

2016

Allianz pojišťovna a.s.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci

S vámi od A do Z

Allianz 

OBSAH

OBSAH	2
SEZNAM TABULEK, OBRÁZKŮ, GRAFŮ A PŘÍLOH	3
Úvodní slovo předsedy představenstva	5
Kapitola A – Činnost a výsledky	6
A.1 Činnost.....	6
A.2 Výsledky v oblasti upisování.....	7
A.3 Výsledky v oblasti investic	12
A.4 Výsledky v jiných oblastech činností	13
Kapitola B – Řídící a kontrolní systém.....	14
B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému.....	14
B.2 Požadavky na důvěryhodnost a způsobilost.....	17
B.3 Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti.....	19
B.4 Systém vnitřní kontroly.....	21
B.5 Funkce interního auditu	23
B.6 Pojistněmatematická funkce.....	23
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností.....	24
B.8 Další informace	25
Kapitola C - Rizikový profil	26
C.1 Upisovací riziko.....	27
C.2 Tržní riziko.....	29
C.3 Riziko selhání protistrany	31
C.4 Riziko likvidity.....	33
C.5 Operační riziko	34
C.6 Jiná podstatná rizika	35
C.7 Další informace	36
Kapitola D – Oceňování pro účely solventnosti.....	37
D.1 Aktiva.....	37
D.2 Technické rezervy	41
D.3 Další závazky	45
D.4 Alternativní metody oceňování.....	46
D.5 Další informace	46
Kapitola E - Řízení kapitálu.....	47
E.1 Kapitál.....	47
E.2 Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) a minimální kapitálový požadavek (MCR).....	50
E.3 Použití pod-modulu akciového rizika založeného na duraci při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	51
E.4 Rozdíl mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem.....	51
E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku.....	51
E.6 Další informace	51
Přílohy.....	52

SEZNAM TABULEK, OBRÁZKŮ, GRAFŮ A PŘÍLOH

TABULKA 1: TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ.....	10
TABULKA 2: TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ.....	12
TABULKA 3: ZÁKLADNÍ ROZDĚLENÍ FINANČNÍCH AKTIV A DERIVÁTŮ	12
TABULKA 4: DETAILNÍ ROZDĚLENÍ FINANČNÍCH AKTIV A DERIVÁTŮ	13
TABULKA 5: INVESTIČNÍ VÝNOSY	13
TABULKA 6: NEŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO	27
TABULKA 7: ŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO	29
TABULKA 8: TRŽNÍ RIZIKO	30
TABULKA 9: RIZIKO SELHÁNÍ PROTISTRANY.....	32
TABULKA 10: CÍTLIVOSTNÍ ANALÝZA.....	33
TABULKA 11: OPERAČNÍ RIZIKO.....	34
TABULKA 12: INVESTIČNÍ PORTFOLIO, SROVNÁNÍ CAS A OCEŇENÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI.....	38
TABULKA 13: ÚČAST V PODNIKATELSKÝCH SESKUPĚNÍCH	39
TABULKA 14: ZPŮSOBY MODELOVÁNÍ ÚČASTÍ	39
TABULKA 15: NEHMOTNÝ MAJETEK.....	40
TABULKA 16: ODLOŽENÁ DAŇ AKTIVNÍ.....	40
TABULKA 17: PŮJČKY A ÚVĚRY	40
TABULKA 18: PODÍL ZAJISTITELE NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH	40
TABULKA 19: POHLEDÁVKY	40
TABULKA 20: PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	41
TABULKA 21: TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	41
TABULKA 22: SROVNÁNÍ REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCEŇENÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS.....	43
TABULKA 23: TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	44
TABULKA 24: SROVNÁNÍ REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCEŇENÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS	45
TABULKA 25: ODLOŽENÁ DAŇ PASIVNÍ	45
TABULKA 26: VĚŘITELÉ	46
TABULKA 27: PŘECEŇOVACÍ REZERVNÍ FOND	47
TABULKA 28: CELKOVÝ PRIMÁRNÍ KAPITÁL PO ODPOČTU	48
TABULKA 29: POMĚR POUŽITELNÉHO KAPITÁLU.....	48
TABULKA 30: POUŽITELNÝ KAPITÁL.....	49
TABULKA 31: ROZDÍLY V OCEŇENÍ DLE CAS A OCEŇENÍM PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI.....	49
OBRÁZEK 1:PODSTATNÉ PODNIKATELSKÉ VZTAHY ALLIANZ POJIŠŤOVNY, A.S.	7
OBRÁZEK 2: PRVKY SYSTÉMU ŘÍZENÍ	14
OBRÁZEK 3: SCHÉMA POTŘEB SOLVENTNOSTI V RÁMCI ORSA	21
OBRÁZEK 4: SCHÉMA PROCESU OUTSOURCINGU.....	24
OBRÁZEK 5: ROZLOŽENÍ SCR DLE JEDNOTLIVÝCH RIZIKOVÝCH MODULŮ	50
GRAF 1: ŽP HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ DLE SKUPIN POJIŠTĚNÍ	9
GRAF 2: ŽP NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ V HRUBÉ VÝŠI DLE SKUPIN POJIŠTĚNÍ	9
GRAF 3: NŽP HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ DLE SKUPIN POJIŠTĚNÍ.....	11
GRAF 4: NŽP NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ V HRUBÉ VÝŠI DLE SKUPIN POJIŠTĚNÍ	11
GRAF 5: RIZIKOVÝ PROFIL.....	26
GRAF 6: OBJEM PRO RIZIKO POJISTNÉHO V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ.....	27
GRAF 7: OBJEM PRO RIZIKO TECHNICKÝCH REZERV V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ.....	28
GRAF 8: NEŽIVOTNÍ KATASTROFICKÁ RIZIKA	28
GRAF 9: ROZLOŽENÍ TŘÍD AKTIV	30
GRAF 10: ROZLOŽENÍ AKTIV V RÁMCI RIZIKA SELHÁNÍ PROTISTRANY	31
PŘÍLOHA 1: ORGANIZAČNÍ STRUKTURA ALLIANZ SE (ZDROJ ALLIANZ SE).....	53
PŘÍLOHA 2: S.02.01.02, ROZVAHA	54
PŘÍLOHA 3: S.05.01.02, POJISTNÉ, NÁROKY NA POJISTNÉ PLNĚNÍ A VÝDAJE PODLE DRUHU POJIŠTĚNÍ	56
PŘÍLOHA 4: S.05.02.01, POJISTNÉ, NÁROKY NA POJISTNÉ PLNĚNÍ A VÝDAJE PODLE ZEMÍ.....	59
PŘÍLOHA 5: S.12.01.02, TECHNICKÉ REZERVY TÝKAJÍCÍ SE ŽIVOTNÍHO A ZDRAVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ SLT.....	61
PŘÍLOHA 6: S.17.01.02, TECHNICKÉ REZERVY TÝKAJÍCÍ SE NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ 1/2.....	63
PŘÍLOHA 7: S.17.01.02, TECHNICKÉ REZERVY TÝKAJÍCÍ SE NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ 2/2.....	64

PŘÍLOHA 8: S.19.01.21, INFORMACE O NÁROCÍCH NA POJIŠTNÉ PLNĚNÍ Z NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	65
PŘÍLOHA 9: S.19.01.21, HRUBÝ NEDISKONTOVANÝ NELEPŠÍ ODHAD ZAJISTNÝCH UDÁLOSTÍ	66
PŘÍLOHA 10: S.23.01.01, KAPITÁL.....	67
PŘÍLOHA 11: S.25.01.21, SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK – PRO POJIŠŤOVNY A ZAJIŠŤOVNY, KTERÉ POUŽÍVAJÍ STANDARDNÍ VZOREC	69
PŘÍLOHA 12: S.28.02.01, CELKOVÝ VÝPOČET MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU 1/3.....	70
PŘÍLOHA 13: S.28.02.01, CELKOVÝ VÝPOČET MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU 2/3	71
PŘÍLOHA 14: S.28.02.01, CELKOVÝ VÝPOČET MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU 3/3	72

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

o tom, že Allianz je jednou z největších pojišťoven na světě s působností ve více než 70 zemích, většina z Vás, kteří otevíráte tuto publikaci, zřejmě ví. Vloni jsme úspěšně dokončili akvizici životní i neživotní pojišťovny Wüstenrot, zavedli zbrusu nové autopojištění, počítané podle ujetých kilometrů, a také získali mnoho prestižních ocenění od odborníků i klientů.

Náš čistý zisk (podle českých účetních standardů) v roce 2016 dosáhl výše 746 milionů korun. Celkové hrubé předeepsané pojistné vloni dosáhlo objemu 13 miliard korun a oproti roku 2015 se předpis, podle nové metodiky ČAP, zvýšil o 10,1 procenta, přičemž trh vzrostl o 2,1 procenta.

Publikace, kterou jste si nyní otevřeli, doplňuje tyto naše úspěchy navíc o čísla, která se týkají naší finanční kondice, kapitálové síly a tím pádem i vysoké ochrany našich klientů.

V uplynulých letech se nám podařilo vybudovat velmi kvalitní řídicí a kontrolní systém, který zaručuje řádné fungování naší společnosti v mnoha oblastech. Jednou z nich je také systém řízení rizik, který zajišťuje dohled nad všemi našimi obchodními aktivitami.

Máme základnu v silné mateřské finanční společnosti, jejíž politika nás dovedla mezi kapitálově nejsilnější pojišťovny. Dokazuje to i naše aktuální solventnostní pozice v hodnotě 184 procent, která významně převyšuje zákonné požadavky kontrolované Českou národní bankou.

S touto silnou solventnostní pozicí počítáme i do budoucna. Při plánování všech našich obchodních strategií proto bereme v potaz nejenom aktuální situaci, ale také různé vývojové scénáře, zahrnující např. nepříznivé podmínky na finančních trzích, přírodní katastrofy a podobně. Silná kapitálová pozice Allianz pojišťovny proto není dílem náhody, ale výsledkem práce našich zkušených specialistů.



RNDr. Jakub Strnad, Ph.D., předseda představenstva

Kapitola A – Činnost a výsledky

A.1 Činnost

Allianz pojišťovna je akciovou společností ovládanou jediným akcionářem, Allianz New Europe Holding GmbH, se sídlem ve Vídni v Rakousku. Je začleněna do mezinárodní finanční skupiny Allianz SE¹, která je akciovou společností veřejně obchodovanou na burze. Na českém trhu působí Allianz pojišťovna od roku 1993 a je třetí největší českou pojišťovnou s celým spektrem produktů životního i neživotního pojištění.

Portfolio Allianz pojišťovny obsahuje produkty pro jednotlivce i pro společnosti, od životního pojištění přes pojištění soukromého majetku a pojištění odpovědnosti za škodu, cestovní pojištění, majetkové pojištění pro podnikatele a pojištění průmyslových rizik až po komplexní pojištění vozidel.

Allianz pojišťovna je 100% akcionářem Allianz penzijní společnosti, a.s., která vznikla 1. 1. 2013 transformací Allianz penzijního fondu, a.s. Schéma struktury skupiny Allianz SE naleznete v kapitole Přílohy, Příloha 1: Organizační struktura Allianz SE.

Dohledovým orgánem Allianz pojišťovny je Česká národní banka, se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1. Skupinovým dohledovým orgánem Allianz SE je BaFin, Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, se sídlem na Graurheindorfer Strasse 108 v Bonnu, Spolkové republice Německo.

Externím auditorem Allianz pojišťovny je společnost KPMG Česká republika, se sídlem Pobřežní 648/1a, Praha 8.

Nejvýznamnější obchodní událostí roku 2016 je fúze s pojišťovnami Wüstenrot. K této fúzi došlo dne 30. 6. 2016 a jejím důsledkem byl zánik dosavadních samostatných pojišťoven Wüstenrot s tím, že nástupnickou společností se stala Allianz pojišťovna.

Obrázek 1 níže zobrazuje nejvýznamnější podnikatelské vztahy Allianz pojišťovny.

¹ Zkratka SE - Societas Europaea - evropská společnost, též evropská akciová společnost. Akciová společnost založená podle práva Evropské unie.

Obrázek 1: Podstatné podnikatelské vztahy Allianz pojišťovny, a.s.



A.2 Výsledky v oblasti upisování

Obchod

V multikanálovém distribučním modelu hraje klíčovou roli tzv. kmenová obchodní služba, která je tvořena výhradními obchodními zástupci. V retailovém pojištění tento distribuční kanál stále sjednává nadpoloviční většinu produkce a drží více než polovinu kmene. Za rok 2016 kmen kmenové obchodní služby vyrostl téměř o sto milionů korun, přičemž se na růstu podílela většina odvětví pojištění.

Allianz pojišťovna, na počátku roku, spustila novou verzi obchodního webu pro chytré telefony a mobilní zařízení, který jí bezprostředně přinesl nejen větší zájem o nabídku autopojištění, ale i absolutní nárůst sjednané produkce přes internet. V roce 2016 Allianz pojišťovna pokračovala v růstu prodejů prostřednictvím call centra. Investicemi do zjednodušení a optimalizace online sjednání se podařilo meziročně navýšit počet obchodních případů předaných z online kanálu do call centra o 50 %.

V makléřském obchodě Allianz pojišťovna úspěšně navázala na spolupráci s největšími obchodními partnery z let minulých. Obchodně úspěšný rok byl, jak v oblasti průmyslového pojištění, tak v oblasti pojištění podnikatelů. Na trhu s pojištěním, které se prodává v rámci splátek financování (leasing), pokračovala Allianz pojišťovna, i v roce 2016, v posilování své pozice. Společně s růstem v počtu nově pojištěných vozidel se dařilo také zlepšovat profitabilitu tohoto segmentu pojištění, a to díky novému přístupu při stanovování pojistného.

Životní pojištění

Rok 2016 navázal na započatou strategii roku předchozího a pod heslem „Životní pojištění bez absurdních poplatků“, si pojištění Rytmus risk upevnilo své postavení na pozici jedničky v produktové nabídce životního pojištění, kde nahradilo produkt Rytmus.

Jednoduchá konstrukce, žádné nesmyslné poplatky, zaměření se na pojištění rizik a jasné oddělení investiční složky zaujalo klienty a odbornou veřejnost natolik, že Allianz pojišťovna získala prvenství v soutěži Banka roku 2016 v kategorii Životní pojištění a první místo rovněž obsadila v soutěži Nejlepší pojišťovna – cena Hospodářských novin v kategorii Pojišťovací inovátor.

Na produktové novinky sice nebyl rok 2016 tak bohatý jako rok předešlý, ale Rytmus risk si zachoval své kvality pojistné ochrany v podobě Garancí nejvyššího plnění u úrazových připojištění, prvního komplexního pojištění rakoviny na českém trhu, s názvem PRO boj s rakovinou, připojištění PRO ženy nebo pojištění invalidity nejen pro dospělé, ale i děti. K dalšímu pokroku došlo také díky digitalizaci v oblasti elektronické komunikace s klienty a pojišťovacími zprostředkovateli a v neposlední řadě také v procesu sjednání pojištění, kde online způsob sjednání nabývá stále na větším významu. Konec roku s sebou přinesl také důležitou a dlouho očekávanou legislativní změnu v oblasti regulace provizí za sjednání životního pojištění (Zákon č. 38/2004 Sb., o pojišťovacích zprostředkovatelích, s účinností od 1. 12. 2016). Cílem novely zákona je posílení ochrany spotřebitele.

Přízpůsobení se požadavkům klientů bylo i v tomto roce základním kamenem produktových úprav a hnací silou pro mnohá nesmělá rozhodnutí v oblasti pojištnictví. Tím bylo v závěru roku bezesporu ukončení prodeje investičního životního pojištění, obsahující počáteční poplatky, které vyvolalo řadu úvah a diskuzí o budoucím směřování českého pojistného trhu. Allianz pojišťovna tak definitivně opustila model produktů s rozsáhlou a složitou poplatkovou strukturou a nahradila ho jednoduchou a transparentní konstrukcí.

Hrubé předepsané pojistné v odvětví životního pojištění v roce 2016 dosáhlo 2 968 milionů Kč, což ve srovnání s rokem 2015 představuje pokles o 5,0%. Za tímto poklesem stojí snížení jednorázového pojistného, kdy Allianz pojišťovna ukončila prodej jednorázových strukturovaných produktů. Důvodem k ukončení prodeje těchto produktů jsou tržní podmínky (zejména nízké úrokové sazby), kdy je problém najít takové podkladové aktivum, aby jeho prodej dával ekonomický smysl, jak pro pojišťovnu, tak pro klienta. Jednorázové pojistné v roce 2016 bylo tak reprezentováno pouze dodatečnými vklady klientů a zaznamenalo pokles o 62,8% na 160 milionů korun oproti roku 2015. Pravidelně placené pojistné, na které se pojišťovna soustředí, zaznamenalo na rozdíl od jednorázového pojistného nárůst, a to o 4,2% na 2 808 milionů Kč. Podstatný vliv na tento nárůst má akvizice pojišťovny Wüstenrot.

Nový obchod vzrostl v roce 2016 oproti roku předchozímu o 18,6% a to za situace, kdy celkový trh životního pojištění v České republice klesal o 8,9%, měřeno obchodní produkcí pravidelně placeného pojistného. Tento nárůst potvrzuje správnost rozhodnutí Allianz pojišťovny orientovat se, při prodeji pojištění, na krytí rizik. Oproti roku 2015 narostla zejména produkce externí distribuční sítě (tzv. MLM² partneři a broker pooly³). I přesto zůstává hlavním prodejním kanálem vlastní obchodní síť (tzv. kmenová obchodní služba), která dodala, v roce 2016, přes 50% nového obchodu. Díky nové spolupráci s Wüstenrot stavební spořitelnou došlo také k podstatnému nárůstu obchodního kanálu bankopojištění.

Náklady na pojistná plnění, včetně změny rezervy na pojistná plnění očištěné o podíl zajistitelů, v roce 2016 dosáhly 3 096 milionů Kč, oproti roku 2015 vzrostly o 8,3%.

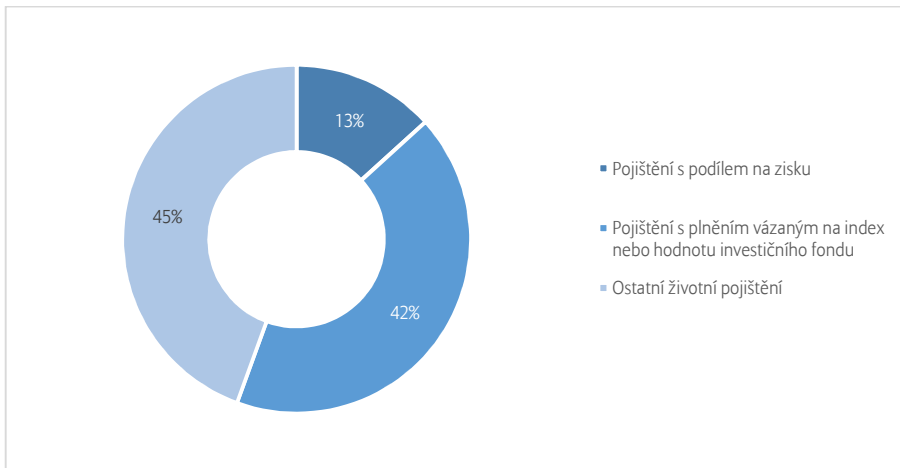
Graf 1: ŽP hrubé předepsané pojistné dle skupin pojištění ukazuje procentuální podíl jednotlivých skupin pojištění na hrubém předepsaném pojistném za životní pojištění.

Graf 2: ŽP náklady na pojistná plnění v hrubé výši dle skupin pojištění ukazuje procentuální podíl jednotlivých skupin pojištění na nákladech na pojistném plnění v hrubé výši za oblast životního pojištění.

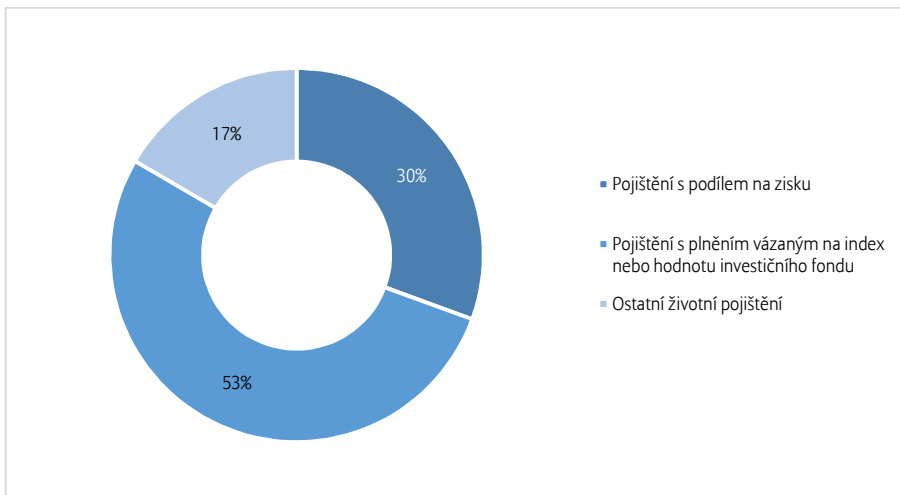
² MLM – angl. zkratka pro Multi-Level Marketing, MLM poradenská firma

³ Broker pool – v oblasti finančního poradenství je označen pro servisní společnost, která zastřešuje finanční poradce.

Graf 1: ŽP hrubé předepsané pojistné dle skupin pojištění
 Hodnoty jsou uvedeny v %



Graf 2: ŽP náklady na pojistná plnění v hrubé výši dle skupin pojištění
 Hodnoty jsou uvedeny v %



Celková výše provozních nákladů (viz Tabulka 1: Technický účet k životnímu pojištění) v roce 2016 dosáhla 804 milionů Kč (tj. pokles o 2,2% oproti roku 2015). Z této částky 364 milionů Kč představují pořizovací náklady na pojistné smlouvy včetně změny časového rozlišení, zbývajících 440 milionů Kč jsou administrativní náklady. Za poklesem provozních nákladů oproti roku 2015 stojí nižší pořizovací náklady na pojistné smlouvy spojené s nižšími provizními sazbami u nových produktů. Správní režie oproti tomu zaznamenala, ve srovnání s rokem 2015, nárůst v důsledku akvizice pojišťovny Wüstenrot.

Provozní výsledek za rok 2016 dosáhl 405 milionů Kč. Oproti předchozím rokům se jedná o zlepšení a to hlavně díky nižším celkovým provozním nákladům, stabilnímu investičnímu výnosu a příznivému vývoji škodního procenta.

Tabulka 1: Technický účet k životnímu pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	2016 Výsledek
TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ	
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	2 966 920
Výnosy z investic	3 341 882
Přírůstky hodnoty investic	1 183 091
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	63 644
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	3 096 386
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-)	-976 454
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	28 681
Čistá výše provozních nákladů	803 501
Náklady na investice	2 826 439
Úbytky hodnoty investic	1 201 980
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	71 389
Převod výnosů z investic na Netechnický účet (položka III.4.)	98 654
Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k životnímu pojištění (položka III.2.)	404 960

Allianz pojišťovna provozuje své pojišťovací aktivity výhradně na území České republiky.

Neživotní pojištění

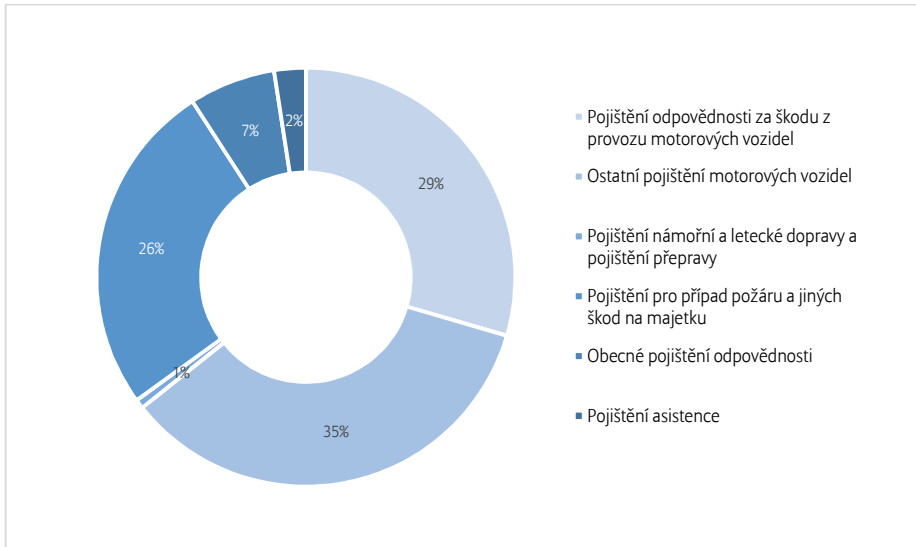
Hrubé předepsané pojistné, v odvětví neživotního pojištění, v roce 2016 dosáhlo 10 035 milionů Kč, což ve srovnání s rokem 2015 představuje nárůst o 12,7%. Za tímto růstem stojí dva faktory. Prvním je akvizice pojišťovny Wüstenrot, která se projevila zejména nárůstem pojistného v retailovém pojištění vozidel a pojištění majetku a odpovědnosti občanů. Druhým faktorem byl interní růst Allianz pojišťovny zejména v segmentu podnikatelských a průmyslových rizik. Pojištění vozidel v roce 2016 představuje téměř 62% celkového předepsaného pojistného v neživotním pojištění, pojištění průmyslu a podnikatelů 23%, pojištění majetku a odpovědnosti občanů 13%.

Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajistitelů v roce 2016 dosáhly 5 679 milionů Kč, oproti roku 2015 vzrostly o 1 043 milionů Kč. Pojištění motorových vozidel se na této částce podílí téměř 74%.

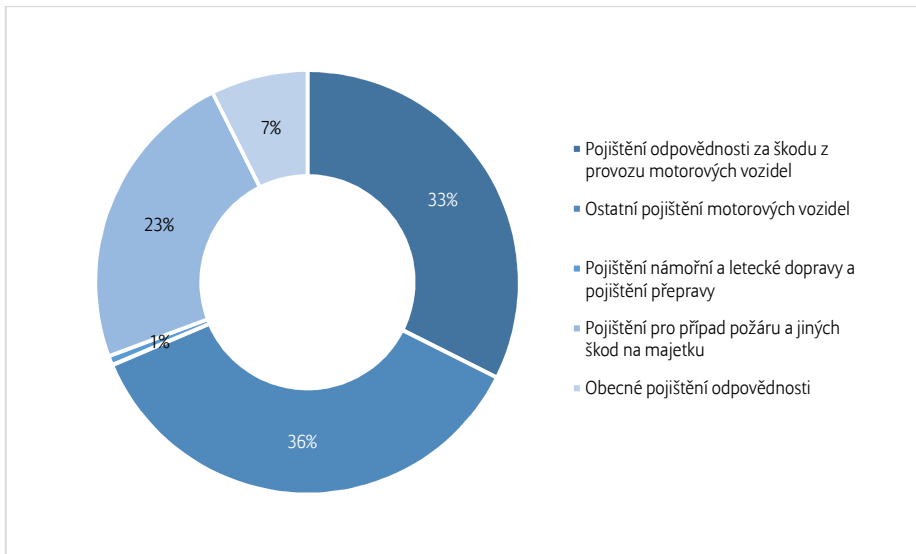
Graf 3: NŽP hrubé předepsané pojistné dle skupin pojištění ukazuje procentuální podíl jednotlivých skupin pojištění na hrubém předepsaném pojistném za neživotní pojištění.

Graf 4: NŽP náklady na pojistná plnění v hrubé výši dle skupin pojištění ukazuje procentuální podíl jednotlivých skupin pojištění na nákladech na pojistném plnění v hrubé výši za oblast neživotního pojištění.

Graf 3: NŽP hrubé předepsané pojistné dle skupin pojištění
 Hodnoty jsou uvedeny v %



Graf 4: NŽP náklady na pojistná plnění v hrubé výši dle skupin pojištění
 Hodnoty jsou uvedeny v %



Celková výše provozních nákladů (viz Tabulka 2: Technický účet k neživotnímu pojištění) v roce 2016 dosáhla 2 404 milionů Kč. Z této částky, 1 498 milionů Kč představují pořizovací náklady na pojistné smlouvy, zbývajících 905 milionů Kč jsou administrativní náklady. Nákladové procento tak v roce 2016 dosáhlo 27,6%. Za nárůstem provozních nákladů proti roku 2015 stojí zejména akvizice pojišťovny Wüstenrot.

Provozní výsledek za rok 2016 dosáhl 405 milionů Kč.

Tabulka 2: Technický účet k neživotnímu pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	2016 Výsledek
TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ	
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	8 720 653
Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu (položka III.6)	51 293
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	356 890
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	5 679 463
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)	-97 071
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	273 254
Čistá výše provozních nákladů	2 403 517
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	464 397
Mezisosčet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka III.1.)	405 275

A.3 Výsledky v oblasti investic

Investiční politika Allianz pojišťovny je zaměřena na generování stabilního výnosu při zachování požadované úrovně míry rizika. Převážná část investičních aktiv je investována do dluhových cenných papírů. Ochrana solventnosti je v tomto kontextu důležitým faktorem.

Tabulka 3 ukazuje základní rozdělení finančních aktiv a derivátů k 31. prosinci 2016. Následující Tabulka 4 ukazuje detailní rozdělení finančních aktiv a derivátů.

Tabulka 5 ukazuje celkové investiční výnosy k 31. prosinci 2016.

Tabulka 3: Základní rozdělení finančních aktiv a derivátů

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2016	Investice	% podíl	Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	CELKEM
Akcie	1 477 709	6,91	6 728 360	8 206 069
Dluhopisy	19 707 741	92,21	988 240	20 695 982
Zápůjčky a úvěry	9 372	0,04		9 372
Depozita	141 861	0,66	3 217	145 078
Zajišťovací deriváty	-14 563	-0,07	-3 205	-17 768
Ostatní investice	50 216	0,23		50 216
CELKEM	21 372 336	100,00	7 716 612	29 088 949

Tabulka 4: Detailní rozdělení finančních aktiv a derivátů

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

INVESTICE	31. prosinec 2016
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a realizovatelné CP	16 569 930
Cenné papíry držené do splatnosti	4 615 520
Zápůjčky a úvěry	9 372
Depozita	141 861
Zajišťovací deriváty	-14 563
Ostatní investice	50 216
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	7 716 612
CELKEM	29 088 948

Tabulka 5: Investiční výnosy

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2016	Cenné papíry realizovatelné	Cenné papíry držené do splatnosti	Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou	Unit link	Majetkové účasti	Ostatní investice	CELKEM
Úroky a ostatní výnosy	451 707	141 468	94	43 352	15 613	3 709	655 943
Realizované zisky a ztráty	-105 203	-121	-470	101 042		-3 720	-8 472
Nerealizované zisky a ztráty	-129 108		643	107 569		2 007	-18 889
Impairment					-127 569		-127 569
Mezisoučet							501 013
Investiční náklady							-4 460
Celkové investiční výnosy							496 553

A.4 Výsledky v jiných oblastech činností

Jako nejvýznamnější obchodní událost roku 2016 lze jednoznačně považovat fúzi s pojišťovnami Wüstenrot, ke dni 30. 6. 2016. Došlo tak k zániku dvou samostatných pojišťoven - Wüstenrot pojišťovny a.s., která se zabývala neživotním pojištěním a Wüstenrot životní pojišťovny, a.s., která se zabývala životním pojištěním. Nástupnickou společností se stala Allianz pojišťovna, a.s.

Wüstenrot pojišťovna a.s. měla k 31. 12. 2015 předepsané hrubé pojistné ve výši 650 089 tis. Kč, podíl 0,6% na trhu a celkově zaujímala 17. místo na trhu.

Wüstenrot životní pojišťovna, a.s. měla k 31. 12. 2015 předepsané pojistné 210 680 tis. Kč, podíl 0,2% na trhu a zaujímala 27. místo na trhu.

Kapitola B – Řídící a kontrolní systém

B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

Allianz pojišťovna, a.s. je akciovou společností s dualistickým modelem řízení společnosti. Allianz pojišťovna je řízena představenstvem, kontrolována dozorčí radou a výborem pro audit. Nejvyšším orgánem je valná hromada. Operativní řízení a obchodní vedení společnosti, včetně řádného vedení účetnictví, vykonává a zajišťuje představenstvo, které má pět členů. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada na období pěti let. Představenstvo rozhoduje o těch záležitostech společnosti, které nejsou vyhrazeny valné hromadě nebo dozorčí radě. Dozorčí rada je tříčlenná a zasedá podle potřeby. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování obchodní činnosti společnosti, přezkoumává účetní závěrku a nahlíží do všech dokladů a záznamů týkajících se společnosti. Výbor pro audit je nezávislým kontrolním orgánem, který dohlíží na sestavování účetní závěrky a prověřuje efektivitu kontrolních a auditních procesů ve společnosti. Valná hromada jedná a rozhoduje ve všech záležitostech, které náleží do její působnosti podle zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních korporacích.

Allianz pojišťovna má zaveden efektivní systém řízení, který zajišťuje řádné a obezřetné řízení jejich obchodních aktivit.

Základní prvky systému řízení jsou shrnuty na obrázku – viz Obrázek 2: Prvky systému řízení

Obrázek 2: Prvky systému řízení



Přiměřenost a účinnost systému řízení podléhá pravidelnému přezkumu, nejméně na roční bázi. Přezkum přiměřenosti hodnotí, zda nastavené prvky řízení jsou úplné a nastavené adekvátně tak, aby pokryly a odpovídaly obchodnímu modelu. Musí být zajištěno, aby systém řízení fungoval účinně dle svého nastavení.

Allianz pojišťovna aplikuje model tří linií obrany s několika stupni kontrolních odpovědností. Rozlišení mezi různými liniemi obrany je principiálně vymezeno jejich činnostmi.

První linie obrany se provádí ve společnosti prostřednictvím řízení každodenních činností, řízení rizik a kontrolních činností. Klíčové činnosti zahrnují zejména řízení výnosů, cenovou tvorbu, akceptaci rizik a obchodních rozhodnutí.

Druhá linie obrany poskytuje nezávislý dohled a kontrolu týkající se každodenního podstupování rizik a kontrolních činností, které provádí první linie.

Třetí linie obrany poskytuje nezávislé ujištění nad činnostmi jak první, tak druhé linie. Tuto roli zastává funkce interního auditu.

Mezi klíčové funkce, podléhající zvláštní regulaci, patří funkce interního auditu, řízení rizik, pojistné matematiky a compliance. Nad povinný rámec zákona Allianz pojišťovna považuje za klíčové funkce také funkci právní a funkci účetnictví a výkaznictví.

Tyto funkce poskytují nezávislý dohled a kontrolu nad riziky, kterým je Allianz pojišťovna vystavena a činnostmi, které provádí první linie. Činnosti klíčových funkcí jsou určeny zejména jako:

- Definování obecných kontrolních rámců, ve kterých má být obchodní činnost prováděna, včetně provádění kontrolních činností a zkoumání obchodních rozhodnutí.
- Zajištění funkčnosti kontrolního prostředí, včetně vyhodnocení / validace, výkaznictví nebo efektivity kontrolních modelů a metodik.
- Poradenství týkající se strategií pro zmírňování rizik a kontrolních činností (včetně poskytování odborných stanovisek) vzhledem k obchodní činnosti a řízení.

Kromě svých obecných pravomocí, sledujících funkční linii řízení, mají kontrolní funkce druhé linie následující pravomoci:

- Nezávislost z hlediska vykazovacích linií, úkolů, cílů a odměňování vzhledem k odpovědnosti první linie (např. nezávislost na zisku, respektive ztrátě).
- Přímý přístup k příslušnému členu představenstva.
- Právo vetovat obchodní rozhodnutí, existují-li k tomu řádné důvody.
- Právo účasti na klíčových obchodních rozhodovacích procesech (avšak nikoliv na přímém řízení) a právo požadovat všechny příslušné informace nezbytné pro provedení odborného úsudku.

Klíčové funkce mají také funkční linii výkaznictví na příslušné funkci na úrovni skupiny. Návrh, jmenování a odvolání držitelů klíčových funkcí musí být projednáno s držitelem příslušné klíčové funkce na skupinové úrovni.

Představenstvo Allianz pojišťovny delegovalo vybrané oblasti na určené výbory. Cílem těchto výborů je usnadnit řízení obchodní činnosti a zajistit tak funkci dohledu ve společnosti. Výbory mají jasně definované mandáty, pravomoci a odpovídající nezávislost. Jsou složeny z výkonného managementu tak, aby odrážely potřebné funkce dle působnosti a cílů daného výboru.

K podpoře a dalšímu posílení správy, řízení a kontroly jsou využívány následující výbory:

- Finanční výbor
- Rizikový výbor
- Výbor pro audit
- Výbor pro rezervování
- Výbor pro finanční výkaznictví
- Výbor pro integritu
- Výbor pro schvalování produktů
- Výbor pro schvalování výpočetních předpokladů
- Výbor pro odměňování
- Smart Circle (platforma pro výkonost a profitabilitu neživotního portfolia)

Řízení a kontrolní činnosti jsou dokumentovány prostřednictvím soustavy norem. Společnost má definovaný určitý rámec politik, který stanovuje odpovídající kritéria pro vytváření a aktualizaci firemních pravidel, včetně příslušného procesu pro zavedení těchto pravidel. Tato struktura norem Allianz pojišťovny konkrétně obsahuje několik úrovní:

- Etický kodex
- Politiky
- Standardy/směrnice
- Metodické pokyny
- Pracovní postupy

Principy odměňování

Struktura odměňování a další motivace jsou navrženy tak, aby podporovaly zdravé prostředí s cílem přinášet udržitelný rozvoj Allianz pojišťovny v České republice. V důsledku této strategie jsou implementována různá schémata, která nejlepším možným způsobem odrážejí rozdílné role vrcholného vedení a jsou schopná účelně řídit rozdílné zájmy.

Hlavními principy odměňovací strategie jsou:

- Sladění výkonových bonusů jednotlivce s celkovými strategickými i finančními cíli Allianz pojišťovny tak, aby byly konzistentní se zájmy akcionáře.
- Vytvořit ten správný mix fixního a variabilního odměňování, krátkodobých a dlouhodobých typů odměn s cílem zajistit spravedlivé odměňování, které reflektuje vliv vrcholového vedení na dlouhodobé výsledky Allianz pojišťovny.
- Nastavit takové odměňování, které bude kompetitivní a v souladu se všemi právními i regulatorními požadavky.

Allianz celosvětově disponuje efektivním systémem výborů pro odměňování, které zaručují nezávislé nastavení a posouzení strategie odměňování pro různé skupiny zaměstnanců i vrcholové vedení. Výbor pro odměňování na úrovni Allianz skupiny dohlíží na správné nastavení principů odměňování a zároveň zodpovídá za nastavení odměňování nejvyššího vedení Allianz celosvětově.

Výbor pro odměňování na úrovni regionu Střední Evropa dohlíží na správné nastavení principů odměňování představenstva Allianz pojišťovny. Je zodpovědný za nastavení i vyhodnocení krátkodobých i dlouhodobých cílů.

Výbor pro odměňování Allianz pojišťovny dohlíží na správné nastavení odměňování celého managementu pod úrovní představenstva včetně držitelů klíčových funkcí. Členy výboru pro odměňování v Allianz pojišťovně v České republice jsou předseda představenstva, členka představenstva zodpovědná za finance, ředitelka HR a specialista v oblasti odměňování.

Model odměňování Allianz pojišťovny vychází z podstaty jejího podnikání, tedy pojištnictví. Jedná se o vyvážený mix fixních a variabilních komponentů, jejichž celková výše a rozložení klade důraz na dlouhodobý přínos stabilních a zdravých výsledků Allianz pojišťovny. Všichni zaměstnanci, stejně tak nejvyšší vedení Allianz pojišťovny, mají nastavenou následující odměňovací strukturu, která se u jednotlivých kategorií může lišit, jednak poměrem, tak i frekvencí výplaty.

- Základní plat nebo odměna z výkonu funkce je jedinou fixní komponentou. V případě úprav mezd či odměn z výkonu funkce, u managementu či vrcholového vedení, je brán vždy v úvahu výkon jednotlivce na dané pozici, ekonomický vývoj i celkový vývoj mezd v České republice. Výše fixní odměny z celkového odměňování je stanovena tak, aby byla významná část odměn odložena v čase a navázána na vyhodnocení rizikových ukazatelů. Základní plat či odměna z výkonu funkce se vyplácí na měsíční bázi.
- Variabilní odměňování je vytvořeno tak, aby podporovalo a odměňovalo splnění ročních cílů i udržitelný a zdravý úspěch Allianz pojišťovny v budoucnosti. Je strukturováno tak, aby bylo v souladu se strategií v oblasti rizik a oceňovalo osobní přínos. Roční cíle kvantitativní i kvalitativní jsou nastaveny a komunikovány vždy na počátku hodnoceného období. V případě, že by došlo k porušení Kodexu chování, compliance či jiných předem daných kritérií, variabilní složka může být ponížena či zcela odejmuta.

Vybrané klíčové výkonnostní indikátory z finančních plánů jsou základem při tvorbě finančních i operativních cílů, které reflektují lokální strategii. Indikátory musí zamezit rizikovému chování, střetu zájmů, snahám vedoucím ke zvyšování rizika nad rámec stanovené tolerance společnosti a přiměřeně reflektovat materiální rizika a jejich časový horizont. Měření výkonnosti bere v úvahu celkový úspěch Allianz pojišťovny.

Nejvyšší vedení a část managementu má tzv. Allianz plán trvalé výkonnosti, který se skládá z různých druhů variabilního odměňování. Je nastaven tak, aby byl v souladu s tržní praxí a lokální regulací. Tento program se skládá z ročního bonusu, Allianz akciového programu a střednědobého bonusu. Tyto složky jsou u každého člena vrcholového vedení či managementu zastoupeny v různé výši a poměru.

Podstatné transakce

V roce 2016 nebyla učiněna, na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, žádná jednání ohledně majetku, který by přesáhl 10 % vlastního kapitálu Allianz pojišťovny zjištěného podle poslední účetní závěrky, vyjma výplaty dividendy jedinému akcionáři.

B.2 Požadavky na důvěryhodnost a způsobilost

Allianz pojišťovna zajišťuje ověření způsobilosti a důvěryhodnosti členů představenstva a osob v klíčových funkcích. Kromě toho, zavedla odpovídající postupy posuzování způsobilosti a důvěryhodnosti, u dalších pracovníků podle interních kritérií a to jak v době, kdy se o nich uvažuje pro určitou konkrétní pozici, tak pro účely průběžného hodnocení. K zajištění dodržování těchto cílů je nezbytné aplikovat následující zásady.

Způsobilost a důvěryhodnost osoby musí být posuzována individuálně při přijímání zaměstnance, ať již bude probíhat interním nebo externím způsobem, a dále pak pravidelně jako součást pravidelných ročních hodnocení. Společnost oznamuje dohledovému orgánu jakékoliv změny v představenstvu nebo u držitelů klíčových funkcí a poskytuje veškeré požadované informace.

Způsobilost

Pokud se týká způsobilosti, požadovaná kvalifikace, znalosti a zkušenosti závisejí na příslušné pozici.

Dozorčí rada

Členové dozorčí rady musejí mít společně takovou kvalifikaci, znalosti a náležitou odbornou erudici, které umožňují nezávisle naplňovat veškeré zodpovědnosti vyplývající z jejich práce, především pak dohlížet a poskytovat poradenství představenstvu. Členové dozorčí rady musejí rozumět a dohlížet na výsledky managementu a být schopni vyhodnotit výši rizika i vhodnost obsazení managementu.

Členové představenstva

Členové představenstva musejí mít společně takovou kvalifikaci, znalosti a náležitou odbornou erudici, které pokrývají následující aspekty:

- Pojištnictví a/nebo správu majetku a finanční trhy, tj. musejí porozumět obchodnímu, hospodářskému a tržnímu prostředí, ve kterém příslušná organizační jednotka působí;
- Obchodní strategii a obchodní model příslušné organizační jednotky;
- Systém řízení organizační jednotky, tj. porozumění rizikům, jimž Allianz pojišťovna čelí, schopnost řídit tato rizika a posuzovat možnosti příslušné organizační jednotky, pokud jde o zajištění efektivního řízení, dohledu a kontroly;
- Finanční a pojistněmatematickou analýzu, tj. schopnost interpretovat finanční a pojistněmatematické informace příslušné organizační jednotky, zjišťovat klíčové otázky, zavádět odpovídající kontrolní opatření a podnikat nezbytné kroky na základě těchto informací; a
- Regulační rámec a požadavky, tj. porozumění regulačnímu rámci, ve kterém Allianz pojišťovna působí, a schopnost přizpůsobit se změnám tohoto rámce.

V rámci představenstva je nutno zajistit odpovídající rozmanitost kvalifikací, znalostí a zkušeností, a dále je nutno zachovávat princip kolektivní způsobilosti a to po celou dobu, kdy bude v rámci představenstva docházet ke změnám.

Přestože nelze neočekávat, že by každý jednotlivý člen představenstva disponoval odbornými znalostmi, schopnostmi a zkušenostmi ve všech oblastech organizační jednotky, musí být vybaven kvalifikačními předpoklady, zkušenostmi a znalostmi, které jsou nezbytné pro výkon konkrétních odpovědností v rámci představenstva, jež jsou mu přiděleny.

Držitelé a pracovníci klíčových funkcí

Každý držitel klíčové funkce musí splňovat kritérium způsobilosti požadované pro plnění úkolů, které jsou mu přiřazeny politikou příslušné klíčové funkce, je-li takováto politika stanovena a platnou právní úpravou. V případech, kdy bude určitá klíčová funkce zajišťována outsourcingem podle Směrnice o outsourcingu, budou požadavky způsobilosti kladené na příslušnou osobu u poskytovatele (jak je definováno Směrnicí o outsourcingu) odpovědného

za danou klíčovou funkci totožné s požadavky, které se vztahují na příslušného samotného držitele klíčové funkce. Pro pracovníky klíčových funkcí se příslušné požadavky způsobilosti aplikují obdobným způsobem, přičemž jsou brány v úvahu jejich příslušná pozice, postavení a odpovědnost v rámci Allianz pojišťovny.

Držitel funkce řízení rizik musí disponovat kvalifikací, zkušenostmi a znalostmi pro řízení rizik a interního kontrolního systému. Musí rozumět výpočtu solventnosti a výpočtu příspěvku Allianz pojišťovny do solventnosti skupiny Allianz. Musí být schopen posuzovat celkové ekonomické potřeby z hlediska solventnosti a zajištění souladu s regulačními požadavky týkající se solventnosti. Podrobné požadavky jsou uvedeny v Politice řízení rizik.

Držitel funkce compliance musí disponovat odbornou kvalifikací, zkušenostmi a znalostmi požadovanými pro řízení rizik v oblasti compliance, monitorování souladu Allianz pojišťovny s platnými zákony, předpisy, interními compliance zásadami a postupy. Vedoucí compliance funkce dohlíží na veškeré aspekty souladu s příslušnými zákony a předpisy a posuzuje vliv změn příslušných zákonů a předpisů. Podrobné požadavky jsou uvedeny v Politice compliance.

Držitel funkce interního auditu musí disponovat odbornou kvalifikací, zkušenostmi a znalostmi požadovanými pro vyhodnocování adekvátnosti a efektivnosti systému řízení, pro vydávání doporučení, a to zejména vzhledem k nedostatkům, jež se týkají systému vnitřní kontroly a zajištění souladu s firemními předpisy, a dále pro ověřování souladu s rozhodnutími učiněnými v jejich důsledku. Podrobné požadavky jsou uvedeny v Politice interního auditu.

Držitel pojistněmatematické funkce musí disponovat kvalifikací, zkušenostmi a znalostmi požadovanými pro koordinaci a validaci výpočtu technických rezerv a pro podávání doporučení a stanovisek týkajících se řízení rizik v oblasti pojištění / uzavírání pojištění, jakož i rizik týkajících se Allianz pojišťovny z hlediska solventnosti. Podrobné požadavky jsou uvedeny v Pojistněmatematické politice.

Držitel právní funkce musí disponovat kvalifikací, zkušenostmi a znalostmi požadovanými pro obecný přehled týkající se všech oblastí příslušných zákonů, pravidel a předpisů, včetně interpretace statutárního práva, monitorování příslušných právních změn a poskytování poradenství, které se týká právních aspektů pro představenstvo.

Držitel funkce účetnictví a výkaznictví musí disponovat odbornou kvalifikací, zkušenostmi a znalostmi požadovanými pro poskytnutí spolehlivých finančních informací pro Představenstvo, dohledový orgán a veřejnost prostřednictvím zpracování čtvrtletních a ročních závěrek, pravidelných výkazů, plánů a prognóz. Podrobné požadavky jsou uvedeny v Politice účetnictví a výkaznictví.

Důvěryhodnost

Při prověřování důvěryhodnosti se zkoumají určité negativní okolnosti, které jsou kritérii skutečnosti, že osoba nemůže být považována za důvěryhodnou. To znamená, že posouzení důvěryhodnosti nespočívá, na rozdíl od posouzení způsobilosti, v ověřování splnění požadavků, nýbrž ve zvažování jakýchkoliv kritérií, jež mohou vzbuzovat pochybnost týkající se důvěryhodnosti dané osoby.

Tato kritéria jsou následující:

- Jakékoliv dřívější odsouzení nebo aktuálně probíhající trestní řízení, jež by případně mohlo vést k odsouzení, a to za spáchání trestného činu, zejména takového, jež spadá do oblasti hospodářských trestných činů (např. zákony o praní špinavých peněz, nedovolené manipulace s trhy nebo zneužívání interních informací k nelegálním obchodům na burze, legislativa o podvodném jednání a finančním zločinu),
- Porušení předpisů ze strany společností, insolvenční zákony a zákony na ochranu spotřebitele;
- Jakékoliv dřívější odsouzení nebo aktuálně probíhající řízení, jež by případně mohla vést k odsouzení, a to za spáchání příslušného disciplinárního nebo správního deliktu;
- Jakékoliv správní sankce za nezajištění souladu s legislativou v oblasti finančních služeb a jakékoliv aktuálně probíhající vyšetřování nebo vymáhání ze strany regulačního nebo profesního orgánu;
- Jakákoliv příslušná neslučitelnost týkající se vzdělání nebo odborného zázemí kandidáta; a
- Jakékoliv další okolnosti mající za následek rizika finanční kriminality, nesoulad s platnou právní úpravou nebo ohrožení řádného a prozíravého řízení podnikatelské činnosti Allianz pojišťovny.

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

Allianz pojišťovna považuje systém řízení rizik za jednu ze svých klíčových kompetencí. Jeho jednotlivé komponenty vstupují do všech obchodních činností. Musí být zaručeno, že veškerá rizika jsou identifikována, analyzována a vyhodnocena. Zodpovědnost za koordinaci tohoto systému je zajištěna funkcí řízení rizik.

Rámeč řízení rizik

Efektivní řízení rizik Allianz pojišťovny je založeno na jasném porozumění rizikům, jasných organizačních strukturách a podrobně definovaných procesech řízení rizik. Následující zásady slouží jako základ, na němž je postaven a realizován přístup Allianz pojišťovny k řízení rizik.

- Představenstvo je odpovědné za strategii řízení rizik a rizikový apetit. Riziková strategie je odvozena od obchodní strategie a je s ní konzistentní. Odráží obecný přístup v oblasti řízení významných rizik vyplývajících z obchodní činnosti a při plnění obchodních cílů. Rizikový apetit je rozvedením rizikové strategie prostřednictvím stanovení specifických úrovní tolerance rizika pro všechna významná kvantifikovaná nebo nekvantifikovaná rizika.

Riziková strategie je klíčovým prvkem rámeč řízení rizik. Jejím cílem je ochrana pověsti a značky Allianz, schopnost zachování solventnosti i v případě nejhorších extrémních událostí, udržování dostatečné likvidity, aby byla společnost vždy schopna dostát svým závazkům a také poskytovat pružnou ziskovost.

- Rizikový kapitál jako klíčový indikátor rizik je hlavním parametrem používaným pro definici rizikového apetitu a součástí posouzení solventnosti. Slouží jako klíčový indikátor v rozhodovacím procesu a procesu řízení rizik vzhledem k alokaci kapitálu a jeho limitům. Kapitál je třeba chápat jako kapacitu pro krytí rizik. V případě potřeby společnost zvažuje vliv významných obchodních rozhodnutí na rizikový kapitál.
- Organizační struktura musí být jasně stanovena, včetně funkcí a odpovědností všech osob zapojených do procesu řízení rizik, který je jasně definován a pokrývá všechny kategorie rizik.
- Všechna významná rizika, včetně jednotlivých rizik i jejich koncentrací napříč jednou nebo více kategoriemi rizik, se měří za použití odpovídajících kvantitativních a kvalitativních metod. Výpočet kvantitativních rizik je v Allianz pojišťovně založen na standardním vzorci. Jednotlivá rizika, která není možno kvantifikovat na základě metodiky rizikového kapitálu, jakož i složité struktury rizik vznikající z kombinace více rizik z jedné nebo více kategorií rizik, jsou posuzována za pomoci kvalitativních kritérií nebo např. analýzou scénářů. Striktně nekvantifikovaná rizika jsou analyzována na základě kvalitativních kritérií.
- Pro podporu dodržování stanovených zásad pro rizikový apetit a pro řízení koncentračního rizika je zaveden odpovídající systém limitů, rovněž využitelný při alokaci kapitálu.
- Pro řešení případů, kdy zjištěná rizika překračují nebo jinak porušují rizikový apetit (např. při porušení limitů), se používají přiměřené postupy pro zmírnění rizik. Pokud dojde k výskytu takovýchto případů, je zahájena realizace jasně určených opatření, jejichž účelem je vyřešení daného porušení. Jedná se např. o úpravu rizikového apetitu v návaznosti na strategické změny ve společnosti, nákup zajištění, posílení kontrolního prostředí nebo snížení objemu, případně zajištění, aktiv, která nesou příslušné riziko.
- Funkce řízení rizik důsledně dbá na vykazování rizik a komunikaci v této oblasti. Zpracovává interní zprávy týkající se rizik, a to jednak v předem stanovených pravidelných intervalech a také jednorázově podle potřeby. Tyto zprávy obsahují odpovídající srozumitelné a přehledné informace o rizicích.
- Procesy řízení rizik jsou zakotveny všude, kde je to možné, přímo do procesů Allianz pojišťovny, včetně procesů zahrnujících strategická rozhodnutí, ale i každodenních obchodních procesů, které mají vliv na rizikový profil společnosti. Tento přístup zajišťuje, že řízení rizik existuje zejména jako výhledově orientovaný mechanismus pro regulaci rizik a pouze sekundárním způsobem jako určitý proces reagující na již vzniklou situaci.

Allianz pojišťovna vytvořila pro všechna významná kvantifikovaná a nekvantifikovaná rizika podrobný proces pro jejich řízení, který zahrnuje následující činnosti: identifikaci a posouzení rizik, reakce na rizika a kontrolní činnosti, monitorování a vykazování rizik.

Posouzení solventnosti je komplexní vyhodnocení všech rizik, jehož účelem je určit, zda současný a budoucí kapitál bude dostatečný pro zajištění trvalé solventnosti. Toto posouzení je základem „vlastního posouzení rizik a solventnosti (ORSA)“. Je prováděno jak z pohledu regulace, tak z pohledu vnitřního posouzení rizik. Navíc jsou aplikovány zátěžové scénáře pro vyhodnocení solventnosti podle různých scénářů rizik, jak investičních, tak

pojistných. Nekvantifikovaná rizika jsou vyhodnocena kvalitativním způsobem, který zajišťuje, že jsou dostatečně zmírněna prostřednictvím existujících opatření řízení rizik.

Allianz pojišťovna provádí čtvrtletní kalkulaci svého rizikového kapitálu vzhledem ke všem významným rizikům z kategorií rizik: tržní, kreditní, obchodní, operační a také upisovací riziko. Kalkulace rizikového kapitálu je založena na standardním vzorci.

Dále Allianz pojišťovna připravuje pravidelnou čtvrtletní analýzu všech významných kvantifikovaných i nekvanitifikovaných rizik, tak aby byly ohodnoceny a omezeny významné hrozby pro finanční výsledky, operativní fungování společnosti a plnění klíčových strategických cílů.

Organizační struktura řízení rizik

V rámci Allianz pojišťovny má dozorčí rada a představenstvo klíčovou roli v systému řízení rizik. Byl zároveň ustanoven Rizikový výbor jako odborná platforma, která představenstvu poskytuje expertní podporu. Vedoucím toho výboru je držitel funkce řízení rizik, který má tímto přímou reportovací linii k představenstvu a povinnost pravidelného reportingu závěrů z Rizikového výboru.

Dozorčí rada sleduje účinnost řízení rizik, monitoruje vývoj rizik a kapitálovou pozici. Představenstvo je zodpovědné za definici obchodních cílů a tomu odpovídající a konzistentní strategii rizik včetně rizikového apetitu a limitů. Nastavuje také systém řízení rizik a jeho organizační uspořádání. Funkce řízení rizik je odpovědná za nezávislý dohled nad riziky a je součástí odpovědnosti finančního ředitele. Funkce řízení rizik je nezávislá na řízení obchodní linie.

Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA)

V rámci ORSA procesu se Allianz pojišťovna systematicky zabývá posouzením veškerých rizik vyplývajících z činnosti společnosti s cílem zajistit odpovídající kapitálové potřeby. Navíc se zvažují stresové scénáře, modelová omezení a jiná nemodelovaná rizika, jejich dopad a techniky zmírňující riziko. ORSA využívá celý systém řízení rizik, aby byla posouzena kapitálová přiměřenost a byly vzaty v úvahu rizika a kapitálové potřeby, které jsou nedílnou součástí obchodních rozhodnutí společnosti. V souladu s tím může být ORSA prováděna průběžně prostřednictvím hodnocení dílčích transakcí, prostřednictvím standardních nebo ad-hoc podávání zpráv Rizikového výboru. Vedle toho je součástí strategických a plánovacích dialogů atd. Toto je doplněno pravidelným komplexním ročním ohodnocením popřípadě ad-hoc posouzením v případě významných změn.

Představenstvo má aktivní roli v rámci ORSA. Tato role nezahrnuje pouze schválení výsledků ORSA, ale také řízení toho, jaká posouzení mají být provedena, prověření výsledků a pokyn k tomu, jaká opatření mají být přijata, pokud dojde k realizaci významných rizik.

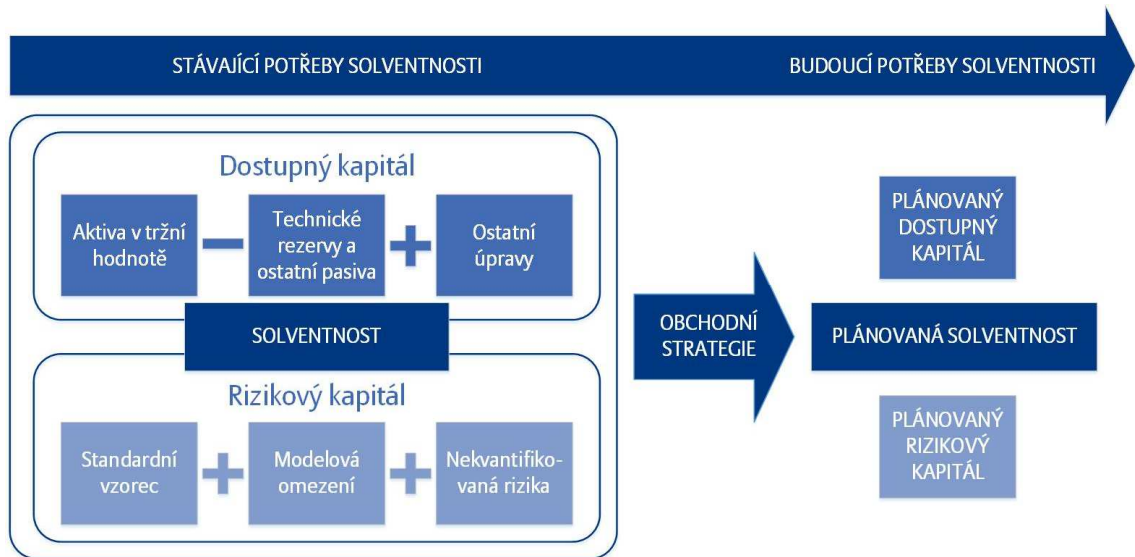
Procesy podporující ORSA

Allianz pojišťovna provádí tyto procesy, které jsou integrovanou součástí posouzení rizik a solventnosti:

- Nastavuje rizikovou strategii, která jednoznačně definuje rizikový apetit během realizování obchodních cílů. Je aktualizována nejméně jednou ročně.
- Posouzení nejvýznamnějších rizik (TRA) za účelem zjištění, ohodnocení a omezení nejvýznamnějších hrozeb pro společnost.
- Kalkuluje rizikový kapitál s ohledem na veškerá tržní, kreditní, upisovací, obchodní a operační rizika a analyzuje povahu a dopad diverzifikačního efektu.
- Spočítá dostupný kapitál (vlastní zdroje), zahrnující tržní hodnotu aktiv (rozvaha oceněná tržní hodnotou) a technické rezervy. Spočítá ekonomickou a regulatorní solventnostní pozici a její citlivost na stresové scénáře definované v Rizikové strategii. Dále definuje vlastní scénáře, které považuje za vhodné pro existující portfolio.
- Monitoruje soulad s kapitalizací a limity na finanční expozici, alokaci aktiv, kreditní expozici, katastrofickou expozici a expozici v cizí měně definované v Rizikové strategii.
- Posuzuje efektivitu vnitřního kontrolního systému prostřednictvím nejnovějších výsledků kontrolního testování, interních auditů, hodnocení třetích stran, jakož i z evidence posledních provozních výpadků.

- Ve spojení se strategickým a plánovacím dialogem vytváří kapitálový plán, který zajišťuje průběžný soulad s cílovým kapitálovým poměrem nastaveným v Rizikové strategii, která bere v úvahu projekci ekonomické a regulatorní solventnosti pozice a také stresové scénáře.

Obrázek 3: Schéma potřeb solventnosti v rámci ORSA



Výsledky ORSA⁴

Allianz pojišťovna připravila poslední posouzení rizik a solventnosti k datu 30. června 2016. Kapitálová pozice byla vyhodnocena jako dobrá, a to v celém tříletém plánovacím horizontu a také včetně testování relevantních scénářů. Systém řízení rizik funguje efektivně a je schopný obstát a reagovat, jak na aktuální vývoj tržního prostředí, tak na potřeby běžného fungování společnosti. Rizikový profil je vhodně vyrovnaný díky kompozitní podobě portfolia a funkční diverzifikaci. Významnější část rizikového profilu je generovaná neživotním pojištěním. Toto je také způsobeno implementací hranice kontraktu pro životní portfolio, která z velké míry omezuje rizikový kapitál tohoto segmentu. Společnost implementuje nástroje zmírňování rizika především pro katastrofické riziko v neživotním pojištění způsobené přírodními událostmi formou vhodně nastaveného katastrofického zajištění. V rámci ORSA procesu nebyly na základě vyhodnocení nekvantifikovaných rizik (proces TRA⁵) identifikovány žádné dodatečné kapitálové potřeby.

B.4 Systém vnitřní kontroly

Základní principy systému vnitřní kontroly Allianz pojišťovny jsou založeny na principu modelu tří linií obrany a řadě kontrolních systémů. Mezi nejdůležitější prvky kontrolního prostředí patří:

- Systém řízení rizik
- Systém řízení modelů
- Zajištění kvality dat
- Interní kontroly nad finančním reportingem (ICFR⁶)
 - Kontroly na úrovni entity
 - IT obecné kontroly
 - Procesní kontroly standardního vzorce

⁴ ORSA – angl. zkratka pro Own Risk and Solvency Assessment, česky „Vlastní posouzení rizik a solventnosti“

⁵ TRA – angl. zkratka pro Top Risk Assessment, česky „Nejvýznamnější rizika“

⁶ ICFR – angl. zkratka Internal Control Over Financial Reporting, česky „Interní kontroly nad finančním reportingem“

Klíčovou částí systému řízení rizik je dohled na řádnou implementaci kontrolních systémů, které zajistí, že rizikový profil nepřekročí schválený rizikový apetit. Takové kontroly pokrývají ověření, zda nedochází k překročení definovaných limitů nebo cílového kapitálového poměru. Součástí tohoto systému jsou také kontroly kvalitativních rizik a ověření, zda dochází ke správné funkci mechanismů pro zmírnění rizika. Společnost provádí pravidelné vyhodnocení rizik a kontrol operačních rizik (RCSA⁷). V rámci tohoto procesu je pro každé riziko aplikována dvojestupňová kontrola, která zahrnuje posouzení celkového kontrolního prostředí a v druhé úrovni testování designu a provozní efektivity klíčových kontrol.

Výpočet standardního vzorce probíhá v centralizovaném skupinovém softwaru a řídí se přesně definovaným procesem, dokumentovanými pravidly a harmonogramem. Tento systém také automaticky dodává požadovaný reporting QRT⁸.

Proces k zajištění kvality dat zabezpečuje přesnost, úplnost a vhodnost dat používaných ve standardním vzorci. Tento proces je založen na pravidlech a politice ICOFR, která obsahuje definici dat, ověření jejich kvality, definování klíčových kontrol, monitoring kvality, evidenci a zmírňování potenciálních nedostatků a testování kontrol. Všechny tyto kroky musí být řádně dokumentovány. Důraz je kladený na zacházení s daty, jejich sběr, aktualizaci, uchování i přenos. Významná rizika v datovém procesu musí být ošetřena klíčovými kontrolami a jejich pravidelným testováním.

Koncept kontrol nad finančním reportingem (ICOFR) zajišťuje identifikaci a zmírnění rizika materiálních chyb ve finančních výkazech Allianz pojišťovny a manažerském reportingu. Celý proces je opět založen na řadě povinných kroků, jejichž cílem je zajistit maximální spolehlivost reportovaných výsledků. V první fázi dochází k posouzení a vytipování relevantních rizik a účtů, dále k procesní dokumentaci, vyhodnocení příslušných rizik z hlediska pravděpodobnosti a výše dopadu, stanovení klíčových kontrol a jejich testování.

Kontroly na úrovni entity (ELCA⁹) se týkají aktivit společnosti se zásadním významem na její fungování. Zaměřují se na nejdůležitější části vnitřního kontrolního systému, kde by jakákoliv slabá místa mohla znamenat významné riziko jeho efektivity. Společnost pracuje se základní sadou 21 kontrol, které také definují frekvenci kontrol a určují zodpovědnosti. Týkají se převážně systému řízení (např. struktura a fungování výborů, odměňování, finanční reporting atd.). Provedení těchto kontrol je testováno interním auditem.

Specifická oblast kontrol se týká informačních systémů. Tyto jsou zaměřeny na vývoj a provoz IT systémů, infrastrukturu, sítě, databáze, operační systémy a datová úložiště. Funkčnost tohoto kontrolního systému je nezbytná pro kontrolní prostředí aplikací koncových uživatelů.

V rámci posledního ORSA¹⁰ procesu byly všechny kontrolní systémy vyhodnoceny jako efektivní a nebyly identifikovány významné nedostatky a slabá místa.

Funkce compliance

Funkce compliance je v Allianz pojišťovně jednou z klíčových funkcí v rámci vnitřního systému řízení společnosti. Je tvořena samostatným oddělením compliance, jakož i dedikovanými rolemi v rámci jiných oddělení společnosti zajišťujícími jednotlivé compliance činnosti a procesy (např. oddělení vyšetřování pro prevenci podvodů, útvar právní pro oblast anti-trust). Držitel funkce compliance je přímo podřízen generálnímu řediteli společnosti. Mimo této reportovací linie reportovala funkce compliance i dozorčí radě, výboru pro audit společnosti a představenstvu společnosti.

Pro zajištění fungování účinné funkce compliance platí, že vetování ze strany compliance by nemělo být přehlasováno managementem společnosti bez předchozího projednání s compliance na úrovni skupiny Allianz, a dále, že jmenování a odvolávání vedoucího compliance společnosti podléhá předchozímu souhlasu vedoucího compliance Allianz skupiny.

Hlavními cíli funkce compliance jsou:

⁷ RCSA – angl. zkratka pro Risk and Control Self Assessment, česky „Vlastní hodnocení rizik a kontrol“

⁸ QRT – angl. zkratka pro Quantitative Reporting Template, česky „Šablona kvantitativního výkaznictví podle Solventnost II.“

⁹ ELCA – angl. zkratka pro Entity Level Controls, česky „Kontroly na úrovni entity“

¹⁰ ORSA – angl. zkratka pro Own Risk and Solvency Assessment, česky „Vlastní posouzení rizik a solventnosti“

- Podpora a kontrola souladu s příslušnými zákony, nařízeními a správními předpisy za účelem zajištění ochrany společnosti vůči rizikům plynoucím z nezajištění souladu. Tento proces zahrnuje identifikaci, posuzování a zmírňování těchto rizik.
- Poradenství pro vyšší vedení, představenstvo a dozorčí orgány v oblasti compliance rizik, včetně zajištění souladu se zákony, nařízeními a správními předpisy, posouzení případných vlivů změn, v právním prostředí, na provoz a fungování společnosti.

Mezi činnosti a procesy, které jsou realizovány funkcí compliance, patří:

- Podpora „kultury bezúhonnosti“ a zajištění souladu
- Zajištění školení, komunikace a poradenství v oblasti compliance
- Vytvoření a prosazování zásad a postupů v oblasti compliance
- Vyšetřování a reporting ve vztahu k zaměstnancům
- Spolupráce s regulatorními orgány
- Monitorování, posuzování kontrol a reporting

B.5 Funkce interního auditu

Interní audit je nezávislá, objektivně ujišťovací a poradenská činnost zaměřená na přidávání hodnoty a zdokonalování procesů organizace a je klíčovou funkcí v rámci interního kontrolního systému Allianz pojišťovny. Hlavním cílem interního auditu je podporovat představenstvo, management a zaměstnance při efektivním plnění jejich úkolů a dosahování cílů společnosti zaváděním systematického metodického přístupu k hodnocení a zlepšování účinnosti systému řízení rizik a řídicích a kontrolních procesů. Pro tento účel funkce interního auditu shromažďuje informace o posuzovaných činnostech a poskytuje analýzy, hodnocení, doporučení a konzultace. Podílí se na zajištění souladu pracovních procesů s legislativou, regulací ze strany orgánů dohledu, principy a směrnicemi Allianz skupiny.

Funkce interního auditu se řídí metodikou interního auditu, která je založená na Mezinárodním rámci profesní praxe interního auditu vydaném Institutem Interního Auditů (IIA). Funkce interního auditu sestavuje roční plán interního auditu na základě analýzy rizik a pokrývá všechny procesy společnosti minimálně v pětiletém cyklu. Plán interního auditu podléhá schválení výborem pro audit a také představenstvem společnosti.

Držitel funkce interního auditu pracuje v přímé vzájemné součinnosti s orgány společnosti (představenstvo, dozorčí rada, výbory), tzn., komunikuje přímo s generálním ředitelem a předsedou výboru pro audit, prezentuje výboru pro audit aktuální stav provedených auditů, identifikovaná rizika a závažná zjištění, o výsledcích činnosti interního auditu informuje pravidelně představenstvo společnosti.

Zaměstnanci funkce interního auditu neprovádějí žádnou z provozních činností společnosti a mají konzultační roli bez hlasovacích práv ve výborech společnosti. Pro posílení nezávislosti, objektivity a pro vyhnutí se potenciálním střetům zájmů, je funkční období držitele funkce interního auditu omezeno na osm let (povinná rotace vedoucích interního auditu). Dále příslušný držitel funkce na úrovni skupiny Allianz schvaluje nominaci a ukončení pracovního poměru lokálního držitele této funkce.

B.6 Pojistněmatematická funkce

V oblasti životního a neživotního pojištění je za pojistněmatematickou funkci zodpovědné oddělení pojistné matematiky, které spadá pod zodpovědnost finančního ředitele. Držitel pojistněmatematické funkce je zároveň vedoucím výboru pro rezervy a z tohoto titulu má přímý přístup k představenstvu. Funkční linii má také k držiteli pojistněmatematické funkce ve skupině Allianz.

Pojistněmatematická funkce zajišťuje aktivity spojené s druhou linií obrany. Ta spočívá především v koordinaci stanovení hodnoty technických rezerv, jak pro finanční výkazy, tak pro regulatorní účely. Zahrnuje nejen samotný výpočet rezerv, ale i kontrolní procesy. Kromě vykazování technických rezerv je pojistněmatematická funkce zodpovědná i za přípravu dalších výsledků nutných pro řízení společnosti (např. implicitní hodnota, hodnota nového obchodu, atd.).

Pojistněmatematická funkce se aktivně účastní procesu přípravy plánu a strategického dialogu, zodpovídá v nich za pojistněmatematické vstupy do projekce budoucího vývoje obchodu.

Pojistněmatematická funkce vyjadřuje svůj názor v oblasti upisování a zajištění. Komunikuje s oddělením Product development a koordinuje diskuzi týkající se používání parametrů a předpokladů pro účely modelování, aby byl v této oblasti zaručen konzistentní přístup. Obdobná komunikace probíhá také v oblasti zajištění. Pojistněmatematická funkce výraznou měrou přispívá k výpočtům ekonomického kapitálu, a to zejména v oblasti výpočtu nejlepšího odhadu závazků a při výpočtech kapitálového požadavku pro upisovací rizika.

Pojistněmatematické výpočty spojené s vývojem nových produktů provádí oddělení Product development v rezortu CPO¹¹. Toto oddělení zajišťuje aktivity spojené s první linií obrany, včetně oceňování produktů životního a neživotního pojištění a testování profitability.

B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

Allianz pojišťovna se rozhodla některé ze svých provozních činností zajišťovat externě. Outsourcing je definován jako zajištění určité služby ze strany třetí osoby v situaci, kdy by si takovou službu jinak mohla Allianz pojišťovna realizovat sama. Pro řízení outsourcingu vypracovala Allianz Směrnici o outsourcingu, která popisuje celý proces a pravidla outsourcingu. Tento proces blíže zobrazuje uvedené schéma (Obrázek 4: Schéma procesu outsourcingu), včetně základních fází celého procesu.

Ne každá služba, která je poskytována pojišťovně, je nutně outsourcingem. Pokud je však nějaká služba vyhodnocena jako outsourcing, je nutné vyhodnotit, dle významu takové služby, o jaký druh outsourcingu se jedná.

Rozlišují se níže uvedené druhy outsourcingu:

- outsourcing klíčových funkcí
- outsourcing významných činností
- tzv. jednoduchý outsourcing

Postup řízení outsourcingu se v Allianz pojišťovně skládá ze čtyř fází, viz Obrázek 4: Schéma procesu outsourcingu.

Obrázek 4: Schéma procesu outsourcingu



V rozhodovací fázi procesu je určeno, zda se jedná o outsourcing. Pokud ano, je rozhodnuto o jaký typ outsourcingu se jedná. Dále je předložen obchodní plán a hodnocení rizik.

V realizační fázi procesu je vypracováno Due Diligence (kompletní prověření dodavatele) a vypracována smlouva o outsourcingu.

V provozní fázi procesu je nastaven proces monitoringu včetně eskalačních procesů, jejich součástí je přijetí opatření, jak postupovat v případě, že poskytovatel neplní outsourcing dle smlouvy.

Pokud se Allianz pojišťovna rozhodne ukončit smlouvu o outsourcingu, je nezbytné, aby byla služba/funkce zajištěna interně v Allianz pojišťovně nebo je nezbytné zajistit outsourcing jiným poskytovatelem předtím, než je původní smlouva o outsourcingu ukončena.

¹¹ Angl. zkratka CPO – Chief Product Officer

Žádná z klíčových funkcí není v Allianz pojišťovně zajišťována externě.

Všichni poskytovatelé outsourcingu patří do jurisdikce České republiky.

B.8 Další informace

Všechny zásadní informace byly vysvětleny v předcházejících kapitolách.

Kapitola C - Rizikový profil

Allianz pojišťovna díky své kompozitní podobě, skladbě portfolia rozložené přes celé spektrum typů pojištění a diverzifikaci investičního portfolia mezi různé typy třídy aktiv, dosahuje vyváženého a dlouhodobě stabilního rizikového profilu napříč všemi hlavními typy rizik.

Allianz pojišťovna počítá kapitálový požadavek standardním vzorcem. Na základě tohoto výpočtu, pochází významná část rizikového kapitálu z neživotního upisovacího rizika, tedy, jak z rizika pojistného a rezerv, tak také z katastrofického rizika. V neživotním pojištění v rizikovém kapitálu má hlavní vliv pojištění motorových vozidel, vzhledem k tomu, že objem předepsaného pojistného a rezerv tvoří více než 70% celé expozice. Mezi významné segmenty patří také segment pojištění majetku, podnikatelů a průmyslu, který přispívá více než 20% na riziko pojistného a rezerv.

Rizikový profil Allianz pojišťovny se nijak výrazně nezměnil ani po fúzi s pojišťovnami Wüstenrot. Pojišťovny Wüstenrot zahrnovaly stejně jako pojišťovna Allianz životní a neživotní pojištění a rovněž u nich bylo dominantní pojištění motorových vozidel. Po fúzi je ale patrné navýšení absolutních hodnot všech modulů s rizikovým kapitálem u Allianz pojišťovny.

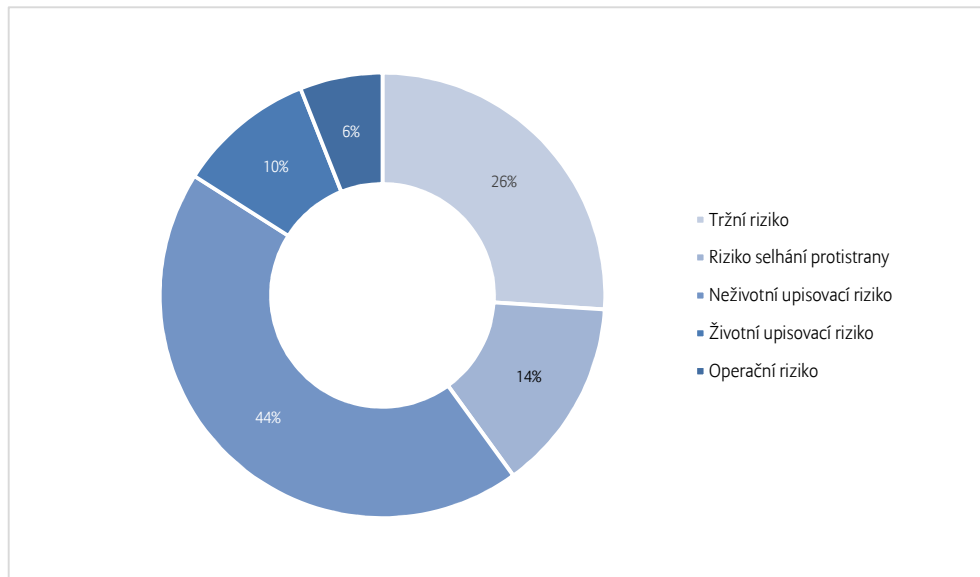
Mezi významnou část tržního rizika Allianz pojišťovny patří majetková účast v penzijní společnosti, která vytváří podstatnou část akciového rizika. Investiční portfolio jako takové je konzervativní, z velké části se jedná o investice do státních dluhopisů.

Vzhledem k legislativnímu ustanovení ohledně smluvních hranic je životní upisovací riziko omezeno pouze na část portfolia životních závazků, zejména na hlavní krytí smluv tradičního životního pojištění a pojištění, kde nese investiční riziko pojistník. Připojištění jsou téměř plně vyňata.

Riziko selhání protistrany pochází z uzavřených zajištěných smluv, peněžní expozice u bank, investičních garancí poskytovaných třetími stranami a dalších pohledávek.

Výsledný rizikový profil ukazuje, jak jsou rizika rozložena mezi jednotlivé rizikové kategorie (viz Graf 5: Rizikový profil).

Graf 5: Rizikový profil



Diverzifikace rizika

Diverzifikace je klíčovým prvkem řízení rizik tím, že omezuje ekonomický dopad každé jednotlivé události, a tím přispívá k relativně stabilním výsledkům a stabilnímu rizikovému profilu. Proto je cílem Allianz pojišťovny udržovat vyvážený rizikový profil bez nepřiměřeně vysokých koncentrací rizik a akumulací. Monitorování rizik se provádí na úrovni jednotlivých modulů rizik, tedy před účinky diverzifikace.

C.1 Upisovací riziko

V rámci upisovacího rizika Allianz pojišťovna dělí svůj kapitálový požadavek mezi moduly „životní upisovací riziko“ a „neživotní upisovací riziko“. Nejvýznamnější částí neživotního upisovacího rizika jsou riziko pojistného a rezerv a katastrofické riziko. Většina rizik v rámci modulu životní upisovací riziko jsou ovlivněna aplikací hranice kontraktu, které velikost kapitálového požadavku výrazně snižuje.

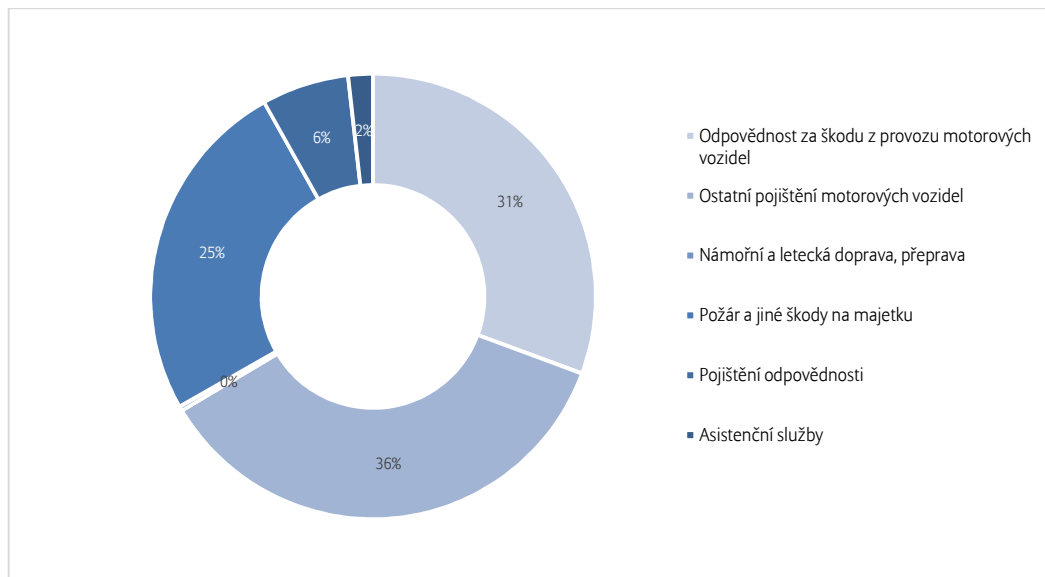
Neživotní upisovací riziko

Tabulka 6: Neživotní upisovací riziko
Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

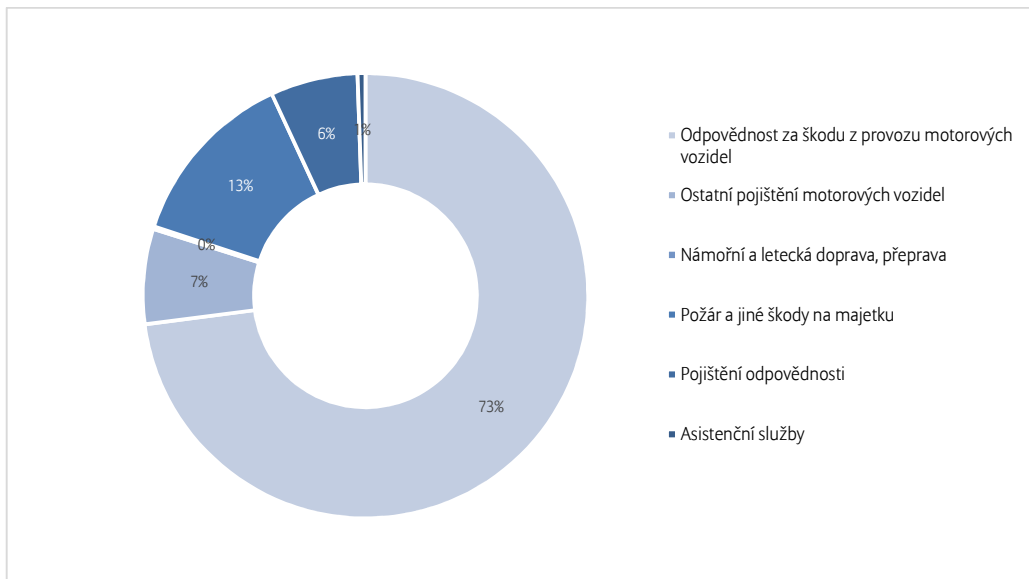
Neživotní upisovací riziko	31. prosinec 2016
Riziko pojistného a rezerv	2 602
Riziko storen	0
Katastrofické riziko	257
Diverzifikace	-181
Neživotní upisovací riziko SCR¹² CELKEM	2 678

Riziko pojistného odráží riziko nedostatečnosti pojistného vzhledem k upsanému riziku celého neživotního portfolia. Mírou tohoto rizika je maximum z předepsaného pojistného daného roku a očekávaného pojistného roku příštího (s přičtením budoucího pojistného v dalších letech z uzavřených víceletých kontraktů, které nelze ze strany pojišťovny jednostranně vypovědět). Na základě minulých událostí se odhadují a drží rezervy, které dosud nebyly vypořádány. V případě, že rezervy nejsou dostatečné pro pokrytí nároků, které mají být v budoucnu vypořádány, tak dochází ke ztrátě. Volatilita minulých pojistných plnění měřena v průběhu jednoho roku definuje riziko rezerv.

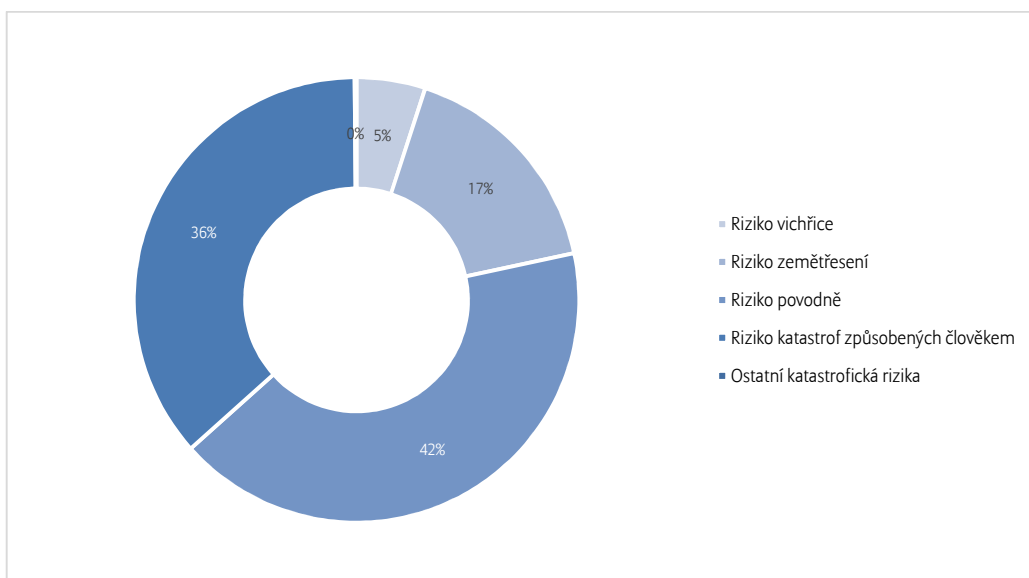
Graf 6: Objem pro riziko pojistného v neživotním pojištění



¹² Angl. zkratka SCR – Solvency Capital Requirement, český solventnostní kapitálový požadavek

Graf 7: Objem pro riziko technických rezerv v neživotním pojištění

Další významnou složkou neživotního upisovacího rizika je katastrofický modul, který pokrývá riziko, jak přírodních katastrof, tak událostí způsobených člověkem. Reflektuje potenciální ztráty způsobené extrémními událostmi různého typu. Přírodní katastrofy jako jsou zemětřesení, bouře a záplavy představují velkou výzvu pro řízení rizik vzhledem k jejich nahodilému výskytu. Za účelem měření těchto rizik a lepšího odhadu potenciálních dopadů přírodních katastrof se používají speciální modelovací techniky, ve kterých se kombinují data jako je geografické rozložení a charakteristiky pojištěných objektů a jejich hodnot se simulovanými scénáři přírodních katastrof odhadu rozsahu a četnosti potenciálních ztrát. Pro Allianz pojišťovnu je nejvýznamnější katastrofickou událostí, která ji může zasáhnout, povodeň. Její materialita ve srovnání s dalšími typy událostí je vidět v následujícím grafu (viz Graf 8: Neživotní katastrofická rizika).

Graf 8: Neživotní katastrofická rizika

Riziko je snižováno na základě smluv s externími zajišťovacími společnostmi, přičemž naprosto dominantní pozici zastává zajišťovna Allianz RE v rámci skupiny Allianz. Zajištěný program na rok 2017 pro katastrofická rizika je nastaven tak, aby dostatečnou kapacitou, možnostmi dokoupení další zajištěné kapacity (reinstatementy) a agregátním krytím velkých událostí zabezpečil snížení katastrofického rizika v souladu s rizikovým apetitem.

Posouzení neživotních upisovacích rizik jako části upisovacího procesu je klíčovým prvkem rámce řízení rizik. Jsou nastaveny jasně dané upisovací limity a restriktce, které jsou centrálně definované skupinou, a stejně tak lokální limity, které berou v úvahu specifika České republiky. Z důvodu snižování rizika Allianz pojišťovna soustavně sleduje vývoj rezerv na pojistná plnění po jednotlivých pojistných odvětvích, každoročně je prováděna analýza rezerv a metod používaných pro výpočet rizika rezerv.

Životní upisovací riziko

Životní upisovací riziko zahrnuje na jedné straně rizika spjatá s nahodilým výskytem nepříznivých událostí (riziko úmrtnosti, riziko dlouhověkosti, riziko invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti a katastrofické riziko), na druhé straně pak rizika spjatá s aplikacemi smluvních opcí ze strany pojistníka (riziko storen) a nákladové riziko. Rizika úmrtnosti, invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti a katastrofické riziko jsou spojena s nečekaným nárůstem výskytu těchto událostí. Riziko dlouhověkosti naopak představuje podcenění střední délky života pojistníků a tím způsobit společnosti dodatečné náklady, například na pokrytí doživotních důchodů.

Tabulka 7: Životní upisovací riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Životní upisovací riziko	31. prosinec 2016
Riziko úmrtnosti	123
Riziko dlouhověkosti	23
Riziko invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti	2
Riziko storen	465
Riziko nákladů	167
Riziko revize	0
Katastrofické riziko	119
Diverzifikace	-256
Životní upisovací riziko SCR CELKEM	643

Životní upisovací riziko je silně ovlivněno aplikací hranice kontraktu. V souladu s požadavky zákona o pojišťovnictví jsou všechny peněžní toky z těchto připojištění, kde má pojistitel právo toto připojištění bez dalších podmínek vypovědět, vyňaty z projekce budoucích peněžních toků použitých pro výpočet kapitálového požadavku pro jednotlivá rizika. Připojištění tvoří v Allianz pojišťovně významnou část životního portfolia, většina smluv zahrnuje několik typů připojištění, celkový dopad aplikace hranice kontraktu je tak významný.

Vzhledem k účinnému produktovému designu a rozmanitosti produktů pojišťovny nedochází k žádné významné koncentraci upisovacích rizik v rámci životního upisovacího rizika. Kromě toho jsou vysoká rizika na individuálních kontraktech zmírněna zajištěním programem, nicméně jeho materialita není významná.

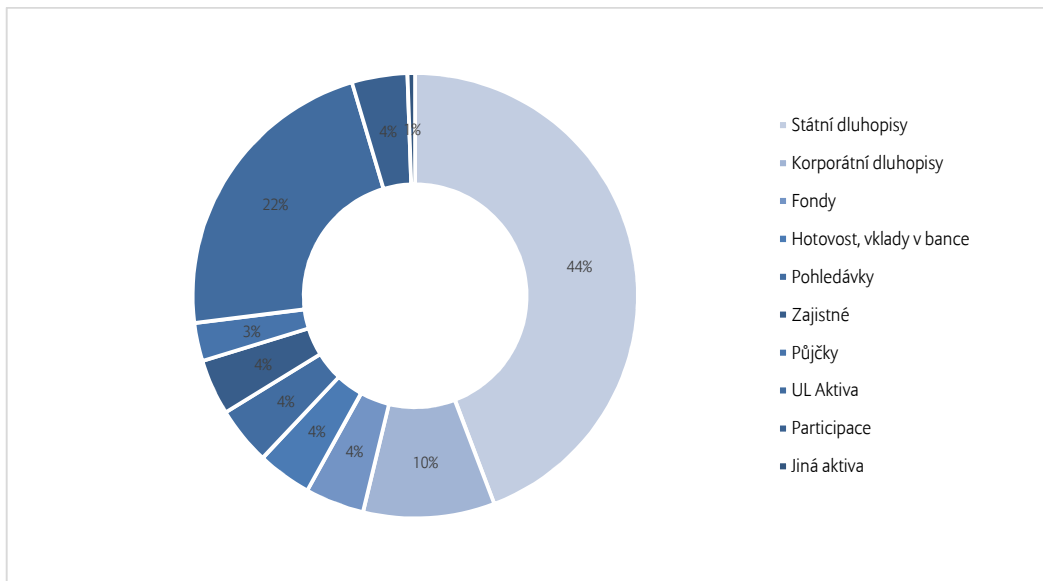
C.2 Tržní riziko

Za nedílnou součást pojišťovací činnosti patří výběr pojistného od klientů a investování peněžních prostředků do jednotlivých tříd aktiv dle schválené strategické alokace. Allianz pojišťovna používá širokou škálu finančních instrumentů. Vzhledem k tomu, že jsou hodnoty těchto instrumentů dle ocenění pro účely solventnosti založené na reálných cenách a tak, plně závislé na vývoji finančních trhů, které se mohou v čase měnit, je pojišťovna vystavena tržnímu riziku.

Tržní riziko je riziko potenciálních ztrát v důsledku nepříznivého vývoje na finančních trzích, a to jak na straně aktiv, tak na straně pasiv. Na pasivní straně tržní riziko v rámci úrokového rizika pokrývá riziko změny časové hodnoty peněz v rámci odhadů budoucích peněžních toků z uzavřených smluv pro životní i neživotní pojištění. Mezi nejvýznamnější tržní rizika nicméně patří pro Allianz pojišťovnu především rizika na aktivní straně: akciové riziko, nemovitostní riziko, riziko kreditního rozpětí a riziko koncentrace.

Rozložení portfolia aktiv mezi jednotlivé třídy aktiv je vidět v následujícím grafu.

Graf 9: Rozložení tříd aktiv



Tabulka 8: Tržní riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Tržní riziko	31. prosinec 2016
Úrokové riziko	85
Akciové riziko	929
Nemovitostní riziko	385
Riziko kreditního rozpětí	233
Měnové riziko	46
Riziko koncentrace	536
Diverzifikace	-639
Tržní riziko SCR CELKEM	1 575

Úrokové riziko

Je rizikem ztráty při změně úrokových sazeb u instrumentů, které jsou citlivé na změnu úrokových sazeb. Vzhledem k tomu, že výkyvy úrokových sazeb ovlivňují hodnotu aktiv i pasiv, je jedním z významných úkolů Allianz pojišťovny zajistit maximální možnou shodu aktiv se závazky (ALM) z hlediska jejich durační struktury. Tento soulad pak zajistí snížení úrokového rizika na minimální možnou míru. Společnost bere v úvahu rozdílnou strukturu portfolia závazků pro životní a neživotní pojištění a tomu přizpůsobuje strategickou alokaci aktiv. Při řízení aktiv a pasiv dle požadavků zákona o pojištnictví je nutné vzít úvahu aplikaci hranice kontraktu (která byla popsána v kapitole Životní úpisovací riziko).

Akciové riziko

Akciové riziko pak představuje riziko ztráty na finančních trzích při obchodování s cennými papíry – akciemi. Součástí akciového rizika jsou také potenciální výkyvy v hodnotě účastí, které Allianz pojišťovna drží ve svém portfoliu. Investiční portfolio dle strategie Allianz pojišťovny a rizikového apetitu obsahuje pouze velmi nízkou proporcii akcií a akciových fondů. Dominantní část akciového rizika tedy pochází z hodnoty dceřiné společnosti Allianz penzijní společnosti.

Nemovitostní riziko

Nemovitostní riziko je významným rizikem na straně aktiv, což je dáno vlastnictvím nemovitosti Diamond point, která se používá především pro vlastní účely. Budova je přeceňována jednou ročně, vždy na konci kalendářního roku.

Měnové riziko

Měnové riziko představuje riziko výkyvů cizích měn. Allianz pojišťovna ale obvykle investuje do aktiv ve stejné měně, jako jsou závazky. Z dlouhodobého hlediska je měnové riziko minoritním rizikem. Určitá proporce aktiv je držena v měnách EUR a USD, na zmírňování měnového rizika jsou pak využívány měnové deriváty.

Riziko kreditní rozpětí

Riziko kreditního rozpětí je způsobeno citlivostí aktiv a pasiv na vývoj tohoto faktoru. Investiční portfolio Allianz pojišťovny obsahuje převážně dluhopisy, které jsou předmětem rizika kreditního rozpětí. Proporce strukturovaných produktů a derivátů je výrazně nižší. Vzhledem k dobře diverzifikovanému portfoliu, je i riziko kreditního rozpětí rozloženo mezi korporátní dluhopisy, přičemž do kapitálové přírážky přispívají více ty, které mají dlouhou duraci.

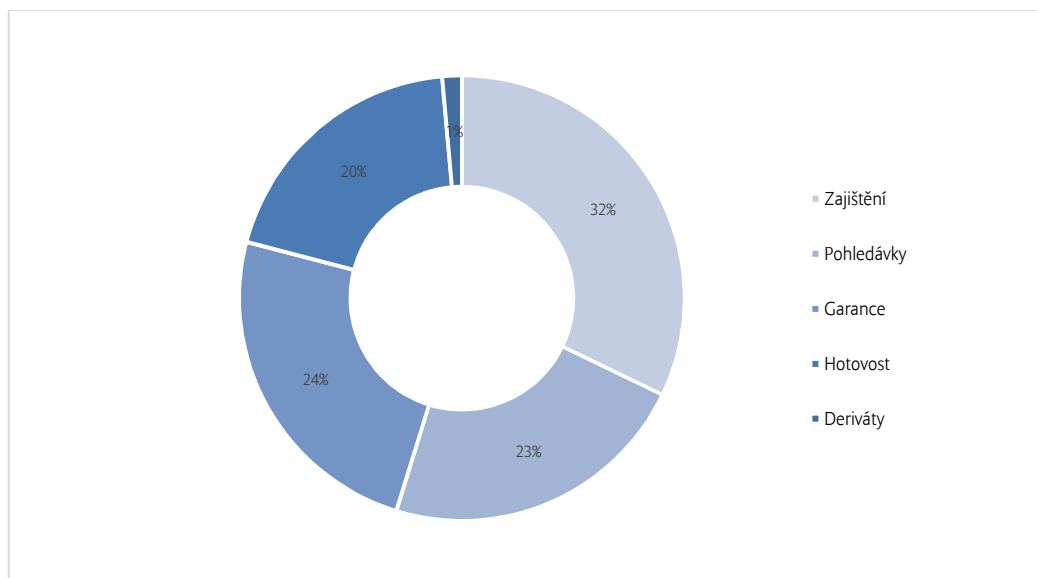
Riziko koncentrace

Koncentrační riziko tržních rizik je udržováno na přiměřené úrovni vzhledem k tomu, že Allianz pojišťovna má velmi dobře diverzifikované portfolio aktiv. Některé individuální investice přesahují práh pro riziko daný objemem aktiv a jsou tedy předmětem koncentračního rizika. Tyto investice mají pro Allianz pojišťovnu strategický charakter, a proto je jejich příspěvek do koncentračního rizika akceptován v rámci rizikového apetitu. Jedná se například o majetkovou účast v Allianz, penzijní společnosti a expozici vůči UniCredit bank, jako strategickému partnerovi.

C.3 Riziko selhání protistrany

Riziko selhání protistrany je definováno jako riziko finanční ztráty při selhání protistrany, která neplní, nebo nesplní své závazky buď v plné, nebo částečné hodnotě. Do výpočtu tohoto rizika vstupují vybrané třídy aktiv, a to: hotovost, vklady u bank, částky vymahatelné ze zajištění, pohledávky a deriváty. Kromě pohledávek patří z hlediska výpočtu kapitálového požadavku všechny třídy aktiv do tzv. prvního typu, kde je kapitálový požadavek počítán skrze kreditní kvalitu jednotlivých protistran, pohledávky se pak posuzují v rámci druhého typu na agregované bázi.

Graf 10: Rozložení aktiv v rámci rizika selhání protistrany



Tabulka 9: Riziko selhání protistrany
Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Riziko selhání protistrany - rizikový kapitál	31. prosinec 2016
Type 1	651 623
Type 2	224 946
Diversifikace	-42 852
CELKEM	833 717

Zásady obezřetného investování

Allianz pojišťovna splňuje požadavky zákona pojištnictví týkající se obezřetného investování. Investiční portfolio společnosti je složeno z aktiv, která jsou měřena pomocí standardního vzorce. Celé portfolio je rozloženo do jednotlivých tříd aktiv dle dlouhodobé strategické alokace, která je pravidelně analyzována, testována a schválena Finančním výborem. Nad rámec této strategické alokace uplatňuje a pravidelně monitoruje soulad s limitními systémy. Tyto mají zaručit dostatečně široké rozložení portfolia do jednotlivých tříd aktiv, ratingů a sektorů. Výše jednotlivých investic vůči jednotlivým emitentům je tímto systémem významně omezena. Derivátové pozice jsou sjednávány primárně za účelem snižování rizik, a to převážně měnového a v menší míře úrokového.

Testování citlivosti a stresové scénáře

V rámci ohodnocení významnosti jednotlivých rizik a jejich citlivosti na výkyvy různých faktorů Allianz pojišťovna vyhodnocuje celou řadu citlivostních testů a stresových scénářů.

Základní sada testů vyhodnocuje dopady posunů jednotlivých faktorů do manažerského kapitálového poměru, který je definován v Rizikové strategii a v této zprávě popsán v kapitole E Řízení kapitálu:

- Kombinovaný scénář, který zahrnuje pokles všech akciových instrumentů o 30% a posun dolů v úrokových sazbách o 100bps
- Kombinovaný scénář, který zahrnuje pokles všech akciových instrumentů o 30% a posun nahoru v úrokových sazbách o 100bps
- Kreditní scénář, dle kterého dochází k nárůstu kreditního rozpětí o 100bps (vyjma státních a zaručených dluhopisů ratingové kategorie AAA/AA+, resp. AAA)
- Upisovací scénář je definován jako nefinanční ztráta s pravděpodobností jednou za pět let
- Agregovaný scénář, který zahrnuje finanční riziko, riziko poklesu portfolia motorových vozidel a katastrofické riziko. Tento scénář vychází z principů zátěžových scénářů České národní banky.

Dále Allianz pojišťovna v rámci svého plánovacího procesu a pro celý plánovací horizont vyhodnocuje rozsáhlou sadu testů na jednotlivé faktory, reverzní testy i analýzy podle scénářů.

Testované faktory zahrnují:

- *Tržní rizika*: posuny a změny tvaru úrokové křivky (citlivost vůči paralelním posunům v rozsahu 1-200 bps, rotaci i prohnutím křivky), kurzové změny, posun kreditního rozpětí a změna cen akcií. Testy jsou prováděny přes jednotlivé třídy aktiv a pasiv (vládní dluhopisy, korporátní dluhopisy, investiční fondy, technické rezervy, atd.);
- *Neživotní upisovací riziko*: škodní poměr;
- *Životní upisovací riziko*: úmrtnostní tabulky, incidenční tabulky (pravděpodobnosti vzniku úrazu, invalidity, apod.), růst správních nákladů, stornokvóty;

Pomocí citlivostní analýzy přes jednotlivé faktory se identifikují ty, které jsou pro pojišťovnu zvláště významné. Výsledky analýzy nicméně prokazují, že obchodní model je dostatečně odolný a kapitálová situace pojišťovny natolik dobrá, že je prakticky nemožné, aby i velmi výrazné změny v rámci jednoho faktoru ohrozily finanční zdraví společnosti.

Společnost vyhodnocuje také agregované scénáře, zachycující středně závažně nepříznivý budoucí vývoj a velmi závažně nepříznivý vývoj („worst case“). Tyto scénáře jsou kalibrované částečně na základě minulé zkušenosti, částečně pak na předpokládaném vývoji finančních trhů (za nepříznivých podmínek). Nicméně ani v těchto scénářích není finanční zdraví společnosti ohroženo.

Tabulka 10: Citlivostní analýza

Hodnoty zobrazují absolutní dopad na solventnostní poměr v procentních bodech

Solventnostní poměr	31. prosinec 2016
Poměr použitelného kapitálu k SCR	184 %
Citlivostní analýza: tržní rizika	
Posun bezrizikových úrokových sazeb o -100 bazických bodů	-1 %
Posun bezrizikových úrokových sazeb o +100 bazických bodů	-1 %
Posun kreditního rozpětí o +100 bazických bodů	-12 %
Snížení ceny akcií o 30%	-3 %
Posílení CZK proti ostatním měnám o 25%	-1 %
Citlivostní analýza: neživotní upisovací riziko	
Zvýšení škodního poměru o 1 procentní bod	-2 %
Citlivostní analýza: životní upisovací riziko	
Zvýšení pravděpodobnosti storen o 10%	+1 %
Snížení pravděpodobnosti storen o 10%	-1 %
Zvýšení správních nákladů spojených s upsanými životními smlouvami o 10%	-2 %
Zvýšení nákladové inflace o 1 procentní bod	-1 %
Zvýšení pravděpodobnosti úmrtí o 15%	-3 %
Snížení pravděpodobnosti úmrtí o 20% (pouze pro smlouvy s negativním dopadem)	0 %
Zvýšení škodního poměru na připojištěných o 10 procentních bodů	-3 %

C.4 Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká v momentě, kdy pojišťovna není schopná splatit své současné nebo budoucí závazky nebo je schopna je splatit, ale pouze na základě nepříznivě změněných podmínek, jakož i rizika, že v případě vlastní krize likvidity je refinancování možné pouze při vyšších úrokových sazbách nebo likvidaci majetku se slevou. Riziko likvidity v sobě obsahuje prvek času a bonity, nastává především, pokud existuje nesoulad v načasování peněžních toků na straně aktiv a pasiv.

Kvantifikaci rizika můžeme získat pomocí dvou samostatných kroků. V prvním se vyhodnocuje rozdíl mezi splatností aktiv a pasiv. Pro kvantifikaci tohoto kroku se využívá metoda tzv. likviditních gapů (hodnota aktiv a pasiv rozdělená v čase). Druhý krok zjišťuje, jak vysoká může být ztráta, když dojde k vypořádání aktiv v čase nevýhodného kurzu. V druhém kroku využíváme pokročilejších postupů měření tržního rizika s využitím metody Value at Risk. Celková hodnota rizika likvidity je výsledkem obou kroků. Riziko je větší, čím více je v portfoliu málo likvidních aktiv a čím déle bude trvat splatnost závazků.

Allianz pojišťovna řídí likviditu pomocí oddělení Správy aktiv, jejímž cílem je zajistit, aby aktiva dostatečně kryla závazky. Investiční strategie se zaměřuje na kvalitu investic a zajišťuje významnou část likvidních aktiv (např. vysoce hodnocené vládní dluhopisy nebo kryté dluhopisy) v portfoliu. To umožňuje krýt zvýšené požadavky na likviditu v případě nahodilých událostí. Pomocí pojistněmatematických metod jsou odhadovány závazky vyplývající z pojistných smluv. V průběhu standardního plánování likvidity by se měly sladit peněžní toky z investičního portfolia s odhadovanými peněžními toky ze závazků.

Od roku 2016 je k posílení pozice likvidity a odolnosti vůči stresovým scénářům nutno předkládat čtvrtletní zprávu o likviditě do skupiny, která zahrnuje příjmy a výdaje v různých časových horizontech, posouzení dostupných protiopatření včetně prodeje likvidních aktiv a použití různých zátěžových scénářů. Zátěžové scénáře obsahují

selhání vnitřních systémů, abnormální katastrofické scénáře, nepříznivý vývoj na trzích a také agregované scénáře. Zahrnují také srážky z cen držaných aktiv, protože ne všechna aktiva mohou být v případě potřeby prodána.

Riziko likvidity je v Allianz pojišťovně řízeno pomocí kontrol peněžních toků. Většina finančních aktiv je vysoce likvidních a riziko likvidity je považováno za nízké. Likvidní pozice je pravidelně sledována. Objem vysoce likvidních aktiv je výrazně vyšší, než by bylo potřeba i za eventuálně nepříznivých podmínek.

C.5 Operační riziko

Tabulka 11: Operační riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Operační riziko	31. prosinec 2016
Operační riziko SCR CELKEM	398

Operační riziko je definováno jako riziko ztráty plynoucí z neadekvátních nebo nefungujících interních procesů a systémů, z nesprávného chování nebo chyb lidského faktoru, nebo z externích událostí. Součástí jsou compliance a právní rizika, zatímco strategické a reputační rizika jsou vyloučena.

V rámci řízení operačního rizika Allianz pojišťovna považuje za nezbytné nastavit celou sadu procesů a kontrol, které slouží k identifikaci, hodnocení a zmírňování operačních rizik prostřednictvím pravidelného hodnocení RCSA¹³.

Základním cílem RCSA je zajistit, že existují efektivní kontroly nebo jiné aktivity snižující rizika pro všechna operační rizika s potenciálně velkým dopadem. RCSA je také klíčovým vstupem směrem k identifikaci a ohodnocení operačních rizik v rámci procesu hodnocení nejvýznamnějších rizik TRA¹⁴, slouží jako zdroj kandidátů pro zahrnutí do TRA.

Identifikace operačních rizik je založena na Katalogu operačních rizik, který je vytvořen a udržován na úrovni skupiny Allianz a obsahuje sadu mandatorních rizik, která může být doplněna operačními riziky, která jsou na lokální úrovni vnímána jako významná.

Povinnými charakteristikami procesu RCSA je identifikace rizik, hodnocení rizik (jedná se o hodnocení kontrolního prostředí a hodnocení aktuální úrovně rizika stanovením pravděpodobnosti výskytu, finančního dopadu, reputačního dopadu a události jednou za 20 let), zmírňování rizik, monitoring rizik a stanovení klíčových rizikových indikátorů KRI¹⁵, testování kontrol, reporting rizik a dokumentace.

Důležitým vstupem pro hodnocení RCSA jsou data o operačních událostech. Data o operačních událostech na úrovni Allianz pojišťovny i skupiny Allianz podporují identifikaci a hodnocení operačních rizik a efektivnosti kontrol. Informace týkající se aktuálních ztrát, zisků a potenciálních ztrát spojených s operačními riziky, jsou zaznamenány prostřednictvím procesu zachycení operačních událostí.

Nejvýznamnější operační rizika

Kybernetická rizika

Allianz pojišťovna čelí počítačové kriminalitě především v oblasti možného zneužití administrativních práv zaměstnanců za účelem neoprávněné manipulace s daty, odcizení nebo vymazání dat, útoků DOS, sociálního inženýrství, hackerských útoků a dalších. Jedná se o riziko ztráty, manipulace nebo zneužití dat v důsledku kybernetických útoků, interních podvodů jakožto důsledku nedostatečného zabezpečení IT prostředí nebo nešifrovaného datového spojení do datového centra.

Toto riziko je snižováno zejména aktivitami bezpečnostního manažera, oddělením bezpečnosti, dodržováním právních předpisů a bezpečnostních standardů jako jsou např. politiky hesel, nastavení přístupových práv apod.

¹³ Angl. zkratka RCSA - Risk and Control Self Assessment – vlastní hodnocení rizik a kontrol

¹⁴ Angl. zkratka TRA – Top Risk Assessment, česky hodnocení nejvýznamnějších rizik

¹⁵ Angl. zkratka KRI - Key Risk Indicators, česky klíčové rizikové indikátory

Mis-selling (nevhodné prodejní praktiky) a nedostatečné informace

Riziko nedostatků v produktech a prodejních materiálech poskytovaných klientům je snižováno nastavením procesu vývoje produktů, kdy jsou tyto materiály kontrolovány compliance manažerem, včetně všech školících materiálů. Zároveň jsou produkty a jejich parametry navrženy tak, aby byly vůči praktikám nevhodného prodeje odolné. Dále jsou připraveny předmluvní informace v souladu s legislativními požadavky. Smlouvy obsahují transparentní informace bez rozsáhlých odkazů na pojistné podmínky, v případě potřeby jsou připraveny speciální smluvní dodatky, informace týkající se nákladové/poplatkové struktury jsou jasné.

Riziko ze strany prodejců je snižováno jejich pravidelným školením. Velký důraz je kladen na kvalitu a spolehlivost distribučních sítí a externích prodejců. Problémy mohou nastat, pokud selže včasná detekce nevhodného/neetického obchodního modelu u nových obchodních partnerů. Toto je zmírňováno spoluprací s velkými a certifikovanými prodejními sítěmi, které využívají své vlastní kontrolní mechanismy, aby se zabránilo špatné kvalitě prodejců.

Riziko zásadního přerušení kontinuity činnosti (Business Continuity)

Riziko je spojeno se zničením celého nebo části datového centra skupiny Allianz, což by vedlo k nedostupnosti nebo selhání IT systémů. Ztráty jsou generovány:

- Poškozením nehmotného majetku (zejména ztráta dat)
- Náklady na náhradu škod a obnovení provozu
- Mzdovými náklady zaměstnanců, kteří nemohou v průběhu přerušení činnosti pracovat
- Ztrátou obchodních příležitostí
- Negativní publicitou, jejímž důsledkem může být zvýšená stornovost

Procesy pro řízení tohoto rizika jsou koordinovány manažerem pro řízení kontinuity činnosti. Související témata jsou diskutována dle potřeby na schůzích týmu pro řízení kontinuity činnosti. Allianz pojišťovna má připraveny dva pohotovostní plány (obecný pohotovostní plán a pandemický plán).

Případná ztráta dat se vztahuje k nehodě, která by mohla nastat v datovém centru, kde má Allianz pojišťovna uložena data.

C.6 Jiná podstatná rizika

Hodnocení nejvýznamnějších rizik (TRA – Top Risk Assessment)

Proces hodnocení nejvýznamnějších rizik slouží k hodnocení jak kvantifikovaných tak nekvantifikovaných rizik. Jde o strukturovaný a systematický proces implementovaný napříč Allianz pojišťovnou. Jeho cílem je identifikace a náprava významných hrozeb vůči finančním výsledkům, provozní životaschopnosti a splnění strategických cílů. Tento proces zajišťuje, že jsou nejvýznamnější rizika identifikována, ohodnocena, zmírňována a monitorována.

Hodnocení aktuální úrovně rizika odráží současnou úroveň rizika při uvažování existujícího kontrolního prostředí. Jako takové začíná hodnocení ohodnocením efektivnosti kontrolního prostředí při zvažování všech klíčových kontrol daných rizik. Následuje ohodnocení pravděpodobnosti výskytu, ekonomického dopadu a reputačního dopadu (reputační riziko nepřímé).

Kromě výše zmiňovaných významných rizik z kategorie operačních obsahovala sada nejvýznamnějších rizik také dvě rizika strategického charakteru. Jedná se o riziko ztráty/nedostatku klíčových pracovníků a riziko související s vývojem produktů. Obě tato rizika jsou však v rámci sady nejvýznamnějších rizik hodnocena spíše jako méně ohrožující.

Prostředí nízkých úrokových sazeb

V oblasti nejvýznamnějších rizik je aktuálně relativně vysoce hodnoceno také riziko prostředí nízkých úrokových sazeb, které způsobuje omezení v oblasti reinvestic na straně aktiv a také potenciální nedostatečnost rezerv u starých produktů s garancí, což se promítá také do solventnostního poměru. V případě, že sazby zůstanou v dlouhodobém horizontu na velmi nízké úrovni, pak se riziko, že výnos portfolia nebude dostatečný k pokrytí technické úrokové míry, zvyšuje.

Reputační riziko

Reputační riziko je riziko neočekávaného poklesu hodnoty akcií Allianz, hodnoty aktuálních obchodních činností nebo hodnoty budoucích obchodních činností způsobený poklesem dobrého jména nebo důvěryhodnosti Allianz pojišťovny nebo skupiny Allianz. Allianz pojišťovna rozeznává dvě oblasti reputačního rizika:

- Pro přímé reputační riziko je stanoveno hodnocení prostřednictvím strukturované metodiky, která mimo jiné stanovuje citlivé obchodní oblasti a věnuje se také conduct riziku, tj. riziku prodeje nevhodných produktů klientovi nebo prodeje nevhodnou formou.
- Nepřímé reputační riziko, které je z podstaty přítomno v činnostech společnosti (tj. netýká se konkrétních obchodních transakcí nebo produktů), je identifikováno, hodnoceno a řízeno prostřednictvím procesů hodnocení nejvýznamnějších rizik ve všech oblastech a vlastního hodnocení rizik a kontrol v oblasti operačních rizik.

C.7 Další informace

Všechny podstatné informace byly uvedeny v kapitolách výše.

Kapitola D – Oceňování pro účely solventnosti

V rámci této kapitoly jsou popsány způsoby ocenění aktiv i pasiv pro účely solventnosti pro všechny materiální třídy aktiv i druhy pojištění včetně jejich porovnání s oceněním účetním.

D.1 Aktiva

Ocenění investičních aktiv

Jediný rozdíl v ocenění investičních aktiv mezi českými účetními standardy (dále jen CAS) a oceněním pro účely solventnosti vyplývá z rozdílného způsobu stanovení hodnoty investičních aktiv držených do splatnosti. Všechna ostatní investiční aktiva jsou pro potřeby CAS i pro účely solventnosti oceněna reálnou hodnotou.

Stanovení reálných hodnot cenných papírů (cena k obchodování a prodeji)

Dluhopisy kotované v systému Bloomberg, pro něž jsou zveřejňovány kotace „nákup“ s kontribucí BVAL (Bloomberg Valuation Service)

- a) Pro ocenění se použije závěrečná kotace „nákup“ s kontribucí BVAL v systému Bloomberg uveřejněná ke dni ocenění.
- b) Pokud nebyla pro daný den závěrečná kotace „nákup“ s kontribucí BVAL v systému Bloomberg uveřejněna, použije se poslední známá kotace „nákup“ BVAL. Tato kotace nesmí být starší 5 pracovních dní.
- c) Pokud nelze dluhopis ocenit podle bodu a) a b) nebo pokud je kotace starší 5 pracovních dní, použije se pro ocenění postup popsáný v následujícím odstavci. „Dluhopisy kotované v systému Bloomberg, pro něž nejsou zveřejňovány kotace „nákup“ s kontribucí BVAL“.
- d) Pokud kotace, které jsou k dispozici, nelze považovat za odpovídající podmínkám a situaci na trhu, použije se pro ocenění postup popsáný v následujícím odstavci. „Dluhopisy kotované v systému Bloomberg, pro něž nejsou zveřejňovány kotace „nákup“ s kontribucí BVAL“.

Dluhopisy kotované v systému Bloomberg, pro něž nejsou zveřejňovány kotace „nákup“ s kontribucí BVAL

- a) Pro ocenění se použije závěrečná kotace „nákup“ vybrané společnosti („dealera“) uveřejněná pro daný den v systému Bloomberg. Při výběru společnosti, jejíž kotace se používá, je rozhodující frekvence jejích kotací, homogennost kotací ve vztahu ke kotacím jiných „dealerů“, zohlednění podmínek a situace na trhu i situace emitenta a reputace kotující společnosti.
- b) Pokud není pro den ocenění v systému Bloomberg uveřejněna žádná vhodná kotace dle bodu a), použije se závěrečná kotace „nákup“ z předchozího dne, resp. z předchozích dní. Nesmí být však použita kotace starší 10 pracovních dní.
- c) Pokud není možné dluhopis ocenit dle pravidel uvedených v bodech a) a b) z důvodu absence příslušných kotací, resp. proto, že kotace, které jsou k dispozici, nelze považovat za odpovídající podmínkám a situaci na trhu, pro ocenění se použije postup popsáný v bodě „Dluhopisy nekotované v systému Bloomberg“.

Dluhopisy nekotované v systému Bloomberg

- a) Pokud není možné dluhopis ocenit dle pravidel uvedených v předchozích odstavcích, pro ocenění se použije teoretická cena. Teoretická cena se stanoví na základě teoretického oceňovacího modelu.
- b) Vstupem teoretického oceňovacího modelu jsou tržní úrokové sazby v příslušné měně, jejichž zdrojem jsou hodnoty bodů swapových křivek uveřejněných k datu ocenění v systému Bloomberg. Dalším vstupem jsou hodnoty případných dalších indikátorů (směnných kurzů, volatilit apod.), publikované v systému Bloomberg, popř. v jiném adekvátním systému.

- c) Je vybrán „komparativní dluhopis“, tj. jiný dluhopis stejného emitenta s obdobnou dobou do splatnosti a stejným stupněm seniority. Jeho kreditní přírážka se aplikuje na oceňovaný dluhopis. Při výběru je upřednostňován komparativní dluhopis denominovaný ve stejné měně jako dluhopis oceňovaný. Pokud takový dluhopis nelze vybrat, je zvolen dluhopis denominovaný v jiné měně, který je likvidní s dostupnými kotacemi odrážejícími podmínky a situaci na trhu. Kreditní přírážka komparativního dluhopisu se přičítá ke swapovým úrokovým křivkám, které jsou použity pro diskontování budoucích peněžních toků oceňovaného dluhopisu. Součet jednotlivých diskontovaných peněžních toků oceňovaného dluhopisu, snížený o naběhlý kupónový výnos ke dni ocenění, je teoretickou cenou oceňovaného dluhopisu.
- d) Pokud dluhopis zahrnuje opci či opce, zohledňují se tyto přiměřeně při oceňování.
- e) Pokud je oceňovaný dluhopis strukturovaným dluhopisem, oceňuje se dle modelu přiměřenému povaze tohoto dluhopisu.
- f) Stanovení teoretické ceny je řádně zdokumentováno.

Akcie a fondy kolektivního investování

- a) Akcie jsou oceňovány cenami uveřejněnými pro den ocenění v systému Bloomberg či jinak poskytnutými příslušnou burzou. K ocenění je zvolena závěrečná burzovní cena platná v den ocenění.
- b) Podílové listy fondů kolektivního investování jsou oceňovány cenami uveřejněnými pro den ocenění v systému Bloomberg či jinak poskytnutými příslušnou investiční společností. K ocenění je zvoleno jednotkové NAV fondu.
- c) Pokud ke dni ocenění není k dispozici cena dle bodů a) a b), použije se poslední známá cena.

Měnové deriváty

- a) Měnovými deriváty v tomto odstavci jsou měnové forwardy, měnové swapy a měnově-úrokové swapy (CIRS - currency interest rate swaps).
- b) Měnové deriváty jsou oceňovány teoretickou cenou. Budoucí peněžní toky plynoucí z derivátu jsou diskontovány úrokovými sazbami odvozenými z výnosových křivek pro jednotlivé měny. Cizoměnové peněžní toky jsou přepočteny do české koruny aktuálním devizovým kurzem. Součet jednotlivých diskontovaných peněžních toků vyjádřených v české koruně jsou teoretickou cenou derivátu.
- c) Výpočet teoretické ceny probíhá v modulu SAP/CFM.

V následující tabulce je uvedeno rozložení investičních aktiv a srovnání v obou režimech ocenění. Allianz pojišťovna uplatňuje při svém investování konzervativní politiku, velkou část svého portfolia alokuje do dluhopisů, a to převážně do českých státních dluhopisů. Do rizikových tříd aktiv investuje jen velmi malou část svého portfolia, a to většinou formou diverzifikovaných investičních fondů.

Tabulka 12: Investiční portfolio, srovnání CAS a ocenění pro účely solventnosti

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2016	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	1 477 709	1 477 709
Dluhové cenné papíry oceňované na reálnou hodnotu oproti nákladům a výnosům	13 855 896	15 624 522
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (OECD)	3 890 027	4 155 315
Finanční umístění životního pojištění je-li nositelem investičního rizika pojistník (Unit-linked)	7 716 613	7 716 613
Depozita	141 816	141 861
Ostatní investice	35 653	35 653

Stanovení hodnoty dluhopisu drženého do splatnosti

Pro srovnání je uveden také metodický popis ocenění dluhopisů používaný pro CAS. Dluhopis držený do splatnosti je takový dlužný cenný papír, který má stanovenou splatnost nad 1 rok a u něhož účetní jednotka má úmysl a schopnost držet je do splatnosti - dlouhodobý finanční majetek. Hodnota dluhopisu drženého do splatnosti bez naběhlého úroku se stanoví ve výši amortizované pořizovací ceny dluhopisu. Amortizovaná pořizovací cena je stanovena v modulu SAP/CFM. Modul stanoví úrokový výnos při ceně pořízení. Tento úrokový výnos je aplikován na budoucí peněžní toky plynoucí z dluhopisu vždy k datu, k němuž se amortizovaná pořizovací cena stanovuje. Pokud dojde ještě před splatností k dalšímu nákupu daného dluhopisu, úrokový výnos se přepočte k datu vypořádání takového nákupu, přičemž výsledný úrokový výnos je váženým úrokovým výnosem obou (resp. všech) nákupů. Tímto přepočteným úrokovým výnosem se pak opět diskontují budoucí peněžní toky plynoucí z dluhopisu k datu ocenění. Součet takto diskontovaných budoucích peněžních toků je amortizovanou pořizovací cenou.

Ocenění podílů v ovládaných osobách (plně konsolidovaných)

Podíly v ovládaných osobách jsou oceňovány tržní hodnotou z aktivního trhu. Pokud nejsou tržní ceny k dispozici, jsou podíly v pojišťovacích podnikatelských uskupeních oceněny použitím metody upraveného vlastního kapitálu (AEM). Podíly jiných než pojišťovacích podnikatelských uskupení jsou oceněny metodou AEM nebo IFRS ekvivalenční metodou (EM)

- AEM: Hodnota účasti odpovídá poměrnému podílu na čisté hodnotě aktiv oceněných tržní hodnotou
- EM: Hodnota účasti odpovídá poměrnému podílu na čisté hodnotě aktiv oceněných dle IFRS metodologie a očištěné o goodwill a nehmotná aktiva.

Tabulka 13: Účast v podnikatelských seskupeních

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2016	CAS ¹⁶	Ocenění pro účely solventnosti
Účast v podnikatelských seskupeních	885 179	1 386 299

Následující tabulka ilustruje typické vazby mateřská společnost - dceřiná společnost v případech, kdy mateřská společnost reportuje MVBS sama. Obecně platí, že všechny subjekty se statutem modelu "přímo modelované" a jejich "nepřímo modelované" dceřiné společnosti reportují MVBS report mateřské společnosti. Rozsah těchto subjektů zahrnuje všechny pojišťovny v EHP, významné pojistitele mimo EHP, pojišťovací holdingové společnosti, jakož i zvláštní fondy a investiční nástroje vlastněné mateřskými společnostmi, které vykazují skupinu MVBS.

Tabulka 14: Způsoby modelování účastí

Model statusu dceřiných společností	Příklad	Metoda ocenění
Přímo modelované	Pojišťovny a pojišťovací holdingové společnosti	AEM
Nepřímo modelované	Neregulované investiční společnosti (zvláštní fondy, společnosti obchodující s realitami, zprostředkovatelské holdingové společnosti, atd.) vlastněné mateřskou společností, které reportují dle ocenění pro účely solventnosti.	AEM
Residuální	Bankovní společnosti, společnosti zabývající se správou investičního portfolia, penzijní společnosti, nevýznamné pojišťovny mimo EHP ¹⁷	EM
Modelováno jako investice	Investice do soukromých kapitálových fondů investující do infrastruktury, větrných a solárních elektráren.	Tržní ocenění dle příslušných oceňovacích metod
Nemodelováno	Společnosti poskytující služby s nemateriální vyšší aktiv a závazků, které nevyžadují detailní modelování rizik	EM

¹⁶ Angl. zkratka CAS – Cost Accounting Standards

¹⁷ Zkratka EHP – Evropský hospodářský prostor

Ocenění ostatních aktiv

Nehmotný majetek (viz Tabulka 15) je dle CAS evidován v pořizovací ceně a odepisován po předpokládanou dobu životnosti. Pro potřeby ocenění pro účely solventnosti je nehmotný majetek vykazován v nulové hodnotě.

Tabulka 15: Nehmotný majetek

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2016	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Nehmotný majetek	198 579	0

Rozdíly v hodnotě odložené daně (viz Tabulka 16) vycházejí z rozdílné úrovně technických rezerv, časového rozlišení nákladů a rozdílné metody přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (CAS do Výkazu zisku a ztráty, v ocenění pro účely solventnosti jako nerealizované zisky a ztráty).

Tabulka 16: Odložená daň aktivní

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2016	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Odložená daň aktivní	59 312	0

Rozdíl v ocenění půjček a úvěrů (viz Tabulka 17) je tvořen změnou klasifikace Dluhového cenného papíru dceřiné společnosti Diamond Point do kategorie Půjčky v ocenění pro účely solventnosti z kategorie Investice (CAS)

Tabulka 17: Půjčky a úvěry

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2016	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Půjčky a úvěry	958 060	958 060

Rozdíl v ocenění podílu zajištětele na technických rezervách (viz Tabulka 18) vzniká ze dvou důvodů. Jednak je podíl zajištětele na technických rezervách dle CAS vykazován jako korekce Hrubé výše rezerv v pasivech a dle ocenění pro účely solventnosti je vykazován v aktivech. Druhým důvodem odlišnosti je výše podílu zajištětele vzhledem k rozdílné výši hrubých rezerv.

Tabulka 18: Podíl zajištětele na technických rezervách

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2016	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Podíl zajištětele na technických rezervách	1 182 183	1 116 596

Diference ve výši pohledávek (viz Tabulka 19) jsou způsobeny změnou klasifikace pohledávek a závazků v CAS a v ocenění pro účely solventnosti a zároveň také časovým nesouladem termínu uzavření účetního roku mezi CAS a oceněním pro účely solventnosti. Důvodem jsou taktéž termíny reportingu pro mateřskou společnost. Záznamy v CAS, po termínu ocenění pro účely solventnosti, jsou promítnuty v následujícím účetním období. Významný rozdíl je způsoben eliminací vnitropodnikových pohledávek a závazků mezi životní a neživotní pojišťovnou v CAS.

Tabulka 19: Pohledávky

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2016	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Pohledávky z operací přímého pojištění	690 935	771 777
Pohledávky z operací zajištění	288 756	275 170
Ostatní pohledávky	218 623	679 651

Rozdíl hodnot přechodných účtů aktiv (viz Tabulka 20) tvoří Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy (DAC). Peněžní toky z Odložených pořizovacích nákladů jsou součástí nejlepšího odhadu technických rezerv a jeho ocenění pro účely solventnosti a proto nejsou na straně aktiv rozpoznány.

Tabulka 20: Přechodné účty aktiv
Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2016	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Přechodné účty aktiv	501 339	34 611

D.2 Technické rezervy

Allianz pojišťovna stanovuje technické rezervy k vyrovnání všech závazků vůči pojistníkům a zajistitelům, které vyplývají z uzavřených pojistných i zajistných smluv. Technické rezervy jsou kalkulovány jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky.

Hodnota nejlepšího odhadu odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků při zohlednění časové hodnoty peněz a s použitím bezrizikové výnosové křivky. V kalkulaci musí být zohledněny aktuální a reálné předpoklady a projektovány všechny přírůstky a úbytky peněžních prostředků nutné k vyrovnání sjednaných závazků. Nejlepší odhad technický rezerv obsahuje hodnotu opcí a garancí. Zároveň jsou brány v úvahu všechny náklady, které nastanou v průběhu trvání závazků, dále inflace, jak v nákladech, tak ve škodách a také budoucí bonusy.

Riziková přírážka se počítá jako náklad na obstarání použitelného kapitálu potřebného k plnění solventnostního kapitálového požadavku (SCR), a to po celou dobu trvání závazků. Aplikuje se metoda nákladů na kapitál a používá se hodnota 6%, dle pravidel Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35. Ve výpočtu se také používá diverzifikace mezi jednotlivými typy produktů.

Přehled technických rezerv životního pojištění

Celková hodnota technických rezerv životního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti k 31. 12. 2016 činila 14 553 mil. Kč, z toho 14 163 mil. Kč představoval nejlepší odhad (hrubá výše) a 390 mil. Kč riziková přírážka. Po odečtení částky vymahatelné ze zajištění ve výši 2 mil. Kč je čistá hodnota technických rezerv 14 551 mil. Kč. Detailní rozdělení technických rezerv mezi jednotlivá odvětví životního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti lze najít v následující tabulce.

Tabulka 21: Technické rezervy životního pojištění
Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2016	Pojištění s podílem na zisku	Ostatní životní pojištění	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	CELKEM
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	6 122	618	7 813	14 553
Nejlepší odhad - hrubá výše bez O & G	6 050	491	7 562	14 103
Opce a garance	46	0	13	60
Riziková přírážka	26	127	237	390
Technické rezervy – CELKEM	6 122	618	7 813	14 533
Částky vymahatelné ze zajištění smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	0	2	0	2
Technické rezervy minus částky vymahatelné ze zajištění smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV) - CELKEM	6 122	616	7 813	14 551

Předpoklady pro výpočet nejlepšího odhadu technický rezerv životního pojištění

Úrokové sazby

Pro projekci budoucích peněžních toků k ocenění technických rezerv je zapotřebí brát v úvahu vývoj na trhu cenných papírů a také současné portfolio aktiv Allianz pojišťovny společně s předpoklady týkajícími se investiční strategie. Musí být definována bezriziková úroková míra (RFR¹⁸) k diskontování budoucích peněžních toků. Pro projekce má Allianz pojišťovna k dispozici sadu tržně konzistentních ekonomických scénářů, které jsou vytvářeny generátorem ekonomických scénářů (ESG¹⁹). Tržní scénáře jsou odvozovány z referenčních úrokových sazeb pozorovaných na trhu, jimiž jsou v našem případě swapové křivky upravené o koeficient volatility (volatility adjustment).

Koeficient volatility ve výši 65% se aplikuje na všechna odvětví životního pojištění s výjimkou investičního životního pojištění s garancí.

Extrapolace výnosové křivky se provádí v souladu s přístupem popsáním ve člancích 46 a 47 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35. Výnosy odpovídají kótovaným tržním datům až do počátečního bodu extrapolace.

Náklady a provize

Počáteční a udržovací náklady jsou kalkulovány jako kombinace fixní částky na pojistnou smlouvu a procento z pojistného. Tyto hodnoty se stanoví v rámci pravidelných analýz portfolia a se zohledněním strategií o budoucím novém obchodu a nákladech. Provize jsou v modelech peněžních toků zahrnuty formou vážených průměrů provizních schémat dle distribučních sítí. Jejich výše je pravidelně revidována dle aktuálního vývoje.

Poplatky pro pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu

Podobným přístupem jako u nákladů se upravuje cena jednotky pro pojistníky v případě smluv životního pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu. Tato cena je snížena o manažerský a distribuční poplatek. Jejich výše je pravidelně monitorována a ve výpočtech aktualizována.

Storna a částečná storna

Předpoklady ke stornům vycházejí z pozorování historických dat rozdělených na typy produktů a uplynulé doby pojištění. Jejich chování také ovlivňují distribuční sítě, kde byla pojistná smlouva sjednána.

Předpoklady o úmrtnosti a invaliditě nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti

Ve výpočtech nejlepšího odhadu jsou používány úmrtnostní tabulky Českého statistického úřadu za ČR se selekčním faktorem, který vychází z provedené srovnávací analýzy. Pro široké spektrum připojištění, které nabízí Allianz pojišťovna, se využívají pravděpodobnost výskytu škodních událostí (incidence) dle věku nebo škodní poměry založené na analýze vlastních historických dat, případně s doplněním externích dat v případech, kdy informace založená na portfoliu Allianz pojišťovny není dostatečná.

Nejistota spojená s hodnotou technických rezerv vychází především z nejistoty budoucího vývoje předpokladů pro jejich výpočet. Z ekonomických předpokladů se jedná především o změny úrokových sazeb, z neekonomických o změny ve stornech, nákladech, úmrtnostech, invaliditě nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti.

Částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV²⁰)

Zajištění portfolia životního pojištění není materiální, částky vymahatelné ze zajistných smluv činí 2 mil. Kč. Allianz pojišťovna nevyužívá SPV.

¹⁸ Angl. zkratka RFR – Risk Free Rate, česky bezriziková úroková míra

¹⁹ Angl. zkratka ESG - Economic Scenario Generator, česky generátor ekonomických scénářů

²⁰ Angl. zkratka SPV – Special Purpose Vehicle, česky zvláštní účelové jednotky

Rozdíly mezi oceněním dle českých účetních standardů a oceněním pro účely solventnosti

Jak bylo popsáno výše, technické rezervy pro účely solventnosti jsou součtem nejlepšího odhadu a rizikové přírážky, zatímco rezervy dle českých účetních standardů se skládají z několika komponent: rezervy na nezasloužené pojistné, rezervy na pojistná plnění, rezervy pojistného životních pojištění, rezervy na prémie a slevy, rezervy na pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu, rezervy pojistného neživotních pojištění, rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry a ostatních početních parametrů a případně jiné rezervy.

Hodnota technických rezerv počítaných podle CAS k 31. 12. 2016 činila 16 697 mil. Kč. V porovnání s rezervami počítanými pro ocenění pro účely solventnosti je tato hodnota o 2 143 mil. Kč vyšší, rozdíl je způsoben aplikací hranic smlouvy (contract boundaries) a aplikací rozdílné metodologie popsané výše. Hranice smlouvy se aplikují na připojištění s výjimkou těch, která obsahují pojistné krytí pro případ smrti. Dopad hranic smlouvy na nejlepší odhad podle Solventnosti II je 1 995 mil. Kč. Celkový dopad rozdílné metodologie je -4 138 mil. Kč, z toho -2 659 mil. Kč představuje životní pojištění bez pojištění s plněním vázaným index nebo hodnotu investičního fondu (zahrnující všechna připojištění) a zbylých -1 479 mil. Kč investiční životní pojištění.

Následující tabulka shrnuje rozdíly mezi životními rezervami oceněnými pro účely solventnosti s jejich hodnotami účtovanými podle CAS.

Tabulka 22: Srovnání rezerv životního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti s CAS
Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2016	Životní pojištění (bez IL a UL)	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	CELKEM
Technické rezervy - celkem: ocenění pro účely solventnosti	6 740	7 813	14 553
Technické rezervy: CAS hodnota	7 404	9 293	16 697
Rozdíl (ocenění pro účely solventnosti - CAS)	-664	-1 479	-2 143
Dopad hranic smlouvy (contract boundaries)	1 995	0	1 995
Rozdílnost metod	-2 659	-1 479	-4 138

Přehled technických rezerv neživotního pojištění

Celková hodnota technických rezerv neživotního pojištění (viz Tabulka 23) podle Solventnosti II k 31. 12. 2016 činila 9 924 mil. Kč, z toho 9 291 mil. Kč představoval nejlepší odhad (hrubá výše) a 633 mil. Kč riziková přírážka. Po odečtení částky vymahatelné ze zajištění ve výši 1 117 mil. Kč je čistá hodnota technických rezerv 8 808 mil. Kč. Detailní rozdělení technických rezerv mezi jednotlivá agregovaná odvětví neživotního pojištění lze najít v již zmiňované tabulce: Tabulka 23: Technické rezervy neživotního pojištění.

Tabulka 23: Technické rezervy neživotního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2016	Havarijní pojištění	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	Pojištění průmyslu a podnikatelů	Pojištění majetku	Pojištění odpovědnosti	Cestovní pojištění	CELKEM
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	1 308	5 697	1 506	648	715	51	9 924
Nejlepší odhad - hrubá výše	1 243	5 243	1 442	626	691	48	9 291
Riziková přírážka	66	454	64	22	24	2	633
Technické rezervy - CELKEM	1 308	5 697	1 506	648	715	51	9 924
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	88	157	596	46	222	7	1 117
Technické rezervy mínus částky vymahatelné ze zajištění a od SPV - CELKEM	1 220	5 539	910	602	493	43	8 808

Předpoklady pro výpočet nejlepšího odhadu technický rezerv neživotního pojištění

Úrokové sazby

Pro projekci budoucích peněžních toků k ocenění technických rezerv je zapotřebí brát v úvahu vývoj na trhu cenných papírů. Je definována bezriziková úroková míra (RFR) k diskontování budoucích peněžních toků, upravená o koeficient volatility ve výši 65%.

Náklady

Celkové náklady obsahují administrativní a režijní náklady a také náklady na vyřízení pojistných událostí. Allianz pojišťovna provádí pravidelnou nákladovou analýzu, aby co nejlépe alokovala náklady dle jejich typu. Nejlepší odhad předpokladů o nákladech je založen na výsledcích této analýzy společně s informací o plánovaných nákladech. Náklady spojené s investováním jsou počítány jako dané procento součtu projektovaných diskontovaných technických rezerv v každém okamžiku ocenění.

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek

Zajištění neživotního portfolia je významné, částky vymahatelné ze zajištění smluv dosahovaly k 31. prosinci 2016 hodnoty 1 117 mil. Kč. Allianz pojišťovna nevyužívá SPV.

Rozdíly mezi oceněním dle českých účetních standardů (CAS) a oceněním pro účely solventnosti

Stejný teoretický koncept a metody výpočtu jsou aplikovány pro výpočet rezerv pro účely solventnosti a CAS, stejný přístup je použit pro kalibraci a pro výběr modelů.

Události, které nejsou přímo pozorovatelné v datech, ale vyplývají z okolností (v našem případě především z možné reaktivity Nového občanského zákoníku), jsou pro ocenění pro účely solventnosti zahrnuty v ENID²¹ rezervě, zatímco v CAS jsou reflektovány navýšením intervalu spolehlivosti.

²¹ Angl. zkratka ENID – Events Not Included in Data

Tudíž základní rozdíly mezi CAS a oceněním pro účely solventnosti spočívají ve výpočtu technických rezerv (v lokálním účetnictví je rezervováno obezřetně, obezřetnosti je dosaženo rezervováním na vyšší hladině spolehlivosti), rizikové přírážce (není zahrnuta v CAS) a efektem diskontování.

Neživotní rezervy pro lokální účetnictví jsou vypočítány jako součet rezervy na nezasloužené pojistné, rezervy na nevyřízené pojistné události (RBNS²², IBNR²³ a rezervy na likvidační náklady), rezervy na prémie a slevy, rezervy pojistného neživotních pojištění, rezervy na splnění závazků z ručení za závazky České kanceláře pojistitelů a jiné rezervy.

Celková hrubá výše neživotních rezerv dle ocenění pro účely solventnosti dosahuje 9 924 mil. Kč. Celková hrubá výše technických rezerv dle CAS je 10 289 mil. Kč. Rozdíl je dán různými metodologiemi, viz popis výše.

Tabulka 24 shrnuje hodnoty neživotních rezerv oceněných pro účely solventnosti a hodnoty rezerv podle CAS a jejich rozdíly.

Tabulka 24: Srovnání rezerv neživotního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti s CAS

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2016	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Rezerva na nevyřízené pojistné události	7 300	6 925
Rezerva pojistného	2 989	2 366
Riziková přírážka	n/a	633
Technické rezervy neživotního pojištění hrubá výše - CELKEM	10 289	9 924
Cedovaná rezerva na nevyřízené pojistné události	969	905
Cedovaná rezerva na pojistné	161	211
Částky vymahatelné ze zajištých smluv	1 130	1 117
Technické rezervy neživotního pojištění čistá výše - CELKEM	9 159	8 808

Přechodná opatření pro oblast technických rezerv, které umožňuje zákon o pojištnictví, nejsou uplatňována.

Nejistota spojená s hodnotou technických rezerv vychází především z nejistoty budoucího vývoje předpokladů pro jejich výpočet. Z ekonomických předpokladů se jedná především o změny úrokových sazeb, z neekonomických o změny ve stornech, nákladech, úmrtnostech a morbiditách.

D.3 Další závazky

Ocenění ostatních závazků

Rozdíly v hodnotě odložené daně (viz Tabulka 25) vycházejí z rozdílné úrovně technických rezerv, časového rozlišení nákladů a rozdílné metody přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (CAS do Výkazu zisku a ztráty, Solventnost II do Ostatního úplného výsledku hospodaření (OCI)).

Tabulka 25: Odložená daň pasivní

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2016	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Odložená daň pasivní	4 445	637 870

²² Angl. zkratka RBNS - Reported But Not Settled, český Rezerva pro hlášené, ale dosud nezlívidované pojistné události

²³ Angl. zkratka IBNR - Incurred But Not Reported, český Rezerva pro nastalé, ale dosud nenahlášené pojistné události

Věřitelé

Diference jsou způsobeny reklasifikací pohledávek a závazků dle rozdílných metodik CAS a ocenění pro účely solventnosti. Významný rozdíl je také způsoben eliminací vnitropodnikových pohledávek a závazků mezi životní a neživotní pojišťovnou v CAS.

Tabulka 26: Věřitelé

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2016	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Finanční závazky vůči neúvěrovým institucím	17 790	17 790
Závazky z operací přímého pojištění	1 021 168	1 162 276
Závazky z operací přímého zajištění	298 322	255 558
Ostatní závazky	363 540	351 125
Přechodné účty pasiv	629 327	776 264

D.4 Alternativní metody oceňování

Allianz pojišťovna neaplikuje alternativní metody oceňování

D.5 Další informace

Všechny podstatné informace jsou uvedeny v předchozích kapitolách.

Kapitola E - Řízení kapitálu

E.1 Kapitál

Cíle, zásady a postupy

Kapitál je základní zdroj, který podporuje různé aktivity Allianz pojišťovny, ale také celé skupiny Allianz. Schopnost nést riziko tvoří základ pro dlouhodobou životaschopnost společnosti a tím i důvěru našich zákazníků.

Kapitál je řízen centrálně v souladu s pravidly na úrovni celé skupiny a je rozdělován ve prospěch skupiny a jejich akcionářů. Kapitalizace společnosti je řízena za použití adekvátních přebytků nad úroveň regulačních požadavků. Hlavním cílem řízení kapitálu je zajistit odpovídající úroveň pro plnění zákonných požadavků efektivním způsobem.

Klíčovým dokumentem pro řízení kapitálu je riziková strategie, která definuje odpovídající rizikový apetit s ohledem na kapacitu rizik, včetně cílové hladiny kapitálu a řady limitů.

Riziková strategie definuje dohodnutý minimální kapitálový poměr a manažerský kapitálový poměr na základě stresových scénářů založených na omezeních v oblasti kapitalizace. Tato omezení v oblasti kapitalizace zahrnují lokální regulační požadavky, jako jsou kapitálové poměry pro zachování solventnosti, ale také jakékoliv další obchodní požadavky. Minimální kapitálové poměry jsou založené na právně a tržně specifických kapitálových požadavcích a jsou jednou ročně aktualizovány v rámci plánovacího procesu. Nad touto úrovní minimálního kapitálového poměru je stanovena určitá rezerva tak, aby byla zajištěna odolnost vůči výkyvům na kapitálových trzích a vůči dalším vybraným rizikovým událostem. Manažerský kapitálový poměr je pak součtem minimálního kapitálového poměru a uvedené rezervy.

Jakýkoliv kapitál držený nad rámec příslušného manažerského kapitálového poměru je považován za přebytek kapitálu. Tyto přebytky jsou k dispozici společnosti Allianz SE.

Allianz pojišťovna při svém plánovacím procesu předkládá plán dividend, který odráží případné přebytky kapitálu. Současně s tím bere v tříletém plánovacím horizontu v úvahu vliv obchodní strategie na jakékoliv kapitálové požadavky a změny v regulačním prostředí.

Minimální kapitálový poměr definovaný v rizikovém apetitu je 100%. Manažerský kapitálový poměr je stanoven na 160%. Kapitálový poměr Allianz pojišťovny byl k 31. prosinci 2016 ve výši 184%.

Vlastní zdroje jsou tvořeny přebytkem aktiv nad závazky, který je ve výši 6 755 mil. Kč. Tento přebytek je odvozen na základě ekonomické bilance MVBS²⁴. V roce 2016 bylo rozhodnuto, že pojišťovna Allianz nebude vyplácet žádnou dividendu.

Tabulka 27: Přečeňovací rezervní fond

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Přečeňovací rezervní fond	31. prosinec 2016
Rozdíl aktiv a závazků	6 755
Vlastní akcie	0
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	0
Ostatní primární kapitál	1 185
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	0
Přečeňovaný rezervní fond před odpočtem účástí	5 570

²⁴ Angl. zkratka MVBS - Market Value Balance Sheet, český Tržní pohled na účetní rozvahu

Tabulka 28: Celkový primární kapitál po odpočtu

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Celkový primární kapitál po odpočtu	31. prosinec 2016
Primární kapitál	6 755
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	600
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	585
Počáteční kapitál	0
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	0
Disponibilní bonusový fond	0
Prioritní akcie	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0
Přeceňování rezervní fond před odpočtem účastí	5 570
Podřízené závazky	0
Čisté odložené daňové pohledávky	0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	6 755

Disponibilní a použitelný kapitál**Tabulka 29: Poměr použitelného kapitálu**

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Poměr použitelného kapitálu	31. prosinec 2016
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	6 755
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	6 755
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	6 755
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	6 755
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	3 673
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	1 653
Poměr použitelného kapitálu k SCR	184%
Poměr použitelného kapitálu k MCR	409%

U pojišťovny Allianz je si disponibilní a použitelný kapitál roven.

Členění kapitálu do tříd

Tabulka 30: Použitelný kapitál

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Použitelný kapitál	31. prosinec 2016
Třída 1 - nepodléhající omezení	6 755
Třída 1 - podléhající omezení	0
Třída 2	0
Třída 3	0
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	6 755

Allianz pojišťovna má všechny položky kapitálu zařazeny do třídy 1 nepodléhající omezení, a to ve výši 6 755 mil. Kč.

Rozdíly mezi kapitálem dle CAS a oceněním kapitálu pro účely solventnosti

Tabulka 31: Rozdíly v ocenění dle CAS a oceněním pro účely solventnosti

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2016	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Základní kapitál	600 000	600 000
Emisní ážio a vklad zakladatele nad základní jmění	585 496	585 496
Přečehovací rezervní fond	3 314 305	5 569 592
Celkem	4 499 802	6 755 088

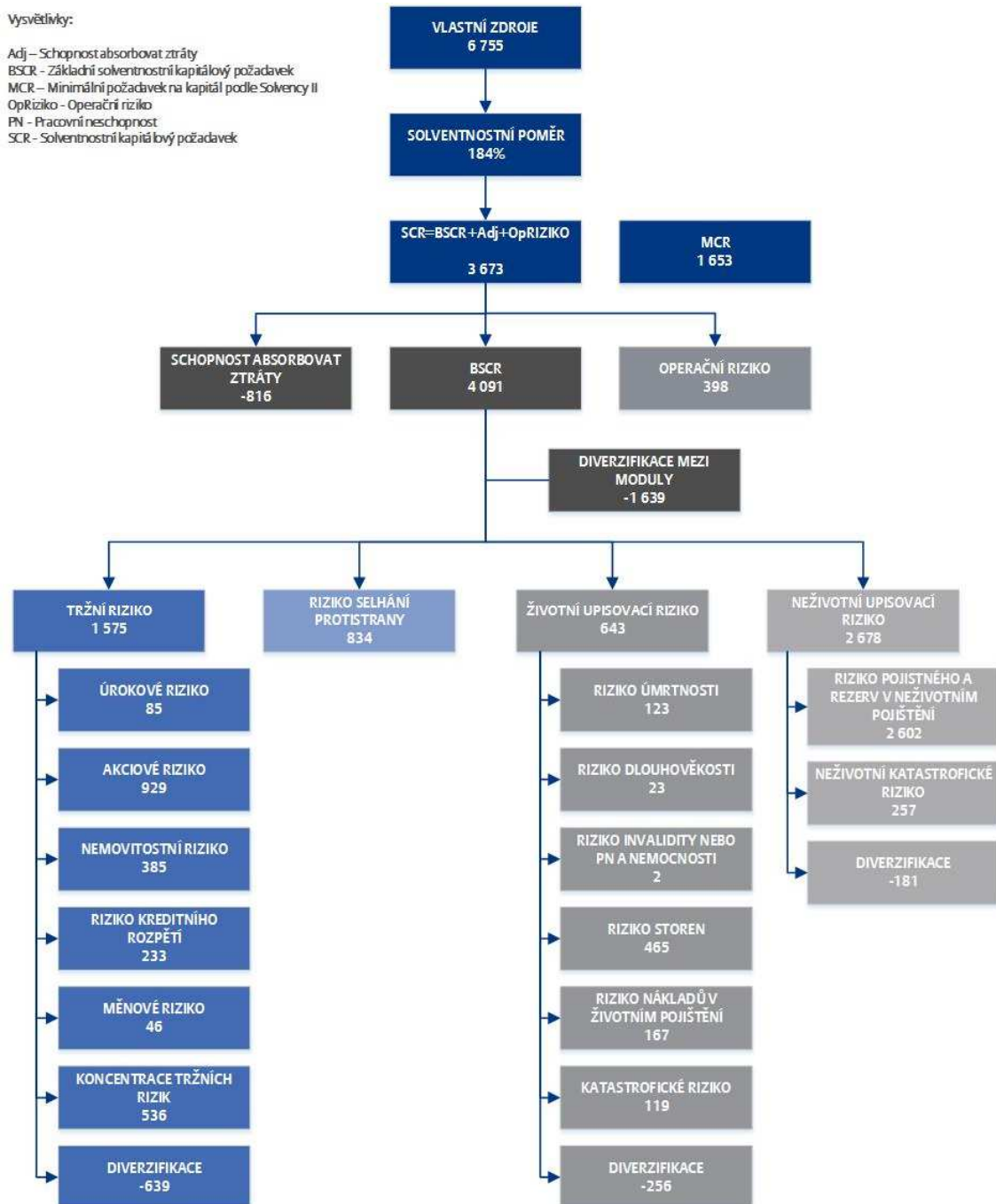
Celkový kapitál je tvořen ze základního kapitálu, emisního ážia, vkladu zakladatele nad vlastní jmění a přečehovacího rezervního fondu. Rozdíly v přečehovacím rezervním fondu plynou z rozdílných metod ocenění aktiv a závazků dle metodologie CAS a ocenění pro účely solventnosti. Detailní popisy metody ocenění těchto dvou přístupů pro aktiva, technické rezervy i ostatní závazky jsou popsány v kapitole D Očehování pro účely solventnosti.

E.2 Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) a minimální kapitálový požadavek (MCR)

Allianz pojišťovna používá k výpočtu SCR a MCR výpočet podle standardního vzorce. Oba kapitálové požadavky SCR a MCR jsou počítány v plném rozsahu na čtvrtletní bázi. Ke konci roku 2016 byla hodnota SCR ve výši 3 673 mil. Kč a hodnota MCR ve výši 1 653 mil. Kč.

Obrázek 5: Rozložení SCR dle jednotlivých rizikových modulů

Hodnoty v obrázku jsou uvedeny v miliónech Kč. Jsou zobrazeny pouze nerizikové moduly.



Allianz pojišťovna aplikuje ve výpočtu standardního vzorce jediné zjednodušení a to v rámci rizika selhání protistrany. Toto zjednodušení se týká kalkulace účinku snižování rizika na zajistitele.

Nejsou použity žádné specifické parametry společnosti.

Princip schopnosti absorbovat ztráty vychází převážně z možnosti okamžitě snížit hodnotu odložených daňových závazků v případě utrpěné ztráty a, v menší míře, z možnosti snížení budoucích nezaručených podílů na zisku. Schopnost odložených daní absorbovat ztráty je ve výpočtu solventnostního kapitálového požadavku omezena současnou výší hodnoty odložených daňových závazků, uplatnění daňové ztráty v následujících obdobích se při výpočtu neuvažuje.

Vstupy použité pro výpočet MCR

Výpočet MCR se používá na základě metodiky popsané v Zákoně o pojištnictví a příslušným předpisem Evropské unie. Tato metodika používá například odpovídající SCR jako vstupní parametr pro stanovení možného rozsahu pro MCR.

E.3 Použití pod-modulu akciového rizika založeného na duraci při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku

Allianz pojišťovna tento pod-modul nepoužívá.

E.4 Rozdíl mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Allianz pojišťovna používá pro účely výpočtu SCR standardní vzorec.

E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku

Allianz pojišťovna dodržuje jak minimální tak solventnostní kapitálový požadavek.

E.6 Další informace

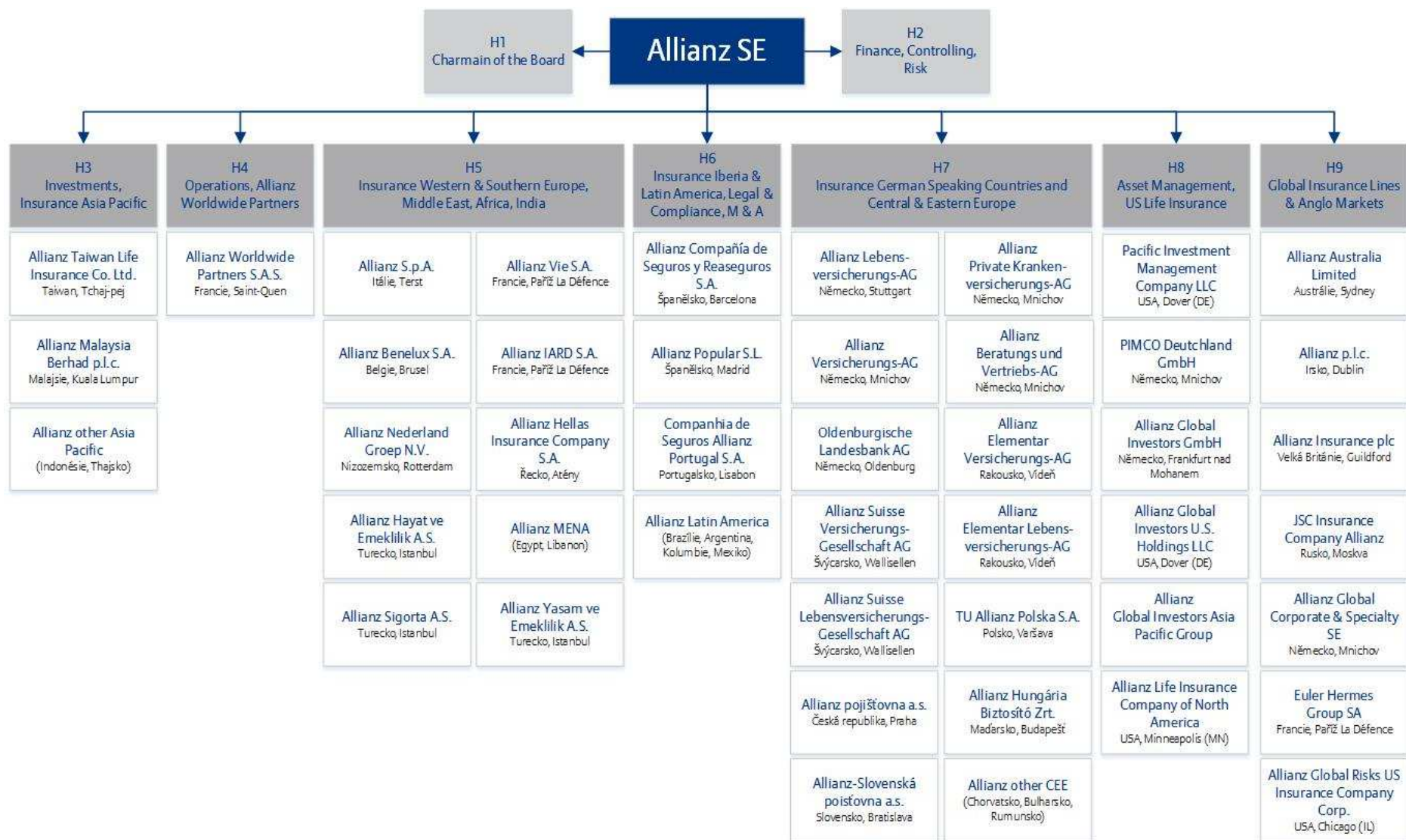
Všechny důležité informace týkající se řízení kapitálu jsou popsány již výše.

Přílohy

Seznam požadovaných kvantitativních výkazů

S.02.01.02	Rozvaha	Příloha 2
S.05.01.02	Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění	Příloha 3
S.05.02.01	Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle zemí	Příloha 4
S.12.01.02	Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT	Příloha 5
S.17.01.02	Technické rezervy týkající se neživotního pojištění	Příloha 6, 7
S.19.01.21	Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění	Příloha 8, 9
S.22.01.21	Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření	nerelevantní
S.22.01.22	Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření	nerelevantní
S.23.01.01	Kapitál	Příloha 10
S.23.01.22	Kapitál	nerelevantní
S.25.01.21	Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají standardní vzorec	Příloha 11
S.25.01.22	Solventnostní kapitálový požadavek – pro skupiny, které používají standardní vzorec	nerelevantní
S.25.02.21	Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny s využitím standardního vzorce nebo částečně interního modelu	nerelevantní
S.25.02.22	Solventnostní kapitálový požadavek – pro skupiny s využitím standardního vzorce nebo částečně interního modelu	nerelevantní
S.25.03.21	Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají úplné interní modely	nerelevantní
S.25.03.22	Solventnostní kapitálový požadavek – pro skupiny, které používají úplné interní modely	nerelevantní
S.28.01.01	Minimální kapitálový požadavek (MCR) – pouze životní (L) nebo pouze neživotní (NL) pojištění nebo zajištění	nerelevantní
S.28.02.01	Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění	Příloha 12, 13 a 14
S.32.01.22	Pojišťovny a zajišťovny v rámci skupiny	nerelevantní

Příloha 1: Organizační struktura Allianz SE (zdroj Allianz SE)



Příloha 2: S.02.01.02, Rozvaha

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
Aktiva		C0010
Nehmotná aktiva	R0030	0,00
Odložené daňové pohledávky	R0040	0,00
Přebytek důchodových dávek	R0050	0,00
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	109 982 430,00
Investice (s výjimkou aktiv držaných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	21 602 317 140,00
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	0,00
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	1 386 299 120,00
Akcie	R0100	0,00
Akcie kotované na burze	R0110	0,00
Akcie nekotované na burze	R0120	0,00
Dluhopisy	R0130	18 546 223 130,00
Státní dluhopisy	R0140	15 248 599 640,00
Podnikové dluhopisy	R0150	3 297 623 490,00
Strukturované dluhopisy	R0160	0,00
Zajištěné cenné papíry	R0170	0,00
Subjekty kolektivního investování	R0180	1 477 717 650,00
Deriváty	R0190	50 216 110,00
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	141 861 130,00
Jiné investice	R0210	0,00
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	7 716 612 580,00
Úvěry a hypotéky	R0230	958 059 950,00
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0,00
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0,00
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	958 059 950,00
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	1 118 885 460,00
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	1 116 596 250,00
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290	1 116 596 250,00
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	0,00
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	2 289 210,00
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320	0,00
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	2 289 210,00
Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	0,00
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0,00
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	771 776 570,00
Pohledávky ze zajištění	R0370	275 169 770,00
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	679 650 510,00
Vlastní akcie (držené přímo)	R0390	0,00
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny	R0400	0,00
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410	1 220 361 580,00
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	34 610 640,00
Aktiva celkem	R0500	34 487 426 630,00
Pasiva		C0010
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	9 924 144 610,00
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	9 924 144 610,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0,00
Nejlepší odhad	R0540	9 291 435 040,00
Riziková přírážka	R0550	632 709 570,00
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	0,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0,00
Nejlepší odhad	R0580	0,00
Riziková přírážka	R0590	0,00

Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	6 739 989 550,00
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobně životnímu)	R0610	0,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	0,00
Nejlepší odhad	R0630	0,00
Riziková přírážka	R0640	0,00
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	6 739 989 550,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	0,00
Nejlepší odhad	R0670	6 587 258 510,00
Riziková přírážka	R0680	152 731 040,00
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	7 813 219 670,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	0,00
Nejlepší odhad	R0710	7 575 801 880,00
Riziková přírážka	R0720	237 417 790,00
Podmíněné závazky	R0740	0,00
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	39 540 350,00
Závazky v důchodech	R0760	0,00
Vklady od zajišťitelů	R0770	0,00
Odložené daňové závazky	R0780	637 869 970,00
Deriváty	R0790	14 562 840,00
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	0,00
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	17 790 050,00
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	1 162 275 680,00
Závazky ze zajištění	R0830	255 557 660,00
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	351 126 230,00
Podřízené závazky	R0850	0,00
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0,00
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	0,00
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	776 263 570,00
Pasiva celkem	R0900	34 487 426 630,00
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	6 755 086 450,00

Příloha 3: S.05.01.02, Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění

Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)

		Pojištění léčebných výloh C0010	Pojištění ochrany příjmu C0020	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání C0030	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel C0040	Další pojištění motorových vozidel C0050	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy C0060	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku C0070	Obecné pojištění odpovědnosti C0080	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) C0090
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	0,00	0,00	0,00	2 831 824 798,15	3 337 841 283,55	67 315 251,08	2 484 724 143,67	641 765 164,69	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 793 793,64	316 553 869,95	119 126 981,32	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0140	0,00	0,00	0,00	112 998 379,03	143 645 257,04	32 572 393,48	669 015 551,16	235 348 873,31	0,00
Čistá hodnota	R0200	0,00	0,00	0,00	2 718 826 419,12	3 194 196 026,51	37 536 651,24	2 132 262 462,46	525 543 272,70	0,00
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0,00	0,00	0,00	2 878 810 280,47	3 309 523 484,82	70 496 370,38	2 452 670 744,29	618 421 389,44	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 254 642,92	308 198 072,46	117 490 617,89	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0240	0,00	0,00	0,00	136 591 294,03	163 492 279,04	33 927 794,35	668 376 100,45	224 071 912,70	0,00
Čistá hodnota	R0300	0,00	0,00	0,00	2 742 218 986,44	3 146 031 205,78	39 823 218,95	2 092 492 716,30	511 840 094,63	0,00
Náklady na pojistné plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	0,00	0,00	0,00	2 090 097 903,50	2 334 108 265,00	-45 828 490,83	1 501 268 188,16	476 279 597,18	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	85 065 833,50	8 742 457,05	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0340	0,00	0,00	0,00	136 393 026,93	107 372 500,07	-66 190 789,08	471 892 183,76	195 116 681,62	0,00
Čistá hodnota	R0400	0,00	0,00	0,00	1 953 704 876,57	2 226 735 765,00	20 362 298,25	1 114 441 837,90	289 905 372,61	0,00
Změny v ostatních technických rezervách										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0,00	0,00	0,00	94 784 605,34	26 307 878,69	670 750,00	-8 527 772,17	336 620,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0500	0,00	0,00	0,00	94 784 605,34	26 307 878,69	670 750,00	-8 527 772,17	336 620,00	0,00
Vzniklé výdaje	R0550	0,00	0,00	0,00	724 470 478,48	753 944 459,83	14 201 178,67	741 549 749,52	128 230 998,44	0,00
Ostatní výdaje	R1200	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Výdaje celkem	R1300	X	X	X	X	X	X	X	X	X

		Druhy pojištění pro: závazky z neживotního 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	Úrazové pojištění	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění majetku	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Předepsané pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	0,00	233 209 268,67	0,00	X	X	X	X	9 596 679 909,81
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0,00	0,00	0,00	X	X	X	X	438 474 644,91
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	X	X	X	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajištětelů	R0140	0,00	47 436 386,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 241 016 840,02
Čistá hodnota	R0200	0,00	185 772 882,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 794 137 714,70
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0,00	235 887 814,46	0,00	X	X	X	X	9 565 810 083,86
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0,00	0,00	0,00	X	X	X	X	428 943 333,27
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	X	X	X	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajištětelů	R0240	0,00	47 640 901,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 274 100 281,57
Čistá hodnota	R0300	0,00	188 246 913,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 720 653 135,56
Náklady na pojistné plnění									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	0,00	92 516 816,35	0,00	X	X	X	X	-87 266 039,98
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0,00	0,00	0,00	X	X	X	X	93 808 290,55
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	X	X	X	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajištětelů	R0340	0,00	16 812 186,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	861 395 789,30
Čistá hodnota	R0400	0,00	75 704 630,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-854 853 538,73
Změny v ostatních technických rezervách									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0,00	1 222 504,23	0,00	X	X	X	X	114 794 586,09
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0,00	0,00	0,00	X	X	X	X	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	X	X	X	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajištětelů	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0500	0,00	1 222 504,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	114 794 586,09
Vzniklé výdaje	R0550	0,00	41 120 551,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 403 517 416,24
Ostatní výdaje	R1200	X	X	X	X	X	X	X	412 298 868,23
Výdaje celkem	R1300	X	X	X	X	X	X	X	2 815 816 284,47

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 jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Zajištění zdravotního pojištění	Životní zajištění	Celkem
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota	R1410	0,00	393 564 360,00	1 255 789 327,00	1 318 896 347,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 968 250 035,00
Podíl zajištětelů	R1420	0,00	267 746,00	0,00	4 620 955,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 888 701,00
Čistá hodnota	R1500	0,00	393 296 614,00	1 255 789 327,00	1 314 275 392,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 963 361 334,00
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota	R1510	0,00	398 820 767,00	1 255 789 327,00	1 317 198 380,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 971 808 475,00
Podíl zajištětelů	R1520	0,00	267 746,00	0,00	4 620 955,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 888 701,00
Čistá hodnota	R1600	0,00	398 553 021,00	1 255 789 327,00	1 312 577 425,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 966 919 774,00
Náklady na pojistné plnění										
Hrubá hodnota	R1610	0,00	951 901 927,00	1 644 438 765,00	517 215 632,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 113 556 323,00
Podíl zajištětelů	R1620	0,00	-2 950 251,00	0,00	65 636 145,00	0,00	0,00	0,00	0,00	62 685 894,00
Čistá hodnota	R1700	0,00	954 852 178,00	1 644 438 765,00	451 579 487,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 050 870 429,00
Změny v ostatních technických rezervách										
Hrubá hodnota	R1710	0,00	-549 170 266,00	-521 279 354,00	94 227 639,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-976 221 981,00
Podíl zajištětelů	R1720	0,00	231 575,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	231 575,00
Čistá hodnota	R1800	0,00	-549 401 841,00	-521 279 354,00	94 227 639,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-976 453 556,00
Vzniklé výdaje	R1900	0,00	69 948 260,00	308 294 939,00	470 773 318,00	0,00	0,00	0,00	0,00	849 016 518,00
Ostatní výdaje	R2500	X	X	X	X	X	X	X	X	71 388 974,00
Výdaje celkem	R2600	X	X	X	X	X	X	X	X	920 405 491,00

Příloha 4: S.05.02.01, Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle zemí

		5 předních zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) – závazky z neživotního pojištění					5 předních zemí a domovská země celkem	
		Domovská země						
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Předepsané pojistné								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	9 596 679 909,81						9 596 679 909,81
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	438 474 644,91						438 474 644,91
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	0,00						0,00
Podíl zajistitelů	R0140	1 241 016 840,02						1 241 016 840,02
Čistá hodnota	R0200	8 794 137 714,70						8 794 137 714,70
Zasloužené pojistné								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	9 565 810 083,86						9 565 810 083,86
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	428 943 333,27						428 943 333,27
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	0,00						0,00
Podíl zajistitelů	R0240	1 274 100 281,57						1 274 100 281,57
Čistá hodnota	R0300	8 720 653 135,56						8 720 653 135,56
Náklady na pojistné plnění								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	-87 266 039,98						-87 266 039,98
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	93 808 290,55						93 808 290,55
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	0,00						0,00
Podíl zajistitelů	R0340	861 395 789,30						861 395 789,30
Čistá hodnota	R0400	-854 853 538,73						-854 853 538,73
Změny v ostatních technických rezervách								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	114 794 586,09						114 794 586,09
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0,00						0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	0,00						0,00
Podíl zajistitelů	R0440	0,00						0,00
Čistá hodnota	R0500	114 794 586,09						114 794 586,09
Vzniklé výdaje	R0550	2 403 517 416,24						2 403 517 416,24
Ostatní výdaje	R1200	412 298 868,23						412 298 868,23
Výdaje celkem	R1300	2 815 816 284,47						2 815 816 284,47

		Domovská země	5 předních zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) – závazky z životního pojištění					5 předních zemí a domovská země celkem
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R1400								
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Předepsané pojistné								
Hrubá hodnota	R1410	2 968 250 034,73						2 968 250 034,73
Podíl zajistitelů	R1420	4 888 701,03						4 888 701,03
Čistá hodnota	R1500	2 963 361 333,70						2 963 361 333,70
Zasloužené pojistné								
Hrubá hodnota	R1510	2 971 808 474,81						2 971 808 474,81
Podíl zajistitelů	R1520	4 888 701,03						4 888 701,03
Čistá hodnota	R1600	2 966 919 773,78						2 966 919 773,78
Náklady na pojistné plnění								
Hrubá hodnota	R1610	3 113 556 323,08						3 113 556 323,08
Podíl zajistitelů	R1620	62 685 894,00						62 685 894,00
Čistá hodnota	R1700	3 050 870 429,08						3 050 870 429,08
Změny v ostatních technických rezervách								
Hrubá hodnota	R1710	-976 221 981,40						-976 221 981,40
Podíl zajistitelů	R1720	231 575,00						231 575,00
Čistá hodnota	R1800	-976 453 556,40						-976 453 556,40
Vzniklé výdaje	R1900	849 016 517,59						849 016 517,59
Ostatní výdaje	R2500	71 388 973,56						71 388 973,56
Výdaje celkem	R2600	920 405 491,15						920 405 491,15

Příloha 5: S.12.01.02, Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT

		Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu				Ostatní životní pojištění			Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Přijatá zajištění	Celkem (životní pojištění kromě zdravotního, včetně pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu)
		Pojištění s účastí na zisku	C0030	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami	C0080			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0,00	0,00	X	X	0,00	X	X	0,00	0,00	0,00
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020	0,00	0,00	X	X	0,00	X	X	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky											
Nejlepší odhad											
Hrubý nejlepší odhad	R0030	6 096 106 040,00	X	0,00	7 575 801 870,00	X	491 152 470,00	0,00	0,00	0,00	14 163 060 380,00
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	0,00	X	0,00	0,00	X	2 289 210,00	0,00	0,00	0,00	2 289 210,00
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění - celkem	R0090	6 096 106 040,00	X	0,00	7 575 801 870,00	X	488 863 260,00	0,00	0,00	0,00	14 160 771 170,00
Riziková přírážka	R0100	25 633 460,00	237 417 790,00	X	X	127 097 580,00	X	X	0,00	0,00	390 148 830,00
Částka přechodných opatření na technické rezervy											
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110	0,00	0,00	X	X	0,00	X	X	0,00	0,00	0,00
Nejlepší odhad	R0120	0,00	X	0,00	0,00	X	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Riziková přírážka	R0130	0,00	0,00	X	X	0,00	X	X	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy - celkem	R0200	6 121 739 500,00	7 813 219 660,00	X	X	618 250 050,00	X	X	0,00	0,00	14 553 209 210,00

		Zdravotní pojištění (přímě činnosti)			Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Zdravotní pojištění (přijatá zajištění)	Celkem (zdravotní pojištění podobné životnímu pojištění)
		Smlouvy bez opcí a záruk		Smlouvy s opcemi a zárukami			
		C0160	C0170	C0180			
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0,00	X	X	0,00	0,00	0,00
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020	0,00	X	X	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky							
Nejlepší odhad							
Hrubý nejlepší odhad	R0030	X	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	X	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění - celkem	R0090	X	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Riziková přírážka	R0100	0,00	X	X	0,00	0,00	0,00
Částka přechodných opatření na technické rezervy							
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110	0,00	X	X	0,00	0,00	0,00
Nejlepší odhad	R0120	X	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Riziková přírážka	R0130	0,00	X	X	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy - celkem	R0200	0,00	X	X	0,00	0,00	0,00

Příloha 6: S.17.01.02, Technické rezervy týkající se neživotního pojištění 1/2

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	Další pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky										
Nejlepší odhad										
Rezerva na pojistné										
Hrubá hodnota	R0060	0,00	0,00	0,00	709 738 570,00	798 218 850,00	12 865 350,00	730 792 140,00	106 775 560,00	0,00
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0,00	0,00	0,00	15 218 250,00	60 363 610,00	1 439 360,00	113 592 660,00	19 675 140,00	0,00
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0,00	0,00	0,00	694 520 320,00	737 855 240,00	11 425 990,00	617 199 480,00	87 100 420,00	0,00
Rezerva na pojistné plnění										
Hrubá hodnota	R0160	0,00	0,00	0,00	4 532 794 380,00	444 281 680,00	74 716 200,00	1 248 991 240,00	584 002 310,00	0,00
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0,00	0,00	0,00	142 184 190,00	27 862 680,00	63 946 160,00	463 024 810,00	201 943 600,00	0,00
Čistý nejlepší odhad rezerv na pojistné plnění	R0250	0,00	0,00	0,00	4 390 610 190,00	416 419 000,00	10 770 040,00	785 966 430,00	382 058 710,00	0,00
Celkový nejlepší odhad - hrubá hodnota	R0260	0,00	0,00	0,00	5 242 532 950,00	1 242 500 530,00	87 581 550,00	1 979 783 380,00	690 777 870,00	0,00
Celkový nejlepší odhad - čistá hodnota	R0270	0,00	0,00	0,00	5 085 130 510,00	1 154 274 240,00	22 196 030,00	1 403 165 910,00	469 159 130,00	0,00
Riziková přírážka	R0280	0,00	0,00	0,00	454 100 640,00	65 867 480,00	3 312 930,00	83 205 190,00	23 737 320,00	0,00
Částka přechodných opatření na technické rezervy										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nejlepší odhad	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Riziková přírážka	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy – celkem										
Technické rezervy – celkem	R0320	0,00	0,00	0,00	5 696 633 590,00	1 308 368 010,00	90 894 480,00	2 062 988 570,00	714 515 190,00	0,00
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	0,00	0,00	0,00	157 402 440,00	88 226 290,00	65 385 520,00	576 617 470,00	221 618 740,00	0,00
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0,00	0,00	0,00	5 539 231 150,00	1 220 141 720,00	25 508 960,00	1 486 371 100,00	492 896 450,00	0,00

Příloha 7: S.17.01.02, Technické rezervy týkající se neživotního pojištění 2/2

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění					Přijaté neproporcionální zajištění		
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Neproporcionální zdravotní zajištění	Neproporcionální úrazové zajištění	Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	Neproporcionální zajištění majetku	Celkové závazky z neživotního pojištění
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky									
Nejlepší odhad									
Rezerva na pojistné									
Hrubá hodnota	R0060	0,00	7 777 020,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 366 167 490,00
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0,00	1 180 980,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	211 470 000,00
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0,00	6 596 040,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 154 697 490,00
Rezerva na pojistné plnění									
Hrubá hodnota	R0160	0,00	40 481 740,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 925 267 550,00
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0,00	6 164 810,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	905 126 250,00
Čistý nejlepší odhad rezerv na pojistné plnění	R0250	0,00	34 316 930,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 020 141 300,00
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	0,00	48 258 760,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 291 435 040,00
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	0,00	40 912 970,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 174 838 790,00
Riziková přírážka	R0280	0,00	2 486 010,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	632 709 570,00
Částka přechodných opatření na technické rezervy									
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nejlepší odhad	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Riziková přírážka	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technické rezervy – celkem									
Technické rezervy – celkem	R0320	0,00	50 744 770,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 924 144 610,00
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	0,00	7 345 790,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 116 596 250,00
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0,00	43 398 980,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 807 548 360,00

Příloha 8: S.19.01.21, Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění

Celkem za neživotní pojištění
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											1 358 000,00	R0100	1 358 000,00
N-9 R0160									4 301 000,00			R0160	4 301 000,00
N-8 R0170								5 298 000,00				R0170	5 298 000,00
N-7 R0180							44 667 000,00					R0180	44 667 000,00
N-6 R0190					12 799 000,00							R0190	12 799 000,00
N-5 R0200					8 918 000,00							R0200	8 918 000,00
N-4 R0210				16 109 000,00								R0210	16 109 000,00
N-3 R0220			83 971 000,00									R0220	83 971 000,00
N-2 R0230		460 703 160,00										R0230	460 703 160,00
N-1 R0240	1 218 778 700,00											R0240	1 218 778 700,00
N R0250	3 626 293 710,00											R0250	3 626 293 710,00
												Celkem R0260	5 483 196 570,00

Příloha 9: S.19.01.21, Hrubý nediskontovaný nejlepší odhad zajistných událostí

(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										139 524 830,00	R0100	753 420 290,00
N-9	R0160									80 457 150,00		R0160	108 801 550,00
N-8	R0170								92 937 550,00			R0170	109 400 080,00
N-7	R0180							63 127 520,00				R0180	95 516 750,00
N-6	R0190						105 320 440,00					R0190	139 520 230,00
N-5	R0200					187 888 240,00						R0200	224 402 890,00
N-4	R0210				243 539 580,00							R0210	268 260 570,00
N-3	R0220				386 657 500,00							R0220	414 893 770,00
N-2	R0230		665 801 700,00									R0230	700 951 540,00
N-1	R0240		1 153 824 420,00									R0240	1 157 910 680,00
N	R0250	3 018 338 420,00										R0250	2 952 189 240,00
												Celkem R0260	6 925 267 590,00

Příloha 10: S.23.01.01, Kapitál

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35		6 755 086 450,00	6 755 086 450,00	0,00	0,00	0,00
Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)	R0010	600 000 000,00	600 000 000,00	X	0,00	X
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	585 496 200,00	585 496 200,00	X	0,00	X
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	0,00	0,00	X	0,00	X
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Disponibilní bonusový fond	R0070	0,00	0,00	X	X	X
Preferenční akcie	R0090	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Emisní ážio související s preferenčními akciemi	R0110	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Rekonciliační rezerva	R0130	5 569 590 250,00	5 569 590 250,00	X	X	X
Podřízené závazky	R0140	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160	0,00	X	X	X	0,00
Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nespĺňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II						
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nespĺňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	0,00	X	X	X	X
Odpočty						
Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Celkový primární kapitál po odpočtech	R0290	6 755 086 450,00	6 755 086 450,00	0,00	0,00	0,00
Doplňkový kapitál						
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	0,00	X	0,00	0,00	X
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	0,00	X	0,00	0,00	X
Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340	0,00	X	0,00	0,00	X
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350	0,00	X	0,00	0,00	0,00

Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360	0,00	X	0,00	0,00	X
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Ostatní doplňkový kapitál	R0390	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Doplňkový kapitál celkem	R0400	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Dostupný a použitelný kapitál						
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0500	6 755 086 450,00	6 755 086 450,00	0,00	0,00	0,00
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	6 755 086 450,00	6 755 086 450,00	0,00	0,00	X
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	6 755 086 450,00	6 755 086 450,00	0,00	0,00	0,00
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	6 755 086 450,00	6 755 086 450,00	0,00	0,00	X
Solventnostní kapitálový požadavek	R0580	3 673 068 287,31	X	X	X	X
Minimální kapitálový požadavek	R0600	1 652 880 729,29	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	1,84	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	4,09	X	X	X	X
C0060						
Rekonceiliční rezerva						
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	6 755 086 450,00	X	X	X	X
Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710	0,00	X	X	X	X
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	0,00	X	X	X	X
Další položky primárního kapitálu	R0730	1 185 496 200,00	X	X	X	X
Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy	R0740	0,00	X	X	X	X
Rekonceiliční rezerva	R0760	5 569 590 250,00	X	X	X	X
Očekávané zisky						
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	1 266 106 750,00	X	X	X	X
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	96 173 030,00	X	X	X	X
Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném	R0790	1 362 279 780,00	X	X	X	X

Příloha 11: S.25.01.21, Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají standardní vzorec

		Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry	Zjednodušení
		C0110	C0090	C0100
Tržní riziko	R0010	1 610 580 488,81		
Riziko selhání protistrany	R0020	836 824 944,17		
Životní upisovací riziko	R0030	643 089 165,94		
Zdravotní upisovací riziko	R0040	0,00		
Neživotní upisovací riziko	R0050	2 678 215 987,45		
Diverzifikace	R0060	-1 677 326 209,02		
Riziko nehmotných aktiv	R0070	0,00		
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	4 091 384 377,36		
Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100		
Operační riziko	R0130	397 496 433,69		
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	-24 922 218,53		
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	-790 890 305,21		
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	0,00		
Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku	R0200	3 673 068 287,31		
Již stanovené navýšení kapitálového požadavku	R0210	0,00		
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	3 673 068 287,31		
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku				
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	0,00		
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro zbývající část	R0410	0,00		
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0420	0,00		
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia s vyrovnávací úpravou	R0430	0,00		
Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	0,00		

Příloha 12: S.28.02.01, Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku 1/3

		Neživotní pojištění		Životní pojištění
		MCR _(NL,NL) výsledek		MCR _(NLL) výsledek
		C0010		C0020
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	1 434 152 146,43		0,00

		Neživotní pojištění		Životní pojištění	
		Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců
		C0030	C0040	C0050	C0060
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020	0,00	0,00	0,00	0,00
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030	0,00	0,00	0,00	0,00
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění	R0040	0,00	0,00	0,00	0,00
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0050	5 087 415 900,00	2 723 477 570,00	0,00	0,00
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060	1 154 274 240,03	3 016 960 030,00	0,00	0,00
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	22 196 029,98	19 939 660,00	0,00	0,00
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	1 403 165 909,99	2 086 204 230,00	0,00	0,00
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	469 159 130,03	539 077 610,00	0,00	0,00
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění	R0100	0,00	0,00	0,00	0,00
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00
Asistence a proporcionální zajištění	R0120	40 912 969,98	151 521 260,00	0,00	0,00
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00
Neproporcionální zdravotní zajištění	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00
Neproporcionální úrazové zajištění	R0150	0,00	0,00	0,00	0,00
Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00
Neproporcionální zajištění majetku	R0170	0,00	0,00	0,00	0,00

Příloha 13: S.28.02.01, Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku 2/3

		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		MCR _(L,NL) výsledek	MCR _(L,L) výsledek
		C0070	C0080
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	R0200	0,00	33 714 078 632,00

		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 rezervy vypočítané jako celek)	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění	R0210	X	0,00	X	33 714 078 632,00
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku	R0220	0,00	X	5 848 162 551,25	X
Závazky týkající se pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0230	0,00	X	58 097 758,01	X
Další pojistné či zajistné závazky týkající se životního pojištění a pojistné či zajistné závazky týkající se zdravotního pojištění	R0240	0,00	X	7 369 253 095,14	X
Celkový kapitál v riziku pro všechny pojistné či zajistné závazky týkající se životního pojištění	R0250	0,00	X	99 974 095,84	X

Příloha 14: S.28.02.01, Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku 3/3

C0130		
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	1741433966,11
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	3673068287,31
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	1652880729,29
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	918267071,83
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	1652880729,29
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	199951700,00

C0130		
Minimální kapitálový požadavek	R0400	1652880729,29

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění	Neživotní pojištění		Životní pojištění
	C0140		C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	1434152146,43	307281819,68
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	3024943162,21	648125125,10
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	1361224423,00	291656306,29
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	756235790,55	162031281,27
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	1361224423,00	291656306,29
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	99975850,00	99975850,00
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	1361224423,00	291656306,29