

Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group

---

# SFCR ZPRÁVA 2022



**Kooperativa**

VIENNA INSURANCE GROUP

Pro život, jaký je

# OBSAH

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

## Shrnutí roku 2022

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

V roce 2022 se stalo několik událostí, které ovlivnily celý svět. Optimistický výhled spojený s odezníváním dopadů pandemie onemocnění COVID-19 narušily nejprve od 2. pololetí 2021 raketově rostoucí ceny energií a dalších komodit a následně v únoru 2022 vojenská agrese Ruska na Ukrajině. Kvůli vysoké závislosti evropských států na dodávkách zemního plynu a ropy z Ruska byla ekonomicko-energeticky ochromena celá Evropa. Nejistota z budoucího vývoje v roce 2022 rapidně zvedla ceny pohonných hmot a elektrické energie. Energeticky náročná odvětví průmyslu tak poznamenaly zvyšující se výrobní náklady, což některé společnosti dostalo do finančních potíží. Vysoké ceny energií se projeví i v cenách ostatního zboží a služeb a ovlivnily další růst inflace. Na růst míry inflace reagovala během roku také Česká národní banka (ČNB), která navýšovala úrokové sazby. Snižování reálné hodnoty peněz a s tím spojená nejistota z budoucího vývoje cen se odrazily ve zpomalování ekonomického růstu.

Český pojistný trh opět prokázal svou stabilitu a i přes tento nepříznivý vývoj ekonomiky rostl. Předepsaného pojistného upravené metodikou ČAP dosáhlo za rok 2022 hodnoty 157,37 miliardy Kč. Meziročně jde o navýšení o 7,01 %. Na tomto vývoji se nejvíce podílelo neživotní pojištění, nicméně i životní pojištění posílilo. Nejvýraznější růst zůstává v podnikatelském pojištění, což ale nadále souvisí s nižší srovnávací základnou předchozího roku stále ještě ovlivněnou pandemií COVID-19.

Také Kooperativa si vedla velmi dobře. Dle českých účetních standardů (CAS) dosáhla Kooperativa předepsané pojistné ve výši 4,760 miliardy Kč, což je 8,69% nárůst oproti roku 2021. S tržním podílem 23,6 % pak byla druhou pojišťovnou na českém pojistném trhu. Ke konci roku 2022 měla Kooperativa 4 042 zaměstnanců a spravovala 4,72 milionu pojistných smluv pro 2,48 milionu klientů.

V oblasti neživotního pojištění Kooperativa předepsala pojistné v celkové výši 32,10 miliardy Kč, což znamenalo meziroční nárůst o 11 %. Rostla tedy o něco pomaleji než trh, který vykázal meziroční nárůst o 6,06 %. K neúspěšnějším produktům v této oblasti patřilo havarijní pojištění, které rostlo o 12,4 %, povinné ručení s růstem 7,8 % a pojištění majetku a odpovědnosti občanů, kde Kooperativa rostla o 6,7 %. Zajímavý nárůst, o 4,22 %, zaznamenala Kooperativa u životního pojištění, kde celkové předepsané pojistné dosáhlo 15,52 miliardy Kč. Trh životního pojištění posílil o 3,24 %, přesto Kooperativa zůstala s tržním podílem 25,02 % největší českou životní pojišťovnou.

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

Ke konci roku 2022 činila výše solventnostního kapitálového požadavku 12 398 milionů Kč, výše kapitálu dostupného k jeho krytí je 30 139 milionů Kč, solventnostní poměr tedy činí 243 %. Oproti výchozí pozici k 31. 12. 2021 se jedná o pokles o 25 p. b. Důvodem poklesu je vývoj na finančních trzích, zejména nárůst úrokových sazeb (reakce ČNB na rostoucí inflaci).

V roce 2022 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, Pobežní 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 Wechselseitige Versicherungsverein-Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group, která drží cca 72 % akcií. Zbývá 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 2022 povolení k následujícím činnostem:

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

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

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

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

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

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

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

**Česká národní banka**

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

**Tel.:** 224 411 111

**Fax:** 224 412 404

**Zelená linka:** 800 160 170

**Identifikační číslo:** 481 36 450

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

**Finanzmarktaufsicht in Österreich (FMA)**

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

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

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

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

### A.1.4 – Statutární auditor Kooperativy

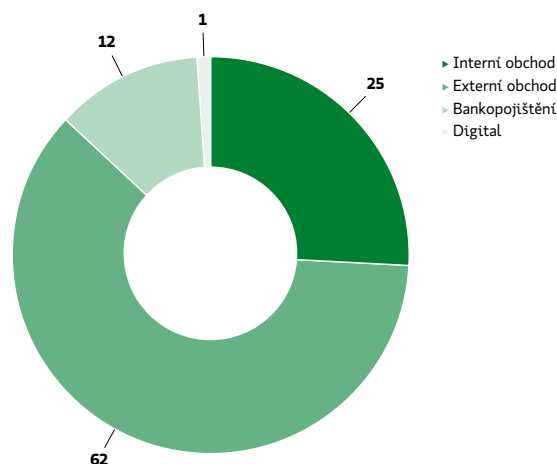
Statutárním auditorem je společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobežní 648/1a, 186 00 Praha 8 – Karlín (tel.: +420 222 123 111, kpmg@kpmg.cz).

## A.2 Výsledky v oblasti upisování

### A.2.1 Obchod

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

Distribuční mix 2022 (v procentech)



#### Interní obchod

Pro interní obchod byl rok 2022 obchodně úspěšným. Po ukončení epidemiologických opatření v souvislosti s COVID-19 se obchod v terénu i na našich přepážkách vrací do běžných kolejí. Návrat k normálu nám ovšem neulehčuje vývoj ekonomické situace v naší společnosti v souvislosti s politickým děním v Evropě.

Pokračujeme s implementací nástrojů digitalizace a on-line komunikace s klienty.

Kvalitní servis a vysoké pracovní nasazení se odrazilo i na výsledných číslech. Spolu s obchodními výsledky je pro nás prioritou spokojenost našich klientů. Digitalizace procesů a možnost on-line jednání neovlivnila chuť a zájem klientů o osobní schůzky na pobočkách. Důležitý je pro nás správně pojištěný klient nejen v rozsahu rizik, ale i výši pojistných částek, což je v době razantních nárůstů cen nemovitostí a stavebních materiálů zvláště důležité.

#### Externí obchod

V roce 2022 jsme výrazně překonali úspěšné obchodní výsledky roku 2021 ve všech druzích pojištění. Výrazného nárůstu jsme dosáhli v životním pojištění, a to díky inovaci produktu a výbornému načasování

spuštění prodeje. Další velmi významnou oblastí růstu bylo pojištění motorových vozidel. Ve spolupráci s produktovým útvarem se zaměřujeme na detailní znalost trhu a na to navazující facility v průběhu roku. Za zmínku určitě i stojí výrazné zvýšení prodeje produktu Trend u externích partnerů. Společně s centrály nejvýznamnějších obchodních partnerů se zaměřujeme na kvalitu dodané produkce s detailem až na jednotlivé poradce. I přes významné nárůsty ve všech produktových kategoriích se nám podařilo zlepšit nebo udržet sledované kvalitativní ukazatele (škodní poměr, storna, ...).

#### Bankopojištění

V roce 2022 jsme nastartovali strategii bankopojištění 2025. Klíčovým tématem je role pojištění v rámci strategie České spořitelny Financial Health Company. Postupné propisování této strategie do banky se projevilo i ve společných aktivitách a výsledcích. Primárně jsme se zaměřili na aktivity v oblasti poradenství a užitečného zajištění klientů proti rizikům v jednotlivých částech – životní pojištění, neživotní pojištění a skupinové pojištění. Právě postupná implementace nové strategie ovlivnila i celkové výsledky, zejména v novém individuálním pojištění. Do výsledků ale také zasáhla válka na Ukrajině, nejvíce ve druhém čtvrtletí, kdy kapacity poboček České spořitelny významně ovlivnila pomoc a podpora uprchlíkům.

V roce 2022 se podařilo implementovat řadu důležitých inovací. V omezené skupině poradců jsme pak pilotovali nové pojištění FLEXI. V oblasti neživotního pojištění byla pak významnou aktivitou implementace pojištění samostatné odpovědnosti do online bankingové aplikace George České spořitelny, podpora majetkového pojištění včetně navazujícího poradenství. V rámci skupinových pojištění to pak byl především redesign produktu pojištění karet a osobních věcí, který byl rozšířen v oblasti phishingu. Tato inovace se ukázala zejména v druhé polovině roku jako zcela zásadní.

Obsluha klientů České spořitelny v životním pojištění je postavena na dlouhodobých kompetencích poradců České spořitelny, mírný propad produkce přičítáme zejména dopadům implementace nové strategie. Ambice v oblasti neživotního pojištění se podařilo naplnit díky rostoucímu výkonu sítě pojišťovacích specialistů. Propad hypotečního trhu významně ovlivnil i výsledek nové produkce u pojištění schopnosti splácet, naopak v rámci majetkového pojištění se uvolnil prostor pro péči o klienty a úpravy smluv s cílem eliminovat podpojištění. Postupně se zaměřujeme na nabídku pojištění pro drobné a střední podnikatele.

#### Digitální obchod

V roce 2022 se projevila citlivost klientů využívajících digitální distribuční kanály na cenu pojištění. Stále více klientů využívá v online prostředí dostupné cenové srovnání produktů. Tento trend lze sledovat zvláště u pojištění motorových vozidel a pojištění majetku občanů. Kooperativa nepatří mezi nejlevnější pojišťovny, což v online prostředí znamená podstatný handicap. Ten jsme však schopni nahrazovat špičkovou péčí, kterou klientům v online prostředí poskytují specialisti na telefonu a chatu.

Vedle výrazného poklesu hypotečního trhu a trhu s novými automobily se tak cenová senzitivita projevila meziročním mírným poklesem obchodní produkce ve zmíněných produktech. Naopak výrazný nárůst obchodní produkce byl zaznamenán v cestovním pojištění. Díky výraznému oživení cestovního ruchu jsme

v meziročním srovnání dosáhli 100% nárůstu obchodní produkce. I přes výkyvy v některých produktových oblastech je evidentní rostoucí trend ve využívání online prostředí i v oblasti finančních produktů. Digitální obchod si tak upevňuje svoji pozici v distribučním mixu Kooperativy a je pro klienty důležitou alternativní cestou k pojištění.

## A.2.2 Životní pojištění

Navzdory všem nepříznivým externím vlivům – tj. doznívající pandemii, energetické krizi, chmurným makroekonomickým vyhlídkám a zostřující se konkurencí proběhl rok 2022 v oblasti životního pojištění nadmíru úspěšně. Kooperativa prolomila hranici 15 miliard korun předepsaného pojistného a dominantně ovládla trh životního pojištění. Po několika letech navýšila svůj tržní podíl, kdy překročila hranici 30 % a upevnila si pozici lídra trhu životního pojištění (dle metodiky ČAP). Podařilo se to především díky implementaci zcela nového vlajkového produktu životního pojištění FLEXI, který přinesl jednoduchost, přehlednost, transparentnost a řadu výhod pro zodpovědné a věrné klienty.

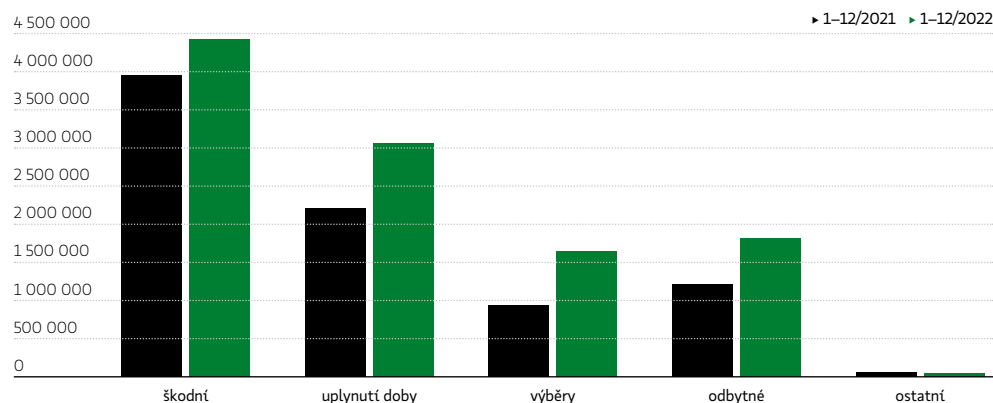
Životní pojištění od Kooperativy je dlouhodobě úspěšné i v porovnání s konkurencí. V soutěži Zlatá koruna získalo životní pojištění FLEXI ocenění pro retailový produkt dvacetiletí, pyšní se 11 zlatými a třemi stříbrnými korunami. Od roku 2003 se soutěže zúčastňují všechny významné banky, pojišťovny, leasingové, investiční a další finanční společnosti. Nejlepší produkty vybírá Finanční akademie složená ze čtyř set finančních odborníků. Kooperativa dále uspěla i v letošním ročníku výzkumu VISA, kdy získala mj. ocenění jako „Nejlepší životní pojišťovna“. Vyhlášovatelem výzkumu jsou Hospodářské noviny, které kladou důraz na subjekty, jež dokážou klientům nabídnout nejvýhodnější produkty a služby, kvalitně s nimi komunikují, jsou pro ně dostupní a současně vykazují stabilní hospodářské výsledky.

Předepsané pojistné životního pojištění v roce 2022 výrazně poskočilo, v klíčovém segmentu běžně placeného pojistného Kooperativa narostla o skvělých 5 %, tedy o 708 mil. Kč. Díky dlouhodobé strategii a podpoře prodeje velmi vážných rizik se i nadále daří posilovat podíl rizikového pojistného. I přes oživení na finančních trzích zůstal prodej jednorázově placených produktů v roce 2022 zanedbatelný, investiční druhy pojištění ztrácí i nadále na atraktivitě a slouží pouze jako prostředek pro diverzifikaci rizika pro specifickou klientelu. Navzdory zostřující se konkurenci v oblasti provizí a oslabující kupní síle obyvatelstva se podařilo meziročně navýšit celkový objem nové produkce, a to především díky inovovanému produktu FLEXI a vhodné zvolené strategii při jeho nasazení na trh. Ke konci roku 2022 evidujeme více než 83 tisíc kusů tohoto produktu. Klienti na něm oceňují i další doplňkové benefity například v podobě bonusu CESTA KE ZDRAVÍ nebo možnosti unikátní konzultace s odborníky v případě zdravotních či sociálních problémů v rámci služby MAJÁK. Produkt si zachoval svou flexibilitu, pojistník má možnost zdarma měnit smlouvu kdykoliv v průběhu jejího trvání. Stávající klienti se staršími typy životních pojištění Kooperativy pak mohou od podzimu využít výhodnou konverzi na novou FLEXI v rámci inovovaného programu Renovace. V prvním pololetí roku 2023 dojde k náhradě novým produktem také v pobočkové síti partnerské České spořitelny. Kooperativa spravovala k 31. 12. 2022 více než 1,327 milionu pojistných smluv životního pojištění.

Předepsané pojistné (tis. Kč)	1–12/2021	1–12/2022	22/21 (%)
Běžně placené	14 191 766	14 899 645	5,0 %
Jednorázově placené	701 854	623 122	-11,2 %
<b>Předepsané pojistné ŽP celkem</b>	<b>14 893 620</b>	<b>15 522 767</b>	<b>4,2 %</b>

Objem celkových pojistných plnění životního pojištění meziročně vzrostl, a to ve všech sledovaných kategoriích. Škodní plnění (s přímým dopadem do hospodaření společnosti) vzrostla o 11,9 %, což je taženo především dalším růstem kmene a jeho rizikové složky. Nezanedbatelným faktem je i návrat k předcovidovému způsobu života, jenž se projevuje v opětovném navýšení četnosti a objemu plnění z tzv. denního odškodného. Dále byl patrný i vyšší podíl plnění z rizik invalidity, pracovní neschopnosti, hospitalizací a vážných onemocnění. Plnění z rizika smrti naopak poklesla. Kapitálová pojistná plnění rovněž meziročně výrazně poskočila. V létě došlo k uplynutí doby a výplatě kapitálového plnění z posledního většího balíku jednorázově placeného produktu Flexi Premium. Během celého roku pozorujeme mírně zvýšený zájem klientů o mimořádné výběry z portfolia a bohužel i předčasné ukončování smluv a výplaty plnění v podobě odbytného. Důvodů je několik – od možnosti výhodnějšího zainvestování volných prostředků v jednodušších a likvidnějších finančních instrumentech přes potřebu pokrytí zvyšujících se životních nákladů až po ukončení smlouvy z důvodu překlpení do nové varianty FLEXI. Zastoupení investičních typů pojistných smluv v portfoliu i nadále pozvolna slábne, objem zhodnocovaných rezerv životního pojištění meziročně mírně poklesl. Výnos do splatnosti finančního portfolia bezpečně pokrývá garantovanou technickou úrokovou míru.

Struktura pojistných plnění (tis. Kč)



Výsledek technického účtu životního pojištění (včetně výsledku z investování) dosáhl hodnoty 2 509 mil. Kč, meziročně poklesl o téměř 12 %, nicméně i tak zůstává zásadním přispěvatelem ziskovosti celé kompozitní pojišťovny. Kromě zvýšených nákladů na pojistná plnění ovlivnily negativně výsledek i rostoucí pořizovací náklady z důvodu skokového nárůstu nového obchodu a s tím spojených provizí a dále změna stavu aktiva akumulovaného dluhu v důsledku aktualizace výpočetních předpokladů, především očekávané stornovosti a rostoucích jednotkových nákladů. Opačný efekt mají rostoucí výnosy na finančních trzích a možnost re-investice volných finančních prostředků za výhodnější sazby. Společnost v roce 2022 sjednotila z důvodu zkvalitnění vypovídací hodnoty účetní závěrky přístup k vykazování rezerv na bonusy a slevy za bezeškodní průběh a věrnost, a to včetně srovnatelného období, detailní popis úpravy metodiky je součástí přílohy k účetní závěrce. Navzdory složité makroekonomické situaci se podařilo udržet hospodářský výsledek na solidní úrovni, která odpovídá 16% hodnotě návratnosti pojistného (Return on Premium – ROP).

Technický účet k životnímu pojištění (tis. Kč)	1–12/2021	1–12/2022	22/21 (%)
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	12 481 271	13 037 505	4,5 %
Výnosy z investic	2 112 309	5 005 531	137,0 %
Přrůstky hodnoty investic	974 393	19 306	-98,0 %
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	168 741	181 338	7,5 %
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	7 738 586	10 263 418	32,6 %
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-)	837 729	-3 700 991	-541,8 %
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	657 475	1 161 156	76,6 %
Čistá výše provozních nákladů	2 363 241	2 114 785	-10,5 %
Náklady na investice	797 707	3 566 366	347,1 %
Úbytky hodnoty investic	129 462	1 112 386	759,2 %
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	369 327	1 217 614	229,7 %
<b>Výsledek technického účtu k životnímu pojištění</b>	<b>2 843 187</b>	<b>2 508 946</b>	<b>-11,8%</b>

### A.2.3 Neživotní pojištění

V oblasti neživotního pojištění si Kooperativa vedla neméně úspěšně jako v životním pojištění. Podle tržních statistik v neživotním pojištění si suverénně nejvyšším nominálním meziročním nárůstem přes 2,5 mld. Kč (dle metodiky ČAP) upevnila Kooperativa druhou pozici v žebříčku největších pojišťoven s tržním podílem 20,7 %.

Hrubé předepsané pojistné v odvětví neživotního pojištění v roce 2022 dosáhlo v metodice CAS hodnoty 32,1 mld. Kč, což ve srovnání s rokem 2021 představuje nárůst o 11 %. Dařilo se ve všech segmentech, ale významným tahounem růstu bylo havarijní pojištění, kde byla překonána hranice 6 mld. Kč. Rok 2022 lze nazvat velice úspěšným rokem i v oblasti podnikatelského pojištění, kde i díky časovému posunu obnovy některých průmyslových smluv vyrostla Kooperativa více než zbytek trhu dohromady.

Předepsané pojistné (tis. Kč)	1–12/2021	1–12/2022	22/21 (%)
Havarijní pojištění	5 430 842	6 076 445	11,9 %
Povinné ručení	5 047 446	5 438 811	7,8 %
Průmyslové pojištění	3 679 847	4 720 648	28,3 %
Pojištění podnikatelů	2 318 323	2 435 609	5,1 %
Majetek a odpovědnost občanů	3 548 634	3 851 773	8,5 %
Ostatní	8 875 382	9 554 329	7,6 %
<b>Neživotní pojištění celkem</b>	<b>28 900 476</b>	<b>32 077 615</b>	<b>11,0 %</b>

Obdobně jako v případě pojistného i objem pojistných plnění v odvětví neživotního pojištění meziročně vzrostl. Tento nárůst však převážně souvisí s rapidním růstem portfolia, zejména pak v oblasti havarijního

pojištění a pojištění majetku a odpovědnosti občanů. Zde se výrazně projevil jak efekt vyšší inflace, v podobě růstu ceny oprav, náhradních dílů, materiálů a mzdových či energetických nákladů servisních míst, tak majetková odvětví byla druhý rok po sobě výrazně zasažena živelními škodami.

Náklady na pojistná plnění, očištěná od zajištění (tis. Kč)	1–12/2021	1–12/2022	22/21 (%)
Havarijní pojištění	2 903 435	3 787 326	30,4 %
Povinné ručení	1 213 730	1 303 971	7,4 %
Průmyslové pojištění	876 784	810 293	-7,6 %
Pojištění podnikatelů	1 320 417	1 167 454	-11,6 %
Majetek a odpovědnost občanů	1 706 731	1 913 803	12,1 %
Ostatní	4 381 467	4 891 549	11,6 %
<b>Neživotní pojištění celkem</b>	<b>12 402 565</b>	<b>13 874 397</b>	<b>11,9 %</b>

Netto škodní procento	1–12/2021	1–12/2022	Rozdíl (%)
Havarijní pojištění	56,2 %	64,4 %	8,2 p.b.
Povinné ručení	48,9 %	48,5 %	-0,4 p.b.
Průmyslové pojištění	56,4 %	45,0 %	-11,3 p.b.
Pojištění podnikatelů	66,8 %	57,6 %	-9,3 p.b.
Majetek a odpovědnost občanů	54,1 %	56,3 %	2,2 p.b.
Ostatní	53,7 %	55,7 %	2,0 p.b.
<b>Neživotní pojištění celkem</b>	<b>55,1 %</b>	<b>56,5 %</b>	<b>1,3 p.b.</b>

Výsledek technického účtu za rok 2022 dosáhl 1,6 mld. Kč, kombinovaná kvóta<sup>1</sup> 79,4 %. Srovnání výsledku s předcházejícím rokem je významně ovlivněno prodejem pojišťovny ČPP v roce 2021. Tento výnos byl účtován v převedených výnosech z investic z netechnického účtu. Největší podíl na provozním výsledku, bez vlivu prodeje ČPP, má pojištění vozidel.

Technický účet k neživotnímu pojištění (tis. Kč)	1–12/2021	1–12/2022	22/21 (%)
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	22 499 028	24 577 333	9,2 %
Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu	7 138 297	4 02 409	-94,4 %
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	601 811	631 224	4,9 %
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	12 402 565	13 874 397	11,9 %
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-)	-147	-129	-12,0 %
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	370 619	397 983	7,4 %
Čistá výše provozních nákladů	5 110 574	5 641 212	10,4 %
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	3 875 860	4 059 228	4,7 %
<b>Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění</b>	<b>8 479 665</b>	<b>1 638 275</b>	<b>-80,7 %</b>

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

## Povinné ručení a havarijní pojištění

V roce 2022 pokračovala Kooperativa v navyšování tržního podílu, jeho významnějšího nárůstu bylo dosaženo u povinného ručení (+ 0,63 p.b.) v porovnání s havarijním pojištěním (+ 0,48 p.b.). Rok 2022 byl v oblasti pojištění motorových vozidel méně ovlivněn pandemií COVID-19 než v předešlých letech. S plným otevřením ekonomiky a možností individuálního cestování se intenzita dopravy vrátila na úroveň roku 2019.

Již od počátku roku 2022 docházelo k průběžnému růstu nákladů na opravy vozidel (tzv. škodní inflace), přičemž tahouny růstu byly zejména růst ceny energií, práce, náhradních dílů a dalších vstupů. Další významný dopad přišel v únoru 2022, kdy došlo k zahájení války na Ukrajině, která energetickou krizi ještě dále prohloubila. Nastalo další podstatné zvyšování cen surovin (ropa, plyn, elektřina). Nárůst cen energií se v průběhu roku propisoval do inflace, která se tak stala významným rizikem i pro ekonomiku jako celek. Zejména ve 4. čtvrtletí 2022 jsme se setkávali u klientů v oblasti flotilového pojištění s požadavky na omezení rozsahu pojištění ve snaze o snížení firemních nákladů. V rámci prologací flotil se nám však přes tyto okolnosti podařilo prosadit navýšení pojistného.

Kooperativa úspěšně pokračuje v inovacích. V průběhu roku byl na trh uveden unikátní produkt na bázi telematiky, který je zacílen na specifický segment veteránů. Změna spotřebitelského chování v souvislosti s pandemickou situací je s největší pravděpodobností trvalá – podíl smluv sjednávaných na dálku zůstává na srovnatelně vysoké úrovni. Nadále jsme, za pomoci umělé inteligence, rozvíjeli funkcionalitu samofocent vozidel na vstupu do pojištění, která zvyšuje komfort našich klientů a zrychluje a zefektivňuje celý proces sjednání pojištění a následné likvidace pojistných událostí. Autopojištění Kooperativy má na trhu dobré jméno, které vychází z kvalitních služeb a zároveň je posilováno průběžnou modernizací v celé šíři našich produktů.

## Pojištění majetku a odpovědnosti občanů

Tento segment se v Kooperativě dlouhodobě velmi úspěšně rozvíjí. Vedle kvality produktové nabídky a rozvoje automatizované podpory klademe trvalý důraz na kvalitu následných služeb, především v oblasti likvidace škod. Přestože byl rok 2022 poznamenán krizemi, tak v segmentu přetrvál obchodní růst, který byl zahájen na podzim 2021, kdy úspěšně proběhla obchodní kampaň v reakci na letní katastrofické živelní události a nepříznivý vývoj inflace.

Z důvodu reálného inflačního vývoje jsme u majetkových pojistných smluv velmi úspěšně provedli automatizovanou indexaci horních hranic plnění a pojistného, kdy 50 % pojistných smluv bylo aktualizováno automatizovaně a dalších 12 % bylo změněno individuálně formou náhrady. Dosažená obchodní produkce byla rekordní, stejně jako meziroční nárůst předpisu pojistného. S naším strategickým partnerem Českou spořitelnou úspěšně rozvíjíme prodej bankopojištění, kdy v pobočkové síti banky nabízíme pojištění prostřednictvím tabletového řešení HADES.

## Pojištění průmyslu

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

Pojistné smlouvy hospodářských rizik jsou pro každého klienta individualizovány podle jeho aktuálních potřeb a požadavků. Při přípravě pojistných programů úzce spolupracujeme s významnými pojišťovacími zprostředkovateli a dalšími profesionály (např. se zajišťovny). Mezi klienty Společnosti 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.

Kmen hospodářských rizik je dlouhodobě stabilní s rostoucím trendem. V reakci na inflační tlaky jsme se společně s klienty v roce 2022 více soustředili na aktualizaci pojistných částek.

V roce 2022 nebyl na trh v tomto segmentu uveden žádný nový produkt, nicméně za klientsky úspěšnou lze považovat aktualizaci pojistných podmínek pro pojištění odpovědnosti.

I v rámci kmene hospodářských rizik byla analyzována rizika spojená s Environmental, Social and Corporate Governance (ESG) faktory – ta aktuálně nepředstavují významnou hrozbu a jsou převážně hodnocena jako nízká. Tato rizika budou i nadále monitorována a zároveň bude nadále uplatňována Climate Change Strategy skupiny VIG.

## Pojištění podnikatelů

Segment pojištění středních a malých podnikatelů i přes vysokou inflaci a růst cen energií zaznamenal v roce 2022 významný nárůst předepsaného pojistného. Celoročně se obchodní aktivita zaměřovala zejména na aktualizaci pojistných částek v pojištění majetku. Podnikatelé si uvědomují i v době velmi těžce předvídatelného ekonomického vývoje důležitost a nezbytnost pojištění. Šíření nemoci COVID-19 již v roce 2022 nemělo na obchodní aktivitu podnikatelského segmentu téměř žádný vliv. Pokles aktivit v segmentu mikropodnikatelů a služeb, který byl v minulosti nejvíce zasažen šířením nemoci COVID-19, se zpomalil v roce 2022 a projevil se ve stagnaci, resp. mírném poklesu jak počtu pojistných smluv, tak i předepsaného pojistného. V roce 2022 úspěšně pokračovala nová verze velmi oblíbeného produktu TREND, který obsahuje řadu technologických novinek, produktových vylepšení, nových pojistných nebezpečí a vysoký uživatelský komfort. TREND je variabilním univerzálním nástrojem pro sjednávání pojištění podnikatelů a živnostníků, produktem lze pojistit širokou škálu podnikatelských subjektů, každému klientovi je možné tímto produktem vyhovět podle jeho aktuálních potřeb a požadavků.

## Cestovní pojištění

Celosvětová pandemie COVID-19 v roce 2022 již segment cestovního pojištění neovlivňovala. Proticovidová opatření jednotlivé státy postupně ukončovaly, další restrikce již nebyly přijímány. Přesto nabízíme stále produkty kryjící i rizika z titulu COVID-19, tzn. pojištění COVID se stalo automatickou součástí všech produktů cestovního pojištění, neboť je klienty stále silně poptáváno. V meziročním srovnání došlo k výraznému navýšení předpisu pojistného o 27,64 %. Nejdůležitějším obchodním kanálem nadále zůstává Česká spořitelna, prostřednictvím které je realizováno cca 50 % výkonu v cestovním pojištění.



## A.3 Výsledky v oblasti investic

Rok 2022 byl na počátku stále ještě poznamenán pandemií Covid-19. Následně jej ovlivnila rusko-ukrajinská válka a celkový nárůst geopolitických rizik. To vše přispělo k nečekanému nárůstu inflace způsobenému především růstem cen energií a k poklesu světové ekonomiky a finančních trhů. Globální kapitálové trhy se potýkaly s výraznou volatilitou, výnosy vládních dluhopisů rostly a spready korporátních dluhopisů se rozšířily. Globální akciový index MSCI World oslabil v roce 2022 o 18 %. Došlo ke zpřísnění měnové politiky klíčových centrálních bank (ECB, FED). Rovněž ČNB pokračovala v navyšování základní repo sazby z 3,75 % na 7 % p.a., což vedlo k výraznému nárůstu výnosů vládních dluhopisů (v ČR v rozmezí 4–7 % p.a.). Výnosová křivka českých státních dluhopisů po celý rok 2022 vykazovala inverzní sklon.

Investiční činnost Kooperativy se řídila platnou investiční a rizikovou strategií pro rok 2022, 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 2022. Je v souladu s legislativou upravující oblast investování pojišťoven, respektuje zásady obezřetnosti, tedy bezpečnosti, obezřetného investování, zohlednění tržních rizik, rentability a přiměřeného rozložení prostředků technických rezerv a v plné míře zabezpečuje schopnost dostát budoucím závazkům.

Skladbu investic ukazuje níže uvedená tabulka.

(údaje v tis. Kč)	Tržní hodnota k 31. 12. 2021	Tržní hodnota k 31. 12. 2022	změna	Podíl bez IŽP 31. 12. 2022
Nemovitosti a ostatní zařízení	4 793 095	4 771 514	-21 581	7,2 %
Akcie a účasti	5 319 116	5 669 239	350 123	8,6 %
Státní dluhopisy	48 130 953	38 080 381	-10 050 572	57,7 %
Podnikové dluhopisy	5 366 632	4 165 542	-1 201 090	6,3 %
Úvěry a hypotéky	410 485	2 690 192	2 279 707	4,1 %
Subjekty kolektivního investování	7 568 800	6 177 873	-1 390 927	9,4 %
Deriváty	83 623	22 957	-60 666	0,0 %
Termínované vklady	2 507 856	3 763 774	1 255 918	5,7 %
Hotovost a peněžní ekvivalenty	2 605 917	650 959	-1 954 958	1,0 %
Jiné investice	430	430	0	0,0 %
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojišťovna	9 578 997	7 988 846	-1 590 151	
<b>Celkem</b>	<b>86 365 904</b>	<b>73 981 707</b>	<b>-12 384 197</b>	

Většinu portfolia investic tvoří dluhové cenné papíry, z nichž je větší část držena do splatnosti. I přes nákupy dluhopisů celková tržní hodnota dluhopisů během roku 2022 postupně klesala vlivem splatnosti a přečtení reagujícího na výrazný nárůst úrokových sazeb v prvním pololetí roku 2022. Pokles hodnoty u Subjektů kolektivního investování byl způsoben zhoršenou náladou na akciových trzích, případně prodejem těchto pozic. V oblasti Nemovitostí a ostatních zařízení došlo mimo jiné k prodeji komerční nemovitosti v Praze, na druhé straně jsou zahrnuty pořizovací náklady na datové centrum; pokleslo aktivum Právo k užívání hmotného majetku (IFRS 16). V položce Akcie a účasti přibýly nové nákupy majetkových účastí. Výrazný

nárůst u Úvěrů a hypoték je způsoben investicemi do krátkodobých reverzních repo operací. Volné finanční prostředky byly zčásti ponechány i na Termínovaných vkladech. 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 2021 a 2022 zachycují níže uvedené tabulky:

2022 (údaje v tis. Kč)	Dividendy	Úroky	Čisté výnosy a ztráty	Nerealizované zisky a ztráty	Nájemné
Nemovitosti			67 695		78 279
Akcie a účasti	100 066		13 587	-97 479	
Státní dluhopisy		1 343 729	-151 530	-5 026 015	
Podnikové dluhopisy		201 379	-34 520	-213 970	
Úvěry a hypotéky		135 286	-1 625	-12 120	
Subjekty kolektivního investování	240 609		94 860	-821 681	
Deriváty			73 004	22 957	
Termínované vklady a hotovost		37 293	551		
Jiné investice					
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojišťovna			6 675	-1 093 080	
<b>Celkem</b>	<b>340 676</b>	<b>1 717 688</b>	<b>68 697</b>	<b>-7 282 389</b>	<b>78 279</b>

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

Podobně jako v objemové struktuře portfolia největší příspěvek do účetního výsledku investování přinášejí dluhopisy, následované Subjekty kolektivního investování a reverzními repo operacemi, které jsou zahrnuty v položce Úvěry a hypotéky. V meziročním srovnání došlo ke skokovému snížení v položce Akcie a účasti, neboť v roce 2021 Společnost obdržela mimořádný příjem dividend z ČPP za roky 2019 a 2020. Naopak vzhledem k prodeji této majetkové účasti nelze již od roku 2022 s těmito příjmy počítat. V položce Čisté výnosy a ztráty se projevila prodej negativně přeceněných státních dluhopisů. 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 do kategorie dluhopisů promítlo negativní přecenění v důsledku zvýšení tržních úrokových sazeb; u Subjektů kolektivního investování pak pokles akciových trhů v průběhu většiny částí roku. V položce Akcie a účasti se nejvýznamněji promítlo negativní přecenění účasti v zajišťovně VIG RE. Výrazné ztráty z obdobného důvodu dosáhly v roce 2022 i Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník.

**Náklady spojené s investiční činností v roce 2021 a 2022 zachycuje níže uvedená tabulka:**

	2021	2022
<b>Náklady na investiční činnost (údaje v tis. Kč)</b>	<b>522 099</b>	<b>713 492</b>
Úroky ze zajištěných depozit	52 202	208 346
Interní náklady na řízení aktiv a správu cenných papírů	12 791	10 671
Externí náklady na řízení aktiv	33 680	32 724
Úrokové náklady podřízeného dluhu	27 775	27 776
Odpisy z práv k užívání aktiv	242 420	243 455
Odpisy a náklady na nemovitosti	112 420	133 475
Ostatní správní náklady	40 812	57 045

V roce 2022 došlo k výraznému nárůstu úroků ze zajištěných depozit v důsledku vyšší průměrné míry úročení, která reagovala na rostoucí tržní výnosy a změny měnové politiky ČNB. Srovnatelné náklady na externí správu aktiv souvisí s vyplacením podobné výkonnostní odměny za roky 2021 i 2022. Vykazované odpisy u nemovitostí jsou mimo jiné ovlivněny úpravou strategie přístupu v řízení správy majetku ve vlastních i cizích budovách. Nárůst ostatních správních nákladů souvisí s jinou skladbou čerpání nákladových druhů oproti roku 2021, na které se váží různé alokační klíče. Odpisy z práv k užívání aktiv dle IFRS 16 vykazují stabilní vývoj.

## A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

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

## A.5 Další informace

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

# B – Řídicí a kontrolní systém Kooperativy

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

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

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

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

Klíčovými oblastmi ŘKS jsou:

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

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

### B.1.1 Představenstvo Kooperativy

Představenstvo je statutárním a nejvyšším řídicím 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 tvorby technických rezerv Kooperativy a předpoklady používané napříč Kooperativou v oblasti technických rezerv. Vytváří transparentní podmínky pro rezervování jako jeden z předpokladů dlouhodobé finanční stability Kooperativy, a to v širokých souvislostech s plněním krátkodobých a střednědobých úkolů a cílů.

Každému z členů představenstva je pro účely interního rozhodování v Kooperativě přidělen jeden nebo více 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 Společnost 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 zajištěného programu,
- ▶ likvidaci pojistných událostí,
- ▶ kontrole údajů sjednaných pojištění a zajištění,
- ▶ ocenění transakcí uzavřených na finančních trzích, vypořádání obchodů sjednaných na finančních trzích a provádění kontroly údajů o obchodech sjednaných na finančních trzích,

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

#### Členy představenstva byli ke konci roku 2022:

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

K 31. 12. 2022 skončilo funkční období člena představenstva Ing. Jaroslava Kulhánka, který byl opětovně zvolen do funkce člena představenstva, a to s účinností od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023.

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

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

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

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

V roce 2022 nedošlo v obsazení dozorčí rady k žádné změně.

#### Členy dozorčí rady byli ke konci roku 2022:

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

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

Dalším důležitým kontrolním orgánem Kooperativy je Výbor pro audit, kterému přísluší sledovat postup sestavování účetní závěrky, hodnotit účinnost vnitřní kontroly Kooperativy, vnitřního auditu, případně systému řízení rizik, sledovat proces povinného auditu účetní závěrky, posuzovat nezávislost auditora a doporučovat auditora. Podrobně upravují činnost Výboru pro audit stanovy. V roce 2022 nedošlo ke změně v obsazení Výboru pro audit a jeho členy jsou Ing. Vladimír Mráz, prof. Elisabeth Stadlerová a Ing. František Dostálek.

V roce 2022 Kooperativa nevykazovala žádné pohledávky vůči členům představenstva a dozorčí rady z titulu poskytnutých úvěrů, zápůjček nebo záruk.

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

Zásady politiky odměňování jsou upraveny příslušnými vnitřními předpisy.

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

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

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

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

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

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

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

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

Nezávislé posouzení úrovně ŘKS provádí průběžně funkce interního auditu v rámci svého zaměření na posouzení vhodnosti a efektivnosti systému vnitřní kontroly a dalších prvků řídicího a kontrolního systému v rámci jednotlivých auditních zakázek. Dále je každoročně zpracována auditní zakázka s názvem „Řídicí a kontrolní systém“. Poslední takový audit byl proveden v roce 2022. Audit byl zaměřen na vyhodnocení úrovně ŘKS ve vybraných útvarech Společnosti vč. interní metodiky, ověření systému kontrol a prověření účinnosti a efektivnosti ŘKS. Na základě výsledků provedeného auditu ŘKS 2022 interní audit konstatoval, že Společnost má v auditovaných oblastech zaveden ŘKS zajišťující řádné a obezřetné řízení její činnosti, ŘKS je přiměřený povaze, rozsahu a složitosti činnosti Společnosti.

### B.1.5 Vnitroskupinové transakce

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

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

## B.2 Požadavky na způsobilost a důvěryhodnost

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

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

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

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

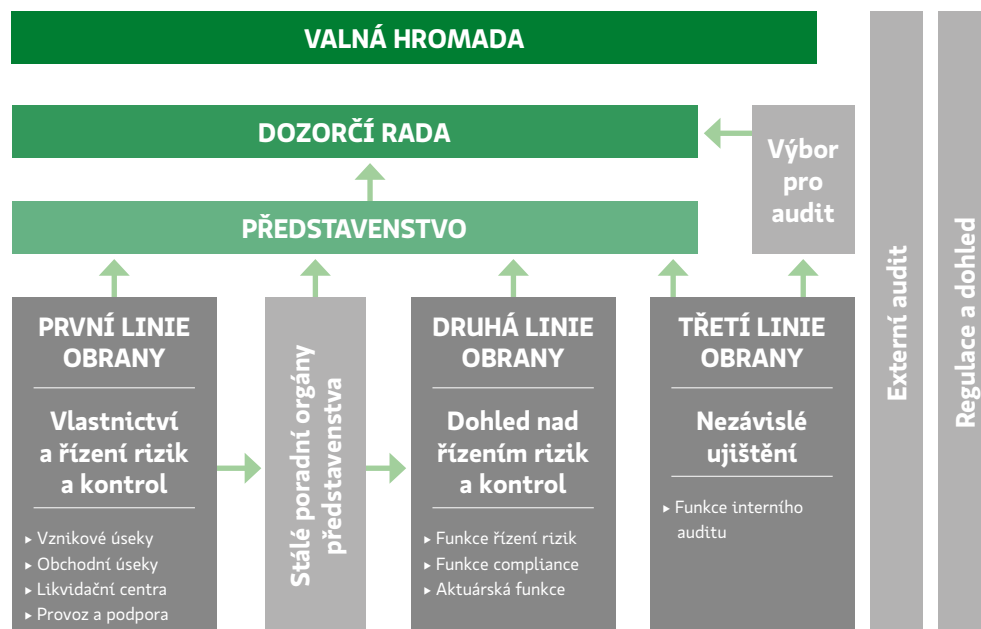
Naplňování požadavků vhodnosti posuzuje Komise složená ze zástupců Úseku právního, Odboru compliance, Personálního úseku a Úseku řízení rizik, a to vždy před ustanovením osoby do příslušné funkce, dále pravidelně (1krát ročně) a rovněž mimořádně v případě zjištění změny v naplňování požadavků nebo v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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

V souladu s celkovou strategií skupiny VIG a s rizikovým apетitem Společnosti cíluje Kooperativa svůj solventnostní poměr tak, aby neklesl pod 180 %, což je interně stanovená minimální úroveň solventnostního poměru nutná pro další strategický rozvoj společnosti. Nastavení solventnostní pozice se odvíjí od minimálního požadavku skupiny VIG a určité procentní přírůžky určené z volatility trhů tak, aby i při tržních výkyvech byla zajištěna silná solventnostní pozice. Takto zvolené celkové solventnostní potřeby by měly s velkou jistotou zaručit, že Společnost bude mít dostatek kapitálu na pokrytí případných neočekávaných ztrát. To je se současným solventnostním poměrem 243 % splněno.

## B.4 Systém vnitřní kontroly

### B.4.1 Vnitřní kontrolní systém

Systém vnitřních kontrol Kooperativy je přímo navázán na systém řízení rizik. Vnitřní kontroly jsou jedním z opatření sloužících k ošetření rizik v procesech Společnosti. Úsek řízení rizik stanovuje rámec pro tento systém a jedenkrát ročně jej vyhodnocuje v rámci procesu Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí. Výstupy jsou projednány na Výboru pro řízení rizik a kapitálu a následně schváleny představenstvem společnosti. U většiny identifikovaných rizik byla v roce 2022 účinnost kontrolního prostředí hodnocena jako dobrá nebo dostatečná, u dvou rizik z oblasti kybernetické bezpečnosti probíhá implementace akčních plánů k posílení účinnosti kontrolního prostředí.

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

### B.4.2 Zabezpečení funkce compliance

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



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

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

#### Odbor compliance předkládá následující pravidelné reporty:

- ▶ čtvrtletní compliance zprávy o compliance rizicích a neshodách a přijatých nápravných opatřeních předkládané na jednání Výboru pro řízení rizik a kapitálu (vybrané legislativní změny, výzvy a kontroly ČNB apod. přinášející potenciální rizika),
- ▶ výroční compliance report (shrnuje aktivity v oblasti compliance a informuje o plnění compliance plánu) předkládaný představenstvu Společnosti a VIG Group Compliance,
- ▶ roční compliance plán předkládaný představenstvu Společnosti a VIG Group Compliance,
- ▶ report shrnující výsledky mapování compliance rizik v daném roce předkládaný představenstvu Společnosti a VIG Group Compliance,
- ▶ zprávu o kontrolách orgánů dohledu na místě o zahájení správních řízení, o výzvách orgánů dohledu k nápravným opatřením a uvedení činností do souladu předkládanou VIG Group Compliance,
- ▶ zprávu o střetu zájmů a oznamování škodlivého jednání (whistleblowing), včetně informací o vyšetřovaných důvodných podezřeních a opatřeních přijatých k jejich řešení, předkládanou představenstvu Společnosti,
- ▶ měsíční přehledy aktuálního legislativního vývoje a vybraných soudních rozhodnutí, které mají dopad na činnost Společnosti (tzv. Právní novinky), předkládané všem zaměstnancům, představenstvu Společnosti a VIG Group Compliance,
- ▶ čtvrtletní report o compliance neshodách určený představenstvu Společnosti,
- ▶ roční report týkající se oblastí FATCA, CRS předkládaný VIG Group Compliance,
- ▶ roční zprávu o účinnosti řídicího a kontrolního systému – oblast compliance předkládanou Výboru pro audit,
- ▶ roční report o stavu implementace skupinových norem do interních norem Společnosti předkládaný VIG Group Compliance,
- ▶ čtvrtletní reporty o rozsahu služeb poskytovaných České podnikatelské pojišťovně, a.s., Vienna Insurance Group, na základě smlouvy o outsourcingu.

#### V roce 2022 se funkce compliance v souladu s Compliance plánem, který schválilo představenstvo Společnosti, zaměřila především na prověrku:

- ▶ zveřejnění povinných informací na webu podle nařízení EU 2020/852 Taxonomie,
- ▶ poskytování průběžných informací o udržitelnosti klientům s tzv. zelenými fondy podle nařízení EU 2019/2088,
- ▶ provedení úprav investičního dotazníku (zjišťování preference zákazníků s IŽP stran udržitelnosti podle nařízení Komise 2021/1257),
- ▶ zda se u nově spuštěného produktu IŽP Flexi 1FG nevyskytují riziková ujednání IŽP, která jsou napadána před soudy nebo finančním arbitrem,
- ▶ plnění funkce compliance v agenturách,
- ▶ rodných listů u nových, významně měněných a přezkoumávaných produktů,
- ▶ nastavení organizace compliance v rizikových dceřných společnostech.

Nebyl shledán významný nesoulad, dílčí nedostatky předány příslušným útvarům k dořešení. Způsob provedení kontrol závisí vždy na tématu příslušné prověrky. Může jít o kontrolu formou osobního pohovoru, kontrolu interních norem, kontrolu implementace skupinových norem do interních norem Společnosti apod.

## B.5 Funkce vnitřního auditu

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

Vedení Společnosti i její zaměstnanci vytvářeli v roce 2022 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 2022 byly audity zaměřeny zejména do oblastí likvidace pojistných událostí, výběrová a poptávková řízení, mzdové agendy, zajištění, správy aktiv, spolupráce s Českou spořitelnou, a.s., hodnocení řídicího a kontrolního systému ve Společnosti, AML atd.

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



## B.6 Aktuárská funkce

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

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

## B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

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

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

### Poskyvatelé rozhodujícího nebo významného outsourcingu

V roce 2022 Kooperativa externě zajišťovala tři činnosti, které jsou klasifikovány jako rozhodující nebo významné, a to činnost související s likvidací pojistných událostí, investiční činnost a cloudové řešení Platformy M365.

#### ► Likvidace pojistných událostí

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

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

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

Kontroly externího poskytovatele probíhají v obou oblastech likvidace pojistných událostí dle plánu kontrol Společnosti prostřednictvím pravidelných kontrol a dále také jako mimořádné operativní kontroly reagující na aktuální situace. Výsledky kontrolní činnosti jsou projednávány s vedením poskytovatele. Veškeré výstupy z likvidační činnosti techniků Global Expert ověřují likvidátoři Společnosti při dalším zpracování pojistné události. Výsledky kontrolní činnosti jsou také projednávány na vrcholové úrovni obou společností.

#### ► 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 Společnosti. Jednou čtvrtletně je předkládán reporting představenstvu Kooperativy.

#### ► Platforma M365

Platforma M365 (dále jen „M365“) je široce využívaný soubor cloudových nástrojů pro týmovou spolupráci a komunikaci. V roce 2022 probíhaly v souvislosti s M365 v Kooperativě adopční aktivity včetně tvorby governance.

Poskytovatelem M365 je společnost Microsoft Ireland Operations Limited, dceřiná společnost globálního poskytovatele informačních technologií a služeb společnosti Microsoft Corporation.

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

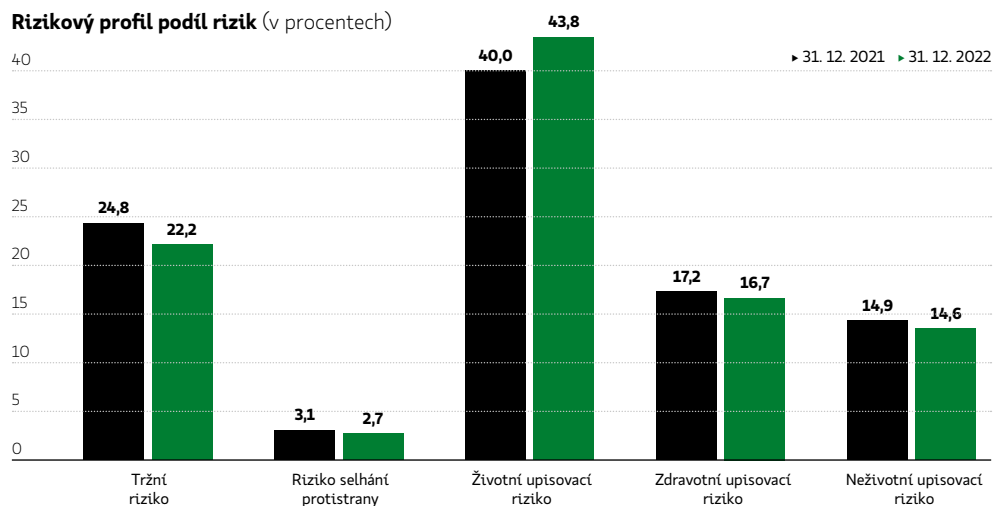
## B.8 Další informace

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

## C – Rizikový profil

Rizikový profil Kooperativy odpovídá její konzervativní strategii. Nejvýznamnějšími kvantifikovanými riziky (dle SCR) jsou rizika upisovací, a to zejména životní, kde má nejvýznamnější podíl riziko stornovosti, a riziko tržní, kde je nejvýznamnější riziko akciové, což je dáno vysokým podílem dceřiných společností na celkových investicích Společnosti. Rizikový profil je možné ilustrovat následujícím grafem zobrazujícím podíl jednotlivých skupin rizik na základním solventnostním kapitálovém požadavku (BSCR), tj. bez zohlednění diverzifikace mezi jednotlivými riziky. Ke kvantifikaci rizik Společnost používá částečný interní model. Meziroční změny jsou komentovány postupně v jednotlivých následujících kapitolách. Rok 2022 byl nepřímo ovlivněn negativními dopady inflace, které jsou důsledkem pandemie, a válkou na Ukrajině. Více informací k těmto a dalším vlivům na Kooperativu je v kapitole C.7 a E.6.

### Rizikový profil podíl rizik (v procentech)



## C.1 Upisovací riziko

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

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

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

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

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

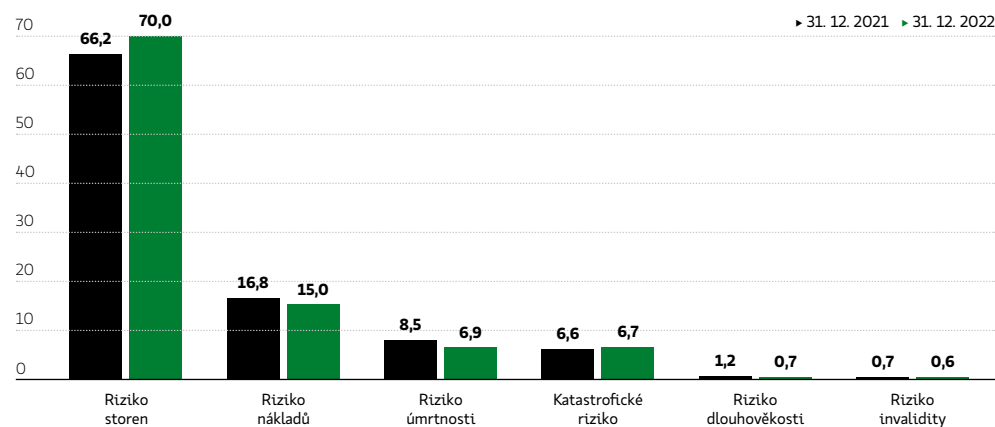
Významnou součástí upisovacího rizika jsou vzniklé pojistné události, na které Kooperativa tvoří technické rezervy. Proto je správnosti výpočtu technických rezerv věnována velká pozornost, včetně testu jejich postačitelnosti.

### C.1.2 – Životní upisovací riziko

Životní upisovací riziko se vztahuje k pojištěním, která jsou jako životní kategorizována podle interní solventnostní metodiky. 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. 2021. 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 nemocnosti je po změně segmentace zdravotních připojištění, která proběhla ke konci roku 2019, téměř nulové.

Riziko nákladů představuje riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajících ze změn úrovně, vývoje nebo volatility nákladů vzniklých při správě pojistných a zajistných smluv. Riziko úmrtnosti představuje riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajících ze změn úrovně, vývoje nebo volatility měř úmrtnosti, kdy zvýšení míry úmrtnosti vede ke zvýšení hodnoty pojistných závazků. Celková velikost těchto rizik i katastrofického životního rizika je relativně stabilní. Velikost ostatních rizik (rizika dlouhodobosti a rizika invalidity a nemocnosti) 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 Společnost obdrží až v budoucnu. V případě storna smlouvy může Společnost 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 Společnost obdržela všechno pojistné. Na konci roku 2022 vykazovala Kooperativa celkem 17 mld. Kč (vč. zdravotního pojištění podobného životu) jako očekávané zisky z budoucího pojistného.

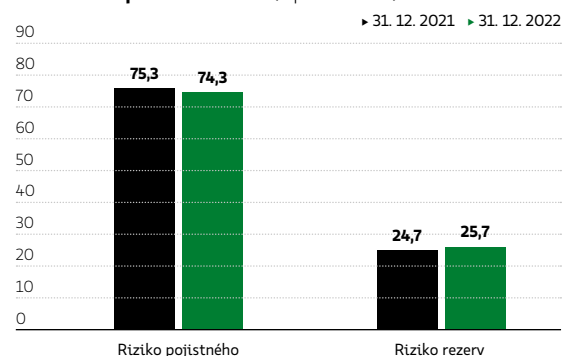
Společnost v rámci mapování rizik vyhodnocovala riziko koncentrace v oblasti životního a neživotního pojištění, které se vztahuje k nevhodné koncentraci produktů nebo činnosti v uvedených oblastech. Riziko bylo v rámci mapování rizik vyhodnoceno jako „nízké“. V portfoliu Kooperativy jsou zastoupeny různorodé 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)

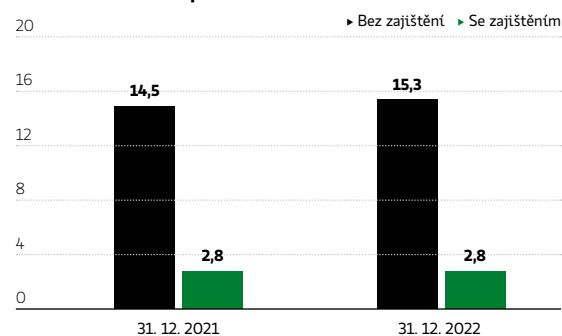


Kooperativa prodává neživotní pojištění ve všech regionech České republiky a velká rizika jsou zmiřovaná prostřednictvím zajištění a důkladným posouzením upisovacích rizik, kdy například při upisování rizika povodně nebo záplavy je využíván systém Aquarius, který slouží pro odhad rizika. Společnost neplánuje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

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

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

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

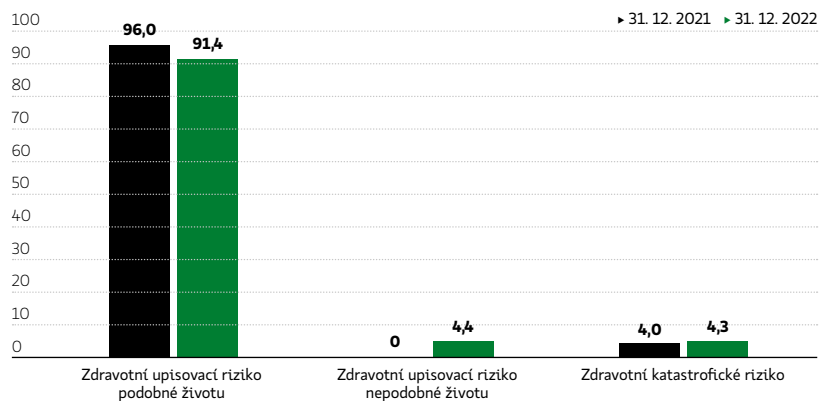


Zásadní součástí zajistného programu je katastrofický škodní nadměrek, který kryje Společnost proti přírodním kalámitám i událostem způsobeným člověkem. Jeho vysoká kapacita Společnosti umožňuje zůstat solventní a vyplácet pojistné plnění klientům i při největších představitelných kalámitách, zejména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

### C.1.4 – Zdravotní upisovací riziko

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

#### Zdravotní upisovací riziko (v procentech)



SCR připadající na Zdravotní upisovací riziko nepodobné životu se dostalo oproti minulému roku do kladných hodnot.

### 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. 2021) ukazují pouze omezené dopady na solventnostní poměr (v řádu jednotek procent), přičemž největší změnu v solventnostním poměru způsobí změny ve stornovosti smluv životního pojištění.

31. 12. 2021 Mil. Kč	Výchozí situace	Citlivosti životního pojištění				Citlivosti neživotního pojištění	
		Stornovost +100 %	Stornovost -50 %	Škodní poměr + 20 %	Škodní poměr -20 %	Škodní frekvence +10 %	Škodní frekvence -10 %
<b>Použitelný kapitál</b>	32 114	29 427	34 221	31 005	33 218	31 777	32 443
<b>Solventnostní kapitálový požadavek</b>	11 985	10 557	13 262	11 858	12 178	12 343	11 681
<b>Solventnostní poměr</b>	268 %	279 %	258 %	261 %	273 %	258 %	277 %

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

Z výsledků v tabulce výše je patrné, že po uplatnění jednotlivých citlivostí je solventnostní poměr v zásadě stabilní. Nejnižší solventnostní poměr je zaznamenán po uplatnění citlivosti na růst škodní frekvence a 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 zkoumaných nepříznivých událostí a i nadále zůstává stabilní.

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

## C.2 Tržní riziko

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

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

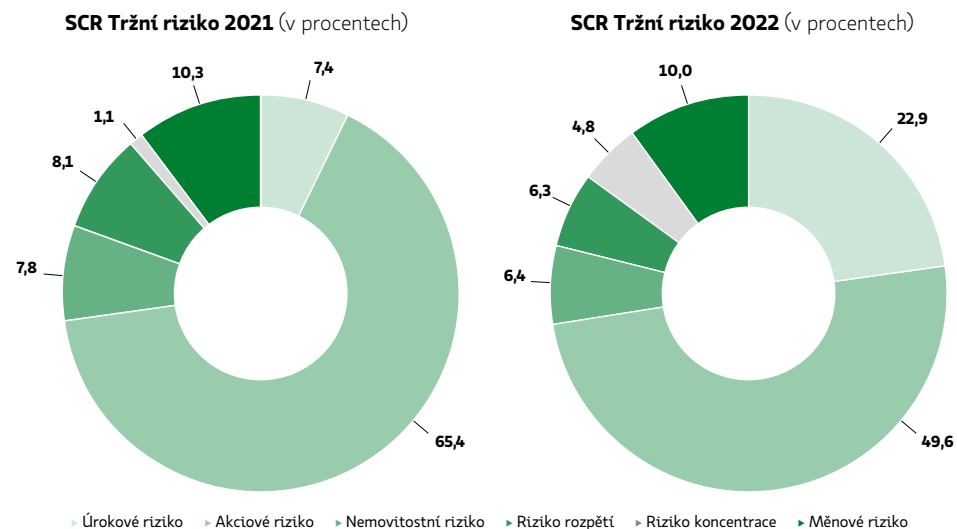
### C.2.1 Přehled významných rizikových expozic včetně koncentrace rizik

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

	31. 12. 2021	31. 12. 2022
Tržní riziko celkem (mil. Kč)	4 624	4 255
Úrokové riziko	419	1 435
Akciové riziko	3 710	3 110
Nemovitostní riziko	443	403
Riziko kreditního rozpětí	460	398
Koncentrace tržních rizik	60	301
Měnové riziko	582	628
Diverzifikace v rámci modulu tržního rizika	-1 050	-2 018

V porovnání s loňským rokem došlo k mírnému poklesu kapitálového požadavku k tržnímu riziku. Nejvíce kapitálu stále vyžaduje akciové riziko ve výši 3 110 mil. Kč, které je generováno zejména expozicemi vůči majetkovým účastem, investičnímu majetku / právu k užívání, investičním fondům a v menší míře akciím a alternativním investicím. Oproti minulému roku došlo k poklesu tohoto požadavku, zejména z důvodu použití záporného symetrického adjustmentu, proti výrazně kladnému v minulém období. Druhé v pořadí je úrokové riziko s kapitálovým požadavkem ve výši 1 435 mil. Kč (pro úrokové šoky směrem nahoru), které významně narostlo z důvodu vyšší úrovně úrokových sazeb a tomu odpovídajících vyšších úrokových šoků. Další rizika jako nemovitostní, riziko kreditního rozpětí a měnové zůstala přibližně ve stejné relaci jako minulý rok. Významně narostlo riziko koncentrace, díky vyššímu využití reversních repo operací s ČNB prostřednictvím obchodních bank a depozit, které společnost využívala k ukládání volných finančních prostředků s ohledem na atraktivní úrokový výnos.

Následující grafy zobrazují procentuální porovnání podílů jednotlivých tržních rizik na solventnostním kapitálovém požadavku k tržnímu riziku k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2022 (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 74,9 % 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 85,1 % dluhopisů má rating alespoň AA.

Kooperativa neočekává významnější změny portfolia aktiv a v nadcházejícím roce se bude pohybovat na úrovni nastavené strategie. Společnost využívala dvoutýdenní reversní repo obchody k ukládání přebytečné likvidity v objemu cca až 4,8 mld. Kč. Z pohledu rizikovitosti se jedná o menší část z celkového portfolia s kvalitním kolaterálem.

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

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

Protistrana	% z celkového portfolia k 31. 12. 2021	Protistrana	% z celkového portfolia k 31. 12. 2022
Česká republika	75,95 %	Česká republika	70,23 %
SVV Group	8,52 %	SVV Group	10,75 %
KBC Group	2,88 %	Prop Dir Group	3,09 %
Unicredit	2,76 %	Erste Bank Group	3,04 %
Prop Dir Group	1,88 %	Unicredit	2,86 %
		KBC Group	2,44 %
		SG Group	2,33 %

Proti minulému období došlo k mírnému poklesu koncentrace vůči státu Česká republika (státní dluhopisy ČR), z důvodu splatnosti a negativním přeceněním vlivem růstu úrokových sazeb. Naopak volné finanční prostředky byly více alokovány na termínovaných účtech u finančních institucí a dále do repooperací s ČNB realizovaných prostřednictvím finančních institucí. Částečně se navýšila i koncentrace majetkového portfolia společnosti (SVV Group) a nemovitostí v majetku společnosti (Prop Dir Group), kde vlivem negativního přecenění dluhopisového portfolia došlo k navýšení relativních podílů v těchto skupinách (vztaženo k nižšímu základu).

### 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 podřadnými jednotky fondů, na nichž je navázáno pojistné plnění. Na aktiva garantovaného fondu se vztahují stejná pravidla a postupy jako na vlastní portfolio aktiv Společnosti, viz popis výše.

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

Dalším nástrojem v případě úrokového rizika je řízení investičního portfolia, aby bylo v souladu s úrokovou náročností závazků – tedy vhodné řízení aktiv a pasiv. V případě měnového rizika Kooperativa využívá měnového zajištění. Otevřená FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a průběžně upravována s cílem ponechat otevřenou měnovou pozici na minimální úrovni. Hlavní měnové expozice Kooperativy jsou vůči státům Evropy a Spojeným státům americkým<sup>3</sup> (Společnost využívala zajišťovacích (hedging) derivátů v nominálních objemech cca 1,6 až 2,8 mld. Kč).

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

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

#### Citlivostní analýzy

Společnost během roku 2022 vypracovala analýzu citlivosti solventnostní pozice k 31. 12. 2021, jejímž cílem bylo otestovat dopad vybraných tržních scénářů do vlastních zdrojů. Nejvýznamnějším tržním rizikem (měřeno SCR) je akciové riziko společně s úrokovým rizikem na druhém místě – tomu odpovídá volba parametrů citlivostní analýzy. Celkem bylo provedeno kvantitativní hodnocení šesti citlivostí, a to na:

- ▶ snížení hodnoty akcií o 25 % jejich tržní hodnoty – šok se však nevztahuje na majetkové účasti, jejichž hodnota je považována za stabilní,
- ▶ změnu křivky bezrizikové úrokové míry – pohyb o 50 bazických bodů v obou směrech (nahoru i dolů),
- ▶ zvýšení kreditního rozpětí korporátních dluhopisů o 50 bazických bodů směrem nahoru,
- ▶ zvýšení kreditního rozpětí všech dluhopisů o 50 bazických bodů směrem nahoru,
- ▶ scénář spojený s parametrem extrapolace výnosové křivky – pokles ultimate forward rate<sup>4</sup> (UFR) o 30 bazických bodů.

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

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



Z výsledků v tabulkách níže je vidět, že i po uplatnění jednotlivých tržních scénářů zůstává solventnostní poměr dostatečně stabilní. Nejvyšší citlivost solventnostního poměru je zaznamenána při rozšíření kreditního rozpětí všech dluhopisů o 50 bp. Poměrně velký dopad nárůstu kreditního rozpětí dluhopisů je dán zahrnutím nejen korporátních, ale i státních dluhopisů do výpočtu (snížení tržní hodnoty všech dluhopisů a dopadu do primárního kapitálu), přičemž 95 % dopadu vzniká právě na státních dluhopisech. Další v pořadí jsou změny výnosové křivky a citlivosti změny extrapolace výnosové křivky UFR. Pokles hodnoty akcií o 25 % naopak generuje navýšení solventnostního poměru vlivem snížení SCR akciového rizika z důvodu poklesu symetrické úpravy akciového rizika po poklesu cen akcií testovaného v této citlivosti. Při testování citlivosti na změnu ceny akcií v minulých letech nebyla změna symetrické úpravy uvažována. Citlivostní analýzy poklesu ratingu o 1 stupeň dolů a změna extrapolace výnosové křivky UFR o 30 bp nahoru nebyly pro nevýznamný dopad zahrnuty.

Mil. Kč	Výchozí situace	Tržní scénáře		
	Základní scénář	Hodnota akcií -25 %	Výnosová křivka +50 bp	Výnosová křivka -50 bp
Použitelný kapitál	32 114	31 234	32 137	32 058
Solventnostní kapitálový požadavek	12 026	11 353	12 394	11 698
Solventnostní poměr	268,0 %	272,5 %	264,3 %	269,4 %

Mil. Kč	Výchozí situace	Tržní scénáře		
	Základní scénář	Kreditní rozpětí korp. dluhopisů +50 bp	Kreditní rozpětí dluhopisů +50 bp	Změna extrapolace výnos. křivky UFR -30bp
Použitelný kapitál	32 114	32 033	30 669	32 000
Solventnostní kapitálový požadavek	12 023	11 999	11 895	11 983
Solventnostní poměr	268,0 %	267,8 %	257,8 %	267,0 %

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

### Riziko kreditního rozpětí a koncentrace pro státní dluhopisy

Protože standardní vzorec pro výpočet SCR nepočítá riziko kreditního rozpětí pro státní dluhopisy (resp. ho stanovuje jako nulové), lze to považovat za podhodnocení rizika. Státní dluhopisy tvoří převážnou část portfolia Kooperativy, proto byly použity alternativní výpočty analyzující riziko pro vybrané státní dluhopisy s vyšší volatilitou a kreditním rizikem (státní dluhopisy denominované v nelokální měně emitenta).<sup>5</sup> V prvním výpočtu byla použita polovina šoku kreditního rozpětí pro vybrané vládní dluhopisy – výsledkem byl nárůst SCR o 7,1 mil. Kč. U druhého výpočtu byl využit očekávaný vzorec pro ztráty – výsledkem tohoto postupu bylo navýšení SCR o 0,06 mil. Kč. Hodnoty alternativních výpočtů jsou nízké, protože se toto riziko vztahuje pouze k pěti dluhopisům v portfoliu Kooperativy k 31. 12. 2021. Při zahrnutí všech dluhopisů by alternativní výpočty vycházely 1 398,5 mil. Kč pro první výpočet (což představuje přibližně 10 % SCR), resp. 6,6 mil. Kč pro druhý výpočet. I při tomto konzervativním přístupu zahrnutí kreditního rizika státních dluhopisů do SCR by Kooperativa stále byla dostatečně kapitalizovaná.

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

## C.3 Úvěrové riziko

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

Riziko selhání protistrany Kooperativa kvantifikuje pomocí standardního vzorce – ke konci roku 2022 činilo 519 mil. Kč (oproti roku 2021 se jedná o pokles o 11 %) 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, depozit a reverzních repo operací (6,7 mld. Kč), pohledávek za pojistníky a zprostředkovateli (1,8 mld. Kč) a ostatních pohledávek (např. 346 mil. Kč je poskytnutá hodnota úvěrů).

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

V případě poskytnutí úvěrů lze riziko snížit zejména podrobným ohodnocením bonity dlužníka a jeho schopnosti splácet závazky, jakož i snížením úvěrové expozice vůči jednomu dlužníkovi. Kooperativa vyhodnocuje bonitu protistran, resp. emitentů, kterou následně pravidelně přehodnocuje. Riziko selhání protistrany je také snižováno pomocí ujednání o zajištění depozitu s mateřskou skupinou VIG. Toto depozitum snižuje celkovou expozici při vnitroskupinovém zajištění.

Dalším nástrojem řízení rizika selhání protistrany jsou citlivostní analýzy a zátěžové testy, během nichž je zkoumáno, jaký dopad by mělo snížení ratingu významných protistran na solventnostní pozici. V roce 2022 nebyl tento scénář zařazen do citlivostních analýz pro jeho nevýznamný dopad v minulých letech.

## 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 pasivou.

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. 2022 byl 3,13 mld. Kč), fondů peněžního trhu a krátkodobých dluhopisů zařazených v Available-for-Sale (AFS) portfoliu (stav k 31. 12. 2022 byl 3,44 mld. Kč). Celková likvidita k 31. 12. 2022 byla 6,57 mld. Kč.

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

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

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

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

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

## C.5 Operační riziko

Operačním rizikem se rozumí riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, pracovníků a systémů nebo z vnějších událostí. 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, zpronevěřit 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, zpronevěřit jej nebo obejít zákon,
- ▶ **riziko řízení a péče o lidské zdroje** – představuje riziko ztráty způsobené jednáním, které je v rozporu se zákony nebo dohodami týkajícími se zaměstnávání, ochrany zdraví a bezpečnosti, ztráty způsobené platbami z důvodu újmy na zdraví nebo z důvodu diskriminace či sociální a kulturní odlišnosti,
- ▶ **riziko nevhodného jednání s klienty, chyb produktů a nesprávných obchodních postupů** – představuje riziko ztráty způsobené neúmyslným jednáním nebo nedbalostí, v jejichž důsledku nebyl splněn obchodní závazek vůči některým klientům (včetně požadavků ohledně důvěrnosti či přiměřenosti jednání) nebo ztráty způsobené povahou nebo formou produktu,
- ▶ **riziko poškození hmotných aktiv, nedostupnosti prostor** – představuje riziko ztráty způsobené ztrátou nebo poškozením hmotných aktiv přírodní katastrofou nebo úmyslným poškozením majetku společnosti,
- ▶ **riziko narušení obchodu a selhání systémů** – představuje riziko ztráty způsobené přerušением obchodní činnosti nebo selháním systému, poruchy technologie, přerušением nebo poruchou dodávky veřejných služeb,
- ▶ **riziko selhání ve výkonu provádění nebo řízení procesů** – představuje riziko ztráty způsobené chybami při zpracovávání transakcí nebo při řízení procesů, ztráty plynoucí ze vztahů s obchodními protistranami a prodejci.

Mapování rizik a vyhodnocení kontrolního prostředí v roce 2022 proběhlo formou sebehodnocení na všech organizačních útvarech Kooperativy. Rizikový profil se v porovnání s rokem 2021 výrazně nezměnil a stále platí střední rizikový apetit.

Celkem bylo identifikováno 308 operačních rizik. Při porovnání s rokem 2021 došlo k identifikaci 2 pro Společnost zcela nových rizik – jedno se středním reputačním dopadem a jedno s velmi nízkým operačním dopadem. Všechna identifikovaná rizika mají své jednoznačné vlastníky.

Roční očekávaná ztráta poklesla o 8 mil. Kč na 640 mil. Kč, tj. o 1,2 %. Nejvýznamnější pohyby nastaly u kybernetických rizik, 2 rizika byla snížena o 20 mil. Kč, naopak 2 nově identifikovaná střední rizika způsobila nárůst o 5 mil. Kč., Společnost řídí 6 významných rizik, o jedno méně než v roce 2021. Všechna identifikovaná rizika byla oceněna.

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. Dalšími významnými okruhy ve zbylých kategoriích jsou fluktuace, ztráta nebo nedostatek zaměstnanců a know-how a interní podvod.

U 13 operačních rizik se vlastníci rozhodli vypracovat akční plán pro snížení rizik. U 10 rizik jsou opatření podle akčních plánů implementována, u 3 rizik se akční plán připravuje. Zbylých 295 rizik bylo akceptováno ve stávající výši.

### ESG rizika

Zvláštní pozornost je při mapování věnována ESG problematice. Celkem bylo na základě diskusí s vlastníky rizik, VIG ESG assessment a doporučení EIOPA identifikováno a byla zhodnocena relevantnost u 99 ESG rizik.

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

- ▶ Přechod na nízkouhlíkové hospodářství má za následek nárůst spreadů vládních dluhopisů – vzhledem k industriálnímu charakteru ČR (s vysokým zaměřením na automobilový průmysl), nárůstu deficitu státního rozpočtu a státního dluhu a vzhledem k politice udržitelnosti je možné v budoucnu očekávat nárůst spreadů.

Naopak akutní fyzická rizika jsou u převážné většiny pro Společnost nerelevantní.

Pro většinu výhledových ESG rizik je vlastnictví obtížně stanovitelné s ohledem na charakter rizika, a tudíž vlastnictví není jednoznačně určeno. Tato rizika představují především příčiny liniových rizik s vlastníky odpovědnými za jejich řízení.

ESG rizika (se zaměřením především na environmentální rizika) z krátkodobého pohledu (současný rizikový profil) pro Společnost nepředstavují významnou hrozbu a jsou hodnocena převážně jako nízká.

Výhledová ESG rizika jsou více hodnocena v rámci ORSA procesu formou scénáře Klimatické změny.

Pro všechna identifikovaná rizika bylo současné kontrolní prostředí vyhodnoceno jako dostatečné bez potřeby dodatečných okamžitých opatření. Zároveň bylo s vlastníky rizik prověřeno, že současné kontrolní prostředí umožňuje postupnou adaptaci na nastupující a výhledová rizika.

## C.6 Ostatní podstatná rizika

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

### Strategické a obchodní riziko

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

Strategické riziko je ohodnoceno jako vysoké, tedy na stejné úrovni jako v roce 2021.

Generální ředitel jako vlastník strategických rizik identifikoval v prostředí válečného konfliktu na Ukrajině a vysoké inflace následující hrozby:

- ▶ Nižší ochota klientů platit za pojištění, pokud budou řešit cenu prioritnějších životních potřeb, jako např. dostupnost energií.
- ▶ Rostoucí hrozba kybernetických útoků a masivních výpadků systémů.
- ▶ Ohrožení stávajících systémů Společnosti a schopnost implementace těch nových.
- ▶ Dopad extrémní inflace na plánované investice, zejména pak ekoinvestice, k nimž se Společnost zavázala.
- ▶ Udržení tempa s potřebnou modernizací a novými IT technologiemi.

Oproti situaci a rizikům definovaným v loňském roce je stále těžší najít účinná řešení. Mezi možná opatření generální ředitel zvažuje:

- ▶ Nadále postupovat dle dlouhodobé strategie.
- ▶ V době krizového řízení Společnosti nezapomenout na samotnou strategii a její naplnění, větší zapojení středního managementu.
- ▶ Efektivnější řízení nákladů Společnosti tam, kde je to v současné situaci smysluplné a reálné, nicméně nešetřit za každou cenu a nebrzdit tak rozvoj Společnosti.

### Reputační riziko

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

Reputační riziko je ohodnoceno jako střední, tedy na stejné úrovni jako v roce 2021.

V rámci mapování operačních rizik byl v roce 2022 hodnocen rovněž jejich reputační dopad. Celkem bylo identifikováno za celou Společnost 124 operačních rizik s reputačním dopadem, tedy o 9 rizik více v porovnání s rokem 2021. Vysoký reputační dopad, tzn. riziko negativní publicity v celostátních médiích a odborných médiích, včetně televizního zpravodajství, byl identifikován u 5 rizik, která spadají do kategorie rizika interního podvodu, rizika externího podvodu a rizika nevhodného jednání s klienty, chyby produktů.

## C.7 Další informace

### Dopad války na Ukrajině a pandemie COVID-19

Společnost v současné chvíli nevidí primární dopad těchto vlivů na svou činnost, ale očekávala a očekává nepříjemné dopady skrze makroekonomické ukazatele. Hlavním dopadem je vysoká inflace a také zvyšování úrokových sazeb a volatilita jejich pohybu. Vysoká inflace byla způsobena hlavně energetickou krizí, kdy došlo k násobnému zvýšení cen elektřiny a plynu. Inflace už však byla vysoká kvůli vládním zásahům během pandemie COVID-19. Dopadem války na Ukrajině je i zvýšené riziko kybernetických útoků a masivních výpadků systémů. Společnost si zpracovává scénáře a monitoruje situaci na trhu, aby byla schopna včas reagovat a rizika minimalizovala.

## Dopad klimatické změny

Riziko klimatické změny Společnost analyzuje v rámci mapování ESG rizik, která v současné době pro Společnost nepředstavují významnou hrozbu, jejich výše je hodnocena ve většině případů jako nízká. Byla identifikována pouze dvě střední rizika (nárůst spreadů vládních dluhopisů z důvodu přechodu na nízkouhličkové hospodářství a pozdní vládní intervence naruší stabilitu reálné ekonomiky a finančního sektoru). Tato rizika budou nadále průběžně sledována v rámci ORSA procesu, přičemž prvních z nich bylo již v ORSA procesu 2022 vyhodnoceno. Vzhledem k dopadu nárůstu spreadů vládních dluhopisů na aktiva Společnosti lze očekávat dopad do SII pozice. Zde by mohlo dojít poklesu solventnostního poměru až o cca 10 p. b. Mimo to byla některá ESG rizika vyhodnocena v ORSA procesu i kvantitativně formou scénářů, na základě doporučení EIOPA. Byla provedena analýza dopadu změny klimatu na škody způsobené přírodními katastrofami. Dopady byly analyzovány ze středně až dlouhodobého pohledu. Podle vědeckých výzkumů jsou povodně a krupobití klimatickou změnou nejvíce ovlivněná pojistná nebezpečí v našem regionu. V horizontu 50 až 100 let může dojít k výraznému nárůstu škod z povodní a krupobití, a to v řádech stovek milionů Kč na střední hodnotě a řádu miliard Kč na kvantilu 1 za 200 let (tj. SCR). Společnost v současné době nicméně neočekává významné dopady důsledků klimatické změny do zisku ani do rizika. U zeměřesení se neočekává žádný materiální dopad, proto bylo toto nebezpečí v analýze ponecháno beze změny. Stejně tak i vichřice. Pro jiná pojistná nebezpečí, která by mohla v budoucnu vyvstat (např. sucho, lesní požáry), nejsou k dispozici modely a dostatek relevantních studií, které by mohly být využity. Navíc nejsou očekávané extrémní dopady těchto nebezpečí na Společnost. Do budoucna však budou tato pojistná nebezpečí z pohledu dopadů klimatické změny nadále analyzována.

## D – Oceňování pro účely solventnosti

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

Oceňování podle Solventnosti II se zaměřuje na ekonomický přístup v souladu s trhem. Nemělo by 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 2022 podle Solventnosti II a podle českých účetních standardů.

Aktiva (v tis. CZK)	Solventnost II	CAS
<b>Odložené pořizovací náklady**</b>	0	7 513 646
<b>Nehmotná aktiva</b>	0	777 124
<b>Odložené daňové pohledávky</b>	1 639 077	5 927 740
<b>Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání</b>	4 622 954	2 040 088
<b>Investice</b>	58 028 756	61 199 994
<b>Majetek (jiný než ve vlastním užívání)</b>	148 560	123 443
<b>Účasti</b>	5 367 977	4 806 685
<b>Akcie</b>	301 262	301 262
<b>Dluhopisy</b>	42 245 923	46 016 823
<b>Podílové fondy</b>	6 177 873	6 164 620
<b>Ostatní investice</b>	3 763 774	3 763 774
<b>Aktiva držená z investičního životního pojištění</b>	7 988 846	7 988 845
<b>Půjčky a hypotéky</b>	2 690 192	2 728 101
<b>Částky vymahatelné ze zájmových smluv z:</b>		
<b>Neživotního pojištění a zdravotního NSLT*</b>	7 003 878	9 464 732
<b>Životního pojištění a zdravotního SLT (kromě investičního životního pojištění)*</b>	-364 691	15 071
<b>Investičního životního pojištění</b>	0	0
<b>Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli</b>	1 829 711	1 829 712
<b>Pohledávky ze zajištění</b>	536 797	536 797
<b>Pohledávky z obchodního styku</b>	922 460	657 049
<b>Peníze a ekvivalenty v hotovosti</b>	650 959	650 959
<b>Ostatní aktiva **</b>	391 894	2 783 193
<b>Celková aktiva</b>	<b>85 940 833</b>	<b>104 113 053</b>

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

\*\* rozdíl je způsoben rozdílnými výkázatelnými hodnoty akumulovaného dluhu a odložených pořizovacích nákladů mezi metodikou dle CAS a dle SII

### D.1.1 Odložené pořizovací náklady

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

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

### D.1.2 Goodwill, nehmotná aktiva

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

### D.1.3 Odložené daňové pohledávky

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

Dočasné rozdíly	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Dlouhodobý majetek vč. RoU	0	0	-533 248	-460 737	-533 248	-460 737
Finanční aktiva	0	1 085 494	-120 759	0	-120 759	1 085 494
Pohledávky	42 370	47 670	0	0	42 370	47 670
Technické rezervy vč. akumulovaného dluhu	660 449	441 130	0	0	660 449	441 130
Rezervy	149 523	168 005	0	0	149 523	168 005
Pohledávky a závazky dle IFRS 16	411 453	364 102	0	0	411 453	364 102
Podřízený dluh	0	0	-4 375	-6 586	-4 375	-6 586
SII odložená daňová pohledávka/závazek	1 263 796	2 106 401	-658 382	-467 324	605 413	1 639 077

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

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

### D.1.5 Investice

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

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

#### D.1.5.2 Účasti

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

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

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

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

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

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

Jméno společnosti	Solventnost II	CAS
AUTODROM SOSNOVÁ u České Lípy a.s.	Požizovací cena	Požizovací cena
HOTELY SRNÍ, a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena
KAPITOL, a.s.	Požizovací cena	Požizovací cena
SURPMO, a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena
Global Expert, s.r.o.	Upravený NAV	Požizovací cena
GLOBAL ASSISTANCE a.s.	Požizovací cena	Požizovací cena
Global Partner, a.s.	Požizovací cena	Požizovací cena
Chrástany komerční areál a.s.	Požizovací cena	Požizovací cena
AIS Servís, s.r.o.	Požizovací cena	Požizovací cena
VIG RE zajišťovna, a.s.	Adjusted equity method	Požizovací cena
S – budovy, a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena
CP Solutions a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena
AB Modřice, a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena
Main Point Karlín II., a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena
VIG FUND, a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena + kurzové rozdíly
VIG ND, a.s.	Upravený NAV	Požizovací cena – impairment
<b>Celková hodnota v tis. Kč</b>	<b>5 367 977</b>	<b>4 806 685</b>

### D.1.5.3 Finanční aktiva

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

#### Používá se následující hierarchie oceňovacích metod:

1. kotované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva (za dostatečně likvidní trh je pro účely oceňování považována situace, kdy daný cenný papír aktuálně kotuje dostatečný počet nezávislých dealerů a/nebo jsou aktuální ceny běžně dostupné v Bloomberg, Reuters či na internetových stránkách),
2. oceňovací model, podrobněji v D.4,
3. cena custodiana,
4. alternativní oceňovací metody, podrobněji v D.4,
5. 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
Kotovaná tržní cena na aktivních trzích pro stejná aktiva	58 901 516
Tržní cena z méně aktivních trhů, popřípadě tržní cena na aktivních trzích pro podobná aktiva (oceňovací model)	4 490 089
Jiné alternativní oceňovací metody	10 525 570

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

	Dluhopisy držené do splatnosti (v tis. Kč)		
	ŽP	NP	Celkem
SII hodnota	26 134 443	1 684 263	27 818 706
CAS hodnota	29 878 410	1 711 196	31 589 606
Rozdíl	-3 743 967	-26 933	-3 770 900

### D.1.6 Částky vymahatelné ze zajištěných smluv

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

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

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 zajištětele na pojistném plnění a zajišťovnu 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	7 003 878	9 464 732	-2 460 854
z toho COBE	6 636 967		
z toho PBE	366 911		
Životní pojištění a zdravotní SLT	-364 691	15 072	-379 763

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

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

### D.1.8 Pohledávky ze zajištění

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

### D.1.9 Pohledávky z obchodního styku

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

### D.1.10 Peníze a ekvivalenty v hotovosti

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

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

## D.2 Technické rezervy

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

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

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

### D.2.1 Členění

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

Výpočet nejlepšího odhadu životního pojištění pokrývá životní portfolio bez připojištění klasifikovaných v rámci SII jako zdravotní pojištění podobné neživotnímu pojištění (NSLT). Z toho 99,46 % smluv je modelováno podrobným modelem. Dalších 0,09 % smluv je modelováno pomocí přibližného modelu. Zbývající smlouvy tvořící celkem 0,44 % portfolio jsou do výpočtu technických rezerv započteny pomocí extrapolace – o tyto smlouvy je navýšen počet smluv podobných modelovaných produktů.

Připojištění lze rozdělit podobně: 99,537 % připojištění (podle počtu rizik) je modelováno podrobným modelem, 0,001 % rizik připojištění je modelováno pomocí přibližného modelu a 0,459 % rizik připojištění je započteno extrapolací (smlouvy obsahující dané připojištění jsou započteny extrapolací, viz výše). Zbývajících 0,004 % rizik je ve výpočtu zahrnuto nulou. Vzhledem k zanedbatelnému počtu připojištění zahrnutých nulou lze tento přístup považovat za vyhovující.

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

### D.2.2 Metody ocenění

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

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

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

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

notou 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 částí smlouvy.

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

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

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

Jako součást nejlepšího odhadu na životní pojištění je vytvořena i část na rizika (2022: 1 155 000 tis. Kč, 2021: 1 165 000 tis. Kč) vyplývající z nejistoty na současném trhu, která se týká interpretace nové regulace související s obecným trendem posilování práv a ochrany spotřebitele.

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

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

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

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

#### D.2.2.3 Riziková přírážka

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

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

Pro výpočet technických rezerv stanovuje Kooperativa velkou řadu předpokladů, ať již finančních (výnosové křivky, inflace, cena akcií, dividendový výnos nebo diskontní faktor apod.), pomocí nichž jsou generátorem ekonomických scénářů vytvořeny rizikově neutrální ekonomické scénáře, nebo aktuárských (např. úmrtnost, stornovost, úrazovost, nemocnost, nákladovost – u životního pojištění; nebo vývojové koeficienty pro rozložení výplat, předpoklady pro model IBNR povinného ručení, vylučování škod při výpočtu škodní rezervy, škodní průběh pro výpočet rezervy na pojistné, škody z živelních 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 2022 došlo k některým významným změnám předpokladů, konkrétně u životního pojištění k aktualizaci výnosové křivky, očekávaných budoucích nákladů, očekávané míry stornovosti a očekávané míry úmrtnosti pro pojištění k úvěrům u České spořitelny, které nyní lépe odpovídají charakteristikám portfolia Společnosti.

U neživotního pojištění došlo k následujícím významným změnám předpokladů: aktualizace výnosové křivky, úprava segmentace u úrazových připojištění k ŽP v rámci výpočtu COBE a aktualizace parametrů výpočetních pomůcek pro renty.

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



V následující tabulce jsou uvedeny výsledky citlivostní analýzy nejlepšího odhadu.

tisíce Kč	Nejlepší odhad	Změna nejlepšího odhadu v %
<b>Základ</b>	18 762 803	-
<b>Storna</b>		
stornovost +100 %	22 845 767	22 %
stornovost -50 %	15 727 674	-16 %
hromadné storno *	26 165 914	39 %
<b>Výnosové křivky</b>		
výnosová křivka +100bps	17 098 909	-9 %
výnosová křivka -100bps	21 023 394	12 %
<b>Náklady</b>		
nákladovost +10 %	19 567 141	4 %
nákladovost -10 %	17 972 291	-4 %
<b>Incidence škod u invalidity a vážných onemocnění</b>		
invalidita a vážná onemocnění +20 %	20 455 295	9 %
invalidita a vážná onemocnění -20 %	17 075 712	-9 %

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

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

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

Klíčovými předpoklady, které významně ovlivňují výslednou hodnotu technických rezerv neživotního pojištění, jsou výskyt škod z živelních událostí, výnosová křivka, předpoklad valorizace příjmů a důchodů a odhad ultimate škodního průběhu a nákladovosti. V souladu se stávající situací, kdy nákaza COVID-19 stále přetrvává, ale její dopady na společnost se ve srovnání s předchozími dvěma lety zmenšily, významně klesá i nejistota v oblasti budoucího vývoje škod na výši COBE. Většina dopadu zůstala umístěna v bezpečnostní přírážce v účetních rezervách tvořených podle CAS, ale i tato přírážka se z důvodu snižující nejistoty zmenšila. V roce 2022 měla hlavní vliv na zvýšení nejistoty v oblasti budoucího vývoje škod na výši COBE inflace, částečně je implicitně obsažena v samotném COBE. Nejistota ohledně budoucího vývoje ekonomického postředi je zachycena pomocí navýšení bezpečnostní přírážky v účetních rezervách.

Vybrané citlivosti COBE (v tis. CZK)	změna COBE	relativní změna
RFR +1p.b.	-366 404	-3 %
RFR -1p.b.	416 776	3 %

Vybrané citlivosti PBE (v tis. CZK)	změna PBE	relativní změna
RFR +1p.b.	-41 037	-4 %
RFR -1p.b.	43 575	4 %
ULR - 20%	-1 185 539	-122 %
ULR + 20%	1 185 539	122 %
cost ratio +2p.b.	243 100	25 %
cost ratio -2p.b.	-243 059	-25 %
NatCat škody 95% kvantil	1 807 665	186 %
NatCat škody 5% kvantil	-522 445	-54 %
lapse mass z STD FLE	1 301 066	134 %

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

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

- **struktura a prezentace samotných technických rezerv**  
Technické rezervy podle Solventnosti II jsou počítány jako součet nejlepšího odhadu (který se v neživotním pojištění ještě člení na nejlepší odhad rezervy pojistného a nejlepší odhad škodní rezervy) a rizikové přírážky. Účetní rezervy se pak člení na jednotlivé druhy podle požadavků §16 a §16a vyhlášky č. 502/2002 Sb. v aktuálním znění.
- **zohlednění časové hodnoty peněz**  
Při výpočtu technických rezerv podle Solventnosti II, resp. nejlepšího odhadu, jsou budoucí plnění diskontována (tzn. počítá se, kolik by činilo budoucí plnění v současnosti). Ve výpočtu účetních technických rezerv pak budoucí plnění diskontována nejsou, s výjimkou pravidelně vyplácených dávek, tzv. rent.
- **obezřetnost ve stanovení technických rezerv**  
Technické rezervy podle Solventnosti II, resp. nejlepší odhad, neobsahuje žádnou obezřetnostní přírážku – jsou stanoveny jako nejlepší odhad budoucích peněžních toků. Naopak účetní rezervy obsahují tzv. obezřetnostní přírážku, která je v nich implicitně obsažena. V zásadě lze konstatovat, že tato obezřetnost se zejména projevuje v rezervách životního pojištění, kde je obsažena v používání tzv. výpočetních podkladů 1. řádu, což jsou stejné podklady, které byly použity pro výpočet sazeb pojistného. V průběhu trvání smlouvy zůstávají tyto podklady neměnné. Naopak v Solventnosti II se používají nejlepší předpoklady zohledňující aktuální tržní situaci, vývoj a očekávání Společnosti (podklady 2. řádu). Speciálním případem je účetní rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry a ostatních početních parametrů (tzv. RSZ), jejíž účetní hodnota se stanovuje na základě samostatného výpočtu tak, aby Společnost byla schopna v kterémkoli okamžiku dostát svým závazkům vyplývajícím z jí uzavřených pojistných smluv, a to při zohlednění současných odhadů parametrů při ohodnocení výše přijatých závazků. Ty jsou vypočteny na podkladech 2. řádu upravených o přírážku na nepříznivý vývoj.

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

Přehled brutto technických rezerv (tis. CZK)	Solventnost II	CAS	Rozdíl
Neživotní pojištění a zdravotní NSLT	16 148 822	28 749 047	-12 600 225
z toho COBE	14 198 615		
z toho PBE	973 840		
z toho riziková přírážka	976 367		
Životní pojištění a zdravotní SLT	20 853 537	46 709 697	-25 856 160
z toho BE	18 762 803		
z toho riziková přírážka	2 090 734		

## 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*	16 148 822	28 749 047
Technické rezervy životního pojištění*	20 587 067	46 322 783
Technické rezervy – investiční životní pojištění*	266 471	386 914
Jiné než technické rezervy	437 734	249 427
Depozita od zajistitelů	4 287 725	4 287 725
Odložené daňové závazky	0	116 651
Deriváty	0	0
Závazky vůči úvěrovým institucím	97	97
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	2 353 163	145 287
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	6 425 808	6 425 808
Závazky ze zajištění	711 693	711 693
Závazky z obchodního styku	1 722 014	1 722 014
Podřízené závazky	522 336	557 001
Jiné závazky	57 902	43 499
Závazky celkem	53 520 832	89 717 946
<b>Rozdíl mezi aktivy a závazky</b>	<b>32 420 001</b>	<b>14 395 107</b>

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

### D.3.1 Jiné než technické rezervy

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

### D.3.2 Depozita od zajistitelů

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

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

### D.3.3 Záporná reálná hodnota derivátů

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

### D.3.4 Závazky vůči úvěrovým institucím

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### D.3.7 Závazky ze zajištění

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

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

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

### D.3.8 Závazky z obchodního styku

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

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

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

### D.3.9 Podřízené závazky

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

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

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

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

### D.3.10 Rozdíl celkových aktiv a závazků

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

Neuvedené třídy závazků považuje Kooperativa za nemateriální.

## D.4 Oceňovací model a alternativní metody oceňování

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

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

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

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

## D.5 Další informace

Kooperativa nemá žádné další informace k oceňování aktiv a závazků.

# E – Řízení kapitálu

## E.1 Kapitál

### E.1.1 Složení kapitálu

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

2022 (v tis. CZK)			
Vlastní kapitál a kapitálové fondy podle účetní závěrky		Primární kapitál podle Solventnosti II	
Splacený základní kapitál, včetně prioritních akcií	4 302 129	Splacený základní kapitál včetně prioritních akcií	4 302 129
Emisní ážio	134 039	Emisní ážio	134 039
Rezervní fond a ostatní kapitálové fondy	-1 506 379	Přečeoavací rezervní fond, z toho:	23 538 073
Nerozdělený hospodářský výsledek předchozích let	8 051 535	Očekávané vyplacené dividendy	-2 803 781
Běžný zisk roku 2022	3 413 782	Odložená daňová pohledávka	1 639 077
		Podřizovaný dluh*	522 335
<b>Celkem</b>	<b>14 395 106</b>	<b>Celkem</b>	<b>30 135 653</b>

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

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

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

Zásadní rozdíl ve výši kapitálu podle české účetní závěrky a podle Solventnosti II je způsoben přečeoavacími rozdíly – pokles technických rezerv vysvětlený v kapitole D.2 této zprávy má významný dopad na výše rozdílu mezi celkovými aktivy a závazky. Nejvýznamnější část primárního kapitálu tak tvoří tzv. přečeoavací rezervní fond ve výši cca 24 mld. Kč. Vliv odlišného ocenění hlavních položek rozvahy na výši přečeoavacího rezervního fondu a kapitálu jako takového je vysvětlen v tabulkách níže.

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

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

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

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

Druhou významnou složku primárního kapitálu pak tvoří splacený základní kapitál ve výši 2,1 mld. Kč a emitované prioritní akcie ve stejné hodnotě. Dále Kooperativa používá podřizovaný 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 2022 byla 550 000 tis. Kč a výše alikvotního úrokového nákladu podle českých účetních standardů byla 7 001 tis. Kč. Reálná hodnota podle Solventnosti II odpovídá 522 335 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 2,8 mld. Kč. Skutečná výše dividendy podléhá schválení valnou hromadou Společnosti. Kromě legislativního omezení, které limituje podíl prioritních akcií a podřízených dluhů na maximálně 20 % celkového kapitálu z třídy 1, 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

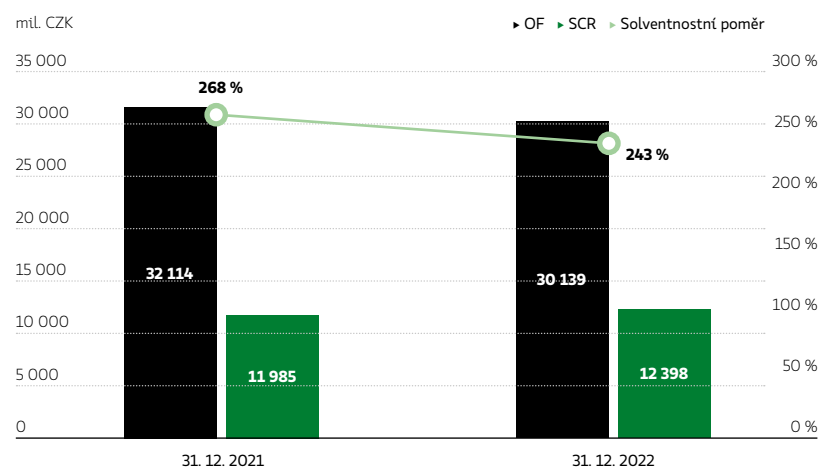
V rámci řízení kapitálu Kooperativa vychází zejména z obchodního plánu, který je tvořen ve výhledu tří let. Při jeho přípravě představenstvo vyhodnocuje objem kapitálu, který Kooperativa potřebuje a bude potřebovat v souladu s jejími strategickými cíli, a bere v potaz požadovanou míru kapitálu, navyšuje 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. 2022. Solventnostní pozice je v souladu s rizikovým apetitem společnosti, u SCR ani u kapitálu nedošlo k překročení stanoveného limitu.

#### Solventnostní pozice

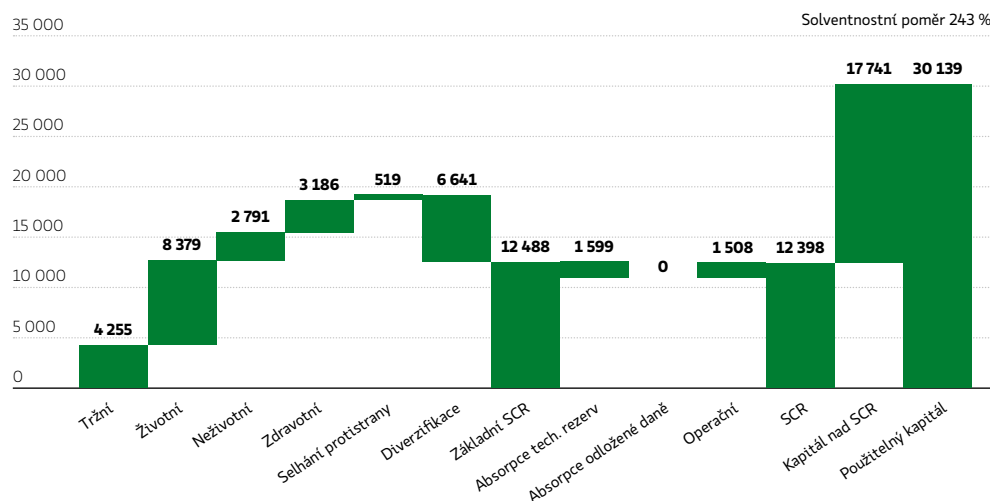


Výše solventnostního kapitálového požadavku na konci roku 2022 činila 12 398 mil. Kč. Celkové SCR se oproti 31. 12. 2021 zvýšilo převážně v důsledku růstu úrokových sazeb a růstu portfolia.

U tržních rizik došlo k poklesu kapitálového požadavku zejména vlivem snížení symetrického adjustmentu (naopak negativní vliv mělo zejména zvýšení úrokových sazeb). Životní upisovací rizika narostla převážně v důsledku růstu portfolia. U zdravotních upisovacích rizik došlo k poklesu hlavně z důvodu změny v budoucím očekávání v modelu. Neživotní upisovací riziko se oproti minulému roku skoro nezměnilo.

Následující graf ukazuje výsledek výpočtu kapitálového požadavku v roce 2022. Jsou zde zaznamenány jednotlivé rizikové moduly, diverzifikační efekt, schopnost absorbovat ztrátu, celkový SCR, kapitál nad SCR a použitelný kapitál. Detaily výpočtu jsou uvedeny v příslušném výkazu QRT S.25.02.21, který je součástí přílohy č. 3 této zprávy.

## Solventnostní kapitálový požadavek (v mil. Kč)



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

Pořadí	Riziko (mil. Kč)	SCR 31. 12. 2021	SCR 31. 12. 2022	Abs. změna	Rel. změna
1	Riziko storen životního pojištění	6 202	7 182	980	16 %
2	Akciové riziko	3 710	3 110	-601	-16 %
3	Riziko invalidity a nemocnosti zdravotního pojištění (SLT)	1 824	2 106	282	15 %
4	Riziko pojistného neživotního pojištění	2 097	2 073	-23	-1 %
5	Riziko storen zdravotního pojištění (SLT)	2 465	2 041	-424	-17 %

- V riziku storen životního pojištění** je nejvyšší riziko okamžitého ukončení 40 % smluv životního pojištění. Nárůst rizika oproti 31. 12. 2021 je způsoben převážně změnou ekonomických předpokladů.
- Akciové riziko** meziročně pokleslo zejména z důvodu snížením symetrické úpravy akciového rizika a tím, že se více investovalo do jiných tříd aktiv.
- Riziko invalidity a nemocnosti zdravotního pojištění** odpovídá scénáři změny úhrad zdravotní péče. Rovná se ztrátě primárního kapitálu, která by vyplynula z kombinace změny úhrady zdravotní péče o 5 % a změny míry inflace úhrad zdravotní péče o jeden procentní bod. Nárůst kapitálového požadavku je způsoben vývojem pojistného kmene.

- Riziko pojistného neživotního pojištění** je na čtvrtém místě s 2 073 mil. Kč kapitálového požadavku. Jeho výpočet je pokryt částečným interním modelem ariSE, který simuluje budoucí technický výsledek, přičemž kapitálový požadavek je určen jako 0,5% kvantil odhadovaného rozdělení. Výše kapitálového požadavku se oproti 31. 12. 2021 téměř nezměnila.
- Páté největší riziko je **riziko storen zdravotního pojištění (SLT)**, které představuje riziko okamžitého ukončení 40 % smluv zdravotního pojištění (SLT). Meziroční pokles tohoto rizika je způsoben převážně změnou ekonomických předpokladů.

Uvedený výsledek SCR neživotního pojištění je netto vzhledem k zajištění. Výsledek SCR brutto vzhledem k zajištění by byl podstatně vyšší a s hodnotou okolo 15,3 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 Společnosti, který by platil, kdyby zajistné smlouvy neexistovaly, a kapitálovým požadavkem k upisovacímu riziku Společnosti. 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.

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

### E.2.2 Minimální kapitálový požadavek

Mil. Kč	MCR 31. 12. 2021	MCR 31. 12. 2022	Abs. změna	Rel. změna
<b>Minimální kapitálový požadavek</b>	3 744	3 869	125	3 %

Výše minimálního kapitálového požadavku na konci roku 2022 činila 3 869 mil. Kč, nejedná se tedy o podstatnou změnu oproti 31. 12. 2021. Meziroční nárůst minimálního kapitálového požadavku je způsoben převážně vývojem portfolia. Kooperativa používá pro výpočet MCR výši nejlepšího odhadu pro škodní rezervu a výši předepsaného pojistného po odečtení zajištění pro jednotlivé druhy pojištění. Detaily výpočtu jsou uvedeny v příslušném výkazu QRT S.28.02.01, který je součástí přílohy č. 3 této zprávy.

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

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

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

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

Interní model pokrývá všechna neživotní upisovací rizika – riziko pojistného, riziko rezerv i katastrofická rizika, a to pro více jak 95 % portfolia neživotního pojištění (povinné ručení, ostatní pojištění automobilů, majetkové pojištění, obecné pojištění odpovědnosti a asistence). Tyto pokryté druhy pojištění také odpovídají obchodním útvarům, které interní model pokrývá. Nemodelované druhy pojištění jsou pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy, pojištění úvěru a záruky. Tato pojištění v současnosti tvoří necelá 1,84 % celého neživotního portfolia. U portfolia zdravotního upisovacího rizika NSLT tvoří nemodelované druhy pojištění 0,18 %. Kapitálové požadavky pro tyto druhy pojištění jsou k výsledkům z částečného interního modelu proporčně přičteny.

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

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

Zvolenou agregací rizik dochází samozřejmě k diverzifikaci mezi jednotlivými riziky – tato diverzifikace vyjadřuje skutečnost, že ne všechna rizika se realizují najednou nebo v plné výši. Celkové efekty diverzifikace dosahují na čistém SCR 40 % (to znamená, že celkový SCR za neživotní rizika je o dvě pětiny nižší než součet SCR za jednotlivé druhy pojištění, u portfolia zdravotního upisovacího rizika NSLT výše diverzifikace činí 37 %).

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

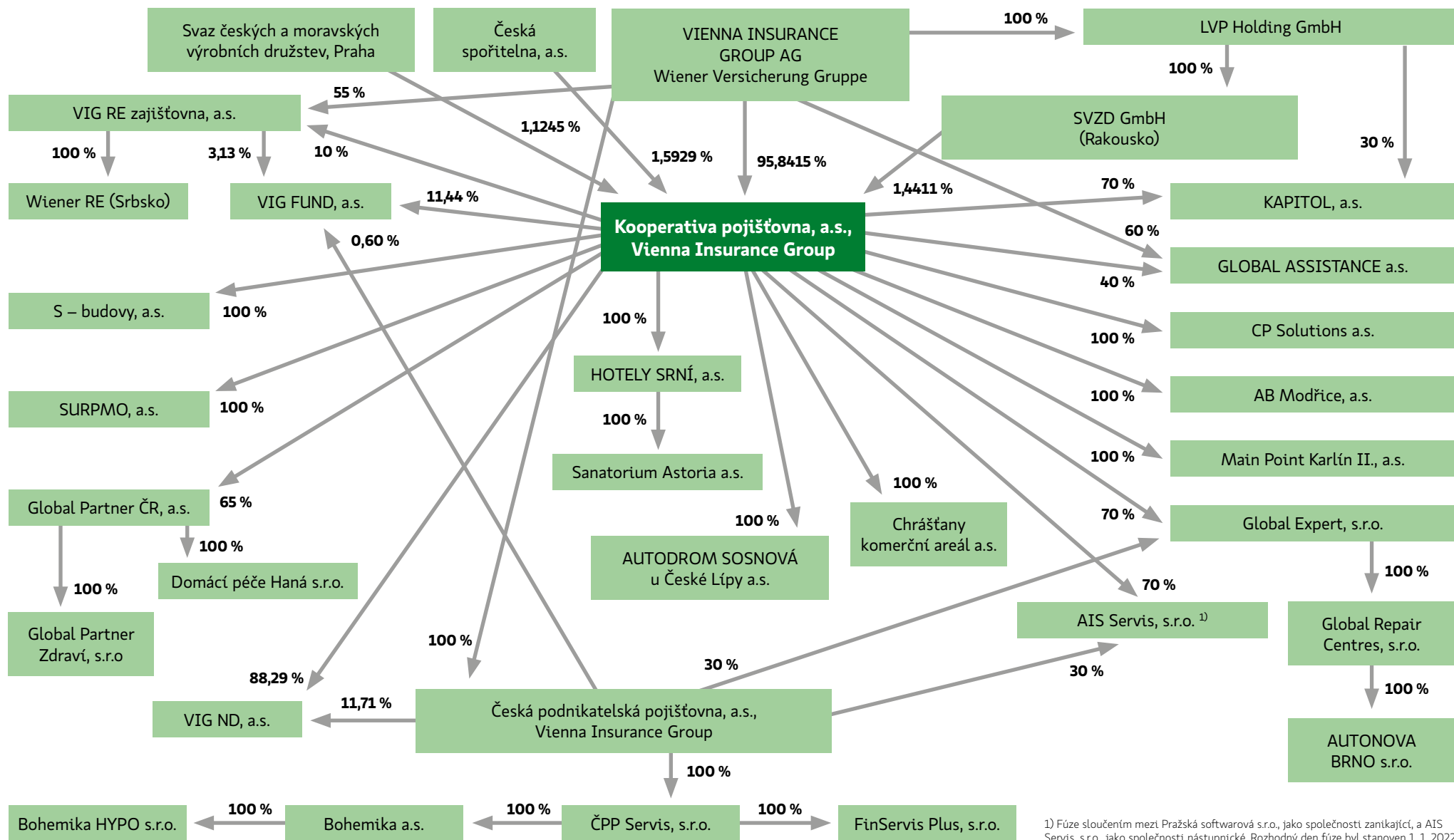
V průběhu roku 2022 nedošlo k nedodržení minimálního ani solventnostního kapitálového požadavku. Společnost vzhledem ke stávající výši použitelného kapitálu, minimálního kapitálového požadavku a solventnostního kapitálového požadavku nepředvídá rizika, která by mohla vést k nedodržení kapitálového požadavku.

### E.6 Další informace

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

# Příloha č. 1 – Zjednodušená struktura skupiny

Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group – grafické znázornění majetkových struktur k 31. 12. 2022



1) Fúze sloučením mezi Pražská softwarová s.r.o., jako společnosti zanikající, a AIS Servis, s.r.o., jako společnosti nástupnické. Rozhodný den fúze byl stanoven 1. 1. 2022.

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

## Příloha č. 2 – Seznam použitých zkratk

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

## Příloha č. 3 – Vybrané zveřejňované výkazy QRT

Poznámky k vybraným QRTs:

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



		Hodnota podle směrnice Solventnost II
Aktiva		CO010
Nehmotná aktiva	R0030	0
Odložené daňové pohledávky	R0040	1 639 077
Přebytek důchodových dávek	R0050	0
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	4 622 954
Investice (s výjimkou aktiv držaných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	58 028 756
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	148 560
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	5 367 977
Akcie	R0100	301 262
Akcie kotované na burze	R0110	210 045
Akcie nekotované na burze	R0120	91 217
Dluhopisy	R0130	42 245 923
Státní dluhopisy	R0140	38 080 381
Podnikové dluhopisy	R0150	4 165 542
Strukturované dluhopisy	R0160	0
Zajištěné cenné papíry	R0170	0
Subjekty kolektivního investování	R0180	6 177 873
Deriváty	R0190	22 957
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	3 763 774
Jiné investice	R0210	430
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	7 988 846
Úvěry a hypotéky	R0230	2 690 192
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	2 690 192
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	6 639 187
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	7 003 878
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290	5 724 893
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	1 278 984
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	-364 691
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320	-99 027
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	-265 664
Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	0
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	1 829 711
Pohledávky ze zajištění	R0370	536 797
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	922 461
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	650 959
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	391 894
<b>Aktiva celkem</b>	<b>R0500</b>	<b>85 940 833</b>

S.02.01.02

ROZVAHA (údaje v tisících Kč)

Pasíva	Hodnota podle směrnice Solventnost II	
		C0010
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	16 148 822
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	15 581 681
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0
Nejlepší odhad	R0540	14 818 755
Riziková přírážka	R0550	762 926
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	567 141
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0
Nejlepší odhad	R0580	353 700
Riziková přírážka	R0590	213 441
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	20 587 067
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	-5 156 732
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	0
Nejlepší odhad	R0630	-5 824 739
Riziková přírážka	R0640	668 007
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	25 743 799
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	0
Nejlepší odhad	R0670	24 327 136
Riziková přírážka	R0680	1 416 663
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	266 471
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	0
Nejlepší odhad	R0710	260 406
Riziková přírážka	R0720	6 065
Podmíněné závazky	R0740	0
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	437 734
Závazky v důchodech	R0760	0
Vklady od zajišťitelů	R0770	4 287 725
Odložené daňové závazky	R0780	0
Deriváty	R0790	
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	97
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	2 353 163
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	6 425 808
Závazky ze zajištění	R0830	711 693
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	1 722 014
Podřízené závazky	R0850	522 336
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	522 336
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	57 903
Závazky celkem	R0900	53 520 832
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	32 420 001

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

Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)										
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Předepsané pojistné</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	261 114	7 153 660	8 295 787	5 527 005	5 625 200	151 937	7 029 498	2 779 153	29
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	0	0	12 373	6 884	598 424	113 934	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130									
Podíl zajistitelů	R0140	4 518	2 961 637	0	2 746 601	25 979	77 706	2 701 956	558 240	0
Čistá hodnota	R0200	256 596	4 192 023	8 295 787	2 780 404	5 611 594	81 116	4 925 965	2 334 846	29
<b>Zasloužené pojistné</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	258 138	7 146 898	8 295 787	5 420 450	5 482 886	147 461	6 890 216	2 674 458	53
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	0	0	12 079	6 898	604 247	114 640	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230									
Podíl zajistitelů	R0240	4 418	2 961 637	0	2 691 861	26 639	75 488	2 728 305	508 555	0
Čistá hodnota	R0300	253 721	4 185 261	8 295 787	2 728 589	5 468 326	78 871	4 766 158	2 280 544	53
<b>Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	73 434	3 048 914	4 659 075	2 389 031	3 297 317	27 597	2 864 544	1 467 465	-67
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	0	12	279	141 023	28 959	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330									
Podíl zajistitelů	R0340	0	1 172 947	0	1 288 620	11 410	15 996	745 448	347 390	0
Čistá hodnota	R0400	73 434	1 875 968	4 659 075	1 100 410	3 285 920	11 879	2 260 120	1 149 034	-67
<b>Změny stavu ostatních TR v hrubé výši</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	-129 734	-79 281	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	-129 734	-79 281	0	0	0	0	0	0	0
Vynaložené náklady	R0550	123 467	5 267	69 885	990 978	1 984 066	32 057	2 355 133	996 376	7
Ostatní technické náklady	R1200									
Náklady celkem	R1300									

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

		Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)			Druhy pojištění pro: přijaté neproporcionální zajištění			Celkem	
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní pojištění	Pojištění odpovědnosti	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy		Pojištění majetku
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
<b>Předepsané pojistné</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	39 837	435 288	415 250				37 713 757	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	30 368				761 983	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130								
Podíl zajištětelů	R0140	0	0	314 176				9 390 813	
Čistá hodnota	R0200	39 837	435 288	131 442				29 084 927	
<b>Zasloužené pojistné</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	39 878	423 489	412 012				37 191 728	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	31 147				769 011	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230								
Podíl zajištětelů	R0240	0	0	314 544				9 311 446	
Čistá hodnota	R0300	39 878	423 489	128 616				28 649 293	
<b>Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	1 728	312 498	211 267				18 352 804	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	84 595				254 869	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330								
Podíl zajištětelů	R0340	0	0	237 947				3 819 758	
Čistá hodnota	R0400	1 728	312 498	57 916				14 787 914	
<b>Změny stavu ostatních TR v hrubé výši</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	0	0				-209 014	
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				-209 014	
Vynaložené náklady	R0550	10 829	293 137	52 073				6 913 275	
Ostatní technické náklady	R1200							4 059 228	
Náklady celkem	R1300							10 972 503	

**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	
<b>Předepsané pojistné</b>										
Hrubá hodnota	R1410	2 225 378	5 711 296	23 628	1 164 340	0	0	0	0	9 124 642
Podíl zajistitelů	R1420	66 783	40 945	0	55 314	0	0	0	0	163 043
Čistá hodnota	R1500	2 158 595	5 670 350	23 628	1 109 026	0	0	0	0	8 961 599
<b>Zasloužené pojistné</b>										
Hrubá hodnota	R1510	2 218 684	5 723 637	23 628	1 162 906	0	0	0	0	9 128 855
Podíl zajistitelů	R1520	66 783	40 947	0	55 580	0	0	0	0	163 310
Čistá hodnota	R1600	2 151 900	5 682 690	23 628	1 107 326	0	0	0	0	8 965 544
<b>Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění</b>										
Hrubá hodnota	R1610	936 918	6 218 605	803 035	277 126	0	0	0	0	8 235 685
Podíl zajistitelů	R1620	55 047	16 938	0	22 881	0	0	0	0	94 866
Čistá hodnota	R1700	881 871	6 201 667	803 035	254 246	0	0	0	0	8 140 819
<b>Změny stavu ostatních TR v hrubé výši</b>										
Hrubá hodnota	R1710	-159 268	4 990 342	850 982	-146 547	0	0	0	0	5 535 509
Podíl zajistitelů	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistá hodnota	R1800	-159 268	4 990 342	850 982	-146 547	0	0	0	0	5 535 509
<b>Vynaložené náklady</b>	R1900	413 801	2 003 762	25 218	117 899	0	0	0	0	2 560 681
<b>Ostatní technické náklady</b>	R2500									80 061
<b>Náklady celkem</b>	R2600									2 640 742

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

		Pojištění s účastí na zisku C0020	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu		Ostatní životní pojištění			Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění C0090	Přijatá zajištění C0100	Celkem (životní pojištění kromě zdravotního, včetně pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu) C0150
			Smlouvy bez opcí a záruk C0040	Smlouvy s opcemi a zárukami C0050	Smlouvy bez opcí a záruk C0060	Smlouvy s opcemi nebo zárukami 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	27 066 607	0	260 406	0	-2 739 471			24 587 542	
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	-143 202	0	0	0	-122 461			-265 664	
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090	27 209 810	0	260 406	0	-2 617 009			24 853 206	
Riziková přírážka	R0100	1 191 339	6 065		225 324				1 422 728	
Částka přechodných opatření na technické rezervy										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110									
Nejlepší odhad	R0120									
Riziková přírážka	R0130									
Technické rezervy – celkem	R0200	28 257 946	266 471		-2 514 147				26 010 270	

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

		Zdravotní pojištění (přímé činnosti)		Renty na základě smluv nežitovního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Zdravotní zajištění (přijaté zajištění)	Celkem (zdravotní pojištění podobné životnímu pojištění)
		Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi nebo zárukami			
		C0160	C0170			
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	-5 824 739		-5 824 739
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080		0	-99 027		-99 027
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090		0	-5 725 712		-5 725 712
Riziková přírážka	R0100	668 007				668 007
Částka přechodných opatření na technické rezervy						
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110					
Nejlepší odhad	R0120					
Riziková přírážka	R0130					
Technické rezervy – celkem	R0200	-5 156 732				-5 156 732



**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	9 528	-2 544 973	0	1 023 567	1 092 331	-2 127	858 455	350 294	51
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	-104	-33 975	0	441 726	5 519	-2 900	-101 899	-18 308	0
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	9 632	-2 510 998	0	581 841	1 086 812	772	960 354	368 603	51
Zajistné události										
Hrubá hodnota	R0160	19 864	2 869 282	0	4 766 753	616 545	22 660	2 558 496	2 498 807	48
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	-4	1 313 068	0	2 243 068	12 259	8 841	1 341 919	969 474	0
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	19 868	1 556 214	0	2 523 685	604 286	13 819	1 216 577	1 529 333	48
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	29 392	324 309	0	5 790 320	1 708 876	20 532	3 416 952	2 849 102	99
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	29 500	-954 784	0	3 105 526	1 691 098	14 591	2 176 931	1 897 936	99
Riziková přírážka	R0280	2 690	210 751	0	293 583	81 931	1 872	164 844	207 445	7
Částka přechodných opatření na technické rezervy										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290									
Nejlepší odhad	R0300									
Riziková přírážka	R0310									

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

	Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění									
	Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemocí z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úverů a záruk (kaucí)	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Technické rezervy – celkem										
Technické rezervy – celkem	<b>R0320</b>	32 081	535 060	0	6 083 902	1 790 806	22 404	3 581 796	3 056 547	106
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	<b>R0330</b>	-108	1 279 092	0	2 684 794	17 777	5 941	1 240 021	951 166	0
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany – celkem	<b>R0340</b>	32 190	-744 033	0	3 399 109	1 773 029	16 463	2 341 775	2 105 381	106

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

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění			Přijaté neproporcionální zajištění			Celkové závazky z neživotního pojištění	
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní zajištění	Zajištění odpovědnosti	Zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy		Zajištění majetku
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
Technické rezervy vypočítané jako celek v hrubé výši	R0010								
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050								
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky									
Nejlepší odhad rezervy na pojistné									
Rezerva pojistného									
Hrubá hodnota	R0060	-4 318	85 805	105 228	0	0	0	0	973 840
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0	0	76 852	0	0	0	0	366 911
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	-4 318	85 805	28 376	0	0	0	0	606 929
Zajistné události									
Hrubá hodnota	R0160	555	20 385	825 221	0	0	0	0	14 198 615
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	-239	748 581	0	0	0	0	6 636 967
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	555	20 624	76 639	0	0	0	0	7 561 648
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	-3 764	106 190	930 449	0	0	0	0	15 172 455
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	-3 764	106 429	105 015	0	0	0	0	8 168 578
Riziková přírážka	R0280	75	2 792	10 378	0	0	0	0	976 367
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	-3 689	108 982	940 827	0	0	0	0	16 148 822
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	0	-239	825 433	0	0	0	0	7 003 878
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany – celkem	R0340	-3 689	109 221	115 393	0	0	0	0	9 144 945

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

## Celkem za neživotní pojištění

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

Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativní)  
(absolutní částka)

Rok	Rok vývoje											V běžném roce	Součet let (kumulativní)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více				
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			C0170	C0180
Před	R0100											99 417 954	R0100	99 417 954	99 417 954
N-9	R0160	7 216 388	2 368 623	621 902	119 873	130 857	45 983	28 605	30 746	31 082	33 930		R0160	33 930	10 627 990
N-8	R0170	5 332 853	2 279 046	484 215	155 580	79 168	95 000	36 755	20 838	29 309			R0170	29 309	8 512 765
N-7	R0180	5 667 556	2 346 984	515 096	231 348	210 922	81 995	55 054	61 606				R0180	61 606	9 170 561
N-6	R0190	6 336 290	3 033 543	489 550	371 325	183 526	81 703	17 526					R0190	17 526	10 513 465
N-5	R0200	7 004 182	2 844 516	921 512	533 060	256 885	48 014						R0200	48 014	11 608 168
N-4	R0210	6 192 113	3 369 140	1 058 793	481 666	177 090							R0210	177 090	11 278 801
N-3	R0220	7 579 949	3 535 875	836 261	324 545								R0220	324 545	12 276 630
N-2	R0230	6 688 390	3 014 460	732 511									R0230	732 511	10 435 361
N-1	R0240	7 817 659	4 212 601										R0240	4 212 601	12 030 260
N	R0250	8 300 720											R0250	8 300 720	8 300 720
												Celkem	R0260	113 355 806	204 172 674

**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										2 461 443	R0100	1 400 677	
N-9	R0160	0	0	1 392 013	833 573	531 071	394 975	293 356	266 411	242 922	197 694	R0160	119 832	
N-8	R0170	0	2 491 414	1 327 880	893 078	744 279	471 127	456 217	368 438	332 015		R0170	245 350	
N-7	R0180	4 447 123	2 185 147	1 510 426	1 282 615	818 879	710 463	523 177	461 479			R0180	279 542	
N-6	R0190	4 774 685	1 819 550	1 188 867	929 477	737 423	596 155	544 965				R0190	432 714	
N-5	R0200	4 751 577	1 842 622	1 415 775	882 866	457 920	409 855					R0200	301 848	
N-4	R0210	4 271 450	2 410 648	1 318 870	820 283	428 806						R0210	259 899	
N-3	R0220	6 582 680	2 466 720	1 393 098	989 847							R0220	772 747	
N-2	R0230	6 359 459	2 678 092	1 573 439								R0230	1 328 115	
N-1	R0240	7 217 165	2 983 892									R0240	2 630 646	
N	R0250	7 052 347										R0250	6 427 245	
												Celkem	R0260	14 198 615

**KAPITÁL** (údaje v tisících Kč)

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35</b>						
Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)	R0010	2 151 129	2 151 129		0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	85 959	85 959		0	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	R0070	0	0			
Preferenční akcie	R0090	2 151 000		2 151 000	0	0
Emisní ážio související s preferenčními akciemi	R0110	48 081		48 081	0	0
Rekonciliační rezerva	R0130	23 540 975	23 540 975			
Podřízené závazky	R0140	522 336		522 336	0	0
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160	1 639 077				1 639 077
Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše	R0180	0	0	0	0	0
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II						
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	0				
Odpočty						
Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích	R0230	0	0	0	0	
Celkový primární kapitál po odpočtech	R0290	30 138 556	25 778 062	2 721 416	0	1 639 077
Doplňkový kapitál						
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	0			0	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0310	0			0	
Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320	0			0	0
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330	0			0	0
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340	0			0	
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350	0			0	0
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360	0			0	
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370	0			0	0
Ostatní doplňkový kapitál	R0390	0			0	0
Doplňkový kapitál celkem	R0400	0			0	0





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

Jedinečné číslo složky	Popis složek	Výpočet solventnostního kapitálového požadavku	Modelovaná částka	Specifické parametry	Zjednodušení
C0010	C0020	C0030	C0070	C0090	C0120
	1 Market risk	4 255 180	0		
	2 Counterparty default risk	518 716	0		
	3 Life underwriting risk	8 379 030	0		
	4 Health underwriting risk	3 185 637	147 336		
	5 Non-life underwriting risk	2 791 268	2 791 268		
	6 Intangible asset risk	0	0		
	7 Operational risk	1 507 993	0		
	8 LAC Technical Provisions (negative amount)	-1 598 742	0		
	9 LAC Deferred Taxes (negative amount)	0	0		
<b>Výpočet solventnostního kapitálového požadavku</b>		<b>C0100</b>			
Nediverzifikované složky celkem	R0110	19 039 082			
Diverzifikace	R0060	-6 641 279			
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	12 397 802			
Již stanovená navýšení kapitálového požadavku	R0210	0			
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	12 397 802			
<b>Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku</b>					
Částka/odhad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty	R0300	-1 598 742			
Částka/odhad celkové schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0310				
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	0			
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část	R0410	0			
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy [kromě požadavků souvisejících s pojišťovnami a zajišťovnami provozovanými v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES (přechodné opatření)]	R0420	0			
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro portfolia s vyrovnávací úpravou	R0430	0			
Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	0			

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

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

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

		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		MCR (NP, NP) výsledek	MCR (NP, ŽP) výsledek
		C0010	C0020
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	2 626 102	

		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	29 500	256 596		
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030	0	4 192 023		
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionálního zajištění	R0040	0	0		
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel, vč. proporcionální zajištění	R0050	3 105 526	2 780 404		
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060	1 691 098	5 611 594		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	14 591	81 116		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	2 176 931	4 925 965		
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	1 897 936	2 334 846		
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění	R0100	99	29		
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110	0	39 837		
Asistence a proporcionální zajištění	R0120	106 429	435 288		
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130	105 015	131 442		
Neproporcionální zdravotní zajištění	R0140	0			
Neproporcionální zajištění pojištění odpovědnosti	R0150	0			
Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	R0160	0			
Neproporcionální zajištění majetku	R0170	0			

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

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	MCR (NP, NP) výsledek	MCR (NP, ŽP) výsledek
	C0070	C0080
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	R0200	1 242 866

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

Neživotní pojištění		Životní pojištění	
Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
C0090	C0100	C0110	C0120
		22 924 475	
		4 285 335	
		260 406	
		0	
			879 536 308

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

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku		
		C0130
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	3 868 969
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	12 397 802
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	5 579 011
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	3 099 451
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	3 868 969
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	195 880
		C0130
Minimální kapitálový požadavek	R0400	3 868 969

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění			
		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		C0140	C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	2 626 102	1 242 866
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	8 415 136	3 982 666
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	3 786 811	1 792 200
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	2 103 784	995 667
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	2 626 102	1 242 866
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	97 940	97 940
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	2 626 102	1 242 866

