená z investičního životního pojištění	9 578 997	9 578 997
Půjčky a hypotéky	410 485	434 649
Částky vymahatelné ze zajištěných smluv z:	7 057 677	9 749 585
Neživotního pojištění a zdravotního NSLT*	7 553 491	9 738 903
Životního pojištění a zdravotního SLT (kromě investičního životního pojištění)*	-495 814	10 682
Investičního životního pojištění	0	0
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	1 837 773	1 837 773
Pohledávky ze zajištění	421 936	421 936
Pohledávky z obchodního styku	625 607	284 307
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	2 605 917	2 605 917
Ostatní aktiva **	254 634	3 783 485
<b>Celková aktiva</b>	<b>97 168 943</b>	<b>109 847 475</b>

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

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

### D.1.1 Odložené pořizovací náklady

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

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

### D.1.2 Goodwill, nehmotná aktiva

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

### D.1.3 Odložené daňové pohledávky

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

Dočasné rozdíly	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Dlouhodobý majetek vč. RoU	0	0	-533 248	-544 184	-533 248	-544 184
Finanční aktiva	0	0	-120 759	-1 237 507	-120 759	-1 237 507
Pohledávky	42 370	48 495	0	0	42 370	48 495
Technické rezervy vč. akumulovaného dluhu	660 449	0	0	-1 005 924	660 449	-1 005 924
Rezervy	149 523	90 000	0	0	149 523	90 000
Pohledávky a závazky dle IFRS 16	411 453	409 428	0	0	411 453	409 428
Podřízený dluh	0	384	-4 375	0	-4 375	384
S2 odložená daňová pohledávka/závazek	1 263 796	548 307	-658 382	-2 787 615	605 413	-2 239 308

### D.1.4 Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání

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

### D.1.5 Investice

#### D.1.5.1 Majetek (jiný než ve vlastním užívání)

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

#### D.1.5.2 Účasti

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

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

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

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

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

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

Jméno společnosti	Solventnost II	CAS
AUTODROM SOSNOVÁ u České Lípy a.s.	Požizovací cena	Požizovací cena
HOTELY SRNÍ, a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena
KAPITOL, a.s.	Požizovací cena	Požizovací cena
SURPMO, a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena
Global Expert, s.r.o.	Upravený NAV	Požizovací cena
GLOBAL ASSISTANCE a.s.	Požizovací cena	Požizovací cena
Global Partner, a.s.	Požizovací cena	Požizovací cena
AIS Servis, s.r.o.	Požizovací cena	Požizovací cena
VIG RE zajišťovna, a.s.	Adjusted equity method	Požizovací cena
S – budovy, a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena
CP Solutions a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena
AB Modřice, a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena
Main Point Karlín II., a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena
VIG FUND, a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena+kurzové rozdíly
VIG ND, a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena – impairment
<b>Celková hodnota v tis. Kč</b>	<b>4 962 736 424,-</b>	<b>4 372 670 479,-</b>

### D.1.5.3 Finanční aktiva

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

#### Používá se následující hierarchie oceňovacích metod:

1. kotované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva (za dostatečně likvidní trh je pro účely oceňování považována situace, kdy daný cenný papír aktuálně kotuje dostatečný počet nezávislých dealerů a/nebo jsou aktuální ceny běžně dostupné v Bloomberg, Reuters či na internetových stránkách),
2. oceňovací model, podrobněji v D4,
3. cena custodiana,
4. alternativní oceňovací metody, podrobněji v D4
5. požizovací cena.

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

SII metody oceňování	Částka v tis. Kč
Kótovaná tržní cena na aktivních trzích pro stejná aktiva	71 148 108
Tržní cena z méně aktivních trhů, popřípadě tržní cena na aktivních trzích pro podobná aktiva (oceňovací model)	5 096 938
Jiné alternativní oceňovací metody	10 037 233

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

Dluhopisy držené do splatnosti (v tis. Kč)	Dluhopisy držené do splatnosti (v tis. Kč)		
	ŽP	NP	Celkem
SII hodnota	33 224 664	3 609 525	36 834 189
CAS hodnota	32 946 101	3 558 641	36 504 742
Rozdíl	278 563	50 884	329 447

### D.1.6 Částky vymahatelné ze zajištých 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 zajištělitele na technických rezervách je dle CAS oceňován reálnou hodnotou ve smyslu požadavků zákona o účetnictví, pro účely SII výše rezerv vychází z nejlepšího odhadu dle matematických výpočtů na základě SII principů.

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

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

Částky vymahatelné ze zaj. smluv (tis. CZK)	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Neživotní pojištění a zdravotní NSLT	7 553 491	9 738 903	-2 185 412
z toho COBE	7 268 375		
z toho PBE	285 116		
Životní pojištění a zdravotní SLT	-495 814	10 682	-485 132

### D.1.7 Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli

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

### D.1.8 Pohledávky ze zajištění

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

### D.1.9 Pohledávky z obchodního styku

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

### D.1.10 Peníze a ekvivalenty v hotovosti

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

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

## D.2 Technické rezervy

Informace v této kapitole obsahují informace o ocenění technických rezerv podle Solventnosti II (a pokud se v této Zprávě odkazuje na technické rezervy, myslí se tím rezervy podle Solventnosti II). V případě, že se porovnává ocenění technických rezerv s účetní závěrkou, jsou účetní rezervy<sup>6</sup> vždy jednoznačně označeny.

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

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

### D.2.1 Členění

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

Výpočet nejlepšího odhadu životního pojištění pokrývá životní portfolio bez připojištění klasifikovaných v rámci SII jako zdravotní pojištění podobné neživotnímu pojištění (NSLT). Z toho 99,39 % smluv je modelováno podrobným modelem. Další 0,13 % smluv je modelováno pomocí přibližného modelu. Zbývající smlouvy, tvořící celkem 0,48 % portfolia, jsou do výpočtu technických rezerv započteny pomocí extrapolace – o tyto smlouvy je navýšen počet smluv podobných modelovaných produktů.

Připojištění lze rozdělit podobně: 99,431 % připojištění (podle počtu rizik) je modelováno podrobným modelem, 0,001 % rizik připojištění je modelováno pomocí přibližného modelu a 0,565 % rizik připojištění je započteno extrapolací (smlouvy obsahující dané připojištění jsou započteny extrapolací, viz výše). Zbývajících 0,003 % rizik je ve výpočtu zahrnuto nulou. Vzhledem k zanedbatelnému počtu připojištění zahrnutých nulou lze tento přístup považovat za vyhovující.

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

### D.2.2 Metody ocenění

#### D.2.2.1 Nejlepší odhad v životním pojištění

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

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

<sup>6</sup> Tedy technické rezervy stanovené podle vyhlášky č. 502/2002 Sb., v aktuálním znění.

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

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

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

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

Jako součást nejlepšího odhadu na životní pojištění je vytvořena i část na rizika (2021: 1 165 000 tis. Kč, 2020: 890 000 tis. Kč) vyplývající z nejistoty na současném trhu, která se týká interpretace nové regulace související s obecným trendem posilování práv a ochrany spotřebitele

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

Technické rezervy jsou stanoveny jako součet nejlepšího odhadu závazků, zvláště pro škodní rezervy a rezervu na pojistné, a rizikové přírážky. Nejprve je stanoven nediskontovaný nejlepší odhad závazků, který je po převedení na peněžní toky diskontován pomocí vhodné úrokové křivky. K diskontování peněžních toků se používá bezriziková výnosová křivka předepsaná EIOPA pro příslušnou měnu bez aplikace vyrovnávací úpravy nebo koeficientu volatility. Kooperativa nevyužívá přechodná ustanovení na bezrizikovou úrokovou křivku ani na technické rezervy.

Výpočet nejlepšího odhadu vychází z legislativních požadavků a metodiky vyvinuté na úrovni skupiny VIG, která je implementována do systému vnitřních řídicích dokumentů Kooperativy při zohlednění jejích specifik (nezahrnutí rezervy pojistného neživotních pojištění a rezervy na prémie a slevy do výpočtu nejlepšího odhadu z důvodu jejich nemateriálnosti). Pro nejvýznamnější druhy pojištění jsou používány tyto metody:

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

#### D.2.2.3 Riziková přírážka

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

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

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

Během roku 2021 došlo k některým významným změnám předpokladů, konkrétně u životního pojištění k aktualizaci výnosové křivky, očekávaných budoucích nákladů, očekávané míry invalidity a očekávaných budoucích změn rizik a pojistného, které nyní lépe odpovídají charakteristikám portfolia pojišťovny.

U neživotního pojištění došlo k následujícím významným změnám předpokladů: aktualizace výnosové křivky, úprava segmentace a zpřesnění odhadu u trvalých následků v rámci výpočtu COBE, zpřesnění metodiky pro rezervu na regresy v rámci výpočtu COBE a zpřesnění stanovení budoucího pojistného v rámci výpočtu PBE.

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

V následující tabulce jsou uvedeny výsledky citlivostní analýzy nejlepšího odhadu.

tisíce Kč	Nejlepší odhad	Změna nejlepšího odhadu v %
<b>Základ</b>	24 384 058	-
<b>Storna</b>		
stornovost +100 %	28 565 210	17 %
stornovost -50 %	21 060 393	-14 %
hromadné storno *	31 634 621	30 %
<b>Výnosové křivky</b>		
výnosová křivka +50bps	23 041 920	-6 %
výnosová křivka -50bps	25 730 957	6 %
<b>Incidence škod u invalidity a vážných onemocnění</b>		
invalidita a vážná onemocnění +20 %	25 842 596	6 %
invalidita a vážná onemocnění -20 %	22 885 264	-6 %

\* definice hromadného storna odpovídá příslušnému šoku standardního vzorce pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku, tj. na počátku projekce závazků se předpokládá storno 40 % smluv, u kterých se tím zvýší nejlepší odhad

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

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

Klíčovými předpoklady, které významně ovlivňují výslednou hodnotu technických rezerv neživotního pojištění, jsou výskyt škod z živelných událostí, výnosová křivka, předpoklad valorizace příjmů a důchodů a odhad ultimate škodního průběhu a nákladovosti. Pokračování celosvětové pandemie COVID-19 a s ní související zvýšená nejistota v oblasti budoucího vývoje škod se na výši COBE samozřejmě také odrazila, ale jen zanedbatelně, většina dopadu zůstala umístěna v bezpečnostní přírážce v účetních rezervách.

Vybrané citlivosti COBE (v tis. CZK)	změna COBE	relativní změna
RFR +1p.b.	-425 822	-3 %
RFR -1p.b.	464 449	3 %

Vybrané citlivosti PBE (v tis. CZK)	změna PBE	relativní změna
RFR +1p.b.	-52 563	-3 %
RFR -1p.b.	58 396	3 %
ULR - 20%	-1 099 340	-60 %
ULR + 20%	1 099 340	60 %
cost ratio +2p.b.	226 101	12 %
cost ratio -2p.b.	-226 101	-12 %
NatCat škody 95% kvantil	1 595 991	87 %
NatCat škody 5% kvantil	-465 455	-26 %
lapse mass z STD FLE	1 231 612	68 %

#### D.2.4 Rozdíly mezi SII a účetní závěrkou

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

##### ► struktura a prezentace samotných technických rezerv

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

##### ► zohlednění časové hodnoty peněz

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

##### ► obezřetnost ve stanovení technických rezerv

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

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

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

Přehled brutto technických rezerv (tis. CZK)	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Neživotní pojištění a zdravotní NSLT	17 262 893	27 186 744	-9 844 018
z toho COBE	14 373 130		
z toho PBE	1 824 490		
z toho riziková přírážka	1 065 273		
Životní pojištění a zdravotní SLT	26 476 153	50 462 028	-23 985 875
z toho BE	24 384 058		
z toho riziková přírážka	2 092 095		

## D.3 Další závazky

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

Závazky (v tis. CZK)	Solventnost II	CAS
Technické rezervy neživotního pojištění*	17 262 893	27 186 744
Technické rezervy životního pojištění*	25 363 102	49 222 317
Technické rezervy – investiční životní pojištění*	1 113 051	1 239 711
Jiné než technické rezervy	384 968	198 795
Depozita od zajišťatelů	4 441 933	4 441 933
Odložené daňové závazky	0	187 998
Deriváty	449	449
Závazky vůči úvěrovým institucím	847	847
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	4 524 514	1 974 865
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	5 808 488	5 808 488
Závazky ze zajištění	553 042	553 042
Závazky z obchodního styku	1 470 874	1 470 874
Podřízené závazky	533 973	557 001
Jiné závazky	60 493	39 334
Závazky celkem	61 518 627	92 882 398
<b>Rozdíl mezi aktivy a závazky</b>	<b>35 650 316</b>	<b>16 965 077</b>

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

### D.3.1 Jiné než technické rezervy

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

### D.3.2 Depozita od zajišťatelů

Zde se vykazuje hodnota prostředků (např. hotovost) přijatých od zajišťatelů nebo odečtené zajišťateli podle smlouvy o pasivním zajištění. Ekonomická hodnota je náležitě vyjádřena hodnotami v účetní závěrce dle Českých účetních standardů.

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

### D.3.3 Záporná reálná hodnota derivátů

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

### D.3.4 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.3.5 Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím

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

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

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

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

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

### D.3.6 Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům

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

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

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

### D.3.7 Závazky ze zajištění

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

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

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

### D.3.8 Závazky z obchodního styku

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

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

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

### D.3.9 Podřízené závazky

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

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

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

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

### D.3.10 Rozdíl celkových aktiv a závazků

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

Neuvedené třídy závazků považuje Kooperativa za nemateriální.

## D.4 Oceňovací model a alternativní metody oceňování

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

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

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

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

## D.5 Další informace

Kooperativa nemá žádné další informace k oceňování aktiv a závazků.

# E – Řízení kapitálu

## E.1 Kapitál

### E.1.1 Složení kapitálu

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

2021 (v tis. CZK)			
Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky		Primární kapitál podle Solventnosti II	
Splacený základní kapitál, včetně prioritních akcií	4 302 129,-	Splacený základní kapitál včetně prioritních akcií	4 302 129,-
Emisní ážio	134 039,-	Emisní ážio	134 039,-
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	291 876,-	Přečeoavací rezervní fond, z toho:	26 538 239,-
		Celkový rozdíl mezi aktivy a pasivy	35 650 317,-
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	1 875 611,-	Očekávané vyplacené dividendy	-4 070 497,-
Běžný zisk roku 2021	10 361 421,-	Odložená daňová pohledávka	605 413,-
		Podřízený dluh*	533 973,-
<b>Celkem</b>	<b>16 965 076,-</b>		<b>32 113 793,-</b>

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

2020 (v tis. CZK)			
Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky		Primární kapitál podle Solventnosti II	
Splacený základní kapitál, včetně prioritních akcií	4 302 129,-	Splacený základní kapitál včetně prioritních akcií	4 302 129,-
Emisní ážio	134 039,-	Emisní ážio	134 039,-
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	1 927 720,-	Přečeoavací rezervní fond, z toho:	33 366 410,-
		Celkový rozdíl mezi aktivy a pasivy	40 434 844
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	10 229 688,-	Očekávané vyplacené dividendy	-2 632 268,-
Běžný zisk roku 2021	3 208 572,-		
		Podřízený dluh*	559 005,-
<b>Celkem</b>	<b>19 802 148,-</b>		<b>38 361 583,-</b>

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

Zásadní rozdíl ve výši kapitálu podle české účetní závěrky a podle Solventnosti II je způsoben přečeoavacími rozdíly – pokles technických rezerv vysvětlený v kapitole D.2 této zprávy má významný dopad na výše rozdílu mezi celkovými aktivy a závazky. Nejvýznamnější část primárního kapitálu tak tvoří tzv. přečeoavací rezervní fond ve výši cca 33 mld. Kč. Vliv odlišného ocenění hlavních položek rozvahy na výši přečeoavacího rezervního fondu a kapitálu jako takového je vysvětlen v tabulkách níže.

2021	Solventnost II	CAS	Rozdíl
<b>Aktiva (v tis. CZK)</b>			
Investice	69 110 131	68 176 808	933 323
Pohledávky vymahatelné ze zajištění	7 057 677	9 749 585	-2 691 908
Ostatní aktiva*	21 001 135	31 921 080	-10 919 945
<b>Pasiva (v tis. CZK)</b>			
Technické rezervy	43 739 045	77 718 387	-33 979 342
Odložený daňový závazek	0	187 998	-187 998
Ostatní závazky*	17 779 580	14 976 012	2 803 568
Rozdíl aktiv a pasiv	35 650 318	16 965 076	18 685 242
Očekávané dividendy	-4 070 497		
Ostatní složky základního kapitálu	5 041 582		
Přečeoavací rezervní fond	26 538 239		

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

2020	Solventnost II	CAS	Rozdíl
<b>Aktiva (v tis. CZK)</b>			
Investice	76 380 091	67 430 130	8 949 961
Pohledávky vymahatelné ze zajištění	7 060 299	9 401 082	-2 340 783
Ostatní aktiva*	23 038 815	31 456 560	-8 418 375
<b>Pasiva (v tis. CZK)</b>			
Technické rezervy	48 192 018	75 315 587	-27 123 569
Odložený daňový závazek	2 239 308	381 961	1 857 347
Ostatní závazky*	15 613 034	12 788 076	2 824 958
Rozdíl aktiv a pasiv	40 434 845	19 802 148	20 632 697
Očekávané dividendy	-2 632 268		
Ostatní složky základního kapitálu	-4 436 168		
Přečeoavací rezervní fond	33 366 410		

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

Druhou významnou složku primárního kapitálu pak tvoří splacený základní kapitál ve výši 2,1 mld. Kč a emitované prioritní akcie ve stejné hodnotě. Dále Kooperativa používá podřízený dluh ve výši zhruba 550 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 2021 byla 550 000 tis. Kč a výše alikvotního úrokového nákladu podle českých účetních standardů byla 7 001 tis. Kč. Reálná hodnota podle Solventnosti II odpovídá 533 973 tis. Kč.

Podřízený dluh byl poskytnut Svazem českých a moravských výrobních družstev s úrokovou sazbou 5,05 % brutto per annum. Na základě této smlouvy vznikl podřízený dluh, který splňuje podmínky pro zařazení do třídy primárního kapitálu z třídy 1 stanovené §68 zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví a v přímo platném Nařízení Evropské komise č. 2015/35. Obě smluvní strany se výslovně dohodly na tom, že v případě úpadku nebo likvidace dlužníka se pohledávka věřitele dle této smlouvy o podřízeném úvěru zařadí za pohledávky všech ostatních věřitelů a tuto lze splatit až po vyrovnání všech ostatních dluhů splatných k tomuto okamžiku. Dlužník je oprávněn poskytnutí podřízeného úvěru vypovědět dříve písemnou výpovědí s výpovědní lhůtou v délce trvání 3 měsíců, pokud nastanou takové podstatné zákonné nebo hospodářské změny rámcových podmínek, za kterých by se dlužníkovu postavení při dalším trvání smlouvy o podřízeném úvěru nikoliv nevýznamně zhoršilo. Podřízený dluh byl v roce 2019 vypověděn a v roce 2024 bude uhrazen.

Od dostupného kapitálu je v souladu s legislativními požadavky odečtena očekávaná dividenda ve výši 4,1 mld. Kč. Skutečná výše dividendy podléhá schválení valnou hromadou Společnosti. Kromě legislativního omezení, které limituje podíl prioritních akcií a podřízených dluhů na maximálně 20 % celkového kapitálu z třídy 1 a limitu na krytí MCR kapitálem z třídy 2 maximálně 20 %, (si Kooperativa není vědoma žádného dalšího omezení, které by limitovalo použití výsledné výše primárního kapitálu pro krytí kapitálových požadavků SCR a MCR.

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

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

### E.1.2 Řízení kapitálu

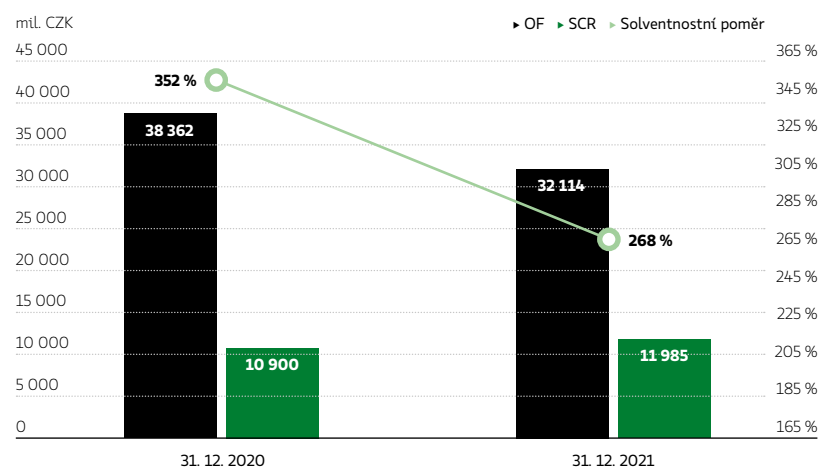
V rámci řízení kapitálu Kooperativa vychází zejména z obchodního plánu, který je tvořen ve výhledu tří let. Při jeho přípravě představenstvo vyhodnocuje objem kapitálu, který Kooperativa potřebuje a bude potřebovat v souladu s jejími strategickými cíli, a bere v potaz požadovanou míru kapitálu, navyšuje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

## E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

### E.2.1 Solventnostní kapitálový požadavek

Kooperativa využívá částečný interní model pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku. V níže uvedeném grafu je vidět solventnostní pozice k 31. 12. 2021. Solventnostní pozice je v souladu s rizikovým apetitem společnosti, u SCR ani u kapitálu nedošlo k překročení stanoveného limitu.

#### Solventnostní pozice

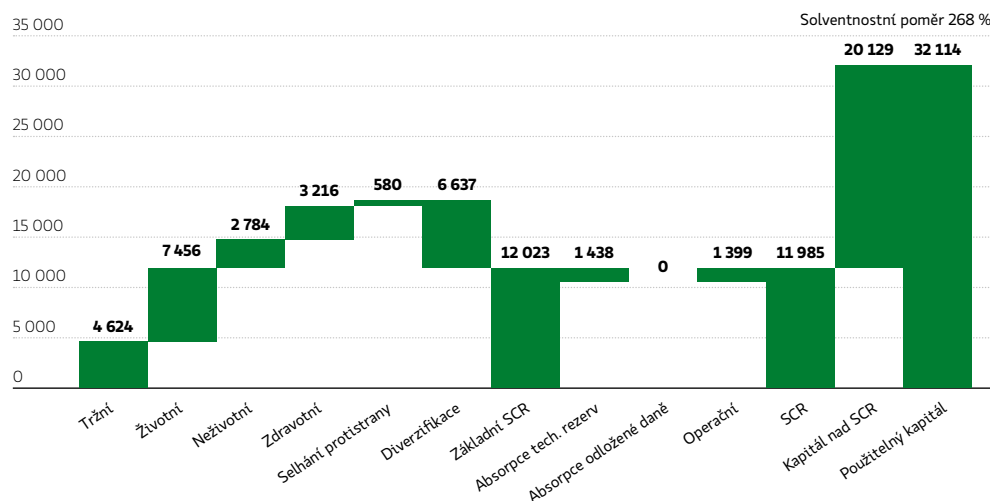


Výše solventnostního kapitálového požadavku na konci roku 2021 činila 11 985 mil. Kč. Celkové SCR se oproti 31. 12. 2020 zvýšilo převážně v důsledku zaúčtování druhé poloviny mimořádné daně z důvodu zdanění technických rezerv a doúčtování splatné daně za rok 2021.

U tržních rizik došlo k nárůstu kapitálového požadavku zejména vlivem změny šoku úrokového rizika na nárůst časové struktury úrokových měr a převodu majetkové účasti v České podnikatelské pojišťovně na Vienna Insurance Group Holding. Životní upisovací rizika narostla převážně v důsledku zvýšení úrokových sazeb. U zdravotních upisovacích rizik došlo k nárůstu hlavně z důvodu změny v budoucím očekávání v modelu. V rámci neživotního upisovacího rizika došlo k poklesu kapitálového požadavku o 6 % v důsledku zlepšení očekávaného výsledku neživotního pojištění pro příští rok.

Následující graf ukazuje výsledek výpočtu kapitálového požadavku v roce 2021. Jsou zde zaznamenány jednotlivé rizikové moduly, diverzifikační efekt, schopnost absorbovat ztrátu, celkový SCR, kapitál nad SCR a použitelný kapitál. Detaily výpočtu jsou uvedeny v příslušném výkazu QRT S.25.02.21, který je součástí přílohy č. 3 této zprávy.

## Solventnostní kapitálový požadavek (v mil. Kč)



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

Pořadí	Riziko (mil. Kč)	SCR 31. 12. 2020	SCR 31. 12. 2021	Abs. změna	Rel. změna
1	Riziko storen životního pojištění	5 603	6 202	599	11 %
2	Akciové riziko	4 263	3 710	-553	-13 %
3	Riziko storen zdravotního pojištění (SLT)	2 199	2 465	267	12 %
4	Riziko pojistného neživotního pojištění	2 336	2 097	-239	-10 %
5	Riziko invalidity a nemocnosti zdravotního pojištění (SLT)	1 310	1 824	514	39 %

- V riziku storen životního pojištění** je nejvyšší riziko okamžitého ukončení 40 % smluv životního pojištění. Nárůst rizika oproti 31. 12. 2020 je způsobený převážně nárůstem úrokových sazeb.
- Akciové riziko** zahrnuje riziko účasti (1 092 mil. Kč) a riziko ostatních aktiv, zejména akcií a burzovních obchodovatelných fondů (2 864 mil. Kč). Rozdíl 250 mil. Kč do celkového akciového rizika je v diverzifikaci. Meziroční pokles rizika je způsobený zejména již zmiňovaným převodem majetkové účasti České podnikatelské pojišťovny.
- Riziko storen zdravotního pojištění (SLT)** představuje riziko okamžitého ukončení 40 % smluv zdravotního pojištění (SLT). Meziroční nárůst tohoto rizika je způsobený převážně změnou úrokových sazeb.

- Riziko pojistného neživotního pojištění** je na čtvrtém místě s 2 097 mil. Kč kapitálového požadavku. Jeho výpočet je pokryt částečným interním modelem ariSE, který simuluje budoucí technický výsledek, přičemž kapitálový požadavek je určen jako 0,5% kvantil odhadovaného rozdělení. Pokles kapitálového požadavku k riziku pojistného neživotního pojištění oproti 31. 12. 2020 byl způsoben zejména zlepšením očekávaného výsledku neživotního pojištění pro rok 2022.
- Páté největší riziko je **riziko invalidity a pracovní neschopnosti zdravotního pojištění**, které odpovídá scénáři změny úhrad zdravotní péče. Rovná se ztrátě primárního kapitálu, která by vyplynula z kombinace změny úhrady zdravotní péče o 5 % a změny míry inflace úhrad zdravotní péče o jeden procentní bod. Nárůst kapitálového požadavku je z důvodu změny v budoucím očekávání v modelu.

Uvedený výsledek SCR neživotního pojištění je netto vzhledem k zajištění. Výsledek SCR brutto vzhledem k zajištění by byl podstatně vyšší a s hodnotou okolo 14,5 mld. Kč by byl rizikem s nejvyšším kapitálovým požadavkem.

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

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

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

### E.2.2 Minimální kapitálový požadavek

Mil. Kč	MCR 31. 12. 2020	MCR 31. 12. 2021	Abs. změna	Rel. změna
Minimální kapitálový požadavek	3 818	3 744	-74	-2 %

Výše minimálního kapitálového požadavku na konci roku 2021 činila 3 744 mil. Kč, nejedná se tedy o podstatnou změnu oproti 31. 12. 2020. Meziroční nárůst minimálního kapitálového požadavku je způsoben převážně vývojem portfolia. Kooperativa používá pro výpočet MCR výši nejlepšího odhadu pro škodní rezervu a výši předepsaného pojistného po odečtení zajištění pro jednotlivé druhy pojištění. Detaily výpočtu jsou uvedeny v příslušném výkazu QRT S28.02.01, který je součástí přílohy č. 3 této zprávy.

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

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

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

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

Interní model pokrývá všechna neživotní upisovací rizika – riziko pojistného, riziko rezerv i katastrofická rizika, a to pro více jak 95 % portfolia neživotního pojištění (povinné ručení, ostatní pojištění automobilů, majetkové pojištění, obecné pojištění odpovědnosti a asistence). Tyto pokryté druhy pojištění také odpovídají obchodním útvarům, které interní model pokrývá. Nemodelované druhy pojištění jsou pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy, pojištění úvěru a záruky. Tato pojištění v současnosti tvoří necelá 1,63 % celého neživotního portfolia. U portfolia zdravotního upisovacího rizika NSLT tvoří nemodelované druhy pojištění 5,71 %. Kapitálové požadavky pro tyto druhy pojištění jsou k výsledkům z částečného interního modelu proporcčně 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 diverzifika-

ce dosahují na čistém SCR 38 % (to znamená, že celkový SCR za neživotní rizika je o téměř dvě pětiny nižší než součet SCR za jednotlivé druhy pojištění).

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

V průběhu roku 2021 nedošlo k nedodržení minimálního ani solventnostního kapitálového požadavku. Pojišťovna vzhledem ke stávající výši použitelného kapitálu, minimálního kapitálového požadavku a solventnostního kapitálového požadavku nepředvídá rizika, která by mohla vést k nedodržení kapitálového požadavku.

### E.6 Další informace

Společnost pozorně monitoruje a vyhodnocuje rizika spojená s rusko-ukrajinským konfliktem, jenž vypukl na konci února 2022. Rizika se diskutují zejména na Výboru pro řízení rizik a kapitálu. V současné době očekáváme zejména nepříjemné dopady v důsledku makroekonomického vývoje v České republice, a i ve světě. Hlavními takovými hrozbami jsou vysoká inflace, nepříznivý vývoj ekonomiky (HDP), nižší kupní síla obyvatelstva a firem, zvýšená volatilita trhů, zvýšené kybernetické riziko a riziko pojistných podvodů. Solventnostní pozice je citlivá na spready státních dluhopisů, je možné pak očekávat vyšší volatilitu výsledku solventnostní pozice. Dopady lze čekat na obrát i ziskovost. Přímá expozice v Rusku, Bělorusku a na Ukrajině je jak na straně aktiv, tak na straně pasiv téměř nulová. Expozice na straně aktiv se monitorují. Ohledně obchodních aktivit, je v pojistných podmínkách v případě války výjimka z plnění. Společnost je členem Českého jaderného pojišťovacího poolu, kde se však na začátku roku 2022 obchodní aktivity vůči Rusku a Bělorusku zrušily, anebo nechaly doběhnout a solidárně vůči Ukrajině zachovaly.



## Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk

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

## Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT

Poznámky k vybraným QRTs:

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



		Hodnota podle směrnice Solventnost II
Aktiva		CO010
Nehmotná aktiva	R0030	0
Odložené daňové pohledávky	R0040	605 413
Přebytek důchodových dávek	R0050	0
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	4 660 373
Investice (s výjimkou aktiv držaných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	69 110 131
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	132 723
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	4 962 736
Akcie	R0100	356 379
Akcie kotované na burze	R0110	260 423
Akcie nekotované na burze	R0120	95 956
Dluhopisy	R0130	53 497 584
Státní dluhopisy	R0140	48 130 953
Podnikové dluhopisy	R0150	5 366 632
Strukturované dluhopisy	R0160	0
Zajištěné cenné papíry	R0170	0
Subjekty kolektivního investování	R0180	7 568 800
Deriváty	R0190	83 623
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	2 507 856
Jiné investice	R0210	430
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	9 578 997
Úvěry a hypotéky	R0230	410 485
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	410 485
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	7 057 677
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	7 553 491
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290	6 291 395
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	1 262 096
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	-495 814
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320	-127 509
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	-368 305
Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	0
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	1 837 773
Pohledávky ze zajištění	R0370	421 936
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	625 607
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	2 605 917
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	254 634
Aktiva celkem	R0500	97 168 943

S.02.01.02

ROZVAHA (údaje v tisících Kč)

Hodnota podle směrnice Solventnost II

Pasíva		C0010
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	17 262 893
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	15 515 146
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0
Nejlepší odhad	R0540	14 702 658
Riziková přírážka	R0550	812 488
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	1 747 747
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0
Nejlepší odhad	R0580	1 494 962
Riziková přírážka	R0590	252 785
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	25 363 102
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	-5 706 692
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	0
Nejlepší odhad	R0630	-6 424 862
Riziková přírážka	R0640	718 170
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	31 069 793
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	0
Nejlepší odhad	R0670	29 702 688
Riziková přírážka	R0680	1 367 106
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	1 113 051
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	0
Nejlepší odhad	R0710	1 106 232
Riziková přírážka	R0720	6 818
Podmíněné závazky	R0740	0
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	384 968
Závazky v důchodech	R0760	0
Vklady od zajišťitelů	R0770	4 441 933
Odložené daňové závazky	R0780	0
Deriváty	R0790	449
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	847
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	4 524 514
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	5 808 488
Závazky ze zajištění	R0830	553 042
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	1 470 874
Podřízené závazky	R0850	533 973
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	533 973
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	60 493
Závazky celkem	R0900	61 518 625
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	35 650 317

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

Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)										
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Předepsané pojistné</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	210 867	6 740 920	7 758 790	5 133 221	5 027 742	115 576	6 267 420	2 473 190	29
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	0	0	5 809	3 365	275 914	117 128	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130									
Podíl zajistitelů	R0140	3 298	2 843 231	0	2 550 978	24 104	54 508	1 999 262	470 976	0
Čistá hodnota	R0200	207 569	3 897 689	7 758 790	2 582 243	5 009 448	64 432	4 544 072	2 119 342	29
<b>Zasloužené pojistné</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	208 595	6 739 197	7 758 790	5 014 490	4 823 050	114 813	6 549 444	2 431 770	54
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	0	197	6 008	3 409	296 471	106 977	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230									
Podíl zajistitelů	R0240	3 298	2 843 231	0	2 494 024	24 227	52 031	2 420 293	449 865	0
Čistá hodnota	R0300	205 297	3 895 966	7 758 790	2 520 662	4 804 831	66 191	4 425 621	2 088 882	54
<b>Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	56 200	2 247 753	4 239 656	2 286 166	2 514 348	11 635	3 188 951	1 127 607	-328
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	0	1	15 367	490 561	45 588	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330									
Podíl zajistitelů	R0340	0	644 492	0	1 239 293	74 245	22 360	1 539 225	190 704	0
Čistá hodnota	R0400	56 200	1 603 261	4 239 656	1 046 872	2 440 104	4 642	2 140 288	982 490	-328
<b>Změny stavu ostatních TR v hrubé výši</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	-1 032	-441 672	0	0	0	0	0	0	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430									
Podíl zajistitelů	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistá hodnota	R0500	-1 032	-441 672	0	0	0	0	0	0	0
Vynaložené náklady	R0550	124 562	362 071	59 766	825 345	1 765 501	29 276	2 172 526	895 461	-92
Ostatní technické náklady	R1200									
Náklady celkem	R1300									

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

		Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)			Druhy pojištění pro: přijaté neproporcionální zajištění			Celkem	
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní pojištění	Pojištění odpovědnosti	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy		Pojištění majetku
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
<b>Předepsané pojistné</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	45 315	372 430	365 950				34 511 449	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	21 844				424 060	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130								
Podíl zajištětelů	R0140	0	0	272 881				8 219 238	
Čistá hodnota	R0200	45 315	372 430	114 912				26 716 271	
<b>Zasloužené pojistné</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	45 352	355 406	362 322				34 403 282	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	21 538				434 600	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230								
Podíl zajištětelů	R0240	0	0	274 313				8 561 283	
Čistá hodnota	R0300	45 352	355 406	109 546				26 276 599	
<b>Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	1 716	199 289	666 823				16 539 816	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	224 880				776 396	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330								
Podíl zajištětelů	R0340	0	0	513 530				4 223 849	
Čistá hodnota	R0400	1 716	199 289	378 172				13 092 364	
<b>Změny stavu ostatních TR v hrubé výši</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	0	0				-442 703	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0	0	0				0	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430								
Podíl zajištětelů	R0440	0	0	0				0	
Čistá hodnota	R0500	0	0	0				-442 703	
<b>Vynaložené náklady</b>	R0550	10 440	245 457	56 820				6 547 134	
<b>Ostatní technické náklady</b>	R1200							3 875 860	
<b>Náklady celkem</b>	R1300							10 422 995	

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

		Druhy pojištění pro: Závazky týkající se životního pojištění						Závazky ze zajištění životního pojištění		Celkem
		Zdravotní pojištění	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Zajištění zdravotního pojištění	Životní zajištění	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Předepsané pojistné</b>										
Hrubá hodnota	R1410	1 773 880	6 119 579	27 616	937 512					8 858 587
Podíl zajistitelů	R1420	65 461	40 196	0	60 502					166 159
Čistá hodnota	R1500	1 708 418	6 079 383	27 616	877 010					8 692 427
<b>Zasloužené pojistné</b>										
Hrubá hodnota	R1510	1 771 985	6 133 312	27 616	937 322					8 870 234
Podíl zajistitelů	R1520	65 461	40 184	0	60 889					166 534
Čistá hodnota	R1600	1 706 524	6 093 127	27 616	876 433					8 703 700
<b>Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění</b>										
Hrubá hodnota	R1610	680 184	4 958 583	48 872	292 038					5 979 676
Podíl zajistitelů	R1620	24 981	16 023	0	23 693					64 696
Čistá hodnota	R1700	655 203	4 942 560	48 872	268 345					5 914 980
<b>Změny stavu ostatních TR v hrubé výši</b>										
Hrubá hodnota	R1710	-496 861	12 791	-20 514	-51 703					-556 287
Podíl zajistitelů	R1720	0	0	0	0					0
Čistá hodnota	R1800	-496 861	12 791	-20 514	-51 703					-556 287
<b>Vynaložené náklady</b>	R1900	685 993	1 409 339	4 878	277 091					2 377 302
<b>Ostatní technické náklady</b>	R2500									74 686
<b>Náklady celkem</b>	R2600									2 451 988

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

	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu			Ostatní životní pojištění			Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Přijata zajištění	Celkem (životní pojištění kromě zdravotního, včetně pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu)
		C0020	C0030	Smlouvy bez opcí a záruk C0040	Smlouvy s opcemi a zárukami C0050	C0060	Smlouvy bez opcí a záruk C0070			
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010									
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020									
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky										
Nejlepší odhad										
Hrubý nejlepší odhad	R0030	32 101 543	0	1 106 232		0	-2 398 855	0	0	30 808 920
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	-154 836	0	0		0	-213 470	0	0	-368 305
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090	32 256 378	0	1 106 232		0	-2 185 386	0	0	31 177 225
Riziková přírážka	R0100	1 172 346	6 818		194 759			0	0	1 373 924
Částka přechodných opatření na technické rezervy										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110									
Nejlepší odhad	R0120									
Riziková přírážka	R0130									
Technické rezervy – celkem	R0200	33 273 889	1 113 051				-2 204 096	0	0	32 182 844

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

		Zdravotní pojištění (přímé činnosti)			Renty na základě smluv nežitovního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Zdravotní zajištění (přijaté zajištění)	Celkem (zdravotní pojištění podobné životnímu pojištění)
			Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi nebo zárukami			
		C0160	C0170	C0180			
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010						
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020						
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky							
Nejlepší odhad							
Hrubý nejlepší odhad	R0030		0	-6 424 862			-6 424 862
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080		0	-127 509			-127 509
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090		0	-6 297 353			-6 297 353
Riziková přírážka	R0100	718 170					718 170
Částka přechodných opatření na technické rezervy							
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110						
Nejlepší odhad	R0120						
Riziková přírážka	R0130						
Technické rezervy – celkem	R0200	-5 706 692					-5 706 692

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

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění								
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemocí z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úverů a záruk (kaucí)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technické rezervy vypočítané jako celek v hrubé výši	R0010									
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050									
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky										
Nejlepší odhad rezervy na pojistné										
Rezerva na pojistné										
Hrubá hodnota	R0060	7 981	-1 392 930	0	994 571	1 002 215	-96	715 817	310 053	120
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	-238	-39 835	0	436 136	9 876	-1 114	-136 405	-48 873	
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	8 219	-1 353 095	0	558 435	992 339	1 018	852 222	358 925	120
Zajistné události										
Hrubá hodnota	R0160	19 731	2 860 180	0	4 768 865	458 271	9 619	2 975 855	2 422 752	93
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	-5	1 302 174	0	2 579 804	18 712	2 738	1 735 648	853 222	0
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	19 736	1 558 006	0	2 189 061	439 559	6 881	1 240 207	1 569 530	93
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	27 712	1 467 250	0	5 763 436	1 460 487	9 523	3 691 672	2 732 805	213
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	27 956	204 910	0	2 747 495	1 431 898	7 899	2 092 429	1 928 455	213
Riziková přírážka	R0280	3 161	249 624	0	277 273	70 500	1 102	198 772	251 743	15
Částka přechodných opatření na technické rezervy										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290									
Nejlepší odhad	R0300									
Riziková přírážka	R0310									



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

	Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění									
	Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemocí z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úverů a záruk (kaucí)	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Technické rezervy – celkem										
Technické rezervy – celkem	<b>R0320</b>	30 873	1 716 874	0	6 040 708	1 530 987	10 625	3 890 444	2 984 548	228
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	<b>R0330</b>	-243	1 262 339	0	3 015 940	28 589	1 624	1 599 242	804 350	
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany – celkem	<b>R0340</b>	31 116	454 534	0	3 024 768	1 502 398	9 001	2 291 201	2 180 198	228

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

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění			Přijaté neproporcionální zajištění			Celkové závazky z neživotního pojištění	
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní zajištění	Zajištění odpovědnosti	Zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy		Zajištění majetku
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
Technické rezervy vypočítané jako celek v hrubé výši	R0010								
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050								
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky									
Nejlepší odhad rezervy na pojistné									
Rezerva pojistného									
Hrubá hodnota	R0060	-5 094	94 667	97 185				1 824 490	
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0	0	65 568	0	0	0	285 116	
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	-5 094	94 667	31 617	0	0	0	1 539 374	
Zajistné události									
Hrubá hodnota	R0160	816	14 374	842 574				14 373 130	
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	-46	776 127	0	0	0	7 268 375	
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	816	14 420	66 447	0	0	0	7 104 755	
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	-4 278	109 042	939 759	0	0	0	16 197 620	
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	-4 278	109 087	98 064	0	0	0	8 644 129	
Riziková přírážka	R0280	131	2 310	10 642	0	0	0	1 065 273	
Částka přechodných opatření na technické rezervy									
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290								
Nejlepší odhad	R0300								
Riziková přírážka	R0310								

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

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění			Přijaté neproporcionální zajištění			Celkové závazky z neživotního pojištění	
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní zajištění	Zajištění odpovědnosti	Zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy		Zajištění majetku
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
Technické rezervy – celkem									
Technické rezervy – celkem	R0320	-4 147	111 352	950 401	0	0	0	0	17 262 893
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	0	-46	841 695	0	0	0	0	7 553 491
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	-4 147	111 397	108 706	0	0	0	0	9 709 401

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

## Celkem za neživotní pojištění

Rok vzniku pojistné události / rok upsání	Z0010	Accident year
---	-------	---------------

Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativní)  
(absolutní částka)

Rok	Rok vývoje											V běžném roce	Součet let (kumulativní)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více					
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			C0170	C0180	
Před	R0100												88 237 678	R0100	88 237 678	88 237 678
N-9	R0160	5 399 985	1 743 896	323 275	162 927	72 814	27 492	22 546	42 353	2 359	33 874			R0160	33 874	7 831 521
N-8	R0170	7 139 107	2 203 149	585 226	105 729	125 789	41 489	24 369	30 604	19 903				R0170	19 903	10 275 365
N-7	R0180	5 221 762	2 106 217	454 732	146 878	76 064	88 665	31 327	19 446					R0180	19 446	8 145 090
N-6	R0190	5 512 299	2 130 043	456 993	188 858	161 591	77 690	54 690						R0190	54 690	8 582 164
N-5	R0200	6 154 897	2 796 702	454 002	343 792	170 054	50 970							R0200	50 970	9 970 417
N-4	R0210	6 839 930	2 628 574	870 359	515 961	236 991								R0210	236 991	11 091 815
N-3	R0220	6 046 223	3 155 742	990 395	460 149									R0220	460 149	10 652 509
N-2	R0230	7 421 393	3 335 445	789 458										R0230	789 458	11 546 295
N-1	R0240	6 573 341	2 911 851											R0240	2 911 851	9 485 192
N	R0250	7 516 571												R0250	7 516 571	7 516 571
													Celkem	R0260	100 331 581	183 334 618

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

Hrubý nejlepší odhad rezerv na pojistná plnění (absolutní částka)														
Rok	Rok vývoje											Konec roku (diskontní údaje)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více			
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360		
Před	R0100										2 197 218	R0100	1 365 095	
N-9	R0160	0	0	0	856 031	401 261	295 761	257 131	164 753	168 888	139 789	R0160	103 638	
N-8	R0170	0	0	1 285 528	744 513	456 051	322 998	253 360	227 882	215 130		R0170	150 938	
N-7	R0180	0	2 431 202	1 258 926	842 927	696 879	431 383	423 323	340 831			R0180	269 395	
N-6	R0190	4 188 802	1 971 158	1 313 112	1 153 708	782 435	683 469	506 978				R0190	341 411	
N-5	R0200	4 407 808	1 558 920	946 106	721 555	571 194	491 528					R0200	405 060	
N-4	R0210	4 446 762	1 685 192	1 303 136	777 497	392 544						R0210	300 298	
N-3	R0220	3 976 524	2 324 001	1 223 769	763 510							R0220	620 809	
N-2	R0230	6 582 680	2 320 300	1 239 153								R0230	1 040 714	
N-1	R0240	6 213 016	2 616 899									R0240	2 356 654	
N	R0250	6 976 670										R0250	6 509 906	
												Celkem	R0260	13 463 916

**KAPITÁL** (údaje v tisících Kč)

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35</b>						
Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)	R0010	2 151 129	2 151 129		0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	85 959	85 959		0	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	R0070	0	0			
Preferenční akcie	R0090	2 151 000		2 151 000	0	0
Emisní ážio související s preferenčními akciemi	R0110	48 081		48 081	0	0
Rekonciliační rezerva	R0130	26 538 239	26 538 239			
Podřízené závazky	R0140	533 973		533 973	0	0
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160	605 413				605 413
Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše	R0180	0	0	0	0	0
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II						
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	0				
Odpočty						
Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích	R0230	0	0	0	0	
Celkový primární kapitál po odpočtech	R0290	32 113 793	28 775 326	2 733 054	0	605 413
Doplňkový kapitál						
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	0			0	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0310	0			0	
Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320	0			0	0
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330	0			0	0
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340	0			0	
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350	0			0	0
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360	0			0	
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370	0			0	0
Ostatní doplňkový kapitál	R0390	0			0	0
Doplňkový kapitál celkem	R0400	0			0	0



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

Jedinečné číslo složky	Popis složek	Výpočet solventnostního kapitálového požadavku	Modelovaná částka	Specifické parametry	Zjednodušení
C0010	C0020	C0030	C0070	C0090	C0120
	1 Market risk	4 624 193	0		
	2 Counterparty default risk	579 823	0		
	3 Life underwriting risk	7 456 478	0		
	4 Health underwriting risk	3 215 992	0		
	5 Non-life underwriting risk	2 784 046	2 784 046		
	6 Intangible asset risk	0	0		
	7 Operational risk	1 399 487	0		
	8 LAC Technical Provisions (negative amount)	-1 438 342	0		
	9 LAC Deferred Taxes (negative amount)	0	0		

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100
Nediverzifikované složky celkem	R0110	18 621 676
Diverzifikace	R0060	-6 637 071
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	11 984 606
Již stanovená navýšení kapitálového požadavku	R0210	0
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	11 984 606
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku		
Částka/odhad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty	R0300	-1 438 342
Částka/odhad celkové schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0310	
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část	R0410	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy (kromě požadavků souvisejících s pojišťovnami a zajišťovnami provozovanými v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES (přechodné opatření))	R0420	0
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro portfolia s vyrovnávací úpravou	R0430	0
Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	0



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

		Ano/ne
		C0109
Přístup založený na průměrné sazbě daně	R0590	Yes
		Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty
Výpočet úpravy o schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty		C0130
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0640	0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty zdůvodněná reverzí odložených daňových závazků	R0650	0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty zdůvodněná odkazem na pravděpodobný budoucí zdanitelný hospodářský zisk	R0660	0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty zdůvodněná odečtením, běžný rok	R0670	0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty zdůvodněná odečtením, budoucí roky	R0680	0
Maximální schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0690	0

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

		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		MCR (NP, NP) výsledek	MCR (NP, ŽP) výsledek
		C0010	C0020
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	2 439 416	

		Neživotní pojištění		Životní pojištění	
		Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců
		C0030	C0040	C0050	C0060
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020	27 956	207 569		
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030	204 910	3 897 689		
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	2 747 495	2 582 243		
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060	1 431 898	5 009 448		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	7 899	64 432		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	2 092 429	4 544 072		
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	1 928 455	2 119 342		
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění	R0100	213	29		
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110	0	45 315		
Asistence a proporcionální zajištění	R0120	109 087	372 430		
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130	98 064	114 912		
Neproporcionální zdravotní zajištění	R0140	0	0		
Neproporcionální zajištění pojištění odpovědnosti	R0150	0	0		
Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	R0160	0	0		
Neproporcionální zajištění majetku	R0170	0	0		

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

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	MCR (NP, NP) výsledek	MCR (NP, ŽP) výsledek
	C0070	C0080
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	R0200	1 304 431

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

Neživotní pojištění		Životní pojištění	
Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
C0090	C0100	C0110	C0120
		28 326 147	
		3 930 231	
		1 106 232	
		0	
			647 131 128

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

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku		
		C0130
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	3 743 846
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	11 984 606
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	5 393 073
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	2 996 151
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	3 743 846
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	190 143
		C0130
Minimální kapitálový požadavek	R0400	3 743 846

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění			
		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		C0140	C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	2 439 416	1 304 431
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	7 808 930	4 175 676
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	3 514 018	1 879 054
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	1 952 232	1 043 919
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	2 439 416	1 304 431
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	95 072	95 072
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	2 439 416	1 304 431

