

Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group

SFCR ZPRÁVA 2020



Kooperativa

VIENNA INSURANCE GROUP

Pro život, jaký je

OBSAH

Shrnutí – Zhodnocení roku 2020	3		
A – Činnost Kooperativy a její výkonnost	4	D – Oceňování pro účely solventnosti	26
A.1 Činnost Kooperativy	4	D.1 Aktiva	26
A.2 Výsledky v oblasti upisování	5	D.2 Technické rezervy	29
A.3 Výsledky v oblasti investic	8	D.3 Další závazky	31
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti	10	D.4 Alternativní metody oceňování	33
A.5 Další informace	10	D.5 Další informace	33
B – Řídicí a kontrolní systém Kooperativy	10	E – Řízení kapitálu	34
B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti	10	E.1 Kapitál	34
B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost	13	E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	35
B.3 Systém řízení rizik Společnosti včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	14	E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	37
B.4 Systém vnitřní kontroly	16	E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	37
B.5 Funkce vnitřního auditu	17	E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku, významné nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	37
B.6 Pojistněmatematická funkce	17	E.6 Další informace	37
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností	17		
B.8 Další informace	17	Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny	38
C – Rizikový profil	18	Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk	39
C.1 Upisovací riziko	18	Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT	39
C.2 Tržní riziko	21		
C.3 Úvěrové riziko	23		
C.4 Likviditní riziko	24		
C.5 Operační riziko	24		
C.6 Ostatní podstatná rizika	25		
C.7 Další informace	25		

Shrnutí – Zhodnocení roku 2020

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

Rok 2020 si už navždy každý bude spojovat s nevyznamnější zdravotní krizí novodobé historie – globální pandemií koronaviru. Projevilo se to i na provozu pojišťovny. Prakticky ze dne na den Kooperativa přestěhovala část provozů, jako jsou Centra likvidace pojistných událostí nebo zákaznické podpory, do režimu Home Office, a to bez dopadu na rozsah poskytovaných služeb nebo rychlost výplaty pojistného plnění.

Některá odvětví pojištění zasáhla tato pandemie samozřejmě velmi negativně – logicky nejvíce cestovní pojištění, ale také segment malých podnikatelů. V případě životního pojištění se po jarních výrazných poklesech vrátily nové obchody na hodnoty dokonce mírně lepší než v roce 2019. Konkrétně obchodníci Kooperativy zaznamenali zvýšený zájem o pojištění ošetřování člena rodiny v produktu NA PŘÁNÍ, kde je pojištěno ošetřování dítěte i bez nemoci nebo úrazu, tedy např. při zavření škol.

Krátkodobě mělo vyhlášení nouzového stavu na jaře také vliv na využívání soukromých vozidel, což vedlo ke krátkodobě nižší škodní frekvenci v pojištění motorových vozidel. Nicméně, po uvolnění těchto opatření, zřejmě i kvůli obavám lidí z využívání prostředků hromadné dopravy, se škodovost vrátila na běžnou úroveň. Zároveň v roce 2020 Kooperativa uvedla na trh nový retailový produkt „NaMíru – GL3“, který zahrnuje nová segmentační kritéria a funkcionality, umožňující komfortnější a rychlejší sjednání pojištění, jako je například napojení na externí databáze s kompletními údaji o vozidle a přesnější zacílení nabídky na daný zákaznický segment. Oblast flotilového pojištění byla významně ovlivněna pandemickou situací, kdy část klientů, například z řad autodopravců, či přepravců osob, byla v některých případech nucena odstavit nebo zásadně redukovat četnost používání vozidel. Na druhou stranu Kooperativa zaznamenala růst například mezi menšími dopravci, zajišťujícími rozvoz zboží, pořízeného na internetu.

Díky úspěšnému přechodu zaměstnanců a obchodníků na home office, dostupnosti nástrojů pro sjednávání smluv na dálku a vládním kompenzacím pro klienty, dosáhla Kooperativa v roce 2020 dle českých účetních standardů (CAS) předepsané pojistné ve výši 42,40 miliardy Kč, což je o cca 1 % více, než v roce 2019. Ke konci roku 2020 měla Kooperativa 4013 zaměstnanců a spravovala 4,61 milionu pojistných smluv pro 2,45 milionu klientů.

V oblasti neživotního pojištění Kooperativa předepsala pojistné v celkové výši 27,40 miliardy Kč, což znamenalo meziroční nárůst o 1,37 %. Rostla tedy pomaleji než trh, který vykázal meziroční nárůst o 2,67 %. K neúspěšnějším produktům v této oblasti patřilo pojištění majetku a odpovědnosti občanů. Mírnějšího růstu, o 0,27 %, dosáhla Kooperativa v životním pojištění, když předepsala pojistné ve výši bezmála 15 miliard Kč. Tím posílila i svůj tržní podíl, protože celý trh životního pojištění se mírně, o 0,31 %, propadl. V roce 2020 Kooperativa řešila přes 668 tisíc pojistných událostí a klientům vyplatila pojistné plnění v celkové výši 23,39 miliardy Kč.

Ke konci roku 2020 došlo také ke změně v představenstvu Kooperativy, kde Ing. Tomáše Vaníčka, MBA, nahradila Ing. Eva Poláchová.

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 2020 činila výše solventnostního kapitálového požadavku 10 900 milionů Kč, výše kapitálu dostupného k jeho krytí je 38 362 milionů Kč, solventnostní poměr tedy činí 352 %. Oproti výchozí pozici k 31. 12. 2019 se jedná o pokles SCR a nárůst kapitálu dostupného k jeho krytí.

V roce 2020 nedošlo vzhledem ke stávající výši kapitálu dostupného ke krytí SCR a MCR k nedodržení žádného z kapitálových požadavků a solventnostní pozice Kooperativy je tak nadále jedna z nejsilnějších na českém pojistném trhu.

A – Činnost Kooperativy a její výkonnost

A.1 Činnost Kooperativy

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

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

Právní forma: akciová společnost

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

Identifikační číslo: 471 16 617

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

VIG vlastní akcie Kooperativy, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí 95,8415 % základního kapitálu a reprezentuje 91,683 % hlasovacích práv. Tím je i jediným držitelem kvalifikovaného podílu v Kooperativě. Hlavním akcionářem VIG je společnost Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein-Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group, která drží 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 2020 povolení k následujícím činnostem:

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

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

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

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

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

A.1.3 – Orgán dohledu odpovědný za dohled nad Kooperativou

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

Česká národní banka

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

Tel.: 224 411 111

Fax: 224 412 404

Zelená linka: 800 160 170

Identifikační číslo: 481 36 450

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

Finanzmarktaufsicht in Österreich (FMA)

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

Tel.: (+43) 1 249 59 0

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

E-mail: fma@fma.gv.at

A.1.4 – Statutární auditor Kooperativy

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

A.2 Výsledky v oblasti upisování

A.2.1 Obchod

Interní obchod

Je stejně starý, jako sama Kooperativa, v letošním roce už 30let. Čítá 2000 výhradních obchodníků, organizovaných v 8 regionech. Všichni jsou na vysoké odborné úrovni, Kooperativa podporuje tu nejvyšší kvalitu své obchodní sítě, proto každý z nich splňuje nejvyšší odbornost dle Zákona o distribuci pojištění a zajištění. Vlastní obchodní síť obstarává čtvrtinu výkonu Kooperativy, zároveň jejich 300 poboček podporuje svým servisem všechny klienty ve všech regionech. V roce 2020 velmi dobře zafungovala pobočková síť nejen jako prodejní místo, ale také jako místo jistoty – vysoká návštěvnost na pobočkách v době koronavirové krize byla jasným důkazem správného fungování pobočkové sítě. Vlastní obchod se věnuje primárně retailovému pojištění, sjednává téměř 50 % retailového pojištění Kooperativy. Vlastní obchodní služba i v náročném roce splnila předepsané úkoly také díky nástrojům, které zajišťují kvalitu sjednání, protože obchodníka provedou celým procesem, tak aby nechyboval, ale také aby na nic nezapomněl. Zároveň díky digitalizaci jsme dnes schopni veškerou produkci sjednat na dálku, což naši klienti velmi oceňují.

Externí obchod

Pro externí obchod byl rok 2020 velmi úspěšný. Velmi pružně jsme dokázali zareagovat na celkovou změnu v systému obsluhy a péče o externí partnery, kterou přinesla pandemie. Pro naše obchodníky jsme připravili kvalitní školicí a prezentační materiály, které s distanční formou komunikace počítaly. A ze zpětné vazby, které od našich obchodních partnerů máme, víme, že patřily k nejlepším na celém trhu. A určitě nám pomohla i rychlá úprava procesů v naší pojišťovně, která na situaci na trhu reagovala. Zároveň i tento rok potvrdil, že systém péče o externí partnery, který je v Kooperativě dlouhodobě nastaven a který vychází z úzké spolupráce zodpovědných osob na GR a Agenturách, nese svoje ovoce.

U většiny významných obchodních partnerů jsme dosáhli na meziroční zvýšení svého podílu. Externí obchod zprostředkovává 65 % pojistného kmene Kooperativy.

Bankopojištění

V roce 2020 se podařilo naplnit ambice, které jsme si společně s naším strategickým partnerem, kterým je dlouhodobě Česká spořitelna, a. s., dali, a to ve všech klíčových oblastech – životních, neživotních a skupinových pojištění. I přes průběžné výpadky v nové produkce způsobené obecnými uzavírkami ekonomiky považujeme rok 2020 za velmi úspěšný. Mezi klíčové faktory úspěchu patřily především nové prodejní procesy a intenzivní využívání tabletových aplikací České spořitelny. Společně se nám podařilo zásadně zjednodušit administrativní procesy na straně poradce a získat tak více času pro komunikaci s klientem. Výsledkem byl rychlý nárůst nové produkce prostřednictvím nových aplikací a současně i nárůst spokojenosti klientů s procesem uzavření pojištění. V neživotním pojištění se dařilo zejména díky stabilní síti pojišťovacích specialistů, která dlouhodobě naplňuje potenciál v oblasti obsluhy klientů banky i v neživotním pojištění, včetně nabídky pojištění pro podnikatele. Důležitou roli sehrály i hypoteční centra, kdy díky velmi příznivému vývoji na hypotečním trhu, se podařilo využít potenciál pro nabídku pojištění majetku. Současně jsme si potvrdili v rámci pilotu, že i nově nabídku majetkového pojištění podpořená jednoduchým procesem v tabletu patří do konceptu poradenství pro vybrané segmenty klientů, a tento koncept budeme v následujících

letech dále rozvíjet. Cestovní pojištění bylo probíhající pandemií zasaženo jednoznačně nejvíce, i přesto se podařilo udržet stabilní kmen. Poslední ale ne nejméně důležitou oblastí je postupné napojování nabídky a obsluhy pojištění pro klienty České spořitelny do internetového bankovníctví George, jako důležité součásti omnichannel komunikace s klienty.

Digitální obchod

Rok 2020 nám ukázal, že roste počet klientů, kteří jsou ochotni nejen zjišťovat si informace o pojistných produktech na webu, ale následně si je v online prostředí i sjednat, a to buď zcela sami ve webové kalkulačce, tak s online pomocí specialisty. Pokud pomineme cestovní pojištění, přirozeně se zvyšující počet „digitálních“ klientů, ale také pandemická situace přispěly k výraznému meziročnímu růstu prodeju prostřednictvím digitálních kanálů, explicitně prostřednictvím telefonu a webu.

Rok 2020 tak byl impulzem pro změnu uvažování o vývoji distribuce pojištění s tím, že je nezbytné více provázat offline a online prostředí a nabídnout klientům dostatečně širokou škálu možností, jak si pojištění mohou sjednat. Zde je třeba zdůraznit velmi dobře fungující spolupráci mezi Centrem zákaznické podpory, které zajišťuje primární servis klientů prostřednictvím telefonu, e-mailu a chatu, a Úsekem digitálního obchodu. V závěru roku jsme i díky této spolupráci spustili chat s integrovaným chatbotem na všech webových kalkulačkách pro sběr obchodních příležitostí a online obsluhu klientů, což také přispělo k růstu telefonní a online distribuce. Očekáváme, že i po odeznění pandemie zůstane v online prostředí více klientů, kteří si zvykli na pohodlí tohoto způsobu obsluhy, a jejich počet bude i nadále růst.

A.2.2 Životní pojištění

Navzdory pandemickým opatřením a výrazným omezením fungování ekonomiky můžeme označit rok 2020 v oblasti životního pojištění za velice úspěšný. Během uplynulého roku jsme představili řadu produktových novinek a vylepšení stávajících provozních procesů. Uzavřeli jsme druhý rok po fúzi s Pojišťovnou České spořitelny a spojením obou širokých produktových portfolií, definitivně jsme potvrdili stabilní pozici Kooperativy jako lídra trhu životního pojištění v České republice. Společnost dosáhla v roce 2020 cíle ve výši 15 miliard korun předepsaného pojistného a více než 30% podílu na trhu životního pojištění (dle metodiky ČAP). V klíčovém segmentu běžně placených pojištění trvale meziročně rosteme, stejně tak se nám díky naší dlouhodobé strategii a podpoře velmi vážných rizik daří navyšovat podíl rizikového pojistného.

Během uplynulého roku jsme představili dvě tradiční akce s příslibem dvojnásobného pojistného plnění v případě vážných zdravotních komplikací. Cílem nebyla pouze akvizice nových klientů, ale také příležitost vhodnou formou upozornit stávající klienty na rizika, se kterými se mohou setkat v každodenním životě u sebe nebo svých blízkých.

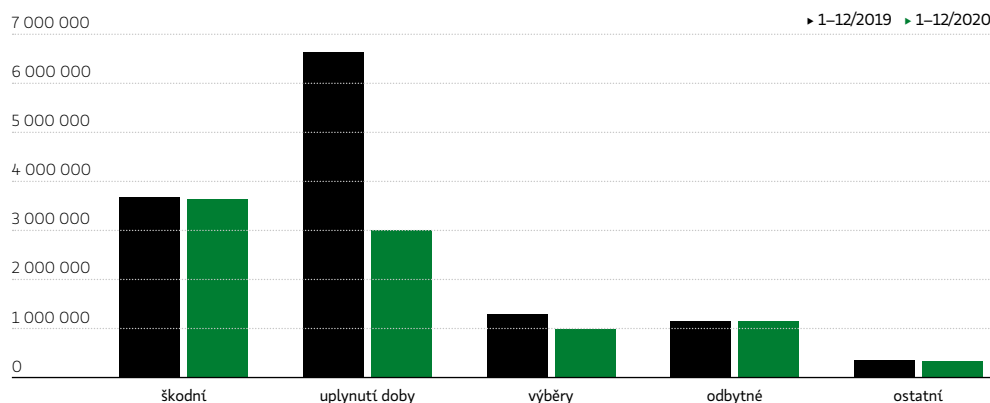
Ve spolupráci s Českou spořitelnou jsme připravili nabídku pro segment nejstarších klientů - zdravotní a sociální infolinku MAJÁK, která pomáhá klientům zodpovědět otázky spojené se zdravotní a sociální problematikou. Unikátní infolinka nabízí klientům nepřetržitý provoz a volat mohou i blízcí klienta, bez ohledu na to, kdo si službu sjednal.

Na konci uplynulého roku jsme ukončili nabídku životního pojištění PERSPEKTIVA, nejspěšnějšího produktu v dosavadní historii Kooperativy. Jeho pozici přebírají moderní produkty, které lépe odpovídají současným trendům a preferencím našich klientů. Stávajícím klientům nabízíme jak průběžné úpravy jejich smluv, tak využití individuálního konverzního programu RENOVACE pro převod do nejnovější verze produktu NA PŘÁNÍ. V závěru roku 2021 představíme zcela nový produkt, ve kterém spojíme všechny klíčové přednosti a výhody naší dosavadní nabídky.

Předepsané pojistné (tis. Kč)	1–12/2019	1–12/2020	20/19 (%)
Běžně placené	13 903 048	14 153 219	1,8 %
Jednorázově placené	1 056 013	846 356	-19,9 %
Předepsané pojistné ŽP celkem	14 959 061	14 999 575	0,3 %

Objem celkových pojistných plnění životního pojištění meziročně výrazně poklesl. Hlavním důvodem je skokové snížení objemu smluv ukončených z důvodu uplynutí doby, na kterou byly tyto smlouvy sjednány. V roce 2019 maturoval poslední významný objem jednorázově placených smluv uzavřených před pěti lety kanálem České spořitelny. Meziročně klesaly i výběry z kapitálové hodnoty, objem obytného z předčasně ukončených smluv stagnoval. Klíčovým aspektem byl pozitivní meziroční vývoj škodních pojistných plnění, jejichž počet i objem mírně poklesl, a to zřejmě i díky zodpovědnějšímu chování klientů během období restriktivních vládních opatření v souvislosti s pandemií COVID 19. Zastoupení investičních typů pojistných smluv v portfoliu pozvolna slábne, objem zhodnocovaných rezerv životního pojištění mírně klesá a budoucnost jednoznačně směřuje k poskytování variabilní pojistné ochrany vhodně rozšířené o související doplňkový servis.

Struktura pojistných plnění (tis. Kč)



Výsledek technického účtu životního pojištění (včetně výsledku z investování) dosáhl hodnoty 2 356 mil. Kč a zůstává tak zásadním přispěvatelem ziskovosti celé kompozitní pojišťovny. Vysoký podíl rizikového pojistného ve spojení s dalšími pozitivními trendy (stabilním škodním průběhem a příznivým vývojem stornovosti) jsou základními stavebními kameny velmi dobrých výsledků technického účtu životního pojištění. Navzdory zvýšené obezřetnosti vzhledem probíhající koronavirové krizi se podařilo udržet hospodářský výsledek na velmi dobré úrovni, která odpovídá 16 % hodnotě návratnosti pojistného (Return on Premium - ROP).

Výkaz zisků a ztrát dle CAS (tis. Kč)	1–12/2019	1–12/2020	20/19 (%)
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:	12 636 751	12 613 643	-0,2 %
Výnosy z investic	3 282 842	2 447 907	-25,4 %
Přírůstky hodnoty investic	877 589	557 906	-36,4 %
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	812 328	-3 795	-100,5 %
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:	-12 296 059	-8 750 312	-28,8 %
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-)	2 266 846	-348 693	-115,4 %
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	-337 704	-457 325	35,4 %
Čistá výše provozních nákladů	-2 570 041	-2 581 274	0,4 %
Náklady na investice:	-1 682 895	-1 032 753	-38,6 %
Úbytky hodnoty investic	-21 552	-10 565	-51,0 %
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	-176 828	-78 792	-55,4 %
Výsledek technického účtu k životnímu pojištění	2 791 277	2 355 946	-15,6 %

A.2.3 Neživotní pojištění

Podle tržních statistik v neživotním pojištění KOOP zaujímá druhou pozici v žebříčku největších pojišťoven s tržním podílem 19,72 %. Hrubé předepsané pojistné v odvětví neživotního pojištění v roce 2020 dosáhlo hodnoty 27,4 mld. Kč, což ve srovnání s rokem 2019 představuje nárůst o 1,4 %. K největšímu meziročnímu nárůstu 3,7 % došlo v segmentu pojištění občanů a v segmentu pojištění motorových vozidel, kdy předpis havarijního pojištění vzrostl o 1,5 %, u povinného ručení činil růst 2,7 %. Naopak pokles jsme zaznamenali v oblasti průmyslového pojištění a cestovního pojištění, u kterého byl pokles způsoben vládními restrikcemi týkajícími se pandemie COVID-19.

Předepsané pojistné	1–12/2019	1–12/2020	20/19 (%)
Havarijní pojištění	4 764 749	4 833 775	1,4 %
Povinné ručení	4 558 595	4 680 482	2,7 %
Průmyslové pojištění	3 927 025	3 904 687	-0,6 %
Pojištění podnikatelů	2 258 387	2 275 287	0,7 %
Majetek a odpovědnost občanů	3 201 962	3 326 049	3,9 %
Ostatní	8 315 322	8 376 857	0,7 %
Neživotní pojištění celkem	27 026 041	27 397 136	1,4 %

Autopojištění

Rok 2020 byl pro Kooperativu v oblasti autopojištění ve znamení plošného zavádění nového retailového produktu „NaMíru – GL3“. V jeho rámci byla implementována nová segmentační kritéria a funkcionality, umožňující komfortnější a rychlejší sjednání pojištění, jako je například napojení na externí databáze s kompletními údaji o vozidle a přesnější zacílení nabídky na daný zákaznický segment. Novinkami v produktu jsou například neomezená asistence MAX+, systém benefitů motivující řidiče k volbě vyšších limitů plnění u povinného ručení, nebo rozšíření pojistné ochrany v pojištění skel, kde jako první na trhu kryjeme i poškození výplně zpětných zrcátek.

Oblast flotilového pojištění byla významně ovlivněna pandemickou situací, kdy část našich klientů, například z řad autodopravců, či přepravců osob, byla v některých případech nucena odstavit svá vozidla, případně zásadně redukovat četnost jejich používání. Ve spolupráci s naší obchodní službou se nám podařilo pro většinu takto postižených klientů nalézt řešení. Na druhou stranu jsme zaznamenali v jiných segmentech organický růst – například mezi menšími dopravci, zajišťujícími rozvoz zboží, pořízeného na internetu.

Pojištění Majetku a odpovědnosti

V tomto segmentu je Kooperativa dlouhodobě velmi úspěšná, vedle kvality produktové nabídky a rozvoje automatizované podpory k tomu přispívá i trvalý důraz na kvalitu následných služeb, především oblast likvidace škod. Úspěšně rozvíjíme i prodej bankopojištění, tedy strategickou spolupráci s největší retailovou bankou, Českou spořitelnou. Růst obchodní úspěšnosti Kooperativy se nezastavil ani v pandemické situaci roku 2020, neboť se příznivě projevila připravenost bezpapírových procesů sjednání a správy pojistných smluv, kdy prodejci a klienti využívají možnosti různých forem bezkontaktního on-line prodeje. V roce 2020 Kooperativa například nově zavedla 2D podpis, jehož hlavní výhodou spočívá v tom, že pojistnou smlouvu klient jednoduše podepíše prostřednictvím dotykové vrstvy svého vlastního zařízení, tedy tabletu či mobilního telefonu.

Pojištění průmyslu

Kmen hospodářských rizik je dlouhodobě stabilní a ani pandemie COVID-19 se na této skutečnosti výrazněji neprojevila. Pandemický rok 2020 však zvýšil zájem našich klientů o elektronickou formu uzavírání pojistných smluv hospodářských rizik. Pro podepisování smluvních dokumentů tak stále častěji používáme tzv. uznávaný elektronický podpis. V roce 2020 nebyl na trh v tomto segmentu uveden žádný nový produkt. V segmentu pojištění hospodářských rizik patří Kooperativa pojišťovna mezi lídry na českém trhu. Pojistné smlouvy hospodářských rizik jsou „ušity“ na míru každému klientovi podle jeho aktuálních potřeb a požadavků. Při přípravě pojistných programů úzce spolupracujeme s významnými pojišťovacími zprostředkovateli a dalšími profesionály (např. se zajišťovny). Mezi naše klienty patří zejména významné průmyslové a další podnikatelské subjekty, a to jak v České republice, tak i v zahraničí. Našími významnými klienty jsou také územní samosprávné celky.

Pojištění podnikatelů

Přes nepříznivou ekonomickou situaci v České republice způsobenou šířením nemoci COVID-19 nezaznamenal segment pojištění podnikatelů v roce 2020 vážnější ztráty. Drobný propad v počtu kusů pojistných smluv byl doprovázen mírným meziročním nárůstem pojistného kmene v řádu milionu korun. Zatím se nenaplnily pesimistické scénáře týkající se dopadu pandemie na objem pojistného plnění nárokovaného klienty v souvislosti s přerušením provozu z důvodu nemoci nebo úředního zásahu, nicméně obezřetnost je namístě.

V oblasti pojištění podnikatelů probíhala v Kooperativě v roce 2020 intenzivní příprava nové verze velmi oblíbeného podnikatelského pojištění TREND. V rámci inovací kromě jiného přináší Nový TREND technologické novinky, řadu produktových vylepšení, nových pojistných nebezpečí a vysoký uživatelský komfort. Nový TREND tak například obsahuje nové asistenční služby pro podnikatele a využívá nejmodernější možnosti sjednání pojištění včetně prodeje na dálku, což ještě zvyšuje jeho atraktivitu u klientů. Nový TREND tak nadále zůstává variabilním univerzálním nástrojem pro sjednávání pojištění podnikatelů a živnostníků. Produktem lze pojistit širokou škálu podnikatelských subjektů, a to od drobného podnikatele s jedním místem pojištění až po velkou společnost s více místy pojištění a širokou územní působností. V soutěži Zlatá koruna získal TREND jako každoročně ocenění pro nejlepší produkt v kategorii pojištění podnikatelů.

Cestovní pojištění

Cestovní pojištění je situací spojenou s celosvětovou pandemií COVID-19 v roce 2020 citelně zasaženo. Nový produkt nebyl na trh uveden, ale pro své klienty jsme přijali vstřícné kroky. Ocitnul-li se klient v zahraničí v COVID-karanténě nařazené pojištěnému, byli klientům, kteří měli sjednáno pojištění STORNO hrazeny náklady na stravu, ubytování a dopravu do ČR a dále mohl bezplatně prodloužit na adekvátní dobu cestovní pojištění prostřednictvím asistenční společnosti. Nad rámec pojistných podmínek jsme hradili náklady léčení i za onemocnění COVID-19 těm klientům, kteří do zahraničí vycestovali v souvislosti s plněním pracovních úkolů pro svého zaměstnavatele. MZV ČR rozdělila rizikovost jednotlivých států podle barev „Semafor“ a Kooperativa hradila v zelené a oranžově označených zemích z pojištění léčebných výloh i pojistné události související s onemocněním COVID-19. Kvůli nemožnosti vycestovat z ČR, se pojistná plnění z důvodu COVID-19 týkala v největší míře pojištění storen (rušení first-minute zájezdů a letenek a ubytování, které si klienti kupují sami).

Náklady na pojistná plnění, očištěná od zajištění	1–12/2019	1–12/2020	20/19 (%)
Havarijní pojištění	3 221 465	2 667 233	-17,2 %
Povinné ručení	1 365 008	1 386 852	1,6 %
Průmyslové pojištění	844 217	794 613	-5,9 %
Pojištění podnikatelů	1 126 511	1 739 477	54,4 %
Majetek a odpovědnost občanů	1 391 863	1 458 311	4,8 %
Ostatní	4 304 106	4 289 256	-0,3 %
Neživotní pojištění celkem	12 253 171	12 335 742	0,7 %

Objem pojistných plnění v odvětví neživotního pojištění meziročně nepatrně vzrostl. Tento nárůst však převážně souvisí s růstem portfolia, což lépe ukazuje škodní procento v tabulce níže, kde je patrné zlepšení. Majetková odvětví byla částečně zasažena živelnými škodami z prvního čtvrtletí. Zavedená vládní opatření v souvislosti s pandemií nemoci COVID-19 se pozitivně promítla především v segmentu pojištění motorových vozidel (nižší provoz a nehodovost). Naopak u pojištění přerušení provozu malých a středních podnikatelů byla natvořena specifická bezpečnostní přírůžka, která pokrývá negativní dopady v důsledku eventuálních změn na trhu v posuzování některých výluk týkajících se přerušení provozu. Reflektuje přitom zejména případný objem plnění ze smluv s klienty podnikajícími v postižených odvětvích za dobu trvajících vládních omezení.

Netto škodní procento	1–12/2019	1–12/2020	Podíl (%)
Havarijní pojištění	68,9 %	56,1 %	-12,7 p.b.
Povinné ručení	60,7 %	59,4 %	-1,3 p.b.
Průmyslové pojištění	64,0 %	54,9 %	-9,0 p.b.
Pojištění podnikatelů	57,2 %	88,2 %	30,9 p.b.
Pojištění občanů	48,3 %	48,4 %	0,1 p.b.
Ostatní	55,9 %	55,6 %	-0,4 p.b.
Neživotní pojištění celkem	58,9 %	58,1 %	-0,9 p.b.

Výsledek technického účtu za rok 2020 dosáhl 1,5 mld. Kč, kombinovaná kvóta¹ 78,5 %. Největší podíl na provozním výsledku má pojištění vozidel.

Celková výše provozních nákladů v roce 2020 dosáhla 4 332 mil. Kč, což je oproti roku 2019 pokles o 2,4 % Pořizovací náklady na pojistné smlouvy včetně následných provizí představují 3 529 mil. Kč (meziroční pokles 3,8 %). Zbývajících 803 mil. Kč jsou administrativní náklady (meziroční růst 4,2 %).

Technický účet k neživotnímu pojištění	1–12/2019	1–12/2020	20/19 (%)
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	20 793 590	21 244 942	2,2 %
Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu	705 795	400 481	-43,3 %
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	595 693	626 049	5,1 %
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	-12 253 171	-12 335 742	0,7 %
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění	296 509	0	-100,0 %
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	-247 027	-311 171	26,0 %
Čistá výše provozních nákladů	-4 440 272	-4 332 330	-2,4 %
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	-3 653 724	-3 744 537	2,5 %
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	1 797 393	1 547 692	-13,9 %

A.3 Výsledky v oblasti investic

Celosvětovou událostí čísla jedna, která logicky ovlivnila také dění na finančních trzích, byla pandemie onemocnění Covid 19. Na prudký pokles ekonomické aktivity v březnu reagovaly trhy s rizikovými aktivy citelnými propady. To vedlo k poklesu hodnoty těchto druhů aktiv v portfoliu. Následovaly rychlé a velmi objemné intervence centrálních bank napříč světem. To napomohlo k zastavení propadu a byl tím položen základ růstu indexů ve zbytku roku. Na domácím trhu dluhopisů jsme pod vlivem prudkého snížení sazeb ze strany ČNB viděli také razantní pokles krátkého konce výnosové křivky. ČNB snížila během 2 měsíců základní sazbu z 2,25 % na 0,25 %. Domácí trh dluhopisů tak v roce 2020 rovněž zaznamenal výraznější zisky.

Investiční činnost Kooperativy se řídila platnou investiční a rizikovou strategií pro rok 2020, 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 2020. Je v souladu s legislativou upravující oblast investování pojišťoven, respektuje zásadu obezřetné osoby, tedy bezpečnosti, obezřetného investování, 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. 2019	Tržní hodnota k 31. 12. 2020	změna	Podíl bez IŽP 31. 12. 2020
Nemovitosti a ostatní zařízení	4 880 467	4 584 666	-295 801	5,3 %
Akcie a účasti	9 866 315	11 871 591	2 005 276	13,7 %
Státní dluhopisy	51 540 182	48 571 475	-2 968 707	56,2 %
Podnikové dluhopisy	6 274 302	6 320 697	46 395	7,3 %
Úvěry a hypotéky	585 821	2 519 644	1 933 823	2,9 %
Subjekty kolektivního investování	8 045 108	6 830 128	-1 214 980	7,9 %
Deriváty	110 235	95 571	-14 664	0,1 %
Termínované vklady	2 528 694	2 690 199	161 504	3,1 %
Hotovost a peněžní ekvivalenty	2 404 873	3 013 807	608 934	3,5 %
Jiné investice	430	430	0	0,0 %
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	7 807 976	8 719 338	911 362	
Celkem	94 044 405	95 217 547	1 173 142	

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

(údaje v tis. Kč)	Tržní hodnota k 1. 1. 2019	Tržní hodnota k 31. 12. 2019	změna	Podíl bez IŽP 31. 12. 2019
Nemovitosti a ostatní zařízení	2 424 645	4 880 467	2 455 822	5,7 %
Akcie a účasti	9 982 755	9 866 315	-116 439	11,4 %
Státní dluhopisy	53 928 716	51 540 182	-2 388 534	59,8 %
Podnikové dluhopisy	6 511 542	6 274 302	-237 240	7,3 %
Úvěry a hypotéky	610 627	585 821	-24 806	0,7 %
Subjekty kolektivního investování	6 910 839	8 045 108	1 134 270	9,3 %
Deriváty	35 039	110 235	75 196	0,1 %
Termínované vklady	1 500 942	2 528 694	1 027 752	2,9 %
Hotovost a peněžní ekvivalenty	3 074 262	2 404 873	-669 389	2,8 %
Jiné investice	430	430	-	0,0 %
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	6 751 436	7 807 976	1 056 540	
Celkem	91 731 233	94 044 405	2 313 172	

Zdroj: ROSSOL11

Většinu portfolia investic tvoří dluhové cenné papíry, z nichž převážná část je držena do splatnosti. Celková tržní hodnota dluhopisů během roku 2020 poklesla vlivem maturit. Reinvestováno bylo obezřetně s ohledem na očekávané výplaty jednorázového pojištění a s ohledem na blížící se maturitu smluv viz výše. Pokles hodnoty u Subjektů kolektivního investování byl způsoben aktivními prodeji; částečně byl pak redukován zlepšenou náladou na akciových trzích zejména ke konci roku 2020. V oblasti Nemovitostí a ostatních zařízení došlo k poklesu aktiva Právo k užívání hmotného majetku (IFRS 16). V položce Akcie a účasti došlo k nárůstu hodnoty nejvíce v důsledku pozitivního přecenění u účastí ČPP a VIG Re, v menší míře také vlivem nákupů jednotlivých akcií. Hotovostní prostředky byly zčásti investovány do Termínovaných vkladů, zčásti ponechány na běžných účtech (položka Hotovost a peněžní ekvivalenty) v maximálně možném objemu, aniž by byl aplikován poplatek do rezolučního fondu, a zčásti investovány do reverzních rep (položka Úvěry a hypotéky). 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 2019 a 2020 zachycují níže uvedené tabulky:

2019 (údaje v tis. Kč)	Dividendy	Úroky	Čisté výnosy a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Nájemné
Nemovitosti			-22		87 092
Akcie a účasti	536 111		1 262	4 117 444	
Státní dluhopisy		1 508 737	-13 101	1 243 859	
Podnikové dluhopisy		185 461	15 463	7 774	
Úvěry a hypotéky		40 048	8 250	61 841	
Subjekty kolektivního investování	57 654		56 544	716 694	
Deriváty			-109 626	99 694	
Termínované vklady a hotovost		19 616	-749		
Jiné investice					
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník			2 468	839 301	
Celkem	593 764	1 753 862	-39 512	7 086 607	87 092

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

Zdroj: ROSSOL61

Podobně jako v objemové struktuře portfolia největší příspěvek do účetního výsledku investování přinášejí dluhopisy, následované majetkovými cennými papíry a dceřinými společnostmi. V meziročním srovnání došlo ke snížení v položce Akcie a účasti z důvodu nevyplacení dividend z majetkových účastí; naopak tomu bylo u položky Subjektů kolektivního investování. V nižších úrocích z úvěrů se projevil klesající výnos z reverzních repo obchodů v důsledku snížení sazeb ze strany ČNB. Obdobně dopadly i výnosy z Termínovaných vkladů u bank. Pozitivně skončil výsledek u akciových investic v investičních fondech v důsledku realizací ziskových pozic. Deriváty sloužící výhradně k zajišťování měnového rizika dodaly výsledek v souladu s vývojem tržního kurzu koruny.

V nerealizovaných ziscích a ztrátách se nejvíce pozitivně projevilo pozitivní přecenění na hodnotu podle Solventnosti II u Akcií a účastí. Do kategorie dluhopisů se promítlo pozitivní přecenění v důsledku snížení tržních úrokových sazeb; u Subjektů kolektivního investování pak už zmíněné oživení akciových trhů na konci roku. Výrazného zisku z obdobného důvodu dosáhl v roce 2020 i Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník.

Náklady spojené s investiční činností v roce 2019 a 2020 zachycuje níže uvedená tabulka:

	2019	2020
Náklady na investiční činnost (údaje v tis. Kč)	598 752	519 332
Úroky ze zajistných depozit	104 927	59 485
Interní náklady na řízení aktiv a správu cenných papírů	16 515	14 060
Externí náklady na řízení aktiv	25 183	18 832
Úrokové náklady podřízeného dluhu	27 775	27 775
Odpisy z práv k užívání aktiv	244 752	243 483
Odpisy a náklady na nemovitosti	129 163	103 270
Ostatní správní náklady	50 437	52 427

V roce 2020 došlo k poklesu úroků ze zajistných depozit v důsledku propadu sazeb na peněžním trhu, které reagovaly na protikrizová opatření ČNB. Pokles nákladů na externí správu aktiv souvisí s nevyplacením výkonnostní odměny za rok 2020. Vykazované odpisy u nemovitostí jsou mimo jiné ovlivněny změnou strategie přístupu v řízení správy majetku v cizích budovách. Odpisy z práv k užívání aktiv dle IFRS 16 vykazují stabilní vývoj.

A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

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

A.5 Další informace

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

B – Řídicí a kontrolní systém Kooperativy

B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti

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

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

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

Klíčovými oblastmi ŘKS jsou:

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

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

B.1.1 Představenstvo Kooperativy

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

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

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

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

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

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

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

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

Členy představenstva byli na konci roku 2020:

Jméno a příjmení	Pozice	Konec funkčního období
Ing. Martin Diviš, MBA	předseda	31. 12. 2023
Mgr. Martin Laur	člen	31. 12. 2022
Mgr. Filip Král	člen	31. 12. 2020
Mag. Christoph Rath	člen	31. 12. 2023
Jiří Sýkora	člen	31. 12. 2023
Ing. Tomáš Vaníček, MBA	člen	31. 12. 2020
Ing. Jaroslav Kulhánek	člen	31. 12. 2021

K 31. 12. 2020 skončilo funkční období člena představenstva Ing. Tomáše Vaníčka, MBA, který se rozhodl opětovně na tuto funkci nekandidovat. Dozorčí rada zvolila Ing. Evu Poláchovou za novou členku představenstva na funkční období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2023. V návaznosti na tuto změnu schválila dozorčí rada také nové rozdělení odpovědností členů představenstva za příslušné resorty s účinností od 1. 1. 2021.

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

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

B.1.2 Dozorčí rada Kooperativy a Výbor pro audit Kooperativy

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

Členy dozorčí rady byli na konci roku 2020:

Jméno a příjmení	pozice	konec funkčního období
Prof. Elisabeth Stadler	předsedkyně	31. 12. 2023
Ing. Vladimír Mráz	místopředseda	31. 12. 2023
JUDr. Rostislav Dvořák	místopředseda	31. 12. 2023
Ing. Vladimír Dlouhý, CSc.	člen	31. 12. 2023
Ing. Tomáš Salomon	člen	31. 12. 2023
Dr. Ing. Vratislav Kulhánek	člen	31. 12. 2023
Mag. Robert Lasshofer	člen	31. 12. 2023
Mag. Gerhard Lahner	člen	31. 12. 2023
Mag. Harald Josef Londer	člen	31. 12. 2023
Jan Wiesner	člen	31. 12. 2023
Ing. Roman Brablec	člen (za zaměstnance)	31. 12. 2023
Ing. Daniel Pražan, MBA	člen (za zaměstnance)	28. 01. 2025
Jan Růžička	člen (za zaměstnance)	31. 12. 2023
Mgr. Šárka Brúnová	člen (za zaměstnance)	31. 12. 2023
Ing. Radmila Dočkalová	člen (za zaměstnance)	31. 12. 2023

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

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 doporučit auditora. Podrobně upravují činnost Výboru pro audit stanovy. Členy Výboru pro audit jsou Ing. Vladimír Mráz, prof. Elisabeth Stadler, JUDr. Rostislav Dvořák a Ing. František Dostálek.

V roce 2020 Kooperativa nevykazovala žádné pohledávky vůči členům představenstva a dozorčí rady z titulu poskytnutých půjček nebo záloh.

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

Zásady politiky odměňování jsou upraveny příslušnými vnitřními předpisy.

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

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

- ▶ Relativní váha fixní a variabilní části vyplacené odměny členů představenstva v roce 2020 činila 60 % (fix) ku 40 % (po zahrnutí relevantní části odložené části odměny z předchozích období).
- ▶ Z celkového příslibu výše odměny vázané na výsledky Společnosti a další stanovené podmínky výplaty je 40 % výše příslibu variabilní složky rozloženo do 3 následujících let s tím, že relevantní částka této odložené výplaty je splatná pouze v případě splnění podmínek výplaty i v roce výplaty, tj. splnění úkolů i v budoucím období.

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

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

Od roku 2021 se mění Motivační přísliby pro skupiny zam. B-1 a klíčové osoby s významným vlivem na rizikový profil společnosti. Dle aktuálních norem tyto skupiny budou v režimu odložených bonusů.

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, pojistněmatematické funkce, funkce compliance). Z pohledu třetí linie obrany je hodnocení funkčnosti ŘKS jak součástí jednotlivých auditů v průběhu roku, tak předmětem speciálního každoročního auditu zaměřeného na tuto oblast.

B.1.5 Vnitroskupinové transakce

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

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

B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

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

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

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

Požadavky na způsobilost (odborná kvalifikace, zkušenost, odbornost) a bezúhonnost (potenciální střet zájmů, bezúhonnost, důvěryhodnost apod.) jsou vyhodnocovány u příslušných osob vždy před jmenováním do příslušné funkce a rovněž v pravidelných intervalech během výkonu dané funkce, a to na základě informací poskytnutých danou osobou a také z veřejně dostupných zdrojů.

► Aktuáráská funkce

Pojistně matematická funkce plní úkoly v oblasti koordinace výpočtu technických rezerv, posuzování koncepce úpisování, podílí se na účinném systému řízení rizik a reportuje a dává doporučení představenstvu. Pojistně-matematickou funkci vykonávají osoby, které mají znalosti pojistné a finanční matematiky, jež jsou přiměřené povaze, rozsahu a komplexnosti rizik spojených s činností pojišťovny, a které jsou schopné prokázat své příslušné zkušenosti na příslušné odborné a jiné úrovni. Držitel musí být plně kvalifikovaným (certifikovaným) členem ČSpA.

► Funkce compliance

Těžiště funkce je v kontrole zajištění souladu vnitřních předpisů Společnosti s aktuálně účinnými relevantními právními předpisy. Funkce dále zajišťuje kontrolu vzájemného souladu jednotlivých vnitřních norem a identifikuje rizika plynoucí z jejich případné nekonzistence. Z tohoto důvodu je vyžadováno VŠ vzdělání v oboru práva a praxe v právním oboru nejméně 5 let.

► Funkce vnitřního auditu

Tato funkce má přinést Společnosti nezávislé ujištění o řádném fungování pojišťovny, a tudíž je absolutně nezávislá na ostatních řídicích funkcích Společnosti. Nositel funkce interního auditu nemůže být současně zainteresován na výkonu ostatních funkcí definovaných Solventností II. Způsobilost pro tuto funkci vzniká na základě VŠ vzdělání a nejméně 5 let praxe v pojišťovnictví.

► Funkce řízení rizik

Výkon funkce spočívá především v posuzování činnosti a vnitřních procesů Společnosti s důrazem na kritický přístup k hodnocení možných alternativních vývoji. Činnost je zaměřena na identifikaci krizových scénářů a kvantifikaci dopadů realizace rizik. Způsobilost pro výkon této funkce je tedy především znalost prostředí Společnosti. Další podmínkou je nejméně 5 let praxe v pojišťovnictví a VŠ vzdělání.

Požadavkem na bezúhonnost se rozumí dobrá pověst, důvěryhodnost a čestnost, která se dokládá:

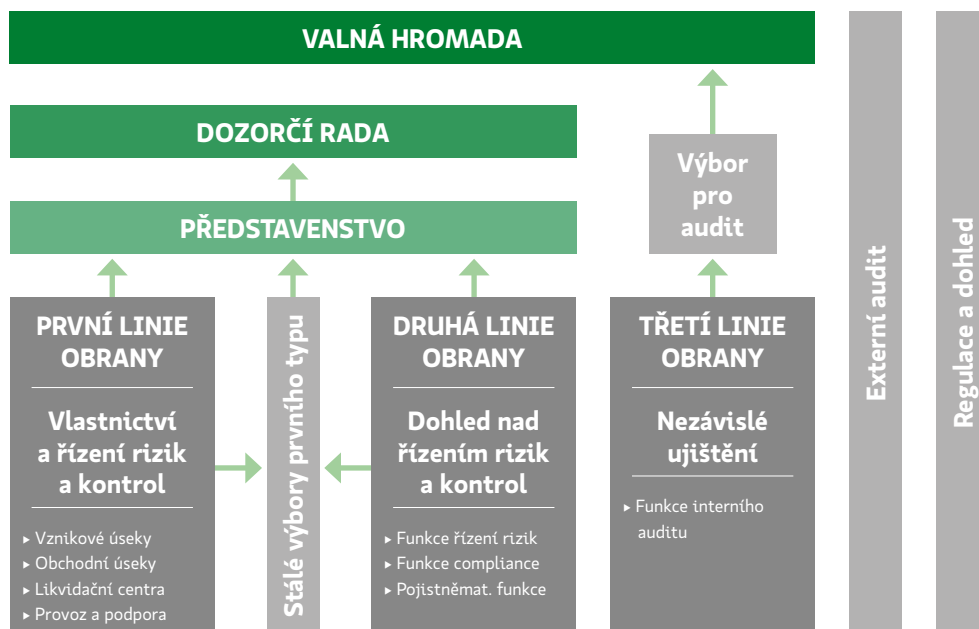
- **dokladem o bezúhonnosti** podle § 11 odst. 2 až 6 zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, v platném znění nebo prohlášení obsahující údaje umožňující opatření výpisu z evidence Rejstříků trestů; a
- **údaji o dosavadní činnosti dané osoby za období posledních 10 let**, zejména o
 - uložení sankce za správní delikt,
 - úpadku nebo zamítnutí insolvenčního návrhu pro nedostatek majetku,
 - pozastavení nebo odnětí oprávnění k podnikatelské nebo jiné činnosti, pokud k němu nedošlo na základě žádosti osoby, která je držitelem takového povolení,
 - odmítnutí souhlasu soudu nebo správního orgánu s volbou, jmenováním nebo ustanovením do funkce nebo s nabytím kvalifikované účasti nebo k ovládnutí osoby, jestliže byl takový souhlas vyžadován,
 - vyloučení z profesní komory, spolku nebo asociace sdružujících osoby působící na finančním trhu.

Osoby identifikované výše, mají povinnost hlásit jakékoli okolnosti, které by mohly vést k závěru, že již nesplňují požadavky způsobilosti a bezúhonnosti. Vyhodnocování plnění požadavků na způsobilost a bezúhonnost je svěřeno do působnosti představenstva.

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

B.3.1 – Systém řízení rizik a hlavní odpovědnosti

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



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 ne-finančních rizik na první linii obrany (SPOC 2.0 – Single Point of Contact), který poskytuje vlastníkům rizik metodickou, organizační a poradní podporu při identifikaci, ohodnocení a řízení jimi vlastněných rizik.

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

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

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

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

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

B.3.2 – Strategie a procesy řízení rizik

Strategie řízení rizik v Kooperativě udává směr postupů a opatření k řízení rizik strategických cílů. Hlavním cílem strategie řízení rizik je efektivní zajištění řízení rizik s ohledem na ziskovost firmy a ochranu kapitálu z dlouhodobého hlediska. Tím se chce Kooperativa přiblížit stavu, kdy řízení hodnoty společnosti bude významně propojeno s řízením rizik a díky neustálému vývoji procesu řízení rizik jej bude možné efektivně využívat i při rozhodování o důležitých krocích pojišťovny. Kooperativa pravidelně aktualizuje svou strategii řízení rizik.

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

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

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

Změny oproti minulému roku

V roce 2020 byly revidovány rozvojové oblasti řízení rizik obsažené v Strategii řízení rizik. Jedná se hlavně o posilování kultury řízení rizik, rozvoj reportingu o rizicích, rozvoj vlastního ohodnocení rizik pomocí modelů, rozvoj řízení kontinuity podnikání a rozvoj řízení kybernetické bezpečnosti.

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. Pro tyto uživatele jsou výsledky užitečnou zpětnou vazbou jejich činnosti, zejména pro vývoj a životní cyklus produktů.

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

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

B.3.4 – Vlastní posuzování rizik a solventnosti – ORSA

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

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

V souladu s celkovou strategií skupiny VIG a s rizikovým apetitem Společnosti cíluje Kooperativa svůj solventnostní poměr tak, aby neklesl pod 180 % s tolerancí 20 p. b., tedy určuje interval přijatelnosti optimálního solventnostního poměru ve výši od 160 % do 200 %. Nastavení solventnostní pozice se odvíjí od minimálního požadavku skupiny VIG a určité procentní přírážky určené z volatility trhů tak, aby i při tržních výkyvech byla zajištěna silná solventnostní pozice. Takto zvolené celkové solventnostní potřeby by měly s větší jistotou zaručit, že pojišťovna bude mít za všech okolností dostatek kapitálu na pokrytí případných neočekávaných ztrát. To je se současným solventnostním poměrem 352 % splněno.

B.4 Systém vnitřní kontroly

B.4.1 Vnitřní kontrolní systém

Systém vnitřních kontrol Kooperativy je přímo navázán na systém řízení rizik. Vnitřní kontroly jsou jedním z opatření sloužících k ošetření rizik v procesech pojišťovny. Protože vlastníkem jednotlivých rizik jsou útvary z první linie obrany, resp. jejich vedoucí zaměstnanci, leží vždy odpovědnost za definování a ve většině případů i za vykonávání vnitřních kontrol právě na těchto útvarech, ať již se jedná o kontroly automatické nebo manuální. Úsek řízení rizik stanovuje rámec pro tento systém a jedenkrát ročně jej vyhodnocuje v rámci procesu Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí. U většiny identifikovaných rizik byla v roce 2020 účinnost kontrolního prostředí hodnocena jako dobrá nebo dostatečná. Nezávislé ujištění o tom, že systémy a procesy ve společnosti fungují a plánované kontroly jsou korektně prováděny, poskytuje Úsek interního auditu prostřednictvím interních auditů. Na základě výsledků auditních zjištění a průběžné kontroly plnění nápravných opatření za rok 2020 Úsek interního auditu konstatuje, že identifikovaná rizika jsou dobře a efektivně řízena a nepředstavují pro Kooperativu významné ohrožení. Naprostá většina identifikovaných rizik byla zařazena dle velikosti dopadu do kategorie „mírné“, výjimečně „střední“ významnosti. Ke všem identifikovaným rizikům byla přijata nápravná opatření s cílem jejich minimalizace, popř. zlepšení jejich řízení.

Na podporu řídicí činnosti vedoucích zaměstnanců byla aktualizována interní norma s účinností od 17. 12. 2020, která upravuje systém řízení línové kontroly jako nedílnou součásti řídicí činnosti vedoucích zaměstnanců včetně pravidel pro plánování, hodnocení a doložení průkaznosti prováděných kontrol vedoucích zaměstnanců v jejich línii řízení. Výstupy z prováděných kontrol jsou pravidelně reportovány představenstvu Kooperativy.

B.4.2 Zabezpečení funkce compliance

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

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

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

Odbor compliance předkládá následující pravidelné reporty:

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

V roce 2020 se funkce compliance v souladu s Compliance plánem, který schválilo představenstvo pojišťovny, zaměřila především na prověrku odůvodňování zamítnutí pojistného plnění při likvidaci pojistných událostí; na prověrku plnění povinnosti seznámit před uzavřením pojistné smlouvy zájemce o pojištění (pojistníky) s dokumentací, která se má stát součástí pojistného vztahu; na prověrku plnění funkce compliance ve dvou vybraných agenturách.

Způsob provedení kontrol závisí vždy na tématu příslušné prověrky. Může jít o kontrolu formou osobního pohovoru, kontrolu interních norem, kontrolu implementace skupinových norem do interních norem pojišťovny, kontrolu pravidelného pololetního reportingu o zajišťování funkce compliance v jednotlivých útvarech 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 2020 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 2020 byly audity zaměřeny zejména do oblasti likvidace pojistných událostí, řízení přístupových oprávnění do systémů v IT, účetnictví, marketingu, hodnocení řídicího a kontrolního systému ve Společnosti, AML, audit dceřiné společnosti atd.

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

B.6 Pojistněmatematická funkce

Pojišťovna má stanoveného držitele pojistněmatematické funkce pro oblast životního i neživotního pojištění, který je organizačně zařazen v Odboru aktuáрске funkce. V průběhu roku 2020 byl odbor přejmenován na Odbor opisovacích rizik a aktuáрске funkce a od 1. 1. 2021 má pojišťovna dva držitele pojistněmatematické funkce, a to za oblast životního pojištění a za oblast neživotního pojištění. Držitel pojistněmatematické funkce má přístup přímo nebo přes příslušný výbor k celému představenstvu Kooperativy. Držitel pojistněmatematické funkce splňuje příslušnou kvalifikaci podle §7f zákona o pojišťovnictví i interní požadavky způsobilosti a bezúhonnosti a je ve své činnosti dále podporován dalšími zaměstnanci pojišťovny ze jmenovaného odboru. V souladu s požadavky směrnice 2009/138/ES jsou pro pojistněmatematickou funkci stanoveny úkoly spočívající zejména v dohledu nad výpočty technických rezerv, ověřování používání schválených metodik a předpokladů a správnosti stanovení technických rezerv atd.

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

B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

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

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

Poskytovatelé rozhodujícího nebo významného outsourcingu

Kooperativa externě zajišťuje pouze dvě činnosti, které lze klasifikovat jako rozhodující nebo významné, a to činnost související s likvidačními pojistnými událostmi a investiční činnost.

► Likvidace pojistných událostí

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

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

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

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

► Investiční činnost

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

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

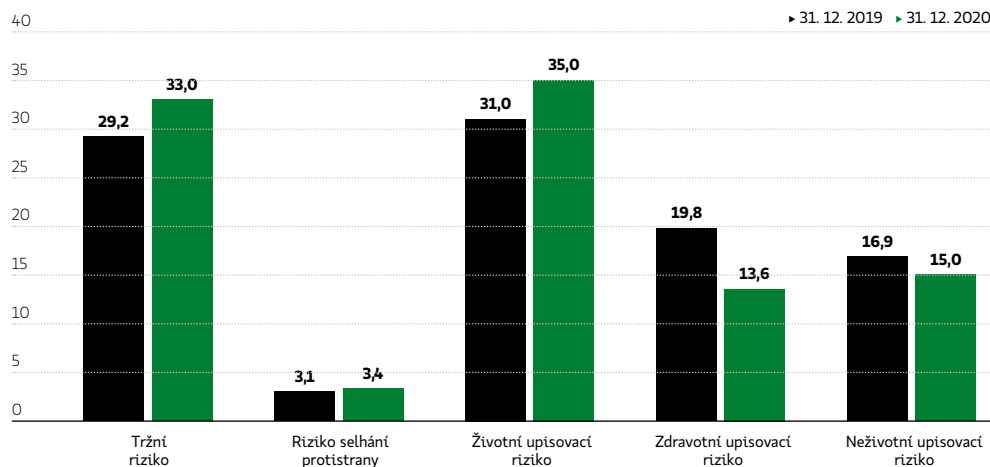
B.8 Další informace

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

C – Rizikový profil

Rizikový profil Kooperativy odpovídá její konzervativní strategii. Nejvýznamnějšími kvantifikovanými riziky (dle SCR) jsou rizika upisovací, a to zejména životní, kde má nejvýznamnější podíl riziko stornovosti, a riziko tržní, kde je nejvýznamnější riziko akciové, což je dáno vysokým podílem dceřiných společností na celkových investicích pojišťovny. Rizikový profil je možné ilustrovat následujícím grafem zobrazujícím podíl jednotlivých skupin rizik na základním solventnostním kapitálovém požadavku (BSCR), tj. bez zohlednění diverzifikace mezi jednotlivými riziky. Ke kvantifikaci rizik pojišťovna používá částečný interní model. Meziroční změny jsou komentovány postupně v jednotlivých následujících kapitolách. Rok 2020 byl významně ovlivněn pandemií COVID-19 – více informací k vlivu pandemie na Kooperativu je v kapitole C.7 a E.6.

Rizikový profil podíl rizik (v procentech)



C.1 Upisovací riziko

C.1.1 – Obecné informace o upisovacím riziku

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

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

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

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

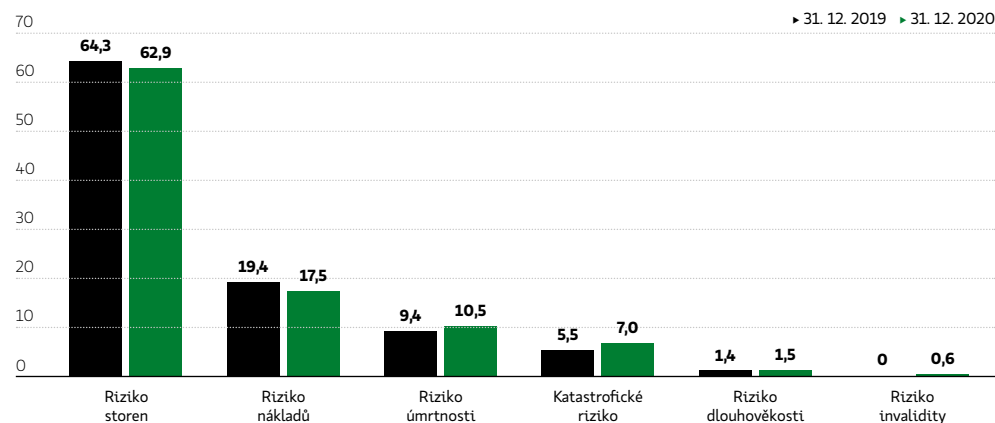
Významnou součástí upisovacího rizika jsou vzniklé pojistné události, na které Kooperativa tvoří technické rezervy. Proto je správnosti výpočtu technických rezerv věnována velká pozornost, včetně testu jejich postačitelnosti.

C.1.2 – Životní upisovací riziko

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

Níže zobrazený graf ukazuje podíl jednotlivých rizikových modulů na kapitálovém požadavku k životnímu upisovacímu riziku bez zohlednění diverzifikace, a to včetně porovnání na hodnoty k 31. 12. 2019. Komentář k významným meziročním změnám životních upisovacích rizik je uvedený v kapitole E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek.

Životní upisovací riziko (v procentech)



Pozn. Riziko revize v Kooperativě je nulové.

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

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

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

S rizikem storen také částečně souvisí výše očekávaných zisků z budoucího pojistného (tzv. EPIFP). EPIFP vzniká jako důsledek zahrnutí pojistného ze současného obchodu do výše technických rezerv. Toto pojistné však pojišťovna obdrží až v budoucnu. V případě storna smlouvy může pojišťovna o tyto očekávané zisky zahrnuté v nejlepší odhadu technických rezerv přijít, což může ovlivnit její solventnostní pozici (snížením dostupného kapitálu) i likviditní pozici. To se netýká smluv s jednorázově placeným pojistným a smluv, u nichž již pojišťovna obdržela všechno pojistné. Na konci roku 2020 vykazovala Kooperativa celkem 18,5 mld. Kč (vč. zdravotního pojištění podobného životu) jako očekávané zisky z budoucího pojistného.

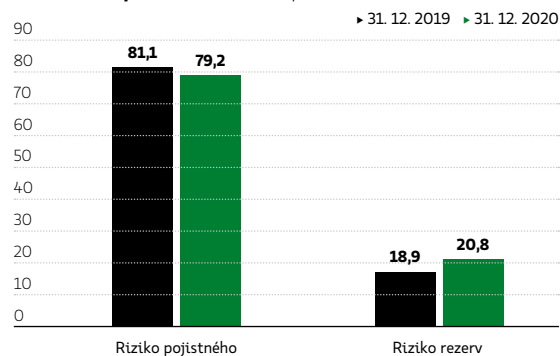
Společnost v rámci mapování rizik vyhodnocovala riziko koncentrace v oblasti životního a neživotního pojištění, které se vztahuje k nevhodné koncentraci produktů nebo činnosti v uvedených oblastech. Riziko bylo v rámci mapování rizik vyhodnoceno jako „nízké“. V portfoliu Kooperativy jsou zastoupeny různorodé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

C.1.3 – Neživotní upisovací riziko

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

V neživotním pojištění čelí Kooperativa dvěma významným druhům rizik – jedná se o riziko pojistného, tj. riziko nedostatečně stanoveného pojistného, které by nemuselo stačit na úhradu pojistných škod, a riziko rezerv, tj. riziko nedostatečně stanovených technických rezerv. Dále částečný interní model vyčísluje expozici vůči těmto rizikům za jednotlivé druhy pojištění, takže z výsledků modelu plyne, že na čistém SCR má nejvyšší podíl ostatní pojištění motorových vozidel, společně s pojištěním odpovědnosti z provozu motorového vozidla („povinné ručení“). Pojištění majetku pak má v čistém SCR relativně nízký podíl, avšak zde má velký vliv sjednané zajištění, které hrubou expozici vůči riziku významně snižuje. Komentář k meziroční změně rizika pojistného je uveden v kapitole E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek a meziroční vývoj rizika rezerv je stabilní a je v souladu s přirozeným pohybem rezerv.

Neživotní upisovací riziko (v procentech)

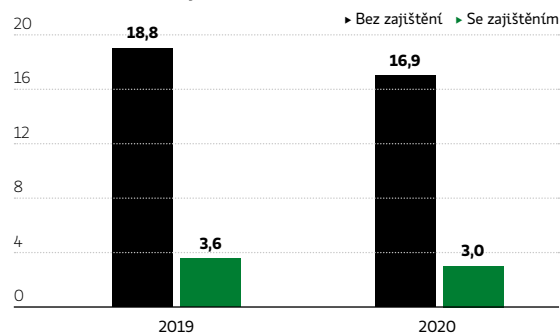


Kooperativa prodává neživotní pojištění ve všech regionech České republiky a velká rizika jsou zmírňována prostřednictvím zajištění a důkladným posouzením upisovacích rizik, kdy například při upisování rizika povodně nebo záplavy je využíván systém Aquarius, který slouží pro odhad rizika. Společnost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

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

Cílem zajištění je v první řadě omezit expozici pojišťovny vůči velkým a katastrofickým škodám. Pro nejvýznamnější druhy pojištění mají zajištěné smlouvy konzervativně nízké vlastní vruby a jsou buď 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)

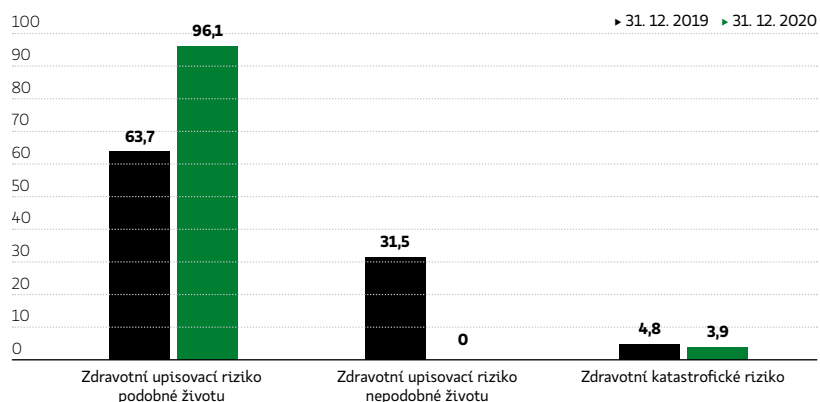


Zásadní součástí zajistného programu je katastrofický škodní nadměrek, který kryje pojišťovnu proti přírodním kalamitám i událostem způsobených člověkem. Jeho vysoká kapacita pojišťovně umožňuje zůstat solventní a vyplácet pojistné plnění klientům i při největších představitelných kalamitách, zejména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

C.1.4 – Zdravotní upisovací riziko

Od konce roku 2019 klasifikuje pojišťovna většinu připojištění ke smlouvách životního pojištění jako zdravotní rizika. Ačkoli větší část těchto rizik má neživotní povahu, z hlediska velikosti rizika je dominantnější zdravotní riziko podobné životu – příčinou je hranice smlouvy. Životní rizika (např. rizika vážných onemocnění či invalidita) jsou z rozhodnutí pojišťovny nevypověditelná (pojišťovna se výslovně vzdává své zákonné možnosti na výpověď), a proto jsou v ocenění uvažována až do sjednaných konců pojištění; naproti tomu rizika neživotní (především úrazy) pojišťovna vypovědět může, a proto je uplatněna krátká hranice smlouvy.

Zdravotní upisovací riziko (v procentech)



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

C.1.5 Citlivostní analýzy a zátěžové testy upisovacích rizik

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

stanovovány především na základě skupinových pokynů, dále jsou určovány dle vlastních potřeb Kooperativy (na základě vlastních analýz portfolií) i v návaznosti na zátěžové testy prováděné dohledovými orgány.

Výsledky citlivostních analýz (k 31. 12. 2019) ukazují pouze omezené dopady na solventnostní poměr (v řádu jednotek procent), přičemž největší změnu v solventnostním poměru způsobí změny ve stornovosti smluv životního pojištění.

	Výchozí situace	Citlivosti životního pojištění				Citlivosti neživotního pojištění	
		Stornovost	Stornovost	Škodní poměr	Škodní poměr	Škodní frekvence	Škodní frekvence
31. 12. 2020	Základní scénář						
Mil. Kč		+100 %	-50 %	+20 %	-20 %	+3 %	-3 %
Použitelný kapitál	34 234	30 794	37 620	33 591	34 915	34 073	34 381
Solventnostní kapitálový požadavek	11 497	9 809	13 238	11 425	11 586	11 632	11 394
Solventnostní poměr	298 %	314 %	284 %	294 %	301 %	293 %	302 %

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

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

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

Výsledky dalších zátěžových testů reflektujících pandemii viru SARS-CoV-2 jsou komentovány v kapitole E.6.

C.2 Tržní riziko

Tržní riziko představuje riziko ztráty nebo nepříznivé změny ve finanční situaci pojišťovny vyplývající přímo nebo nepřímo z kolísání úrovně a volatility tržních faktorů ovlivňující cenu finančních aktiv, pasiv a podrozvahových položek (finančních derivátů). Expozice pojišťovny vůči tržním rizikům se měří výtěžkem 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.

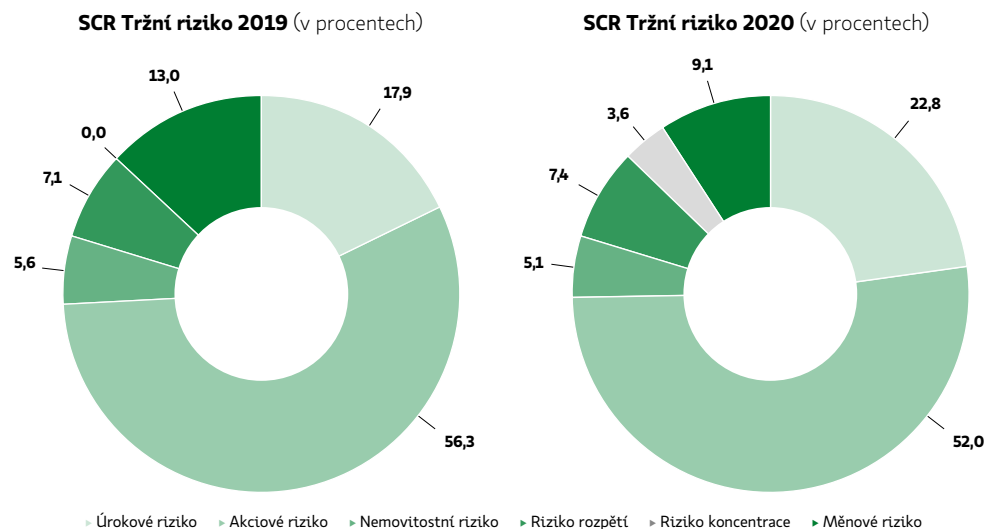
C.2.1 Přehled významných rizikových expozic včetně koncentrace rizik

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

	31. 12. 2019	31. 12. 2020
Tržní riziko celkem (mil. Kč)	6 277	6 495
Úrokové riziko	1 378	1 869
Akciové riziko	4 330	4 263
Nemovitostní riziko	434	414
Riziko kreditního rozpětí	545	609
Koncentrace tržních rizik	0	292
Měnové riziko	1 003	743
Diverzifikace v rámci modulu tržního rizika	-1 413	-1 696

Nejvíce kapitálu vyžaduje akciové riziko ve výši 4 263 mil. Kč. Akciové riziko je složeno z expozic vůči majetkovým účastem, investičním fondům a v menší míře jsou zastoupeny akcie a alternativní investice. Oproti minulému roku nedošlo k významné změně výše požadavku, protože nárůst solventnostní pozice z důvodu vyššího tržního přecenění byl kompenzován přelokací akcií mezi typy 1, 2 a do majetkových účastí a změnou symetrického adjustmentu. Druhé v pořadí je úrokové riziko s kapitálovým požadavkem ve výši 1 869 mil. Kč (pro úrokové šoky směrem dolů). Kapitálový požadavek k úrokovému riziku je oproti minulému roku vyšší, a to zejména díky vyššímu pozičnímu a duračnímu nesouladu aktiv a pasiv. K poklesu měnového rizika došlo z důvodu menší otevřené měnové pozice. Kapitálové požadavky k riziku kreditního rozpětí a k nemovitostnímu riziku zůstaly v přibližně stejných relacích jako v roce 2019. Navýšení rizika koncentrace je důsledkem ukládání volných finančních prostředků do reversních repo operací s ČNB prostřednictvím obchodních bank.

Následující grafy zobrazují procentuální porovnání podílů jednotlivých tržních rizik na solventnostním kapitálovém požadavku k tržnímu riziku k 31. 12. 2019 a 31. 12. 2020 (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 77,4 % 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 88 % dluhopisů má rating alespoň AA.

Kooperativa neočekává významnější změny portfolia aktiv a v nadcházejícím roce se bude pohybovat na úrovni nastavené strategie. Společnost využívala dvoutýdenní reversní repo obchody k ukládání přebytečné likvidity v objemu cca 0,5 až 7,5 mld. Kč. Z pohledu rizikovitosti se jedná o menší část z celkového portfolia s kvalitním kolaterálem.

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

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

Protistrana	% z celkového portfolia k 31. 12. 2019	Protistrana	% z celkového portfolia k 31. 12. 2020
Česká republika	71,59 %	Česká republika	71,34 %
SVV Group	12,48 %	SVV Group	12,34 %
Unicredit	2,73 %	Erste Bank Group	2,82 %
Prop Dir Group	2,61 %	Unicredit	2,67 %
KBC Group	2,22 %	Prop Dir Group	2,58 %

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

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

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

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

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

Dalším nástrojem v případě úrokového rizika je řízení investičního portfolia, aby bylo v souladu s úrokovou náročností závazků – tedy vhodné řízení aktiv a pasiv. V případě měnového rizika Kooperativa využívá měnového zajištění. Otevřená FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a průběžně upravována s cílem ponechat otevřenou měnovou pozici na minimální úrovni. Hlavní měnové expozice Kooperativy jsou vůči státům Evropy a Spojeným státům americkým³ (Společnost využívala zajišťovacích (hedging) derivátů v nominálních objemech cca 3,5 mld. Kč).

C.2.3 Citlivostní analýzy a zátěžové testy tržních rizik

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

Citlivostní analýzy

Společnost během roku 2020 vypracovala analýzu citlivosti solventnostní pozice k 31. 12. 2019, jejíž cílem bylo otestovat dopad vybraných tržních scénářů do vlastních zdrojů. Nejvýznamnějším tržním rizikem (měřeno SCR) je akciové riziko společně s úrokovým rizikem na druhém místě – tomu odpovídá volba parametrů citlivostní analýzy. Celkem bylo provedeno kvantitativní hodnocení pěti citlivostí, a to na:

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

Z výsledků v tabulce níže je vidět, že i po uplatnění jednotlivých tržních scénářů zůstává solventnostní poměr dostatečně stabilní. Nejvyšší citlivost solventnostního poměru je zaznamenána při rozšíření kreditního rozpětí všech dluhopisů o 100 bp. Poměrně velký dopad nárůstu kreditního rozpětí dluhopisů je dán zahrnutím nejen korporátních, ale i státních dluhopisů do výpočtu, přičemž 80 až 90 % dopadu vzniká právě na státních dluhopisech. Naopak nejnižší citlivost solventnostního poměru je na pokles ratingu o 1 stupeň a na změny extrapolace výnosové křivky.

³ Finanční deriváty jsou používány pouze k zajištění tržních rizik, nikoliv k obchodování.

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

Mil. Kč	Výchozí situace	Tržní scénáře			
	Základní scénář	Hodnota akcií -20 %	Výnosová křivka	Výnosová křivka	Rating -1 stupeň
			+100bp	-100bp	
Použitelný kapitál	34 234	33 531	34 602	33 447	34 234
Solventnostní kapitálový požadavek	11 497	11 283	11 340	11 513	11 569
Solventnostní poměr	298 %	297 %	305 %	291 %	296 %

Mil. Kč	Výchozí situace	Tržní scénáře		
	Základní scénář	Kreditní rozpětí dluhopisů	Kreditní rozpětí korp. dluhopisů	Změna extrapolace výnos. křivky UFR
		+100bp	+100bp	-100bp
Použitelný kapitál	34 234	31 048	33 994	33 398
Solventnostní kapitálový požadavek	11 497	11 604	11 507	11 376
Solventnostní poměr	298 %	268 %	295 %	294 %

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

Riziko kreditního rozpětí a koncentrace pro státní dluhopisy

Protože standardní vzorec pro výpočet SCR nepočítá riziko kreditního rozpětí pro státní dluhopisy (resp. ho stanovuje jako nulové), lze to považovat za podhodnocení rizika. Státní dluhopisy tvoří převážnou část portfolia Kooperativa, proto byly použity alternativní výpočty analyzující riziko pro vybrané státní dluhopisy s vyšší volatilitou a kreditním rizikem (státní dluhopisy denominované v nelokální měně emitenta).⁵ V prvním výpočtu byla použita polovina šoku kreditního rozpětí pro vybrané vládní dluhopisy – výsledkem byl nárůst SCR o 2,7 mil. Kč. U druhého výpočtu byl využit očekávaný vzorec pro ztráty – výsledkem tohoto postupu bylo navýšení SCR o 0,03 mil. Kč. Hodnoty alternativních výpočtů jsou nízké, protože se toto riziko vztahuje pouze k pěti dluhopisům v portfoliu Kooperativa k 31. 12. 2019. Při zahrnutí všech dluhopisů, by alternativní výpočty vycházely 574,8 mil. Kč pro první výpočet, resp. 44,3 mil. Kč pro druhý výpočet.

⁵ Výjimka pro dluhopisy zemí s vysokým ratingem jako Rakousko, nebo Německo a rovněž dluhopisy nadnárodních institucí jako EIB.

C.3 Úvěrové riziko

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

Riziko selhání protistrany Kooperativa kvantifikuje pomocí standardního vzorce – ke konci roku 2020 činilo 671 mil. Kč (oproti roku 2019 se jedná o nárůst o 1 %) 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 7,1 mld. Kč), bankovních účtů (3,21 mld. Kč), pohledávek za pojišťovny a zprostředkovateli (2,1 mld. Kč) a poskytnutých úvěrech (poskytnuté úvěry v hodnotě 2,5 mld. Kč, z čehož jsou 2 mld. Kč reverzní repo operace a 522 mil. Kč je poskytnutá hodnota úvěrů).

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

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

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

Dalším nástrojem řízení rizika selhání protistrany jsou citlivostní analýzy a zátěžové testy, během nichž je zkoumáno, jaký dopad by mělo snížení ratingu významných protistran na solventnostní pozici. Citlivostní analýzy byly vypracovány na základě předpokladu snížení ratingu o jeden stupeň u všech expozic, což mělo omezený vliv na riziko selhání protistrany a tržní riziko – celkový solventnostní poměr klesl pouze o 1,8 procentního bodu. Další výsledky citlivostních analýz a zátěžových testů pokrývajících i úvěrové riziko jsou uvedeny v kapitole C.2.

C.4 Likviditní riziko

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

Základním cílem řízení likvidity je zajistit dostatek prostředků pro provoz Kooperativy, aby mohla dostát v každém okamžiku svým závazkům. Tato činnost je prováděna v souladu s pravidly a limity stanovenými v Investiční a rizikové strategii a bere v úvahu krátkodobé a střednědobé přehledy očekávaných příjmů a výdajů, které slouží jako podklad k plánování či časování investic. Kooperativa má definovanou minimální úroveň likvidity. Tato disponibilní úroveň se skládá z hotovosti na běžných účtech, termínovaných vkladů, reverzních repo obchodů (stav k 31. 12. 2020 byl 4,54 mld. Kč), fondů peněžního trhu a krátkodobých dluhopisů zařazených v Available-for-Sale (AFS) portfoliu (celkový stav k 31. 12. 2020 byl 7,60 mld. Kč).

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

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

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

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

V roce 2020 byl společností prováděn zátěžový test na likviditu vlivem odlivu finančních prostředků z produktů životního a neživotního pojištění v důsledku zvýšení stopen životního pojištění, nižších vkladů a vyšších výběrů na smlouvách životního pojištění a zvýšení škod u neživotního pojištění, zejména z důvodu přírodních katastrof. Současně byla sledována úroková citlivost technických rezerv a případná potřeba navýšení daně ze zisku. Výsledek zátěžového testu ukázal, že společnost drží dostatek likvidních prostředků a zdrojů.

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

C.5 Operační riziko

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

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

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

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

Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí v roce 2020 proběhlo formou sebehodnocení na všech organizačních útvarech Kooperativy. Celkem bylo identifikováno 253 operačních rizik s celkovou odhadovanou roční očekávanou ztrátou cca 638 mil. Kč. Při porovnání s rokem 2019 došlo ke snížení roční očekávané ztráty o cca 0,6 mld. Kč. Toto snížení je způsobeno zejména změnou v přístupu při hodnocení rizika a zpřesňováním definice samotných rizik. Nejvyšší očekávaná roční ztráta byla identifikována v kategorii externí podvod, přičemž hlavní část tvoří pojistné podvody. Druhou nejvýznamnější kategorií rizik byla vyhodnocena kategorie selhání ve výkonu provádění nebo řízení procesů. V této kategorii jsou obsažena různorodá rizika spojená s lidskými chybami a selháními. V pořadí třetí nejvýznamnější kategorií je kategorie nevhodného jednání s klienty, chyby produktů. Tato kategorie obsahuje nejvíce compliance rizika, přičemž tím nejvýznamnějším je nesoulad pojistné smluvní dokumentace s právními požadavky. Dalšími významnými riziky v této kategorii jsou rizika spojená s regulací GDPR či chybami ve vývoji produktu. Čtvrtou významnou kategorií rizik je řízení a péče o lidské zdroje. Největší podíl v této kategorii rizika zaujímá podkategorie fluktuace, ztráta nebo nedostatek zaměstnanců a know-how.

U všech identifikovaných rizik byla posouzena účinnost kontrolních opatření. Z hlediska dalšího ošetření byl u 11 operačních rizik schválen záměr snížení rizika akčním plánem.

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

C.6 Ostatní podstatná rizika

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

Strategické a obchodní riziko

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

Hodnocení strategického a obchodního rizika proběhlo na základě expertního pohledu členů představenstva. Toto riziko bylo v rámci Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí hodnoceno jako vysoké, tedy o stupeň vyšší v porovnání s rokem 2019. Důvodem je především možnost většího dopadu špatných rozhodnutí než dříve, neboť prostředí je více volatilní a obtížně předpověditelné. Dalšími důvody jsou očekávaná strategická rozhodnutí v oblasti rozvoje IT.

Jednou z rozvojových aktivit, která byla zahájena v roce 2020 a bude pokračovat v roce 2021, je nastavení rámce pro řízení strategického rizika.

Reputační riziko

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

Reputační riziko bylo v rámci Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí hodnoceno jako střední, tedy stejně jako v roce 2019. V rámci mapování operačních rizik byl v roce 2020 hodnocen rovněž jejich reputační dopad. Celkem bylo identifikováno za celou pojišťovnu 101 operačních rizik s reputačním dopadem. Vysoký reputační dopad tzn. riziko negativní publicity v celostátních médiích a odborných médiích, včetně televizního zpravodajství byl identifikován u 4 rizik, která spadají do kategorie rizika interního podvodu, rizika externího podvodu a rizika nevhodného jednání s klienty, chyby produktů.

C.7 Další informace

Pandemie

Začátek roku 2020 byl ve znamení nastupujícího viru SARS-CoV-2, který způsobuje nemoc COVID-19. Kvůli globálnímu rozšíření WHO vyhlásila světovou pandemii, která bezprecedentně v tomto století negativně ovlivnila světovou ekonomiku. Propuknutí pandemie vyvolalo následné uzavírání ekonomik a volného pohybu osob a způsobily výrazné zhoršení makroekonomických ukazatelů v čele s výrazným propadem HDP. Státy se snažily zmírňovat dopady pomocí stimulačních balíčků s drastickým dopadem na prohlubování zadlužení státních rozpočtů.

Společnost v reakci na tyto změny zahájila kontinuální identifikaci souvisejících rizik, potvrdila si finanční stabilitu zátěžovým scénářem, který z těchto rizik vycházel a zavedla monitoring odpovídajících rizikových indikátorů v rámci pravidelného reportingu.

Velmi rychle byl aktivizován ustavený krizový tým. Byla přijata opatření nutná na zmírnění případných dopadů rozšíření nákazy ve společnosti. Byl v maximální možné míře zaveden provoz v režimu home office, k čemuž pomohlo vybavení technikou i výrazná změna organizace procesů a komunikace v nových podmínkách. Povedlo se nám zajistit komplexní servis pro naše klienty, včetně plnění všech provozně technických činností ve společnosti.

Dosavadní dopady pandemie neměly významný negativní finanční dopad na Společnost. Společnost se pohybovala za rok 2020 nad plánovanými hodnotami u všech klíčových ukazatelů, a to i když Společnost v rámci obezřetnosti zohlednila možné dopady COVID-19 navýšením rizikových přírážek v rezervě IBNR.

Zdanění technických rezerv

V roce 2020 byla schválena úprava zákona o zdanění technických rezerv, což má dopad do likvidity pojišťovny. Polovina počáteční platby této mimořádné daně ve výši 1 722 mil. Kč byla zálohově zaplácena již v roce 2020. Zbývající platba ve stejné výši bude splacena v průběhu příštího roku. Uvedenou změnou zákona zároveň dochází k vyšší nejistotě a volatilitě ve výši daně odvozené od solventnostních rezerv, a to včetně jejího problematičtějšího plánování. Vzhledem k vyšší potencionálnímu dopadu Kooperativa pozorně sleduje vyšší technických rezerv a potřebné likvidity.

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.

D.1 Aktiva

Níže je uvedena aktivní strana rozvahy Kooperativy sestavená k 31. prosinci 2020 podle Solventnosti II a podle českých účetních standardů.

Aktiva (v tis. CZK)	Solventnost II	CAS
Odložené pořizovací náklady**	0	4 949 246
Nehmotná aktiva	0	671 857
Odložené daňové pohledávky	0	2 174 480
Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání	4 584 666	1 775 048
Investice	76 380 091	67 430 130
Majetek (jiný než ve vlastním užívání)	0	0
Účasti	11 567 087	7 832 538
Akcie	304 504	304 504
Dluhopisy	54 892 172	49 678 537
Podílové fondy	6 830 128	6 828 351
Ostatní investice	2 786 200	2 786 200
Aktiva držená z investičního životního pojištění	8 719 338	8 719 338
Půjčky a hypotéky	2 519 644	2 505 815
Částky vymahatelné ze zajištěných smluv z:	7 060 299	9 401 082
Neživotního pojištění a zdravotního NSLT*	7 826 676	9 381 195
Životního pojištění a zdravotního SLT (kromě investičního životního pojištění)*	-766 048	19 887
Investičního životního pojištění	-329	0
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	2 106 258	2 106 258
Pohledávky ze zajištění	362 067	362 067
Pohledávky z obchodního styku	1 552 126	1 174 243
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	3 013 807	3 013 807
Ostatní aktiva **	180 909	4 004 401
Celková aktiva	106 479 205	108 287 772

* 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 CAS a SII metodikou.

D.1.1 Goodwill, nehmotná aktiva

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

D.1.2 Odložené pořizovací náklady

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

Pro účely sestavení účetní závěrky podle českých účetních standardů představují odložené pořizovací náklady část nákladů 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.1.3 Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání

Kooperativa zde vykazuje zejména práva z užívání aktiv vyplývajících 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.1.4 Investice

D.1.4.1 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.1.4.2 Účasti

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

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

1. Pokud není k dispozici žádná kotovaná cena z aktivního trhu, uplatňuje se upravená metoda 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 Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) odepsat goodwill. Tato metoda byla zavedena pro usnadnění a zharmonizování oceňování v případech, kdy je složité přecenit kompletní rozvahu příbuzného podniku na základě principů Solventnosti II.
3. U přidružených podniků (účast < 50 %) je povoleno – v případech, kdy upravený NAV není možný – použít ocenění pomocí modelu, tzv. mark-to-model (např. metoda diskontovaných peněžních toků).

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

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

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

Jméno společnosti	Solventnost II	CAS
Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group	Adjusted equity method	Požizovací cena
HOTELY SRNÍ, a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena
KAPITOL, a.s.	Požizovací cena	Požizovací cena
SURPMO, a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena
Global Expert, s.r.o.	Upravený NAV	Požizovací cena
GLOBAL ASSISTANCE a.s.	Požizovací cena	Požizovací cena
Global Partner ČR, a.s.	Požizovací cena	Požizovací cena
AIS Servis, s.r.o.	Požizovací cena	Požizovací cena
VIG RE zajišťovna, a.s.	Adjusted equity method	Požizovací cena
S – budovy, a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena
CP Solutions a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena
AB Modřice, a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena
Main Point Karlín II., a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena
VIG FUND, a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena+kurzové rozdíly
VIG ND, a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena - impairment
Celková hodnota v tis. Kč	11 567 087,-	7 832 538,-

D.1.4.3 Finanční aktiva

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

Používá se následující hierarchie oceňovacích metod:

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

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

SII metody oceňování	Částka v tis. Kč
Kótovaná tržní cena na aktivních trzích pro stejná aktiva	72 108 297
Tržní cena z méně aktivních trhů, popřípadě tržní cena na aktivních trzích pro podobná aktiva (oceňovací model)	6 541 205
Jiné alternativní oceňovací metody	16 384 870

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

Dluhopisy držené do splatnosti (v tis. Kč)	Částka v tis. Kč		
	ŽP	NP	Celkem
SII hodnota	37 671 726	3 959 951	41 631 677
CAS hodnota	32 836 356	3 581 686	36 418 042
Rozdíl	4 835 370	378 265	5 213 635

D.1.5 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 zajištěitele 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 zajištěitele na pojistném plnění a zajišťnou 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	7 826 676	9 381 195	-1 554 519
z toho COBE	7 024 521		
z toho PBE	802 155		
Životní pojištění a zdravotní SLT	-766 048	19 887	-785 935

D.1.6 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.1.7 Pohledávky ze zajištění

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

D.1.8 Pohledávky z obchodního styku

Zde se vykazuje hodnota pohledávek za zaměstnanci nebo různými obchodními partnery včetně veřejnoprávních subjektů. Nezahrnují se pohledávky z pojistné činnosti vč. pohledávek vůči přidruženým pojišťovněm. 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.1.9 Peníze a ekvivalenty v hotovosti

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

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

D.2 Technické rezervy

Informace v této kapitole obsahují informace o ocenění technických rezerv podle Solventnosti II (a pokud se 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 rezervy⁶ vždy jednoznačně označeny.

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

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

D.2.1 Členění

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

Výpočet nejlepšího odhadu životního pojištění pokrývá životní portfolio bez připojištění klasifikovaných v rámci SII jako zdravotní pojištění podobné neživotnímu pojištění (NSLT). Z toho 99,22 % smluv je modelováno podrobným modelem. Další 0,15 % smluv je modelováno pomocí přibližného modelu. Zbývající smlouvy, tvořící celkem 0,63 % portfolio, jsou do výpočtu technických rezerv započteny pomocí extrapolace – o tyto smlouvy je navýšen počet smluv podobných modelovaných produktů.

Připojištění lze rozdělit podobně: 98,86 % připojištění (podle počtu rizik), je modelováno podrobným modelem a 0,61 % rizik připojištění je započteno extrapolací (smlouvy obsahující dané připojištění jsou započteny extrapolací, viz výše). Zbývajících 0,52 % rizik je ve výpočtu zahrnuto nulou. Jedná se především o připojištění, u nichž lze vzhledem k jejich očekávané ziskovosti a zanedbatelnému počtu tento přístup považovat za vyhovující.

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

D.2.2 Metody ocenění

D.2.2.1 Nejlepší odhad v životním pojištění

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

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

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

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

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

Jako součást nejlepšího odhadu na životní pojištění je vytvořena i část na rizika (2020: 890 000 tis. Kč, 2019: 575 000 tis. Kč) vyplývající z nejistoty na současném trhu, která se týká interpretace nové regulace související s obecným trendem posilování práv a ochrany spotřebitele

D.2.2.2 Nejlepší odhad v neživotním pojištění

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

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

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

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

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 pojistněmatematických (např. úmrtnost, stornovost, úrazovost, nemocnost, nákladovost – u životního pojištění; nebo vývojové koeficienty pro rozložení výplat, předpoklady pro model IBNR povinného ručení, vylučování škod při výpočtu škodní rezervy, škodní průběh pro výpočet rezervy na pojistné, škody z 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 2020 došlo k některým významným změnám předpokladů, konkrétně u životního pojištění k aktualizaci výnosové křivky, očekávaných budoucích nákladů, očekávané úmrtnosti a nově k zohlednění budoucích změn rizik a pojistného v portfoliu bývalé PČS, které nyní lépe odpovídají charakteristikám portfolia pojišťovny.

U neživotního pojištění došlo k následujícím významným změnám předpokladů: aktualizace výnosové křivky, zpřesnění zahrnutí toků z provizí v rámci výpočtu NSLT PBE.

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

V následující tabulce jsou uvedeny výsledky citlivostní analýzy nejlepšího odhadu.

tisíce Kč	Nejlepší odhad	Změna nejlepšího odhadu v %
Základ	26 888 776	-
Storna		
stornovost +100 %	31 357 268	17 %
stornovost -50 %	22 889 852	-15 %
hromadné storno *	34 195 060	27 %
Výnosové křivky		
výnosová křivka +100bps	23 215 128	-14 %
výnosová křivka -100bps	31 730 869	18 %
Incidence škod u invalidity a vážných onemocnění		
invalidita a vážná onemocnění +20 %	27 939 283	4 %
invalidita a vážná onemocnění -20 %	25 816 578	-4 %

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

Při zvýšení stornovosti dochází ke zvýšení nejlepšího odhadu, neboť je realizováno méně budoucích zisků, které nejlepší odhad snižují. Při změně výnosové křivky převládá vliv diskontu, její zvýšení tak vede k poklesu nejlepšího odhadu. Zvýšení incidence škod u 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. Pojistněmatematická 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.

Vybrané citlivosti COBE (v tis. CZK)	změna COBE	relativní změna
RFR +1p.b.	-476 029	-3 %
RFR -1p.b.	532 077	4 %

Vybrané citlivosti PBE (v tis. CZK)	změna PBE	relativní změna
RFR +1p.b.	-52 589	-2 %
RFR -1p.b.	58 975	2 %
ULR - 20%	-1 013 152	-40 %
ULR + 20%	1 013 152	40 %
cost ratio +2p.b.	201 297	8 %
cost ratio -2p.b.	-201 297	-8 %
NatCat škody 95% kvantil	1 258 945	50 %
NatCat škody 5% kvantil	-34 874	-1 %
lapse mass z STD FLE	1 168 504	46 %

D.2.4 Rozdíly mezi SII a účetní závěrkou

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

► struktura a prezentace samotných technických rezerv

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

► zohlednění časové hodnoty peněz

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

► obezřetnost ve stanovení technických rezerv

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

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

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

Přehled brutto technických rezerv (tis. CZK)	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Neživotní pojištění a zdravotní NSLT	18 296 852	25 197 444	- 6 900 592
z toho COBE	14 530 354		
z toho PBE	2 520 329		
z toho riziková přírážka	1 246 169		
Životní pojištění a zdravotní SLT	29 895 167	50 048 066	-20 152 899
z toho BE	26 888 776		
z toho riziková přírážka	3 006 391		

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*	18 296 852	25 197 444
Technické rezervy životního pojištění*	29 341 397	49 229 983
Technické rezervy – investiční životní pojištění*	553 770	818 083
Jiné než technické rezervy	217 625	73 039
Depozita od zajišťovatelů	4 551 545	4 551 545
Odložené daňové závazky	2 239 308	381 961
Deriváty	387	387
Závazky vůči úvěrovým institucím	1 192	1 192
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	2 700 079	117 857
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	5 416 169	5 416 169
Závazky ze zajištění	943 547	943 547
Závazky z obchodního styku	1 137 947	1 137 947
Podřízené závazky	559 005	556 982
Jiné závazky	85 537	59 488
Závazky celkem	66 044 360	88 485 624
Rozdíl mezi aktivy a závazky	40 434 845	19 802 148

* 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).

D.3.2 Depozita od zajistitelů

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

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

D.3.3 Odložené daňové závazky

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

Položka	Hodnota (v tis. CZK)
Celkový rozdíl mezi aktivy a závazky Solventnost II a CAS	20 632 697
Vyloučení trvalých rozdílů	-3 519 885
Vyloučení rozdílů z titulu odložené daně	4 107 331
Upravený základ pro výpočet odložené daně z rozdílů mezi SII a CAS	21 220 143
Odložená daň (19 %) z hrubého rozdílů mezi aktivy SII a CAS	4 031 827
Odložený daňový závazek/pohledávka dle CAS	-1 792 519
Celkový odložený daňový závazek/pohledávka dle SII	2 239 308

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

D.3.4 Záporná reálná hodnota derivátů

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

D.3.5 Závazky vůči úvěrovým institucím

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

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

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

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

D.3.6 Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím

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

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

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

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

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.3.7 Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům

Zde se vykazuje hodnota závazků vůči pojištníkům a dalším pojištěním 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 pojišťovně, pokud nemají vazbu na pojišťovací činnost a týkají se pouze financování, které se vykazuje jako finanční závazky.

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

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

D.3.8 Závazky ze zajištění

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

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

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

D.3.9 Závazky z obchodního styku

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

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

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

D.3.10 Podřízené závazky

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

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

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

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

D.3.11 Rozdíl celkových aktiv a závazků

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

Neuvedené třídy závazků považuje Kooperativa za nemateriální.

D.4 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.

2020 (v tis. CZK)			
Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky		Primární kapitál podle Solventnosti II	
		Celkový rozdíl mezi aktivy a závazky, z toho:	40 434 845,-
Splacený základní kapitál, včetně prioritních akcií	4 302 129,-	Splacený základní kapitál	2 151 129,-
		Prioritní akcie	2 151 000,-
Emisní ážio	134 039,-	Emisní ážio	134 039,-
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	1 927 720,-	Přečeoňovací rezervní fond	33 366 410,-
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	10 229 688,-	Očekávané vyplacené dividendy	-2 632 268,-
Běžný zisk roku 2020	3 208 572,-		
		Podřizený dluh*	559 005,-
Celkem	19 802 148,-		38 361 582,-

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

2019 (v tis. CZK)			
Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky		Primární kapitál podle Solventnosti II	
		Celkový rozdíl mezi aktivy a závazky, z toho:	36 874 765,-
Splacený základní kapitál, včetně prioritních akcií	4 302 129,-	Splacený základní kapitál	2 151 129,-
		Prioritní akcie	2 151 000,-
Emisní ážio	134 039,-	Emisní ážio	134 039,-
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	1 657 344,-	Přečeoňovací rezervní fond	29 249 460,-
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	9 744 847,-	Očekávané vyplacené dividendy	-3 189 137,-
Běžný zisk roku 2019	3 800 149,-		
		Podřizený dluh*	548 612,-
Celkem	19 656 508,-		34 234 240,-

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

Zásadní rozdíl ve výši kapitálu podle české účetní závěrky a podle Solventnosti II je způsoben přečeoňovacími 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. přečeoňovací rezervní fond ve výši cca 33 mld. Kč. Vliv odlišného ocenění hlavních položek rozvahy na výši přečeoňovacího rezervního fondu a kapitálu jako takového je vysvětlen v tabulkách níže.

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

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

* 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.

2019	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Aktiva (v tis. CZK)			
Investice	78 415 447	71 928 898	6 486 549
Pohledávky vymahatelné ze zajištění	6 846 212	8 835 697	-1 989 485
Ostatní aktiva*	19 093 020	25 623 402	-6 530 382
Pasiva (v tis. CZK)			
Technické rezervy	47 441 768	73 011 303	-25 569 535
Odložený daňový závazek	3 753 583	327 254	3 426 329
Ostatní závazky*	16 284 563	13 392 932	2 891 631
Rozdíl aktiv a pasiv	36 874 765	19 656 508	17 218 257
Očekávané dividendy	-3 189 137		
Ostatní složky základního kapitálu	-4 436 168		
Přečeoňovací rezervní fond	29 249 460		

* 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 emtované prioritní akcie ve stejné hodnotě. Dále Kooperativa používá podřizený 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 2020 byla 550 000 tis. Kč a výše alikvotního úrokového nákladu podle českých účetních standardů byla 6 982 tis. Kč. Reálná hodnota podle Solventnosti II odpovídá 559 005 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 2,6 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

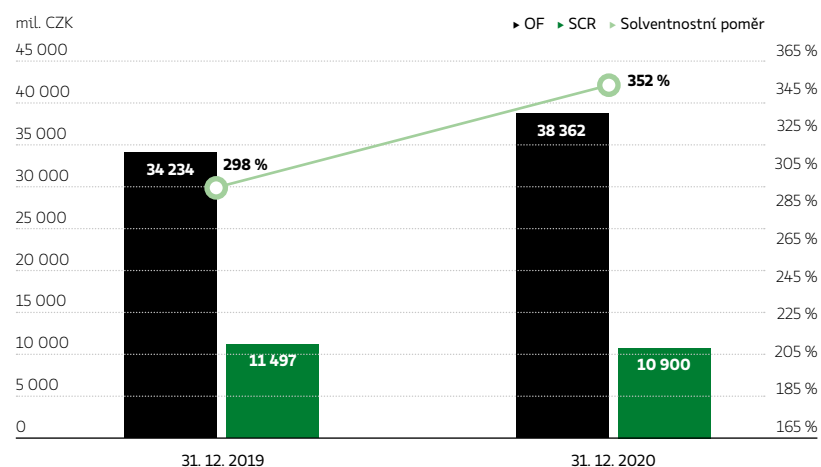
V rámci řízení kapitálu Kooperativa vychází zejména z obchodního plánu, který je tvořen ve výhledu tří let. Při jeho přípravě představenstvo vyhodnocuje objem kapitálu, který Kooperativa potřebuje a bude potřebovat v souladu s jejími strategickými cíli, a bere v potaz požadovanou míru kapitálu, navyšuje 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. 2020. Solventnostní pozice je v souladu s rizikovým apetitem společnosti, u SCR ani u kapitálu nedošlo k překročení stanoveného limitu.

Solventnostní pozice

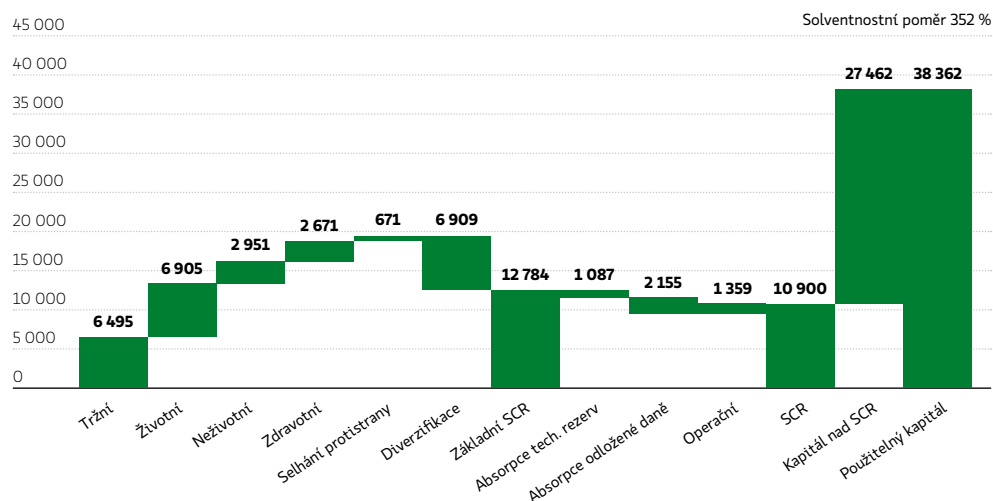


Výše solventnostního kapitálového požadavku na konci roku 2020 činila 10 900 miL. Kč. Celkové SCR se oproti 31. 12. 2019 snížilo převážně v důsledku zlepšení očekávaného výsledku neživotního pojištění pro příští rok a změnami modelů, mezi které patří například převedení zdravotního upisovacího rizika NSLT do částečného interního modelu.

U tržních rizik došlo k nárůstu kapitálového požadavku zejména vlivem změny šoku úrokového rizika na pokles časové struktury úrokových měř. Životní upisovací rizika narostla převážně v důsledku změny ekonomických předpokladů a změnou modelu. U zdravotních upisovacích rizik došlo k velkému poklesu převedením zdravotního upisovacího rizika NSLT do částečného interního modelu a zpřesněním modelu u zdravotních upisovacích rizik SLT. V rámci neživotního upisovacího rizika došlo k poklesu kapitálového požadavku o 19 % v důsledku zlepšení očekávaného výsledku neživotního pojištění pro příští rok.

Následující graf ukazuje výsledek výpočtu kapitálového požadavku v roce 2020. Jsou zde zaznamenány jednotlivé rizikové moduly, diverzifikační efekt, schopnost absorbovat ztrátu, celkový SCR, kapitál nad SCR a použitelný kapitál. Detaily výpočtu jsou uvedeny v příslušném výkazu QRT S.25.02.21, který je součástí přílohy č. 3 této zprávy.

Solventnostní kapitálový požadavek (v mil. Kč)



Riziky s největšími dílčími kapitálovými požadavky jsou riziko storen v životním pojištění, akciové riziko, riziko pojistného neživotního pojištění, riziko storen ve zdravotním pojištění a riziko úrokových sazeb.

Pořadí	Riziko (mil. Kč)	SCR 31. 12. 2019	SCR 31. 12. 2020	Abs. změna	Rel. změna
1	Riziko storen životního pojištění	5 408	5 603	195	4 %
2	Akciové riziko	4 330	4 263	-67	-2 %
3	Riziko pojistného neživotního pojištění	2 937	2 336	-601	-21 %
4	Riziko storen zdravotního pojištění (SLT)	2 858	2 199	-659	-23 %
5	Riziko úrokových sazeb	1 378	1 869	491	36 %

- V riziku storen životního pojištění** je nejvyšší riziko okamžitého ukončení 40 % smluv životního pojištění. Nárůst rizika oproti 31. 12. 2019 je způsoben převážně novým obchodem a změnou předpokladů a metodiky.
- Akciové riziko** zahrnuje riziko účasti (2 545 mil. Kč) a riziko ostatních aktiv, zejména akcií a burzovně obchodovatelných fondů (1 911 mil. Kč). Rozdíl 193 mil. Kč do celkového akciového rizika je v diverzifikaci. Meziroční pokles rizika je způsoben zejména poklesem akciových investic.
- Riziko pojistného neživotního pojištění** je na třetím místě s 2 336 mil. Kč kapitálového požadavku. Jeho výpočet je pokryt částečným interním modelem ariSE, který simuluje budoucí technický výsledek, přičemž kapitálový požadavek je určen jako 0,5% kvantil odhadovaného rozdělení. Pokles kapitálového požadavku k riziku pojistného neživotního pojištění oproti 31. 12. 2019 byl způsoben zejména zlepšením očekávaného výsledku neživotního pojištění pro rok 2021.

- Riziko storen zdravotního pojištění (SLT)** představuje riziko okamžitého ukončení 40 % smluv zdravotního pojištění (SLT). Meziroční pokles tohoto rizika je způsoben převážně změnou předpokladů a metodiky.
- Páté největší riziko je **riziko úrokových sazeb**, které se vztahuje ke všem aktivům a pasivům, která jsou citlivá na změny ve struktuře úrokových sazeb, ať jsou oceňována modelem nebo tržní hodnotou. Riziko vlastně určitým způsobem měří nesoulad mezi aktivy a pasivy. Pokles úrokových sazeb způsobuje růst ceny aktiv, přičemž dopad je z více než poloviny tlumen nárůstem hodnoty pasiv. Většina rizika připadá na životní pojištění. Meziroční nárůst tohoto rizika je způsoben převážně změnou 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 17 mld. Kč by byl rizikem s nejvyšším kapitálovým požadavkem.

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

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

Podle §136a zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, využila Česká republika národní diskreci obsaženou v čl. 51(2) směrnice 2009/138/ES (Solventnost II). Do roku 2020 tak české pojišťovny nezveřejňují informace týkající se navýšení kapitálového požadavku. Kooperativa nevyužívá specifické parametry při výpočtu SCR.

E.2.2 Minimální kapitálový požadavek

Mil. Kč	MCR 31. 12. 2019	MCR 31. 12. 2020	Abs. změna	Rel. změna
Minimální kapitálový požadavek	3 769	3 818	49	1 %

Výše minimálního kapitálového požadavku na konci roku 2020 činila 3 818 mil. Kč, nejedná se tedy o podstatnou změnu oproti 31. 12. 2019. Meziroční nárůst minimálního kapitálového požadavku je způsoben převážně vývojem portfolia. Kooperativa používá pro výpočet MCR výši nejlepšího odhadu pro škodní rezervu a výši předepsaného pojistného po odečtení zajištění pro jednotlivé druhy pojištění. Detaily výpočtu jsou uvedeny v příslušném výkazu QRT S28.02.01, který je součástí přílohy č. 3 této zprávy.

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

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

E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Vzhledem k podílu neživotních upisovacích rizik na celkovém kapitálovém požadavku a celkové velikosti neživotního portfolia byl skupinově vyvinut interní model, který pokrývá právě neživotní rizika. Tento interní model je používán k výpočtu kapitálových požadavků, efektivnímu řízení obchodu (interní model projektuje v rámci ORSA kapitálové potřeby podle obchodního plánu, čímž dává zpětnou vazbu o jeho realističnosti a budoucích kapitálových potřebách) a změnám 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 2,79 % celého neživotního portfolia. Kapitálové požadavky pro tyto druhy pojištění jsou k výsledkům z částečného interního modelu proporcčně přičtena.

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

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

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

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

V průběhu roku 2020 nedošlo k nedodržení minimálního ani solventnostního kapitálového požadavku. Pojišťovna vzhledem ke stávající výši použitelného kapitálu, minimálního kapitálového požadavku a solventnostního kapitálového požadavku nepředvídá rizika, která by mohla vést k nedodržení kapitálového požadavku.

E.6 Další informace

Pandemie

Pandemie viru SARS-CoV-2, zejména ve své počáteční fázi, měla dopad i na kapitálovou pozici Společnosti. Během prvního kvartálu 2020 došlo k významnému poklesu solventnostní pozice, byl překročen limit pro odchylku solventnostního poměru od plánu. K poklesu došlo v souvislosti s reakcí trhů na pandemii, kdy významně poklesly swapové úrokové sazby a zároveň se zvýšilo rozpětí mezi výnosy vládních dluhopisů a swapových sazeb. Během druhého kvartálu 2020 došlo nicméně k opětovnému nárůstu solventnostního poměru a návratu do schválených limitů, zejména díky nárůstu vlastního kapitálu. K nárůstu kapitálu přispěla přijatá opatření (posun ve výplatě dividendy a posunutí transakce převedení ČPP) a zlepšení situace na finančních trzích. K dalšímu překročení limitů již poté nedošlo.

Během září 2020 byl v rámci ORSA připraven zátěžový test pro rozhodnutí o výplatě dividendy za rok 2019. Na základě této analýzy, ve které Kooperativa zhodnotila veškerá související rizika, byla dividendy za rok 2019 (ve výši 3 189 mil. Kč) v listopadu 2020 vyplacena, což vzala na vědomí i ČNB.

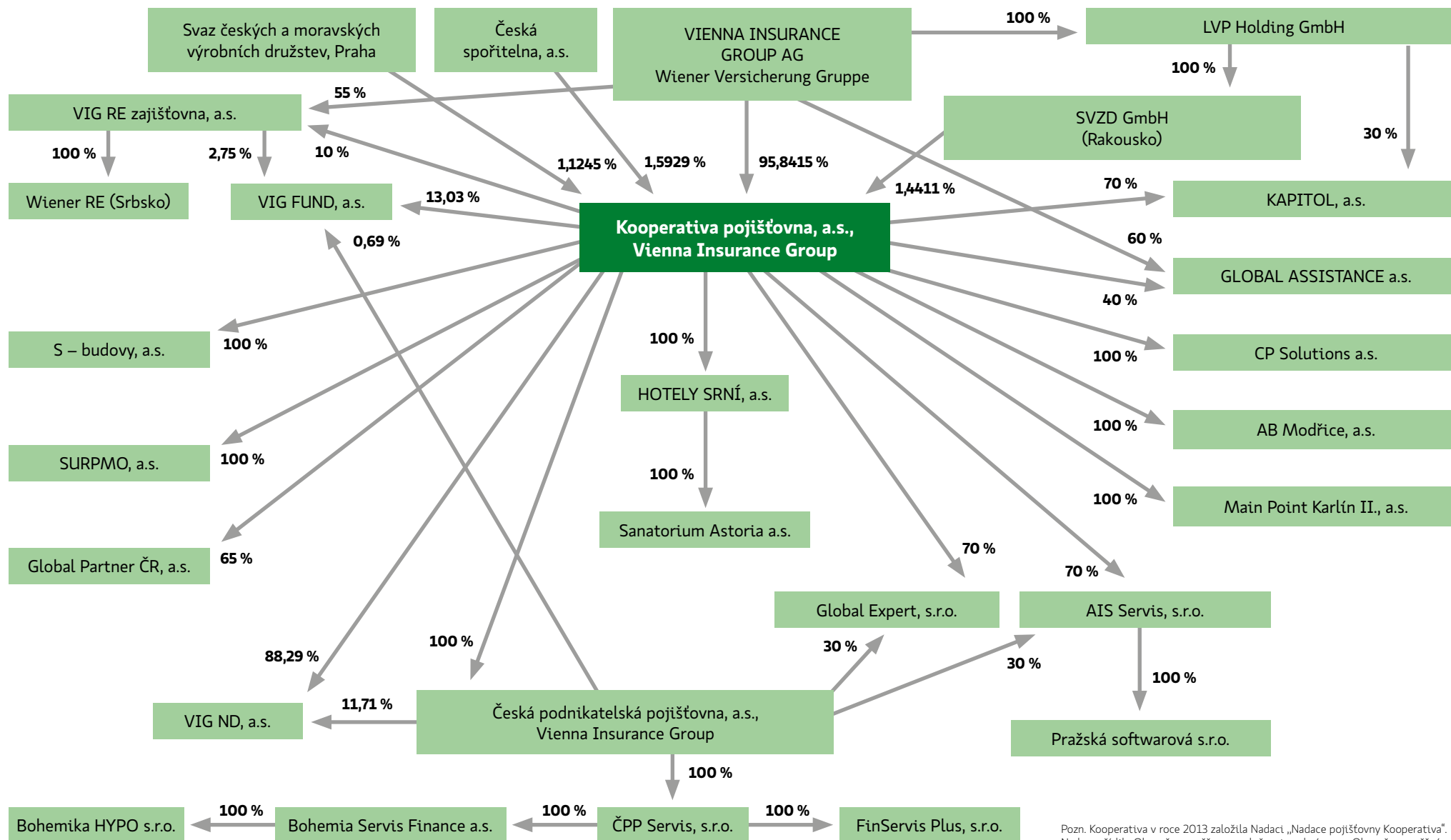
V 2Q roku 2020 byly pozastaveny přípravy na plánovanou změnu akcionářské struktury ČPP v rámci skupiny VIG kvůli pandemii SARS-CoV-2. Aktuálně Společnost pracuje na realizaci této změny během roku 2021. Záležet bude nicméně i na stanovisku ČNB.

Zdanění technických rezerv

V roce 2020 schválená úprava zákona o zdanění technických rezerv bude mít významný dopad i do solventnostní pozice. Dopad do solventnostního poměru k 31. 12. 2020 nebyl sice žádný (z důvodu dostatečné výše odložených daňových závazků, jejichž snížení o první splátku mimořádné počáteční daně neovlivnilo schopnost odložené daně absorbovat ztráty, a tedy ani SCR), nicméně v příštím roce, kdy dojde k začítování druhé poloviny této daně, lze očekávat dopad do solventnostního poměru přibližně 37 p. b.

Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny

Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group – grafické znázornění majetkových struktur k 31. 12. 2020



Pozn. Kooperativa v roce 2013 založila Nadaci „Nadace pojišťovny Kooperativa“. Nadace zřídila Obecně prospěšnou společnost pod názvem „Obecně prospěšná společnost Kooperativy“. V roce 2018 založila Nadace ústav Platforma VIZE O, z.ú.

Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk

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

Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT

Poznámky k vybraným QRTs:

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

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
Aktiva		CO010
Nehmotná aktiva	R0030	0
Odložené daňové pohledávky	R0040	0
Přebytek důchodových dávek	R0050	0
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	4 584 666
Investice (s výjimkou aktiv držených pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	76 380 091
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	0
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	11 567 087
Aktie	R0100	304 504
Aktie kotované na burze	R0110	175 366
Aktie nekotované na burze	R0120	129 138
Dluhopisy	R0130	54 892 172
Státní dluhopisy	R0140	48 571 475
Podnikové dluhopisy	R0150	6 320 697
Strukturované dluhopisy	R0160	0
Zajištěné cenné papíry	R0170	0
Subjekty kolektivního investování	R0180	6 830 128
Deriváty	R0190	95 571
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	2 690 199
Jiné investice	R0210	430
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	8 719 338
Úvěry a hypotéky	R0230	2 519 644
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	2 519 644
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	7 060 299
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	7 826 676
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290	6 186 640
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	1 640 035
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	-766 048
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320	-274 910
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	-491 138
Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	-329
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	2 106 258
Pohledávky ze zajištění	R0370	362 067
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	1 552 126
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	3 013 807
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	180 909
Aktiva celkem	R0500	106 479 205

S.02.01.02

ROZVAHA (údaje v tisících Kč)

Pasíva	Hodnota podle směrnice Solventnost II	
		C0010
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	18 296 851
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	15 931 284
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0
Nejlepší odhad	R0540	14 972 657
Riziková přírážka	R0550	958 627
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	2 365 567
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0
Nejlepší odhad	R0580	2 078 025
Riziková přírážka	R0590	287 542
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	29 341 397
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	-5 228 525
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	0
Nejlepší odhad	R0630	-6 116 492
Riziková přírážka	R0640	887 967
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	34 569 922
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	0
Nejlepší odhad	R0670	32 487 881
Riziková přírážka	R0680	2 082 042
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	553 770
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	0
Nejlepší odhad	R0710	517 388
Riziková přírážka	R0720	36 383
Podmíněné závazky	R0740	0
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	217 625
Závazky v důchodech	R0760	0
Vklady od zajišťitelů	R0770	4 551 545
Odložené daňové závazky	R0780	2 239 308
Deriváty	R0790	387
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	1 192
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	2 700 079
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	5 416 170
Závazky ze zajištění	R0830	943 547
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	1 137 947
Podřízené závazky	R0850	559 005
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	559 005
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	85 537
Závazky celkem	R0900	66 044 360
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	40 434 845

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

Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)										
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	195 830	6 564 496	7 320 908	4 761 739	4 477 960	112 307	6 392 726	2 318 514	29
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	0	600	4 350	5 255	309 600	96 016	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130									
Podíl zajistitelů	R0140	3 427	2 772 546	0	2 372 323	23 287	51 616	2 349 594	414 300	0
Čistá hodnota	R0200	192 403	3 791 949	7 320 908	2 390 015	4 459 023	65 946	4 352 732	2 000 229	29
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	203 815	6 567 981	7 320 908	4 727 245	4 445 791	113 515	6 373 298	2 298 480	56
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	0	403	4 568	5 161	310 813	94 384	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230									
Podíl zajistitelů	R0240	3 427	2 772 546	0	2 354 496	23 813	53 277	2 394 736	420 271	0
Čistá hodnota	R0300	200 388	3 795 435	7 320 908	2 373 152	4 426 546	65 399	4 289 376	1 972 593	56
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	224	3 056 065	4 030 897	2 528 860	2 242 836	26 853	2 912 299	1 106 525	300
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	0	73	-21 084	54 405	34 665	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330									
Podíl zajistitelů	R0340	0	1 224 260	0	1 293 966	-845	-9 204	881 211	216 778	-2
Čistá hodnota	R0400	224	1 831 805	4 030 897	1 234 894	2 243 754	14 974	2 085 493	924 413	302
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	-112 989	0	0	0	0	0	0	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430									
Podíl zajistitelů	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistá hodnota	R0500	0	-112 989	0	0	0	0	0	0	0
Vynaložené náklady	R0550	3 428	428 164	79 085	762 574	1 622 332	20 261	2 027 626	808 991	26
Ostatní technické náklady	R1200									
Náklady celkem	R1300									

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

		Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)			Druhy pojištění pro: přijaté neproporcionální zajištění			Celkem	
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní pojištění	Pojištění odpovědnosti	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy		Pojištění majetku
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Předepsané pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	42 021	329 364	335 013				32 850 905	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	19 905				435 727	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130								
Podíl zajištětelů	R0140	0	0	251 032				8 238 126	
Čistá hodnota	R0200	42 021	329 364	103 886				25 048 506	
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	42 078	322 628	332 660				32 748 456	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	19 820				435 149	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230								
Podíl zajištětelů	R0240	0	0	250 954				8 273 519	
Čistá hodnota	R0300	42 078	322 628	101 526				24 910 086	
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	3 375	310 041	925 097				17 143 373	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	31 951				100 010	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330								
Podíl zajištětelů	R0340	0	2 585	386 719				3 995 469	
Čistá hodnota	R0400	3 375	307 456	570 328				13 247 915	
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	0	0				-112 989	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0	0	0				0	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430								
Podíl zajištětelů	R0440	0	0	0				0	
Čistá hodnota	R0500	0	0	0				-112 989	
Vynaložené náklady	R0550	11 971	342 713	37 206				6 144 375	
Ostatní technické náklady	R1200							3 744 537	
Náklady celkem	R1300							9 888 912	

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

		Druhy pojištění pro: Závazky týkající se životního pojištění						Závazky ze zajištění životního pojištění		Celkem
		Zdravotní pojištění	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Zajištění zdravotního pojištění	Životní zajištění	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota	R1410	1 572 516	6 667 122	66 371	804 071			0	0	9 110 080
Podíl zajistitelů	R1420	63 961	38 047	70	69 203					171 281
Čistá hodnota	R1500	1 508 555	6 629 075	66 301	734 868			0	0	8 938 798
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota	R1510	1 571 406	6 678 128	66 371	804 216					9 120 122
Podíl zajistitelů	R1520	63 961	38 050	70	69 542					171 623
Čistá hodnota	R1600	1 507 446	6 640 078	66 301	734 675					8 948 499
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění										
Hrubá hodnota	R1610	589 954	5 883 720	74 506	209 082					6 757 262
Podíl zajistitelů	R1620	44 617	9 461	0	25 421					79 499
Čistá hodnota	R1700	545 337	5 874 259	74 506	183 661					6 677 763
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši										
Hrubá hodnota	R1710	-6 472	18 089	-24 798	-222 523					-235 704
Podíl zajistitelů	R1720	0	0	0	0					0
Čistá hodnota	R1800	-6 472	18 089	-24 798	-222 523					-235 704
Vynaložené náklady	R1900	355 476	1 690 344	12 821	492 488					2 551 127
Ostatní technické náklady	R2500									78 792
Náklady celkem	R2600									2 629 919

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

	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu			Ostatní životní pojištění			Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Přijata zajištění	Celkem (životní pojištění kromě zdravotního, včetně pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu)	
		C0020	C0030	Smlouvy bez opcí a záruk C0040	Smlouvy s opcemi a zárukami C0050	C0060	Smlouvy bez opcí a záruk C0070				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	34 378 640		0	517 388		0	-1 890 760	0	0	33 005 268
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	-170 640		0	-329		0	-320 497	0	0	-491 467
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090	34 549 281		0	517 717		0	-1 570 262	0	0	33 496 735
Riziková přírážka	R0100	1 810 520	36 383			271 522			0	0	2 118 425
Částka přechodných opatření na technické rezervy											
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110										
Nejlepší odhad	R0120										
Riziková přírážka	R0130										
Technické rezervy – celkem	R0200	36 189 161	553 770			-1 619 238		0	0	0	35 123 693

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	-6 116 492	0	0	-6 116 492
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080		0	-274 910	0	0	-274 910
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090		0	-5 841 582	0	0	-5 841 582
Riziková přírážka	R0100	887 967			0	0	887 967
Částka přechodných opatření na technické rezervy							
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110						
Nejlepší odhad	R0120						
Riziková přírážka	R0130						
Technické rezervy – celkem	R0200	-5 228 525			0	0	-5 228 525

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

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění								
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemocí z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úverů a záruk (kaucí)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technické rezervy vypočítané jako celek v hrubé výši	R0010									
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050									
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky										
Nejlepší odhad rezervy na pojistné										
Rezerva na pojistné										
Hrubá hodnota	R0060	7 938	-1 240 607	0	1 075 800	972 269	-1 478	1 130 628	426 663	142
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	-169	-65 054	0	477 509	12 607	-1 481	312 335	25 183	
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	8 106	-1 175 553	0	598 291	959 663	3	818 293	401 480	142
Zajistné události										
Hrubá hodnota	R0160	259	3 310 436	0	5 242 990	362 951	10 258	2 631 831	2 475 409	475
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	1	1 705 258	0	2 669 729	5 947	-1 231	1 384 074	861 021	0
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	258	1 605 178	0	2 573 261	357 004	11 489	1 247 757	1 614 388	475
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	8 197	2 069 829	0	6 318 789	1 335 220	8 780	3 762 459	2 902 072	617
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	8 365	429 625	0	3 171 551	1 316 666	11 492	2 066 050	2 015 868	617
Riziková přírážka	R0280	46	287 495	0	362 069	64 467	2 059	223 765	288 975	85
Částka přechodných opatření na technické rezervy										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290									
Nejlepší odhad	R0300									
Riziková přírážka	R0310									

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

	Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění									
	Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemocí z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úverů a záruk (kaucí)	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Technické rezervy – celkem										
Technické rezervy – celkem	R0320	8 243	2 357 324	0	6 680 858	1 399 687	10 839	3 986 224	3 191 047	702
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	-168	1 640 203	0	3 147 238	18 554	-2 712	1 696 409	886 204	
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	8 411	717 121	0	3 533 620	1 381 133	13 551	2 289 815	2 304 843	702

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	-99	82 096	66 977	0	0	0	0	2 520 329
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0	0	41 225	0	0	0	0	802 155
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	-99	82 096	25 752	0	0	0	0	1 718 174
Zajistné události									
Hrubá hodnota	R0160	1 019	52 063	442 664					14 530 354
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	-1 123	400 845	0	0	0	0	7 024 521
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	1 019	53 186	41 819	0	0	0	0	7 505 833
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	920	134 159	509 640	0	0	0	0	17 050 682
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	920	135 282	67 570	0	0	0	0	9 224 007
Riziková přírážka	R0280	183	9 531	7 493	0	0	0	0	1 246 169
Částka přechodných opatření na technické rezervy									
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290								
Nejlepší odhad	R0300								
Riziková přírážka	R0310								

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

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění			Přijaté neproporcionální zajištění			Celkové závazky z neživotního pojištění	
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní zajištění	Zajištění odpovědnosti	Zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy		Zajištění majetku
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
Technické rezervy – celkem									
Technické rezervy – celkem	R0320	1 102	143 691	517 134	0	0	0	0	18 296 851
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	0	-1 123	442 070	0	0	0	0	7 826 676
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	1 102	144 813	75 064	0	0	0	0	10 470 175

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

Celkem za neživotní pojištění

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

Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativní)
(absolutní částka)

Rok	Rok vývoje											V běžném roce	Součet let (kumulativní)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více					
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			C0170	C0180	
Před	R0100												77 612 796	R0100	77 612 796	77 612 796
N-9	R0160	5 421 119	1 728 464	256 884	109 558	43 663	47 360	30 257	51 031	14 256	19 639			R0160	19 639	7 722 231
N-8	R0170	5 380 409	1 645 421	253 710	137 293	66 099	27 024	22 401	41 055	2 241				R0170	2 241	7 575 654
N-7	R0180	7 045 608	2 024 224	519 192	95 896	122 518	40 191	21 814	31 070					R0180	31 070	9 900 512
N-6	R0190	5 165 590	1 943 292	389 199	121 789	70 153	80 223	30 553						R0190	30 553	7 800 800
N-5	R0200	5 434 503	2 036 216	399 113	186 743	160 216	76 822							R0200	76 822	8 293 613
N-4	R0210	6 085 520	2 528 082	453 786	339 183	163 486								R0210	163 486	9 570 056
N-3	R0220	6 812 502	2 552 754	819 185	420 929									R0220	420 929	10 605 371
N-2	R0230	5 999 441	3 071 733	931 232										R0230	931 232	10 002 406
N-1	R0240	7 392 977	3 281 096											R0240	3 281 096	10 674 073
N	R0250	6 442 470												R0250	6 442 470	6 442 470
													Celkem	R0260	89 012 334	166 199 982

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										2 205 708	R0100	1 646 837	
N-9	R0160	0	0	0	0	684 482	473 657	344 925	263 090	221 034	212 469	R0160	150 311	
N-8	R0170	0	0	0	830 394	394 517	291 651	254 928	163 673	167 972		R0170	132 240	
N-7	R0180	0	0	1 255 022	736 692	446 591	320 308	253 260	227 930			R0180	182 432	
N-6	R0190	0	2 225 446	1 217 695	831 936	688 581	428 772	420 835				R0190	362 328	
N-5	R0200	4 008 420	1 909 566	1 293 749	1 137 417	766 675	668 088					R0200	523 211	
N-4	R0210	4 145 613	1 520 529	919 541	702 847	565 576						R0210	490 287	
N-3	R0220	4 226 552	1 467 771	1 148 239	687 539							R0220	612 606	
N-2	R0230	3 860 679	2 232 909	1 175 705								R0230	1 079 594	
N-1	R0240	6 507 851	2 246 381									R0240	2 120 657	
N	R0250	5 803 454										R0250	5 633 151	
												Celkem	R0260	12 933 655

S.23.01.01

KAPITÁL (údaje v tisících Kč)

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35						
Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)	R0010	2 151 129	2 151 129		0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	85 959	85 959		0	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	R0070	0	0			
Preferenční akcie	R0090	2 151 000		2 151 000	0	0
Emisní ážio související s preferenčními akciemi	R0110	48 081		48 081	0	0
Rekonciliační rezerva	R0130	33 366 410	33 366 410			
Podřízené závazky	R0140	559 005		559 005	0	0
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160	0				0
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	38 361 583	35 603 497	2 758 086	0	0
Doplňkový kapitál						
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	0			0	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0310	0			0	
Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320	0			0	0
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330	0			0	0
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340	0			0	
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350	0			0	0
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360	0			0	
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370	0			0	0
Ostatní doplňkový kapitál	R0390	0			0	0
Doplňkový kapitál celkem	R0400	0			0	0

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

Jedinečné číslo složky	Popis složek	Výpočet solventnostního kapitálového požadavku	Modelovaná částka	Specifické parametry	Zjednodušení
C0010	C0020	C0030	C0070	C0080	C0090
	1 Market risk	6 495 055	0		
	2 Counterparty default risk	670 768	0		
	3 Life underwriting risk	6 904 963	0		
	4 Health underwriting risk	2 670 847	0		
	5 Non-life underwriting risk	2 950 708	2 950 708		
	6 Intangible asset risk	0	0		
	7 Operational risk	1 358 528	0		
	8 LAC Technical Provisions (negative amount)	-1 087 237	0		
	9 LAC Deferred Taxes (negative amount)	-2 155 249	0		
Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100			
Nediverzifikované složky celkem	R0110	17 808 383			
Diverzifikace	R0060	-6 908 574			
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	0			
Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku	R0200	10 899 809			
Již stanovená navýšení kapitálového požadavku	R0210	0			
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	10 899 809			
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku					
Částka/odhad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty	R0300	-1 087 237			
Částka/odhad celkové schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0310	-2 155 249			
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	0			
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část	R0410	0			
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy [kromě požadavků souvisejících s pojišťovnami a zajišťovnami provozovanými v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES (přechodné opatření)]	R0420	0			
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro portfolia s vyrovnávací úpravou	R0430	0			
Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro lánek 304	R0440	0			

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

		Ano/ne
		C0109
Přístup založený na průměrné sazbě daně	R0590	Yes
		Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty
Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0130
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0640	-2 155 249
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty zdůvodněná reverzí odložených daňových závazků	R0650	-2 155 249
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty zdůvodněná odkazem na pravděpodobný budoucí zdanitelný hospodářský zisk	R0660	0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty zdůvodněná odečtením, běžný rok	R0670	0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty zdůvodněná odečtením, budoucí roky	R0680	0
Maximální schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0690	-2 239 308

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	2 397 587	

		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	8 365	192 403		
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030	429 625	3 791 949		
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	3 171 551	2 390 015		
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionálního zajištění	R0060	1 316 666	4 459 023		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	11 492	65 946		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	2 066 050	4 352 732		
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	2 015 868	2 000 229		
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění	R0100	617	29		
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110	920	42 021		
Asistence a proporcionální zajištění	R0120	135 282	329 364		
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130	67 570	103 886		
Neporcionální zdravotní zajištění	R0140	0	0		
Neporcionální zajištění pojištění odpovědnosti	R0150	0	0		
Neporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	R0160	0	0		
Neporcionální 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	0	1 419 915

Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění	R0210	0	
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku	R0220	0	
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	R0230	0	
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění	R0240	0	
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
Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění	0		31 475 309	
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku	0		3 073 971	
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0		517 717	
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění	0		0	
Závazky životního pojištění a zajištění celkem		0		587 929 657

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

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku		
		C0130
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	3 817 502
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	10 899 809
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	4 904 914
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	2 724 952
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	3 817 502
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	201 650
		C0130
Minimální kapitálový požadavek	R0400	3 817 502

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění			
		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		C0140	C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	2 397 587	1 419 915
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	6 845 640	4 054 169
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	3 080 538	1 824 376
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	1 711 410	1 013 542
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	2 397 587	1 419 915
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	100 825	100 825
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	2 397 587	1 419 915

