

Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group

---

# SFCR ZPRÁVA 2023



**Kooperativa**

VIENNA INSURANCE GROUP

Pro život, jaký je

# OBSAH

<b>A – Činnost Kooperativy a její výkonnost</b>	<b>4</b>	<b>D – Oceňování pro účely solventnosti</b>	<b>26</b>
A.1 Činnost Kooperativy	4	D.1 Aktiva	27
A.2 Výsledky v oblasti upisování	5	D.2 Technické rezervy	30
A.3 Výsledky v oblasti investic	9	D.3 Další závazky	32
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti	10	D.4 Oceňovací model a alternativní metody oceňování	34
A.5 Další informace	10	D.5 Další informace	34
<b>B – Řídicí a kontrolní systém Kooperativy</b>	<b>10</b>	<b>E – Řízení kapitálu</b>	<b>35</b>
B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti	10	E.1 Kapitál	35
B.2 Požadavky na způsobilost a důvěryhodnost	13	E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	36
B.3 Systém řízení rizik Společnosti včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	14	E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	38
B.4 Systém vnitřní kontroly	15	E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	38
B.5 Funkce vnitřního auditu	16	E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku, významné nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	38
B.6 Aktuáráská funkce	17	E.6 Další informace	38
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností	17	<b>Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny</b>	<b>39</b>
B.8 Další informace	17	<b>Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk</b>	<b>40</b>
<b>C – Rizikový profil</b>	<b>18</b>	<b>Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT</b>	<b>40</b>
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	26		

## Shrnutí roku 2023

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, které 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.

Po pandemii covidu se nejen česká ekonomika potýká s vysokou inflací a nejistotou vyvolanou válkou na Ukrajině. Dle Českého statistického úřadu dosáhla míra inflace za celý rok 2023 úrovně 10,7 %, což sice proti roku 2022 s hodnotou 15,1 % představuje pokles, nicméně stále se jedná o velmi vysoké hodnoty. Ceny surovin a dalších komodit, které značně vzrostly, zvyšují náklady na škody a vytvářejí tak tlak na výši pojistného. To se týká všech oblastí pojištění majetku, zejména ale pojištění motorových vozidel. Pokles reálných příjmů i přes valorizaci by mohl vést k částečnému oslabení poptávky po pojištění. Ukazuje se ale, že právě pojištnictví dokáže tyto četné výzvy dobře zvládat, protože se chová přirozeně konzervativně a musí kalkulovat rizika dlouhodobě a udržitelně. Nicméně růst předepsaného pojistného byl i v roce 2023 nižší než inflace, proto musíme očekávat další růst pojistných sazeb, zejména u pojištění motorových vozidel. Pozitivním trendem je, že si lidé v době krize uvědomují, že kvalitní pojištění přináší v této nejisté době alespoň nějakou jistotu a například v pojištění majetku jsme v roce 2023 zaznamenali zájem o zvyšování pojistných částek. Klesá četnost přímého kontaktu, i tak je pro nás osobní poradenství hlavní prodejní cestou, obzvláště pokud jde o komplexnější a rozsáhlejší pojistnou ochranu. V péči o firemní zákazníky je poradenství a potřebná pojistná ochrana velmi individuální a odbornost v pojištnictví nezbytná. Očekáváme další růst on-line obchodu. Trend se vyvíjí směrem k hybridní péči o zákazníky, ke spojení osobního a digitálního kontaktu.

I přes tyto nepříznivé podmínky se pojistnému trhu dařilo obdobně, jako v roce 2022. Celkové předepsané smluvní pojistné upravené metodikou ČAP z výsledků získaných od členů asociace dosahuje ke konci roku 2023 hodnoty 168,5 mld. Kč. Meziročně se navýšilo o 7,1 %, resp. o 11,1 mld. Kč, což je zcela srovnatelné se 7% růstem pojistného trhu v roce 2022. K růstu trhu stále přispívají obě skupiny odvětví, tj. životní i neživotní pojištění, nicméně posilování neživotního pojištění je i nadále intenzivnější. S růstem pojistného jen o 7,1 % proto i pro rok 2023 platí, že nominální a reálný růst předepsaného pojistného se výrazně rozcházejí a v dlouhodobém horizontu nemusí být dostatečný na pokrytí rostoucích škod a závazků, a to jak v pojištění vozidel nebo majetku (eskalace cen náhradních dílů, stavebních materiálů atd.), tak i v rámci odškodnění široké škály zdravotních následků.

Jen o něco nižší růst zaznamenala pojišťovna Kooperativa. Dle českých účetních standardů (CAS) dosáhla Kooperativa předepsané pojistné ve výši 50,6 miliardy Kč, což je 6,3% nárůst oproti roku 2022. S tržním podílem 23,4 % dle metodiky ČAP pak byla druhou pojišťovnou na českém pojistném trhu. Ke konci roku 2023 měla Kooperativa 4158 zaměstnanců a spravovala 4,74 milionu pojistných smluv pro 2,48 milionu klientů.

V oblasti neživotního pojištění Kooperativa předepsala pojistné v celkové výši 34,64 miliardy Kč, což znamenalo meziroční nárůst o 8 %. V neživotním pojištění tedy Kooperativa rostla téměř stejně jako trh, který vykázal meziroční nárůst o 9,1 % dle CAS. K neúspěšnějším produktům Kooperativy v této oblasti patřilo havarijní pojištění, které rostlo o 10,8 %, povinné ručení s růstem 6,2 % a pojištění majetku a odpovědnosti

občanů s růstem o 9,5 %. Mírnější nárůst, o 2,8 %, zaznamenala Kooperativa u životního pojištění, kde celkové předepsané pojistné v CAS dosáhlo 15,96 miliardy Kč. Trh životního pojištění posílil dle CAS o 1,0 %, Kooperativa tak zůstala s tržním podílem 30,4 % dle metodiky ČAP největší českou životní pojišťovnou.

Kooperativa chápe také svou společenskou odpovědnost – cílem je spojovat zájmy Kooperativy s aktivitami prospěšnými pro celou společnost. CSR strategie Kooperativy stojí na pilířích prevence a odpovědného podnikání, ekologie a udržitelnosti, rozmanitosti a flexibility ve vztahu k zaměstnancům a také filantropii. V této strategii jsou pro Kooperativu důležité zejména projekty prevence vzniku pojistných událostí. Již v roce 2018 Kooperativa založila Platformu VIZEO, která se zaměřuje na bezpečnost silničního provozu, zejména vzdělávání mladých řidičů, odstraňování rizikových úseků, chování na silnicích a agresivitu nebo nové technologie (např. telematika, elektromobilita apod.). V roce 2022 spustila Prevenční program pro odolnou krajinu. Program pomáhá malým obcím pojištěným u Kooperativy, které mají problém s opakovanými záplavami, efektivně zadržet vodu v krajině.

Přestože Kooperativa není výrobní společností, snaží se trvale snižovat uhlíkovou stopu a předcházet vzniku odpadů. Díky plošné digitalizaci kontinuálně snižuje spotřebu papíru. Vyřazená IT technika dostává druhý život odkupem ze strany zaměstnanců nebo darováním pro charitativní účely.

V roce 2023 se Kooperativa opět zaměřila na problematiku duševního zdraví celé společnosti, zejména však dětí a mládeže.

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 2023 činila výše solventnostního kapitálového požadavku 13 336 milionů Kč, výše kapitálu dostupného k jeho krytí je 30 629 milionů Kč, solventnostní poměr tedy činí 230 %. Oproti výchozí pozici k 31. 12. 2022 se jedná o pokles o 14 p. b. Důvodem poklesu je zejména růst kmene životního i neživotního pojištění (s ním související větší potřeba kapitálu) a zhoršené očekávání výsledků na rok 2024 u neživotního pojištění souvisejícího s inflací (růst ceny náhradních dílů, stavebních materiálů atd.). Za snížením solventnostního poměru stojí také změny v modelech, kde došlo k úpravám, aby stále co nejlépe odrážely skutečnost. I přes snížení solventnostní poměru si pojišťovna stále drží silnou kapitálovou pozici.

V roce 2023 nedošlo vzhledem ke stávající výši kapitálu dostupného ke krytí SCR a MCR k nedodržení žádného z kapitálových požadavků a solventnostní pozice Kooperativy je tak nadále jedna z nejsilnějších na českém pojistném trhu.

# A – Činnost Kooperativy a její výkonnost

## A.1 Činnost Kooperativy

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

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

**Právní forma:** akciová společnost

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

**Identifikační číslo:** 471 16 617

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

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

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

Kooperativa měla v roce 2023 povolení k následujícím činnostem:

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

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

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

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

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

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

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

**Česká národní banka**

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

**Tel.:** 224 411 111

**Fax:** 224 412 404

**Zelená linka** 800 160 170

**Identifikační číslo:** 481 36 450

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

**Finanzmarktaufsicht in Österreich (FMA)**

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

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

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

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

### A.1.4 – Statutární auditor Kooperativy

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

## A.2 Výsledky v oblasti upisování

### A.2.1 Obchod

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

#### Externí obchod

Externí obchod Kooperativy byl v roce 2023 úspěšný ve všech skupinách pojištění. Ve spolupráci s externími partnery dokázal zajistit vysokou produkci nových smluv v oblasti životního pojištění, autopojištění, pojištění domácností i podnikatelů.

I loni pokračoval facelift produktů, řešili se kvalitativní ukazatele a došlo k mnoha setkáním s partnery na nejrůznějších platformách, což přineslo mnohá ocenění. Velmi důležitý článek dlouhodobých úspěchů je určitě kvalitní tým obchodních manažerů na GR i Agenturách, jejichž prostřednictvím je zajišťována distribuce produktů. I díky této spolupráci se podařilo splnit ambiciózní plán růstu kmene.

#### Interní obchod

Rok 2023 byl pro interní obchod velmi úspěšný, stejně jako rok předchozí. Firemní dlouhodobou strategií ve vztahu ke klientům je poskytovat každému kvalitní servis, patřičnou péči a stále aktualizovat nastavenou pojistnou ochranu.

Obchodníci interního obchodu se snaží s každým klientem zkontaktovat minimálně jedenkrát ročně a z toho cca 60 % jsou osobní schůzky. Kooperativa nabízí dlouhodobě klientům možnost i on-line schůzky pro zvýšení komfortu volby hlavně pro klienty.

V roce 2023 se kromě propojištěnosti zaměřila i na akvizici nových klientů. Výsledkem je o 11,8 % pojistných smluv více než v předchozím roce.

Ale to nejdůležitější je stále spokojený klient. Kooperativa se stále více zaměřuje na implementaci možností digitálních a on-line nástrojů a procesů, stále více se posouvá do pozice bezpapírové distribuce s maximální podporou nových technologií.

#### Bankopojištění

V roce 2023 se pokračovalo v naplňování stanovené strategie bankopojištění 2025. Zlepšuje se zajištění klientů ČR díky společně nastaveným prioritám v oblasti produktové nabídky, obsluhy klientů, školení a podpoře bankéřů. V rámci nastavené spolupráce se postupně rozšiřují kompetence bankéřů v jednotlivých distribučních segmentech v oblasti pojištění.

V roce 2023 se podařilo implementovat řadu důležitých inovací. V průběhu roku byl otevřen nový moderní produkt životního pojištění FLEXI všem bankéřům a pojišťovacími specialistům, a ukončil se tak prodej starších verzí produktů. V oblasti neživotního pojištění byl pak významnou aktivitou redesign majetkového pojištění a jeho významné vylepšení. Do aplikace George České spořitelny bylo přidáno též nové pojištění spotřebičů. V rámci skupinových pojištění to pak byl především redesign produktu Pojištění schopnosti splácet hypoteční úvěr, kde se podařilo významně zvednout klientskou hodnotu produktu. Tato inovace se ukázala zejména v druhé polovině roku, jako velmi zdařilá a ceněná.

#### Digitální obchod

Rok 2023 byl ve znamení dynamického růstu obchodní produkce. To se projevilo zvláště v cestovním pojištění díky pokračujícímu oživení cestovního ruchu. Výraznější meziroční růst zaznamenalo i povinné ručení, které je vedle cestovního pojištění dalším z vhodných produktů pro tento způsob distribuce. Klienti využívající digitální distribuční kanály jsou zpravidla citliví na cenu pojištění, což se ukazuje ve výrazném zvýšení počtu kalkulací v online kalkulačkách na webu Koop. Díky dostupnosti online kalkulaček u většiny pojišťoven a specializovaných pojišťovacích zprostředkovatelů stále více klientů využívá online cenové srovnání produktů. Kooperativa byla v roce 2023 výrazně aktivnější v online kampaních na webu i na sociálních sítích, což také značně přispělo k přílivu klientů a lepšímu konečnému výsledku. Přestože v online srovnání nepatří Koop mezi nejlevnější pojišťovny, jsme schopni tento handicap nahrazovat špičkovou péčí, kterou klientům v online prostředí poskytují specialisti na telefonu a chatu.

Růst online produkce ve všech produktových oblastech vč. životního pojištění potvrzuje stoupající trend ve využívání online distribuce. Digitální obchod si tak dále upevňuje svoji pozici v distribučním mixu Kooperativy a je pro klienty důležitou alternativní cestou k pojištění.

## A.2.2 Životní pojištění

I přes pokračující nepříznivé externí vlivy (dopady války na Ukrajině, setrvale zvýšená cenová hladina, stagnace ekonomického růstu či zosťující se konkurence) lze hodnotit rok 2023 v oblasti životního pojištění pozitivně. Kooperativa se přiblížila 16 miliardové hranici předepsaného pojistného, potvrdila své dominantní postavení na trhu životního pojištění a s tržním podílem téměř 30,5 % udržela i v nelehké době první místo na trhu životního pojištění podle metodiky ČAP. Solidní výsledek lze přičíst zejména pokračování dobrého prodeje vlajkového produktu životního pojištění FLEXI.

Produkt byl uveden na trh v roce 2022 a přináší loajálním klientům kromě jednoduchosti, přehlednosti a transparentnosti i řadu dalších výhod. Klienti oceňují dodatečné benefity, jako je bonus CESTA KE ZDRAVÍ nebo možnost unikátní konzultace s odborníky v případě zdravotních nebo sociálních problémů v rámci služby MAJÁK. Produkt si udržel svou flexibilitu, umožňující pojistníkovi zdarma měnit smlouvu kdykoliv v průběhu jejího trvání. Životní pojištění FLEXI od Kooperativy je kvalitní produkt, který si dlouhodobě udržuje úspěch i v porovnání s konkurencí, v soutěži Zlatá koruna získal již své 12 zlaté umístění.

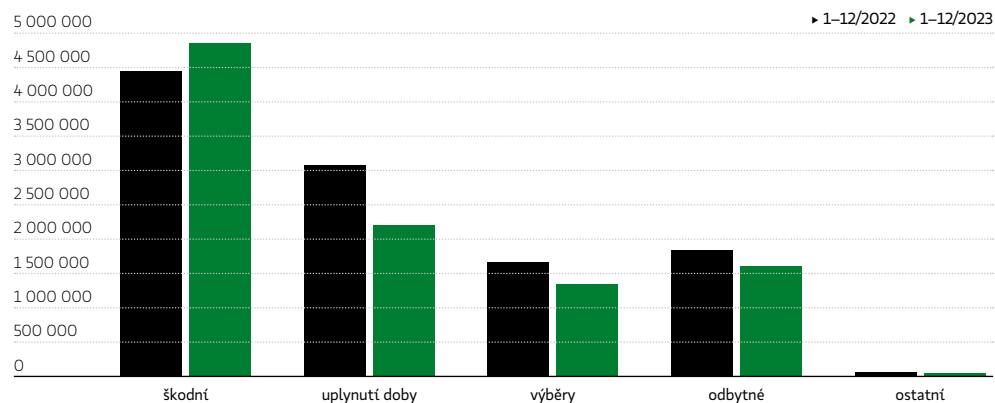
Předepsané pojistné životního pojištění v roce 2023 výrazně vzrostlo, v klíčovém segmentu běžně placeného pojistného poskočila Kooperativa o vynikajících 4,6 %, což znamená +685 milionů korun. Je to odrazem dlouhodobé strategie a podpory prodeje velmi vážných rizik a posilování podílu rizikového pojistného. Prodej jednorázově placených produktů zůstal i v roce 2023 marginální záležitostí. Investiční druhy pojištění si i nadále udržují nižší atraktivitu, sloužíc především jako prostředek pro diverzifikaci rizika pro specifickou klientelu. I přes ostřejší konkurenci v oblasti provází a oslabující kupní sílu obyvatelstva Kooperativa udržela objem nové produkce na velmi dobré úrovni.

I díky výhodným konverzím na novou FLEXI v rámci inovovaného programu Renovace se podařilo sjednat téměř 120 tisíc nových smluv. Na podzim 2023 došlo k nahrazení novým produktem také v pobočkové síti partnerské České spořitelny. K 31. 12. 2023 Kooperativa spravovala více než 1,306 milionu individuálních pojistných smluv životního pojištění a dalších zhruba 400 tisíc klientů využívalo služby pojistné ochrany v rámci skupinových pojištění k úvěrům v síti České spořitelny.

Předepsané pojistné (tis. Kč)	1–12/2022	1–12/2023	23/22 (%)
Běžně placené	14 899 645	15 584 146	4,6 %
Jednorázově placené	623 122	376 904	-39,5 %
<b>Předepsané pojistné ŽP celkem</b>	<b>15 522 767</b>	<b>15 961 050</b>	<b>2,8 %</b>

Objem celkových pojistných plnění životního pojištění meziročně poklesl o -9,2 %, a to ve všech sledovaných kategoriích kromě škodních plnění. Ta naopak vzrostla o 404 milionů korun, především vlivem organického růstu kmene a jeho rizikových složek. Meziročně nejvíce poskočilo plnění z denního odškodného, pracovních neschopností, vážných onemocnění a invalidity. Plnění z rizika smrti naopak pokleslo. Kapitálová pojistná plnění se meziročně výrazně snížila. V roce 2022 došlo k dožití jednorázově placeného produktu Flexi Premium s plněním v objemu 763 milionů korun, navíc jsme ve stejné době pozorovali zvýšený zájem klientů o mimořádné výběry z portfolia, ale i předčasné ukončování smluv z důvodu možnosti výhodnějšího zainvestování volných prostředků v jednodušších a likvidnějších spořicíh účtech či termínovaných vkladech. V průběhu roku 2023 se situace stabilizovala. I přesto zastoupení investičních typů pojistných smluv v portfoliu postupně slábne, a objem zhodnocovaných rezerv životního pojištění mírně klesá. Výnosy do splatnosti finančního portfolia i nadále bezpečně pokrývají garantovanou technickou úrokovou míru.

Struktura pojistných plnění (tis. Kč)



Výsledek technického účtu životního pojištění, včetně výsledku z investování, dosáhl hodnoty 3 042 milionů Kč, což představuje meziroční nárůst o více než 21 %. Životní pojištění zůstává klíčovým faktorem přispívajícím k ziskovosti celé kompozitní pojišťovny. Příznivý výsledek byl dosažen především díky velmi dobrému výsledku z investování a nižším bonusům a slevám. Naopak negativní vliv měly zejména zvýšené provozní náklady a změna strategie v oblasti životních zajišťovacích programů, kde byla jednorázově ukončena spolupráce se zajišťovnou Swiss-Re. Navzdory složité makroekonomické situaci se společnost podařilo udržet hospodářský výsledek na solidní úrovni, která odpovídá 19 % hodnotě návratnosti pojistného (Return on Premium - ROP).

Technický účet k životnímu pojištění (tis. Kč)	1–12/2022	1–12/2023	23/22 (%)
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	13 037 505	13 005 970	-0,2 %
Výnosy z investic	5 005 531	3 231 068	-35,5 %
Přrůstky hodnoty investic	19 306	872 934	4 421,6 %
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	181 338	335 271	84,9 %
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	-10 263 418	-9 310 932	-9,3 %
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-)	3 700 991	-110 782	-103,0 %
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	-1 161 156	-641 969	-44,7 %
Čistá výše provozních nákladů	-2 114 785	-2 420 095	14,4 %
Náklady na investice	-3 566 366	-1 689 092	-52,6 %
Úbytky hodnoty investic	-1 112 386	-2 962	-99,7 %
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	-1 217 614	-227 724	-81,3 %
<b>Výsledek technického účtu k životnímu pojištění</b>	<b>2 508 946</b>	<b>3 041 687</b>	<b>21,2 %</b>

### A.2.3 Neživotní pojištění

V neživotním pojištění zažila Kooperativa další úspěšný rok, kdy se podařilo pokračovat ve stabilním růstu kmene. Celkové předepsané pojistné v metodice CAS se již přiblížilo hranici 35 mld. Kč (34,65 mld. Kč) a Kooperativa tak zaznamenala meziroční nárůst o více než 2,5 mld. Kč. Výrazný růst je patrný ve všech segmentech, ale výrazným tahounem bylo havarijní pojištění, kde byl dvouciferný růst (10,8 %). Úspěšný rok ale zaznamenal i segment pojištění majetku občanu, kde by meziroční nárůst více než 350 mil. Kč.

Zároveň Kooperativa v roce 2023 prokázala, že je stabilním partnerem pro své klienty, což je vidět především na průměrném počtu smluv na jednoho klienta, který setrvale roste.

Předepsané pojistné (tis. Kč)	1–12/2022	1–12/2023	23/22 (%)
Havarijní pojištění	6 076 445	6 734 981	10,8 %
Povinné ručení	5 438 811	5 775 892	6,2 %
Průmyslové pojištění	4 720 648	4 956 087	5,0 %
Pojištění podnikatelů	2 435 609	2 567 443	5,4 %
Majetek a odpovědnost občanů	3 851 773	4 217 683	9,5 %
Ostatní	9 554 329	10 390 390	8,8 %
<b>Neživotní pojištění celkem</b>	<b>32 077 615</b>	<b>34 642 475</b>	<b>8,0 %</b>

Velmi vysoká inflace posledních let se promítla i do nákladů na pojistné události neživotního pojištění. Z důvodu stále zvyšujících se nákladů ceny práce, náhradních dílů, materiálu či energií rostly o 14,8 %. Dalším důvodem jejich růstu je i růst portfolia pojišťovny. Z důvodu většího růstu nákladů na pojistná plnění než předepsaného pojistného, došlo ke zhoršení netto škodního průběhu o 3,1 p.b.

Náklady na pojistná plnění, očištěná od zajištění (tis. Kč)	1–12/2022	1–12/2023	23/22 (%)
Havarijní pojištění	3 787 326	4 426 075	16,9 %
Povinné ručení	1 303 971	1 701 102	30,5 %
Průmyslové pojištění	810 293	987 817	21,9 %
Pojištění podnikatelů	1 167 454	1 123 326	-3,8 %
Majetek a odpovědnost občanů	1 913 803	1 914 278	0,0 %
Ostatní	4 891 549	5 780 246	18,2 %
<b>Neživotní pojištění celkem</b>	<b>13 874 397</b>	<b>15 932 844</b>	<b>14,8 %</b>

Netto škodní procento	1–12/2022	1–12/2023	Rozdíl (%)
Havarijní pojištění	64,4 %	68,1 %	3,6 p.b.
Povinné ručení	48,5 %	59,5 %	10,9 p.b.
Průmyslové pojištění	45,0 %	47,8 %	2,8 p.b.
Pojištění podnikatelů	57,6 %	53,8 %	-3,8 p.b.
Majetek a odpovědnost občanů	56,3 %	51,9 %	-4,4 p.b.
Ostatní	55,7 %	60,4 %	4,8 p.b.
<b>Neživotní pojištění celkem</b>	<b>56,5 %</b>	<b>59,5 %</b>	<b>3,1 p.b.</b>

Výsledek technického účtu se meziročně propadl o 36,9 %, což reprezentuje zhruba 600 mil. Kč. Důvodem tohoto zhoršení je především stále zvyšující se průměrná škoda a s ní spojené větší náklady na pojistná plnění. Zároveň pojišťovna musela likvidovat větší objem nadlimitních škod než v minulém roce. Vzhledem k současné nestabilní situaci ve východní Evropě došlo k impairmentu dluhopisu International investment Bank, jenž byl hlavním důvodem výrazného zhoršení investičního výsledku.

Technický účet k neživotnímu pojištění (tis. Kč)	1–12/2022	1–12/2023	23/22 (%)
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	24 577 333	26 767 589	8,9 %
Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu	402 409	-49 835	-112,4 %
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	631 224	730 644	15,8 %
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	13 874 397	15 932 844	14,8 %
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)	-129	-131	1,2 %
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	397 983	404 846	1,7 %
Čistá výše provozních nákladů	5 641 212	6 059 551	7,4 %
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	4 059 228	4 017 981	-1,0 %
<b>Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění</b>	<b>1 638 275</b>	<b>1 033 307</b>	<b>-36,9 %</b>

### **Povinné ručení a havarijní pojištění**

Rok 2023 byl v oblasti pojištění motorových vozidel zásadně ovlivněn vysokou škodní inflací, která v tomto roce činila více než 13 %, resp. kumulovaně za poslední tři roky téměř 50 %, přičemž tržní pojistné tímto tempem bohužel nerostlo. Na rozdíl od předešlých let netlumil negativní vliv škodní inflace pokles škodní frekvence, která v roce 2023 naopak mírně rostla. Trend navyšování pojistného, který je společný pro celý trh, vyústil v nárůst stornovosti, kdy část klientů, ve snaze o dosažení úspory, v období výročí pojistné smlouvy ve zvýšené míře hledá a nachází na trhu levnější alternativu. Větší fluktuace klientů je však společná pro celý trh a souvisí se sníženou koupěschopností obyvatel a jejich snahou o realizaci úspor. Pokračují rovněž aktivity vedoucí ke zlepšení kvality kmene flotilového pojištění, konkrétně zejména aktivní práci s nejméně škodovými flotilami.

Kooperativa byla i v roce 2023 lídrem inovativních technologií v oblasti autopojištění – v roce 2023 byl spuštěn nový produkt na bázi telematiky, který prostřednictvím aplikace vyhodnocuje chování řidiče během jízdy (práce s mobilním telefonem, dodržování rychlostních limitů, apod.), kdy je bezpečně jezdícím řidičům vrácena část pojistného a to již po prvním kvartále. Cílovou skupinou tohoto produktu jsou zejména mladí nezkušení řidiči, u kterých předpokládáme, že instalace aplikace sehraje i podstatnou prevenční a edukační roli.

### **Pojištění majetku a odpovědnosti občanů**

Tento segment se v Kooperativě dlouhodobě velmi úspěšně rozvíjí. Vedle kvality produktové nabídky je kladen trvalý důraz na kvalitu následných služeb, především oblast likvidace škod a asistencí. Rok 2023 byl z obchodního pohledu rekordní a to i díky modernizace produktové nabídky a rozvoji automatizace podpory klientům.

Z důvodu reálného inflačního vývoje jsme u majetkových pojistných smluv velmi úspěšně provedli automatizovanou indexaci horních hranic plnění a pojistného, kdy spolu s individuálními náhradami došlo k nárůstu pojistného u 58 % pojistných smluv. Dosažená obchodní produkce byla rekordní, stejně jako meziroční nárůst předpisu pojistného. Se strategickým partnerem, Českou spořitelnou, je úspěšně rozvíjen prodej bankopojištění, kdy v pobočkové síti banky je pojištění nabízeno prostřednictvím tabletového řešení HADES.

### **Pojištění průmyslu**

V segmentu pojištění hospodářských rizik je Kooperativa pojišťovna na českém trhu dlouhodobě jedním z lídrů.

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

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

Kmen hospodářských rizik je dlouhodobě stabilní s rostoucím trendem. V reakci na inflační tlaky jsme se společně s klienty v roce 2023 více soustředili na aktualizaci pojistných částek.

V roce 2023 nebyl na trh v tomto segmentu uveden žádný nový produkt.

### **Pojištění podnikatelů**

Segment pojištění podnikatelů zaznamenal v roce 2023 rekordní nárůst předepsaného pojistného. Obchodní aktivita byla zaměřena na aktualizaci pojistných částek v pojištění majetku a navyšování limitů v pojištění odpovědnosti. Největšího nárůstu dosáhlo portfolio středně velkých klientů, tj. společností, jejichž hodnota majetku přesahuje 150 mil. Kč, avšak stále ještě nepatří do pojištění průmyslových rizik. Jedná se převážně o smlouvy sjednané prostřednictvím pojistných makléřů. Podíl těchto smluv v pojištění podnikatelů nadále roste. Oproti tomu se nepodařilo zastavit pokles počtu podnikatelů ve skupině „mikro“, tj. do 10 mil Kč pojištěného majetku.

Rok 2023 byl nepříznivý svým počtem i objemem nadlimitních pojistných událostí způsobených požárem. Stěžejním produktem pro tento druh pojištění zůstává velmi oblíbený produkt Trend, ve kterém lze pojistit širokou škálu podnikatelských subjektů a každému klientovi je možné vytvořit pojistnou smlouvu přesně na míru.

### **Cestovní pojištění**

S faceliftem retailových produktů, který byl proveden v polovině roku se u produktů cestovního pojištění byla dorovnána konkurence, byly upraveny pojistné podmínky a rozšířil se rozsah krytí dle aktuálních potřeb klientů. V meziročním srovnání došlo k navýšení předpisu pojistného o 15 %. Nejdůležitějším obchodním kanálem nadále zůstává Česká spořitelna, prostřednictvím které je realizována necelá polovina výkonu v cestovním pojištění.



## A.3 Výsledky v oblasti investic

Hlavními tématy na finančních trzích v roce 2023 byly snahy centrálních bank o snižování přetrvávající vysoké inflace a zvyšující se geopolitické riziko. Výnosy vládních dluhopisů převážně rostly, avšak koncem roku naopak výrazně poklesly v důsledku pozitivních nálad na kapitálových trzích. Díky tomu vzrostl globální akciový index MSCI v roce 2023 o nebyvalých 22 %. Měnovou politiku nadále zpřisňovaly klíčové centrální banky (ECB, FED), naopak ČNB držela základní repo sazbu stabilní na restriktivní úrovni 7 % p.a. Výnosová křivka českých státních dluhopisů vykazovala po celý rok 2023 inverzní sklon, přičemž 10letý vládní výnos skončil na úrovni 3,82 % p.a.

Investiční činnost Kooperativy se řídila platnou investiční a rizikovou strategií pro rok 2023, 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 2023. 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. 2022	Tržní hodnota k 31. 12. 2023	změna	Podíl bez IŽP 31. 12. 2023
Nemovitosti a ostatní zařízení	4 771 514	5 314 578	543 064	7,6 %
Akcie a účasti	5 627 665	7 237 862	1 610 197	10,3 %
Státní dluhopisy	38 080 381	45 264 024	7 183 643	64,4 %
Podnikové dluhopisy	4 165 542	3 235 195	-930 347	4,6 %
Úvěry a hypotéky	2 690 192	2 035 477	-654 715	2,9 %
Subjekty kolektivního investování	6 177 873	3 724 055	-2 453 818	5,3 %
Deriváty	22 957	369	-22 588	0,0 %
Termínované vklady	3 763 774	3 198 141	-565 633	4,6 %
Hotovost a peněžní ekvivalenty	650 959	246 136	-404 823	0,4 %
Jiné investice	430	430	0	0,0 %
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	7 988 846	8 998 864	1 010 018	
<b>Celkem</b>	<b>73 940 133</b>	<b>79 255 131</b>	<b>5 314 998</b>	

Díky dobrému obchodnímu výkonu, pozitivnímu cash flow a příznivému vývoji finančních trhů byl za rok 2023 zaznamenán nárůst hodnoty portfolia investic. Většinu portfolia investic tvoří dluhové cenné papíry, z nichž je větší část určena k obchodování. Největší nárůst je u položky Státní dluhopisy, důvodem jsou nové investice a přecenění reagující na výrazný pokles úrokových sazeb ve čtvrtém čtvrtletí roku 2023. Pokles hodnoty u Subjektů kolektivního investování byl způsoben prodejem pozic s částečným přesunem do dluhopisů. Nemovitosti vzrostly díky novým akvizicím a poskytnutí záloh na hmotný majetek. V položce Akcie a účasti přibýly nové nákupy majetkových účastí převážně v oboru automotive a některé účasti byly přeceněny. Pokles u Úvěrů a hypoték je způsoben snížením objemu krátkodobých reverzních repo operací s poukázkami ČNB. Volné finanční prostředky byly zčásti ponechány i na Termínovaných vkladech. Pro rok

2024 ani v delším výhledu nejsou plánovány výraznější změny strategické alokace aktiv. Podíly v ovládaných osobách tvoří podíly ve společnostech uvedených ve Výroční zprávě v kapitole II.2.

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

Porovnání výsledku z investiční činnosti v roce 2022 a 2023 zachycují níže uvedené tabulky:

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

2022 (údaje v tis. Kč)	Dividendy	Úroky	Čisté výnosy a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Nájemné
Nemovitosti			67 695		78 279
Akcie a účasti	100 066		13 587	-97 479	
Státní dluhopisy		1 343 729	-151 530	-5 067 015	
Podnikové dluhopisy		201 379	-34 520	-213 970	
Úvěry a hypotéky		135 286	-1 625	-12 120	
Subjekty kolektivního investování	240 609		94 860	-821 681	
Deriváty			73 004	22 957	
Termínované vklady a hotovost		37 293	551		
Jiné investice					
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník			6 675	-1 093 080	
<b>Celkem</b>	<b>340 676</b>	<b>1 717 688</b>	<b>68 697</b>	<b>-7 282 389</b>	<b>78 279</b>

Podobně jako v objemové struktuře portfolia největší příspěvek do účetního výsledku investování přináší dluhopisy, v roce 2023 navíc výrazně vyšší než v předchozím roce navzdory oprávkám dluhopisů, na něž byly uvaleny mezinárodní sankce související s konfliktem na Ukrajině. Následují Akcie a účasti, které dodaly vyšší dividendy i realizovaný zisk. Ve vyšších úrocích z úvěrů se pozitivně promítaly vysoké výnosy z reverzních repo obchodů s poukázkami ČNB. Ze stejného důvodu se na vysoké úrovni drží i výnosy z Termínovaných vkladů u bank. Pokles dividend u subjektů kolektivního investování souvisel se snížením pozic v investičních fondech. Deriváty sloužící výhradně k zajišťování měnového rizika dodaly výsledek v souladu s vývojem tržního kurzu koruny.

V nerealizovaných ziscích a ztrátách se do kategorie dluhopisů promítlo pozitivní přecenění v důsledku snížení tržních úrokových sazeb na konci roku 2023. U Subjektů kolektivního investování se projevil nárůst akciových i dluhopisových trhů. V položce Akcie a účasti se významně promítlo pozitivní přecenění některých účastí. Výrazného zisku z obdobného důvodu dosáhly v roce 2023 i Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník.

**Náklady spojené s investiční činností v roce 2022 a 2023 zachycuje níže uvedená tabulka:**

	2022	2023
<b>Náklady na investiční činnost (údaje v tis. Kč)</b>	<b>713 492</b>	<b>724 344</b>
Úroky ze zajistných depozit	208 346	235 228
Interní náklady na řízení aktiv a správu cenných papírů	10 671	9 350
Externí náklady na řízení aktiv	32 724	20 200
Úrokové náklady podřízeného dluhu	27 776	27 775
Odpisy z práv k užívání aktiv	243 455	241 390
Odpisy a náklady na nemovitosti	133 475	123 816
Ostatní správní náklady	57 045	66 585

V roce 2023 došlo k dalšímu nárůstu úroků ze zajistných depozit v důsledku vyšší průměrné míry úročení, která odráží vysoké tržní úrokové sazby. Náklady na externí správu aktiv poklesly díky nevyplacení výkonnostní odměny za rok 2023. Vykazované odpisy u nemovitostí jsou mimo jiné ovlivněny úpravou strategie přístupu v řízení správy majetku ve vlastních i cizích budovách. Nárůst ostatních správních nákladů souvisí s jinou skladbou čerpání nákladových druhů oproti roku 2022, 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 Společnosti i orgánem dohledu, zajištění kontinuity činnosti a ověřování hospodárnosti outsourcované činnosti.

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

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

Klíčovými oblastmi ŘKS jsou:

- ▶ organizační struktura včetně rozdělení pravomocí a odpovědností za řízení Společnosti,
- ▶ ustavení a podmínky fungování klíčových funkcí,
- ▶ systém efektivního předávání informací ve Společnosti,
- ▶ zásady výběru zaměstnanců, způsobilost a 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 otevřené a věcné diskuze mezi relevantními výkonnými a kontrolními funkcemi Kooperativy v těchto oblastech,
- ▶ **Výbor pro produkty** – posuzuje produktové záměry a produktové změny, je platformou pro různé a nezávislé názory na problematiku v produktové oblasti, zejména z pohledu řízení pojistného rizika, a umožňuje otevřenou a věcnou diskusi mezi relevantními výkonnými a kontrolními funkcemi Kooperativy,
- ▶ **Výbor pro řízení rizik a kapitálu** – platforma pro vedení diskuze o aktuální rizikové a kapitálové situaci Kooperativy s cílem poskytnout relevantní doporučení a návrhy řešení pro rozhodnutí představenstva Kooperativy,
- ▶ **Výbor pro technické rezervy** – vytváří nezávislou platformu, jejímž úkolem je hodnotit, navrhnout a stanovovat metodiku tvorby technických rezerv Kooperativy a předpoklady používané napříč Kooperativou v oblasti technických rezerv. Vytváří transparentní podmínky pro rezervování jako jeden z předpokladů dlouhodobé finanční stability Kooperativy, a to v širokých souvislostech s plněním krátkodobých a střednědobých úkolů a cílů.

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

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

- ▶ řízení pojistného rizika a provádění souvisejících činností, včetně tvorby 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,

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

#### Členy představenstva byli ke konci roku 2023:

Jméno a příjmení	Pozice	Konec funkčního období
Ing. Martin Diviš, MBA	předseda	31. 12. 2027
Mgr. Martin Laur	člen	31. 12. 2027
Mgr. Filip Král	člen	31. 12. 2027
Mag. Christoph Rath	člen	31. 12. 2027
Jiří Sýkora	místopředseda	31. 12. 2027
Ing. Eva Poláčková	členka	31. 12. 2027
Ing. Jaroslav Kulhánek	člen	31. 12. 2023

K 31. 12. 2023 skončilo funkční období člena představenstva Ing. Jaroslava Kulhánka, které již nebylo prodlouženo. Došlo tak ke snížení počtu členů představenstva ze sedmi na šest, a to s účinností k 1. 1. 2024.

Rezorty, za které jsou odpovědní jednotliví členové představenstva, jsou součástí údajů o Společnosti, které se každé čtvrtletí zveřejňují na webových stránkách Kooperativy.<sup>1</sup>

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

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

Dozorčí rada je kolektivním orgánem Kooperativy, který v rámci své kontrolní činnosti zejména dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Kooperativy. Působnost dozorčí rady stanoví zejména zákon o obchodních korporacích, 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 2023 došlo v dozorčí radě k několika změnám. Ke dni 30. 6. 2023 odstoupili z funkce členů dozorčí rady: Mgr. Šárka Brůnová a Mag. Harald Josef Londer. Dále k datu 30. 6. 2023 odstoupila z funkce členky i předsedkyně dozorčí rady prof. Elisabeth Stadler. Počet členů dozorčí rady k 1. 7. 2023 klesl na 15. Předsedou dozorčí rady byl s účinností od 1. 7. 2023 zvolen pan Hartwig Löger.

K 31. 12. 2023 skončilo funkční období všech členů dozorčí rady. Všichni stávající členové byli opětovně zvoleni do funkcí členů dozorčí rady, a to na nové funkční období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2028, přičemž 10 členů zvolila valná hromada a dalších 5 členů zaměstnanci Společnosti.

#### Členy dozorčí rady byli ke konci roku 2023:

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

Dozorčí rada má dva výbory – Pracovní výbor dozorčí rady (pro operativní záležitosti dozorčí rady) a Výbor dozorčí rady pro záležitosti představenstva (pro rozhodování ve věcech odměňování členů představenstva). Dalším důležitým kontrolním orgánem Kooperativy je Výbor pro audit, kterému přísluší sledovat postup sestavování účetní závěrky, hodnotit účinnost vnitřní kontroly Kooperativy, vnitřního auditu, případně systému řízení rizik, sledovat proces povinného auditu účetní závěrky, posuzovat nezávislost auditora a doporučovat auditora. Podrobně upravují činnost Výboru pro audit stanovy.

K 30. 6. 2023 odstoupila z funkce členky a místopředsedkyně Výboru pro audit prof. Elisabeth Stadler. Valná hromada Kooperativy zvolila s účinností k 15. 7. 2023 členem Výboru pro audit pana Hartwiga Lögera, kterého dne 5. 10. 2023 Výbor pro audit zvolil svým místopředsedou.

K 31. 12. 2023 uplynulo funkční období všem třem stávajícím členům Výboru pro audit. Na nové funkční období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2028 byli valnou hromadou opětovně zvoleni Ing. Vladimír Mráz, pan Hartwig Löger a Ing. František Dostálek. V roce 2023 Kooperativa nevykazovala žádné pohledávky vůči členům představenstva a dozorčí rady z titulu poskytnutých úvěrů, zápůjček nebo záruk.

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

Zásady politiky odměňování jsou upraveny příslušnými vnitřními předpisy.

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

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

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

Držitelé klíčových funkcí a další tzv. Povinné osoby jsou odměňováni dle zařazení, což upravuje Politika odměňování, Mzdový řád a Směrnice o odměňování. V roce 2023 došlo k úpravě postupu při schvalování odměňování (variabilní složky odměny) držitele klíčové funkce interního auditu. U této klíčové funkce musí způsob odměňování, strukturu a váhy cílů schválit kromě představenstva Společnosti také Výbor pro audit.

Variabilní složka odměny je vyplácena 1 x ročně, a to po vyhodnocení všech ukazatelů společnosti, a je vyplácena postupně následujícím způsobem: 60 % odměny (představenstvo) nebo 70 % odměny (B–1 ředitel a ostatní zaměstnanci zařazení mezi Povinné osoby) je vypláceno po vyhodnocení ukazatelů předchozího kalendářního roku, 40 % odměny (představenstvo) nebo 30 % odměny (B–1 ředitel 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 třetiny odměny je závislá také na hospodářském výsledku společnosti v roce, který předchází termínu vyplacení dané třetiny odměny.

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

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

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

Nezávislé posouzení úrovně ŘKS provádí průběžně funkce interního auditu v rámci svého zaměření na posuzování vhodnosti a efektivnosti systému vnitřní kontroly a dalších prvků řídicího a kontrolního systému v rámci jednotlivých auditních zakázek. Dále je každoročně zpracována auditní zakázka s názvem „Řídicí a kontrolní systém“. Poslední takový audit byl proveden v roce 2023. Audit byl zaměřen na vyhodnocení úrovně ŘKS ve vybraných útvarech Společnosti vč. interní metodiky, ověření systému kontrol a prověření účinnosti a efektivnosti ŘKS. Na základě výsledků provedeného auditu ŘKS 2023 interní audit konstatoval, že Společnost má v auditovaných oblastech zaveden ŘKS zajišťující řádné a obezřetné řízení její činnosti, ŘKS je přiměřený povaze, rozsahu a složitosti činnosti Společnosti.

### B.1.5 Vnitroskupinové transakce

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

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

## B.2 Požadavky na způsobilost a důvěryhodnost

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

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

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

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

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

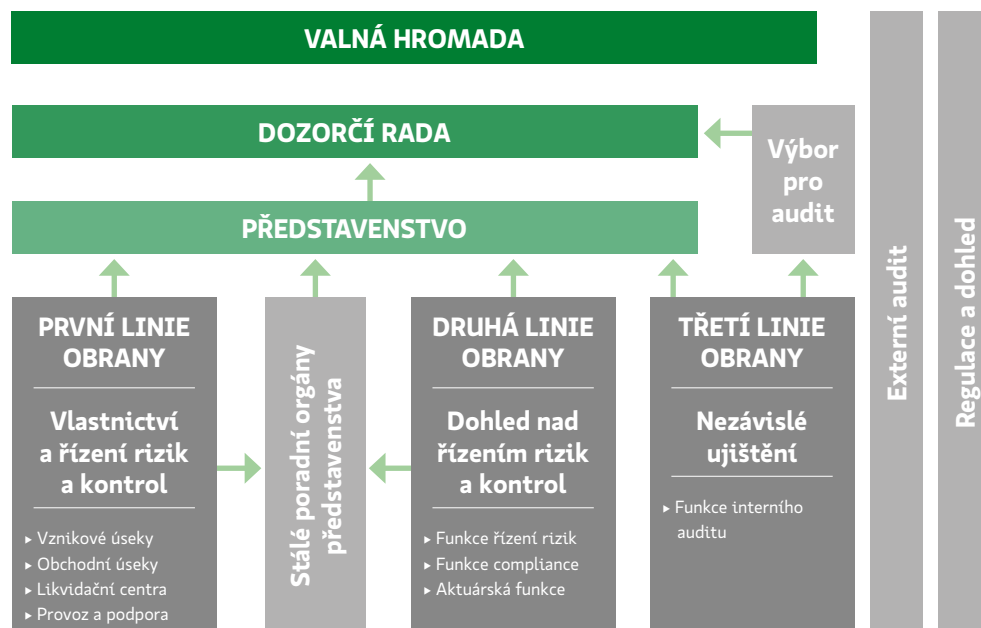
V souvislosti s volbami členů dozorčí rady, představenstva a Výboru pro audit Společnosti na další funkční období provedla Komise pro posuzování vhodnosti posouzení naplňování požadavků Fit & Proper těchto osob před jejich opětovným ustavením do funkce včetně posouzení kolektivních orgánů jako celku. V roce 2023 proběhla rovněž dvě mimořádná posouzení spojená se zjištěním možné změny v naplňování požadavků, s konstatací, že daná změna neměla vliv na posouzení vhodnosti posuzovaných osob.

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 realizaci, či aby došlo alespoň ke zmírnění jejich dopadů. Odpovědnost vlastníků rizik první linie obrany za řízení rizik vyjadřuje princip subsidiarity, tedy že rizika jsou řízena tam, kde jsou vytvářena. Tento princip připomíná, že rizika jsou řízena samotnými obchodními a provozními funkcemi, nikoli funkcí řízení rizik. V rámci první linie obrany existuje specifická role Podpory řízení nefinančních rizik na první linii obrany (SPOC – Single Point of Contact), který poskytuje vlastníků 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 poradní orgány představenstva. Výbor pro audit má odlišnou povahu – je volen valnou hromadou a jako takový zahrnuje přímou reprezentaci zájmů vlastníků Společnosti.

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

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

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

Kooperativa je vystavena z podstaty své činnosti celé řadě nejrůznějších rizik, 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 a ESG 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,

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

Rizika jsou následně posuzována dvěma způsoby – kvantifikováním pomocí výpočtu 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.

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

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

Provozovatelem PIM je 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 zajištění programu (pomocí interního modelu jsou zkoumány dopady zvažovaných změn v zajištění).

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

Manažerem datové kvality částečného interního modelu je Úsek dat a 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 Výbor pro audit) Kooperativy je završením celého procesu. Zpráva shrnuje podrobné vyhodnocení řídicího a kontrolního systému, vč. systé-

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

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

V souladu s celkovou strategií skupiny VIG a s rizikovým apetittem Společnosti cíluje Kooperativa svůj solventnostní poměr tak, aby neklesl pod 180 %, což je interně stanovená minimální úroveň solventnostního poměru nutná pro další strategický rozvoj společnosti. Nastavení solventnostní pozice se odvíjí od minimálního požadavku skupiny VIG a určité procentní přírůžky určené z volatility trhů tak, aby i při tržních výkyvech byla zajištěna silná solventnostní pozice. Takto zvolené celkové solventnostní potřeby by měly s velkou jistotou zaručit, že Společnost bude mít dostatek kapitálu na pokrytí případných neočekávaných ztrát. To je se současným solventnostním poměrem 230 % splněno.

## B.4 Systém vnitřní kontroly

### B.4.1 Vnitřní kontrolní systém

Systém vnitřních kontrol Kooperativy je přímo navázán na systém řízení rizik. Vnitřní kontroly jsou jedním z opatření sloužících k ošetření rizik v procesech Společnosti. Úsek řízení rizik stanovuje rámec pro tento systém a jedenkrát ročně jej vyhodnocuje v rámci procesu Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí. Výstupy jsou projednány na Výboru pro řízení rizik a kapitálu a následně schváleny představenstvem Společnosti. U většiny identifikovaných operačních rizik (284) byla v roce 2023 účinnost kontrolního prostředí hodnocena jako dobrá, u 36 rizik jako dostatečná a u jednoho rizika jako nedostatečná, a to u rizika nedostatečné ochrany přístupu obchodní služby ke klientským datům. U tohoto rizika byla přijata opatření vedoucí ke zvýšení účinnosti kontrolního prostředí.

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

### B.4.2 Zabezpečení funkce compliance

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

#### Odbor compliance předkládá zejména následující pravidelné reporty:

- ▶ čtvrtletní compliance zprávy o compliance rizicích a neshodách a přijatých nápravných opatřeních předkládané na jednání Výboru pro řízení rizik a kapitálu (vybrané legislativní změny, výzvy a kontroly ČNB apod. přinášející potenciální rizika),
- ▶ výroční compliance report (shrnuje aktivity v oblasti compliance a informuje o plnění compliance plánu) předkládaný představenstvu Společnosti a VIG Group Compliance,
- ▶ roční compliance plán předkládaný představenstvu Společnosti a VIG Group Compliance,
- ▶ report shrnující výsledky mapování compliance rizik v daném roce předkládaný představenstvu Společnosti 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 Společnosti, měsíční přehledy aktuálního legislativního vývoje a vybraných soudních rozhodnutí, které mají dopad na činnost Společnosti (tzv. Právní novinky), předkládané všem zaměstnancům, představenstvu Společnosti a VIG Group Compliance,
- ▶ čtvrtletní report o compliance neshodách určený představenstvu Společnosti,
- ▶ roční report týkající se oblasti FATCA, předkládaný VIG Group Compliance,
- ▶ roční zprávu o účinnosti řídicího a kontrolního systému - oblast compliance předkládanou Výboru pro audit,
- ▶ roční report o stavu implementace skupinových norem do interních norem Společnosti předkládaný VIG Group Compliance,
- ▶ čtvrtletní reporty o rozsahu služeb poskytovaných České podnikatelské pojišťovně, a.s., Vienna Insurance Group, na základě smlouvy o outsourcingu.

Dále se předkládají ad hoc reporty určené VIG Group Compliance týkající se například významné změny rizikového profilu Společnosti, zásadních zjištění vyplývajících z compliance prověrek nebo informující o dále specifikovaných porušeních právních předpisů.

#### V roce 2023 se funkce compliance v souladu s Compliance plánem, který schválilo představenstvo Společnosti, zaměřila především na prověrku:

- ▶ zveřejnění povinných informací na webu podle nařízení EU 2020/852 Taxonomie,
- ▶ funkčnosti Compliance Management systému ve vybraných agenturách,
- ▶ dodržování procesu implementace skupinových VIG norem a dále prověření lokální implementace u vybraných skupinových VIG norem z hlediska obsahu,
- ▶ správného používání sankčních klauzulí v tiskových výstupech produktů,
- ▶ zpracování cookies na webových stránkách Společnosti.

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

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

## B.5 Funkce vnitřního auditu

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

Vedení Společnosti i její zaměstnanci vytvářeli v roce 2023 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 2023 byly audity zaměřeny zejména do oblasti likvidace pojistných událostí, šetření pojistných podvodů, regresní agendy, auditu kybernetické bezpečnosti a řízení IT rizik, řešení pasivních soudních sporů, výkon agendy správy nemovitostí, projektové řízení, dceřiné společnosti Global Partner, hodnocení řídicího a kontrolního systému ve Společnosti, AML 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

Společnost má dva držitele aktuárské funkce, samostatně pro oblast životního i neživotního pojištění, kteří jsou organizačně zařazení Odboru upisovacích 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 Společnosti ze jmenovaného odboru. V souladu s požadavky směrnice 2009/138/ES jsou pro aktuárskou funkci stanoveny úkoly spočívající zejména v dohledu nad výpočty technických rezerv, ověřování používání schválených metodik a předpokladů a správnosti stanovení technických rezerv atd.

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

## B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

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

### Poskytovatelé rozhodujícího nebo významného outsourcingu

V roce 2023 Kooperativa externě zajišťovala tři činnosti, které jsou klasifikovány jako rozhodující nebo významné, a to činnost související s likvidací pojistných událostí, investiční činnost a cloudové řešení Platformy M365.

#### ► Likvidace pojistných událostí

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

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

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

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

#### ► Investiční činnost

Poskytovatelem externě zajišťovaných služeb v oblasti investiční činnosti je Česká spořitelna, a.s. (dále také jen "ČS"). Česká spořitelna je bankou, a tedy regulovaným subjektem podléhajícím dohledu České národní banky.

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

#### ► Platforma M365

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

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

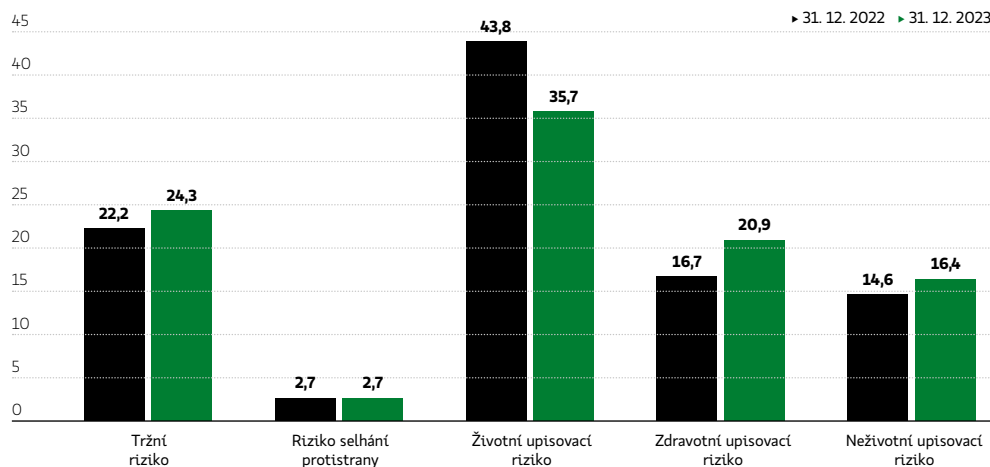
## B.8 Další informace

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

## C – Rizikový profil

Rizikový profil Kooperativy odpovídá její konzervativní strategii. Nejvýznamnějšími kvantifikovanými riziky (dle SCR) jsou rizika upisovací, a to zejména životní, kde má nejvýznamnější podíl riziko stornovosti, a riziko tržní, kde je nejvýznamnější riziko akciové, což je dáno vysokým podílem dceřiných společností na celkových investicích Společnosti. Rizikový profil je možné ilustrovat následujícím grafem zobrazujícím podíl jednotlivých skupin rizik na základním solventnostním kapitálovém požadavku (BSCR), tj. bez zohlednění diverzifikace mezi jednotlivými riziky. Ke kvantifikaci rizik Společnost používá částečný interní model. Meziroční změny jsou komentovány postupně v jednotlivých následujících kapitolách. Rok 2023 byl nepřímo ovlivněn negativními dopady inflace, které jsou důsledkem zvýšených geopolitických rizik ve světě. Více informací k těmto a dalším vlivům 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 Společnost čelí od okamžiku uzavření pojistné smlouvy. Proto je velká pozornost věnována nastavení parametrů všech produktů při jejich vzniku (včetně minimálních požadavků na dokumentaci a provedené analýzy) při jejich schvalování. To platí i pro nastavení pravidel pro úpis nových smluv, důsledného vyhodnocení rizika každé smlouvy v rámci upisovacího procesu a kontrol dodržování těchto pravidel,

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

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

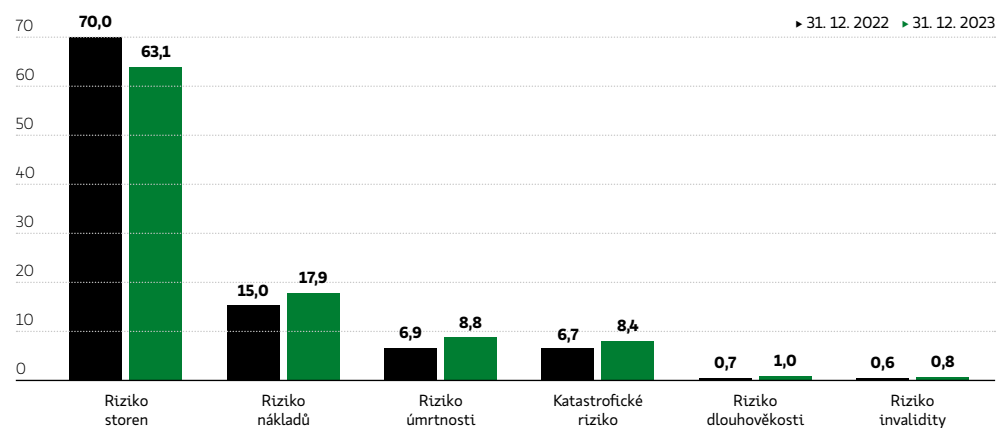
Významnou součástí upisovacího rizika jsou vzniklé pojistné události, na které Kooperativa tvoří technické rezervy. Proto je správnosti výpočtu technických rezerv věnována velká pozornost, včetně testu jejich postačitelnosti.

### C.1.2 – Životní upisovací riziko

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

Níže zobrazený graf ukazuje podíl jednotlivých rizikových modulů na kapitálovém požadavku k životnímu upisovacímu riziku bez zohlednění diverzifikace, a to včetně porovnání na hodnoty k 31. 12. 2022. Komentář k významným meziročním změnám životních upisovacích rizik je uvedený v kapitole E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek.

### Životní upisovací riziko (v procentech)



Pozn. Riziko revize v Kooperativě je nulové.

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

Riziko invalidity a nemocnosti 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 měř úmrtnosti, kdy zvýšení míry úmrtnosti vede ke zvýšení hodnoty pojistných závazků. Celková velikost těchto rizik i katastrofického životního rizika je relativně stabilní. Velikost ostatních rizik (rizika dlouhodobosti a rizika invalidity a nemocnosti) je relativně nízká.

S rizikem storen také částečně souvisí výše očekávaných zisků z budoucího pojistného (tzv. EPIFP). EPIFP vzniká jako důsledek zahrnutí budoucího pojistného ze současného obchodu do výše technických rezerv. Toto pojistné však Společnost obdrží až v budoucnu. V případě storna smlouvy může Společnost o tyto očekávané zisky zahrnuté v nejlepším odhadu technických rezerv přijít, což může ovlivnit její solventnostní pozici (snížením dostupného kapitálu) i likviditní pozici. To se netýká smluv s jednorázově placeným pojistným a smluv, u nichž již Společnost obdržela všechno pojistné. Na konci roku 2023 vykazovala Kooperativa celkem 16 mld. Kč (vč. zdravotního pojištění podobného životu) jako očekávané zisky z budoucího pojistného.

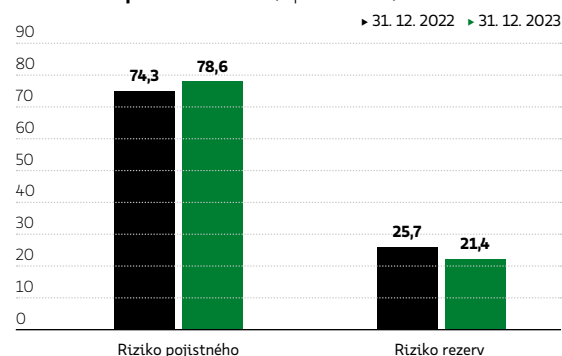
Společnost v rámci mapování rizik vyhodnocovala riziko koncentrace v oblasti životního a neživotního pojištění, které se vztahuje k nevhodné koncentraci produktů nebo činnosti v uvedených oblastech. Riziko bylo v rámci mapování rizik vyhodnoceno jako „nízké“. V portfoliu Kooperativy jsou zastoupeny různorodé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

### C.1.3 – Neživotní upisovací riziko

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

V neživotním pojištění čelí Kooperativa dvěma významným druhům rizik – jedná se o riziko pojistného, tj. riziko nedostatečně stanoveného pojistného, které by nemuselo stačit na úhradu pojistných škod, a riziko rezerv, tj. riziko nedostatečně stanovených technických rezerv. Dále částečný interní model vyčísluje expozici vůči těmto rizikům za jednotlivé druhy pojištění, takže z výsledků modelu plyne, že na čistém SCR (po aplikaci zajištění) má nejvyšší podíl 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)

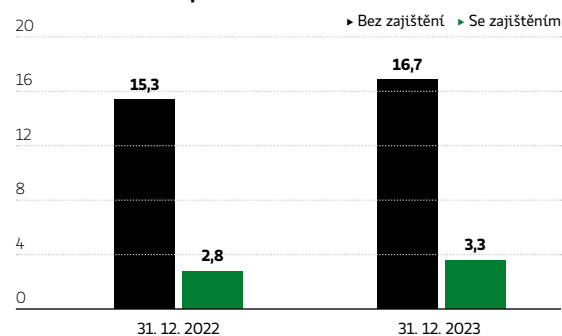


Kooperativa prodává neživotní pojištění ve všech regionech České republiky a velká rizika jsou zmírňována prostřednictvím zajištění a důkladným posouzením upisovacích rizik, kdy například při upisování rizika povodně nebo záplavy je využíván systém Aquarius, který slouží pro odhad rizika. Společnost 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, cestovní a úrazové pojištění. Zajistný program kombinuje kvótové zajištění, excedentní zajištění a zajištění škodního nadměru. Při jeho umístování je kladen velký důraz na kvalitu zajistitelů.

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

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

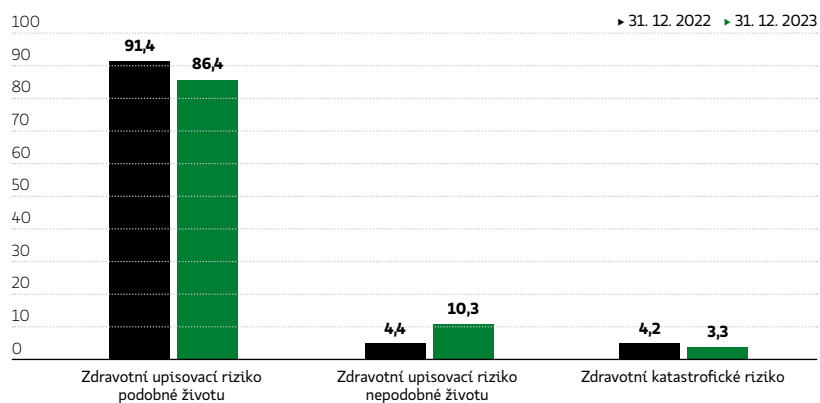


Zásadní součástí zajistného programu je katastrofický škodní nadměrek, který kryje Společnost proti přírodním kalamitám i událostem způsobených člověkem. Jeho vysoká kapacita Společnosti umožňuje zůstat solventní a vyplácet pojistné plnění klientům i při největších představitelných kalamitách, zejména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

### C.1.4 – Zdravotní upisovací riziko

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

#### Zdravotní upisovací riziko (v procentech)



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

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

Výsledky citlivostních analýz (k 31. 12. 2022) ukazují pouze omezené dopady na solventnostní poměr (v řádu jednotek procent), přičemž největší změnu v solventnostním poměru způsobí změny ve škodní frekvenci neživotního pojištění.

31. 12. 2022 Mil. Kč	Výchozí situace	Citlivosti životního pojištění				Citlivosti neživotního pojištění	
		Stornovost +100 %	Stornovost -50 %	Inci- dence + 20 %	Inci- dence -20 %	Škodní frekvence +10 %	Škodní frekvence -10 %
<b>Použitelný kapitál</b>	30 139	27 378	32 144	28 776	31 454	29 763	30 511
<b>Solventnostní kapitálový požadavek</b>	12 398	10 875	13 693	12 285	12 615	12 833	12 042
<b>Solventnostní poměr</b>	243 %	252 %	235 %	234 %	249 %	232 %	253 %

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

Z výsledků v tabulce výše je patrné, že po uplatnění jednotlivých citlivostí je solventnostní poměr v zásadě stabilní. Nejnižší solventnostní poměr je zaznamenán po uplatnění citlivosti na růst škodní frekvence neživotního pojištění. Naopak nejvyšší je po uplatnění citlivosti na její pokles o 10 %. Na základě provedených testů, analýz a vyhodnocení je možné konstatovat, že Kooperativa je schopna absorbovat většinu zkoumaných nepříznivých událostí, a i nadále zůstává stabilní.

Zátěžové testy potom kombinují události ovlivňující více skupin rizik a vystavují společnost větším potenciálním dopadům do solventnostního poměru. S dopadem do upisovacích rizik se v loňském roce prováděl reverzní zátěžový test. Zahrnuté efekty byly vybrány tak, aby odpovídaly rizikům panujícím na českém 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 Společnosti vyplývající přímo nebo nepřímo z kolísání úrovně a volatility tržních faktorů ovlivňující cenu finančních aktiv, pasiv a podrozvahových položek (finančních derivátů). Expozice Společnosti vůči tržním rizikům se měří výší dopadu předdefinovaných změn tržních faktorů na tržní hodnotu portfolia – jedná se například o změnu ceny akcií, úrokové míry, kreditního rozpětí, ceny nemovitostí a směnných kurzů. Dalším měřítkem je hodnota v riziku, která stanovuje maximální možnou ztrátu na dané hladině pravděpodobnosti v daném časovém horizontu.

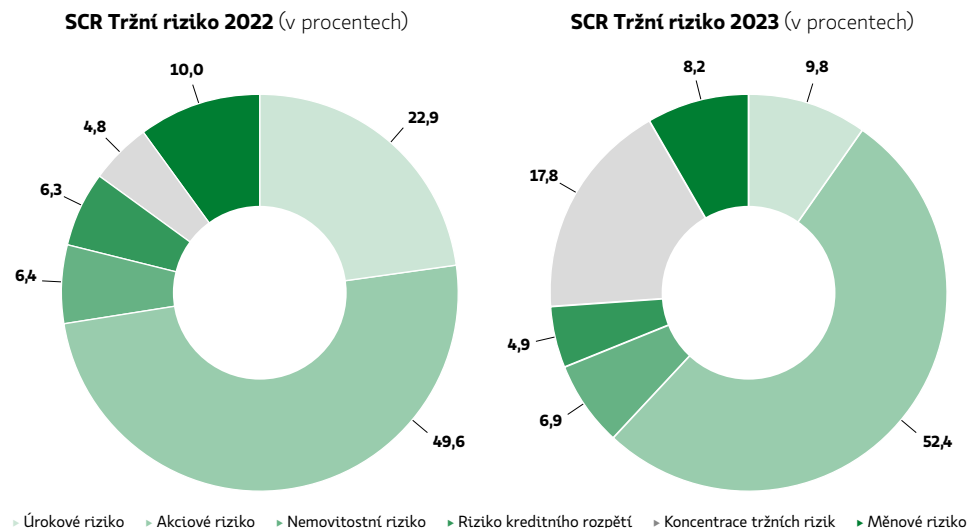
Tržní riziko zahrnuje zejména riziko úrokové, měnové, akciové a nemovitostní riziko, riziko kreditního rozpětí a riziko koncentrace. Popis jednotlivých typů rizik je uveden v čl. 105 směrnice 2009/138/ES. Kromě výše uvedených rizik, které ve větší či menší míře působí na všechny investiční nástroje,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

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

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

	31. 12. 2022	31. 12. 2023
<b>Tržní riziko celkem (mil. Kč)</b>	4 255	4 920
<b>Úrokové riziko</b>	1 435	717
<b>Akciové riziko</b>	3 110	3 816
<b>Nemovitostní riziko</b>	403	503
<b>Riziko kreditního rozpětí</b>	398	356
<b>Koncentrace tržních rizik</b>	301	1 295
<b>Měnové riziko</b>	628	600
<b>Diverzifikace v rámci modulu tržního rizika</b>	-2 018	-2 367

V porovnání s loňským rokem došlo k mírnému nárůstu kapitálového požadavku k tržnímu riziku. Nejvíce kapitálu stále vyžaduje akciové riziko ve výši 3 816 mil. Kč, které je generováno zejména expozicemi vůči majetkovým účastem, investičnímu majetku/právu k užívání, investičním fondům a v menší míře akciím a alternativním investicím. Oproti minulému roku došlo k nárůstu tohoto požadavku, zejména z důvodu plánovaného navyšování podílů v majetkových účastech a sjednocení oceňovacích přístupů k účastem v rámci skupiny (VIG Re a Hotely Srní). Druhé v pořadí (mimo koncentrační riziko) je úrokové riziko s kapitálovým požadavkem ve výši 717 mil. Kč (pro úrokové šoky směrem nahoru), které významně pokleslo z důvodu nižší úrovně úrokových sazeb a tomu odpovídajících nižších úrokových šoků. Další rizika jako nemovitostní, riziko kreditního rozpětí a měnové zůstala přibližně ve stejné relaci jako minulý rok. Proti minulému roku významně narostlo riziko koncentrace, díky vyššímu využití reversních repo operací s ČNB prostřednictvím obchodních bank a depozit, které Společnost využívala k ukládání volných finančních prostředků s ohledem na atraktivní úrokový výnos. Následující grafy zobrazují procentuální porovnání podílů jednotlivých tržních rizik na solventnostním kapitálovém požadavku k tržnímu riziku k 31. 12. 2022 a 31. 12. 2023 (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 76,4 % 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 91,9 % 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 1,45 až 3,15 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 euro. Ostatní měny jsou zastoupeny v menší míře. Společnost pravidelně vyhodnocuje otevřenou cizoměnovou pozici, kterou řídí prostřednictvím souladu cizoměnových aktiv a pasiv. Technické rezervy jsou rovněž expozicí vůči úrokovému riziku, a to především z důvodu diskontu nejlepšího odhadu a v menší míře přes podíly na zisku životního pojištění.

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

Protistrana	% z celkového portfolia (MV) k 31. 12. 2022	Protistrana	% z celkového portfolia (MV) 31. 12. 2023
Česká republika	70,23 %	Česká republika	75,40 %
SVV Group	10,75 %	SVV Group	11,89 %
Prop Dir Group	3,09 %	Prop Dir Group	3,52 %
Erste Bank Group	3,04 %	Unicredit	2,62 %
Unicredit	2,86 %	SG Group	2,53 %
KBC Group	2,44 %		
SG Group	2,33 %		

Protí minulému období došlo k mírnému nárůstu koncentrace vůči státu Česká republika (státní dluhopisy ČR), z důvodu kladného přecenění vlivem poklesu úrokových sazeb. Naopak volných finančních prostředků bylo vlivem strategických majetkových investic méně. Alokační na termínovaných účtech u finančních institucí a dále v repooperacích s ČNB realizovaných prostřednictvím finančních institucí v souhrnu poklesla. Částečně se tím navýšila koncentrace majetkového portfolia společnosti (SVV Group) a nemovitostí v majetku společnosti (Prop Dir Group).

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

U tržních rizik je jedním ze základních nástrojů 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. 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 Společnosti, viz popis výše.

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

Dalším nástrojem v případě úrokového rizika je řízení investičního portfolia, aby bylo v souladu s úrokovou náročností závazků – tedy vhodné řízení aktiv a pasiv. V případě měnového rizika Kooperativa využívá měnového zajištění. Otevřená FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a průběžně upravována s cílem ponechat otevřenou měnovou pozici na minimální úrovni. Hlavní měnové expozice Kooperativy jsou vůči státům Evropy a Spojeným státům americkým<sup>2</sup> (Společnost využívala zajišťovacích (hedging) derivátů v nominálních objemech cca 0,40 až 0,71 mld. Kč).

### C.2.3 Citlivostní analýzy a zátěžové testy tržních rizik

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

#### Citlivostní analýzy

Společnost během roku 2023 vypracovala analýzu citlivosti solventnostní pozice k 31. 12. 2022, 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 šesti citlivostí, a to na:

- ▶ snížení hodnoty akcií o 25 % jejich tržní hodnoty – šok se však nevztahuje na majetkové účasti, jejichž hodnota je považována za stabilní,
- ▶ změnu křivky bezrizikové úrokové míry – pohyb o 100 bazických bodů v obou směrech (nahoru i dolů),
- ▶ zvýšení kreditního rozpětí korporátních dluhopisů o 50 bazických bodů směrem nahoru,
- ▶ zvýšení kreditního rozpětí všech dluhopisů o 50 bazických bodů směrem nahoru,
- ▶ scénář spojený s parametrem extrapolace výnosové křivky – pokles ultimate forward rate<sup>3</sup> (UFR) o 15 bazických bodů.

Z výsledků v tabulkách níže je vidět, že i po uplatnění jednotlivých tržních scénářů zůstává solventnostní poměr dostatečně stabilní. Nejvyšší citlivost solventnostního poměru je zaznamenána při posunu výnosové křivky směrem nahoru o 100 bp, při které dochází k významnému poklesu solventnostní pozice s negativním dopadem do vlastních zdrojů. Druhou v pořadí je rozšíření kreditního rozpětí všech dluhopisů o 50 bp, které jednostranně ovlivňuje pouze tato úrokově citlivá aktiva bez dopadu do přecenění pasiv. Poměrně velký dopad nárůstu kreditního rozpětí dluhopisů je dán zahrnutím nejen korporátních, ale i státních dluhopisů do výpočtu (snížení tržní hodnoty všech dluhopisů a dopadu do primárního kapitálu), přičemž 93 %

<sup>2</sup> Finanční deriváty jsou používány pouze k zajištění tržních rizik, nikoliv k obchodování.

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

dopadu vzniká právě na státních dluhopisech. Následujícím v pořadí je pokles hodnoty akcií o 25 % a změna extrapolace výnosové křivky UFR.

Mil. Kč	Výchozí situace	Tržní scénáře		
	Základní scénář	Hodnota akcií -25 %	Výnosová křivka +100 bp	Výnosová křivka -100 bp
Použitelný kapitál	30 139	29 389	29 611	30 142
Solventnostní kapitálový požadavek	12 398	12 204	12 691	11 880
Solventnostní poměr	243,1 %	240,8 %	233,3 %	253,7 %

Mil. Kč	Výchozí situace	Tržní scénáře		
	Základní scénář	Kreditní rozpětí korp. dluhopisů +50 bp	Kreditní rozpětí dluhopisů +50 bp	Změna extrapolace výnos. křivky UFR -15bp
Použitelný kapitál	30 139	30 081	29 028	30 080
Solventnostní kapitálový požadavek	12 398	12 379	12 312	12 384
Solventnostní poměr	243,1 %	243,0 %	235,8 %	242,9 %

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

### Riziko kreditního rozpětí a koncentrace pro státní dluhopisy

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

- pro vybrané státní dluhopisy s vyšší volatilitou a kreditním rizikem (státní dluhopisy denominované v nelokální měně emitenta)<sup>4</sup>. Podle skupinových metodik, byla v prvním výpočtu použita polovina šoku kreditního rozpětí (z definice standardního vzorce pro korporátní korporátní dluhopisy v závislosti na kreditním ratingu a duraci) aplikovaná na vybrané vládní dluhopisy – výsledkem byl nárůst SCR o 7,1 ml. Kč. U druhého výpočtu byla použita pravděpodobnost kreditního selhání (v závislosti na kreditním ratingu) pro odhad očekávané ztráty – výsledkem tohoto postupu bylo navýšení SCR o 0,06 ml. Kč. Hodnoty alternativních výpočtů jsou nízké, protože se toto riziko vztahuje pouze k pěti dluhopisům v portfoliu Kooperativy k 31. 12. 2022.
- při zahrnutí všech dluhopisů by alternativní výpočty vycházely 721,4 ml. Kč pro první výpočet (což představuje přibližně 6 % celkového kapitálového požadavku), resp. 6,6 ml. Kč pro druhý výpočet. I při tomto konzervativním přístupu zahrnutí kreditního rizika státních dluhopisů do SCR by Kooperativa stále byla dostatečně kapitalizovaná.

## C.3 Úvěrové riziko

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

Riziko selhání protistrany Kooperativa kvantifikuje pomocí standardního vzorce – ke konci roku 2023 činilo 554 mil. Kč (oproti roku 2022 se jedná o nárůst o 7 %) 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 7,6 mld. Kč), bankovních účtů, depozit a reverzních repo operací (4,9 mld. Kč), pohledávek za pojistníky a zprostředkovateli (1,7 mld. Kč) a ostatních pohledávek (např. 583 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. V roce 2023 nebyl tento scénář zařazen do citlivostních analýz pro jeho nevýznamný dopad v minulých letech.

<sup>4</sup> Výjimka pro dluhopisy země s vysokým ratingem jako Rakousko, nebo Německo a rovněž dluhopisy nadnárodních institucí jako EIB.

## 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. 2023 byl 1,63 mld. Kč), fondů peněžního trhu a krátkodobých dluhopisů zařazených v Available-for-Sale (AFS) portfoliu (stav k 31. 12. 2023 byl 1,99 mld. Kč). Celková likvidita k 31. 12. 2023 byla 3,62 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.

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

## C.5 Operační riziko

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

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

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

- ▶ **riziko interního podvodu** – představuje riziko ztráty způsobené jednáním, jehož úmyslem je podvodně připravit o majetek, 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 přerušением obchodní činnosti nebo selháním systému, poruchy technologie, přerušением 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 2023 proběhlo formou sebehodnocení na všech organizačních útvarech Kooperativy. Rizikový profil se v porovnání s rokem 2022 výrazně nezměnil a stále platí střední rizikový apetit.

Celkem bylo identifikováno 321 operačních rizik, což je v porovnání se stavem k 30.4. 2022 o 11 rizik více. Všechna identifikovaná rizika mají své jednoznačné vlastníky. Bylo identifikováno 15 nových rizik z nichž pouze 2 představují nová rizika dříve neidentifikovaná, zbylá představují podrobnější evidenci již známých rizik dle potřeby vlastníků.

Roční očekávaná ztráta z operačních rizik činí 641,8 mil. Kč, což je o 9,1 mil. Kč více oproti stavu ke dni 30. 4. 2022. Rizikový profil operačního rizika je stabilní.

Nejvýznamnější pohyby roční očekávané ztráty nastaly v kategorii nevhodné jednání s klienty, chyby produktů, v kategorii narušení obchodu a selhání systémů a v kategorii selhání ve výkonu nebo řízení procesů.

Nejvyšší očekávaná roční ztráta byla identifikována v kategorii externí podvod, přičemž hlavní část tvoří pojistné podvody. Druhou nejvýznamnější kategorií rizik byla vyhodnocena kategorie nevhodného jednání



s klienty, chyby produktů. Tato kategorie obsahuje nejvíce compliance rizika, přičemž tím nejvýznamnějším je riziko nesouladu pojistné smluvní dokumentace s právními požadavky. Dalšími významnými riziky v této kategorii jsou rizika spojená s regulací GDPR či chybami ve vývoji produktu. V pořadí třetí nejvýznamnější kategorií je kategorie selhání ve výkonu provádění nebo řízení procesů. V této kategorii jsou obsažena různorodá rizika spojená s lidskými chybami a selháními. Dalšími významnými okruhy ve zbylých kategoriích je fluktuace zaměstnanců, ztráta nebo nedostatek zaměstnanců s know-how a interní podvod.

U 14 operačních rizik vypracovali vlastníci rizika akční plán se záměrem snížení dopadu rizika a očekávají po implementaci akčních plánů snížení roční očekávané ztráty o 58,74 ml. Kč, zbylých 307 rizik bylo akceptováno ve stávající výši.

Počet významných (vysokých a velmi vysokých) rizik se oproti stavu ke dni 30.4.2022 zvýšil o 5 nových rizik (nových – myšleno v kategorii významných rizik) na celkový počet 11. Nově bylo do této kategorie zařazeno riziko nesouladu s požadavky právních předpisů týkajících se principů zpracování osobních údajů při využití telematiky v pojištění motorových vozidel, riziko úniku/zneužití obchodních a strategických informací zaměstnancem, jehož dopad (ze středního rizika) se zvýšil díky poklesu kapitálu společnosti, riziko úplné nebo částečné nedostupnosti informačních systémů nebo aplikací, které nabylo na významu vzhledem k nárůstu událostí z operačních rizik (výpadku systémů). Zbývající dvě nová rizika, riziko nedodržování procesu řízení projektů a riziko nevhodný výběr dodavatele nebo nedostatečné zaslavnění se týkají oblasti projektového řízení a nabylo na významu ve vztahu k běžícím strategickým projektům. Pro nová významná rizika byl nastaven rizikový apetit a byla zařazena do pravidelného monitoringu souladu rizikového profilu s rizikovým apetitem.

### ESG rizika

Zvláštní pozornost je při mapování věnována ESG problematice. Celkem bylo na základě diskusí s vlastníky rizik, VIG ESG assessment a doporučení EIOPA identifikováno a byla zhodnocena relevantnost u 101 ESG rizik.

#### Nejvíce rizik bylo identifikováno mezi přechodovými riziky, včetně jednoho středního rizika:

- ▶ Přechod na nízkouhlíkové hospodářství má za následek nárůst spreadů vládních dluhopisů.

Environmentální rizika představují především příčiny existujících lintových rizik a jsou rozprostřena mezi řadu vlastníků. Předpokládáme, že dopad do lintových rizik se bude v čase zvyšovat.

Největší pozornost je směřována k přijetí korporátní strategie udržitelnosti (vč. závazku pojišťovny ke snižování uhlíkové stopy, což může mít rychlý a přímý dopad zejména na provoz budov a vozového parku). Zatím však strategie přijata nebyla.

Pro všechna identifikovaná rizika bylo současné kontrolní prostředí vlastníky vyhodnoceno jako dostatečné bez potřeby dodatečných okamžitých opatření. Zároveň bylo s vlastníky rizik prověřeno, že současné kontrolní prostředí umožňuje postupnou adaptaci na nastupující a výhledová rizika. Přesto při celkovém pohledu zůstává nejistota ohledně dostatečného povědomí, nastavení apetitu a možné centrální koordinace řízení těchto rizik.

Z důvodu značné subjektivita a nejistoty při hodnocení ESG rizik bude ÚŘR oblast nadále monitorovat a vyhodnocovat. Prvním krokem by mělo být stanovit strategii a vytvořit podmínky pro její naplňování, včetně centralizovaného budování know-how a koordinace řízení rizika z tohoto místa.

## 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 realizačními cíli společnosti, nedostatkem kapitálové kapacity s ohledem na možné změny ekonomického prostředí, nebo vyplývá z konfliktu obchodních cílů.

Strategické riziko bylo ohodnoceno předsedou představenstva jako vysoké, tedy na stejné výši jako v roce 2022.

Aktuální strategická témata jsou:

- ▶ Vládní konsolidační balíček pro rok 2024 v kombinaci s vývojem inflace a možné recese, vývojem cen energií apod. přináší zvýšenou nejistotu z pohledu dopadu na kupní sílu obyvatelstva a finanční stabilitu firem;
- ▶ Inflace a s tím související schopnost pojišťovny působit v prostředí zvýšené inflace – jde zejména o růst režijních nákladů a růst průměrné výše škody v neživotním pojištění, který není dostatečně kompenzován růstem průměrné výše pojistného;
- ▶ Rostoucí podíl stopen v oblasti životního pojištění;
- ▶ Stagnující počet klientů;
- ▶ Neustále rostoucí hrozba kybernetických útoků a následně masivní výpadky informačních systémů a obchodních aplikací;
- ▶ Generační obměna zaměstnanců, schopnost předat hodnoty, na kterých je pojišťovna postavena, novým zaměstnancům a postupná výchova nově nastupující generace;
- ▶ Srovnávače pojištění, jejich rozmach a působení na trhu pojištění a zejména hrozba vstupu do oblasti životního pojištění, kde hrozí srovnávání nabídek pojišťoven skrze výši pojistného;
- ▶ Legislativní změny v oblasti regulace výše provizí za zprostředkování pojištění (zejména v životním pojištění).

Možná opatření ke snížení dopadu některých výše uvedených hrozeb jsou:

- ▶ Držíme se dlouhodobé strategie pojišťovny;
- ▶ Hledáme stále efektivnější cesty řízení nákladů;
- ▶ Snažíme se posouvat trh pojištění tak, aby se efekt inflace v budoucnu standardně promítal do roční úpravy výše pojistného;
- ▶ Držíme a prosazujeme hodnoty, na kterých je pojišťovna postavena, tedy prostřednictvím celé škály asistenčních služeb a dalších aktivit zajišťujeme klientům skutečnou pomoc v tíživé situaci (nikoliv jen výplatu pojistného plnění).

## Reputační riziko

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

Reputační riziko je ohodnoceno jako střední, tedy na stejné výši jako v roce 2022.

V rámci mapování operačních rizik byl v roce 2023 hodnocen rovněž jejich reputační dopad. Celkem bylo identifikováno za celou Společnost 133 rizik s reputačním dopadem, tedy o 9 rizik více v porovnání s rokem 2022. Vysoký reputační dopad tzn. riziko negativní publicity v celostátních médiích a odborných médiích, včetně televizního zpravodajství byl identifikován u 7 rizik. Vysoký reputační dopad byl nově oproti roku 2022 hodnocen u dvou vysokých rizik, u rizika Nesoulad s požadavky právních předpisů týkajících se principů zpracování osobních údajů a rizika Únik/zneužití obchodních a strategických informací zaměstnancem.

## C.7 Další informace

### Dopad zvýšených geopolitických rizik

Hlavní geopolitická rizika jsou v současnosti války na Ukrajině a na Středním východě. Dále to je pak napětí mezi Čínou a Taiwanem. Společnost v současné chvíli nevidí primární dopad těchto vlivů na svou činnost, ale očekává nepřímé dopady skrze makroekonomické ukazatele. Hlavním dopadem může být zvýšená inflace, dále vysoká volatilita úrokových sazeb, zvýšené vládní deficity v důsledku financování přímých a nepřímých nákladů na obranu. Společnost si zpracovává scénáře a monitoruje situaci na trhu, aby byla schopna včas reagovat a rizika minimalizovala.

### Dopad klimatické změny

Riziko klimatické změny Společnost analyzuje v rámci mapování ESG rizik, která v současné době pro Společnost nepředstavují významnou hrozbu, jejich výše je hodnocena ve většině případů jako nízká. V rámci procesu bylo identifikováno jedno střední riziko nárůst spreadů vládních dluhopisů z důvodu přechodu na nízkouhlíkové hospodářství. Vzhledem k dopadu nárůstu spreadů vládních dluhopisů na aktiva Společnosti mohlo dojít poklesu solventnostního poměru až o cca 7 p. b. Mimo to byla některá ESG rizika vyhodnocena v ORSA procesu i kvantitativně formou scénářů, na základě doporučení EIOPA. Byla provedena analýza dopadu změny klimatu na škody způsobené přírodními katastrofami. Dopady byly analyzovány z středně až dlouhodobého pohledu. Podle vědeckých výzkumů jsou povodně a krupobití klimatickou změnou nejvíce ovlivněná pojistná nebezpečí v našem regionu. V horizontu 50 až 100 let může dojít k výraznému nárůstu škod z povodní a krupobití, a to v řádech stovek milionů Kč na střední hodnotě a řádu miliard Kč na kvantitě 1 za 200 let (tj. SCR). Pro další pojistná nebezpečí, která by mohla Společnost v budoucnu ohrozit (např. sucho, lesní požáry), nejsou zatím k dispozici modely a dostatek relevantních studií, které by mohly být využity. Do budoucna však budou tato pojistná nebezpečí z pohledu dopadů klimatické změny nadále analyzována.

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

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

## D.1 Aktiva

Níže je uvedena aktivní strana rozvahy Kooperativy sestavená k 31. prosinci 2023 podle Solventnosti II a podle českých účetních standardů.

Aktiva (v tis. CZK)	Solventnost II	CAS
Odložené pořizovací náklady**	0	8 922 288
Nehmotná aktiva	0	1 108 564
Odložené daňové pohledávky	1 091 295	5 269 311
Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání	4 668 357	1 991 349
Investice	63 305 867	63 423 697
Majetek (jiný než ve vlastním užívání)	646 221	525 233
Účasti	7 030 653	6 036 557
Akcie	207 209	207 209
Dluhopisy	48 499 219	49 728 786
Podílové fondy	3 724 055	3 727 402
Ostatní investice	3 198 510	3 198 510
Aktiva držaná z investičního životního pojištění	8 998 864	8 998 864
Půjčky a hypotéky	2 035 477	2 031 767
Částky vymahatelné ze zajištěných smluv z:	7 315 457	9 401 630
Neživotního pojištění a zdravotního NSLT*	7 338 204	9 401 065
Životního pojištění a zdravotního SLT (kromě investičního životního pojištění) *	-20 989	565
Investičního životního pojištění	-1 758	0
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	1 723 047	1 723 047
Pohledávky ze zajištění	312 310	312 310
Pohledávky z obchodního styku	1 613 416	1 512 027
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	246 136	246 136
Ostatní aktiva **	467 960	2 903 703
<b>Celková aktiva</b>	<b>91 778 186</b>	<b>107 844 693</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 vykázáním hodnoty akumulovaného dluhu a odložených pořizovacích nákladů mezi metodikou dle CAS a dle SII

### D.1.1 Odložené pořizovací náklady

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

Pro účely sestavení účetní závěrky podle českých účetních standardů představují odložené pořizovací náklady část nákladů vzniklou v průběhu běžného účetního období, která se vztahuje k výnosům následujících účetních období. Detailní informace o výpočtu odložených pořizovacích 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 Společnost neprokáže, že nehmotné aktivum má tržní hodnotu. Kooperativa žádné takové aktivum neeviduje. Ve statutární rozvaze jsou nehmotná aktiva oceněna amortizovanou hodnotou a pravidelně prochází testem na potenciální snížení hodnoty.

### D.1.3 Odložené daňové pohledávky

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

Dočasné rozdíly	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Dlouhodobý majetek vč. RoU	0	0	-460 737	-482 033	-460 737	-482 033
Finanční aktiva	1 085 494	247 034	0	0	1 085 494	247 034
Pohledávky	47 670	52 687	0	0	47 670	52 687
Technické rezervy vč. akumulovaného dluhu	-17 446	511 875	0	0	-17 446	511 875
Rezervy	168 005	201 726	0	0	168 005	201 726
Pohledávky a závazky dle IFRS 16	364 102	421 681	0	0	364 102	421 681
Podřízený dluh	0	0	-6 586	-4 535	-6 586	-4 535
Daňová ztráta	0	0	0	142 861	0	142 861
<b>SII odložená daňová pohledávka/závazek</b>	<b>1 647 825</b>	<b>1 435 003</b>	<b>-467 324</b>	<b>-343 707</b>	<b>1 180 501</b>	<b>1 091 296</b>

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

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

## D.1.5 Investice

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

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

### D.1.5.2 Účasti

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

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

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

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

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

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

Jméno společnosti	Solventnost II	CAS
AUTODROM SOSNOVÁ u České Lípy a.s.	Pořizovací cena	Pořizovací cena
HOTELY SRNÍ, a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
KAPITOL, a.s.	Pořizovací cena	Pořizovací cena
SURPMO, a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
Global Expert, s.r.o.	Upravený NAV	Pořizovací cena
GLOBAL ASSISTANCE a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
Global Partner, a.s.	Pořizovací cena	Pořizovací cena
Chrástany komerční areál a.s.	Pořizovací cena	Pořizovací cena
AIS Servis, s.r.o.	Pořizovací cena	Pořizovací cena
VIG RE zajišťovna, a.s.	Adjusted equity method	Pořizovací cena
S – budovy, a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
CP Solutions a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
AB Modřice, a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
Main Point Karlín II., a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena
VIG FUND, a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena+kurzové rozdíly
VIG ND, a.s.	Upravený NAV	Pořizovací cena – impairment
<b>Celková hodnota v tis. Kč</b>	<b>7 030 653</b>	<b>6 036 557</b>

### D.1.5.3 Finanční aktiva

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

#### Používá se následující hierarchie oceňovacích metod:

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

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

SII metody oceňování	Částka v tis. Kč
Kotovaná tržní cena na aktivních trzích pro stejná aktiva	45 363 017
Tržní cena z méně aktivních trhů, popřípadě tržní cena na aktivních trzích pro podobná aktiva (oceňovací model)	14 990 621
Jiné alternativní oceňovací metody	18 900 694

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

Dluhopisy držené do splatnosti (v tis. Kč)			
	ŽP	NP	Celkem
SII hodnota	27 956 743	1 692 786	29 649 529
CAS hodnota	29 190 159	1 688 936	30 879 095
Rozdíl	-1 233 416	3 850	-1 229 566

### D.1.6 Částky vymahatelné ze zajištěných smluv

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

Podíl 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 zajištěných smluv životního pojištění odpovídá nejlepšímu odhadu současné hodnoty budoucích peněžních toků plynoucích z pasivního zajištění životního pojištění. Tyto peněžní toky obsahují zaplacené zajištění, podíl 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	7 338 204	9 401 065	-2 062 861
z toho COBE	6 853 298	0	0
z toho PBE	484 906	0	0
Životní pojištění a zdravotní SLT	-22 747	565	-22 182

### 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>5</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 viz příloha č. 3 (závazky v ostatních legislativou definovaných segmentech jsou nulové). Pro každý z uvedených segmentů jsou k dispozici technické rezervy v členění na nejlepší odhad a rizikovou přírážku.

Výpočet nejlepšího odhadu životního pojištění pokrývá životní portfolio bez připojištění klasifikovaných v rámci SII jako zdravotní pojištění podobné neživotnímu pojištění (NSLT). Z toho 99,51 % smluv je modelováno podrobným modelem. Další 0,06 % smluv je modelováno pomocí přibližného modelu. Zbývající smlouvy, tvořící celkem 0,43 % portfolio, jsou do výpočtu technických rezerv započteny pomocí extrapolace – o tyto smlouvy je navýšen počet smluv podobných modelovaných produktů.

Připojištění lze rozdělit podobně: 99,553 % připojištění (podle počtu rizik) je modelováno podrobným modelem, 0,001 % rizik připojištění je modelováno pomocí přibližného modelu a 0,442 % 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 pře-segmentovaná připojištění k životnímu pojištění klasifikovaná v rámci SII jako zdravotní NSLT.

### D.2.2 Metody ocenění

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

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

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

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

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

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

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

Jako součást nejlepšího odhadu na životní pojištění je vytvořena i část na rizika (2023: 1 125 000 tis. Kč, 2022: 1 155 000 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 jejich specifik (nezahrnutí rezervy pojistného neživotních pojištění a rezervy na prémie a slevy do výpočtu nejlepšího odhadu z důvodu jejich nemateriálnosti). Pro nejvýznamnější druhy pojištění jsou používány tyto metody:

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

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

### D.2.2.3 Riziková přírážka

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

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

Pro výpočet technických rezerv stanovuje Kooperativa velkou řadu předpokladů, ať již finančních (výnosové křivky, 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 2023 došlo k některým významným změnám předpokladů, konkrétně u životního pojištění k aktualizaci výnosové křivky a očekávaných budoucích nákladů.

U neživotního pojištění došlo k následujícím významným změnám předpokladů: aktualizace výnosové křivky, aktualizace očekávaných ultimate škodních průběhů (PBE).

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

V následující tabulce jsou uvedeny výsledky citlivostní analýzy nejlepšího odhadu.

tisíce Kč	Nejlepší odhad	Změna nejlepšího odhadu v %
<b>Základ</b>	<b>21 707 461</b>	<b>-</b>
<b>Storna</b>		
stornovost +100 %	25 508 522	18 %
stornovost -50 %	18 952 456	-13 %
<b>hromadné storno *</b>	<b>28 270 268</b>	<b>30 %</b>
<b>Výnosové křivky</b>		
výnosová křivka +100bps	19 544 014	-10 %
výnosová křivka -100bps	24 446 237	13 %
<b>Náklady</b>		
nákladovost +10 %	22 602 311	4 %
nákladovost -10 %	20 814 354	-4 %
<b>Incidence škod u invalidity a vážných onemocnění</b>		
invalidita a vážná onemocnění +20 %	24 096 866	11 %
invalidita a vážná onemocnění -20 %	19 305 665	-11 %

\* 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 nákladovosti vede k zvýšení očekávaných budoucích závazků, tudíž i ke zvýšení nejlepšího odhadu. Zvýšení incidence škod u invalidity a vážných onemocnění vede ke zvýšení budoucích plnění, a tedy ke zvýšenému nejlepšímu odhadu. U citlivostí v opačných směrech je situace analogická.

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

Klíčovými předpoklady, které významně ovlivňují výslednou hodnotu technických rezerv neživotního pojištění, jsou výskyt škod z živelných událostí, výnosová křivka, předpoklad valorizace příjmů a důchodů a odhad ultimate škodního průběhu a nákladovosti. V roce 2022 měla hlavní vliv na zvýšení nejistoty v oblasti budoucího vývoje škod na výši COBE inflace, částečně je implicitně obsažena v samotném COBE. Nejistota ohledně budoucího vývoje ekonomického prostředí se v roce 2023 zmenšila, a je stále zachycena pomocí navýšení bezpečnostní přírážky u účetních rezervách, ale i tato přírážka se z důvodu snižující nejistoty zmenšila.

Vybrané citlivosti COBE (v tis. CZK)	změna COBE	relativní změna
RFR +1p.b.	-424 790	-3 %
RFR -1p.b.	479 097	3 %

Vybrané citlivosti PBE (v tis. CZK)	změna PBE	relativní změna
RFR +1p.b.	-48 030	-5 %
RFR -1p.b.	51 433	5 %
ULR - 20%	-1 316 575	-139 %
ULR + 20%	1 316 575	139 %
cost ratio +2p.b.	258 274	27 %
cost ratio -2p.b.	-257 912	-27 %
NatCat škody 95% kvantil	2 050 103	216 %
NatCat škody 5% kvantil	-598 280	-63 %
lapse mass z STD FLE	1 235 950	130 %

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

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

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

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

##### ► zohlednění časové hodnoty peněz

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

##### ► obezřetnost ve stanovení technických rezerv

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

Speciálním případem je účetní rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry a ostatních početních parametrů (tzv. RSZ), jejíž účetní hodnota se stanovuje na základě samostatného výpočtu tak, aby Společnost byla schopna v kterémkoli okamžiku dostát svým závazkům vyplývajícím z již 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	17 407 292	28 523 166	-11 115 874
z toho COBE	15 203 213		
z toho PBE	948 127		
z toho riziková přírážka	1 255 952		
Životní pojištění a zdravotní SLT	24 422 719	48 028 322	-23 605 603
z toho BE	21 707 461		
z toho riziková přírážka	2 715 258		

### 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*	17 407 292	28 523 166
Technické rezervy životního pojištění*	16 808 545	37 350 447
Technické rezervy – investiční životní pojištění*	7 614 174	10 677 875
Jiné než technické rezervy	594 315	381 412
Depozita od zajišťatelů	4 414 026	4 414 026
Odložené daňové závazky	0	11 099
Deriváty	1 229	1 229
Závazky vůči úvěrovým institucím	740	740
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	2 150 366	67 463
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	3 107 269	6 534 119
Závazky ze zajištění	522 443	522 443
Závazky z obchodního styku	1 956 687	1 950 885
Podřízené závazky	535 404	557 001
Jiné závazky	3 512 443	54 962
Závazky celkem	58 624 933	91 046 867
<b>Rozdíl mezi aktivy a závazky</b>	<b>33 153 253</b>	<b>16 797 826</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 zajistitelů

Zde se vykazuje hodnota prostředků (např. hotovost) přijatých od zajistitelů nebo odečtené zajistiteli podle smlouvy o pasivním zajištění. Ekonomická hodnota je náležitě vyjádřena hodnotami 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 zajistitelům a závazků vyplývajících z pojišťovací činnosti, které nemají charakter technických rezerv. Zahrnují se i závazky vůči zprostředkovatelům pojištění, zejména provize, které dosud nebyly uhrazeny. Nezahrnují se úvěry a hypotéky vůči pojišťovnám, pokud nemají vazbu na pojišťovací činnost a týkají se pouze financování, které se 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 u 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 u 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.

2023 (v tis. CZK)			
Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky		Primární kapitál podle Solventnosti II	
Splacený základní kapitál, včetně prioritních akcií	4 302 129	Splacený základní kapitál včetně prioritních akcií	4 302 129
Emisní ážio	134 039	Emisní ážio	134 039
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	90 073	Přečeňovací rezervní fond, z toho:	24 565 638
Nerозdělený hospodářský výsledek předchozích let	8 538 537	Očekávané vyplacené dividendy	-3 060 152
Běžný zisk roku 2023	3 733 048	Odložená daňová pohledávka	1 091 295
		Podřízený dluh*	535 404
<b>Celkem</b>	<b>16 797 826</b>	<b>Celkem</b>	<b>33 153 253</b>

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

2022 (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	-1 506 379	Přečeňovací rezervní fond, z toho:	23 538 073
Nerозdělený hospodářský výsledek předchozích let	8 051 535	Očekávané vyplacené dividendy	-2 803 781
Běžný zisk roku 2022	3 413 782	Odložená daňová pohledávka	1 639 077
		Podřízený dluh*	522 335
<b>Celkem</b>	<b>14 395 106</b>	<b>Celkem</b>	<b>30 135 653</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 přečeňovacími 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. přečeňovací rezervní fond ve výši cca 25 mld. Kč. Vliv odlišného ocenění hlavních položek rozvahy na výši přečeňovacího rezervního fondu a kapitálu jako takového je vysvětlen v tabulkách níže.

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

\* 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.

2022	Solventnost II	CAS	Rozdíl
<b>Aktiva (v tis. CZK)</b>			
Investice	58 028 755	61 199 994	-3 174 140
Pohledávky vymahatelné ze zajištění	6 639 187	9 479 803	-2 840 616
Ostatní aktiva*	21 272 890	33 433 255	-12 160 365
<b>Pasiva (v tis. CZK)</b>			
Technické rezervy	37 002 360	75 552 238	-38 549 878
Odložený daňový závazek	0	116 651	-116 651
Ostatní závazky*	16 518 472	14 049 056	2 469 416
<b>Rozdíl aktiv a pasiv</b>	<b>32 420 001</b>	<b>14 395 107</b>	<b>18 021 992</b>
Očekávané dividendy	-2 803 781		
Ostatní složky základního kapitálu	6 075 245		
<b>Přečeňovací rezervní fond</b>	<b>23 538 073</b>		

\* 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 emítované prioritní akcie ve stejné hodnotě. Dále Kooperativa používá podřízený dluh ve výši zhruba 550 ml. 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 2023 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 535 404 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 3,1 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

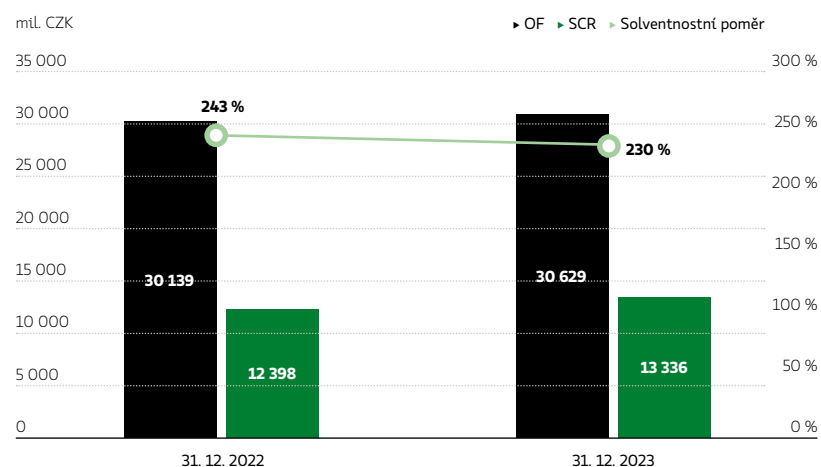
V rámci řízení kapitálu Kooperativa vychází zejména z obchodního plánu, který je tvořen ve výhledu tří let. Při jeho přípravě představenstvo vyhodnocuje objem kapitálu, který Kooperativa potřebuje a bude potřebovat v souladu s jejími strategickými cíli, a bere v potaz požadovanou míru kapitálu, navyšuje 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. 2023. Solventnostní pozice je v souladu s rizikovým apetitem společnosti, u SCR ani u kapitálu nedošlo k překročení stanoveného limitu.

#### Solventnostní pozice

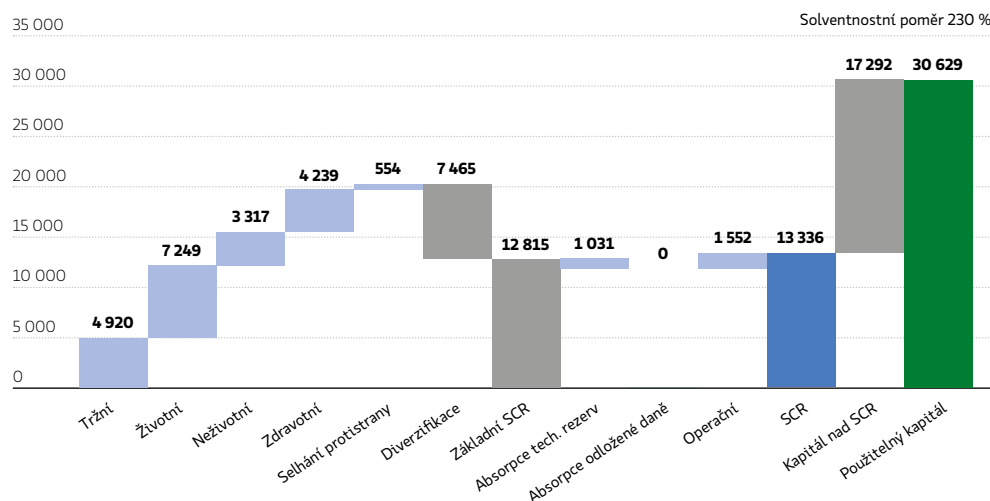


Výše solventnostního kapitálového požadavku na konci roku 2023 činila 13 336 mil. Kč. Celkové SCR se oproti 31. 12. 2022 zvýšilo převážně v důsledku růstu portfolia a změnami rizik na kmeni. Došlo také k ukončení zajištění smlouvy se Swiss Re a investicím do majetkových účastí a nemovitostí.

U tržních rizik došlo k nárůstu kapitálového požadavku zejména vlivem zmíněných investic do majetkových účastí a nemovitostí, dále pak například vlivem nárůstu symetrické úpravy akciového rizika. Naopak pozitivní vliv mělo snížení úrokových sazeb. Životní upisovací rizika poklesla převážně v důsledku snížení úrokových sazeb a z důvodu změny v budoucím očekávání v modelu. U zdravotních upisovacích rizik došlo k nárůstu hlavně vlivem nového obchodu, poklesu křivky a z důvodu změny v budoucím očekávání v modelu. Neživotní upisovací riziko oproti minulému roku narostlo zhoršením očekávání škodních průběhů a růstem kmene neživotního pojištění, a tedy větším SCR na krytí jeho rizik.

Následující graf ukazuje výsledek výpočtu kapitálového požadavku v roce 2023. 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 rizika storen v životním a zdravotním pojištění, akciové riziko, riziko invalidity a nemocnosti zdravotního pojištění a riziko pojistného neživotního pojištění.

Pořadí	Riziko (mil. Kč)	SCR 31. 12. 2022	SCR 31. 12. 2023	Abs. změna	Rel. změna
1	Riziko storen životního pojištění	7 182	5 859	-1 323	-18 %
2	Akciové riziko	3 110	3 816	706	23 %
3	Riziko invalidity a nemocnosti zdravotního pojištění (SLT)	2 106	3 022	916	43 %
4	Riziko pojistného neživotního pojištění	2 073	2 606	533	26 %
5	Riziko storen zdravotního pojištění (SLT)	2 041	2 267	226	11 %

- V riziku storen životního pojištění** je nejvyšší riziko okamžitého ukončení 40 % smluv životního pojištění. Pokles rizika oproti 31. 12. 2022 je způsoben převážně poklesem úrokových sazeb a změnou v budoucím očekávání v modelu.
- Akciové riziko** meziročně narostlo zejména z důvodu investic do majetkových účastí a nárůstu symetrické úpravy akciového rizika.
- Riziko invalidity a nemocnosti zdravotního pojištění** 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 způsoben vývojem pojistného kmene a poklesem úrokových sazeb.

- Riziko pojistného neživotního pojištění** je na čtvrtém místě s 2 606 mil. Kč kapitálového požadavku. Jeho výpočet je pokryt částečným interním modelem ariSE, který simuluje budoucí technický výsledek, přičemž kapitálový požadavek je určen jako 0,5% kvantil odhadovaného rozdělení. Výše kapitálového požadavku oproti 31. 12. 2022 narostla u důvodu zhoršeného očekávání škodních průběhů a růstem kmene neživotního pojištění, a tedy větším SCR na krytí jeho rizik.
- Páté největší riziko je **riziko storen zdravotního pojištění (SLT)**, které představuje riziko okamžitého ukončení 40 % smluv zdravotního pojištění (SLT). Meziroční nárůst tohoto rizika je způsoben převážně poklesem úrokových sazeb.

Uvedený výsledek SCR neživotního pojištění je netto vzhledem k zajištění. Výsledek SCR brutto vzhledem k zajištění by byl podstatně vyšší a s hodnotou okolo 16,7 mld. Kč by byl rizikem s nejvyšším kapitálovým požadavkem.

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

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

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

### E.2.2 Minimální kapitálový požadavek

Mil. Kč	MCR 31. 12. 2022	MCR 31. 12. 2023	Abs. změna	Rel. změna
Minimální kapitálový požadavek	3 869	4 291	422	11 %

Výše minimálního kapitálového požadavku na konci roku 2023 činila 4 291 mil. Kč, nejedná se tedy o podstatnou změnu oproti 31. 12. 2022. Meziroční nárůst minimálního kapitálového požadavku je způsoben převážně vývojem portfolia. Kooperativa používá pro výpočet MCR výši nejlepšího odhadu pro škodní rezervu a výši předepsaného pojistného po odečtení zajištění pro jednotlivé druhy pojištění. Detaily výpočtu jsou uvedeny v příslušném výkazu QRT S.28.02.01, který je součástí přílohy č. 3 této zprávy.

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

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

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

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

Interní model pokrývá všechna neživotní upisovací rizika – riziko pojistného, riziko rezerv i katastrofická rizika, a to pro více jak 95 % portfolia neživotního pojištění (povinné ručení, ostatní pojištění automobilů, majetkové pojištění, obecné pojištění odpovědnosti a asistence). Tyto pokryté druhy pojištění také odpovídají obchodním útvarům, které interní model pokrývá. Nemodelované druhy pojištění jsou pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy, pojištění úvěru a záruky. Tato pojištění v současnosti tvoří necelá 1,82 % celého neživotního portfolia. U portfolia zdravotního upisovacího rizika NSLT tvoří nemodelované druhy pojištění 0,16 %. Kapitálové požadavky pro tyto druhy pojištění jsou k výsledkům z částečného interního modelu proporčně přičteny.

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

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

Zvolenou agregací rizik dochází samozřejmě k diverzifikaci mezi jednotlivými riziky – tato diverzifikace vyjadřuje skutečnost, že ne všechna rizika se realizují najednou nebo v plné výši. Celkové efekty diverzifikace dosahují na čistém SCR 40 % (to znamená, že celkový SCR za neživotní rizika je o dvě pětiny nižší než součet SCR za jednotlivé druhy pojištění, u portfolia zdravotního upisovacího rizika NSLT výše diverzifikace činí 42 %).

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

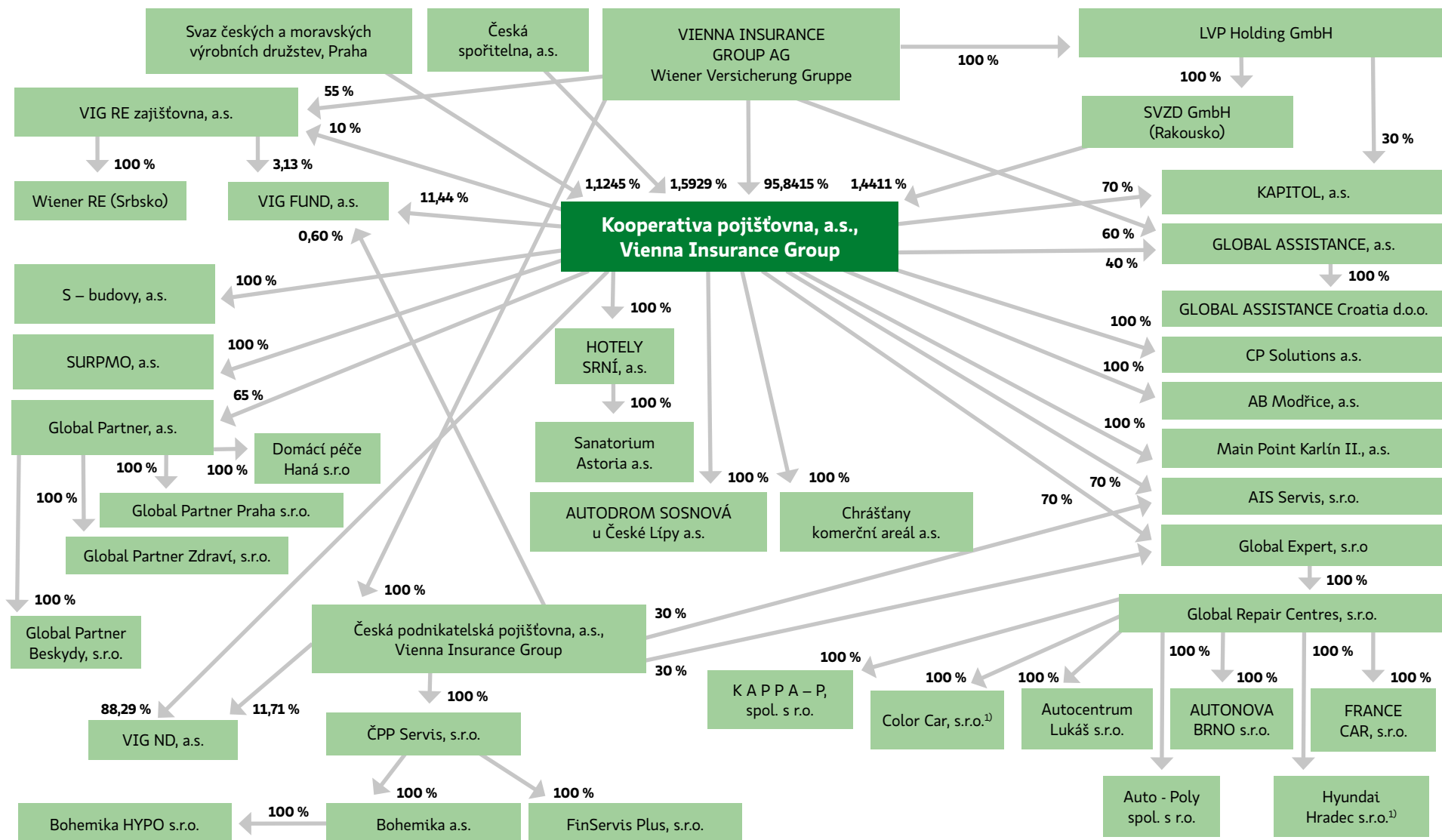
V průběhu roku 2023 nedošlo k nedodržení minimálního ani solventnostního kapitálového požadavku. Společnost vzhledem ke stávající výši použitelného kapitálu, minimálního kapitálového požadavku a solventnostního kapitálového požadavku nepředvídá rizika, která by mohla vést k nedodržení kapitálového požadavku.

### E.6 Další informace

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

# Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny

Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group – grafické znázornění majetkových struktur k 31. 12. 2023



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

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

## Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk

<b>AFS</b>	Available for Sale (portfolio určené k obchodování)
<b>ALM</b>	řízení aktiv a pasiv
<b>BE</b>	nejlepší odhad závazků (best estimate)
<b>CAS</b>	České účetní standardy
<b>COBE</b>	nejlepší odhad závazků na nevyřízené pojistné události (claims outstanding best estimate)
<b>ČNB</b>	Česká národní banka
<b>CRO</b>	Chief Risk Officer
<b>EIOPA</b>	Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění
<b>EPIFP</b>	očekávané zisky z budoucího pojistného
<b>ESG</b>	Environmental, Social and Corporate Governance
<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 přírážka
<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 vzorec
<b>SLT</b>	similar to life techniques (podobné životním technikám)
<b>SII</b>	Solventnost II (Solvency II)
<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	1 091 295
Přebytek důchodových dávek	R0050	0
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	4 668 357
Investice (s výjimkou aktiv držaných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	63 305 867
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	646 221
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	7 030 653
Akcie	R0100	207 209
Akcie kotované na burze	R0110	91 566
Akcie nekotované na burze	R0120	115 644
Dluhopisy	R0130	48 499 219
Státní dluhopisy	R0140	45 264 024
Podnikové dluhopisy	R0150	3 235 195
Strukturované dluhopisy	R0160	0
Zajištěné cenné papíry	R0170	0
Subjekty kolektivního investování	R0180	3 724 055
Deriváty	R0190	369
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	3 198 141
Jiné investice	R0210	0
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	8 998 864
Úvěry a hypotéky	R0230	2 035 477
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	2 035 477
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	7 315 456
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	7 338 204
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290	5 942 147
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	1 396 057
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	-20 990
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320	-3 909
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	-17 080
Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	-1 758
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	1 723 047
Pohledávky ze zajištění	R0370	312 310
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	1 613 417
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	246 136
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	467 961
Aktiva celkem	R0500	91 778 186

S.02.01.02

ROZVAHA (údaje v tisících Kč)

Hodnota podle směrnice Solventnost II

Pasíva		C0010
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	17 407 292
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	17 047 563
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0
Nejlepší odhad	R0540	16 066 066
Riziková přírážka	R0550	981 497
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	359 729
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0
Nejlepší odhad	R0580	85 274
Riziková přírážka	R0590	274 455
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	16 808 545
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	-5 411 337
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	0
Nejlepší odhad	R0630	-6 504 387
Riziková přírážka	R0640	1 093 051
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	22 219 881
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	0
Nejlepší odhad	R0670	20 915 504
Riziková přírážka	R0680	1 304 377
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	7 614 174
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	0
Nejlepší odhad	R0710	7 296 344
Riziková přírážka	R0720	317 830
Podmíněné závazky	R0740	0
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	594 315
Závazky v důchodech	R0760	0
Vklady od zajišťitelů	R0770	4 414 026
Odložené daňové závazky	R0780	0
Deriváty	R0790	1 229
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	740
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	2 150 366
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	3 107 269
Závazky ze zajištění	R0830	522 443
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	1 956 687
Podřízené závazky	R0850	535 404
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	535 404
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	3 512 443
Závazky celkem	R0900	58 624 932
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	33 153 254

S.04.05.21

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

	R0010	Domovská země: závazky z neživotního pojištění a zajištění					
		Domovská země	5 předních zemí: neživotní				
		C0010	SK C0020	DE C0020	AT C0020	FR C0020	IT C0020
<b>Předepsané pojistné (hrubá hodnota)</b>							
Předepsané hrubé pojistné (přímé pojištění)	R0020	40 640 355	98 563	49 002	47 751	36 662	20 109
"Předepsané hrubé pojistné (proporcionální zajištění)"	R0021	506 337	0	0	0	0	0
"Předepsané hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)"	R0022	0	0	0	0	0	0
<b>Zasloužené pojistné (hrubá hodnota)</b>							
Zasloužené hrubé pojistné (přímé pojištění)	R0030	40 070 320	87 230	43 212	47 325	36 075	19 673
"Zasloužené hrubé pojistné (proporcionální zajištění)"	R0031	506 337	0	0	0	0	0
"Zasloužené hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)"	R0032	0	0	0	0	0	0
<b>Náklady na pojistná plnění (hrubá hodnota)</b>							
Náklady na pojistná plnění (přímé pojištění)	R0040	20 549 340	21 178	3 073	511	20 567	1 676
"Náklady na pojistná plnění (proporcionální zajištění)"	R0041	110 670	0	0	0	0	0
"Náklady na pojistná plnění (neproporcionální zajištění)"	R0042	0	0	0	0	0	0
<b>Vzniklé náklady (hrubá hodnota)</b>							
Vzniklé hrubé náklady (přímé pojištění)	R0050	7 317 787	14 316	5 807	3 475	85	1 685
Vzniklé hrubé náklady (proporcionální zajištění)	R0051	133 797	0	0	0	0	0
"Vzniklé hrubé náklady (neproporcionální zajištění)"	R0052	0	0	0	0	0	0

	R1400	Domovská země: závazky z životního pojištění a zajištění					
		Domovská země	5 předních zemí: životní				
		C0030	C0040	C0040	C0040	C0040	C0040
Předepsané hrubé pojistné	R1020	9 188 569					
Zasloužené hrubé pojistné	R1030	9 188 569					
Náklady na pojistná plnění	R1040	6 909 909					
Vzniklé hrubé náklady	R1050	2 342 235					

## POJISTNÉ, NÁROKY NA POJISTNÉ PLNĚNÍ A VÝDAJE PODLE DRUHU POJISTĚNÍ (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	302 470	7 568 317	9 024 151	5 867 442	6 266 074	205 710	7 650 567	2 978 696	122
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	0	6	13 653	7 873	310 704	143 814	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130									
Podíl zajistitelů	R0140	6 633	3 091 850	0	2 913 745	43 685	117 957	2 664 038	582 319	0
Čistá hodnota	R0200	295 837	4 476 467	9 024 151	2 953 703	6 236 041	95 625	5 297 234	2 540 191	122
<b>Zasloužené pojistné</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	296 355	7 560 462	9 024 151	5 767 537	6 095 887	201 110	7 435 589	2 924 973	92
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	0	5	13 714	7 772	307 407	142 654	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230									
Podíl zajistitelů	R0240	6 383	3 091 850	0	2 863 572	43 201	114 473	2 593 914	569 709	0
Čistá hodnota	R0300	289 972	4 468 612	9 024 151	2 903 970	6 066 400	94 409	5 149 082	2 497 918	92
<b>Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	127 747	3 566 271	5 463 679	2 927 606	3 652 474	37 502	3 023 634	1 125 470	-46
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	0	0	-15 244	81 734	48 413	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330									
Podíl zajistitelů	R0340	0	1 348 913	0	1 450 308	-955	3 739	619 589	157 940	0
Čistá hodnota	R0400	127 747	2 217 358	5 463 679	1 477 298	3 653 428	18 520	2 485 778	1 015 943	-46
Vynaložené náklady	R0550	146 759	-142 972	43 812	1 048 038	2 138 755	34 476	2 561 303	1 094 606	9
Zůstatek – ostatní technické náklady/příjmy	R1210									
Náklady celkem	R1300									

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

		Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)			Druhy pojištění pro: přijaté neproporcionální zajištění			Celkem	
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní pojištění	Pojištění odpovědnosti	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy		Pojištění majetku
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
<b>Předepsané pojistné</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	38 235	478 609	528 227				40 908 620	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	30 288				506 337	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130								
Podíl zajištětelů	R0140	0	0	425 338				9 845 565	
Čistá hodnota	R0200	38 235	478 609	133 177				31 569 392	
<b>Zasloužené pojistné</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	38 221	461 329	512 566				40 318 273	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	29 244				500 795	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230								
Podíl zajištětelů	R0240	0	0	410 245				9 693 346	
Čistá hodnota	R0300	38 221	461 329	131 565				31 125 722	
<b>Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	1 122	421 882	251 559				20 598 900	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	-4 233				110 670	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330								
Podíl zajištětelů	R0340	0	0	131 862				3 711 397	
Čistá hodnota	R0400	1 122	421 882	115 464				16 998 173	
Vynaložené náklady	R0550	11 698	353 772	55 860				7 346 117	
"Zůstatek – ostatní technické náklady/příjmy"	R1210							3 287 337	
Náklady celkem	R1300							10 633 454	

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

		Druhy pojištění pro: Závazky týkající se životního pojištění					Závazky ze zajištění životního pojištění		Celkem	
		Zdravotní pojištění	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Zajištění zdravotního pojištění		Životní zajištění
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Předepsané pojistné</b>										
Hrubá hodnota	R1410	2 768 081	3 509 233	1 580 301	1 330 955					9 188 569
Podíl zajistitelů	R1420	218 608	136 451	0	183 994					539 053
Čistá hodnota	R1500	2 549 472	3 372 782	1 580 301	1 146 960					8 649 516
<b>Zasloužené pojistné</b>										
Hrubá hodnota	R1510	2 760 643	3 519 014	1 580 301	1 328 401					9 188 359
Podíl zajistitelů	R1520	218 608	136 468	0	185 450					540 526
Čistá hodnota	R1600	2 542 035	3 382 547	1 580 301	1 142 951					8 647 833
<b>Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění</b>										
Hrubá hodnota	R1610	1 023 955	4 632 702	1 001 149	252 103					6 909 909
Podíl zajistitelů	R1620	27 334	19 502	0	13 548					60 384
Čistá hodnota	R1700	996 622	4 613 200	1 001 149	238 555					6 849 525
Vynaložené náklady	R1900	573 270	2 008 917	9 808	541 207					3 133 202
Ostatní technické náklady	R2510									-107 547
Náklady celkem	R2600									3 025 655
Celková částka odkupného	R2700	30	1 118 928	472 642	10					1 591 610

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

		Pojištění s účastí na zisku C0020	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 C0090	Přijatá zajištění C0100	Celkem (životní pojištění kromě zdravotního, včetně pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu) C0150
			Smlouvy bez opcí a záruk C0040	Smlouvy s opcemi a zárukami C0050	Smlouvy bez opcí a záruk C0060	Smlouvy s opcemi nebo zárukami C0080				
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010									
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020									
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky										
Nejlepší odhad										
Hrubý nejlepší odhad	R0030	23 947 279	0	7 296 344	0	-3 031 775	0	0	28 211 848	
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	-17 076	0	-1 758	0	-5	0	0	-18 838	
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090	23 964 355	0	7 298 102	0	-3 031 771	0	0	28 230 687	
Riziková přírážka	R0100	916 282	317 830		388 095		0	0	1 622 207	
Technické rezervy – celkem	R0200	24 863 562	7 614 174		-2 643 680		0	0	29 834 056	

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

		Zdravotní pojištění (přímé činnosti)			Renty na základě smluv nežitelného pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Zdravotní zajištění (přijaté zajištění)	Celkem (zdravotní pojištění podobné životnímu pojištění)
			Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi nebo zárukami			
		C0160	C0170	C0180			
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010						
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020						
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky							
Nejlepší odhad							
Hrubý nejlepší odhad	R0030		0	-6 504 387			-6 504 387
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080		0	-3 909			-3 909
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090		0	-6 500 478			-6 500 478
Riziková přírážka	R0100	1 093 051					1 093 051
Technické rezervy – celkem	R0200	-5 411 337					-5 411 337



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

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění								
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemocí z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technické rezervy vypočítané jako celek v hrubé výši	R0010									
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050									
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přirážky										
Nejlepší odhad rezervy na pojistné										
Rezerva na pojistné										
Hrubá hodnota	R0060	12 907	-3 099 524	0	1 129 230	1 210 402	-2 215	1 036 024	410 009	97
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	-52	-42 858	0	493 398	9 468	-2 997	-40 658	-13 437	0
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	12 959	-3 056 666	0	635 832	1 200 935	782	1 076 682	423 446	97
Zajistné události										
Hrubá hodnota	R0160	30 743	3 141 148	0	5 217 810	763 600	26 066	2 629 543	2 300 969	41
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	1 438 967	0	2 387 550	9 631	12 117	1 304 658	848 402	0
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	30 743	1 702 181	0	2 830 260	753 968	13 949	1 324 885	1 452 566	41
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	43 650	41 624	0	6 347 040	1 974 002	23 851	3 665 568	2 710 978	138
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	43 702	-1 354 485	0	3 466 092	1 954 903	14 731	2 401 567	1 876 012	138
Riziková přirážka	R0280	4 864	269 591	0	381 294	119 331	2 209	209 963	230 488	7
Technické rezervy – celkem										
Technické rezervy – celkem	R0320	48 514	311 215	0	6 728 334	2 093 333	26 060	3 875 531	2 941 466	145
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	-52	1 396 109	0	2 880 948	19 099	9 120	1 264 000	834 966	0
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany – celkem	R0340	48 566	-1 084 894	0	3 847 386	2 074 234	16 940	2 611 530	2 106 500	145

**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	-4 021	118 168	137 049	0	0	0	0	948 127
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0	0	82 042	0	0	0	0	484 906
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	-4 021	118 168	55 007	0	0	0	0	463 221
Zajistné události									
Hrubá hodnota	R0160	338	71 143	1 021 813	0	0	0	0	15 203 213
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	0	851 971	0	0	0	0	6 853 297
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	338	71 143	169 841	0	0	0	0	8 349 916
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	-3 683	189 311	1 158 862	0	0	0	0	16 151 340
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	-3 683	189 311	224 848	0	0	0	0	8 813 137
Riziková přírážka	R0280	53	11 254	26 896	0	0	0	0	1 255 952
Technické rezervy – celkem									
Technické rezervy – celkem	R0320	-3 629	200 565	1 185 758	0	0	0	0	17 407 292
Vymahatelné částky ze zajistné smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	0	0	934 014	0	0	0	0	7 338 204
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany – celkem	R0340	-3 629	200 565	251 744	0	0	0	0	10 069 088

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

## Celkem za neživotní pojištění

Rok vzniku pojistné události / rok upsání	Z0020	Accident year
---	-------	---------------

Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativní)  
(absolutní částka)

Rok	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											140 942 350	R0100	140 942 350	140 942 350
N-9	R0160	7 598 285	2 758 953	502 555	160 450	81 919	95 138	38 034	20 854	29 791	4 248		R0160	4 248	11 290 226
N-8	R0170	8 002 958	2 908 093	542 155	235 605	213 856	82 254	55 251	62 771	49 105			R0170	49 105	12 152 048
N-7	R0180	8 919 713	3 709 429	516 426	380 762	186 379	82 538	18 073	27 647				R0180	27 647	13 840 967
N-6	R0190	9 865 759	3 500 859	950 009	542 274	259 985	50 568	39 214					R0190	39 214	15 208 668
N-5	R0200	8 770 762	3 890 080	1 081 059	485 916	178 852	39 745						R0200	39 745	14 446 414
N-4	R0210	10 130 139	4 045 482	857 722	334 795	142 618							R0210	142 618	15 510 756
N-3	R0220	8 770 603	3 381 238	751 259	363 656								R0220	363 656	13 266 755
N-2	R0230	10 200 582	4 834 854	1 212 313									R0230	1 212 313	16 247 749
N-1	R0240	11 297 336	4 816 657										R0240	4 816 657	16 113 993
N	R0250	12 695 847											R0250	12 695 847	12 695 847
												Celkem	R0260	160 333 399	281 715 774

**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										2 485 572	R0100	1 538 250	
N-9	R0160	0	2 486 998	1 324 411	895 305	741 493	467 955	451 916	367 642	330 224	239 142	R0160	186 919	
N-8	R0170	4 908 529	2 184 245	1 516 365	1 284 098	817 270	708 214	522 855	460 307	340 959		R0170	209 526	
N-7	R0180	5 321 503	1 834 434	1 192 185	932 158	734 642	596 651	544 282	458 778			R0180	379 155	
N-6	R0190	5 381 793	1 855 067	1 415 075	883 011	460 074	410 476	273 863				R0190	208 891	
N-5	R0200	4 830 260	2 402 569	1 310 783	828 974	430 736	273 805					R0200	171 318	
N-4	R0210	7 103 501	2 479 199	1 406 539	1 000 707	652 159						R0210	505 101	
N-3	R0220	6 767 592	2 694 289	1 580 819	1 294 799							R0220	1 130 674	
N-2	R0230	7 658 998	3 006 770	1 750 025								R0230	1 511 178	
N-1	R0240	7 657 426	2 639 332									R0240	2 372 286	
N	R0250	8 294 217										R0250	7 753 512	
												Celkem	R0260	15 966 812

		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	24 565 638	24 565 638			
Podřízené závazky	R0140	535 404		535 404	0	0
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160	1 091 295				1 091 295
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	30 628 506	26 802 726	2 734 485	0	1 091 295
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, KTERÉ POUŽÍVAJÍ (ČÁSTEČNÝ NEBO ÚPLNÝ) INTERNÍ MODEL** (údaje v tisících Kč)

		Solventnostní kapitálový požadavek	Modelovaná částka	USP	Zjednodušení
		C0010	C0070	C0090	C0120
<b>Druh rizika</b>					
Diverzifikace celkem	R0020	-7 465 469	0		
Diverzifikované riziko před zdaněním celkem	R0030	14 366 688	3 786 785		
Diverzifikované riziko po zdanění celkem	R0040	14 366 688	3 786 785		
Tržní a úvěrové riziko celkem	R0070	7 287 277	0		
Tržní a úvěrové riziko – diverzifikované	R0080	4 919 850	0		
Riziko úvěrové události nezahrnuté v tržním a úvěrovém riziku	R0190	584 448	0		
Riziko úvěrové události nezahrnuté v tržním a úvěrovém riziku – diverzifikované	R0200	554 242	0		
Celkové podnikatelské riziko	R0270	0	0		
Celkové podnikatelské riziko – diverzifikované	R0280	0	0		
Celkové čisté neživotní upisovací riziko	R0310	3 786 785	3 786 785		
Celkové čisté neživotní upisovací riziko – diverzifikované	R0320	3 350 381	3 786 785		
Celkové životní a zdravotní upisovací riziko	R0400	14 967 653	0		
Celkové životní a zdravotní upisovací riziko – diverzifikované	R0410	9 102 489	0		
Celkové operační riziko	R0480	1 552 042	0		
Celkové operační riziko – diverzifikované	R0490	1 552 042	0		
Ostatní rizika	R0500	0	0		

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

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100
Nediverzifikované složky celkem	R0110	20 801 639
Diverzifikace	R0060	-7 465 469
Úprava v důsledku agregace fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy / portfolia s vyrovnávací úpravou	R0120	0
Kapitálový požadavek pro činnosti provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	0
Solventnostní kapitálový požadavek bez navýšení kapitálového požadavku	R0200	13 336 170
Již stanovená navýšení kapitálového požadavku	R0210	0
z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ a	R0211	0
z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ b	R0212	0
z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ c	R0213	0
z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ d	R0214	0
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	13 336 170
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku		
Částka/odhad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty	R0300	-1 030 518
Částka/odhad celkové schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0310	
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část	R0410	0
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro účelově vázané fondy	R0420	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia s vyrovnávací úpravou	R0430	0
Diverzifikační efekty v důsledku agregace fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy pro účely článku 304	R0440	0
Metoda použitá k výpočtu úpravy v důsledku agregace fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0450	
Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku	R0460	3 438 178
		Ano/ne
		C0109
Přístup založený na průměrné sazbě daně	R0590	Ano
		LAC DT
		C0130
Výpočet úpravy o schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty		
Částka/odhad LAC DT	R0640	0
Částka/odhad LAC DT odůvodněné reverzí odložených daňových závazků	R0650	0
"Částka/odhad LAC DT odůvodněné odkazem na pravděpodobný budoucí zdanitelný hospodářský zisk"	R0660	0
Částka/odhad LAC DT odůvodněné možností zpětného uplatnění, běžný rok	R0670	0
"Částka/odhad LAC DT odůvodněné možností zpětného uplatnění, budoucí roky"	R0680	0
Částka/odhad maximální LAC DT	R0690	0



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

		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		MCR (NP,NP) výsledek	MCR (NP,ŽP) výsledek
		C0010	C0020
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	2 883 508	

		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	43 702	295 837		
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030	0	4 476 467		
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění	R0040	0	0		
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel, vč. proporcionální zajištění	R0050	3 466 092	2 953 703		
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060	1 954 903	6 236 041		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	14 731	95 625		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	2 401 567	5 297 234		
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	1 876 012	2 540 191		
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění	R0100	138	122		
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110	0	38 235		
Asistence a proporcionální zajištění	R0120	189 311	478 609		
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130	224 848	133 177		
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	1 407 874

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

Neživotní pojištění		Životní pojištění	
Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
C0090	C0100	C0110	C0120
		20 631 463	
		3 332 893	
		7 298 102	
		0	
			1 095 334 265

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

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku		
		C0130
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	4 291 383
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	13 336 170
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	6 001 277
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	3 334 043
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	4 291 383
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	196 480
		C0130
Minimální kapitálový požadavek	R0400	4 291 383

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění			
		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		C0140	C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	2 883 508	1 407 874
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	8 960 971	4 375 199
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	4 032 437	1 968 839
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	2 240 243	1 093 800
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	2 883 508	1 407 874
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	98 240	98 240
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	2 883 508	1 407 874

