

SOLVENTNOST II SFCR 2019

ALLIANZ POJIŠŤOVNA, A.S.

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2019

Allianz 

OBSAH

OBSAH	1
SEZNAM TABULEK, OBRÁZKŮ, GRAFŮ A PŘÍLOH	2
ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA	5
SHRNUTÍ	7
COVID-19 - VYJÁDŘENÍ	8
KAPITOLA A – ČINNOST A VÝSLEDKY	10
A.1 ČINNOST	10
A.2 VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVÁNÍ	12
A.3 VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC	20
A.4 VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTÍ	22
A.5 DALŠÍ INFORMACE	22
KAPITOLA B – ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM	24
B.1 OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU	24
B.2 POŽADAVKY NA DŮVĚRYHODNOST A ZPŮSOBILOST	28
B.3 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI	31
B.4 SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY	35
B.5 FUNKCE INTERNÍHO AUDITU	38
B.6 POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE	39
B.7 EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ	40
B.8 DALŠÍ INFORMACE	40
KAPITOLA C - RIZIKOVÝ PROFIL	42
C.1 UPISOVACÍ RIZIKO	44
C.2 TRŽNÍ RIZIKO	49
C.3 RIZIKO SELHÁNÍ PROTISTRANY	52
C.4 RIZIKO LIKVIDITY	55
C.5 OPERAČNÍ RIZIKO	57
C.6 JINÁ PODSTATNÁ RIZIKA	58
C.7 DALŠÍ INFORMACE	58
KAPITOLA D – OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	60
D.1 AKTIVA	60
D.2 TECHNICKÉ REZERVY	66
D.3 DALŠÍ ZÁVAZKY	75
D.4 ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ	76
D.5 DALŠÍ INFORMACE	76
KAPITOLA E - ŘÍZENÍ KAPITÁLU	78
E.1 KAPITÁL	78
E.2 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (SCR) A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (MCR)	81
E.3 POUŽITÍ POD-MODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA DURACI PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	83
E.4 ROZDÍL MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM	83
E.5 NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	83
E.6 DALŠÍ INFORMACE	83
PŘÍLOHY	85
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY ALLIANZ	85
KVANTITATIVNÍ VÝKAZY	85

SEZNAM TABULEK, OBRÁZKŮ, GRAFŮ A PŘÍLOH

TABULKA 1: HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ ZA ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ.....	15
TABULKA 2: HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ ZA ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ DLE TYPU POJIŠTĚNÍ.....	15
TABULKA 3: NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ ZA ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ.....	15
TABULKA 4: TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ.....	16
TABULKA 5: NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ.....	18
TABULKA 6: NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NETTO ŠKODNÍ PROCENTO.....	19
TABULKA 7: TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ.....	19
TABULKA 8: ZÁKLADNÍ ROZDĚLENÍ FINANČNÍCH AKTIV A DERIVÁTŮ.....	20
TABULKA 9: DETAILNÍ ROZDĚLENÍ FINANČNÍCH AKTIV A DERIVÁTŮ.....	21
TABULKA 10: INVESTIČNÍ VÝNOSY K 31. 12. 2019 A K 31. 12. 2018.....	21
TABULKA 11: NEŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO.....	44
TABULKA 12: ŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO.....	48
TABULKA 13: TRŽNÍ RIZIKO.....	50
TABULKA 14: RIZIKO SELHÁNÍ PROTISTRANY.....	52
TABULKA 15: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA.....	54
TABULKA 16: OČEKÁVANÝ ZISK ZAHRNUTÝ V BUDOUCÍM POJISTNÉM.....	56
TABULKA 17: OPERAČNÍ RIZIKO.....	57
TABULKA 18: INVESTIČNÍ PORTFOLIO, SROVNÁNÍ CAS A OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI.....	62
TABULKA 19: ÚČAST V PODNIKATELSKÝCH SESKUPENÍCH.....	63
TABULKA 20: ZPŮSOBY MODELOVÁNÍ ÚČASTÍ.....	63
TABULKA 21: NEHMOTNÝ MAJETEK.....	63
TABULKA 22: ODLOŽENÁ DAŇ AKTIVNÍ.....	64
TABULKA 23: PŮJČKY A ÚVĚRY.....	64
TABULKA 24: PODÍL ZAJISTITELE NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH.....	64
TABULKA 25: POHLEDÁVKY.....	65
TABULKA 26: PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV.....	65
TABULKA 27: TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	66
TABULKA 28: SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S PŘEDCHOZÍM ROKEM.....	67
TABULKA 29: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA NEJLEPŠÍHO ODHADU TECHNICKÝCH REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	69
TABULKA 30: SROVNÁNÍ REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI A CAS.....	70
TABULKA 31: TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	70
TABULKA 32: SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S PŘEDCHOZÍM ROKEM.....	71
TABULKA 33: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA NEJLEPŠÍHO ODHADU TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	72
TABULKA 34: SROVNÁNÍ REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS.....	72
TABULKA 35: HLAVNÍ ROZDÍLY V OCEŇOVÁNÍ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	73
TABULKA 36: SROVNÁNÍ REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS A POROVNÁNÍ NA MINULÉ OBDOBÍ.....	74
TABULKA 37: ODLOŽENÁ DAŇ PASIVNÍ.....	75
TABULKA 38: VĚŘITELÉ.....	75
TABULKA 39: ZÁVAZKY VŮČI ČESKÉ KANCELÁŘI POJISTITELŮ.....	76
TABULKA 40: PŘECEŇOVACÍ REZERVNÍ FOND.....	79
TABULKA 41: CELKOVÝ PRIMÁRNÍ KAPITÁL PO ODPOČTU.....	79
TABULKA 42: POMĚR POUŽITELNÉHO KAPITÁLU.....	79
TABULKA 43: POUŽITELNÝ KAPITÁL.....	80
TABULKA 44: ROZDÍLY V OCENĚNÍ DLE CAS A OCENĚNÍM PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI.....	80

OBRÁZEK 1: PODSTATNÉ PODNIKATELSKÉ VZTAHY ALLIANZ POJIŠŤOVNY, A.S.	10
OBRÁZEK 2: PRVKY SYSTÉMU ŘÍZENÍ.....	24
OBRÁZEK 3: SCHÉMA POTŘEB SOLVENTNOSTI V RÁMCI ORSA.....	34
OBRÁZEK 4: IRCS SCHÉMA - KOMPLEXNÍ PŘÍSTUP.....	36
OBRÁZEK 5: SCHÉMA PROCESU OUTSOURCINGU.....	40
OBRÁZEK 6: ROZLOŽENÍ SCR DLE JEDNOTLIVÝCH RIZIKOVÝCH MODULŮ.....	82
GRAF 1: ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ V HRUBÉ VÝŠI DLE SKUPIN POJIŠTĚNÍ	16
GRAF 2: NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	18
GRAF 3: RIZIKOVÝ PROFIL PODLE SCR	42
GRAF 4: VELIKOST EXPOZICE VŮČI RIZIKU POJISTNÉHO V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ.....	45
GRAF 5: VELIKOST EXPOZICE VŮČI RIZIKU TECHNICKÝCH REZERV V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ	45
GRAF 6: NEŽIVOTNÍ KATASTROFICKÁ RIZIKA	46
GRAF 7: NEŽIVOTNÍ KATASTROFICKÁ RIZIKA PO ZAJIŠTĚNÍ	47
GRAF 8: ROZLOŽENÍ TŘÍD AKTIV	50
GRAF 9: ROZLOŽENÍ AKTIV V RÁMCI RIZIKA SELHÁNÍ PROTISTRANY.....	52
PŘÍLOHA 1: ORGANIZAČNÍ STRUKTURA ALLIANZ SE K 31. 12. 2018 (ZDROJ ALLIANZ SE)	86
PŘÍLOHA 2: S.02.01.02 ROZVAHA	87
PŘÍLOHA 3: S.05.01.02 POJISTNÉ, NÁROKY NA POJISTNÉ PLNĚNÍ A VÝDAJE PODLE DRUHU POJIŠTĚNÍ	89
PŘÍLOHA 4: S.05.02.01 POJISTNÉ, NÁROKY NA POJISTNÉ PLNĚNÍ A VÝDAJE PODLE ZEMÍ	92
PŘÍLOHA 5: S.12.01.02 TECHNICKÉ REZERVY TÝKAJÍCÍ SE ŽIVOTNÍHO A ZDRAVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ SLT	94
PŘÍLOHA 6: S.17.01.02 TECHNICKÉ REZERVY TÝKAJÍCÍ SE NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	96
PŘÍLOHA 7: S.19.01.21 INFORMACE O NÁROCÍCH NA POJISTNÉ PLNĚNÍ Z NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	99
PŘÍLOHA 8: S.22.01.21 DOPAD DLOUHODOBÝCH ZÁRUK A PŘECHODNÝCH OPATŘENÍ.....	101
PŘÍLOHA 9: S.23.01.01 KAPITÁL.....	102
PŘÍLOHA 10: S.25.01.21 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK – PRO POJIŠŤOVNY A ZAJIŠŤOVNY, KTERÉ POUŽÍVAJÍ STANDARDNÍ VZOREC.....	104
PŘÍLOHA 11: S.28.02.01 MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK – ŽIVOTNÍ I NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ	105

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

rok 2019 byl pro Allianz jedním z nejúspěšnějších roků. Skvělé hospodářské výsledky nám navíc opět příjemně doplnila i prestižní ocenění. Znovu jsme zvítězili v kategorii Pojišťovací inovátor. Tentokrát s novou komunikační platformou Allianz NaDotek, která umožňuje sdílení obrazovky s klientem. V jedenáctileté historii této soutěže už jsme se stali nejlepším českým inovátorem posedmé a pojišťovacího inovátora jsme získali počtvrté v řadě.

Tato publikace tradičně doplňuje hospodářské výsledky Allianz pojišťovny o čísla, která se týkají naší finanční kondice, kapitálové síly i vysoké ochrany našich klientů.

Silná kapitálová pozice Allianz pojišťovny je výsledkem důkladného plánování našich obchodních strategií, kdy bereme v potaz nejen současnou situaci na trhu, ale i vývojové scénáře, které zahrnují například změny na finančních trzích nebo přírodní katastrofy. V první řadě se však vždy opíráme o práci našich zkušených specialistů.

Realita prvních měsíců roku 2020 nám přinesla velmi závažný scénář celosvětové pandemie s mnoha negativními dopady. A právě silná kapitálová pozice je zárukou naší finanční stability a schopnosti dostát všem závazkům vůči našim klientům i v tomto náročném období.

Srdečně,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Dušan Quis', written over a horizontal dotted line.

Ing. Dušan Quis, předseda představenstva

SHRNUTÍ

SHRNUTÍ

Allianz pojišťovna vydává Zprávu o solventnosti a finanční situaci, aby své klienty detailně informovala o výsledcích, které dosahuje napříč svými činnostmi, o své kapitálové pozici, která zajišťuje dlouhodobou stabilitu pojišťovny, ale také o svých zásadách v oblasti řízení a kontroly, které potvrzují naši důvěryhodnost.

Rok 2019 byl pro Allianz pojišťovnu nejúspěšnější za posledních mnoho let. Především dosáhla zisku 1 421 milionů korun. Naše významné postavení na pojistném trhu, kde s podílem 10,6 % zaujímáme dlouhodobě třetí místo, jsme ve srovnání s rokem 2018 dále zlepšili o 0,5 %. Hrubé předepsané pojistné v roce 2019 dosáhlo objemu 15,6 miliard korun a oproti roku 2018 se zvýšilo o více než 16 procent. Z celkového předpisu tvoří 75 % pojistné z neživotního pojištění a 25 % ze segmentu životního pojištění.

Rok 2019 byl z obchodního pohledu nejlepším v historii Allianz pojišťovny, na čemž se podílely všechny distribuční kanály. Dařilo se zejména v oblasti retailového pojištění, což je plně v souladu s dlouhodobou strategií Allianz pojišťovny. Kmenová obchodní síť zaznamenala nárůst v novém obchodu o téměř 14 %. Ještě výraznější meziroční zlepšení dosáhly externí distribuční kanály, a to 24 % v životní pojištění a 30 % v neživotním pojištění. V roce 2019 distribuční kanál Allianz direct dále rostl, zejména v oblasti autopojištění a privátního pojištění majetku. Nadále pokračuje velmi úspěšný prodej přes distribuční kanál Telesales.

Trvale dochází ke zlepšování profitability pojistných produktů. Velmi dobré výsledky vykazuje autopojištění podle počtu ročně ujetých kilometrů, jehož proporce se v portfoliu Allianz pojišťovny trvale zvyšuje. Čisté škodní procento bylo v roce 2019 na úrovni 59,6 %. Náklady na pojistná plnění, očištěné o podíl zajistitelů, v roce 2019 dosáhly 6 079 milionů Kč a oproti roku 2018 se navýšily o 15 %. Tento nárůst je dán zejména výskytem živelních událostí v roce 2019 na rozdíl od roku 2018, který byl bez kalamičních situací. V roce 2019 nás naopak živelné škody neminuly. Ohlásily se vichřice Eberhard a pokračovaly řadou lokálních bouřek se silným krupobitím a lokálními povodněmi. Allianz pojišťovna dlouhodobě realizuje opatření, která eliminují nerentabilní smlouvy a zlepšují efektivitu procesů, což přispívá ke snížení nákladů.

V rámci řídicího a kontrolního systému Allianz pojišťovna disponuje širokou škálou nástrojů, které zajišťují řádné a obezřetné řízení všech obchodních aktivit. Jsou ustanoveny kontrolní funkce, které mají dohlížet a kontrolovat rizika vyplývající z prováděných činností. Dále je zřízena celá sada výborů, ve kterých jsou zastoupeni experti napříč společností a mají mandát a pravomoc, na ně delegovanou představenstvem, k rozhodování ve své působnosti. Allianz také pravidelně ověřuje důvěryhodnost a způsobilost členů představenstva a osob v klíčových funkcích k výkonu své profese.

Allianz je kompozitní pojišťovna provozující životní i neživotní pojištění s celou řadou produktů, které obsahují všechny základní typy pojištění a také spravující investiční portfolio, které obsahuje vyváženou a dlouhodobě stabilní skladbu aktiv. Rizikový profil společnosti tedy obsahuje všechny hlavní typy rizik, které jsou měřeny na základě standardního vzorce Solventnosti II. Takto je stanoven rizikový kapitál, který musí Allianz pojišťovna držet, aby uměla čelit potenciálnímu nepříznivému vývoji vnějších i vnitřních okolností. Nejvýznamnější část rizikového kapitálu, téměř polovina, je alokována na upisovací riziko neživotního pojištění vzhledem k dominanci tohoto portfolio v rámci Allianz pojišťovny. Dále čtvrtinu z rizikového kapitálu tvoří tržní riziko. Rozložení mezi jednotlivé typy rizik je dlouhodobě stabilní a vyplývá z vyvážené skladby jednotlivých typů pojištění i investičního portfolio. Právě různorodost umožňuje diverzifikaci rizik, tedy vyvážené rozložení kapitálu napříč jednotlivými riziky bez významných koncentrací a akumulací.

Allianz vedle obchodní strategie uplatňuje i rizikovou strategii, které jsou spolu nedílně svázány. Riziková strategie určuje vhodný solventnostní poměr zajišťující požadovanou kapitálovou stabilitu v souladu s rizikovým apetitem společnosti. Výsledek 232 % procent, který byl dosažen na konci roku, plně reflektuje cílovou hodnotu 200 % dle rizikové strategie pro rok 2019. Disponibilní kapitál je na úrovni 9 519 milionů a zvýšil se oproti předcházejícímu roku o téměř 2 miliardy. Rizikový kapitál vzrostl ze 3 797 na 4 105 milionů korun, a to zejména z důvodů nárůstu portfolio, jak v oblasti upisování, tak v investicích. Solventnostní poměr na úrovni 232 procent potvrzuje velmi dobrou kapitálovou pozici naší společnosti, která v dlouhodobém horizontu zajišťuje plnění závazků všech klientů a naplnění potřebných regulatorních požadavků. Minimální kapitálový požadavek dosahuje 515 %.

COVID-19 - Vyjádření

V současné době celou naši společnost významně zasáhla pandemie nemoci COVID-19. Dotýká se osobních i profesních životů nás všech, stala se velkým rizikem pro zdraví celosvětové populace, ovlivňuje a bude mít velké dopady do globální ekonomiky a vývoje finančních trhů. I přes naprostou výjimečnost této krize, je Allianz pojišťovna jako součást skupiny Allianz dobře připravena tuto situaci zvládnout díky schopnosti zachovat v maximální možné míře fungování všech činností napříč svými obchodními aktivitami. Pojišťovna díky flexibilním IT technologiím převedla naprostou většinu svých zaměstnanců na práci z domova, aby bylo zajištěno jejich osobní bezpečí, a také aby mohli pokračovat v plnění svých pracovních povinností vůči klientům Allianz i v době restrikcí veřejného života.

Vedle toho velmi silná kapitálová pozice Allianz pojišťovny zaručuje překonání období krize a finančních dopadů z ní plynoucích. Solventnostní poměr 232% dosažený na konci roku 2019 je zárukou, že Allianz pojišťovna dodrží zákonné požadavky na solventnostní i minimální kapitálový poměr. Pečlivě také monitorujeme a analyzujeme dopady všech rizik, které pandemie přinesla a průběžně navrhujeme opatření, která zmírní jejich negativní následky.

Tato Zpráva o solventnosti a finanční situaci byla schválena představenstvem Allianz pojišťovny 30. března 2020.

ČINNOST A VÝSLEDKY

A

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.

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, od roku 2018, společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4..

Obrázek 1 níže, zobrazuje nejvýznamnější podnikatelské vztahy Allianz pojišťovny.

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



Allianz pojišťovna je ovládající osobou tří dceřiných společností, mezi které patří, na prvním místě, Allianz penzijní společnost, a.s. a dále společnosti Allianz kontakt, s.r.o. a Diamond Point, a.s. Allianz pojišťovna, ani jí ovládané osoby, nemají žádnou organizační složku na území České republiky nebo jinde. Allianz penzijní společnost je regulovanou společností pod dohledem ČNB², která nabízí penzijní produkty. Společnost Allianz kontakt, s.r.o. je držitelem licencí pro zprostředkování pojištění, spotřebitelských úvěrů, investičních a penzijních produktů a je využívána ze strany Allianz pojišťovny jako servisní společnost podporující distribuci finančních produktů. V roce

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

² Zkratka ČNB - Česká národní banka

2019 bylo rozhodnuto o zrušení Allianz nadačního fondu a jeho následné likvidaci, která byla úspěšně ukončena výmazem nadačního fondu z nadačního rejstříku dne 10. 1. 2020.

Allianz pojišťovna dlouhodobě pomáhá. V návaznosti na prodej autopojištění je hlavním tématem soustavné zlepšování dopravní bezpečnosti v České republice. Již sedmým rokem Allianz podporuje projekt Allianz Automapa, která každoročně radí řidičům, jakým místům se vyhnout a pomáhá je opravit. Kromě toho každým rokem přidává kromě bezpečnosti na silnicích další projekty, v rámci kterých pomáhá lidem v nouzi.

A.2 Výsledky v oblasti upisování

Rok 2019 byl pro Allianz pojišťovnu velmi úspěšný. Čistý zisk (podle českých účetních standardů) v roce 2019 dosáhl výše 1 421 milionů korun. Vlastní kapitál Allianz pojišťovny je 7,4 miliardy korun a bilanční suma se zvýšila na 34,8 miliardy korun. Celkové hrubé předepsané pojistné v roce 2019 dosáhlo objemu 15,6 miliard korun a oproti roku 2018 se předpis zvýšil o 16,4 procenta. V neživotním pojištění jsme vybrali předepsané pojistné 11,65 miliardy korun. V životním pojištění to bylo 3,92 miliardy korun.

Obchod

Rok 2019 byl z obchodního pohledu nejlepším v historii Allianz pojišťovny, na čemž se podílely všechny distribuční kanály. Dařilo se zejména v oblasti retailového pojištění, což je plně v souladu s dlouhodobou strategií Allianz pojišťovny v ČR.

Kmenová obchodní síť

Allianz dlouhodobě intenzivně investuje do rozvoje interní kmenové sítě, a to nejen z hlediska jejího kvantitativního rozvoje (v podobě manažerského vzdělávání a rozvoje manažerské struktury či budování nových pojišťovacích kanceláří v tzv. bílých místech), ale zejména rozvoje kvalitativního. Cílem je tak budovat síť profesionálních finančních poradců s širokým rozhledem na finančním trhu a vlastním profesionálním zázemím ve všech obcích nad 10 tisíc obyvatel. Velká péče je věnována především náboru a vyhodnocování úspěšnosti nových agentů.

V roce 2019 se podařilo plnohodnotně využít nový software pro uzavírání pojistek, který byl do sítě implementován o rok dříve. Jeho výhodou je nejen možnost jednoduše sjednávat nové smlouvy, ale i spravovat portfolio obchodníka. Velkým tématem byla certifikace obchodníků v souladu s legislativou IDD (směrnice o distribuci pojištění). Samotná certifikace sice musí proběhnout až v roce 2020, ale v roce 2019 probíhala intenzivně příprava a část sítě již certifikací úspěšně prošla.

Rok 2019 byl v kmenové obchodní službě ve znamení růstu ve všech oblastech retailového pojištění, a to jak z pohledu nové obchodní produkce (meziročně + 13,5 %), tak i spravovaného kmene (meziročně + 6,5 %).

V retailovém pojištění je kmenová obchodní síť nadále klíčovým distribučním kanálem, který drží více než polovinu (54 %) retailového kmene Allianz pojišťovny.

Online a Telesales

V roce 2019 zaznamenal distribuční kanál Allianz direct další obchodní růst, zejména v oblasti autopojištění a privátního pojištění majetku. Podařilo se navázat na úspěchy v kanálu Telesales z minulého roku a rozšířit počet prodejců na 37 specialistů prodeje, kteří díky moderní technologii jsou schopni prodávat a reagovat na potřeby zájemců o pojištění 7 dní v týdnu z jakéhokoli místa umožňujícího připojení k internetové síti.

V oblasti internetového prodeje autopojištění, přes externí partnery, se spolupráce nadále omezila pouze na jednoho strategického partnera, který dokázal poskytnout garance nestranného srovnání nabídky produktů a splnit očekávaný nárůst pro rok 2019. Výsledkem byl celkový meziroční nárůst v prodeji autopojištění o +63 % oproti předešlému roku.

V cestovním pojištění a majetkovém pojištění byly zaznamenány rovněž nemalé nárůsty (+92 % resp. +56 %). Výkonu napomáhá i mnohem vyšší dynamika internetového trhu a do jisté míry změna chování klienta, který vnímá, v daleko více případech, obchodní portál Allianz jako místo sjednání pojistného produktu se stejnou kvalitou podpory jako v tradičních distribučních kanálech.

Pro tým Telesales jsme v roce 2019 pokračovali úspěšně v hledání nových zdrojů obchodních příležitostí s vysokou mírou úspěšnosti prodeje, jedná se např. o končící smlouvy leasingových společností. Rozšíření škály obchodních kontaktů je zároveň klíčovým úkolem na další roky, protože to umožní plně využít vysokou efektivitu. Dalším příkladem proaktivního přístupu ve vztahu ke klientovi a naplňování jeho potřeb je spolupráce mezi vybranými

obchodníky kmenové služby a obchodníky Telesales, kteří aktivně oslovují klienty s nabídkou nových produktů a služeb.

MLM³ a Brokeři

V roce 2019 pokračoval úspěšný prodej životního pojištění Allianz ŽIVOT (Partners ŽIVOT), které klientům nabízí možnost volby mezi čistě rizikovou variantou životního pojištění nebo investičním životním pojištěním s pravidelnou nebo mimořádnou složkou. V rámci největších MLM partnerů se Allianz úspěšně podařilo zaujmout významnou obchodní pozici u většiny z nich. Celý rok se nesl v duchu cílených akcí na podporu obchodu, v nichž se efektivně využíval systém obchodních slev.

V oblasti autopojištění je pro externí distributory stále atraktivní a unikátní produkt pojištění povinného ručení se zohledněním ročního nájezdu kilometrů. Ke splnění obchodních plánů v autopojištění pomohla také širší implementace webových služeb Allianz pojišťovny u externích obchodních partnerů.

Rok 2019 byl pro externí distributory Allianz pojišťovny (MLM síť a Broker Pooly) jedním z nejlepších. Meziroční růst nové produkce v oblasti životního pojištění dosáhl 24 %. MLM a Broker Pooly postupně posilují pozici i v neživotním pojištění, kde Allianz dosáhla meziročního růstu o více než 30 %. V roce 2019 Allianz pojišťovna stabilizovala svou významnou obchodní pozici u všech velkých externích partnerů, mezi nejvýznamnější patří společnosti Partners FS, OVB Allfinanz, Fincentrum, Broker Consulting a Broker Trust.

Centrální makléři a průmyslové pojištění

V roce 2019 Allianz pojišťovna pokračovala v průmyslovém pojištění ve strategii nárůstu v segmentu středních rizik. Celkové obchodní výsledky však byly ovlivněny ztrátou některých velkých neprofitabilních klientů a odklonem od podpory neekologických provozů, což je v souladu se strategií skupiny Allianz.

Kmen průmyslového pojištění přesto narostl meziročně o více než 3 %. V podnikatelském pojištění se dařilo rovnoměrně navyšovat kmen, vyšší nárůsty byly zejména v oblasti bytových domů a profesní odpovědnosti. Celý rok se nesl ve znamení zvýšené spolupráce s regionálními makléři. Nejen v podnikatelské sekci, ale rovněž v privátním pojištění byl tento směr velmi úspěšný. Kmen podnikatelského pojištění narostl meziročně o více než +11 %, což řadí rok 2019 k nejlepším v historii Allianz pojišťovny.

V oblasti centrálního makléřského obchodu navázala Allianz pojišťovna na úspěšnou spolupráci s největšími obchodními partnery. Spolupráce byla úspěšná jak v růstu kmene, tak v profitabilitě portfolia. Razantní nárůst zaznamenal tento distribuční kanál zejména ve flotilovém pojištění, kde při udržení dobré profitability narostl kmen o více než +20 %.

Leasing a dealery

V pojištění prodávaném ve splátkách financování, Allianz pojišťovna, v porovnání s předchozími lety ještě důrazněji sledovala vývoj profitability a zaměřovala se na její zlepšení. Segmentace pojistných sazeb, obdobná té v retailovém autopojištění, se začala postupně promítat i do tohoto odvětví pojištění a díky tomu docházelo k pozvolnému vylepšování škodních průběhů. I přes opatření zaměřená na zlepšení profitability se podařilo navýšit celkový kmen o více než +2 %. Retailové autopojištění prodávané cestou prodejců vozidel rostlo v roce 2019 po předchozím rekordním roce o dalších +31 %. Tento úspěch je přičítán, mimo jiné, dlouhodobé strategii v oblasti péče o tento prodejní kanál, která spočívá zejména v jednotném obchodním přístupu k dealerství vozidel bez ohledu na to, kdo konkrétně o tato dealerství pečuje. Regionální manažeři dealerského obchodu nerozlišují, zda je péče prováděna obchodními zástupci Allianz, pojišťovacími makléři, leasingovými společnostmi nebo jinými zprostředkovateli pojištění.

Tento model navíc umožňuje efektivně řídit tuto distribuční cestu i po účinnosti zákona o distribuci pojištění a zajištění. Prioritou je nadále komplexnost péče, tzn. softwarové vybavení, školení, komunikace produktových novinek apod.

³ Zkratka MLM – angl. Multi-level Marketing, česky víceúrovňový marketing, forma odměňování distributorů v přímém prodeji

Bankopojištění a Allianz Finance

Rok 2019 byl pro Allianz rokem, kdy se naplno implementovala strategická spolupráce v prodeji pojištění s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia. Obě strany vynaložily velké úsilí pro obchodní úspěch a tato snaha se vyplatila a vyplácí. Navíc se stále jedná teprve o začátek dlouhodobé strategické spolupráce. S ohledem na výsledky 2019 můžeme konstatovat, že již dnes patří UniCredit Bank k jednomu z klíčových partnerů v oblasti distribuce životního pojištění. Nejvýznamnější je spolupráce v oblasti životního pojištění a pojištění privátního majetku a dále pak cestovního pojištění, kde největší roli hraje cestovní pojištění vázané na platební karty vydávané bankou. Za rok 2019 se UCB stala v těchto oblastech nejsilnějším z bankovních partnerů. V oblasti životního pojištění byl v roce 2019 významný také prodej jednorázových produktů (MojelInvestice Titan 10 a MojelInvestice Zdraví). Pojišťovna produkty tohoto typu od roku 2015 neprodávala. Spolupráce s UniCredit Bank a rostoucí tržní úrokové sazby umožnily opětovný prodej těchto produktů. UniCredit Bank se podílela 80 % na celkových prodejích ve výši 514 milionů Kč těchto jednorázových produktů v roce 2019.

V roce 2019 nadále pokračovala úspěšná spolupráce v bankopojištění s Wüstenrot stavební spořitelnou, která je výhradním zprostředkovatelem pojištění Allianz. Výhled rozvoje a progresu reciproční spolupráce v dalších letech bude ovlivněn plánovaným převzetím skupiny Wüstenrot v České republice společností MONETA Money Bank, a.s.. Finanční skupina Allianz v České republice má aktivní a úspěšné zastoupení mezi zprostředkovateli úvěrových produktů, zejména spotřebitelských úvěrů na bydlení, a to prostřednictvím dceřiné společnosti Allianz kontakt, s.r.o. Ke zprostředkování úvěrů využívá Allianz kontakt primárně kmenovou obchodní síť Allianz pojišťovny a vybrané externí obchodní partnery. V roce 2019 se povedlo zprostředkovat úvěry v celkovém objemu 1 570 milionů Kč (2018: 2 007 milionů Kč). Mezi největšími poskytovateli úvěrů, kde byly tyto úvěry zprostředkovány, patří Wüstenrot hypoteční banka, UniCredit Bank a Hypoteční banka.

Životní pojištění

Jednoduchá konstrukce, srozumitelné podmínky, žádné nesmyslné poplatky, zaměření na pojištění rizik a jasné oddělení investiční složky. To vše zaujalo klienty a odbornou veřejnost natolik, že Allianz pojišťovna získala znovu v roce 2019 pro Allianz ŽIVOT hned několik cen, například v soutěži Zlatá koruna nebo Finparáda. Allianz ŽIVOT byl produktovou novinkou roku 2017, kdy navázal na produkt Rytmus a Rytmus risk. Zachoval již standardní kvalitu 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. Navíc přinesl jednoduchou poplatkovou strukturu a pro klienty srozumitelné pojistné podmínky. 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.

Rok 2019 přinesl pro vybrané makléře hned dvě produktové novinky v podobě jednorázově hrazeného životního pojištění MojelInvestice Titan 10 a MojelInvestice Zdraví. Obě novinky navazují na vysokou kvalitu produktů Allianz pojišťovny a poskytují pojistnou ochranu pro případ smrti nebo dožití bez vstupního poplatku. Standardem se již staly pro klienty přehledné a snadno srozumitelné pojistné podmínky. Prostřednictvím MojelInvestice Titan 10 měli klienti možnost investovat do akcií deseti velkých společností z Ameriky, Evropy i Asie, které patří k největším a nejvýznamnějším ve svém oboru. MojelInvestice Zdraví pak byla zaměřena na vývoj ceny akcií velkých evropských společností podnikajících v oblasti farmacie a zdravotnictví. Přizpůsobení se požadavkům klientů bylo i v roce 2019 základním kamenem produktových úprav směrem k nastavení modelu produktů s jednoduchou konstrukcí a transparentní strukturou.

Hrubé předepsané pojistné v odvětví životního pojištění v roce 2019 dosáhlo 3 922 milionů Kč, což ve srovnání s rokem 2018, představuje nárůst o 33,6 %. Toto zvýšení je způsobeno nárůstem běžně placeného pojistného o 6,5 % na úroveň 3 015 milionů Kč a to díky solidní výši nového obchodu a nízkým stornům. V oblasti jednorázového pojistného došlo v roce 2019 k násobnému nárůstu oproti roku 2018. Tento vysoký nárůst byl dosažen díky prodeji dvou tranší jednorázových produktů (MojelInvestice Titan 10 a MojelInvestice Zdraví). Z hlediska pojišťovny je zejména důležitý nárůst části běžně placeného pojistného týkajícího se rizikové složky pojištění. Tato část pojistného vrostla oproti roku předchozímu o 16,1 %, což je v souladu se strategií pojišťovny soustředit se hlavně na krytí rizik.

Tabulka 1: Hrubé předepsané pojistné za životní pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Hrubé předepsané pojistné	2018	2019	ROZDÍL (%)
Běžně placené	2 830 311	3 015 195	6,5%
Jednorázově placené	104 305	906 704	769,3%
Životní pojištění celkem	2 934 616	3 921 899	33,6%

Tabulka 2: Hrubé předepsané pojistné za životní pojištění dle typu pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Hrubé předepsané pojistné	2018	2019	ROZDÍL (%)
Pojištění s podílem na zisku	285 275	507 094	77,8%
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	1 088 422	1 602 161	47,2%
Ostatní životní pojištění	1 560 919	1 812 644	16,1%
Životní pojištění celkem	2 934 616	3 921 899	33,6%

Nový obchod vzrostl v roce 2019, oproti roku předchozímu, o rekordních +29,1 % a to za situace, kdy celkový trh životního pojištění v České republice klesl o 7,3 %, měřeno obchodní produkcí pravidelně placeného pojistného. Tento nárůst potvrzuje správnost rozhodnutí Allianz pojišťovny orientovat se při prodeji pojištění na krytí rizik. Oproti roku 2018 narostla zejména produkce externí distribuční sítě (tzv. MLM⁴ partneři +23,5 %, banky +94,8 % a regionální brokeři +117,6 %), které dodaly přes 62 % produkce. I přesto zůstává důležitým prodejním kanálem vlastní obchodní síť (tzv. kmenová obchodní služba), která dodala, v roce 2019, přes 37 % nového obchodu. Náklady na pojistná plnění, včetně změny rezervy na pojistná plnění očištěné o podíl zajistitelů, v roce 2019 dosáhly 3 092 milionů Kč, oproti roku 2018 narostly o 32,5 %. Tento nárůst je způsoben zejména vyššími maturitami certifikovaných produktů v roce 2019.

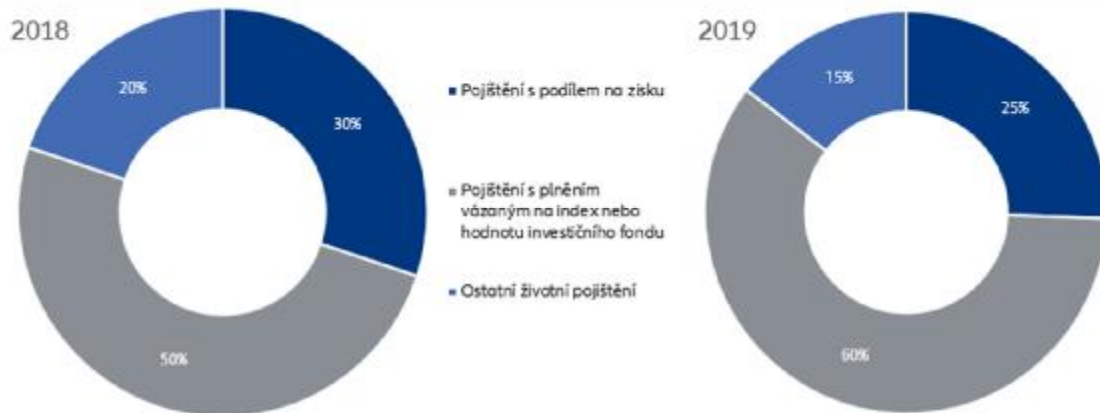
Tabulka 3: Náklady na pojistná plnění za životní pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Náklady na pojistná plnění	2018	2019	ROZDÍL (%)
Pojištění s podílem na zisku	702 412	790 834	12,6%
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	1 167 946	1 850 696	58,5%
Ostatní životní pojištění	463 211	450 791	-2,7%
Životní pojištění celkem	2 333 570	3 092 321	32,5%

⁴ MLM – angl. zkratka pro Multi-level Marketing, česky víceúrovňový marketing, forma odměňování distributorů v přímém prodeji

Graf 1: Životní pojištění - náklady na pojistná plnění v hrubé výši dle skupin pojištění
Hodnoty jsou uvedeny v %



Celková výše provozních nákladů (viz Tabulka 4: Technický účet k životnímu pojištění) v roce 2019 dosáhla 1 083 milionů Kč (tj. nárůst o 23,5 % oproti roku 2018). Z této částky, 640 milionů Kč představují pořizovací náklady na pojistné smlouvy včetně změny časového rozlišení, zbývajících 443 milionů Kč jsou administrativní náklady. Za nárůstem provozních nákladů oproti roku 2018 stojí zejména vyšší pořizovací náklady na pojistné smlouvy v důsledku nárůstu prodejů.

Provozní výsledek za rok 2019 dosáhl 398 milionů Kč. Oproti předchozímu roku se jedná o pokles a to hlavně kvůli vyšším pořizovacím nákladům na pojistné smlouvy spojené s vyšším novým obchodem.

Tabulka 4: Technický účet k životnímu pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	2018 Výsledek	2019 Výsledek
TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ		
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	2 925 806	3 911 327
Výnosy z investic	7 776 724	713 337
Přírůstky hodnoty investic	596 980	1 372 762
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	76 002	84 255
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	2 334 177	3 092 321
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-)	-971 791	400 688
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	11 161	22 422
Čistá výše provozních nákladů	876 791	1 083 136
Náklady na investice	7 110 726	73 107
Úbytky hodnoty investic	1 062 951	599 752
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	71 262	65 039
Převod výnosů z investic na Netechnický účet (položka III.4.)	186 404	346 978
Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k životnímu pojištění (položka III.2.)	693 831	398 238

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

Neživotní pojištění

Hrubé předepsané pojistné v odvětví neživotního pojištění v roce 2019 dosáhlo hodnoty 11 646 miliónů Kč, což ve srovnání s rokem 2018, představuje nárůst o 11,6 %. K největšímu meziročnímu nárůstu o 15,4 % došlo v segmentu pojištění motorových vozidel, kdy předpis havarijního pojištění vzrostl o 16,4 %, u povinného ručení činil růst 14,1 %. Dařilo se také v oblasti pojištění podnikatelů s meziročním nárůstem 9,7 %. Za uvedeným růstem pojištění motorových vozidel stojí obliba produktu, který počítá sazby podle počtu najetých kilometrů. Pojištění vozidel v roce 2019 představuje 63 % celkového předepsaného pojistného v neživotním pojištění, pojištění průmyslu a podnikatelů 22 %, pojištění majetku a odpovědnosti občanů 15 %. Podíl objemu pojištění motorových vozidel tak proti roku 2018 mírně vzrostl (z 61 % na 63 %).

Autopojištění

Allianz je od roku 2016 první pojišťovnou v tuzemsku, která počítá sazby povinného ručení (a také havarijního pojištění a pojištění skel) podle ročně ujetých kilometrů. Princip výpočtu pojistného vychází z jednoduché úvahy: čím kratší dobu tráví řidič s automobilem na silnicích, tím menšímu riziku se vystavuje. Allianz pojišťovna cílí na ty, kteří jsou podle dlouhodobých analýz méně riziková. Proto také v roce 2019 nabízela Allianz pojišťovna řidičům, kteří najezdí do 10 tisíc kilometrů za rok, atraktivní cenu za povinné ručení (případně v kombinaci s pojištěním skel). Tento roční objem ujetých kilometrů se prakticky týká poloviny českých řidičů. U těch, co jezdí více, naopak cena pojistky progresivně roste.

Zachoval se tedy osvědčený koncept, kdy si klient při sjednání pojištění sám volí počet kilometrů, které ročně najezdí. Pokud během roku ujede méně kilometrů, při výročí mu pojišťovna peníze vrátí. Pokud naopak více, než byl zvolený limit, musí doplatit. Nadále stačí pro vyhodnocení najetých kilometrů fotografie tachometru pořízená klientem při uzavření smlouvy a následně při každém jejím výročí. Počet najetých kilometrů není jediným kritériem, ke kterému Allianz pojišťovna přihlíží. Cenu povinného ručení nadále ovlivní i to, kolik je řidiči let, z jakého města či obce je a jak bezpečně jezdí, tedy zda řídí bez nehod, či nikoliv.

Pojištění majetku a podnikatelů

Allianz pojištění majetku a odpovědnosti občanů patří dlouhodobě na českém pojistném trhu mezi nejkvalitnější produkty ve svém segmentu. Kvalitní pojistnou ochranu nabízí nejen pro domácnosti a běžné typy budov, ale i pro bytové domy a rekreační objekty.

Také v roce 2019 pokračovala Allianz pojišťovna v prodeji pojištění Allianz Domov. V rámci asistenčních služeb připravila Allianz pojišťovna asistenci i pro cyklisty, která je odveze, v případě nouze, zpět domů. Allianz také nabízí, mimo jiné, možnost rozšíření asistence o IT pomoc přes vzdálený přístup, třeba v případě zapomenutého hesla. Samozřejmostí je také pojištění odpovědnosti za škody nebo újmy způsobené výkonem funkce statutárního orgánu družstva při správě bytového domu.

V oblasti pojištění podnikatelů nabízí Allianz pojišťovna širokou škálu možností. Pojištění podnikatelů pokrývá potřeby nejrůznějších subjektů, od podnikatelů přes příspěvkové a rozpočtové organizace až po společenství vlastníků bytových jednotek.

I v roce 2019 Allianz pojišťovna pokračovala ve zkvalitňování služeb poskytovaných klientům, zlepšování a zjednodušování komunikace s nimi. Nadále také pracuje na vylepšení stylu komunikace předávaných informací a jejím cílem je, za všech okolností komunikovat s klienty jednoduchou, stručnou a především srozumitelnou formou.

Cestovní pojištění

Základem cestovního pojištění je pojištění léčebných výloh s neomezeným limitem krytí, které je doplněno pojištěním zavazadel, včetně zpoždění zavazadel a zpoždění letu, pojištěním odpovědnosti za škodu a jinou újmu, úrazovým pojištěním a pojištěním stornovacích poplatků s jednotnou výší spoluúčasti. Do pojistného krytí léčebných výloh jsou zahrnuta také rizika související s terorismem, záchranná pátrací činnost horské služby a vybrané druhy volnočasových sportovních aktivit. Cestovní pojištění si mohou sjednat klienti individuálně na jednotlivé či hromadné cesty za turistikou nebo firemní klienti na pracovní cesty. Při dlouhodobém pobytu

v zahraničí nebo pro opakované krátkodobé zahraniční výjezdy nabízí Allianz pojišťovna zvýhodněné roční či pololetní cestovní pojištění, nebo roční pojištění na opakované krátkodobé pobyty. Důležitou složkou cestovního pojištění je také pojištění odpovědnosti, často je využíváno pojištění stornovacích poplatků, zavazadel nebo pojištění pro případ úrazu. V rámci cestovního pojištění Allianz získává, každý klient zdarma rozsáhlé a kvalitní asistenční služby poskytované AWP P&C Česká republika.

Obchodní produkce v neživotním pojištění (bez flotil, průmyslového a cestovního pojištění) dosáhla v roce 2019 hodnoty 2 609 miliónů Kč, což ve srovnání s rokem 2018 představuje zvýšení o +14 %. K největšímu nárůstu objemu nového obchodu došlo v autopojištění bez flotil (+23 % v havarijním pojištění a +25 % v povinném ručení). Náklady na pojistná plnění, očištěné o podíl zajistitelů, v roce 2019 dosáhly 6 079 miliónů Kč a oproti roku 2018 se navýšily o 14,9 %. Tento nárůst je dán zejména výskytem živelních událostí v roce 2019 na rozdíl od roku 2018, který byl bez kalamitních situací. V roce 2019 nás naopak živelné škody neminuly. Ohlásily se vichřice Eberhard a pokračovaly řadou lokálních bouřek se silným krupobitím a lokálními povodněmi. Pojištění motorových vozidel se na celkové částce pojistných plnění podílí 74 %.

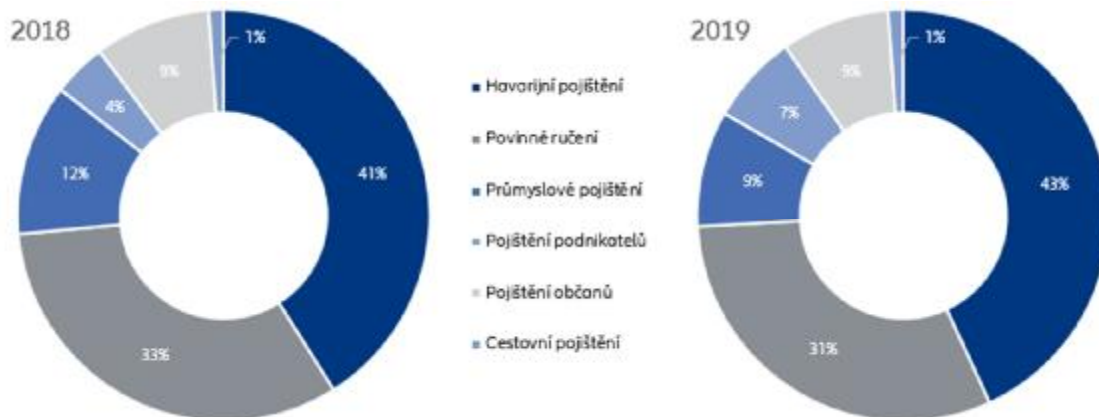
Tabulka 5: Neživotní pojištění - náklady na pojistná plnění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Náklady na pojistná plnění	2018	2019	ROZDÍL (%)
Havarijní pojištění	2 171 543	2 622 723	20,8%
Povinné ručení	1 718 098	1 883 852	9,6%
Průmyslové pojištění	632 543	556 543	-12,0%
Pojištění podnikatelů	223 190	426 398	91,0%
Pojištění občanů	482 230	517 184	7,2%
Cestovní pojištění	61 607	72 090	17,0%
Neživotní pojištění celkem	5 289 211	6 078 790	14,9%

Graf 2: Neživotní pojištění - náklady na pojistná plnění

Hodnoty jsou uvedeny v %



Celkové netto škodní procento za rok 2019 dosáhlo 59,6 % a ve srovnání s rokem 2018 se zvýšilo o 1,9 procentního bodu. Nejvyšší nárůst škodního procenta jsme zaznamenali v pojištění podnikatelů (+28,1 %) a to zejména kvůli kumulaci několika velkých škod způsobených požárem.

Tabulka 6: Neživotní pojištění - Netto škodní procento

Hodnoty jsou uvedeny v procentech

Netto škodní procento	2018	2019	ROZDÍL (%)
Havarijní pojištění	65,5%	68,2%	2,7%
Povinné ručení	62,9%	61,4%	-1,5%
Průmyslové pojištění	60,5%	51,9%	-8,6%
Pojištění podnikatelů	37,8%	65,9%	28,1%
Pojištění občanů	37,4%	38,2%	0,8%
Cestovní pojištění	31,0%	34,8%	3,8%
Neživotní pojištění celkem	57,7%	59,6%	1,9%

Celková výše provozních nákladů v roce 2019 dosáhla 2 603 milionů Kč, což proti roku 2018 představuje nárůst o 14 %. Z této částky 1 842 milionů Kč představují pořizovací náklady na pojistné smlouvy včetně následných provizí. Zbývajících 761 milionů Kč jsou administrativní náklady. Nákladové procento v roce 2019 dosáhlo 25,5 % (ve srovnání s 24,8 % v roce 2018).

Provozní výsledek za rok 2019 dosáhl 1 250 milionů Kč, kombinované procento dosáhlo hodnoty 85,1 %. Největší podíl na provozním výsledku má pojištění majetku a odpovědnosti občanů, u kterého zůstalo kombinované procento na výborné úrovni 63,7 % podobně jako v předchozím roce (63,2 % v roce 2018).

Tabulka 7: Technický účet k neživotnímu pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ	2018 Výsledek	2019 Výsledek
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	9 209 089	10 195 995
Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu (položka III.6)	109 176	209 296
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	503 655	536 215
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	5 289 211	6 078 790
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)	-27 312	-188 369
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	339 001	335 551
Čistá výše provozních nákladů	2 287 905	2 603 014
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	620 949	862 339
Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka III.1.)	1 312 166	1 250 179

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 8 ukazuje základní rozdělení finančních aktiv a derivátů k 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2019.

Z meziročního pohledu se zvýšil celkový objem finančních aktiv o 2,2 miliardy Kč. Zatímco celkový objem investic, kde není nositelem investičního rizika pojišťovna, vzrostl meziročně o více než 2 miliardy Kč, objem investic, kde je nositelem investičního rizika pojišťovna, vzrostl o 174 milionů Kč.

Celkový objem investic pojišťovny činil k 31. 12. 2019 24 miliard Kč a oproti konci roku 2018 došlo k jeho zvýšení o více než 2 miliardy Kč. V absolutním vyjádření došlo k největšímu zvýšení hodnoty u dluhopisů, kam směřovala naprostá většina nových investic v roce 2019, a to o téměř 1,5 miliardy Kč. V relativním vyjádření nicméně podíl dluhopisů na celkovém investičním portfoliu klesl zhruba o 1 % na 83,8 %. Naopak k největší nárůstu podílu na celkovém investičním portfoliu, o 0,8 %, došlo u ostatních investic, jejichž objem narostl o více než 260 milionů Kč. V tomto případě se jedná o ukládání volných finančních prostředků formou dvou týdních reverzních REPO operací, které jsou zajištěny pokladničními poukázkami emitovanými ČNB⁵. Ke třetímu největšímu nárůstu objemu v absolutním vyjádření, o necelých 250 milionů korun, došlo u akcií a ostatních cenných papírů s proměnlivým výnosem. Za tímto nárůstem stálo výhradně tržní přecenění stávajících investic v portfoliu, ať už akciových či dluhopisových podílových fondů. Nové nákupy tohoto typu investic během loňského roku neproběhly. Z pohledu diverzifikace a rizikového profilu investičního portfolia tak nedošlo k výraznějším změnám.

Tabulka 8: Základní rozdělení finančních aktiv a derivátů

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Třída aktiv	Investice		% podíl		Investice, je-li nositelem investičního rizika pojišťovna		CELKEM	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Akcie a ostatní CP s proměnlivým výnosem	2 548 886	2 796 120	11,60	11,65	4 212 938	4 362 803	6 761 825	7 158 923
Dluhopisy	18 647 536	20 121 570	84,87	83,83	1 551 544	1 541 779	20 199 080	21 663 349
Zápůjčky a úvěry	11 341	9 926	0,05	0,04	0	0	11 341	9 926
Depozita	52 066	53 117	0,24	0,22	0	0	52 066	53 117
Zajišťovací deriváty	-16 434	31 579	-0,07	0,13	-8 047	25 880	-24 481	57 458
Ostatní investice	728 560	991 192	3,32	4,13	0	0	728 560	991 192
CELKEM	21 971 954	24 003 504	100,00	100,00	5 756 436	5 930 462	27 728 390	29 933 965

Tabulka 9 ukazuje detailní rozdělení finančních aktiv a derivátů.

Objem cenných papírů držených do splatnosti klesl zhruba o 250 milionů Kč kvůli splatnosti některých takto klasifikovaných dluhopisů, které byly jen částečně kompenzovány novými nákupy. Jednoznačně největší část nových investic směřovala do českých státních dluhopisů. Výrazně se také navýšil podíl prostředků ukládaných na peněžním trhu prostřednictvím čtrnáctidenních reverzních REPO operací.

V případě zajišťovacích derivátů se jedná především o transakce zajišťující měnové riziko plynoucí z investic do cenných papírů, které nejsou denominovány v české koruně. Jde o prodej cizí měny s vypořádáním v budoucnosti, zpravidla v horizontu 1 roku od uzavření transakce. Na tržní hodnotě těchto transakcí se tak projevuje vývoj české koruny vůči jiným měnám, především euru a americkému dolaru. Nárůst hodnoty zajišťovacích derivátů v loňském roce byl dán posilováním české koruny vůči euru.

⁵ ČNB – Česká národní banka

Tabulka 9: Detailní rozdělení finančních aktiv a derivátů

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

INVESTICE	2018	2019
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a realizovatelné CP	17 069 909	19 042 410
Cenné papíry držené do splatnosti	4 126 513	3 875 280
Zápůjčky a úvěry	11 341	9 926
Depozita	52 066	53 117
Zajišťovací deriváty	-16 434	31 579
Ostatní investice	728 560	991 192
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	5 756 436	5 930 462
CELKEM	27 728 390	29 933 965

Tabulka 10 ukazuje celkové investiční výnosy k 31. prosinci 2019 a pro porovnání jsou uvedeny i celkové investiční výnosy k 31. prosinci 2018.

Celkové investiční výnosy za rok 2019 dosáhly více než 1,4 miliardy Kč, což představuje zlepšení o více než 1,2 miliardy Kč oproti předchozímu roku.

Celkové úrokové a dividendové výnosy vzrostly meziročně o 61 milionů Kč na 660 milionů Kč. Na tomto růstu se především projevil rostoucí celkový objem aktiv v investičním portfoliu a také postupně rostoucí úrokové sazby, které nám umožnily generovat vyšší úrokový výnos u krátkodobých reverzních REPO operací.

Realizované ztráty dosáhly zhruba 10 milionů Kč, což představuje rozdíl více než 130 milionů Kč oproti loňskému roku, kdy jsme naopak realizovali kapitálové zisky v objemu větším než 120 milionů korun. Největší měrou se na tomto rozdílu podílely realizace ztrát z derivátových transakcí, které využíváme na zajišťování měnového rizika. Další významnou část tvoří realizace ztrát u investic, kde je nositelem investičního rizika pojistník (Unit link), a to zejména v souvislosti se splatností jednorázově placených produktů investičního životního pojištění.

Nerealizované zisky během loňského roku narostly celkem o více než 1,2 miliardy korun, přičemž jednoznačně hlavní měrou se na tomto pohybu podílel růst hodnoty investic, kde je nositelem investičního rizika pojistník (Unit link). Zde se velmi pozitivně projevil především razantní nárůst akciových trhů během loňského roku. O téměř 100 milionů korun se také navýšily nerealizované zisky u zajišťovacích derivátových transakcí, a to díky posilující koruně.

Impairment v celkové výši zhruba 3,5 milionu Kč byl zaúčtován začátkem loňského roku na podílovém fondu investujícím do evropských akcií.

Tabulka 10: Investiční výnosy k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2019	Cenné papíry realizovatelné	Cenné papíry držené do splatnosti	Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou	Unit link	Majetkové účasti	Ostatní investice	CELKEM
Úroky a ostatní výnosy	403 037	140 671	0	64 382	30 000	22 535	660 625
Realizované zisky a ztráty	-299	0	-545	-3 390	0	-6 224	-10 458
Nerealizované zisky a ztráty	10 356	0	3 737	718 111	0	40 805	773 010
Impairment	-3 447	0	0	0	0	0	-3 447
Mezisoučet							1 419 730
Investiční náklady							-6 490
Celkové investiční výnosy							1 413 240

31. prosinec 2018							
Úroky a ostatní výnosy	373 453	147 805	0	49 255	16 000	12 548	599 062
Realizované zisky a ztráty	-14 581	-611	1 533	87 822	0	47 709	121 873
Nerealizované zisky a ztráty	9 404	0	-4 218	-415 108	0	-56 050	-465 971
Impairment	-50 049	0	0	0	0	0	-50 049
Mezisoučet							204 914
Investiční náklady							-5 697
Celkové investiční výnosy							199 217

Investice do sekuritizace

Allianz pojišťovna k 31. 12. 2019 nedržela žádné investice do sekuritizací.

A.4 Výsledky v jiných oblastech činností

Allianz pojišťovna nevykázala výsledky v jiných oblastech.

A.5 Další informace

Všechny zásadní informace byly vysvětleny v předcházejících kapitolách.

ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

B

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 v Allianz pojišťovně 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 příslušnou funkci na úrovni skupiny Allianz. 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:

- Výbor pro řízení a kontrolu;
- 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 obsahuje několik úrovní:

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

V roce 2019 proběhlo rozdělení klíčových funkcí pojistněmatematické a řízení rizik do dvou nezávislých útvarů podléhajícím přímo generálnímu řediteli.

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 vrcholového 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 a zajistily dlouhodobý udržitelný rozvoj Allianz pojišťovny;
- 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 skupiny Allianz dohlíží na správné nastavení principů odměňování a zároveň zodpovídá za nastavení odměňování nejvyššího vedení Allianz celosvětově.

Výbor pro odměňování Allianz pojišťovny dohlíží na správné nastavení odměňování představenstva Allianz pojišťovny, stejně tak celého managementu pod úrovní představenstva, včetně držitelů klíčových funkcí. Členy Výboru pro odměňování v Allianz pojišťovně v České republice jsou předseda představenstva, člen představenstva zodpovědný za produkty, ředitelka péče a rozvoje zaměstnanců a specialista v oblasti odměňování.

Model odměňování Allianz pojišťovny vychází z podstaty jejího podnikání, tedy pojišťovnictví. 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 výplata 100% oddalované odměny byla 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. Lokální roční cíle kvantitativní i kvalitativní jsou nastaveny a komunikovány vždy na počátku hodnoceného období. Všechny komponenty variabilní složky mají u jednotlivých cílů zavedeny váhy. V případě, že by došlo k porušení Kodexu chování, compliance či jiných předem daných kritérií, variabilní složka může být ponížena či zcela odejmuta. Součástí rizikového a compliance hodnocení je i vyhodnocení materiálního porušení rizikových kvantitativních finančních limitů, která jsou definována v rámci interní rizikové strategie a rizikového apetitu.

Vybrané klíčové výkonnostní indikátory z finančních plánů jsou základem při tvorbě finančních i operativních cílů, které reflektují lokální strategii. Zaveden je nevýkonnostní indikátor a to solventnostní poměr. Indikátor 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 (odložená výplata bonusu o čtyři roky) a střednědobého bonusu (odložená výplata bonusu o tři roky). Tyto složky jsou u každého člena vrcholového vedení či managementu zastoupeny v různé výši a poměru. Před výplatou odložených bonusů Allianz akciového programu a střednědobého bonusu se provádí kontrolní vyhodnocení cut down kritérií. Dozorčí rada vykonává svoji činnost bez nároku na odměnu, stejně tak členové kontrolních výborů nemají žádnou odměnu, která by se konkrétně vázala k výkonu jejich členství v jednotlivých kontrolních orgánech.

Podstatné transakce

V roce 2019 nebyly učiněny, na popud nebo v zájmu ovládající osoby, ovládaných osob ani členů správního, řídicího a kontrolního orgánu, žádné transakce 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 jako součást pravidelných ročních hodnocení. Allianz pojišťovna 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.

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 směrnici 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 vnitřního 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 regulatorními 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 regulatorního 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.

Každoroční posuzování způsobilosti a důvěryhodnosti

Každý rok probíhá posouzení způsobilosti a důvěryhodnosti, a to v následujících interních procesech:

- Roční hodnocení – zde dochází k vyhodnocení předem stanovených cílů jak finančních, tak individuálních osobních a zejména pak vyhodnocení kompetencí, kterými by daná osoba měla disponovat, aby efektivně vykonávala svoji správní, řídicí nebo kontrolní činnost. Současně je také prováděno rizikové a compliance vyhodnocení, které monitoruje a posuzuje, zda daná osoba v uplynulém období byla v souladu s veškerými standardy v této oblasti. Pokud by výsledek tohoto ročního hodnocení byl, že daná osoba „nesplňuje očekávání“ je toto důvod pro odvolání této osoby z výkonu funkce. Tento proces je zcela v kompetenci lokálního Výboru pro odměňování.
- CDC (Career Development Cycle) – zde dochází ke každoročnímu vyhodnocení kompetencí a posouzení silných a slabých stránek za účelem vytvoření rozvojového programu, který by zaručil kontinuální zlepšování ve všech oblastech, které má daná osoba na starosti. Součástí tohoto procesu je také hodnocení tzv. zpětná vazba „360 stupňů“, která pomáhá získat názory na danou osobu od maximálního počtu kompetentních spolupracovníků a poskytuje širší pohled na kvalitu kompetencí dané osoby. Výstupy z cyklu „CDC“ také vstupují do celkového ročního hodnocení. Vlastníkem tohoto procesu je oddělení Péče a rozvoje zaměstnanců.

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.

Rámec 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 rámce řízení rizik. Jejím cílem je ochrana pověsti a značky Allianz, schopnost zachování solventnosti i v případě nejhorších extrémních událostí, udržování dostatečné likvidity, aby byla Allianz pojišťovna 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 Allianz pojišťovna 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 hodnotí odpovídajícími kvantitativními metodami a případně posuzují kvalitativními postupy. 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 v Allianz pojišťovně, 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 Allianz pojišťovny. 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, i celkové kapitálové pozice vzhledem ke všem významným rizikům z kategorií rizik: tržní, riziko selhání protistrany, operační a také upisovací riziko. Kalkulace rizikového kapitálu je založena na standardním vzorci.

Skupina Allianz využívá interně nastavené procesy k vytvoření vlastního souboru bezrizikových výnosových křivek, kalibrovaných podle metodiky a pokynů EIOPA⁶. Byl vytvořen postup sledování rozdílů mezi křivkami EIOPA a Allianz a koordinace možných opatření v případě významných rozdílů, tj. v případě, že pozorované maximální odchylky jsou nad nastavenou prahovou hodnotou. Pro ověření kvality rizikově neutrálních scénářů, které se používají jako základ pro výpočet technických rezerv, se jako kritérium kvality pro počáteční test výnosové křivky použije prahová hodnota 5 bp⁷.

Při oceňování závazků jsou potřebné ekonomické předpoklady pro celou splatnost závazků a je třeba extrapolovat ekonomická data za horizont, který je k dispozici pro likvidní trhy. U Allianz se extrapolace výnosové křivky provádí v souladu s postupem popsaným v technické specifikaci EIOPA-15/035. Výnosy jsou převzaty z údajů o tržní ceně do počátečního bodu extrapolace. Extrapolace za poslední likvidní bod (15. rok pro ČR) je založena na Smith-Wilson metodě, jako „best practice“ metodě na trhu.

V životním portfoliu Allianz pojišťovny připadá 26% ze všech peněžních toků (po aplikaci hranice kontraktu) za poslední likvidní bod, u neživotního pojištění jsou to pouze 3%. Většina portfolia je tedy diskontována křivkou z existujících tržních cen.

Allianz pojišťovna navíc pravidelně počítá dopad nezakotvení UFR (Ultimate Forward Rate, který je pro ČR 3,90 % a od 1. 1. 2020 poklesne na 3,75 %), na hodnotu vlastních zdrojů. K 31. 12. 2019 činí dopad 1% z hodnoty technických rezerv, nebo 2 % z hodnoty vlastních zdrojů.

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

Organizační struktura řízení rizik

V rámci Allianz pojišťovny má představenstvo klíčovou roli v systému řízení rizik. Byl zároveň ustanoven Rizikový výbor jako odborná platforma, která představenstvu poskytuje expertní podporu. Vedoucí tohoto 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, má přímý přístup k celému představenstvu. Funkce řízení rizik je nezávislá na řízení obchodní linie, v organizační struktuře je odpovědná přímo generálnímu řediteli.

⁶ Zkratka EIOPA – angl. European Insurance and Occupational Pensions Authority, Evropský orgán pro pojištnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění, viz https://www.cnb.cz/cs/dohled_finančni_trh/vykon_dohledu/mezinarodni_aktivity/eiopa.html

⁷ Zkratka bp – basis point, česky bazický bod

Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA⁸)

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

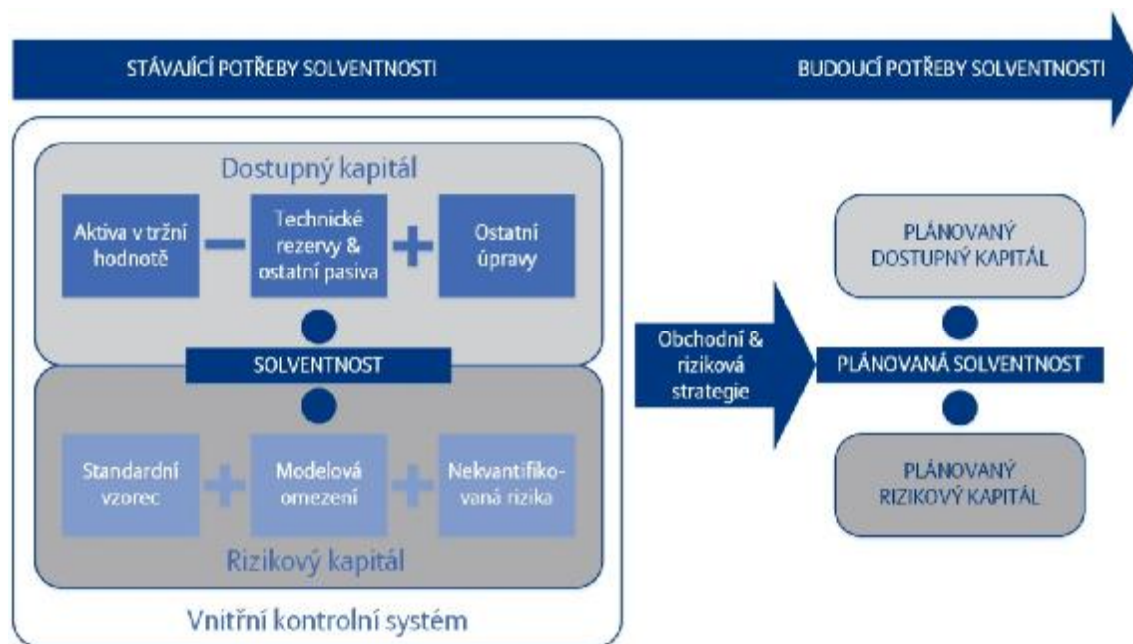
Allianz pojišťovna provádí tyto procesy, které jsou integrovanou součástí posouzení rizik a solventnosti:

- Nastavuje rizikovou strategii, která jednoznačně definuje rizikový apetit během realizování obchodních cílů. Je aktualizována nejméně jednou ročně;
- Posouzení nejvýznamnějších rizik (TRA⁹) za účelem zjištění, ohodnocení a omezení nejvýznamnějších hrozeb pro Allianz pojišťovnu;
- Kalkuluje rizikový kapitál s ohledem na veškerá tržní, upisovací, operační rizika a riziko selhání protistrany a analyzuje povahu a dopad diverzifikačního efektu;
- Spočítá dostupný kapitál (vlastní zdroje), zahrnující tržní hodnotu aktiv (rozvaha oceněná tržní hodnotou) a technické rezervy. Spočítá 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; a
- 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 solventnostní pozice a také stresové scénáře.

⁸ Zkratka ORSA – angl. Own Risk and Solvency Assessment, česky Vlastní posouzení rizik a solventnosti

⁹ Zkratka TRA – angl. Top Risk Assessment, česky posouzení nejvýznamnějších rizik

Obrázek 3: Schéma potřeb solventnosti v rámci ORSA



Výsledky ORSA

Allianz pojišťovna připravila poslední posouzení rizik a solventnosti k datu 31. prosince 2019. 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 aplikace hranice kontraktu pro životní portfolio, která z velké míry omezuje rizikový kapitál tohoto segmentu. Allianz pojišťovna 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 TRA) 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,
- Integrovaný systém řízení a kontrol (IRCS¹⁰):

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.

Výpočet standardního vzorce probíhá v centralizovaném softwaru skupiny Allianz a řídí se přesně definovaným procesem, dokumentovanými pravidly a harmonogramem. Tento systém také automaticky dodává požadovaný reporting QRT¹¹.

Proces k zajištění kvality dat zabezpečuje přesnost, úplnost a vhodnost dat používaných ve standardním vzorci. Tento proces je založen na 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, které jsou pravidelně testovány.

Allianz pojišťovna používá Integrovaný systém řízení a kontrol, jehož cílem je zajistit jednotný rámec pro vyhodnocení a posouzení rizik a kontrol napříč všemi procesy Allianz pojišťovny.

IRCS je proces řízení rizik a kontrol, kterým Allianz pojišťovna provádí kvalitativní analýzu. Tento proces zajišťuje, že jsou zavedeny účinné kontroly nebo jiné, riziko zmírňující činnosti, pro všechna významná operační rizika. V rámci Allianz pojišťovny je odpovědností každé funkce zajistit, aby operační rizika spojená s jejich činností byla dostatečně kontrolována. V případě nejvýznamnějších operačních rizik je dodatečně zapojena druhá linie obrany s cílem zajistit, že tyto funkce dostatečně plní tuto odpovědnost. IRCS je rámec, jímž je prováděna tato druhá linie obranného dohledu.

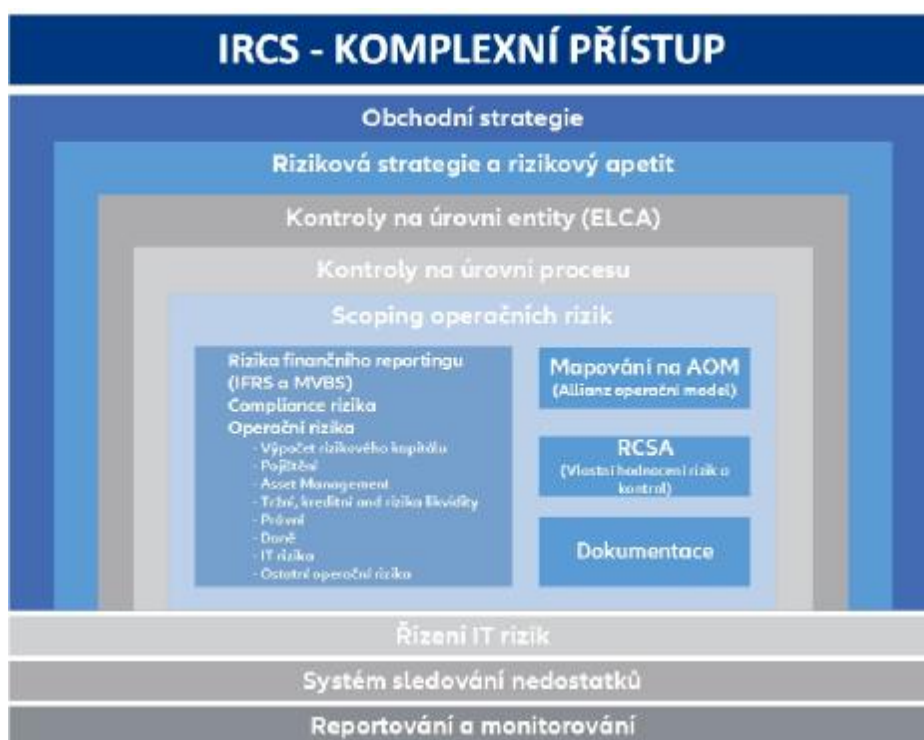
Základem IRCS je koncept integrovaného přístupu. I když existuje několik různých zdrojů operačních rizik (např. rizika finančního výkaznictví, IT rizika, compliance rizika), postup k jejich řízení se vždy řídí stejným základem. Významná operační rizika musí být identifikována, analyzována, vyhodnocena a stanovena prioritizace a musí být zajištěno, aby kontroly, na nichž je založeno jejich řízení, byly účinné.

Níže uvedené schéma (Obrázek 4) ukazuje komplexnost a robustnost IRCS rámce.

¹⁰ IRCS – angl. zkratka Integrated Risk and Control System

¹¹ QRT – angl. zkratka pro Quantitative Reporting Template, česky „Šablona kvantitativního výkaznictví podle Solvency II.

Obrázek 4: IRCS schéma - komplexní přístup



Rámec IRCS vychází z rizikově orientovaného přístupu. Prvním krokem je identifikace všech významných rizik, kterým je společnost vystavena. Pro každý rok je připraven standardizovaný katalog rizik, který obsahuje nejvýznamnější rizika finančního výkaznictví, compliance rizika a operační rizika. Jakmile jsou rizika identifikována, každé riziko je namapováno na Allianz operační model (AOM). Tím je zajištěno, že rizika v rámci provedené analýzy pokrývají všechny klíčové procesy ve společnosti. Následuje hodnocení rizik v rámci procesu RCSA¹²; pro každé riziko jsou popsány finanční dopady, reputační dopady, popis scénáře události „jednou za dvacet let“, hodnocení inherentního rizika a aktuálního rizika. Součástí RCSA procesu je také hodnocení kontrolního prostředí, identifikace a popis klíčových kontrol na úrovni procesu a popis návrhu testování klíčových kontrol. Součástí RCSA procesu je také určení „reakce na riziko“; riziko je buď akceptováno, nebo musí být nastavena opatření ke zmírnění dopadů rizika. Pokud jsou nastavena nápravná opatření, je vytvořen akční plán a součástí plánu jsou i termíny pro implementaci nápravných opatření.

V dalším kroku se provádí testování klíčových kontrol. Testováním prochází jak návrh klíčové kontroly, tak i účinnost nebo efektivita klíčové kontroly.

Každý jednotlivý krok v rámci IRCS je pečlivě zdokumentován.

Součástí rámce IRCS je také proces řízení IT rizik. V tomto procesu jsou posuzovány všechny IT aplikace a IT služby z hlediska čtyř rizikových faktorů IT bezpečnosti, které jsou: ztráta důvěrnosti, integrity, dosažitelnosti dat při zpracování a posledním faktorem je riziko chyby v dodávané IT aplikaci nebo IT službě.

Katalog IT kontrol ke snížení a nápravě výše uvedených rizikových faktorů vychází z rámce COBIT5¹³.

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

¹² RCSA – angl. zkratka Risk and Control Self-Assessment, česky „Vlastní hodnocení rizik a kontrol“

¹³ COBIT5 – Control Objectives for Information and related Technology. Mezinárodní standard pro IT organizaci a řízení vytvořen ISACA. COBIT55 kontroly se zaměřují na IT kontrolní prostředí.

Funkce compliance

Funkce compliance je v Allianz pojišťovně jednou z klíčových funkcí v rámci vnitřního systému řízení společnosti. Je tvořena samostatným oddělením compliance. Držitel funkce compliance je přímo podřízen generálnímu řediteli společnosti. Mimo této reportovací linie reportuje funkce compliance i dozorčí radě 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 Allianz pojišťovny podléhá předchozímu souhlasu vedoucího compliance na úrovni skupiny Allianz.

Hlavními cíli funkce compliance jsou:

- 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; a
- 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; a
- Monitorování, posuzování kontrol a reporting.

B.5 Funkce interního auditu

Zodpovědnost, funkce a činnost

Interní audit je nezávislá, objektivně ujišťovací a poradenská činnost zaměřená na přidávání hodnoty a zdokonalování procesů organizace a je klíčovou funkcí v rámci vnitřního 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 skupiny Allianz.

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 předsedou představenstva společnosti.

Postavení v organizaci a nezávislost

Držitel funkce interního auditu pracuje v přímé vzájemné součinnosti s orgány společnosti (představenstvo, dozorčí rada, výbory), tzn., komunikuje přímo s předsedou představenstva 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 a dozorčí radu. Roční cíle držitele funkce interního auditu jsou odsouhlaseny a vyhodnocovány dozorčí radou.

Zaměstnanci funkce interního auditu neprovádějí žádnou z provozních činností společnosti a mají konzultační roli bez hlasovacích práv ve výborech Allianz pojišťovny, vyjma Výboru pro řízení a kontrolu, kde je vedoucí interního auditu hlasujícím členem. Pro posílení nezávislosti, objektivity a pro zamezení 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 i neživotního pojištění je za tuto agendu odpovědné oddělení pojistněmatematické funkce, které spadá přímo pod agendu generálního ředitele. Držitel pojistněmatematické funkce má zajištěn přímý přístup k představenstvu a také k držiteli pojistněmatematické funkce ve skupině Allianz.

Pojistněmatematická funkce je zodpovědná za koordinaci a dohled nad stanovením hodnoty technických rezerv. Proces koordinace zahrnuje kontrolní procesy nad samotným výpočtem a také ověření, že data, metodiky, modely a předpoklady použité pro výpočet jsou adekvátní. Samotný výpočet technických rezerv pojistněmatematická funkce neprovádí. Ten je zabezpečen samostatným oddělením pojistné matematiky spadajícím pod zodpovědnost finančního ředitele. Tím je zajištěno oddělení výpočetních a kontrolních činností dle požadavků zákona a regulace a zabezpečeno, že nedochází ke střetu zájmu.

Pojistněmatematická funkce dále vyjadřuje svůj názor v oblasti upisování a zajištění. Komunikuje s oddělením produktového vývoje a koordinuje diskusi týkající se používání parametrů a předpokladů pro účely modelování, aby byl v této oblasti zaručen konzistentní přístup napříč celou Společností. Za tímto účelem má Společnost zřízen Výbor pro stanovení parametrů a předpokladů, jehož vedením je pověřen držitel pojistněmatematické funkce. Jako u výpočtu technických rezerv je i zde, za účelem předcházení střetu zájmu, charakter práce pojistněmatematické funkce koordinační a kontrolní. Konkrétní pojistněmatematické výpočty a analýzy jsou prováděny v rámci oddělení zodpovědných za produktový vývoj a cenotvorbu spadajících pod zodpovědnost člena představenstva zodpovědného za tuto agendu. Obdobně tomu je také v oblasti zajištění.

Pojistněmatematická funkce též přispívá k systému řízení rizik, zejména v oblasti upisovacího rizika, kde v rámci své zodpovědnosti ohledně stanovení nejlepšího odhadu závazků přispívá k výpočtu kapitálového požadavku. Zároveň pojistněmatematická funkce monitoruje vývoj kapitálového požadavku a jeho zpětný vliv na výši technických rezerv a podílí se na analýzách upisovacích rizik, včetně parametrizace a vývoje vlastních kapitálových modelů.

Pojistněmatematická funkce též ověřuje soulad rozdělení výnosů z investování s ujednáními pojistných smluv.

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 5: Schéma procesu outsourcingu), včetně základních fází celého procesu.

Ne každá služba, která je poskytována Allianz 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; a
- Jednoduchý outsourcing.

Postup řízení outsourcingu se v Allianz pojišťovně skládá ze čtyř fází, viz Obrázek 5: Schéma procesu outsourcingu.

Obrázek 5: 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 provedeno 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 nebo funkce zajištěna interně v Allianz pojišťovně nebo je nezbytné zajistit outsourcing jiným poskytovatelem předtím, než je původní smlouva o outsourcingu ukončena.

Žádná z klíčových funkcí není v Allianz pojišťovně zajišťována externě.

Stejně tak jako v roce 2018, i v roce 2019 veškerí poskytovatelé externě zajišťovaných služeb tj. outsourcingu sídlí na území Evropské unie (Česká republika a Německo).

B.8 Další informace

Všechny zásadní informace byly vysvětleny v předcházejících kapitolách.

RIZIKOVÝ PROFIL

C

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 tříd aktiv, dosahuje vyváženého a dlouhodobě stabilního rizikového profilu napříč všemi hlavními typy rizik.

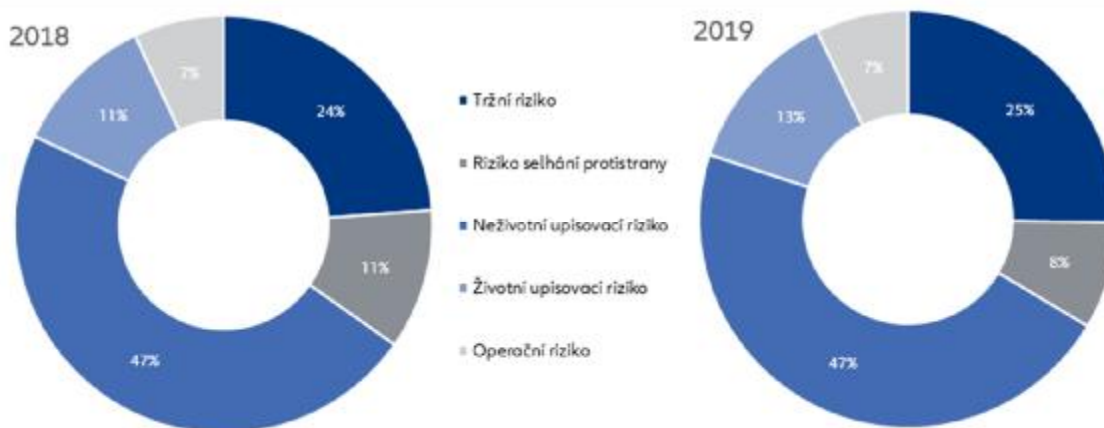
Mezi významnou část tržního rizika Allianz pojišťovny patří majetková účast v Allianz penzijní společnosti, která vytváří podstatnou část akciového rizika. Investiční portfolio jako takové je konzervativní, z velké části se jedná o investice do státních dluhopisů.

Vzhledem k legislativnímu ustanovení ohledně hranic kontraktu 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 zajištých smluv, peněžní expozice u bank, investičních garancí poskytovaných třetími stranami a dalších pohledávek.

Allianz pojišťovna měří rizika na základě standardního vzorce regulace Solventnost II¹⁴, který počítá hodnotu rizikového kapitálu vyplývající z potenciálního nepříznivého vývoje. 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 70 % celé expozice. Mezi významné segmenty patří také segment pojištění majetku, podnikatelů a průmyslu, který přispívá 20 % na riziko pojistného a rezerv. Výsledný rizikový profil ukazuje, jak jsou rizika rozložena mezi jednotlivé rizikové kategorie (viz Graf 3: Rizikový profil podle SCR¹⁵).

Graf 3: Rizikový profil podle SCR



Hodnoty pro jednotlivé rizikové kategorie ve výše uvedeném grafu jsou na samostatném základě, tzn., odrážejí diverzifikaci v každé kategorii modelovaných rizik (v případě tržního rizika, rizika selhání protistrany a upisovacího rizika), ale nezahrnují dopad diverzifikace napříč rizikovými kategoriemi.

Rizikový profil Allianz pojišťovny se v průběhu roku 2019 výrazně nezměnil – v porovnání s rokem 2018 neživotní upisovací riziko stále představuje nejvyšší část rizikového profilu (47 % z pohledu SCR), následován je tržním rizikem (25 %), životním upisovacím rizikem (13 %), rizikem selhání protistrany (8 %), a operačním rizikem (7 %).

¹⁴ Solventnost II - systém regulace evropského pojištnictví byl upraven ve směrnici 2009/138/ES, která byla uveřejněna v Úředním věstníku EU dne 17. prosince 2009. Do české legislativy byla směrnice převedena Zákonem o pojištnictví č. 277/2009

¹⁵ Angl. zkratka SCR – Solvency Capital Requirement, česky solventnostní kapitálový požadavek

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.

V rámci svého rizikového profilu není Allianz pojišťovna vystavena rizikům vyplývajících z podrozvahových pozic a není prováděn žádný přenos rizika na zvláštní účelové jednotky.

C.1 Upisovací riziko

V rámci upisovacího rizika Allianz pojišťovna dělí svůj kapitálový požadavek mezi moduly „neživotní upisovací riziko“ a „životní 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.

Klíčová koncentrace rizika upisování rizik pro Allianz pojišťovnu je geografická – téměř celé podnikání je upsáno pouze v České republice. Nicméně portfolio je geograficky rozptýleno v celé ČR a vykazuje v rámci svého produktového mixu značnou rozmanitost a funkční diverzifikaci.

Standard Allianz pro upisování definuje společné zásady a minimální standardy pro všechny upisovací činnosti. Je nedílnou součástí celkové struktury řízení rizik. Mezi základní pravidla a principy standardu patří:

- Upisování musí být založeno na udržitelném a profitabilním podnikání, sladění lokálního a skupinového rizikového apetitu, předcházení nežádoucím a/ nebo nadměrným rizikům a akumulaci a tím přispění k ochraně kapitálové základny skupiny Allianz na místní i globální úrovni;
- Standard stanovuje principy pro strategické řízení a technické upisování, jako např. předcházení nadměrnému vystavení jednotlivým rizikům s cílem ochrany kapitálu Allianz pojišťovny, zajištění profitability, zaměření se na splnění potřeb klienta, důkladná identifikace, monitorování a řízení akumulace rizik; a
- Upisování vyžaduje důkladné posouzení rizik, jsou definována zakázaná krytí, jakož i krytí vyžadující předběžné schválení.

Neživotní upisovací riziko

Významnost jednotlivých neživotních upisovacích rizik, kterým je Allianz pojišťovna vystavena, je uvedena v následující tabulce (viz Tabulka 11: Neživotní upisovací riziko). V porovnání s rokem 2018 nedošlo k výrazným změnám rizikového profilu Allianz pojišťovny, který v oblasti neživotního upisovacího rizika zůstává stabilní a významně koncentrovaný na riziko pojistného a rezerv. V oblasti katastrofického rizika došlo v roce 2019 k metodologické změně u rizika katastrof způsobených člověkem. V důsledku změny zajištěného programu a posouzení dopadu katastrofického scénáře na kombinaci nejvyšší čistá ztráta v katastrofickém riziku a hrubá ztráta v riziku selhání zajišťovny se katastrofické riziko zvýšilo na 601 miliónů Kč. Detailní pohled na neživotní katastrofické riziko je uveden v grafech 6 a7.

Tabulka 11: Neživotní upisovací riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Neživotní upisovací riziko	31.prosinec 2018	31.prosinec 2019
Pojistné a riziko rezerv	2,678	2,820
Riziko storen	0	0
Katastrofické riziko	292	601
Diverzifikace	-204	-394
Neživotní upisovací riziko SCR CELKEM	2,765	3,027

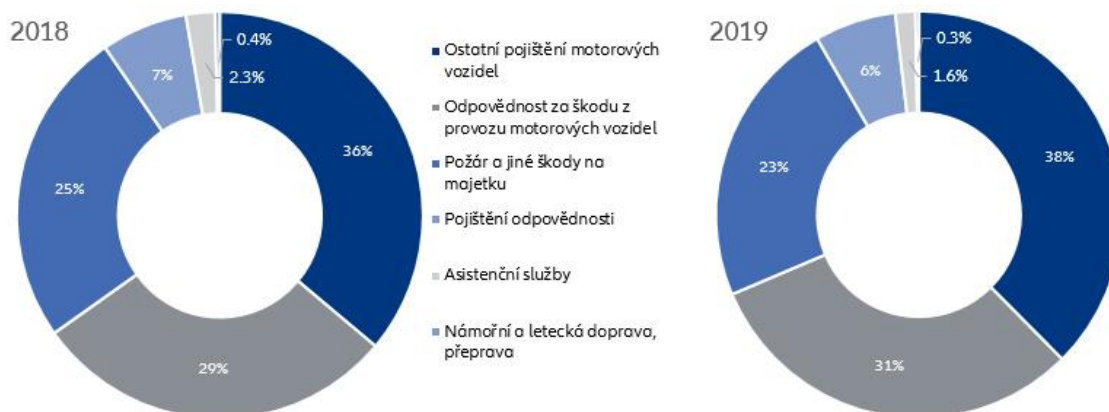
Riziko pojistného odráží riziko nedostatečnosti pojistného vzhledem k upsanému riziku celého neživotního portfolia. Mírou tohoto rizika je maximum z předepsaného pojistného daného roku a očekávaného příštího pojistného roku (s přičtením budoucího pojistného v dalších letech z uzavřených víceletých kontraktů, 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, dochází ke ztrátě. Volatilita minulých pojistných plnění měřena v průběhu jednoho roku definuje riziko

rezerv. Riziko ztrát utrpěných v důsledku výskytu extrémních či výjimečných událostí představuje katastrofické riziko.

Pojištění upsané Allianz pojišťovnou zahrnuje kombinaci občanských, korporátních a průmyslových rizik. Nejvýznamnější část představuje pojištění motorových vozidel, následované pojištěním majetku, odpovědnosti za škodu a dalšími segmenty.

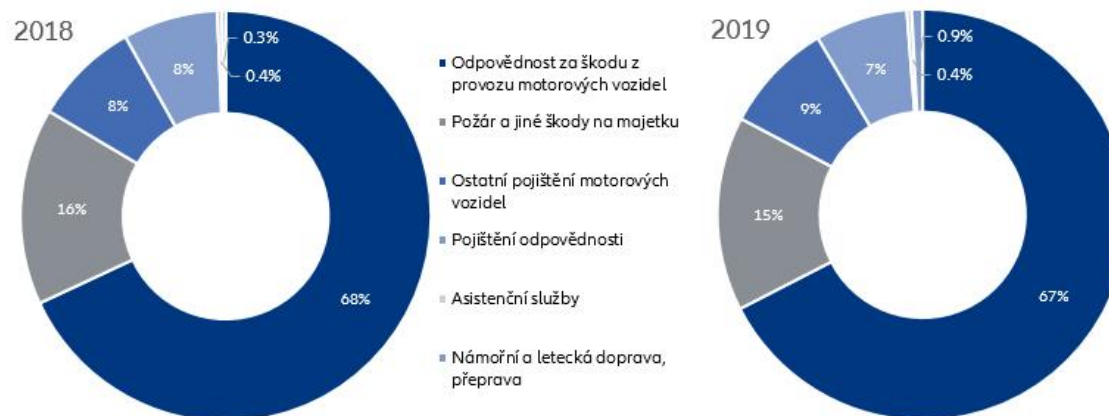
Podíl jednotlivých segmentů na objemu pojistného se v průběhu roku 2019 výrazně nezměnil. Pojistné z havarijního pojištění pořád představuje nejvyšší podíl na riziku pojistného v neživotním pojištění (38%), následováno pojištěním povinného ručení (31%) a pojištěním majetku (23%), viz Graf 4: Velikost expozice vůči riziku pojistného v neživotním pojištění.

Graf 4: Velikost expozice vůči riziku pojistného v neživotním pojištění



Rovněž rozložení expozice vůči riziku technických rezerv v jednotlivých segmentech neživotního pojištění bylo v roce 2019 bez dramatické změny. Téměř 70 % všech rezerv připadá na pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel, viz Graf 5: Velikost expozice vůči riziku technických rezerv v neživotním pojištění.

Graf 5: Velikost expozice vůči riziku technických rezerv v neživotním pojištění



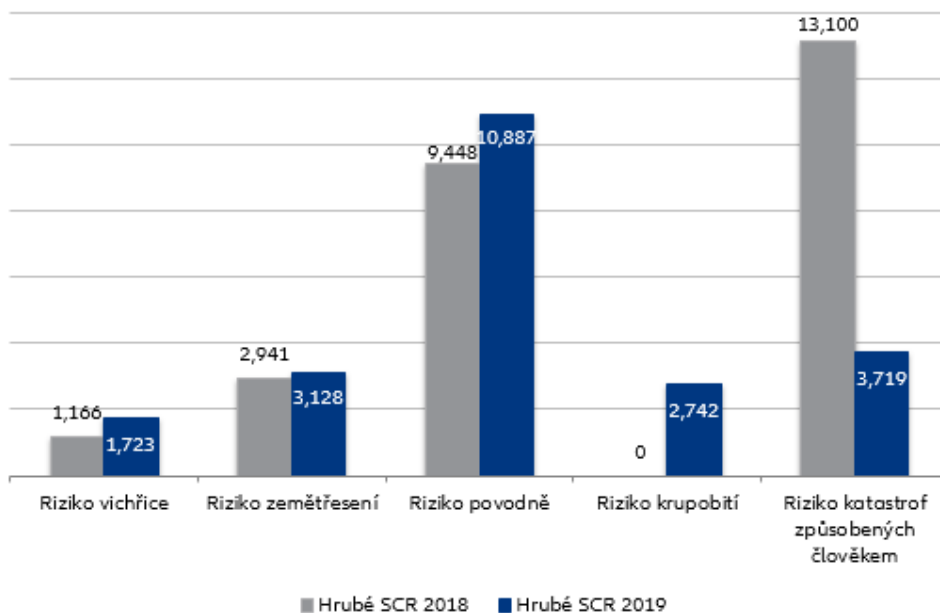
Důvodem je jednak významnost daného segmentu v předmětu podnikání Allianz pojišťovny a taky relevantnost škod na zdraví.

Další významnou složkou neživotního úpisovacího 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, vichřice, povodně a krupobití 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 přírodní

katastrofickou událostí, která ji může zasáhnout, povodeň. Její významnost ve srovnání s dalšími typy událostí je vidět v následujícím grafu (viz Graf 6: Neživotní katastrofická rizika). V porovnání s rokem 2018 bylo pro Českou republiku nově přidáno riziko krupobití. Katastrofické škody způsobené člověkem zahrnují katastrofické události z titulu pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel, požárů, odpovědnosti a letecká rizika. Scénáře katastrof jsou definované regulací Solventnost II (např. největší koncentrace rizika požáru pojišťovny určuje soubor budov s největším pojistným, které se nacházejí v okruhu 200 metrů nebo scénář, kdy se prokáže, že určitý historicky běžný proces používaný v konkrétním sektoru nebo v rámci jedné profese se ukáže být chybný a dojde k výrazným ztrátám v důsledku odškodnění z titulu pojištění profesní odpovědnosti).

Graf 6: Neživotní katastrofická rizika

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

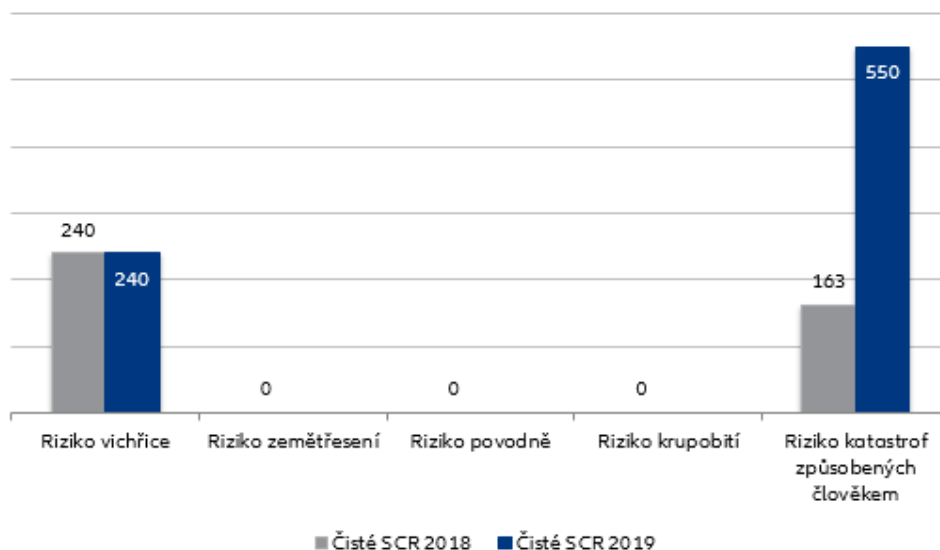


Riziko je snižováno na základě smluv s externími zajišťovacími společnostmi, přičemž naprosto dominantní pozici zastává zajišťovna Allianz RE v rámci skupiny Allianz. Zajišťný program na rok 2020 pro katastrofická rizika je nastaven tak, aby dostatečnou kapacitou, možnostmi dokoupení další zajišťné kapacity (reinstatementy) a agregátním krytím velkých událostí zabezpečil snížení katastrofického rizika v souladu s rizikovým apetitem. Základní parametry zajišťných smluv jsou revidovány na roční bázi s ohledem na rizikový apetit a rizikový profil Allianz pojišťovny.

Následující graf (viz Graf 7: Neživotní katastrofická rizika po zajištění) názorně ukazuje vliv zajištění na snížení rizika.

Graf 7: Neživotní katastrofická rizika po zajištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč



Nulový kapitálový požadavek na riziko zemětřesení, povodně a krupobití je způsoben agregovaným zajištěním krytím. Vzhledem k tomu, že jedna zajišťovací smlouva pokrývá všechna přírodní katastrofická rizika, sledujeme podle příslušných pokynů regulace všech sedm katastrofických událostí (definovaných regulací) současně. Z těchto sedmi událostí jsou v tomto konkrétním pořadí dvě víchřice, jedno zemětřesení, dvě povodňové události a dvě krupobití. Dopad prvních dvou událostí činí 240 mil. Kč, které odpovídají vlastnímu vrubu pojišťovny. Z následných událostí je pro pojišťovnu nulový dopad, protože jsou plně kryty agregovaným zajištěním krytím.

Kromě zajištění jako techniky na zmírňování upisovacího rizika, vykonává Allianz pojišťovna následující aktivity, které pomáhají monitorovat a limitovat upisovací rizika:

- Monitoring základních ukazatelů upisování na měsíční bázi;
- Analýza vývoje portfolia z hlediska skutečného vývoje vs. použitých předpokladů na roční bázi; a
- Existence robustního procesu vývoje produktů, kterého se účastní i funkce řízení rizik, včetně oceňování produktů s cílem minimalizovat anti selekci a správně ocenit různé úrovně rizika.

Posouzení neživotních upisovacích rizik jako části upisovacího procesu je klíčovým prvkem rámce řízení rizik. Jsou nastaveny jasně dané upisovací limity a restriktory, které jsou centrálně definované skupinou, a stejně tak lokální limity, které berou v úvahu specifika České republiky. Existuje proces vývoje produktu, který definuje řízení kolem vývoje produktu, včetně autorizací požadovaných od technických a rizikových týmů. Výbor pro upisování poskytuje přehled a dohled nad upisovacím rizikem a prostředím nad technickým upisováním rizik. 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 způsobuje společnosti dodatečné náklady, například na pokrytí doživotních důchodů.

Tabulka 12 poskytuje přehled o významnosti jednotlivých rizik životního upisovacího rizika (podle kapitálového požadavku) a rovněž jejich vývoj v porovnání s rokem 2018.

Tabulka 12: Životní upisovací riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Životní upisovací riziko	31.prosinec 2018	31.prosinec 2019
Riziko úmrtnosti	137	144
Riziko dlouhověkosti	22	22
Riziko invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti	2	4
Riziko storen	464	645
Riziko nákladů	153	164
Riziko revize	0	0
Katastrofické riziko	138	160
Diverzifikace	-271	-307
Životní upisovací riziko SCR CELKEM	646	832

Vývoj rizikového kapitálu pro životní upisovací riziko byl relativně stabilní jak na celkové úrovni, tak i na jednotlivých dílčích rizicích. Rizikový kapitál pro riziko storen v porovnání s rokem 2018 významně narostl z důvodu revize modelu a aktualizaci předpokladů o stornech na základě analýzy portfolia provedené v průběhu roku 2019. Představuje nejvýznamnější část celkového rizikového kapitálu pro životní upisovací riziko, následované rizikem nákladů a úmrtnosti.

Životní upisovací riziko je silně ovlivněno aplikací hranice kontraktu. V souladu s požadavky zákona o pojišťovnictví jsou všechny peněžní toky z těch 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. Kvůli aplikaci hranice kontraktu riziko invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti téměř zmizelo; jinak by patřilo do kategorie významnějších rizik.

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.

Hlavním principem řízení investičních rizik Allianz pojišťovny je tzv. „zásada obezřetného jednání“ podle článku 132 směrnice 2009/138/ES¹⁶. Tato zásada je zakotvena ve standardu Strategická alokace aktiv (SAA) Allianz pojišťovny a je relevantní v kontextu celkového portfolia. Investiční portfolio musí poskytovat přiměřenou úroveň bezpečnosti a kvality, udržitelnou návratnost, jakož i požadavky na likviditu portfolia a dostupnost. Kvalitou se tady míní kvalita celkového organizačního procesu řízení investic.

Allianz pojišťovna posuzuje svou expozici vůči tržnímu riziku kvantitativními a kvalitativními procesy prováděnými funkcí řízení investic a funkcí řízení rizik, včetně pravidelného dialogu mezi funkcemi a formálním podáváním zpráv Finančnímu a Rizikovému výboru. Soulad se standardem SAA je monitorován funkcí řízení rizik a pravidelně reportován na Rizikovém i Finančním výboru. Standard SAA představuje hlavní mechanismus pro snižování investičního rizika, definuje jak cílové hodnoty aktiv v jednotlivých třídách aktiv, tak i soulad durace aktiv a závazků.

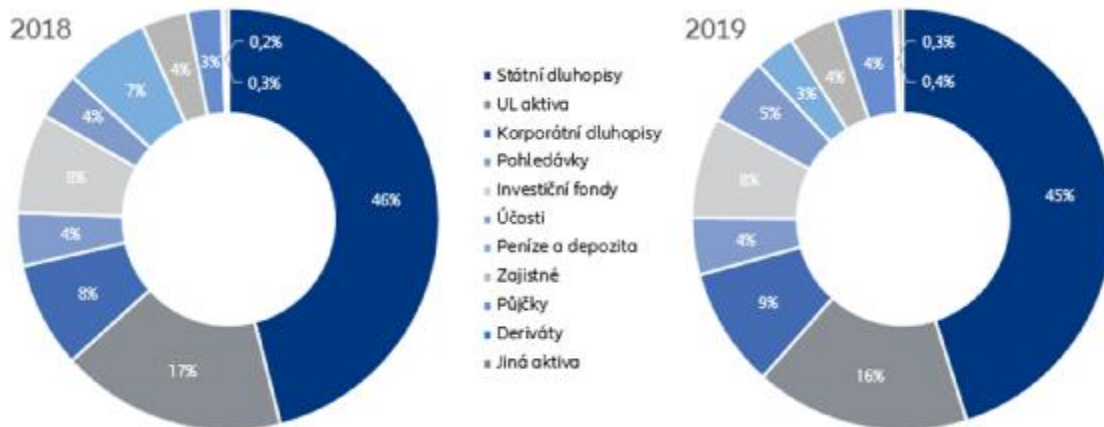
Investiční portfolio Allianz pojišťovny je složeno z aktiv, která jsou měřena pomocí standardního vzorce. Celé portfolio je rozloženo do jednotlivých tříd aktiv dle dlouhodobé strategické alokace, která je pravidelně analyzována, testována a schválena Finančním výborem. Nad rámec této strategické alokace Allianz pojišťovna 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.

Obecně platí, že Allianz pojišťovna investuje pouze do nástrojů peněžního a kapitálového trhu, jejichž riziko je schopná identifikovat, měřit, monitorovat, řídit a reportovat, berouc do úvahy potřeby solventnosti, rizikový profil, limity a jiná omezení a celkovou obchodní strategii Allianz pojišťovny.

Rozložení portfolia aktiv mezi jednotlivé třídy aktiv je vidět v následujícím grafu (viz Graf 8: Rozložení tříd aktiv).

¹⁶ Zásada obezřetného jednání vyžaduje, aby Allianz pojišťovna investovala pouze do aktiva nástrojů, jejichž rizika lze řádně určit, měřit, sledovat, řídit, kontrolovat a vykazovat a odpovídajícím způsobem je zohlednit při posuzování celkových potřeb solventnosti Allianz pojišťovny.

Graf 8: Rozložení tříd aktiv



Státní dluhopisy představují ke konci roku 2019 významných 45 % z celé hodnoty aktiv. Jejich podíl v portfoliu v porovnání s rokem 2018 mírně poklesl z důvodu nárůstu podílu jiných aktiv, primárně korporátních dluhopisů. Další významnou část aktiv Allianz pojišťovny tvoří investice v investičním pojištění, jejichž podíl v průběhu roku 2019 klesl ze 17 % na 16 % v důsledku maturit (dožití) jednorázových smluv. Investice v korporátních dluhopisech narostly z 8 % na 9 % z důvodu vyšší hodnoty nově zakoupených dluhopisů v porovnání s maturovanými a prodanými dluhopisy. Podíl peněz a depozit na celkové hodnotě aktiv klesl ze 7 % na 3 % v důsledku nákupů dluhopisů a výplatě dividendy. Většina peněz je ve formě repo operací České národní banky. Podíl ostatních druhů aktiv zůstal v průběhu roku 2019 nevýznamný a neměnný.

Tabulka 13: Tržní riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Tržní riziko	31.prosinec 2018	31.prosinec 2019
Úrokové riziko	200	396
Akciové riziko	441	605
Nemovitostní riziko	462	520
Riziko kreditního rozpětí	582	526
Měnové riziko	137	86
Riziko koncentrace	256	556
Diverzifikace	-682	-1,046
Tržní riziko SCR CELKEM	1,395	1,643

Rizikový kapitál pro tržní riziko (viz Tabulka 13) narostl z 1 395 mil. Kč v 2018 na 1 643 mil. Kč v 2019 majoritně z důvodu pohybu úrokových sazeb na trhu v průběhu roku 2019. Pohyb úrokových křivek ovlivnil taky hodnotu participace Allianz penzijní společnosti, která vstupuje do pod-modulu akciového rizika a rizika koncentrace. K nárůstu nemovitostního rizika došlo nákupem realitní investice Trimaran.

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 (ALM¹⁷) z hlediska jejich durační struktury. Tento soulad pak zajistí snížení úrokového rizika na minimální možnou míru. Allianz pojišťovna bere v úvahu rozdílnou strukturu

¹⁷ Zkratka ALM – angl. Asset Liability Management, český řízení aktiv a pasiv

portfolia závazků pro životní a neživotní pojištění a tomu přizpůsobuje strategickou alokaci aktiv. Při řízení aktiv a pasiv dle požadavků zákona o pojišťovnictví je nutné vzít v úvahu aplikaci hranice kontraktu (která byla popsána v kapitole Životní upisovací 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 proporcí 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. Součástí rizika je ke konci roku 2019 taky investice do nemovitosti Trimaran.

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 EUR¹⁸ a USD¹⁹, 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 rozložené 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.

¹⁸ Zkratka EUR – ISO kód pro měnu Euro

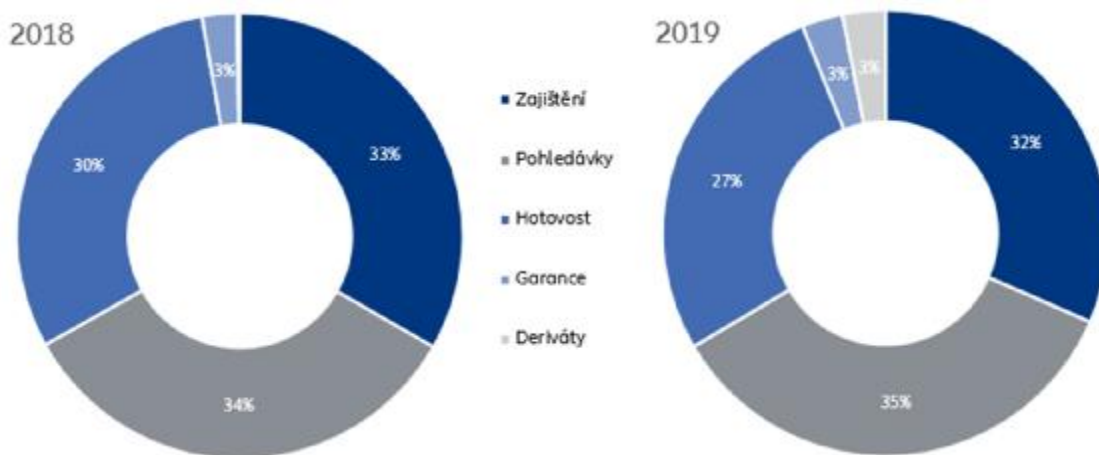
¹⁹ Zkratka USD – ISO kód pro měnu Americký dolar

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.

Podíl jednotlivých expozic vůči riziku selhání protistrany je uveden v následujícím grafu.

Graf 9: Rozložení aktiv v rámci rizika selhání protistrany



Tabulka 14: Riziko selhání protistrany

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Riziko selhání protistrany - rizikový kapitál	31.prosinec 2018	31.prosinec 2019
Type 1	409	343
Type 2	274	236
Diversifikace	-42	-36
CELKEM	640	543

Rizikový kapitál pro riziko selhání protistrany klesl ze 640 miliónů Kč na 543 miliónů Kč na konci roku 2019. Hlavním důvodem je nižší hodnota zajištění snižující riziko katastrofy způsobené člověkem. Mezi ostatní faktory kreditního rizika patří pohledávky (35 %), hotovost (31 %), garance a deriváty (3 %).

Testování citlivosti a zátěžové testování

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 100bp²⁰;

²⁰ Zkratka bp – basis point, česky bazický bod

- Kombinovaný scénář, který zahrnuje pokles všech akciových instrumentů o 30 % a posun nahoru v úrokových sazbách o 100bp;
- Kreditní scénář, dle kterého dochází k nárůstu kreditního rozpětí o 100bp (vyjma státních a zaručených dluhopisů ratingové kategorie AAA / AA+, resp. AAA); a
- 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. Cílem zátěžového testování je ukázat, že společnost je odolná vůči nepříznivým podmínkám a investiční strategie a další obchodní cíle respektují celkovou rizikovou kapacitu Allianz pojišťovny. K tomuto účelu je testována nejenom kapitálová pozice, ale rozsah zátěžového testování je dále rozšířen na likviditu a reinvestiční riziko spojené s poskytnutými garancemi. Pokud jde konkrétně o ALM, testování kapitalizace a likvidity by mělo prokázat, že současná alokace aktiv může být dlouhodobě udržitelná bez významného rizika nuceného odprodeje aktiv za nepříznivých podmínek. Mezi zvolené způsoby testování patří:

- **Citlivostní analýza**, která testuje změnu jednoho parametru nebo více parametrů (agregovaná citlivost), kde je změna nastavena libovolně, i když se doporučuje mít logiku pro zvolenou hodnotu, např. změna odpovídá široce používanému číslu, obvykle pozorované nestálosti atd.
- **Zátěžový test**, který se týká změny jednoho nebo více parametrů, kde je změna nějakým způsobem kalibrována, např. podle běžně pozorované volatility, extrémního případu, nejhoršího možného případu, předdefinovaných kvantilů atd.
- **Reverzní zátěžový test**, který znamená, že změna jednoho nebo více parametrů se vypočítá tak, že taková změna způsobí předem definovanou událost „selhání“, např. míra solventnosti nebo ukazatel likvidity dosahuje důležité nebo dokonce kritické úrovně.
- **Scénář**, kdy je vyhodnocen dopad definované události. Příběh události je obvykle převeden do posunu různých parametrů, tj. do agregovaného zátěžového testu.

Mezi rizikové oblasti, které podléhají zátěžovému testování patří vyšší škodní průběh u nekatastrofických událostí, katastrofické události, včetně dopadu do likvidity z důvodu pozdních plateb od zajišťovatele, selhání ze strany zajišťovatele v případě katastrofické události, obchodní rizika (nižší objem nového obchodu, vyšší provize, vyšší stornovost), operační události (podvody nebo selhání systému mající za následek neoprávněné platby nebo nepřijímání pojistného), rychlejší vyřizování škod s dopadem na likviditu, vyšší náklady z důvodu vyšší nákladové inflace nebo jednorázových nákladů, tržní a kreditní rizika s dopadem na kapitalizaci a likviditu z důvodu tržního propadu investic, selhání obchodního plánu (např. selhání úspor nákladů nebo opatření pro zlepšení ziskovosti).

Pro reverzní zátěžové testování jsou nadefinovány události s mírným až kritickým dopadem jednak na poměr likvidity a také na solventnostní poměr a testuje se, jak velká změna v parametrech musí nastat, aby došlo k danému dopadu na sledované poměry. Následně se vyhodnocuje pravděpodobnost výskytu takové události.

Testování se provádí zvláště pro neživotní upisovací riziko (po jednotlivých pojistných odvětvích i za celkového portfolia), životní upisovací riziko a tržní rizika a také agregovaně. Agregovaný test zkoumá přetrvávající šok v horizontu plánování, který spojuje všechny nejhorší události zkoumané v neživotním, životním a tržním riziku, doprovázené dodatečnými potřebami na kapitál a likviditu ze strany Allianz penzijní společnosti.

Výsledky analýzy prokazují, že situace Allianz pojišťovny je natolik dobrá, že společnost může odolat i velmi silným šokům, např. scénářům z používaných kapitálových modelů odpovídajícím událostem nastávajícím „jednou za dvě stě let“ (přičemž by i poté stále plnila veškeré regulační kapitálové požadavky) nebo kombinaci závažného zhoršení ukazatelů z hlediska všech podstupovaných rizik současně.

Tabulka 15: Citlivostní analýza

Hodnoty zobrazují absolutní dopad na solventnostní poměr v procentních bodech

Solventnostní poměr	31.prosinec 2019
Poměr použitelného kapitálu k SCR	232%
Citlivostní analýza: tržní rizika	
Posun bezrizikových úrokových sazeb o -100 bazických bodů	8%
Posun bezrizikových úrokových sazeb o +100 bazických bodů	-9%
Posun kreditního rozpětí o +100 bazických bodů	-20%
Snížení ceny akcií o 30%	-7%
Posílení CZK proti ostatním měnám o 10%	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	-4%

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 pojistné matematických 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 Allianz, která zahrnuje příjmy a výdaje v různých časových horizontech, posouzení dostupných protipatření 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.

Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném

Výpočet očekávaného zisku zahrnutého v budoucím pojistném (dále „EPIFP²¹“) je počítán na kvartální bázi. Výpočet je založen na článku 260 nařízení EU 2015/35, tzn. jako rozdíl mezi nejlepším odhadem technických rezerv (pro metodu a předpoklady výpočtu viz kapitolu D. 2 Technické rezervy) a nejlepším odhadem technických rezerv za předpokladu, že budoucí pojistné za stávající pojistné smlouvy nebude přijato z jakéhokoliv jiného důvodu než nastání pojistné události. Výpočet je proveden samostatně pro homogenní rizikové skupiny používané ve výpočtu technických rezerv.

V životním pojištění je výpočet EPIFP založen na stochastickém běhu, tj. obsahuje i opce a garance. V neživotním pojištění můžeme výpočet EPIFP nejlépe popsat následovně:

$EPIFP^* = \text{Max} (0; \text{budoucí pojistné} - \text{budoucí škody, náklady na škody, další náklady, provize atd. vztahující se k budoucímu pojistnému}) =$

$$= \text{Max} (0; (1 - \text{kombinovaná kvóta pro rezervu pojistného}) * \text{budoucí pojistné})$$

EPIFP* je vypočítán pro každý segment rezervování zvlášť. Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném EPIFP je pak současnou hodnotou EPIFP*.

$$EPIFP = \sum_{LoB} PV(EPIFP^*)$$

²¹ Zkratka EPIFP – angl. Expected Profits Included in Future Premiums

Následující tabulka (viz Tabulka 16: Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném) zobrazuje objem EPIFP podle druhu pojištění.

Tabulka 16: Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném

Hodnoty jsou uvedeny v tis. Kč.

Druh pojištění	31.prosinec 2018	31.prosinec 2019
Ostatní pojištění motorových vozidel	79,384	81,726
Odpovědnost za škodu z provozu motorových vozidel	43,384	23,559
Požár a jiné škody na majetku	38,005	25,190
Pojištění odpovědnosti	18,100	16,151
Asistenční služby	27	43
Námořní a letecká doprava, přeprava	17	0
Neživotní pojištění celkem	178,918	146,669
Pojištění s podílem na zisku	0	0
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	826,992	795,389
Ostatní životní pojištění	681,048	779,491
Životní pojištění celkem	1,508,040	1,574,879
CELKEM	1,686,957	1,721,549

Hodnota EPIFP v neživotním pojištění se v porovnání s rokem 2018 snížila z důvodu změn v očekávaných škodných a nákladových poměrů u pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel a pojištění průmyslu. U životního pojištění nedošlo k významné změně hodnotě EPIFP v roce 2019. Meziroční pokles u investičního pojištění je způsoben postupnými maturitami a nárůst v ostatním životním pojištění zvýšením objemu nového obchodu v připojištění. Tradiční pojištění nenese zisk v budoucím pojistném.

C.5 Operační riziko

Operační riziko je definováno jako riziko ztrát vyplývajících z neadekvátních nebo nefunkčních interních procesů, lidských chyb a selhání systémů, nebo z externích událostí včetně právních a compliance rizik. Z operačních rizik jsou vyloučeny strategické riziko a reputační riziko.

Allianz vytvořila jednotný rámec pro řízení operačních rizik, který je používán v celé skupině Allianz. Tento rámec se zaměřuje na včasné rozpoznání a proaktivní řízení operačních rizik ve všech procesech a za všechny funkce v rámci 1. linie obrany. Rámec definuje role a odpovědnosti, procesy a metody řízení operačních rizik. Funkce řízení rizik, jako 2. linie obrany, zajišťuje a je zodpovědná za implementaci tohoto rámce. Relevantní operační rizika a nedostatky v kontrolním prostředí jsou identifikovány a vyhodnocovány funkcí řízení rizik společně s dalšími funkcemi 1. linie obrany. Kromě toho jsou události operačního rizika shromažďovány v centrální databázi. Skupina Allianz pravidelně předává anonymizovaná data o operačních událostech a o finančních ztrátách z těchto událostí asociaci ORX (Operational Riskdata eXchange Association). Tato asociace působí celosvětově, sdružuje profesionály v oblasti řízení operačních rizik, a to jak z pojišťovnictví, tak z ostatních finančních institucí. Cílem asociace je sdílení zkušeností v této oblasti a pomoc institucím ochránit globální ekonomiku. Údaje, které asociace poskytuje svým členům, pomáhají zlepšovat interní kontrolní systémy a ověřují parametry operačních rizik v budoucnu. Analýza příčin interních a externích ztrát, které přesahují 1 milion EUR se provádí s cílem poskytnout komplexní a včasné informace pro vrcholový management a sdílet tyto informace napříč všemi společnostmi skupiny Allianz. Jednotlivé společnosti pak zavádí opatření, která jsou zaměřená na snížení operačního rizika a budoucích ztrát.

Allianz pojišťovna kvantifikuje operační riziko pomocí standardního modelu. Hodnota kapitálového požadavku činí 466 milionů Kč ke konci roku 2019. Meziroční nárůst souvisí s růstem neživotního i životního portfolia. V životním pojištění se pak jednalo především o významný prodej nových jednorázových produktů (MojelInvestice Titan 10 a MojelInvestice Zdraví) ve spolupráci se strategickým partnerem UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia. Vedle toho se využívá řada kvalitativních posouzení celé škály operačních rizik.

Tabulka 17: Operační riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Operační riziko	31. prosinec 2018	31. prosinec 2019
Operační riziko SCR CELKEM	408	466

Opatření na zmírnění rizik

Allianz pojišťovna používá různé techniky na zmírňování dopadů operačních rizik. Politiky a vnitřní předpisy podrobně popisují přístup Allianz k řízení různých rizikových oblastí. Implementaci a komunikaci programů, které zajišťují soulad s legislativou monitoruje compliance funkce Allianz pojišťovny v úzké spolupráci s funkcí řízení rizik. Co se týká finančních výkazů, interní kontrolní systém je navržen tak, aby účinně snižoval operační rizika. Allianz průběžně pracuje na programu kybernetické a informační bezpečnosti tak, aby co nejlépe reagoval na aktuální vnější vývoj a dále posiloval prostředí interního kontrolního systému související s operačními riziky.

V souladu se zásadou obezřetného přístupu k řízení rizik a dodržováním zákonných požadavků jsme vytvořili strukturu pro identifikaci a zmírnění rizik podstatných chyb v naší konsolidované účetní uzávěrce. Náš interní kontrolní systém nad finančními výkazy je pravidelně podroben přezkumu a jsou prováděny aktualizace. Náš přístup zahrnuje compliance programy (zajišťují soulad se zákony a legislativou), strukturu a řízení jednotlivých výborů, kontroly týkající se řízení přístupových práv, řízení projektů a kontroly řízení změn.

C.6 Jiná podstatná rizika

Strategické riziko

Strategické riziko je riziko neočekávané negativní změny hodnoty společnosti, které je důsledkem rozhodnutí vedení společnosti a které má negativní dopad na obchodní strategii a její implementaci.

Strategická rizika jsou hodnocena a analyzována v rámci procesu strategického a plánovacího dialogu mezi Allianz pojišťovnou a skupinou Allianz. Aby bylo zajištěno řádné plnění strategických cílů v aktuálním obchodním plánu, je prováděno monitorování příslušných obchodních cílů. Allianz pojišťovna neustále sleduje tržní a konkurenční prostředí, situaci na kapitálovém trhu, právní prostředí atd. a rozhoduje, zda jsou nutné úpravy strategie. Kromě toho, strategická rozhodnutí jsou diskutována na řídicích výborech a jednotlivých úrovních řízení; např. na představenstvu společnosti, na výboru pro řízení a kontrolu, finančním výboru, rizikovém výboru. Posouzení souvisejících rizik, je v těchto diskuzích, zásadním prvkem.

Reputační riziko

Dobré jméno společnosti Allianz, je ovlivněno naším chováním v celé řadě oblastí, jako je kvalita produktů, správa a řízení společnosti, jako jsou finanční výsledky, služby zákazníkům, vztahy se zaměstnanci, intelektuální kapitál a společenská odpovědnost.

Reputační riziko je riziko neočekávaného poklesu hodnoty ceny akcií Allianz, hodnoty aktuálních obchodních činností nebo hodnoty budoucích obchodních činností způsobené poklesem v důvěryhodnost a dobré jméno Allianz pojišťovny nebo skupiny Allianz celosvětově. 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 riziku prodeje nevhodných produktů klientovi nebo prodeje nevhodnou formou; a
- Nepřímé reputační riziko, které je z podstaty přítomno v činnostech společnosti (tj. netýká se konkrétních obchodních transakcí nebo produktů), je identifikováno, analyzováno, hodnoceno a řízeno prostřednictvím procesů hodnocení nejvýznamnějších rizik, stejně tak v rámci procesů vnitřního kontrolního systému.

Allianz definuje citlivé oblasti v rámci své oblasti podnikání a definuje jasné pokyny a metodiky pro taková rizika. Oddělení řízení rizik, compliance, komunikace a případně další specializované funkce spolupracují při identifikaci reputačních rizik. Jednotlivá rozhodnutí o reputačním riziku jsou zakomponována do celkového rámce řízení rizik a reputační rizika jsou identifikována a posuzována jako součást ročního hodnocení nejvýznamnějších rizik, tzn. procesu TRA. Během tohoto procesu, vrcholový management také rozhoduje, o strategii řízení rizik a s tím souvisejících činnostech. Roční hodnotící proces je doplněn pravidelnými čtvrtletními aktualizacemi. Reputační riziko je posuzováno pro každý jednotlivý případ.

C.7 Další informace

Všechny podstatné informace byly uvedeny v kapitolách výše.

OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

D

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 účetním ocenění.

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 držných 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 „střed“ s kontribucí BGN (Bloomberg Generic Price), popřípadě kotace „střed“ s kontribucí BVAL (Bloomberg Valuation Service)

- a) Pro ocenění se použije závěrečná kotace „střed“ s kontribucí BGN v systému Bloomberg uveřejněná ke dni ocenění.
- b) Pokud nebyla pro daný den závěrečná kotace „střed“ s kontribucí BGN v systému Bloomberg uveřejněna, použije se pro ocenění průměrná cena vypočtená ze závěrečných kotací „nákup“ a „prodej“ s kontribucí BGN uveřejněných pro daný den v systému Bloomberg.
- c) Pokud nelze dluhopis ocenit podle bodu a) nebo b) výše, použije se poslední známá kotace „střed“ s kontribucí BGN. Tato kotace nesmí být starší 10 pracovních dní.
- d) Pokud nelze dluhopis ocenit podle bodu a), b) nebo c) výše, použije se pro ocenění závěrečná kotace „střed“ s kontribucí BVAL uveřejněná pro daný den v systému Bloomberg. Tato kotace nesmí být starší 10 pracovních dní.
- e) Pokud nelze dluhopis ocenit podle bodu a), b), c) nebo d) výše, použije se pro ocenění postup popsáný v následujícím odstavci - „Dluhopisy kotované v systému Bloomberg, pro něž nejsou zveřejňovány kotace „střed“ s kontribucí BGN, popřípadě kotace „střed“ s kontribucí BVAL“.

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

- a) Pro ocenění se použije závěrečná kotace „střed“ vybrané společnosti (kontributora) uveřejněná pro daný den v systému Bloomberg. Při výběru společnosti, jejíž kotace se používá, je rozhodující frekvence jejich kotací, homogennost kotací ve vztahu ke kotacím jiných kontributorů, 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 „střed“ 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) nebo b) výše 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 použita závěrečná cena platná v den ocenění. Pokud není k dispozici cena podílového listu ke dni ocenění, použije se k ocenění jednotkové NAV²² 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 SAP²³/IMA²⁴.

V následující tabulce (viz Tabulka 18: Investiční portfolio, srovnání CAS a ocenění pro účely solventnosti) 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.

²² Zkratka NAV – angl. Net Asset Value, český čistý jmění fondu, tj. aktuální tržní hodnota veškerých aktiv fondu očištěná od poplatků a dalších nákladů

²³ Zkratka SAP – z německého SystemAnalyse Programmentwicklung, - firma produkuje softwarové systémy pro řízení podniku.

²⁴ IMA – Investment Management Account - zkratka pro jeden z mnoha modulů systému SAP.

Ostatní akcie

Rozdíl v ocenění ostatních aktiv plyne z rozdílné metodiky vykazování investice do společnosti Trimaran, kde Allianz pojišťovna vlastní 10 % podílu, zbylých 90 % procent je vlastněno Allianz Group společnostmi, z tohoto důvodu pro účely Solventnosti II je vykázáno v rámci podílů ovládaných osob (plně konsolidovaných).

Tabulka 18: Investiční portfolio, srovnání CAS a ocenění pro účely solventnosti

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2019	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	2.796.120	2.796.120
Dluhové cenné papíry oceňované na reálnou hodnotu	15 381 337	15 395 264
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	3.875.280	3 993 235
Finanční umístění životního pojištění je-li nositelem investičního rizika pojistník (Unit-linked)	5 930 462	5 930 462
Depozita	53 117	53 117
Ostatní investice	1 022 771	878 206
31. prosinec 2018		
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	2 548 886	2 548 886
Dluhové cenné papíry oceňované na reálnou hodnotu oproti nákladům a výnosům	13 974 089	13 669 639
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (OECD)	4 126 513	4 174 141
Finanční umístění životního pojištění je-li nositelem investičního rizika pojistník (Unit-linked)	5 756 436	5 756 436
Depozita	52 066	52 066
Ostatní investice	712 125	712 125

Stanovení hodnoty dluhopisu drženého do splatnosti

Pro srovnání je uveden také metodický popis ocenění dluhopisů používaný pro CAS²⁵. 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/IMA. 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 IFRS²⁶ ekvivalenční metodou (EM)

- AEM: Hodnota účasti odpovídá poměrnému podílu na čisté hodnotě aktiv oceněných tržní hodnotou;

²⁵ Zkratka CAS – České účetní standardy

²⁶ Zkratka IFRS – angl. International Financial Reporting Standards, česky Mezinárodní standardy finančního výkaznictví

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

Tabulka 19: Účast v podnikatelských seskupeních

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2019	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Účast v podnikatelských seskupeních	885 179	1 858 298
31. prosinec 2018		
Účast v podnikatelských seskupeních	885 179	1 201 966

Následující tabulka ilustruje typické vazby mateřská společnost - dceřiná společnost v případech, kdy mateřská společnost reportuje MVBS²⁷ sama. Obecně platí, že všechny subjekty se statusem 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 20: 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 ¹	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 výší aktiv a závazků, které nevyžadují detailní modelování rizik	EM

Ocenění ostatních aktiv

Nehmotný majetek (viz Tabulka 21) 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 21: Nehmotný majetek

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2019	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Nehmotný majetek	157 345	0
31. prosinec 2018		
Nehmotný majetek	183 403	0

²⁷ Zkratka MVBS – angl. Market Value Balance Sheet, česky tržní pohled na účetní rozvahu

Rozdíly v hodnotě odložené daně (viz Tabulka 22) 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 22: Odložená daň aktivní

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2019	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Odložená daň aktivní	33 864	0
31. prosinec 2018		
Odložená daň aktivní	103 720	0

Rozdíl v ocenění půjček a úvěrů (viz Tabulka 23) je tvořen změnou klasifikace Dluhového cenného papíru dceřiné společnosti Diamond Point do kategorie Půjčky v ocenění pro účely solventnosti z kategorie Investice (CAS).

Tabulka 23: Půjčky a úvěry

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2019	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Půjčky a úvěry	864 953	864 953
31. prosinec 2018		
Půjčky a úvěry	866 870	866 870

Rozdíl v ocenění podílu zajištětele na technických rezervách (viz Tabulka 24) 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 24: Podíl zajištětele na technických rezervách

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2019	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Podíl zajištětele na technických rezervách	1 293 757	1 324 859
31. prosinec 2018		
Podíl zajištětele na technických rezervách	1 153 178	1 180 226

Diference ve výši pohledávek (viz Tabulka 25) 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 skupinu Allianz. 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 25: Pohledávky

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2019	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Pohledávky z operací přímého pojištění	797 733	853 154
Pohledávky z operací zajištění	117 291	259 342
Ostatní pohledávky	351 630	405 637
31. prosinec 2018		
Pohledávky z operací přímého pojištění	799 578	877 720
Pohledávky z operací zajištění	113 234	189 721
Ostatní pohledávky	121 096	307 822

Rozdíl hodnot přechodných účtů aktiv (viz Tabulka 26) 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 26: Přechodné účty aktiv

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2019	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Přechodné účty aktiv	650 836	28 009
Odložené pořizovací náklady (DAC)	768 179	0
31. prosinec 2018		
Přechodné účty aktiv	618 253	25 088
Odložené pořizovací náklady (DAC)	573 503	0

D.2 Technické rezervy

Allianz pojišťovna stanovuje technické rezervy k vyrovnání všech závazků vůči pojistníkům a zajistitelům, které vyplývají z uzavřených pojistných i zajišťných 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 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 technických rezerv obsahuje hodnotu opcí a garancí (O & G²⁸). 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 (SCR²⁹), 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) 2015/35.

Přehled technických rezerv životního pojištění

Celková hodnota technických rezerv životního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti k 31. 12. 2019 činila 12 174 mil. Kč, z toho 11 564 mil. Kč představoval nejlepší odhad (hrubá výše) a 610 mil. Kč riziková přírážka. Ve výpočtu byly aplikovány hranice kontraktu na připojištění, která neobsahují pojistné krytí rizika smrti. Aplikace hranice kontraktu navyšuje celkové technické rezervy o 3 354 mil. Kč.

Čistá hodnota technických rezerv je 12 174 mil. Kč, částka vymahatelná ze zajištění je nemateriální. Detailní rozdělení technických rezerv mezi jednotlivá odvětví životního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti lze najít v následující tabulce (viz Tabulka 27).

Tabulka 27: Technické rezervy životního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	Pojištění s podílem na zisku	Ostatní životní pojištění	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	CELKEM
31. prosinec 2019				
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	4 766	562	6 845	12 174
Nejlepší odhad - hrubá výše bez O & G	4 726	281	6 534	11 541
Opce a garance	16	0	7	23
Riziková přírážka	25	281	304	610
Technické rezervy – celkem	4 766	562	6 845	12 174
Částky vymahatelné ze zajišťných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	0	0	0	0
Technické rezervy minus částky vymahatelné ze zajišťných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV) - CELKEM	4 766	562	6 845	12 174

²⁸ Angl. zkratka O & G – Options and Guaranties, česky opce a garance

²⁹ Angl. zkratka SCR – Solvency Capital Requirement, česky solventnostní kapitálový požadavek

Změna technických rezerv životního pojištění oproti předchozímu roku

Změna ve výši technických rezerv oproti předchozímu období je zachycena v následující tabulce (viz Tabulka 28) s porovnáním hodnot za rok 2018 a 2019.

Tabulka 28: Srovnání technických rezerv životního pojištění s předchozím rokem

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018	ROZDÍL
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	12 174	12 110	64
Nejlepší odhad - hrubá výše bez O & G	11 541	11 570	-30
Opce a garance	23	22	1
Riziková přírážka	610	518	92
Technické rezervy – celkem	12 174	12 110	64
Částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	0	1	-1
Technické rezervy minus částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV) - CELKEM	12 174	12 109	64

Ve srovnání s koncem roku 2018 vzrostly technické rezervy podle ocenění pro účely solventnosti o 64 mil. Kč.

Během roku 2019 dožila tranše certifikovaného produktu pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu, díky čemuž klesla hodnota technických rezerv o 163 mil. Kč. Oproti tomu však došlo k prodeji dvou nových tranší v objemu 666 mil. Kč.

Během roku 2019 byly aktualizovány předpoklady, zejména na storna a úmrtnost. Celkově tyto změny měly dopad na hodnotu technických rezerv, přispěly k jejímu snížení zhruba o 124 mil. Kč.

Mezi další významné vlivy patří postupné dožívání starších pojistných smluv. Proti tomu v roce 2019 působil pohyb na finančních trzích, kde významné výnosy zejména akciových portfolií navyšují hodnotu aktiv a úměrně i hodnotu technických rezerv u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu. Kombinovaný dopad těchto vlivů snížil technické rezervy meziročně o zhruba 277 mil. Kč.

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. Z toho důvodu musí být definována bezriziková úroková míra (RFR³⁰) k diskontování budoucích peněžních toků. Pro projekce má Allianz pojišťovna k dispozici sadu tržně konzistentních ekonomických scénářů, které jsou vytvářeny generátorem ekonomických scénářů (ESG³¹). 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 se aplikuje na všechna odvětví životního pojištění. Kvantifikace vlivu snížení koeficientu volatility na nulu na nejlepší odhad technických rezerv je uvedena níže, viz Tabulka 29.

³⁰ Angl. zkratka RFR – Risk Free Rate, česky bezriziková úroková míra

³¹ Angl. zkratka ESG – Economic Scenario Generator, česky generátor ekonomických scénářů

Extrapolace výnosové křivky se provádí v souladu s přístupem popsáním ve člancích 46 a 47 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 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 u 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 závisejí na uplynulé době 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 dle věku spolu s průměrnou dobou trvání škody dle věku (incidence) 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.

Zjednodušení

Ke kalkulaci rizikové přírážky se používá zjednodušená metoda pro výpočet povolená dle čl. 58 odst. a) Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35.

Míra nejistoty

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 a úmrtnostech. Citlivost hodnoty technických rezerv na předpoklady týkající se invalidity, pracovní neschopnosti a nemocnosti jsou kvůli aplikaci hranice kontraktu nevýznamné. Výsledky citlivostní analýzy na nejlepší odhad jsou uvedeny v následující tabulce (viz Tabulka 29: Citlivostní analýza nejlepšího odhadu technických rezerv životního pojištění).

Tabulka 29: Citlivostní analýza nejlepšího odhadu technických rezerv životního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	Nejlepší odhad	Riziková přírážka	Technické rezervy celkem	Změna technických rezerv
Centrální hodnota	11 564	610	12 174	
Změny ekonomických předpokladů				
Výnosová křivka -100bp	415	30	445	3.7%
Výnosová křivka +100bp	-556	-33	-588	-5.1%
Koeficient volatility 0%	465	0	465	4.0%
Změny neekonomických předpokladů				
Stornovost -10%	-99	44	-56	-0.5%
Stornovost +10%	90	-39	51	0.4%
Náklady -10%	-96	-16	-111	-1.0%
Úmrtnost +15% na produktech s rizikem smrti	135	-2	133	1.2%

Částky vymahatelné ze zajištěných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV³²)

Zajištění portfolia životního pojištění není materiální, částky vymahatelné ze zajištěných smluv činí méně než 1 mil. Kč. Allianz pojišťovna nevyužívá SPV.

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 CAS³³ k 31. 12. 2019 činila 14 530 mil. Kč. V porovnání s rezervami počítanými pro ocenění pro účely solventnosti je tato hodnota o 2 356 mil. Kč vyšší. Na vrub rozdílné metodologie připadá 5 710 mil. Kč, z toho 4 443 mil. Kč představuje životní pojištění bez pojištění s plněním vázaným index nebo hodnotu investičního fondu (zahrnující všechna připojištění) a zbylých 1 266 mil. Kč investiční životní pojištění. Vliv rozdílné metodologie je částečně kompenzován aplikací hranice kontraktu, která se týká připojištění s výjimkou těch, která obsahují pojistné krytí na riziko smrti. Celkový dopad hranice kontraktu na nejlepší odhad podle Solventnosti II je 3 354 mil. Kč.

Tabulka 30 shrnuje rozdíly mezi životními rezervami oceněnými pro účely solventnosti s jejich hodnotami účtovanými podle CAS.

³² Angl. zkratka SPV – Special Purpose Vehicle, česky zvláštní účelové jednotky

³³ Zkratka CAS – České účetní standardy

Tabulka 30: Srovnání rezerv životního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti a CAS

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2019	Životní pojištění (bez IL a UL)	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	CELKEM
Technické rezervy - celkem: ocenění pro účely solventnosti	5 329	6 845	12 174
Technické rezervy: CAS hodnota	6 418	8 111	14 530
Rozdíl (CAS - ocenění pro účely solventnosti)	1 089	1 266	2 356
Dopad hranice kontraktu (contract boundaries)	-3 354	0	-3 354
Rozdílnost metod	4 443	1 266	5 710

Přehled technických rezerv neživotního pojištění

Celková hodnota technických rezerv neživotního pojištění podle Solventnosti II k 31. 12. 2019 činila 10 574 mil. Kč, z toho 10 005 mil. Kč představoval nejlepší odhad (hrubá výše) a 568 mil. Kč riziková přírážka. Po odečtení částky vymahatelné ze zajištění ve výši 1 324 mil. Kč je čistá hodnota technických rezerv 9 249 mil. Kč. Detailní rozdělení technických rezerv mezi jednotlivá agregovaná odvětví neživotního pojištění lze najít v následující tabulce (viz Tabulka 31).

Tabulka 31: Technické rezervy neživotního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2019	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	1 482	5 575	1 883	628	968	38	10 574
Nejlepší odhad - rezerva pojistného	853	792	474	406	176	8	2 710
Nejlepší odhad - rezerva na nevyřízené pojistné události	563	4 409	1 331	201	764	29	7 296
Riziková přírážka	66	373	78	21	28	2	568
Technické rezervy - CELKEM	1 482	5 575	1 883	628	968	38	10 574
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	71	237	625	49	338	6	1 324
Technické rezervy mínus částky vymahatelné ze zajištění a od SPV - CELKEM	1 411	5 338	1 258	580	630	32	9 249

Změna technických rezerv neživotního pojištění oproti předchozímu roku

Změna ve výši technických rezerv oproti předchozímu období je zachycena v následující tabulce (viz Tabulka 32) s porovnáním hodnot za rok 2018 a 2019.

Tabulka 32: Srovnání technických rezerv neživotního pojištění s předchozím rokem

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018	ROZDÍL
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	10 574	9 984	589
Nejlepší odhad - hrubá výše	10 005	9 458	547
Riziková přírážka	568	526	42
Technické rezervy - CELKEM	10 574	9 984	589
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	1 324	1 180	144
Technické rezervy mínus částky vymahatelné ze zajištění a od SPV - CELKEM	9 249	8 804	445

Předpoklady pro výpočet nejlepšího odhadu technických 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 k diskontování budoucích peněžních toků, upravená o koeficient volatility. Koeficient volatility se aplikuje na všechna odvětví neživotního pojištění a to na rezervu pojistného i na rezervu na nevyřízené pojistné události s výjimkou rezervy na závazky ČKP (výše této rezervy je nicméně ke konci roku 2019 nulová). Snížení koeficientu volatility na nulu zvýší nejlepší odhad technických rezerv přibližně o 31 mil. Kč a v poměru k celkové výši technických rezerv je toto navýšení o 0,3 %.

Náklady

Celkové náklady obsahují administrativní a režijní náklady a také náklady na vyřízení pojistných události. 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.

Míra nejistoty

Nejistota spojená s hodnotou technických rezerv vychází především z nejistoty budoucího vývoje nastalých škod. Tato nejistota je vyhodnocena na základě historických dat a následnou aplikací stochastických modelů. Bere se v úvahu nediskontovaný odhad závazků, kde je možné nejistotu takto odhadovat a z analýzy jsou naopak vyloučeny některé typy rezerv, kde nejistota plyne z povahově jiných příčin (např. závazky ČKP). Celkové výsledky kvantifikace nejistoty pro neživotní pojištění jsou diverzifikovány přes korelační matici a nejsou tedy prostým součtem přes jednotlivá odvětví. Celková hodnota závazků pro neživotní pojištění se na 25% hladině spolehlivosti sníží o 6,6 % oproti nejlepšímu odhadu a zvýší o 6,4 % na 75% hladině spolehlivosti. V následující tabulce (viz Tabulka 33) jsou uvedeny výsledky citlivostní analýzy diskontovaných technických rezerv na úrokovou křivku.

Tabulka 33: Citlivostní analýza nejlepšího odhadu technických rezerv neživotního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2019	Rezerva na škody	Rezerva pojistného	Riziková přírážka	Technické rezervy celkem	Změna technických rezerv
Centrální hodnota	7 296	2 710	568	10 574	
Změny ekonomických předpokladů					
Výnosová křivka -100bp	225	50	0	274	2.6%
Výnosová křivka +100bp	-202	-48	0	-250	-2.4%

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek

Zajištění neživotního portfolia je významné, částky vymahatelné ze zajištěných smluv dosahovaly k 31. prosinci 2019 hodnoty 1 324 mil. Kč. Allianz pojišťovna nevyužívá SPV.

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

Celková hrubá výše neživotních rezerv dle ocenění pro účely solventnosti dosahuje 10 574 mil. Kč. Celková hrubá výše technických rezerv dle CAS je 11 824 mil. Kč. Rozdíl je níže detailněji popsán pro hlavní druhy pojištění. Tabulka 34 shrnuje hodnoty neživotních rezerv oceněných pro účely solventnosti a hodnoty rezerv podle CAS.

Tabulka 34: Srovnání rezerv neživotního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti s CAS

Hodnoty jsou v miliónech Kč

31. prosinec 2019	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Rezerva na nevyřízené pojistné události	8 308	7 296
Ostatní rezervy	3 516	2 710
Riziková přírážka	n/a	568
Technické rezervy neživotního pojištění hrubá výše – CELKEM	11 824	10 574
Cedovaná rezerva na nevyřízené pojistné události	1 133	1 077
Ostatní cedované rezervy	158	247
Částky vymahatelné ze zajištěných smluv	1 290	1 324
Technické rezervy neživotního pojištění čistá výše – CELKEM	10 534	9 249

Neživotní rezervy pro lokální účetnictví jsou vypočítány jako součet rezervy na nezasloužené pojistné, rezervy na nevyřízené pojistné události (RBNS³⁴, IBNR³⁵ a rezervy na likvidační náklady), rezervy na prémie a slevy, rezervy pojistného neživotních pojištění a rezervy na splnění závazků z ručení za závazky České kanceláře pojistitelů. Stejný teoretický koncept a metody výpočtu jsou aplikovány pro výpočet rezerv pro účely solventnosti, stejný přístup je použit i pro kalibraci a pro výběr modelů.

Hlavní rozdíly ve způsobu oceňování, které materiálním způsobem ovlivňují výši rezerv, jsou zachyceny zvlášť pro jednotlivá odvětví. Tabulka 35 zobrazuje přehled kroků vedoucích od hodnoty technických rezerv pro účely solventnosti k hodnotám účtovaným v lokálním účetnictví. Jelikož riziková přírážka není v CAS vykazována, je hned v prvním kroku odečtena. Dalším rozdílem je přístup k diskontování, kde pro účely solventnosti je použita bezriziková diskontní křivka upravená o koeficient volatility. V lokálním vykazování oproti tomu nejsou rezervy

³⁴ Angl. zkratka RBNS - Reported But Not Settled, česky Rezerva pro hlášené, ale dosud nezlikvidované pojistné události

³⁵ Angl. zkratka IBNR - Incurred But Not Reported, česky Rezerva pro nastalé, ale dosud nenahlášené pojistné události

diskontovány s výjimkou anuitních rezerv, které jsou diskontovány pevnou sazbou 1,5 %. Nejlepší odhad rezervy pojistného v sobě implicitně zahrnuje zisky a ztráty plynoucí z pojistných smluv po celou dobu trvání pojištění (do prvního následujícího data, kdy je s ohledem na právo pojišťovny upravit cenu pojištění aplikována hranice smlouvy), kdežto lokální rezervu pojistného tvoří pouze rezerva na nezasloužené pojistné. Události, které nejsou přímo pozorovatelné v datech, ale vyplývají z okolností (v našem případě především z možného dopadu Nového občanského zákoníku na počet soudních sporů), jsou pro ocenění pro účely solventnosti zahrnuty v ENID³⁶ rezervě, naopak v CAS tento typ rezervy nijak nerozlišujeme. Míra obezřetnosti je pravidelně diskutována a stanovena rozhodnutím představenstva společnosti. Aktuální míra obezřetnosti je pro všechny druhy neživotního pojištění 75 %, jen v případě pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla je míra obezřetnosti stanovena na 85 %, čímž je kompenzována absence ENID rezervy.

Tabulka 35: Hlavní rozdíly v oceňování rezervy neživotního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2019	Havarijní pojištění	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	Pojištění průmyslu a podnikatelů	Pojištění majetku	Pojištění odpovědnosti	Cestovní pojištění	CELKEM
Technické rezervy - celkem: ocenění pro účely solventnosti	1 482	5 575	1 883	628	968	38	10 574
Technické rezervy: CAS hodnota	1 724	5 968	2 226	793	1 063	49	11 824
Rozdíl (CAS-ocenění pro účely solventnosti)	242	393	343	165	96	11	1 251
Odebrání rizikové přírážky	-66	-373	-78	-21	-28	-2	-568
Efekt diskontování technických rezerv	34	435	45	13	29	1	557
Rozdílnost metod výpočtu rezervy pojistného	233	83	166	159	32	9	681
Odebrání ENID rezervy	n.a.	-217	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-217
Posun škodní rezervy na danou úroveň spolehlivosti	41	466	210	15	64	3	798

³⁶ Angl. zkratka ENID – Events Not Included in Data

Tabulka 36 shrnuje hodnoty neživotních rezerv oceněných dle CAS i dle solventnosti a jejich rozdíly oproti předchozímu období.

Tabulka 36: Srovnání rezerv neživotního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti s CAS a porovnání na minulé období

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	CAS 31. prosinec 2019	CAS 31. prosinec 2018	ROZDÍL	Ocenění pro účely solventnosti 31. prosinec 2019	Ocenění pro účely solventnosti 31. prosinec 2018	ROZDÍL
Rezerva na nevyřízené pojistné události	8 308	8 035	273	7 296	7 106	190
Rezerva pojistného	3 516	3 278	238	2 710	2 353	357
Riziková přírážka	n/a	n/a	n/a	568	526	42
Technické rezervy neživotního pojištění hrubá výše - CELKEM	11 824	11 314	511	10 574	9 984	589
Cedovaná rezerva na nevyřízené pojistné události	1 133	980	153	1 077	921	156
Cedovaná rezerva na pojistné	158	172	-15	247	259	-12
Částky vymahatelné ze zajistných smluv	1 290	1 152	138	1 324	1 180	144
Technické rezervy neživotního pojištění čistá výše - CELKEM	10 534	10 162	372	9 249	8 804	445

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

D.3 Další závazky

Ocenění ostatních závazků

Rozdíly v hodnotě odložené daně (viz Tabulka 37) 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 37: Odložená daň pasivní

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2019		
Odložená daň pasivní	0	461 429
31. prosinec 2018		
Odložená daň pasivní	0	331 696

Dle nově schválené legislativní úpravy v oblasti daňové uznatelnosti technických rezerv účinné od 1. 1. 2020, bude společnost zohledňovat jako daňově uznatelné náklady a výnosy tvorbu a použití či rozpuštění rezerv podle zákona o pojišťovnictví, který vychází ze směrnice Solventnost II, a nikoliv tvorbu a použití či rozpuštění technických rezerv tvořených podle právních předpisů upravujících účetnictví. Tvorba a použití či rozpuštění technických rezerv tvořených podle účetních předpisů tak již nadále nebudou daňově uznatelnými náklady a výnosy.

Společnost očekává, že legislativní úpravy účinné od 1. 1. 2020 budou mít v budoucnosti významný vliv na hodnoty splatné a odložené daně prezentované ve finančních výkazech Společnosti.

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. Od roku 2019 jsou ve finančních závazcích vůči neúvěrovým institucím, dle Solventnost II, nově zahrnuty závazky z leasingových smluv.

Tabulka 38: Věřitelé

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2019		
Finanční závazky vůči neúvěrovým institucím	0	67 568
Závazky z operací přímého pojištění	1 204 852	1 523 654
Závazky z operací přímého zajištění	107 117	130 555
Ostatní závazky	252 993	556 014
Přechodné účty pasiv	335 780	352 858
31. prosinec 2018		
Finanční závazky vůči neúvěrovým institucím	0	0
Závazky z operací přímého pojištění	1 137 174	1 443 281
Závazky z operací přímého zajištění	103 708	141 409
Ostatní závazky	227 823	627 483
Přechodné účty pasiv	375 622	454 395

Závazky vůči České kanceláři pojistitelů

V prosinci 2019, na základě rozhodnutí učiněného shromážděním členských pojišťoven (tj. členů Kanceláře), Allianz pojišťovna vyrovnala veškeré své závazky podle § 18 odst. 6 zákona o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, vůči České kanceláři pojistitelů (ČKP), pro která Česká kancelář pojistitelů neměla vytvořena odpovídající aktiva a rozpustila rezervu na závazky ČKP, neboť pominuly důvody pro její tvorbu. Stručný přehled hodnot je uveden v tabulce níže, viz Tabulka 39.

Tabulka 39: Závazky vůči České kanceláři pojistitelů

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018	ROZDÍL
ČKP rezerva dle CAS	0	188	-188
ČKP rezerva dle solventnosti	0	188	-188

D.4 Alternativní metody oceňování

Allianz pojišťovna neaplikuje alternativní metody oceňování

D.5 Další informace

Všechny podstatné informace jsou uvedeny v předchozích kapitolách.

ŘÍZENÍ KAPITÁLU

E

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 Allianz a je rozdělován ve prospěch skupiny a jejich akcionářů. Kapitalizace společnosti je řízena za použití adekvátních přebytků nad úroveň regulatorních 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 regulatorní 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. 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 a je jednou ročně aktualizován v rámci plánovacího procesu.

Horní hranice kapitálu, stanovena rizikovou strategií, indikuje přebytek kapitálu ve vztahu k manažerskému kapitálovému poměru. Jakýkoliv kapitál držený nad rámec příslušné horní hranici kapitálu je považován za přebytek kapitálu. Tyto přebytky jsou k dispozici společnosti Allianz SE, pokud nejsou potřeba pro obchodní účely v plánovacím období.

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 regulatorním prostředí.

Minimální kapitálový poměr definovaný v rizikovém apetitu je 100%. Manažerský kapitálový poměr klesl z 200% na úroveň 180% v porovnání s rokem 2018. Kapitálový poměr Allianz pojišťovny byl k 31. prosinci 2019 ve výši 232%.

Vlastní zdroje jsou tvořeny přebytkem aktiv nad závazky, který je ve výši 9 519 mil. Kč. Tento přebytek je odvozen na základě ekonomické bilance MVBS³⁷.

³⁷ Angl. zkratka MVBS - Market Value Balance Sheet, česky Tržní pohled na účetní rozvahu

Tabulka 40: Přečeňovací rezervní fond

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Přečeňovací rezervní fond	31. prosinec 2018	31. prosinec 2019
Rozdíl aktiv a závazků	8 134	10 119
Vlastní akcie	0	0
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	520	600
Ostatní primární kapitál	1 185	1 185
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	0	0
Přečeňovaný rezervní fond před odpočtem účastí	6 428	8 334

Tabulka 41: Celkový primární kapitál po odpočtu

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Celkový primární kapitál po odpočtu	31. prosinec 2018	31. prosinec 2019
Primární kapitál	7 614	9 519
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	600	600
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	585	585
Počáteční kapitál	0	0
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0
Prioritní akcie	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0	0
Přečeňování rezervní fond před odpočtem účastí	6 428	8 334
Podřízené závazky	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	0	0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0	0
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	7 614	9 519

Disponibilní a použitelný kapitál

Tabulka 42: Poměr použitelného kapitálu

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Poměr použitelného kapitálu	31. prosinec 2018	31. prosinec 2019
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	7 614	9 519
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	7 614	9 519
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	7 614	9 519
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	7 614	9 519
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	3 797	4 105
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	1 708	1 847
Poměr použitelného kapitálu k SCR	201%	232%
Poměr použitelného kapitálu k MCR	446%	515%

U pojišťovny Allianz je si disponibilní a použitelný kapitál roven.

Členění kapitálu do tříd

Tabulka 43: Použitelný kapitál

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Použitelný kapitál	31. prosinec 2018	31. prosinec 2019
Třída 1 - nepodléhající omezení	7 614	9 519
Třída 1 - podléhající omezení	0	0
Třída 2	0	0
Třída 3	0	0
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	7 614	9 519

Allianz pojišťovna má všechny položky kapitálu zařazeny do třídy 1 nepodléhající omezení, k 31. prosinci 2019 ve výši 9 519 mil. Kč.

Rozdíly mezi kapitálem dle CAS a oceněním kapitálu pro účely solventnosti

Tabulka 44: Rozdíly v ocenění dle CAS a oceněním pro účely solventnosti

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2019	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Základní kapitál	600	600
Emisní ážio a vklad zakladatele nad základní jmění	585	585
Přečeňovací rezervní fond	6 240	8 334
CELKEM	7 425	9 519

Celkový kapitál je tvořen ze základního kapitálu, emisního ážia, vkladu zakladatele nad vlastní jmění a přečeňovacího rezervního fondu. Rozdíly v přečeňovacím 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 - Oceňování 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 2019 byla hodnota SCR ve výši 4 105 mil. Kč a hodnota MCR ve výši 1 847 mil. Kč. Oproti roku 2018 došlo k nárůstu kapitálového požadavku o 8 % a to hlavně z důvodu pohybů na finančních trzích a objemu nového obchodu převážně v neživotním pojištění.

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.

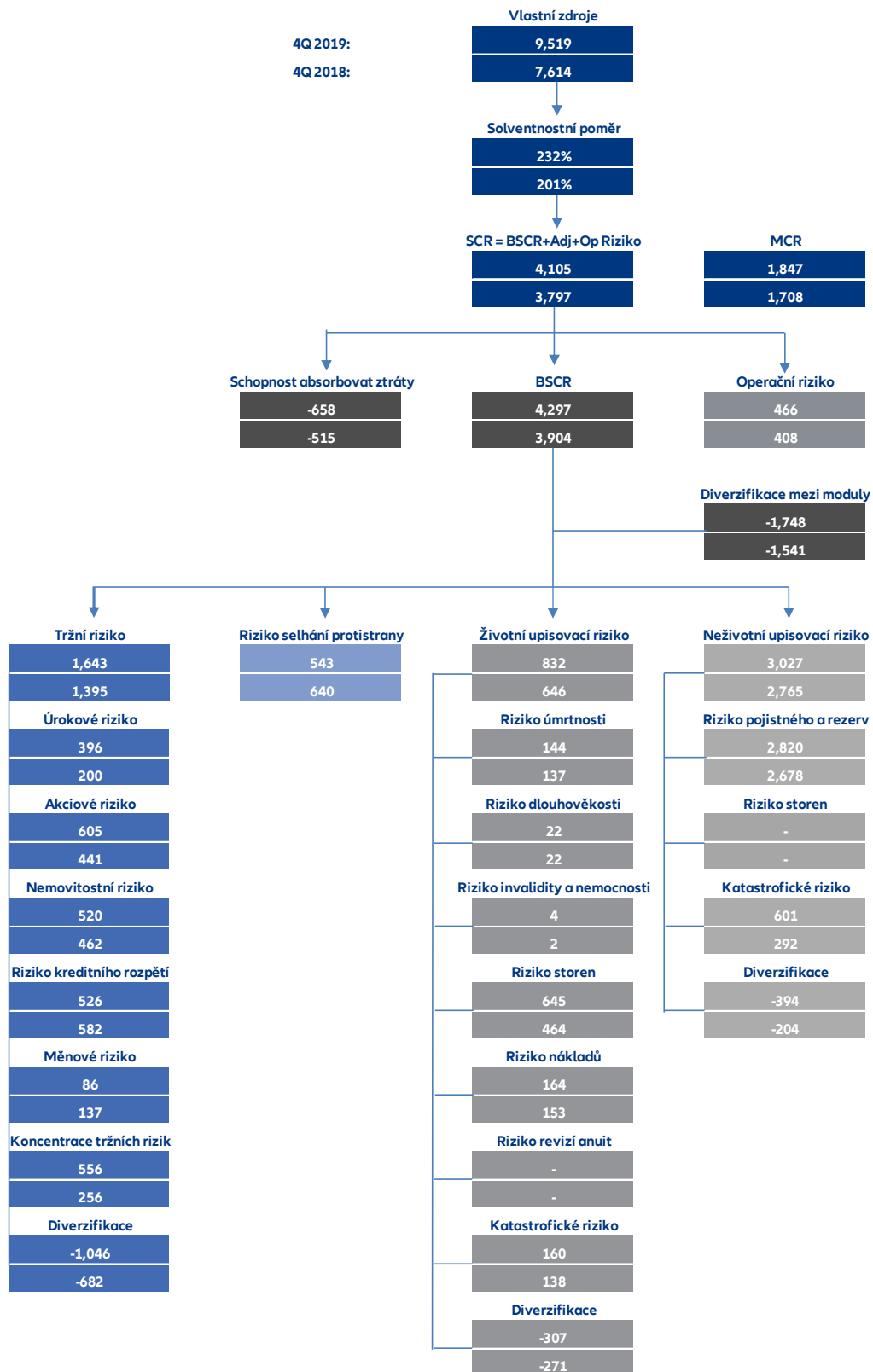
Princip schopnosti absorbovat ztráty vychází převážně z možnosti okamžitě snížit hodnotu odložených daňových závazků v případě utrpěné ztráty a, v menší míře, z možnosti snížení budoucích nezaručených podílů na zisku. Schopnost odložených daní absorbovat ztráty je ve výpočtu solventnostního kapitálového 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.

Obrázek 6: Rozložení SCR dle jednotlivých rizikových modulů

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



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

Přílohy

Organizační struktura skupiny Allianz

Kvantitativní výkazy

S.02.01.02 Rozvaha

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

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

S.12.01.02 Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT

S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

S.19.01.21 Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění

S.22.01.21 Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření

S.22.01.22 Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření – NERELEVANTNÍ

S.23.01.01 Kapitál

S.23.01.22 Kapitál – NERELEVANTNÍ

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

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

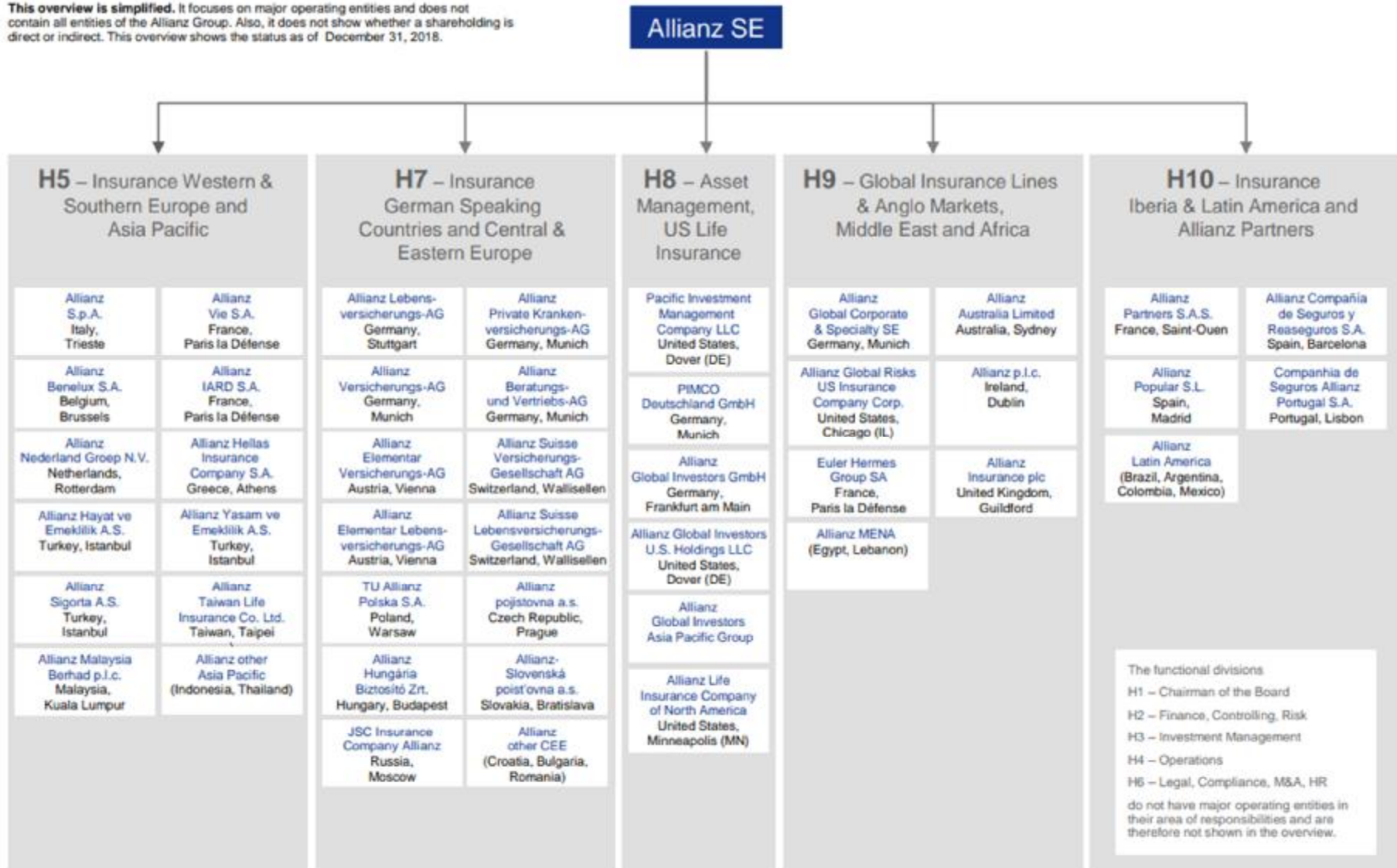
S.28.01.01 Minimální kapitálový požadavek (MCR) – pouze životní (L) nebo pouze neživotní (NL) pojištění nebo zajištění – NERELEVANTNÍ

S.28.02.01 Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

S.32.01.22 Pojišťovny a zajišťovny v rámci skupiny – NERELEVANTNÍ

Příloha 1: Organizační struktura Allianz SE k 31. 12. 2018 (zdroj Allianz SE)
<https://www.allianz.com/en/about-us/who-we-are/company-structure-holdings.html>

This overview is simplified. It focuses on major operating entities and does not contain all entities of the Allianz Group. Also, it does not show whether a shareholding is direct or indirect. This overview shows the status as of December 31, 2018.



Příloha 2: S.02.01.02 Rozvaha

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
Aktiva		C0010
Nehmotná aktiva	R0030	0
Odložené daňové pohledávky	R0040	0
Přebytek důchodových dávek	R0050	0
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	132 054
Investice (s výjimkou aktiv držených pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	24 349 697
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	0
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	1 858 298
Akcie	R0100	0
<i>Akcie kotované na burze</i>	R0110	0
<i>Akcie nekotované na burze</i>	R0120	0
Dluhopisy	R0130	19 539 555
<i>Státní dluhopisy</i>	R0140	16 247 520
<i>Podnikové dluhopisy</i>	R0150	3 292 034
<i>Strukturované dluhopisy</i>	R0160	0
<i>Zajištěné cenné papíry</i>	R0170	0
Subjekty kolektivního investování	R0180	2 796 120
Deriváty	R0190	102 607
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	53 117
Jiné investice	R0210	0
Aktiva držena pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	5 930 462
Úvěry a hypotéky	R0230	1 608 168
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	1 608 168
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	1 324 859
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	1 324 463
<i>Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění</i>	R0290	1 324 463
<i>Zdravotní pojištění podobné neživotnímu</i>	R0300	0
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	396
<i>Zdravotní pojištění podobné životnímu</i>	R0320	0
<i>Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu</i>	R0330	396
Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	0
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	922 829
Pohledávky ze zajištění	R0370	259 361
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	405 637
Vlastní akcie (držené přímo)	R0390	0
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny	R0400	0
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410	1 058 222
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	28 009
		0
Aktiva celkem	R0500	36 019 298
Pasiva		C0010
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	10 573 635
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	10 573 635
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0530	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0540	10 005 383
<i>Riziková přírážka</i>	R0550	568 252
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	0
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0570	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0580	0
<i>Riziková přírážka</i>	R0590	0

Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	5 328 852
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	0
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0620	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0630	0
<i>Riziková přírážka</i>	R0640	0
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	5 328 852
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0660	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0670	5 023 006
<i>Riziková přírážka</i>	R0680	305 846
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	6 845 051
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0700	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0710	6 540 813
<i>Riziková přírážka</i>	R0720	304 237
Podmíněné závazky	R0740	0
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	59 974
Závazky v důchodech	R0760	0
Vklady od zajistitelů	R0770	0
Odložené daňové závazky	R0780	461 429
Deriváty	R0790	445
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	0
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	0
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	1 523 654
Závazky ze zajištění	R0830	130 555
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	556 014
Podřízené závazky	R0850	0
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	0
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	352 858
Pasiva celkem	R0900	36 019 298
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	10 119 263

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

Hodnoty jsou uvedené v tisících Kč

Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)										
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	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 úverů a záruk (kauci)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	0	0	0	3 256 431	4 090 267	68 985	2 743 024	804 897	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	0	0	0	1 387	280 964	137 998	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0140	0	0	0	122 045	106 075	39 927	627 795	222 444	0
Čistá hodnota	R0200	0	0	0	3 134 386	3 984 192	30 446	2 396 193	720 451	0
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0	0	0	3 174 700	3 970 465	68 225	2 693 956	789 310	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	0	0	0	1 383	294 425	131 893	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0240	0	0	0	105 820	122 130	38 013	645 465	222 432	0
Čistá hodnota	R0300	0	0	0	3 068 880	3 848 335	31 594	2 342 916	698 771	0
Náklady na pojistné plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	0	0	0	1 915 906	2 602 882	100 516	1 214 410	319 898	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	0	0	1 826	70 839	60 782	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0340	0	0	0	111 462	90 056	32 721	223 728	102 160	0
Čistá hodnota	R0400	0	0	0	1 804 444	2 512 826	69 620	1 061 521	278 520	0
Změny v ostatních technických rezervách										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	0	0	188 368 500	0	0	0	0	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistá hodnota	R0500	0	0	0	188 369	0	0	0	0	0
Vzniklé výdaje	R0550	0	0	0	797 589	1 033 679	8 623	824 050	167 656	0
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 neživotního pojištění
a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální
zajištění)

Druhy pojištění pro: přijaté neproporcionální zajištění

Celkem

		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní pojištění	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	262 473	0	X	X	X	X	11 226 077
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	0	X	X	X	X	420 349
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0140	0	55 347	0	0	0	0	0	1 173 633
Čistá hodnota	R0200	0	207 126	0	0	0	0	0	10 472 793
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0	261 736	0	X	X	X	X	10 958 392
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	0	X	X	X	X	427 701
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0240	0	55 212	0	0	0	0	0	1 189 072
Čistá hodnota	R0300	0	206 525	0	0	0	0	0	10 197 021
Náklady na pojistné plnění									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	0	83 529	0	X	X	X	X	6 237 141
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	X	X	X	X	133 446
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0340	0	19 640	0	0	0	0	0	579 768
Čistá hodnota	R0400	0	63 889	0	0	0	0	0	5 790 819
Změny v ostatních technických rezervách									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	0	0	X	X	X	X	188 369
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0	0	0	X	X	X	X	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistá hodnota	R0500	0	0	0	0	0	0	0	188 369
Vzniklé výdaje	R0550	0	44 000	0	0	0	0	0	2 875 597
Ostatní výdaje	R1200	X	X	X	X	X	X	X	862 339
Výdaje celkem	R1300	X	X	X	X	X	X	X	3 737 936

Druhy pojištění pro: Závazky týkající se životního pojištění

Závazky ze zajištění životního pojištění

Celkem

		Zdravotní pojištění	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Zajištění zdravotního pojištění	Životní zajištění	Celkem
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota	R1410	0	507 094	1 602 161	1 812 644	0	0	0	0	3 921 899
Podíl zajistitelů	R1420	0	600		5 876	0	0	0	0	6 476
Čistá hodnota	R1500	0	506 494	1 602 161	1 806 768	0	0	0	0	3 915 423
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota	R1510	0	510 327	1 602 161	1 805 404	0	0	0	0	3 917 892
Podíl zajistitelů	R1520	0	600	0	5 751	0	0	0	0	6 351
Čistá hodnota	R1600	0	509 727	1 602 161	1 799 653	0	0	0	0	3 911 540
Náklady na pojistné plnění										
Hrubá hodnota	R1610	0	786 360	1 838 023	426 398	0	0	0	0	3 050 781
Podíl zajistitelů	R1620	0	0	0	646	0	0	0	0	646
Čistá hodnota	R1700	0	786 360	1 838 023	425 751	0	0	0	0	3 050 135
Změny v ostatních technických rezervách										
Hrubá hodnota	R1710	0	230 737	-430 557	-200 355	0	0	0	0	-400 175
Podíl zajistitelů	R1720	0			529	0	0	0	0	529
Čistá hodnota	R1800	0	230 737	-430 557	-200 885	0	0	0	0	-400 705
Vzniklé výdaje	R1900	0	71 392	214 053	819 093	0	0	0	0	1 104 537
Ostatní výdaje	R2500	X	X	X	X	X	X	X	X	65 039
Výdaje celkem	R2600	X	X	X	X	X	X	X	X	1 169 577

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

Hodnoty jsou uvedeny s tisíci KČ

		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	11 226 077						11 226 077
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	420 349						420 349
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	0						0
Podíl zajistitelů	R0140	1 175 362						1 175 362
Čistá hodnota	R0200	10 471 064						10 471 064
Zasloužené pojistné								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	10 958 392						10 958 392
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	427 701						427 701
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	0						0
Podíl zajistitelů	R0240	1 190 098						1 190 098
Čistá hodnota	R0300	10 195 995						10 195 995
Náklady na pojistné plnění								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	6 237 141						6 237 141
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	133 446						133 446
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	0						0
Podíl zajistitelů	R0340	574 980						574 980
Čistá hodnota	R0400	5 795 607						5 795 607
Změny v ostatních technických rezervách								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	188 369						188 369
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0						0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	0						0
Podíl zajistitelů	R0440	0						0
Čistá hodnota	R0500	188 369						188 369
Vzniklé výdaje	R0550	2 878 420						2 878 420
Ostatní výdaje	R1200	862 339						862 339
Výdaje celkem	R1300	3 737 936						3 737 936

	Domovská země	5 předních zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) – závazky z neživotního 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	3 921 899						3 921 899
Podíl zajistitelů	R1420	6 476						6 476
Čistá hodnota	R1500	3 915 423						3 915 423
Zasloužené pojistné								
Hrubá hodnota	R1510	3 917 892						3 917 892
Podíl zajistitelů	R1520	6 351						6 351
Čistá hodnota	R1600	3 911 540						3 911 540
Náklady na pojistné plnění								
Hrubá hodnota	R1610	3 050 781						3 050 781
Podíl zajistitelů	R1620	646						646
Čistá hodnota	R1700	3 050 135						3 050 135
Změny v ostatních technických rezervách								
Hrubá hodnota	R1710	-400 175						-400 175
Podíl zajistitelů	R1720	529						529
Čistá hodnota	R1800	-400 705						-400 705
Vzniklé výdaje	R1900	1 104 537						1 104 537
Ostatní výdaje	R2500	65 039						65 039
Výdaje celkem	R2600	1 169 577						1 169 577

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		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	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami					
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0	0	X	X	0	X	X	0	0	0
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	0	X	X	0	X	X	0	0	0
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky											
Nejlepší odhad											
Hrubý nejlepší odhad	R0030	4 741 920	X	0	832 391 799	X	281 086	0	0	0	11 563 819
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	0	X	0	0	X	396	0	0	0	396
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění - celkem	R0090	4 741 920	X	0	6 540 813	X	280 690	0	0	0	11 563 423
Riziková přírážka	R0100	24 531	304 237	X	X	281 315	X	X	0	0	610 083
Částka přechodných opatření na technické rezervy											
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110	0	0	X	X	0	X	X	0	0	0
Nejlepší odhad	R0120	0	X	0	0	X	0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0130	0	0	X	X	0	X	X	0	0	0
Technické rezervy - celkem	R0200	4 766 451	6 541	X	X	562 401	X	X	0	0	12 173 903

		Zdravotní pojištění (přímé činnosti)			Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Zdravotní pojištění (přijata 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	X	X	0	0	0
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	X	X	0	0	0
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky							
Nejlepší odhad							
Hrubý nejlepší odhad	R0030	X	0	0	0	0	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	X	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění - celkem	R0090	X	0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0100	0	X	X	0	0	0
Částka přechodných opatření na technické rezervy							
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110	0	X	X	0	0	0
Nejlepší odhad	R0120	X	0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0130	0	X	X	0	0	0
Technické rezervy - celkem	R0200	0	X	X	0	0	0

Příloha 6: S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

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	0	0	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky										
Nejlepší odhad										
Rezerva na pojistné										
Hrubá hodnota	R0060	0	0	0	792 196	853 444	13 772	865 988	175 938	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0	0	0	21 780	51 474	5 668	139 551	27 731	0
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0	0	0	770 416	801 970	8 105	726 437	148 208	0
Zajistné události										
Hrubá hodnota	R0160	0	0	0	4 409 206	562 550	201 132	1 330 863	763 532	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	0	0	214 972	19 118	147 859	380 134	310 181	0
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	0	0	0	4 194 234	543 432	53 273	950 729	453 351	0
Celkový nejlepší odhad - hrubá hodnota	R0260	0	0	0	5 201 402	1 415 995	214 905	2 196 851	939 470	0
Celkový nejlepší odhad - čistá hodnota	R0270	0	0	0	4 964 650	1 345 403	61 378	1 677 166	601 558	0
Riziková přírážka	R0280	0	0	0	373 419	66 087	5 758	93 387	28 041	0
Částka přechodných opatření na technické rezervy										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy – celkem										

Technické rezervy – celkem	R0320	0	0	0	5 574 821	1 482 082	220 662	2 290 238	967 511	0
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	0	0	0	236 752	70 592	153 527	519 684	337 912	0
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0	0	0	5 338 069	1 411 490	67 136	1 770 553	629 600	0

Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění

Přijaté neproporcionální zajištění

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění			Přijaté neproporcionální zajištění			Celkové závazky z neživotného pojištění	
		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
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky									
Nejlepší odhad									
Rezerva na pojistné									
Hrubá hodnota	R0060	0	8 234	0	0	0	0	0	2 709 572
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0	1 140	0	0	0	0	0	247 342
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0	7 094	0	0	0	0	0	2 462 230
Zajistné události									
Hrubá hodnota	R0160	0	28 528	0	0	0	0	0	7 295 811
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	4 856	0	0	0	0	0	1 077 120
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	0	23 672	0	0	0	0	0	6 218 691
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	0	36 762	0	0	0	0	0	10 005 383
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	0	30 766	0	0	0	0	0	8 680 921
Riziková přírážka	R0280	0	1 560	0	0	0	0	0	568 252
Částka přechodných opatření na technické rezervy									
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy – celkem									
Technické rezervy – celkem	R0320	0	38 321	0	0	0	0	0	10 573 635
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	0	5 996	0	0	0	0	0	1 324 463
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0	32 325	0	0	0	0	0	9 249 172

Příloha 7: S.19.01.21 Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

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								57 359	14 858	11 677	7 497	R0100	7 497	15 976 473
N-9 R0160							13 087	1 228	2 807	2 098		R0160	2 098	4 110 265
N-8 R0170						9 472	4 903	6 414	4 063			R0170	4 063	3 488 610
N-7 R0180					17 629	34 833	10 936	-139				R0180	-139	4 100 991
N-6 R0190				84 509	25 469	11 983	2 432					R0190	2 432	4 685 307
N-5 R0200			461 747	112 440	26 700	27 733						R0200	27 733	4 703 449
N-4 R0210		1 217 738	211 712	91 099	56 352							R0210	56 352	4 826 812
N-3 R0220	3 616 987	1 419 524	371 814	126 267								R0220	126 267	5 534 592
N-2 R0230	3 471 675	1 425 793	290 379									R0230	290 379	5 187 847
N-1 R0240	3 264 597	1 381 826										R0240	1 381 826	4 646 423
N R0250	4 066 765											R0250	4 066 765	4 066 765
												Celkem R0260	5 965 273	61 327 534

Hrubý nediskontovaný nejlepší odhad zajistných událostí

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	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
Před	R0100							418 654	381 894	298 062	399 967	R0100	377 474
N-9	R0160						136 422	131 421	115 655	81 578		R0160	76 544
N-8	R0170					223 890	194 979	135 316	113 856			R0170	105 986
N-7	R0180				273 616	242 999	157 363	155 247				R0180	145 801
N-6	R0190			422 032	323 138	193 755	141 798					R0190	133 505
N-5	R0200		709 929	576 665	457 784	277 108						R0200	258 654
N-4	R0210		1 170 107	787 494	653 803	439 877						R0210	412 309
N-3	R0220	3 018 338	1 533 208	1 045 203	835 950							R0220	804 578
N-2	R0230	2 778 389	1 405 319	995 250								R0230	959 872
N-1	R0240	2 694 472	1 337 573									R0240	1 290 972
N	R0250	2 963 916										R0250	2 730 115
												Celkem R0260	7 295 811

Příloha 8: S.22.01.21 Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Částky spojené s dlouhodobými zárukami a přechodnými opatřeními	Dopad přechodných opatření na technické rezervy	Dopad přechodných opatření na úrokovou míru	Dopad nulového koeficientu volatility	Dopad nulové vyrovnávací úpravy
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technické rezervy	R0010	22 747 538	0	0	81 280	0
Primární kapitál	R0020	9 519 263	0	0	-64 322	0
Použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0050	9 519 263	0	0	-64 322	0
Solventnostní kapitálový požadavek	R0090	4 105 439	0	0	19 246	0
Použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0100	9 519 263	0	0	-64 322	0
Minimální kapitálový požadavek	R0110	1 847 447	0	0	8 661	0

Příloha 9: S.23.01.01 Kapitál

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35						
		9 519 263	9 519 263	0	0	0
Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)	R0010	600 000	600 000	X	0	X
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	585 496	585 496	X	0	X
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	0	0	X	0	X
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	0	X	0	0	0
Disponibilní bonusový fond	R0070	0	0	X	X	X
Preferenční akcie	R0090	0	X	0	0	0
Emisní ážio související s preferenčními akciemi	R0110	0	X	0	0	0
Rekonciliační rezerva	R0130	8 333 767	8 333 767	X	X	X
Podřízené závazky	R0140	0	X	0	0	0
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160	0	X	X	X	0
Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše	R0180	0	0	0	0	0
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II						
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	0	X	X	X	X
Odpočty						
Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích	R0230	0	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtech	R0290	9 519 263	9 519 263	0	0	0
Doplňkový kapitál						
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	0	X	0	0	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	X	0	0	X
Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320	0	X	0	0	0
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330	0	X	0	0	0

Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340	0	X	0	0	X
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350	0	X	0	0	0
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360	0	X	0	0	X
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370	0	X	0	0	0
Ostatní doplňkový kapitál	R0390	0	X	0	0	0
Doplňkový kapitál celkem	R0400	0	X	0	0	0
Dostupný a použitelný kapitál						
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0500	9 519 263	9 519 263	0	0	0
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	9 519 263	9 519 263	0	0	X
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	9 519 263	9 519 263	0	0	0
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	9 519 263	9 519 263	0	0	X
Solventnostní kapitálový požadavek	R0580	4 105 439	X	X	X	X
Minimální kapitálový požadavek	R0600	1 847 447	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	2,319	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	5,153	X	X	X	X
C0060						
Rekonceilační rezerva						
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	10 119 263	X	X	X	X
Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710	0	X	X	X	X
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	600 000	X	X	X	X
Další položky primárního kapitálu	R0730	1 185 496	X	X	X	X
Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy	R0740	0	X	X	X	X
Rekonceilační rezerva	R0760	8 333 767	X	X	X	X
Očekávané zisky						
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	1 574 879	X	X	X	X
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	146 669	X	X	X	X
Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném	R0790	1 721 548	X	X	X	X

Příloha 10: S.25.01.21 Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají standardní vzorec

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry	Zjednodušení
		C0110	C0090	C0100
Tržní riziko	R0010	1 663 380		
Riziko selhání protistrany	R0020	546 315		
Životní upisovací riziko	R0030	832 392		
Zdravotní upisovací riziko	R0040	0		
Neživotní upisovací riziko	R0050	3 026 988		
Diverzifikace	R0060	-1 771 860		
Riziko nehmotných aktiv	R0070	0		
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	4 297 216		
Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100		
Operační riziko	R0130	466 266		
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	-15 446		
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	-642 598		
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	0		
Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku	R0200	4 105 439		
Již stanovené navýšení kapitálového požadavku	R0210	0		
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	4 105 439		
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku				
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	0		
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro zbývající část	R0410	0		
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0420	0		
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia s vyrovnávací úpravou	R0430	0		
Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	0		

Příloha 11: S.28.02.01 Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		MCR _(NLL) výsledek	MCR _(NLL) výsledek
		C0010	C0020
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	1 618 706	0

		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	0
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030	0	0	0	0
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění	R0040	0	0	0	0
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0050	4 964 650	3 157 714	0	0
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060	1 345 403	3 689 516	0	0
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	61 378	30 559	0	0
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	1 677 166	2 399 363	0	0
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	601 558	703 724	0	0
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění	R0100	0	0	0	0
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110	0	0	0	0
Asistence a proporcionální zajištění	R0120	30 766	166 945	0	0
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130	0	0	0	0
Neproporcionální zdravotní zajištění	R0140	0	0	0	0
Neproporcionální úrazové zajištění	R0150	0	0	0	0
Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	R0160	0	0	0	0
Neproporcionální zajištění majetku	R0170	0	0	0	0

		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		290 104

		Neživotní pojištění			Životní pojištění
		Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění	R0210	X	0	4 780 315	X
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku	R0220	0	X	26 427	X
Závazky týkající se pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0230	0	X	6 541 221	X
Další pojistné či zajistné závazky týkající se životního pojištění a pojistné či zajistné závazky týkající se zdravotního pojištění	R0240	0	X	240 999	X
Celkový kapitál v riziku pro všechny pojistné či zajistné závazky týkající se životního pojištění	R0250	0	X	X	91 081 873

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

C0130		
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	1 908 811
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	4 105 439
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	1 847 447
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	1 026 360
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	1 847 447
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	188 064

C0130		
Minimální kapitálový požadavek	R0400	1 847 447

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění	Neživotní pojištění		Životní pojištění
	C0140	C0150	
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	1 618 706	290 104
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	3 481 487	623 952
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	1 566 669	280 778
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	870 372	155 988
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	1 566 669	280 778
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	94 032	94 032
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	1 566 669	280 778