

SOLVENTNOST II

SFCR

2021

ALLIANZ POJIŠŤOVNA, A.S.

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2021

OBSAH

OBSAH	2
ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA	4
SHRNUTÍ.....	6
KAPITOLA A – ČINNOST A VÝSLEDKY.....	9
A.1 ČINNOST	9
A.2 VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVÁNÍ.....	10
A.3 VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC	19
A.4 VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTÍ	21
A.5 DALŠÍ INFORMACE	21
KAPITOLA B – ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM.....	23
B.1 OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU	23
B.2 POŽADAVKY NA DŮVĚRYHODNOST A ZPŮSOBILOST	27
B.3 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI.....	30
B.4 SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY	34
B.5 FUNKCE INTERNÍHO AUDITU	35
B.6 POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE.....	36
B.7 EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ.....	37
B.8 DALŠÍ INFORMACE	38
KAPITOLA C - RIZIKOVÝ PROFIL	40
C.1 UPISOVACÍ RIZIKO	42
C.2 TRŽNÍ RIZIKO	47
C.3 RIZIKO SELHÁNÍ PROTISTRANY	50
C.4 RIZIKO LIKVIDITY	53
C.5 OPERAČNÍ RIZIKO	55
C.6 JINÁ PODSTATNÁ RIZIKA	56
C.7 DALŠÍ INFORMACE	57
KAPITOLA D – OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI.....	59
D.1 AKTIVA.....	59
D.2 TECHNICKÉ REZERVY	65
D.3 DALŠÍ ZÁVAZKY	73
D.4 ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ.....	74
D.5 DALŠÍ INFORMACE	74
KAPITOLA E - ŘÍZENÍ KAPITÁLU	76
E.1 KAPITÁL	76
E.2 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (SCR) A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (MCR).....	79
E.3 POUŽITÍ POD-MODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA DURACI PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU.....	81
E.4 ROZDÍL MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM	81
E.5 NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU.....	81
E.6 DALŠÍ INFORMACE	81
PŘÍLOHY	82
SEZNAM ZKRATEK	82
SEZNAM TABULEK, OBRÁZKŮ A GRAFŮ.....	83
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY ALLIANZ.....	85
KVANTITATIVNÍ VÝKAZY	86

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

Jsem hrdý na to, že Allianz a její lidé obstáli v náročných zkouškách roku 2021, ať už šlo o pokračující pandemii COVID-19 či přírodní pohromy, které naši zemi postihly. Rok 2021 byl pro Allianz mimořádně úspěšný nejen z pohledu finančních výsledků, ale také z pohledu implementace naší zákaznické a digitální strategie.

Jsou to právě náročné chvíle v životě našich klientů, kdy se potvrzuje, že naše heslo „Kryjeme Vám záda ve všem, co Vás čeká“, není prázdnou frází, ale skutečným smyslem naší práce. A kdy se prověřuje síla naší strategie – být digitální pojišťovnou, která stojí na kvalitních lidech. Naše finanční a obchodní výsledky potvrzují, že jsme silnou, zdravou a odolnou společností.

Také v roce 2021 jsme získali řadu ocenění, rád bych zmínil například dvě první místa v soutěži Zlatá koruna. Produkty MůjDomov a Allianz Život bodovaly v tomto klání už potřetí, Allianz Penze si pak odnesla bronz.

Publikace, kterou právě otevíráte, tradičně doplňuje hospodářské výsledky Allianz pojišťovny o čísla, která se týkají naší finanční kondice, kapitálové síly i vysoké ochrany našich klientů.

Naši odborníci pečlivě plánují obchodní strategii, která zahrnuje aktuální vývoj na trhu a jeho různé scénáře; při tvorbě této strategie pracují se širokou škálou rizik, se změnami na finančních a kapitálových trzích a také s tím, že náš sektor bude dále ovlivňovat silící zodpovědný přístup k životnímu prostředí a k ESG jako takovému.

Děkuji našim klientům, partnerům, obchodním zástupcům a zaměstnancům, protože oni všichni jsou součástí našeho úspěchu.

Srdečně,



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.

I v roce 2021 pokračovaly složité okolnosti spojené s celosvětovou pandemií COVID-19 a my můžeme podobně jako v předchozím roce znovu potvrdit, že Allianz pojišťovna v tomto náročném období obstála, dosáhla dobrých obchodních výsledků, zabezpečila všechny služby klientů na vysoké úrovni a také ochránila své zaměstnance. Významnou měrou k tomu přispěl velký pokrok v oblasti digitalizace. Celkový dosažený zisk činil 1 647 milionů korun, tedy o více než třetinu vyšší než v roce 2020. Naše významné postavení na pojistném trhu, kde s podílem 11,3 % zaujímáme dlouhodobě třetí místo, jsme ve srovnání s rokem 2020 dále zlepšili o 0,4 %. Hrubé předepsané pojistné v roce 2020 dosáhlo objemu 17,4 miliard korun a oproti roku 2020 se zvýšilo o více než 8 procent. Z celkového předpisu tvoří 76 % pojistné z neživotního pojištění a 24 % ze segmentu životního pojištění.

V obchodní činnosti jsme dále posilovali a vylepšovali naše aktivity v oblasti digitální komunikace ve všech kontaktech s klienty včetně sjednání pojistných smluv. Tento úspěch se odráží ve fungování nejúspěšnějšího prodejního kanálu Telesales týmu, který stále zaznamenává významný rozvoj, znásobuje svoji produkci a nabízí plnou šíři služeb retailovým klientům. Allianz pojišťovna také aktivně působí na poli bankopojištění a rozvíjí strategickou spolupráci s UniCredit Bank s velkou perspektivou do budoucna.

Trvale dochází ke zlepšování profitability pojistných produktů. Produktové úpravy, které dlouhodobě probíhají napříč všemi typy pojištění, se orientují na jednoduchost a transparentnost produktů tak, aby výsledný produkt byl pro klienta maximálně přehledný a srozumitelný. Potvrzuje se úspěšný koncept produktu autopojištění podle ujetých kilometrů, jehož proporce se v portfoliu rok od roku zvyšuje. Největší dopad znamenala pandemie pro segment cestovního pojištění, kde způsobila značný pokles v předepsaném pojistném v roce 2021 podobně jako v roce předchozím.

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 dohlížejí a kontrolují rizika vyplývající z prováděných činností. Dále je zřízena celá sada výborů, ve kterých jsou zastoupeni experti napříč společnostmi 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 zahrnuje 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 portfolia 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 portfolia. 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 196 % procent, který byl dosažen na konci roku, plně reflektuje cílovou hodnotu 180 % dle rizikové strategie pro rok 2021. Disponibilní kapitál je na úrovni 9 776 milionů a rizikový kapitál činí 4 981 milionů. Solventnostní poměr na úrovni 196 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 453 %.

I když naše zpráva popisuje finanční a solventnostní situaci pojišťovny v roce 2021 musíme uvést bezprecedentní událost, která vypukla v únoru 2022, kdy došlo k vyhrocení politické situace mezi Ukrajinou a Ruskem a k eskalaci ve válečný konflikt a invazi Ruska na území Ukrajiny. Reakcí mezinárodního společenství bylo uvalení rozsáhlých sankcí na Rusko a Bělorusko s významným ekonomickým dopadem. Allianz pojišťovna detailně monitoruje rizika související s těmito událostmi. Expozice investičního i pojistného portfolia v těchto regionech je zanedbatelná. Dále dochází k přísnému posuzování existujícího portfolia i jakýchkoliv dalších transakcí vzhledem k sankčním seznamům s využitím moderních compliance nástrojů. Ekonomické dopady s ohledem na další vývoj na finančních trzích budou předmětem dalších analýz. Allianz pojišťovna se také podílí na humanitárních aktivitách, které se v současné chvíli zaměřují na mimořádnou a okamžitou pomoc ukrajinským uprchlíkům a zejména jejich dětem. Jako člen České asociace pojišťoven usnadňujeme situaci ukrajinským řidičům. Připojili jsme se také k celosvětové finanční sbírce skupiny Allianz, která na pomoc Ukrajině věnuje až 12,5 milionů Eur.

Tato Zpráva o solventnosti a finanční situaci byla schválena představenstvem Allianz pojišťovny 4. dubna 2022.

ČINNOST A VÝSLEDKY

A

Kapitola A – Činnost a výsledky

A.1 Činnost

Allianz pojišťovna je akciovou společností ovládanou jediným akcionářem, Allianz Holding Eins GmbH, se sídlem ve Vídni v Rakousku. Je začleněna do mezinárodní finanční skupiny Allianz SE se sídlem v Mnichově v Německu, 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, a.s. je regulovanou společností pod dohledem ČNB, 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.

Allianz pojišťovna dlouhodobě pomáhá. V návaznosti na prodej autopojištění je hlavním tématem soustavné zlepšování dopravní bezpečnosti v České republice. Allianz dlouhodobě 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 2021 byl pro Allianz pojišťovnu i přes situaci s pandemií koronaviru velmi úspěšný. Čistý zisk (podle českých účetních standardů) v roce 2021 dosáhl výše 1 647 milionů korun. Vlastní kapitál Allianz pojišťovny je 7,68 miliardy korun a bilanční suma se zvýšila na 40,5 miliardy korun. Celkové hrubé předepsané pojistné v roce 2021 dosáhlo objemu 17,4 miliard korun a oproti roku 2020 se předpis zvýšil o 8,2 procenta. V neživotním pojištění jsme vybrali předepsané pojistné 13,28 miliardy korun. V životním pojištění to bylo 4,13 miliardy korun.

Obchod

Rok 2021 přinesl pokračování pandemie COVID-19 a to nadále ovlivňovalo fungování pojišťoven. Allianz dokázala plně využít zkušenosti z předchozích let a obchodně jsme opět obstáli.

V roce 2021 pokračoval trend digitalizace obchodu, a to nejen co se týká procesu sjednání smlouvy, ale i následného servisu klientům a partnerům včetně inovace procesu hlášení a sledování stavu likvidace škod.

Jedním z klíčových témat byla snaha získat ověřené kontaktní údaje pro digitální komunikaci (tzv. Digital ID) od všech retailových klientů. Allianz v tomto ohledu udělala velký pokrok a s velkou většinou naší klientské báze už můžeme plnohodnotně a bezpečně komunikovat digitálně. Digitální komunikaci jsme velmi efektivně využili při přírodních katastrofách, zejména po tornádu na Moravě.

Možnost digitálně komunikovat nám dále umožnila zahájit rychlý, efektivní a pravidelný sběr zpětné vazby od klientů. Výsledky zpětné vazby používáme k dalšímu zlepšování našich interních procesů a tím ke zkvalitnění péče o klienty a sdílíme je transparentně jak klientům, tak obchodníkům.

Prakticky celé produktové portfolio si mohou retailoví klienti sjednat na dálku přímo na webu Allianz s využitím nového, jednoduššího sjednávacího systému, se svým obchodníkem nebo telefonicky. Obchodníci směřují klienty ke zvýšenému využívání nového klientského portálu a také mobilní aplikace, díky nimž mají k dispozici on-line informace o svých pojistných smlouvách, mohou si stáhnout zelenou kartu, daňová potvrzení nebo nahrát aktuální stav najetých kilometrů. Dále mohou klienti online nahlásit a sledovat likvidaci svých pojistných událostí, mají k dispozici i přehled škod některých neživotních pojištění včetně seznamu dokumentů, které je třeba dodat pro uzavření likvidace. Obchodníkům se tak otevírá další prostor pro nové aktivity.

Kmenová obchodní síť

Síť interních obchodníků v dalším roce pandemie COVID-19 opět obstála navzdory všem výzvám roku 2021.

Velikost sítě je tradičně stabilní, bezpečně ustála legislativní povinnost IDD zkoušek i následného vzdělávání a dosahuje počtu téměř 1500 vázaných zástupců.

Obchodníci kmenové obchodní služby pokračovali v duchu strategie "Outperform, Transform, Rebalance" v podpoře digitálních nástrojů, osvojování nových technologií a nových forem sjednávání i získávání digitální identity svých klientů. Všechny tyto aktivity vedou k dalšímu zkvalitnění péče o klienty.

Ve všech produktových linkách je evidentní signifikantní růst. Interní síť zrychlila svůj meziroční růst v prodeji ŽP o 10 % a v majetkovém pojištění dokonce o 43 %. Za uplynulý rok se podařilo prodat nejvyšší počet pojištění retailových vozidel z celé historie interní sítě Allianz.

Silná pozice interní sítě Allianz byla patrná i v době letošních přírodních katastrof, která měla přímý dopad na klienty Allianz. Obchodníci v první linii pomáhali svým klientům s nahlašování škod a dokumentování pojistných událostí tak, aby maximum z nich získalo rychle potřebnou zálohu na odstraňování škod a nemuseli čekat ani na příjezd likvidátora.

Online a Telesales

Online distribuční cesta se již stala pro klienty standardem a naší strategií je nabídnout co nejširší portfolio takto sjednatelných produktů, a to vše maximálně jednoduše a bezpapírově. Tato strategie nám přináší růst, a to jak u sjednávání online (e-shop), tak v týmu Telesales. Rozšiřujeme také spolupráci s externími eBrokery.

Na začátku roku jsme představili nový a jednodušší on-line prodejní proces, zakončený rychlou platbou vč. možností využít Google / Apple Pay, který dále zlepšilo zákaznickou zkušenost.

Pojištění vozidel zůstává tradičně hlavním tahounem nového obchodu, kontinuálně roste podíl majetkového pojištění a hledáme cesty, jak podpořit online prodej životního pojištění a penze.

Do dalšího roku vstupujeme s ambicí pokračovat v rozšiřování našeho týmu a také našeho produktového portfolia v oblasti malých flotilových pojištění a menších podnikatelských rizik.

MLM a Makléřský obchod

V externích distribučních kanálech jsme plně přešli na „hybridní“ model. To znamená co nejefektivnější využití kombinace výhod online světa spolu s fyzickými schůzkami. Tento model považujeme za velmi efektivní a je aplikovatelný nejen na prodej pojištění, ale např. i na školení. Také se nám osvědčila komunikace prostřednictvím sociálních sítí, komunikace na koncové obchodníky pomocí textových zpráv s proklikem na finální sdělení či videodělení. Nadále pokračujeme v digitalizaci a jsme rádi, že v portfoliu Allianz pojišťovny máme téměř 100% klientů s Digital ID (e-mail a mobilní telefon).

Stejně jako v předchozích letech se nám opět podařilo posílit svou obchodní pozici u všech velkých externích partnerů. Mezi nejvýznamnější patří společnosti skupiny RENOMIA GROUP, a. s., RESPECT, a. s., společnosti skupiny OK GROUP, Aon Central and Eastern Europe, a. s., MARSH, s. r. o., GrECO International, s. r. o., Partners Financial Services, a. s., OVB Allfinanz, a. s., Fincentrum & Swiss Life Select, a. s., Broker Consulting, a. s., Broker Trust, a. s., SAB servis, s.r.o., INSLA, a. s., Star Insurance a mnohé další.

Navzdory pokračující covidové době považujeme rok 2021 za velmi úspěšný jak u makléřů, tak u finančně poradenských společností. Tahounem růstu bylo především pojištění vozidel, životní pojištění a pojištění majetku. Jsme pyšní, že ve všech externích distribučních kanálech se podařilo dosáhnout dvouciferného růstu. Velmi si vážíme dlouhodobé podpory našich partnerů hlavně v retailovém pojištění, kde Allianz pojišťovna je vždy mezi Top 3 pojistiteli a u mnohých z nich jsme dlouhodobě na pozici č. 1.

Korporátní pojištění

Oblast korporátního pojištění ovlivňovaly v roce 2021 zejména dvě skutečnosti. Implementace nového moderního provozního systému a hlavně adaptace na strategii skupiny Allianz s cílem snížení uhlíkové stopy. V souladu s Pařížskou dohodou o klimatu přispívá Allianz ke snížení teploty ovzduší, aby se zamezilo dalšímu oteplování a změně klimatu.

V rámci těchto pravidel Allianz pojišťovna v minulosti vyloučila ze svého portfolia zpracovatele uhlí, kteří provádějí svou podnikatelskou činnost na jednom místě pojištění tzv. single side. V tomto roce jsme pokračovali v dalších restrikcích, kvůli kterým nepodporujeme znečišťovatele ovzduší. V roce 2022 bude Allianz i nadále pokračovat v tomto směru a pojistné krytí nebude poskytovat subjektům bez dostatečných plánů s přechodem na nízkouhlíkové zdroje energie.

Abychom nahradili předpokládaný propad pojistného v souvislosti s bez uhlíkovou strategií, budeme v roce 2022 zaměřovat naši obchodní aktivitu v oblasti Průmyslu a Podnikatelů intenzivněji na menší firmy. Podporou pro tuto strategii jsou mimo jiné i připravené nové zjednodušené produktové varianty, umožňující sjednat podnikatelské pojištění nebo malé flotily širší skupinou obchodníků.

Bankopojištění a Allianz Finance

Allianz i nadále úspěšně rozvíjí spolupráci s bankami a především se strategických partnerem UniCredit Bank. Objem pojištění jak v životních, tak neživotních produktech Allianz poskytovaných klientům prostřednictvím bank

meziročně významně roste a např. v majetkovém pojištění je to více než 30% meziročně. Z toho důvodu nabídku rozšiřujeme o nové pojistné produkty Allianz pro klienty bank, abychom uspokojili vysokou poptávku. Zároveň s tím Allianz úspěšně digitalizuje produkty a procesy pro banky s cílem poskytnout klientovi perfektní zákaznický zážitek při sjednání pojištění v internetbankingu nebo smartbankingu a také při likvidaci pojistných událostí.

Pro rok 2022 máme ambici propojit bankovní distribuci s naší interní obchodní službou a hledat efektivní obchodní modely, jak oslovit klientskou bázi bankovních partnerů.

V bankopojištění vidíme velký potenciál a i v roce 2022 budeme hledat další partnery mezi bankami.

Tabulka 1: Celkové objemy nového obchodu

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Celkové objemy nového obchodu	2020	2021	ROZDÍL (%)
Život běžně placený	574 316	586 917	2,2%
Majetek	282 887	408 175	44,3%
Podnikatelé	205 436	242 825	18,2%
Průmysl	579 351	962 381¹	66,1%
Havarijní pojištění	1 831 989	2 196 106	19,9%
Povinné ručení	1 757 131	1 895 858	7,9%
Objem nového obchodu celkem	5 231 111	6 292 262	20,3%

¹ Část objemu nového obchodu pochází z migrace portfolia průmyslového pojištění do nového provozního systému v rámci transformačního projektu

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 pro Allianz ŽIVOT cenu v soutěži Zlatá koruna.

Allianz ŽIVOT je produktovou vlajkovou lodí životního pojištění již od 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 novou a jednoduchou poplatkovou strukturu a pro klienty přehledné a srozumitelné pojistné podmínky.

Pro investory otevřela Allianz pojišťovna v roce 2021 také další tranši jednorázového životního pojištění, jde o produkty MojeInvesticeTrend a MojeInvestice Aqua. Produkty, z nichž každý má variantu určenou pro prodejní kanál UniCredit Bank a druhou pro kmenovou obchodní síť Allianz pojišťovny. Jsou zajímavé tím, že jde o jednorázové pojištění na dobu 5 let a v produktu je zabudovaná 100 % kapitálová ochrana vložených prostředků s možností participovat na výnosu podkladového aktiva. Dohromady se těchto dvou produktů, které jsou vedeny v českých korunách, takže investor nepodstupuje měnové riziko, prodalo za 352 milionů Kč. Navíc byl představen produkt běžně placeného investičního životního pojištění AMUNDI LIFE ve spolupráci s UniCredit Bank, který v rámci investiční složky využívá AMUNDI investiční fondy.

Hrubé předepsané pojistné v odvětví životního pojištění v roce 2021 dosáhlo 4 133 milionů Kč, což ve srovnání s rokem 2020, představuje nárůst o 13,6 %. Toto zvýšení je způsobeno nárůstem běžně placeného pojistného o 7,9 % na úroveň 3 522 milionů Kč a to díky výši nového obchodu a nízkým stornům. V oblasti jednorázového pojistného došlo v roce 2021 k navýšení o 63,4% oproti předchozímu roku.

Nárůst části běžně placeného pojistného týkajícího se rizikové složky pojištění je z hlediska pojišťovny důležitý. Tato část pojistného vrostla oproti roku předchozímu o 12,6 %, což je v souladu se strategií pojišťovny, soustředit se hlavně na krytí rizik.

Tabulka 2: Hrubé předepsané pojistné za životní pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Hrubé předepsané pojistné	2020	2021	ROZDÍL (%)
Běžně placené	3 264 751	3 522 123	7,9%
Jednorázově placené	373 837	610 681	63,4%
Životní pojištění celkem	3 638 588	4 132 804	13,6%

Tabulka 3: Hrubé předepsané pojistné za životní pojištění dle typu pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Hrubé předepsané pojistné	2020	2021	ROZDÍL (%)
Pojištění s podílem na zisku	245 492	233 519	-4,9%
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	1 285 538	1 525 518	18,7%
Ostatní životní pojištění	2 107 558	2 373 767	12,6%
Životní pojištění celkem	3 638 588	4 132 804	13,6%

Nárůst nového obchodu v roce 2021 je 2,2% oproti roku předchozímu, což je v souladu s vývojem trhu. Oproti roku 2020 narostla zejména produkce kmenové distribuční sítě o 14 %. Objem obchodu tzv. MLM partneři mírně narostl oproti minulému roku +2,7 % a také narostla produkce sjednaná přes banky o 4,9 %. Externí distribuční sítě dodaly celkově přes 59 % produkce.

Náklady na pojistná plnění, včetně změny rezervy na pojistná plnění očištěné o podíl zajistitelů, v roce 2021 dosáhly 2 034 milionů Kč, oproti roku 2020 narostly o 7,8 %. Tento nárůst je způsoben zejména většími plněními na rizikovou složku a posilování rezervy na škody způsobené pandemií COVID-19.

Tabulka 4: Náklady na pojistná plnění za životní pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Náklady na pojistná plnění	2020	2021	ROZDÍL (%)
Pojištění s podílem na zisku	529 219	434 995	-17,8%
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	789 902	882 745	11,8%
Ostatní životní pojištění	578 428	716 083	23,8%
Životní pojištění celkem	1 897 548	2 033 824	7,18%

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



Celková výše provozních nákladů (viz tabulka č. 5) v roce 2021 dosáhla 1 360 milionů Kč (tj. nárůst o 20 % oproti roku 2020). Z této částky, 854 milionů Kč představují pořizovací náklady na pojistné smlouvy včetně změny časového rozlišení, zbývajících 507 milionů Kč jsou administrativní náklady. Meziroční nárůst provozních nákladů je důsledkem odpisů pořizovacích nákladů z předchozího roku, kdy jsme zaznamenali nárůst produkce oproti roku 2020.

Provozní výsledek za rok 2021 dosáhl 486 milionů Kč. Oproti předchozímu roku se jedná o nárůst a to hlavně díky investičním výnosům.

Tabulka 5: Technický účet k životnímu pojištění
Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	2020 Výsledek	2021 Výsledek
TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ		
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	3 628 552	4 119 579
Výnosy z investic	556 068	810 480
Přírůstky hodnoty investic	2 069 512	1 475 456
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	87 725	94 596
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	1 897 799	2 034 551
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-)	687 126	1 110 927
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	7 549	2 451
Čistá výše provozních nákladů	1 332 663	1 359 455
Náklady na investice	210 955	220 659
Úbytky hodnoty investic	1 779 639	907 811
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	62 783	68 806
Převod výnosů z investic na Netechnický účet (položka III.4.)	195 574	314 378
Mezिसoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k životnímu pojištění (položka III.2.)	167 771	485 975

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

Neživotní pojištění

Hrubé předepsané pojistné v odvětví neživotního pojištění v roce 2021 dosáhlo hodnoty 13 276 miliónů Kč, což ve srovnání s rokem 2020, představuje nárůst o 6,3 %. K největšímu meziročnímu nárůstu o 8,9 % došlo v segmentu pojištění majetku a odpovědnosti občanů. Dařilo se také v oblasti pojištění motorových vozidel, kdy předpis havarijního pojištění vzrostl o 6,4 %, u povinného ručení činil růst 7,3 %. Úspěšné bylo pojištění podnikatelů s meziročním nárůstem 5,1 %. Za uvedeným růstem pojištění motorových vozidel stojí zejména nárůst prodejů přes distribuční kanály Online a Telesales. Dalším z důvodů je růst průměrných cen u retailového obchodu povinného ručení i havarijního pojištění. Pojištění vozidel v roce 2021 představuje 65 % celkového předepsaného pojistného v neživotním pojištění, pojištění průmyslu a podnikatelů 21 %, pojištění majetku a odpovědnosti občanů 13 %. Podíl objemu pojištění motorových vozidel tak proti roku 2020 zůstal neměnný.

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 2021 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, kteří 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.

V roce 2021 se v rámci prodejů autopojištění nejvíce dařilo zejména díky Online a Telesales distribučním kanálům, které zaznamenaly vysoký nárůst produkce (nárůst kmene o 40 % oproti roku 2020). Nízká frekvence hlášení škod z důvodu nižšího provozu v první vlně pandemie koronaviru pomohla k vyrovnání ostatních ztrát z důvodu pandemie, zejména objemový výpadek cestovního pojištění.

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 2021 pokračovala Allianz pojišťovna v prodeji pojištění Allianz MůjDomov. Zajistí také právní poradou při řešení problémů souvisejících s běžným občanským životem nebo pomoc při poruše domácího elektrospotřebiče. 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 2021 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 digitální, 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.

Pandemie COVID-19 způsobila veliký pokles v cestovním pojištění a finanční výsledky hrubého předepsaného pojistného za rok 2021 skončily zhruba na stejné úrovni jako v předcházejícím roce, který byl pandemií také zasažen (výsledek hrubého předepsaného pojistného byl tedy poloviční oproti roku 2019).

Obchodní produkce v neživotním pojištění (bez flotil, průmyslového a cestovního pojištění) dosáhla v roce 2021 hodnoty 3 283 miliónů Kč, což ve srovnání s rokem 2020 představuje zvýšení o 19 %. K největšímu nárůstu objemu nového obchodu došlo v pojištění majetku (+44 % oproti roku 2020).

Náklady na pojistná plnění, očištěné o podíl zajistitelů, v roce 2021 dosáhly 6 978 miliónů Kč a oproti roku 2020 se navýšily o 9,0 %. Tento nárůst je dán zejména výskytem živelních událostí v roce 2021, kterých bylo v porovnání s předchozím rokem více. V roce 2021 zasáhlo Českou republiku ničivé tornádo (hrubá výše vyplacených škod je 500 miliónů Kč, výše vlastního vrubu je 162 miliónů Kč). Pojištění motorových vozidel se na celkové částce pojistných plnění podílí 68% a průmyslové pojištění 15%.

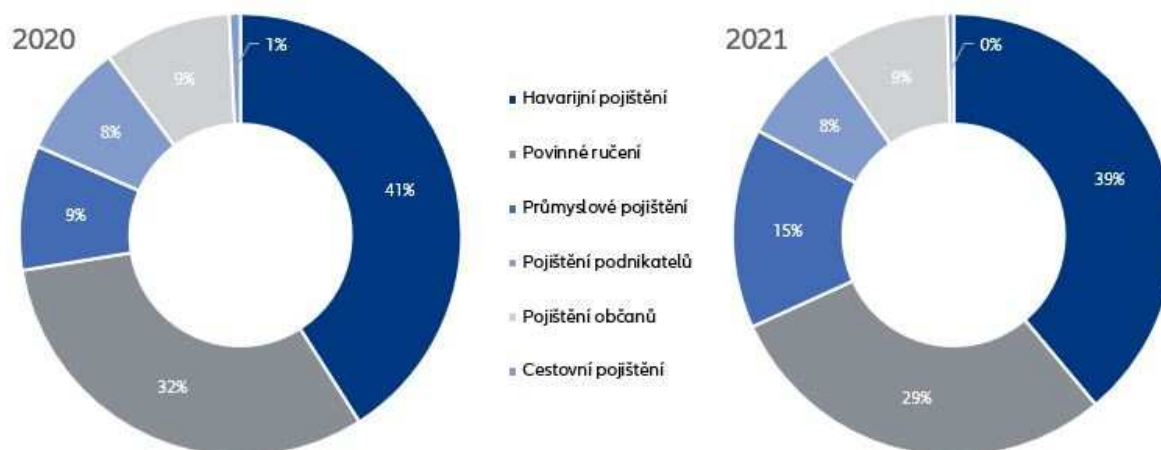
Tabulka 6: Neživotní pojištění - náklady na pojistná plnění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Náklady na pojistná plnění	2020	2021	ROZDÍL (%)
Havarijní pojištění	2 623 881	2 714 283	3,4%
Povinné ručení	2 015 363	2 045 175	1,5%
Průmyslové pojištění	583 736	1 018 318	74,4%
Pojištění podnikatelů	531 671	523 662	-1,5%
Pojištění občanů	597 991	643 941	7,7%
Cestovní pojištění	51 643	32 779	-36,5%
Neživotní pojištění celkem	6 404 285	6 978 160	9,0%

Graf 2: Neživotní pojištění - náklady na pojistná plnění

Hodnoty jsou uvedeny v %



Celkové netto škodní procento za rok 2021 dosáhlo úrovně 59,2 % a ve srovnání s rokem 2020 se zvýšilo o 0,6 procentního bodu. Nejvyšší nárůst škodního procenta jsme zaznamenali v průmyslovém pojištění (+25,0 %) a to zejména kvůli velkým škodám z července a srpna roku 2021. Naopak pozitivní vývoj způsobený nižší frekvencí hlášení škod v první polovině roku 2021 z důvodu lockdownů v období koronaviru lze vidět na havarijním pojištění i povinném ručení. Pozitivní vývoj lze vidět také na cestovním pojištění, kde v průběhu roku 2021 nedocházelo k tak velkému rušení cestovních zájezdů jako tomu bylo v roce 2020.

Tabulka 7: Neživotní pojištění - Netto škodní procento

Hodnoty jsou uvedeny v procentech

Netto škodní procento	2020	2021	ROZDÍL (%)
Havarijní pojištění	62,3%	61,4%	-0,9%
Povinné ručení	59,6%	55,9%	-3,7%
Průmyslové pojištění	54,0%	78,9%	25,0%
Pojištění podnikatelů	75,4%	68,7%	-6,7%
Pojištění občanů	41,6%	41,5%	-0,1%
Cestovní pojištění	47,0%	31,3%	-15,7%
Neživotní pojištění celkem	58,6%	59,2%	0,6%

Celková výše provozních nákladů v roce 2021 dosáhla 2 926 miliónů Kč, což proti roku 2020 představuje nárůst o 8,6 %. Z této částky, 1 981 miliónů Kč, představují pořizovací náklady na pojistné smlouvy včetně následných provizí. Zbývajících 946 miliónů Kč jsou administrativní náklady. Nákladové procento v roce 2021 dosáhlo 24,8 % (ve srovnání s 24,6 % v roce 2020).

Provozní výsledek za rok 2021 dosáhl 1 448 miliónů Kč, kombinované procento dosáhlo hodnoty 84,0 %. Největší podíl na provozním výsledku má povinné ručení (kombinované procento dosáhlo výše 81 % a vylepšilo se oproti minulému roku z hodnoty 83,7 %) a pojištění majetku a odpovědnosti občanů, u kterého je kombinované procento na úrovni 67,9 %, kdy je vidět mírné zhoršení oproti předchozímu roku (67,5 % v roce 2020).

Tabulka 8: Technický účet k neživotnímu pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	2020	2021
	Výsledek	Výsledek
TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ		
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	10 923 185	11 785 571
Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu (položka III.6)	107 701	203 533
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	689 036	891 705
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	6 404 285	6 978 160
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)	0	0
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	446 449	390 398
Čistá výše provozních nákladů	2 693 654	2 926 196
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	923 567	1 138 209
Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka III.1.)	1 251 967	1 447 846

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 9 ukazuje základní rozdělení finančních aktiv a derivátů k 31. 12. 2020 a k 31. 12. 2021.

Z meziročního pohledu se zvýšil celkový objem finančních aktiv o téměř 1,9 miliardy Kč. Zatímco celkový objem investic, kde není nositelem investičního rizika pojistník, vzrostl meziročně o 829 milionů Kč, objem investic, kde je nositelem investičního rizika pojistník, vzrostl o 1,05 miliardy Kč.

Celkový objem investic pojišťovny činil k 31. 12. 2021 35,3 miliard Kč a oproti konci roku 2020 došlo k jeho zvýšení o téměř 2 miliardy Kč. V absolutním vyjádření došlo k největšímu zvýšení hodnoty u akcií a ostatních cenných papírů s proměnlivým výnosem, a to o více než 2,1 miliardy Kč. Na tomto nárůstu se společnou měrou podílely na jedné straně výrazný růst tržní hodnoty akciových podílových fondů vlivem silného oživení na globálních akciových trzích a na druhé straně nákupy především dluhopisových podílových fondů. Díky tomu se zvýšil výrazně i relativní podíl této položky na celkovém investičním portfoliu o 3,7 % na celkových 14,5 %. Jednoznačně největší podíl na celkovém investičním portfoliu, téměř 85 %, stále tvoří dluhopisové investice, především pak investice do českých státních dluhopisů. V absolutním vyjádření narostl objem dluhopisů o téměř 1,9 miliardy Kč, což znamenalo meziroční nárůst podílu této složky o 4 %. Na druhé straně došlo v meziročním srovnání k výraznému poklesu ostatních investic o více než 2 miliardy Kč. Důvodem bylo významné snížení objemu finančních prostředků ukládaných formou dvoutýdenních reverzních REPO operací, které jsou zajištěny pokladničními poukázkami emitovanými ČNB. Tyto prostředky byly použity na výše zmíněné nákupy dluhopisů a podílových fondů. Relativní podíl ostatních investic na celkovém investičním portfoliu tak klesl o téměř 8 % na celkových 1,1 %. Z pohledu diverzifikace a rizikového profilu investičního portfolia tak došlo k mírnému posunu od krátkodobých zajištěných úložek na peněžním trhu (reverzní REPO operace) směrem k rizikovějším typům investic (dluhopisové a akciové podílové fondy).

Tabulka 9: Základní rozdělení finančních aktiv a derivátů

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Třída aktiv	Investice		% podíl		Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník		CELKEM	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Akcie a ostatní CP s proměnlivým výnosem	2 913 218	4 034 240	10,76	14,46	4 733 580	5 720 778	7 646 798	9 755 018
Dluhopisy	21 732 530	23 512 430	80,30	84,29	1 620 809	1 688 858	23 353 339	25 201 288
Zápůjčky a úvěry	10 045	7 153	0,04	0,03	0	0	10 045	7 153
Depozita	0	0	0,00	0,00	0	0	0	0
Zajišťovací deriváty	11 440	26 187	0,04	0,09	29 688	25 851	41 128	52 039
Ostatní investice	2 398 382	314 334	8,86	1,13	0	0	2 398 382	314 334
CELKEM	27 065 615	27 894 345	100,00	100,00	6 384 077	7 435 487	33 449 693	35 329 832

Tabulka 10 ukazuje detailní rozdělení finančních aktiv a derivátů.

Objem cenných papírů držených do splatnosti vzrostl o 485 milionů Kč především díky investicím do takto klasifikovaných korporátních cenných papírů, jejichž výnos je odvozen od portfolia hypotečních úvěrů. Jednoznačně největší část nových investic směřovala do českých státních dluhopisů. Poměrně výrazně se také navýšil podíl investic do dluhopisových podílových fondů. Tyto nákupy byly do značné míry financovány z prostředků ukládaných na peněžním trhu prostřednictvím čtrnáctidenních reverzních REPO operací. Z tohoto důvodu tak celkový podíl ostatních investic, v rámci kterých jsou tyto operace vykazovány, velmi zásadně poklesl.

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 do 1 roku od uzavření transakce. Na tržní hodnotě těchto transakcí se tak kromě jejich objemu projevuje vývoj české koruny vůči jiným měnám, především euru a americkému dolaru. V meziročním srovnání česká koruna posílila vůči euru zhruba o 5%. Na druhé straně vůči americkému dolaru zaznamenala domácí měna oslabení o necelá 2 %.

Tabulka 10: Detailní rozdělení finančních aktiv a derivátů

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

INVESTICE	2020	2021
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a realizovatelné CP	20 805 456	23 221 078
Cenné papíry držené do splatnosti	3 840 292	4 325 592
Zápůjčky a úvěry	10 045	7 153
Depozita	0	0
Zajišťovací deriváty	11 440	26 187
Ostatní investice	2 398 382	314 334
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	6 384 077	7 435 487
CELKEM	33 449 693	35 329 832

Tabulka 11 ukazuje celkové investiční výnosy k 31. prosinci 2021 a pro porovnání jsou uvedeny i celkové investiční výnosy k 31. prosinci 2020.

Celkové investiční výnosy za rok 2021 dosáhly necelých 1,16 miliardy Kč, což představuje výrazné zvýšení o více než 520 milionů Kč oproti předchozímu roku.

Celkové úrokové a dividendové výnosy vzrostly meziročně o téměř 115 milionů Kč na zhruba 700 milionů Kč. Na tomto nárůstu se především projevil celkové navýšení objemu investic do dluhopisů a dluhopisových podílových fondů a také postupný růst tržních výnosů domácích dluhopisů. Tržní výnosy svým růstem reagovaly na razantní zpříšňování měnové politiky ze strany ČNB, která v reakci na vzdouvající se inflaci přistoupila k masivnímu zvyšování úrokových sazeb. Tato akce ze strany centrální banky znamenala generování vyššího úrokového výnosu z krátkodobých reverzních REPO operací a z nových investic do dluhopisů. O 65 milionů Kč se navíc navýšily výnosy z majetkových účastí.

Realizované ztráty dosáhly zhruba 80 milionů Kč, což představuje rozdíl více než 90 milionů Kč oproti loňskému roku, kdy tyto ztráty činily zhruba 170 milionů korun. K výraznému zvýšení realizovaných ztrát o více než 90 milionů korun došlo v segmentu realizovatelných cenných papírů, který je tvořen hlavně dluhopisovými investicemi. Růst tržních výnosů dluhopisů znamenal poměrně značný pokles jejich cen a tedy realizaci ztrát v případě jejich prodeje. Na druhé straně došlo v segmentu Unit link (investice, kde je nositelem investičního rizika pojistník) k realizaci zisků ve výši 16 milionů Kč oproti realizovaným ztrátám ve výši 74 milionů Kč v roce 2020. Tento segment je tvořen především akciovými investicemi, u kterých se pozitivně projevilo výrazné oživení na globálních akciových trzích a tedy nárůst jejich hodnoty. K významnému posunu z realizovaných ztrát do realizovaných zisků také došlo v segmentu ostatních investic, kde se na tom podílely realizace z derivátových transakcí, které využíváme na zajišťování měnového rizika, a to především v souvislosti s posílením české koruny vůči euru.

Podobný vývoj jsme zaznamenali také v oblasti nerealizovaných zisků. Zdaleka nejvíce se projevilo oživení akciových trhů v nárůstu nerealizovaných zisků v segmentu Unit link, meziročně o 350 milionů Kč na 600 milionů Kč. Pokles cen dluhopisů pak přinesl snížení nerealizovaných zisků v segmentu realizovatelných cenných papírů o 37 milionů Kč. Volatilita na devizovém trhu v závěru roku zapříčinila pokles nerealizovaných zisků v segmentu ostatních investic o 45 milionů Kč. Celkově se objem nerealizovaných zisků meziročně zvýšil o téměř 270 milionů na 567 milionů Kč.

Začátkem roku byl zaúčtován impairment v celkové výši více než 17 milionů Kč. Šlo o zaúčtování trvalého znehodnocení investice do nemovitostního fondu, na kterém se negativně projevilo pokles tržních cen nemovitostí v souvislosti s pandemií COVID-19.

Tabulka 11: Investiční výnosy k 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	Cenné papíry realizovatelné	Cenné papíry držené do splatnosti	Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou	Unit link	Majetkové účasti	Ostatní investice	CELKEM
31. prosinec 2021							
Úroky a ostatní výnosy	395 441	127 467	0	66 488	100 000	6 794	696 190
Realizované zisky a ztráty	-101 792	0	-694	15 589	0	7 955	-78 942
Nerealizované zisky a ztráty	-21 053	0	-345	596 515	0	-7 471	567 645
Impairment	-17 201	0	0	0	0	0	-17 201
Mezisoučet							1 167 691
Investiční náklady							-10 226
Celkové investiční výnosy							1 157 466
31. prosinec 2020							
Úroky a ostatní výnosy	342 038	132 344	0	66 368	35 000	5 881	581 631
Realizované zisky a ztráty	-10 897	0	-223	-74 396	0	-84 078	-169 594
Nerealizované zisky a ztráty	16 366	0	-171	246 646	0	37 691	300 533
Impairment	-60 003	0	0	0	0	-10 660	-70 663
Mezisoučet							641 907
Investiční náklady							-6 920
Celkové investiční výnosy							634 987

Investice do sekuritizace

Allianz pojišťovna k 31. 12. 2021 nedržela žádné investice do sekuritizací.

A.4 Výsledky v jiných oblastech činností

Allianz pojišťovna nevykázala žádné další podstatné příjmy a výdaje vzniklé v průběhu roku 2021, ani v roce předcházejícím.

A.5 Další informace

Všechny podstatné informace týkající se činnosti a výkonosti Allianz pojišťovny popisují předcházející kapitoly.

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.

Přehled prvků systému řízení, který zahrnuje obecné požadavky na řízení, seznam klíčových funkcí a další jsou shrnuty na obrázku č. 2 níže.

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 linie 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 rezervy;
- 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),

- Výbor pro škodní události;
- IT řídicí výbor;
- Řídicí výbor pro informační bezpečnost.

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 2021 neproběhly žádné podstatné změny v řídicím a kontrolním systému Allianz pojišťovny. Byla vydána nová směrnice Systém kontroly distribuční sítě v Allianz.

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, člen představenstva zodpovědný za finance, ředitelka Human resources a ředitelka řízení rizik.

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

- Základní plat nebo odměna z výkonu funkce je jedinou fixní komponentou. V případě úprav mezd či odměn z výkonu funkce, u managementu či vrcholového vedení, je brán vždy v úvahu výkon jednotlivce na dané pozici, ekonomický vývoj i celkový vývoj mezd v České republice. Výše fixní odměny z celkového

odměňování je stanovena tak, aby byla významná část odměn odložena v čase a 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.

Členové vrcholového vedení (představenstvo) mají 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 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 2021 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:

- Pojišťovnictví 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
- Regulatorní rámec a požadavky, tj. porozumění regulatornímu 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 směrnicí o outsourcingu) odpovědného za danou klíčovou funkci, totožné s požadavky, které se vztahují na příslušného samotného držitele

klíčové funkce. Pro pracovníky klíčových funkcí se příslušné požadavky způsobilosti aplikují obdobným způsobem, přičemž jsou brány v úvahu jejich příslušná pozice, postavení a odpovědnost v rámci Allianz pojišťovny.

Držitel funkce řízení rizik musí disponovat kvalifikací, zkušenostmi a znalostmi pro řízení rizik a 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 Human resources.

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 EIOPA. 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 bp.

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 popsáním 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 21% ze všech peněžních toků (po aplikaci hranic kontraktu) za poslední likvidní bod, u neživotního pojištění jsou to pouze 2%. 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 3,6%), na hodnotu vlastních zdrojů. K 31. 12. 2021 činí dopad 1% z hodnoty technických rezerv, nebo 3% 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.

Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA)

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

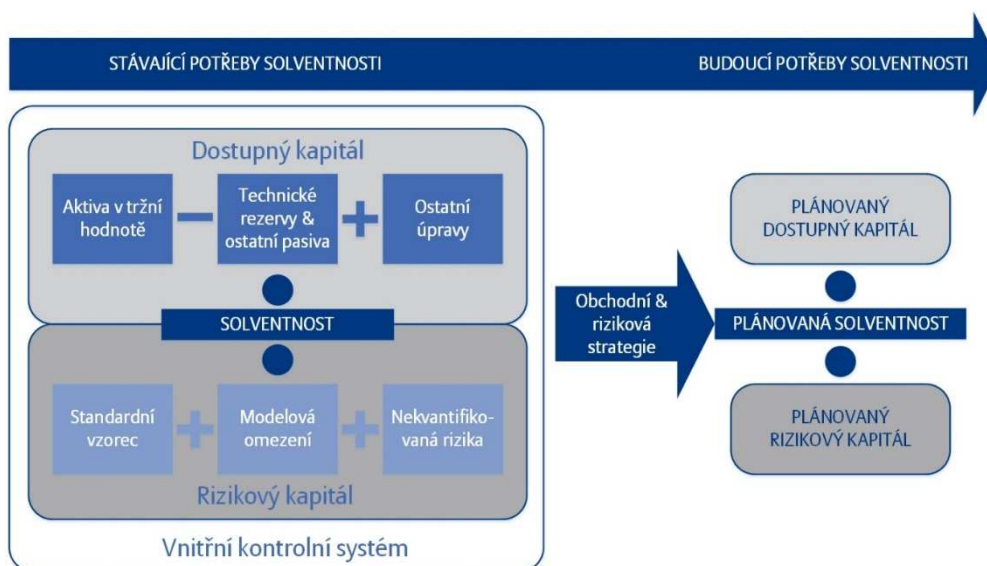
Představenstvo má aktivní roli v rámci ORSA. Tato role nezahrnuje pouze schválení výsledků ORSA, ale také řízení toho, jaká posouzení mají být provedena, prověření výsledků a pokyn k tomu, jaká opatření mají být přijata, pokud dojde k realizaci významných rizik.

Procesy podporující ORSA

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

- Nastavuje rizikovou strategii, která jednoznačně definuje rizikový apetit během realizování obchodních cílů. Je aktualizována nejméně jednou ročně;
- Posouzení nejvýznamnějších rizik (TRA) za účelem zjištění, ohodnocení a omezení nejvýznamnějších hrozeb pro 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.

Obrázek 3: Schéma potřeb solventnosti v rámci ORSA



Výsledky ORSA

Allianz pojišťovna připravila poslední posouzení rizik a solventnosti k datu 31. prosince 2021. 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

Systém vnitřní kontroly Allianz pojišťovny zahrnuje ELCA kontroly, tj. kontroly na úrovni entity a pak procesní kontroly, které jsou součástí rámce IRCS (zkratka pro integrovaný systém řízení rizik a kontrol). ELCA kontroly pokrývají všechny prvky systému řízení, které popisuje kapitola B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému. Přehledný pohled ukazuje obrázek 2, Prvky systému řízení. Na procesní úrovni, jsou všechna významná operační rizika analyzovaná a hodnocená během IRCS procesu. Pro každé operační riziko jsou nastavené účinné kontroly a další opatření na zmírnění rizika.

Tyto zásady jsou součástí vnitřního kontrolního rámce:

- Abychom předešli potenciálním střetům zájmů je zabezpečeno „oddělení povinností“;
- Věcná rozhodnutí přijímají alespoň dva zástupci společnosti (princip 4 očí);
- Všechny společnosti, v rámci skupiny Allianz, používají mezinárodně uznávané kontrolní standardy a rámce (např. COSO, COBIT19);
- Součástí systému vnitřní kontroly je také „model tří linií obrany“, který je popsán v kapitole B.1;
- Kontrolní činnost je prováděna, jak na úrovni řízení Společnosti (ELCA kontroly), tak na úrovni procesů (IRCS rámec).

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 směnicemi 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 radou. 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 v regionu střední a východní Evropy i 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 diskuzi 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 4: 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 4: Schéma procesu outsourcingu.

Obrázek 4: Schéma procesu outsourcingu



V rozhodovací fázi procesu je určeno, zda se jedná o outsourcing. Pokud ano, je rozhodnuto o jaký typ outsourcingu se jedná. Dále je předložen obchodní plán a 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 2020, i v roce 2021, veškerí poskytovatelé externě zajišťovaných služeb tj. outsourcingu sídlí na území Evropské unie (Česká republika a Německo).

B.8 Další informace

Posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

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

Další podstatné informace

Všechny podstatné informace týkající se řídicího a kontrolního systému jsou 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.

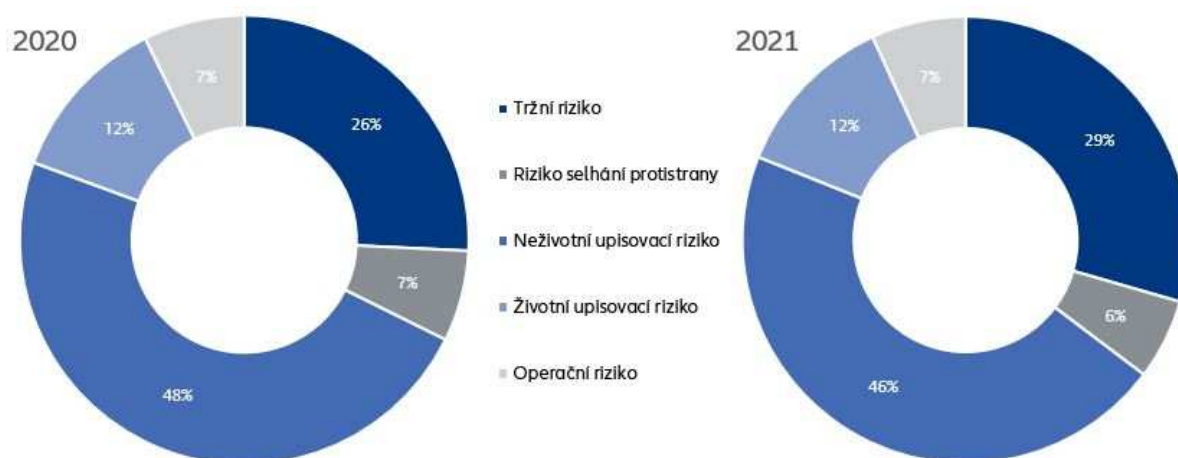
Mezi významnou část tržního rizika Allianz pojišťovny patří majetková účast v Allianz penzijní společnosti, která vytváří podstatnou část akciového rizika. Investiční portfolio jako takové je konzervativní, z velké části se jedná o investice do státních dluhopisů.

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 a dalších pohledávek.

Allianz pojišťovna měří rizika na základě standardního vzorce regulace Solventnost II, 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, 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 SCR).

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 2021 výrazně nezměnil – v porovnání s rokem 2020 neživotní upisovací riziko stále představuje nejvyšší část rizikového profilu (46 % z pohledu SCR), následován je tržním rizikem (29 %), životním upisovacím rizikem (12 %), rizikem selhání protistrany (6 %), a operačním rizikem (7 %).

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 je ovlivněna aplikací hranice kontraktu, která 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 12: Neživotní upisovací riziko). V porovnání s rokem 2020 nedošlo k výrazným změnám rizikového profilu Allianz pojišťovny, který v oblasti neživotního upisovacího rizika zůstává stabilní a významně koncentrovaný na riziko pojistného a rezerv. Jeho nárůst je v souladu s růstem portfolia. Ani v oblasti katastrofického rizika nedošlo v roce 2021 k významné změně; nárůst oproti roku 2020 souvisí s navýšením pojistné částky při roční obnově smluv. Detailní pohled na neživotní katastrofické riziko je uveden v grafech 6 a 7.

Tabulka 12: Neživotní upisovací riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

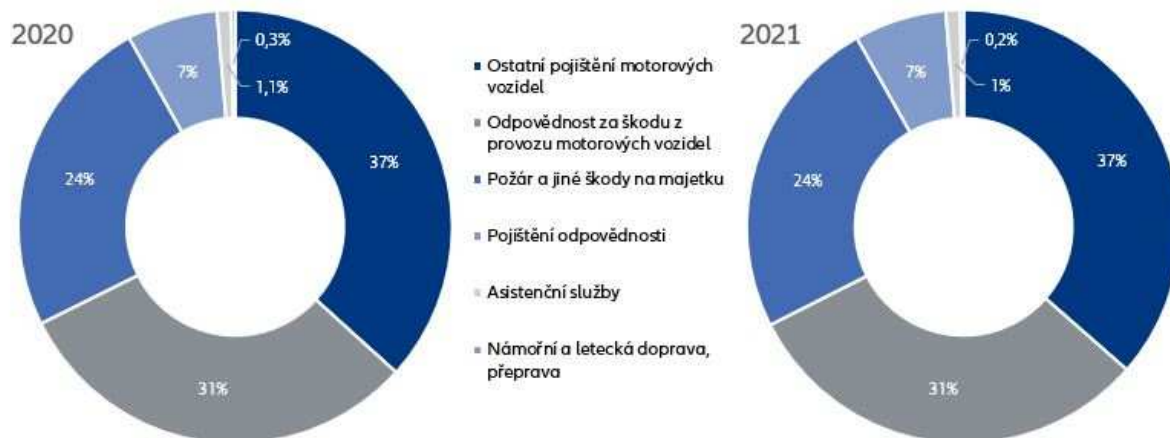
	31. prosinec 2020	31. prosinec 2021
Pojistné a riziko rezerv	3 043	3 268
Riziko storen	0	0
Katastrofické riziko	601	621
Diverzifikace	-398	-414
Neživotní upisovací riziko SCR CELKEM	3 246	3 475

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.

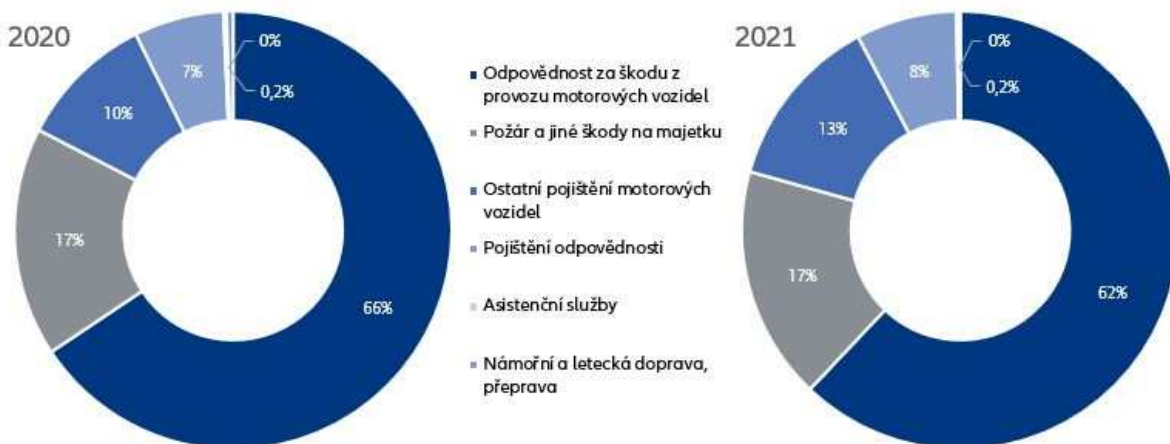
Podíl jednotlivých segmentů na objemu pojistného se v průběhu roku 2021 výrazně nezměnil. Pojistné z havarijního pojištění pořád představuje nejvyšší podíl na riziku pojistného v neživotním pojištění (37 %), následováno pojištěním povinného ručení (31 %) a pojištěním majetku (24 %)

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 2021 bez dramatické změny. 62 % 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



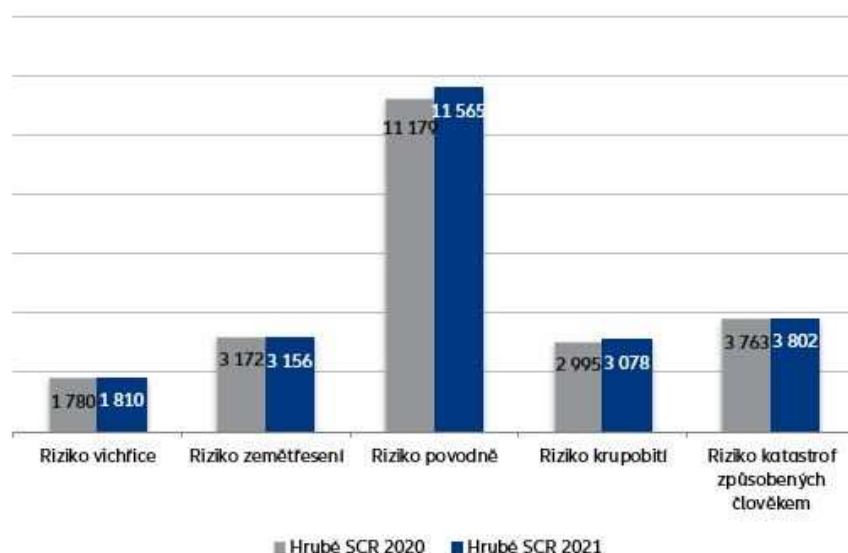
Důvodem je jednak významnost daného segmentu v předmětu podnikání Allianz pojišťovny a také relevantnost škod na zdraví.

Další významnou složkou neživotního upisovacího rizika je katastrofický modul, který pokrývá riziko jak přírodních katastrof, tak událostí způsobených člověkem. Reflektuje potenciální ztráty způsobené extrémními událostmi různého typu. Přírodní katastrofy jako jsou zemětřesení, 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). 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

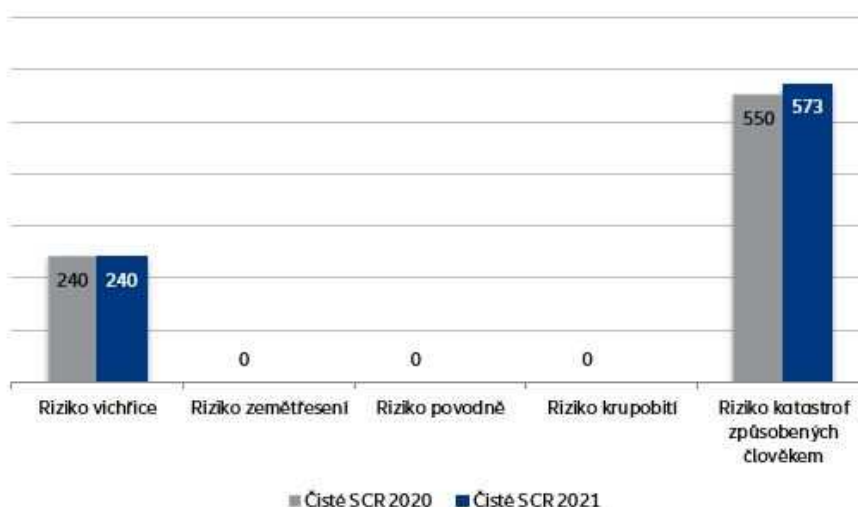


Riziko je snižováno na základě smluv s externími zajišťovacími společnostmi, přičemž naprosto dominantní pozici zastává zajišťovna Allianz RE v rámci skupiny Allianz. Zajistný program pro katastrofická rizika je nastaven tak, aby dostatečnou kapacitou, možnostmi dokoupení další zajistné kapacity (reinstatementy)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

Následující graf 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 zajistným krytím. Vzhledem k tomu, že jedna zajistná 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 vichřice, jedno zemětřesení, dvě povodňové události a dvě krupobití. Dopad prvních dvou událostí činí 240 miliónů Kč, které odpovídají vlastnímu vrubu pojišťovny. Z následných událostí je pro pojišťovnu nulový dopad, protože jsou plně kryty agregovaným zajistným 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 restriktce, 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 13 poskytuje přehled o významnosti jednotlivých rizik životního upisovacího rizika (podle kapitálového požadavku) a rovněž jejich vývoj v porovnání s rokem 2020.

Tabulka 13: Životní upisovací riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Životní upisovací riziko	31. prosinec 2020	31. prosinec 2021
Riziko úmrtnosti	164	157
Riziko dlouhověkosti	24	16
Riziko invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti	5	58
Riziko storen	575	683
Riziko nákladů	206	190
Riziko revize	0	0
Katastrofické riziko	180	196
Diverzifikace	-340	-383
Životní upisovací riziko SCR CELKEM	814	918

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 2020 narostl z důvodu aktualizace předpokladů. Představuje nejvýznamnější část celkového rizikového kapitálu pro životní upisovací riziko,

následované rizikem nákladů a úmrtnosti. V roce 2021 došlo ke změně pojistných podmínek pro pojištění invalidity. Nové smlouvy již nepodléhají krátkým hranicím kontraktu, protože invalidita i závažné onemocnění je považováno za životní pojištění a není možné smlouvu ukončit ze strany pojistitele. Riziko invalidy, oproti roku 2020, významně narostlo v procentuálním vyjádření, avšak v absolutní výši je nárůst nevýznamný. Podíl rizika invalidity na celkovém samostatném rizikovém kapitálu za životní upisovací riziko zůstal na velmi nízké úrovni 4 %.

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 (z existujících smluv) nebo pracovní neschopnosti a nemoci 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/ES¹. 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.

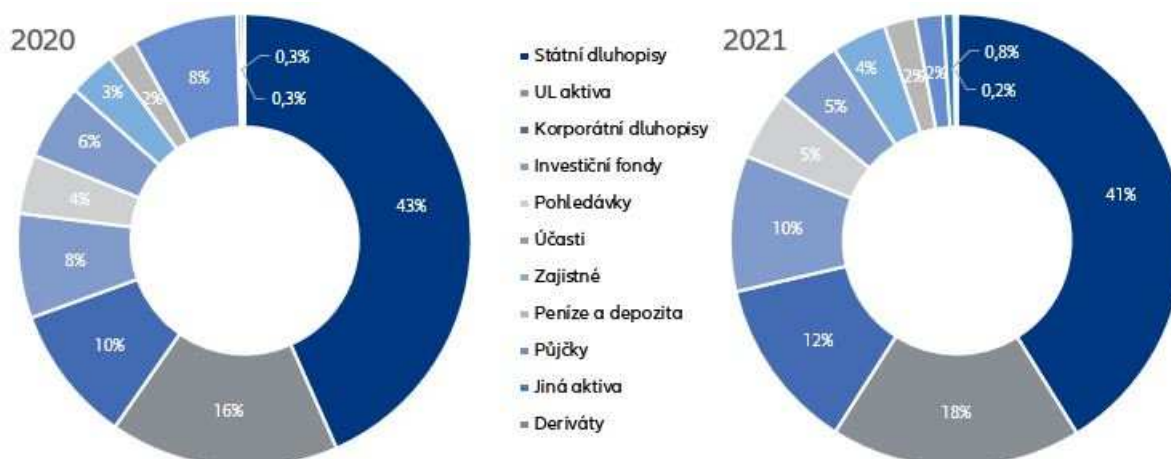
Investiční portfolio Allianz pojišťovny je složeno z aktiv, která jsou měřena pomocí standardního vzorce. Celé portfolio je rozloženo do jednotlivých tříd aktiv dle dlouhodobé strategické alokace, která je pravidelně analyzována, testována a schválena Finančním výborem. Nad rámec této strategické alokace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

¹ 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 2021 signifikantních 41 % z celé hodnoty aktiv. Jejich proporce v portfoliu v porovnání s rokem 2020 mírně poklesla z důvodu nárůstu podílu jiných investičních aktiv. Další významnou část aktiv Allianz pojišťovny tvoří investice v investičním životním pojištění, jejichž podíl v průběhu roku 2021 narostl z 16 % na 18 %, v důsledku nových jednorázových produktů. Investice v korporátních dluhopisech narostly z 10 % na 12 % z důvodu vyšší hodnoty nově zakoupených dluhopisů v porovnání s maturovanými a prodanými dluhopisy. Nárůst zaznamenaly i investiční fondy v důsledku významných investic do fondů PIMCO a UBS. Podíl peněz a depozit na celkové hodnotě aktiv zůstal na stejné úrovni ve srovnání s předchozím rokem. Většina peněz je ve formě repo operací České národní banky.

Tabulka 14: Tržní riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Tržní riziko	31. prosinec 2020	31. prosinec 2021
Úrokové riziko	337	878
Akciové riziko	657	827
Nemovitostní riziko	560	560
Riziko kreditního rozpětí	537	751
Měnové riziko	56	122
Riziko koncentrace	639	651
Diverzifikace	-1 054	-1 552
Tržní riziko SCR CELKEM	1 731	2 236

Rizikový kapitál pro tržní riziko (viz Tabulka 14) narostl z 1 731 miliónů Kč v 2020 na 2 236 miliónů Kč v 2021 majoritně z důvodu pohybu úrokových sazeb na trhu v průběhu roku 2021 a nákupem investic do investičních fondů a dluhopisů.

Úrokové riziko

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

K výraznému nárůstu úrokového rizika došlo zejména ke konci roku 2021 následkem pozoruhodného růstu bezrizikové úrokové křivky.

Akciové riziko

Akciové riziko představuje riziko ztráty na finančních trzích při obchodování s cennými papíry – akciemi. Investiční portfolio dle strategie Allianz pojišťovny a rizikového apetitu obsahuje pouze velmi nízkou proporcí akcií a akciových fondů. Součástí akciového rizika jsou také potenciální výkyvy v hodnotě účastí, které Allianz pojišťovna drží ve svém portfoliu. Dominantní část akciového rizika tedy pochází z hodnoty dceřiné společnosti Allianz penzijní společnosti. Volatilitu výkyvu hodnoty účastí se podařilo minimalizovat implementací účetního standardu IFRS 9 1. ledna 2021, který přinesl významné změny v účtování aktiv. Podle obchodního modelu IFRS 9, je většina aktiv fondu tvořena portfoliem „Hold to collect“ (držet do splatnosti), které se účtuje v amortizovaných nákladech. Menší část portfolia „Hold to collect and sell“ (držet a obchodovat) je oceňována reálnou hodnotou do ostatních kapitálových zisků (FV-OCI). Vzhledem k tomu, že se tato skupina aktiv stala malou, volatilita nerealizovaných zisků a ztrát (UCGL) se ve srovnání s předchozími roky podstatně snížila. Nižší volatilita UCGL pomáhá zvyšovat stabilitu a předvídatelnost participace penzijní společnosti v čase.

Hodnota akciového rizika v porovnání s rokem 2020 vzrostla. Prvním důvodem jsou nové investice do investičního fondu UBS, kde je uplatněn zjednodušený look-through a druhým důvodem je postupný nárůst symetrické úpravy standardního akciového kapitálového požadavku v průběhu roku 2021 (6,88 % vs. -0,48 % v roce 2020) v souladu s oživením akciového trhu.

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 také investice do nemovitostí Trimaran a Element a realitních investičních fondů.

Měnové riziko

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

Riziko kreditní rozpětí

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

Meziroční nárůst tohoto rizika je důsledkem nových investic do investičních fondů a korporátních dluhopisů.

Riziko koncentrace

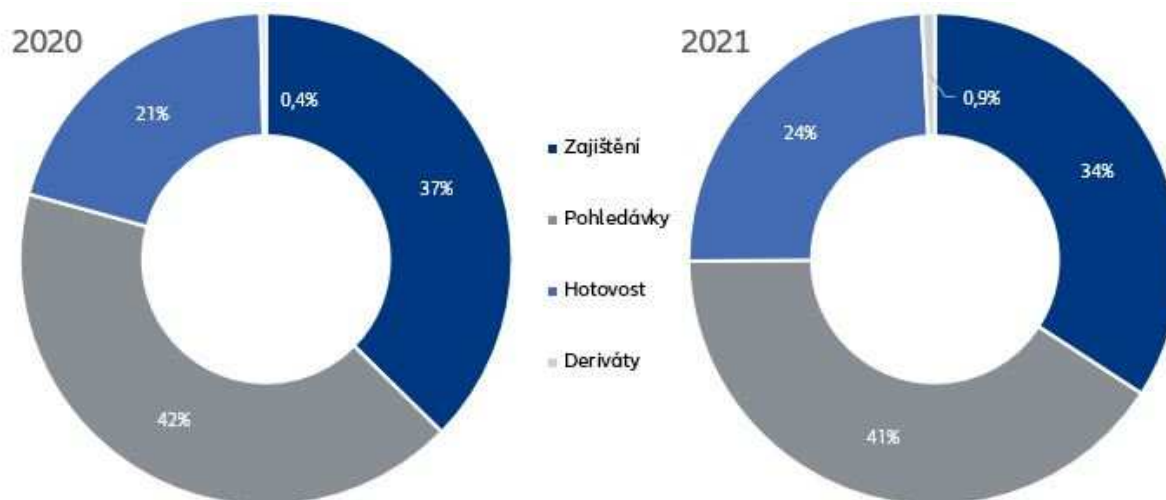
Koncentrační riziko tržních rizik je udržováno na přiměřené úrovni vzhledem k tomu, že Allianz pojišťovna má velmi dobře diverzifikované portfolio aktiv. Některé individuální investice přesahují práh pro riziko daný objemem aktiv a jsou tedy předmětem koncentračního rizika. Tyto investice mají pro Allianz 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.

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 15: Riziko selhání protistrany

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Riziko selhání protistrany - rizikový kapitál	31. prosinec 2020	31. prosinec 2021
Type 1	227	226
Type 2	244	248
Diversifikace	-30	-30
CELKEM	440	443

Ve srovnání s rokem 2020 zůstal rizikový kapitál pro riziko selhání protistrany na velice stabilní úrovni 443 miliónů Kč.

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 100 bp;
- Kombinovaný scénář, který zahrnuje pokles všech akciových instrumentů o 30 % a posun nahoru v úrokových sazbách o 100 bp;

- Kreditní scénář, dle kterého dochází k nárůstu kreditního rozpětí o 100 bp (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 nestállosti 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 ne-katastrofických 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 zvlášť 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 regulatorní kapitálové požadavky) nebo kombinaci závažného zhoršení ukazatelů z hlediska všech podstupovaných rizik současně.

Tabulka 16: Citlivostní analýza

Hodnoty zobrazují absolutní dopad na solventnostní poměr v procentních bodech

Solventnostní poměr	31. prosinec 2021
Poměr použitelného kapitálu k SCR	196%
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	-17%
Snížení ceny akcií o 30%	-8%
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%	-2%
Snížení pravděpodobnosti úmrtí o 20% (pouze pro smlouvy s negativním dopadem)	0%
Zvýšení škodního poměru na připojištěných o 10 procentních bodů	-5%

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 pojistně 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.

K posílení pozice likvidity a odolnosti vůči stresovým scénářům je 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 držených 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 „EPIFP“) 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 = Max (0; budoucí pojistné - 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*.

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

Následující tabulka (viz Tabulka 17: Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném) zobrazuje objem EPIFP podle druhu pojištění.

Tabulka 17: Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném

Hodnoty jsou uvedeny v tis. Kč.

Druh pojištění	31. prosinec 2020	31. prosinec 2021
Ostatní pojištění motorových vozidel	44,923	68,411
Odpovědnost za škodu z provozu motorových vozidel	30,201	16,409
Požár a jiné škody na majetku	40,753	49,853
Pojištění odpovědnosti	17,802	22,739
Asistenční služby	0	21
Námořní a letecká doprava, přeprava	362	36
Neživotní pojištění celkem	134,042	157,468
Pojištění s podílem na zisku	0	0
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	637,253	593,363
Ostatní životní pojištění	887,519	935,874
Životní pojištění celkem	1,524,773	1,529,237
CELKEM	1,658,815	1,686,705

Hodnota EPIFP v neživotním pojištění se, v porovnání s rokem 2020, změnila z důvodu postupného růstu na pojistném a změn v očekávaných škodních a nákladových poměrech, nejvýrazněji u ostatního pojištění motorových vozidel pozitivním směrem a pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel směrem negativním. Růst EPIFP mírně brzdí výrazná změna úrokové křivky. U životního pojištění celkem nedošlo k významné změně hodnotě EPIFP v roce 2021. Meziroční pokles u investičního pojištění je způsoben změnami v očekávaných předpokladech stornovosti a vyšším diskontem z důvodu tržních pohybů křivky. Nárůst v ostatním životním pojištění pak 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 vnitřní 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, ke konci roku 2021, 519 milionů Kč. Meziroční nárůst souvisí hlavně s růstem neživotního portfolia. Vedle toho se využívá řada kvalitativních posouzení celé škály operačních rizik.

Tabulka 18: Operační riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Operační riziko	31. prosinec 2020	31. prosinec 2021
Operační riziko SCR CELKEM	489	519

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, vnitřní 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 vnitřního 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 vnitřní 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

ESG rizika

ESG rizika jsou definována jako environmentální, sociální události nebo podmínky nebo rizika řízení společnosti, které pokud nastanou, mohou mít potenciálně významný negativní dopad na aktiva, ziskovost nebo pověst Allianz. Rizika související s ESG jsou považována za transversální rizika a nepředstavují samostatné kategorie rizik, ale spíše vedou k dopadům, které mohou být realizovány v jedné nebo více kategoriích rizik. Řízení rizik ESG je rychle se vyvíjející téma z hlediska společenských a regulačních očekávání. Abychom drželi krok s tímto externím vývojem, musí se rovněž rozšířit do hloubky a propracovanosti přístup Allianz k měření, řízení a nastavování chuti k rizikům ESG. Součástí ESG rizik je riziko změny klimatu. Klimatické změny mají potenciál významně ovlivnit globální ekonomiku a naše podnikání, a to zejména z dlouhodobého hlediska. Rizika vyplývající ze změny klimatu jsou patrná již dnes a jejich závažnost ve střednědobém a dlouhodobém horizontu poroste.

V oblasti klimatických rizik rozlišujeme tyto dvě kategorie:

- Fyzikální rizika: Mohou být například akutní a chronická, jako jsou oteplování, extrémní povětrnostní jevy, stoupající hladina moří, zesilující vlny veder a sucha nebo změny v chorobách s dopady na životy nebo zdraví.
- Přechodová rizika: Tato rizika vyplývají z meziodvětvových strukturálních změn vyplývajících z přechodu na nízkouhlíkové hospodářství. Přechodová rizika zahrnují změny v klimatické politice, technologii nebo tržním sentimentu a jejich dopad na tržní hodnotu finančních aktiv a také dopad vyplývající ze soudních sporů týkajících se změny klimatu.

Tato rizika ovlivňují podnikání Allianz dvěma klíčovými způsoby:

- Jako pojistitel poskytující pojistné smlouvy např. krytí zdravotních dopadů, majetkových škod nebo soudních sporů a prostřednictvím změn v sektorech a obchodních modelech, které poskytuje.
- Jako investor s podíly v různých ekonomikách, společnostech, infrastruktuře a nemovitostech, které mohou být ovlivněny fyzikálními dopady změny klimatu a přechodem na nízkouhlíkové hospodářství. To může přímo ovlivnit schopnost aktiv vytvářet dlouhodobou hodnotu.

Aktuální rizika vyplývající z faktorů změny klimatu řešíme v souladu s našim přístupem k primárním rizikům, např. na základě dlouhodobých odborných znalostí Allianz v oblasti modelování extrémních povětrnostních jevů nebo analýzy emisních profilů našich vlastních investic. V dlouhodobém výhledu uvažujeme rizika ze změny klimatu v rámci kategorie nově vznikajících rizik.

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 oceněním.

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 jejích kotací, homogenost 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 NAV fondu.
- c) Pokud ke dni ocenění není k dispozici cena dle bodů a) a b), použije se poslední známá cena.

Měnové deriváty

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

V následující tabulce (viz Tabulka 19: 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.

Rozdíl v ocenění ostatních aktiv plyne z rozdílné metodiky vykazování investice do společností HARRO a ROKKO, ve kterých Allianz pojišťovna vlastní 10 % podíl, zbylých 90 % procent je vlastněno jinými entitami ze skupiny Allianz, z tohoto důvodu pro účely Solventnosti II je vykázáno v rámci podílů ovládaných osob (plně konsolidovaných).

Tabulka 19: Investiční portfolio, srovnání CAS a ocenění pro účely solventnosti

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2021	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	4 286 929	4 034 240
Dluhové cenné papíry oceňované na reálnou hodnotu	18 361 851	18 600 056
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	4 325 592	3 658 526
Finanční umístění životního pojištění je-li nositelem investičního rizika pojistník (Unit-linked)	7 435 487	7 435 487
Depozita	0	0
Ostatní investice	87 832	87 832
31. prosinec 2020		
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	3 173 072	2 912 693
Dluhové cenné papíry oceňované na reálnou hodnotu oproti nákladům a výnosům	17 003 233	16 750 883
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (OECD)	3 840 292	4 062 514
Finanční umístění životního pojištění je-li nositelem investičního rizika pojistník (Unit-linked)	6 384 079	6 384 079
Depozita	0	0
Ostatní investice	2 149 968	2 149 968

Stanovení hodnoty dluhopisu drženého do splatnosti

Pro srovnání je uveden také metodický popis ocenění dluhopisů používaný pro CAS. Dluhopis držený do splatnosti je takový dlužný cenný papír, který má stanovenou splatnost nad 1 rok a u něhož účetní jednotka má úmysl a schopnost držet je do splatnosti - dlouhodobý finanční majetek. Hodnota dluhopisu drženého do splatnosti bez naběhlého úroku se stanoví ve výši amortizované pořizovací ceny dluhopisu. Amortizovaná pořizovací cena je stanovena v modulu SAP/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 IFRS ekvivalenční metodou (EM)

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

Tabulka 20: Účast v podnikatelských seskupeních

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2021	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Účast v podnikatelských seskupeních	885 179	2 042 254
31. prosinec 2020		
Účast v podnikatelských seskupeních	885 179	2 118 380

Následující tabulka ilustruje typické vazby mateřská společnost - dceřiná společnost v případech, kdy mateřská společnost reportuje MVBS 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 21: 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	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 22) 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 22: Nehmotný majetek

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2021	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Nehmotný majetek	145 258	0
31. prosinec 2020		
Nehmotný majetek	155 948	0

Rozdíly v hodnotě odložené daně (viz Tabulka 23) 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 23: Odložená daň aktivní

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2021		
Odložená daň aktivní	887 109	222 771
31. prosinec 2020		
Odložená daň aktivní	109 438	0

Rozdíl v ocenění půjček a úvěrů (viz Tabulka 24) je tvořen změnou klasifikace Dluhového cenného papíru dceřiné společnosti Diamond Point do kategorie Půjčky v ocenění pro účely solventnosti z kategorie Investice (CAS).

Tabulka 24: Půjčky a úvěry

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2021		
Půjčky a úvěry	824 988	824 988
31. prosinec 2020		
Půjčky a úvěry	889 005	889 005

Rozdíl v ocenění podílu zajištětele na technických rezervách (viz Tabulka 25) 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 25: Podíl zajištětele na technických rezervách

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2021		
Podíl zajištětele na technických rezervách	1 826 472	1 618 525
31. prosinec 2020		
Podíl zajištětele na technických rezervách	1 213 510	1 306 978

Diference ve výši pohledávek (viz Tabulka 26) 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 26: Pohledávky

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2021	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Pohledávky z operací přímého pojištění	729 542	1 058 345
Pohledávky z operací zajištění	240 934	358 004
Ostatní pohledávky	934 862	637 421
31. prosinec 2020		
Pohledávky z operací přímého pojištění	834 912	971 841
Pohledávky z operací zajištění	192 729	258 620
Ostatní pohledávky	149 182	422 488

Rozdíl hodnot přechodných účtů aktiv (viz Tabulka 27) 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 27: Přechodné účty aktiv

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2021	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Přechodné účty aktiv	678 269	22 473
Odložené pořizovací náklady (DAC)	852 593	0
31. prosinec 2020		
Přechodné účty aktiv	537 858	17 256
Odložené pořizovací náklady (DAC)	843 267	0

D.2 Technické rezervy

Allianz pojišťovna stanovuje technické rezervy k vyrovnání všech závazků vůči pojistníkům a zajistitelům, které vyplývají z uzavřených pojistných i zajištých 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 & G). Zároveň jsou brány v úvahu všechny náklady, které jsou spojeny s vypořádáním závazků, dále inflace, jak v nákladech, tak ve škodách, a také budoucí bonusy.

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

Přehled technických rezerv životního pojištění

Celková hodnota technických rezerv životního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti k 31. 12. 2021 činila 13 076 miliónů Kč, z toho 12 496 miliónů Kč představoval nejlepší odhad včetně opcí a garancí (hrubá výše) a 580 miliónů Kč riziková přírážka. Ve výpočtu byly aplikovány hranice kontraktu na připojištění, která neobsahují pojistné krytí rizika smrti nebo nově invaliditu a závažná onemocnění (u smluv z května 2021 a novějších) Aplikace hranice kontraktu navyšuje celkové technické rezervy o 3 853 miliónů Kč.

Čistá hodnota technických rezerv je 13 074 miliónů 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 28).

Tabulka 28: 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 2021				
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	3 846	798	8 432	13 076
Nejlepší odhad - hrubá výše bez O & G	3 777	513	8 190	12 479
Opce a garance	10	0	7	17
Riziková přírážka	59	285	235	580
Technické rezervy – celkem	3 846	798	8 432	13 076
Částky vymahatelné ze zajištých smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	0	1	0	1
Technické rezervy minus částky vymahatelné ze zajištých smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV) – CELKEM	3 846	796	8 432	13 074

Allianz pojišťovna v rámci životního pojištění očekává celkový dopad dosavadních vln koronaviru od počátku pandemie ve výši zhruba 100 miliónů Kč na zvýšená plnění z důvodu smrti a pojištění ušlého výdělku, z toho téměř 50 miliónů Kč již bylo vyplaceno či je zarezervováno v rámci již nahlášených škod. Technické rezervy obsahují i část na budoucí plnění s ohledem na očekávané šíření varianty Omikron. Tento vliv byl do značné míry kompenzován v minulých letech nižšími plněními z titulu úrazových připojištění. Celkově vliv pandemie na výši technických rezerv i profitabilitu v životním pojištění zůstává minoritní. Allianz pojišťovna situaci nadále průběžně monitoruje a vyhodnocuje a v případě potřeby bude tvorba technických rezerv týkajících se životního pojištění dále patřičně upravena.

Změna technických rezerv životního pojištění oproti předchozímu roku

Změna ve výši technických rezerv oproti předchozímu období je zachycena v následující tabulce (viz Tabulka 29) s porovnáním hodnot za rok 2020 a 2021.

Tabulka 29: Srovnání technických rezerv životního pojištění s předchozím rokem

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	31. prosinec 2020	31. prosinec 2021	ROZDÍL
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	12 919	13 076	157
Nejlepší odhad - hrubá výše bez O & G	12 361	12 479	118
Opce a garance	24	17	-7
Riziková přírážka	535	580	45
Technické rezervy – celkem	12 919	13 076	157
Částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	1	1	1
Technické rezervy minus částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV) - CELKEM	12 919	13 074	156

Ve srovnání s koncem roku 2020, vzrostly technické rezervy, podle ocenění pro účely solventnosti, o 156 mil. Kč.

Za zvýšením hodnoty technických rezerv je především pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu, kde se nejlepší odhad (včetně hodnoty opcí a garancí) zvedl o 850 mil. Kč a riziková přírážka se zvedla o 3 mil. Kč. Nejlepší odhad pro pojištění s podíly na zisku se snížil o 885 mil. Kč, zatímco riziková přírážka se zde zvýšila o 38 mil. Kč. Konečně pro ostatní životní pojištění se nejlepší odhad zvýšil o 147 mil. Kč a riziková přírážka se zvýšila o 4 mil. Kč.

Mezi nejvýznamnější vlivy na výši technických rezerv patří následující:

- Díky nově upsaným smlouvám se celková výše technických rezerv zvýšila pouze mírně – o 25 mil. Kč.
- Díky amortizovaným výnosům na aktivech kryjících technické rezervy vzrostly tyto o dalších 70 mil. Kč.
- Meziroční zvýšení bezrizikové výnosové křivky způsobilo pokles technických rezerv o 657 mil. Kč zejména z titulu změny časové hodnoty peněz.
- Proti tomu změny v tržních faktorech (tržní ceny akcií a dluhopisů) způsobily nárůst technických rezerv o 577 mil. Kč zejména u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu.
- V důsledku změn neekonomických předpokladů, především o lapsech a částečných odkupech, klesly technické rezervy o 41 mil. Kč.
- Nižší než očekávaná storna a úmrtí způsobily nárůst technických rezerv o 234 mil. Kč.
- Snížení hodnoty nemodelovaného obchodu způsobilo pokles technických rezerv o 24 mil. Kč.

Jiné než výše uvedené vlivy způsobily konečné snížení technických rezerv dohromady o dalších 28 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 (RFR) k diskontování budoucích peněžních toků. Pro projekce má Allianz pojišťovna k dispozici sadu tržně konzistentních ekonomických scénářů, které jsou vytvářeny generátorem ekonomických scénářů (ESG¹). 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 30.

Extrapolace výnosové křivky se provádí v souladu s přístupem popsáním ve člancích 46 a 47 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 v platném znění. 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, které jsou v budoucích obdobích navyšovány o předpokládanou míru inflace. 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 v platném znění.

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 je kvůli aplikaci hranice kontraktu u většiny smluv nevýznamná. Výsledky citlivostní analýzy na nejlepší odhad jsou uvedeny v následující tabulce (viz tabulka 30).

Tabulka 30: 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	12 496	580	13 076	
Změny ekonomických předpokladů				
Výnosová křivka -100bp	292	26	318	2.4%
Výnosová křivka +100bp	-538	-29	-567	-4.5%
Koeficient volatility 0%	67	0	67	0.5%
Změny neekonomických předpokladů				
Stornovost -10%	-83	35	-48	-0.4%
Stornovost +10%	77	-31	45	0.4%
Náklady -10%	-102	-16	-118	-0.9%
Úmrtnost +15% na produktech s rizikem smrti	145	-2	144	1.2%

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

Zajištění portfolia životního pojištění není materiální, částky vymahatelné ze zajistných smluv činí méně než 1.5 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 CAS k 31. 12. 2021 činila 16 410 miliónů Kč. V porovnání s rezervami počítanými pro ocenění pro účely solventnosti je tato hodnota o 3 334 mil. Kč vyšší. Na vrub rozdílné metodologie připadá 7 188 mil. Kč, z toho 5 943 mil. Kč představuje životní pojištění bez pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (zahrnující všechna připojištění) a zbylých 1 245 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 nebo nově invaliditu a závažná onemocnění (u smluv z května 2021 a novějších). Celkový dopad aplikace hranic kontraktu na nejlepší odhad podle Solventnosti II je 3 853 miliónů Kč.

Tabulka 31 shrnuje rozdíly mezi životními rezervami oceněnými pro účely solventnosti s jejich hodnotami účtovanými podle CAS.

Tabulka 31: Srovnání rezerv životního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti s CAS

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2021	Životní pojištění (bez IL a UL)	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	CELKEM
Technické rezervy - celkem: ocenění pro účely solventnosti	4 644	8 432	13 076
Technické rezervy: CAS hodnota	6 733	9 677	16 410
Rozdíl (CAS - ocenění pro účely solventnosti)	2 090	1 245	3 334
Dopad hranice kontraktu (contract boundaries)	-3 853	0	-3 853
Rozdílnost metod	5 943	1 245	7 188

Přehled technických rezerv neživotního pojištění

Celková hodnota technických rezerv neživotního pojištění podle Solventnosti II k 31. 12. 2021 činila 12 672 mil. Kč, z toho 12 054 mil. Kč představoval nejlepší odhad (hrubá výše) a 618 mil. Kč riziková přírážka. Po odečtení částky vymahatelné ze zajištění ve výši 1 617 mil. Kč je čistá hodnota technických rezerv 11 055 mil. Kč. Detailní rozdělení technických rezerv mezi jednotlivá agregovaná odvětví neživotního pojištění lze najít v následující tabulce (viz Tabulka 32).

Tabulka 32: Technické rezervy neživotního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2021	Havarijní pojištění	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	Pojištění průmyslu a podnikatelů	Pojištění majetku	Pojištění odpo- vědnosti	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	2 112	6 337	2 541	572	1 087	23	12 672
Nejlepší odhad - rezerva pojistného	1 013	870	334	302	176	4	2 698
Nejlepší odhad - rezerva na nevyřízené pojistné události	1 019	5 083	2 110	250	874	18	9 356
Riziková přírážka	79	384	97	20	37	1	618
Technické rezervy - CELKEM	2 112	6 337	2 541	572	1 087	23	12 672
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	33	252	1 000	27	302	3	1 617
Technické rezervy mínus částky vymahatelné ze zajištění a od SPV - CELKEM	2 078	6 086	1 542	545	784	20	11 055

V prvním čtvrtletí roku 2021 pokračoval pozitivní dopad pandemie koronaviru v oblasti autopojištění, poté přímý vliv pandemie zeslábl. Hodnotu technických rezerv podle solventnosti ke konci roku 2021 ovlivnilo explicitní rezervování očekávaných dopadů prudkého navýšování inflace a také rezervy na ještě nevyřádané škody z přírodních katastrof a jiných událostí většího rozsahu, zejména v oblasti pojištění průmyslu, které jsou částečně kompenzovány na straně zajištění.

Změna technických rezerv neživotního pojištění oproti předchozímu roku

Změna ve výši technických rezerv oproti předchozímu období je zachycena v následující tabulce (viz Tabulka 33) s porovnáním hodnot za rok 2020 a 2021.

Tabulka 33: Srovnání technických rezerv neživotního pojištění s předchozím rokem

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	31. prosinec 2020	31. prosinec 2021	ROZDÍL
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	11 740	12 672	932
Nejlepší odhad - hrubá výše	11 099	12 054	955
Riziková přírážka	640	618	-22
Technické rezervy - CELKEM	11 740	12 672	932
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	1 306	1 617	311
Technické rezervy minus částky vymahatelné ze zajištění a od SPV - CELKEM	10 433	11 055	622

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 2021 nulová). Snížení koeficientu volatility na nulu zvýší nejlepší odhad technických rezerv přibližně o 49 miliónů Kč a v poměru k celkové výši technických rezerv je toto navýšení o 0,4 %.

Náklady

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

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 5,5 % oproti nejlepšímu odhadu a zvýší o 5,2 % na 75 % hladině spolehlivosti. V následující tabulce (viz Tabulka 34) jsou uvedeny výsledky citlivostní analýzy diskontovaných technických rezerv na úrokovou křivku.

Tabulka 34: Citlivostní analýza nejlepšího odhadu technických rezerv neživotního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2021	Rezerva na škody	Rezerva pojistného	Riziková přírážka	Technické rezervy celkem	Změna technických rezerv
Centrální hodnota	9 356	2 698	618	12 672	
Změny ekonomických předpokladů					
Výnosová křivka -100bp	243	73	44	361	2.8%
Výnosová křivka +100bp	-221	-67	-38	-326	-2.6%

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek

Zajištění neživotního portfolia je významné, částky vymahatelné ze zajištění smluv dosahovaly k 31. prosinci 2021 hodnoty 1 617 miliónů 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 12 672 mil. Kč. Celková hrubá výše technických rezerv dle CAS je 14 612 mil. Kč. Rozdíl je níže detailněji popsán pro hlavní druhy pojištění. Tabulka 35 shrnuje hodnoty neživotních rezerv oceněných pro účely solventnosti a hodnoty rezerv podle CAS.

Tabulka 35: Srovnání rezerv neživotního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti s CAS

Hodnoty jsou v miliónech Kč

31. prosinec 2021	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Rezerva na nevyřízené pojistné události	10 488	9 356
Ostatní rezervy	4 124	2 698
Riziková přírážka	n/a	618
Technické rezervy neživotního pojištění hrubá výše – CELKEM	14 612	12 672
Cedovaná rezerva na nevyřízené pojistné události	1 666	1 563
Ostatní cedované rezervy	159	54
Částky vymahatelné ze zajištění smluv	1 825	1 617
Technické rezervy neživotního pojištění čistá výše – CELKEM	12 787	11 055

Neživotní rezervy pro lokální účetnictví jsou vypočítány jako součet rezervy na nezasloužené pojistné, rezervy na nevyřízené pojistné události (RBNS, IBNR 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 36 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 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 jiných okolností, jsou pro ocenění pro účely solventnosti zahrnuty

v tzv. ENID rezervě, naopak v CAS tento typ rezervy nijak nerozlišujeme. Namísto toho je v CAS uvažována určitá míra obezřetnosti, která 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 36: Hlavní rozdíly v oceňování rezervy neživotního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2021	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	2 112	6 337	2 541	572	1 087	23	12 672
Technické rezervy: CAS hodnota	2 498	6 841	3 091	914	1 233	36	14 612
Rozdíl (CAS-ocenění pro účely solventnosti)	386	503	549	341	147	13	1 940
Odebrání rizikové přírážky	-79	-384	-97	-20	-37	-1	-618
Efekt diskontování technických rezerv	95	631	136	25	88	1	976
Rozdílnost metod výpočtu rezervy pojistného	307	120	333	325	55	10	1 149
Odebrání ENID rezervy	-17	-372	-35	-5	-27	n/a	-455
Posun škodní rezervy na danou úroveň spolehlivosti	80	508	213	17	67	3	888

Tabulka 37 shrnuje hodnoty neživotních rezerv oceněných dle CAS i dle solventnosti a jejich rozdíly oproti předchozímu období.

Tabulka 37: 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 2020	CAS 31. prosinec 2021	ROZDÍL	Ocenění pro účely solventnosti 31. prosinec 2020	Ocenění pro účely solventnosti 31. prosinec 2021	ROZDÍL
Rezerva na nevyřízené pojistné události	8 900	10 488	1 588	8 099	9 356	1 256
Ostatní rezervy	3 816	4 124	307	3 000	2 698	-302
Riziková přírážka	n/a	n/a	n/a	640	618	-22
Technické rezervy neživotního pojištění hrubá výše - CELKEM	12 717	14 612	1 895	11 740	12 672	932
Cedovaná rezerva na nevyřízené pojistné události	1 068	1 666	598	1 035	1 563	528
Ostatní cedované rezervy	145	159	14	271	54	-217
Částky vymahatelné ze zajištěných smluv	1 213	1 825	612	1 306	1 617	311
Technické rezervy neživotního pojištění čistá výše - CELKEM	11 504	12 787	1 283	10 433	11 055	622

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

D.3 Další závazky

Ocenění ostatních závazků

Rozdíly v hodnotě odložené daně (viz Tabulka 38) 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 38: Odložená daň pasivní

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2021	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Odložená daň pasivní	0	0
31. prosinec 2020		
Odložená daň pasivní	0	14 052

Dle schválené legislativní úpravy v oblasti daňové uznatelnosti technických rezerv účinné od 1. 1. 2020, zohledňuje společnost 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.

Legislativní úpravy účinné od 1. 1. 2020 mají 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 Solventnosti II, nově zahrnuty závazky z leasingových smluv.

Tabulka 39: Věřitelé

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2021	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Finanční závazky vůči neúvěrovým institucím	818 762	858 377
Závazky z operací přímého pojištění	1 157 541	2 096 991
Závazky z operací přímého zajištění	84 352	104 115
Ostatní závazky	296 716	1 126 984
Přechodné účty pasiv	733 139	489 858
31. prosinec 2020		
Finanční závazky vůči neúvěrovým institucím	430 436	474 786
Závazky z operací přímého pojištění	1 032 315	1 818 052
Závazky z operací přímého zajištění	182 627	249 816
Ostatní závazky	218.289	993 521
Přechodné účty pasiv	657 000	392 722

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 úrovní 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 hranice 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 zůstal na úrovni 180 % v porovnání s rokem 2020. Kapitálový poměr Allianz pojišťovny byl k 31. prosinci 2021 ve výši 196 %.

Vlastní zdroje jsou tvořeny přebytkem aktiv nad závazky, který je ve výši 9 776 miliónů Kč. Tento přebytek je odvozen na základě ekonomické bilance MVBS.

Tabulka 40: Přečehovací rezervní fond

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Přečehovací rezervní fond	31. prosinec 2020	31. prosinec 2021
Rozdíl aktiv a závazků	10,459	11,126
Vlastní akcie	0	0
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	1,100	1,350
Ostatní primární kapitál	1,185	1,249
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	0	0
Přečehovaný rezervní fond před odpočtem účastí	8,174	8,527

Tabulka 41: Celkový primární kapitál po odpočtu

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Celkový primární kapitál po odpočtu	31. prosinec 2020	31. prosinec 2021
Primární kapitál	9,359	9,776
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
Přečehování rezervní fond před odpočtem účastí	8,174	8,527
Podřízené závazky	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	0	64
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	9,359	9,776

Disponibilní a použitelný kapitál

Tabulka 42: Poměr použitelného kapitálu

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Poměr použitelného kapitálu	31. prosinec 2020	31. prosinec 2021
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	9,359	9,776
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	9,359	9,712
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	9,359	9,776
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	9,359	9,712
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	4,751	4,981
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	2,067	2,185
Poměr použitelného kapitálu k SCR	197%	196%
Poměr použitelného kapitálu k MCR	453%	444%

Členění kapitálu do tříd

Tabulka 43: Použitelný kapitál

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Použitelný kapitál	31. prosinec 2020	31. prosinec 2021
Třída 1 - nepodléhající omezení	9,359	9,712
Třída 1 - podléhající omezení	0	0
Třída 2	0	0
Třída 3	0	64
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	9,359	9,776

Allianz pojišťovna má téměř všechny položky kapitálu zařazeny do třídy 1 nepodléhající omezení a k 31. prosinci 2021 jsou ve výši 9 712 miliónů Kč. 64 miliónů Kč představují čisté odložené daňové pohledávky, patřící do třídy 3.

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 2021	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Základní kapitál	600	600
Emisní ážio a vklad zakladatele nad základní jmění	585	585
Přečehovací rezervní fond	6,494	8,527
CELKEM	7,679	9,776

Celkový kapitál je tvořen ze základního kapitálu, emisního ážia, vkladu zakladatele nad vlastní jmění a přečehovacího rezervního fondu. Rozdíly v přečehovacím rezervním fondu plynou z rozdílných metod ocenění aktiv a závazků dle metodologie CAS a ocenění pro účely solventnosti. Detailní popisy metody ocenění těchto dvou přístupů pro aktiva, technické rezervy i ostatní závazky jsou popsány v kapitole D - 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 2021 byla hodnota SCR ve výši 4 981 miliónů Kč a hodnota MCR ve výši 2 185 miliónů Kč. Oproti roku 2020 došlo k nárůstu kapitálového požadavku o 5 % a to hlavně z důvodu výrazného nárůstu úrokové křivky. Kapitálový požadavek byl rovněž ovlivněn nákupem nových investic do investičních fondů a dluhopisů, objemem nového obchodu převážně v neživotním pojištění a škodami v důsledku přírodních katastrof (včetně tornáda) a několika velkých škod v pojištění průmyslu.

Nárůst kapitálového požadavku byl do určité míry kompenzován navýšením schopnosti odložených daní absorbovat ztráty díky zohlednění vlivů stresu na odložené daně. Doposud princip schopnosti absorbovat ztráty vycházel převážně z možnosti okamžitě snížit hodnotu odložených daňových závazků v případě utrpěné ztráty. Schopnost odložených daní absorbovat ztráty byla ve výpočtu solventnostního kapitálového požadavku omezena současnou výší hodnoty odložených daňových závazků. Nově se uplatňují daňové ztráty v následujících obdobích za předpokladu budoucích zdanitelných zisků.

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.

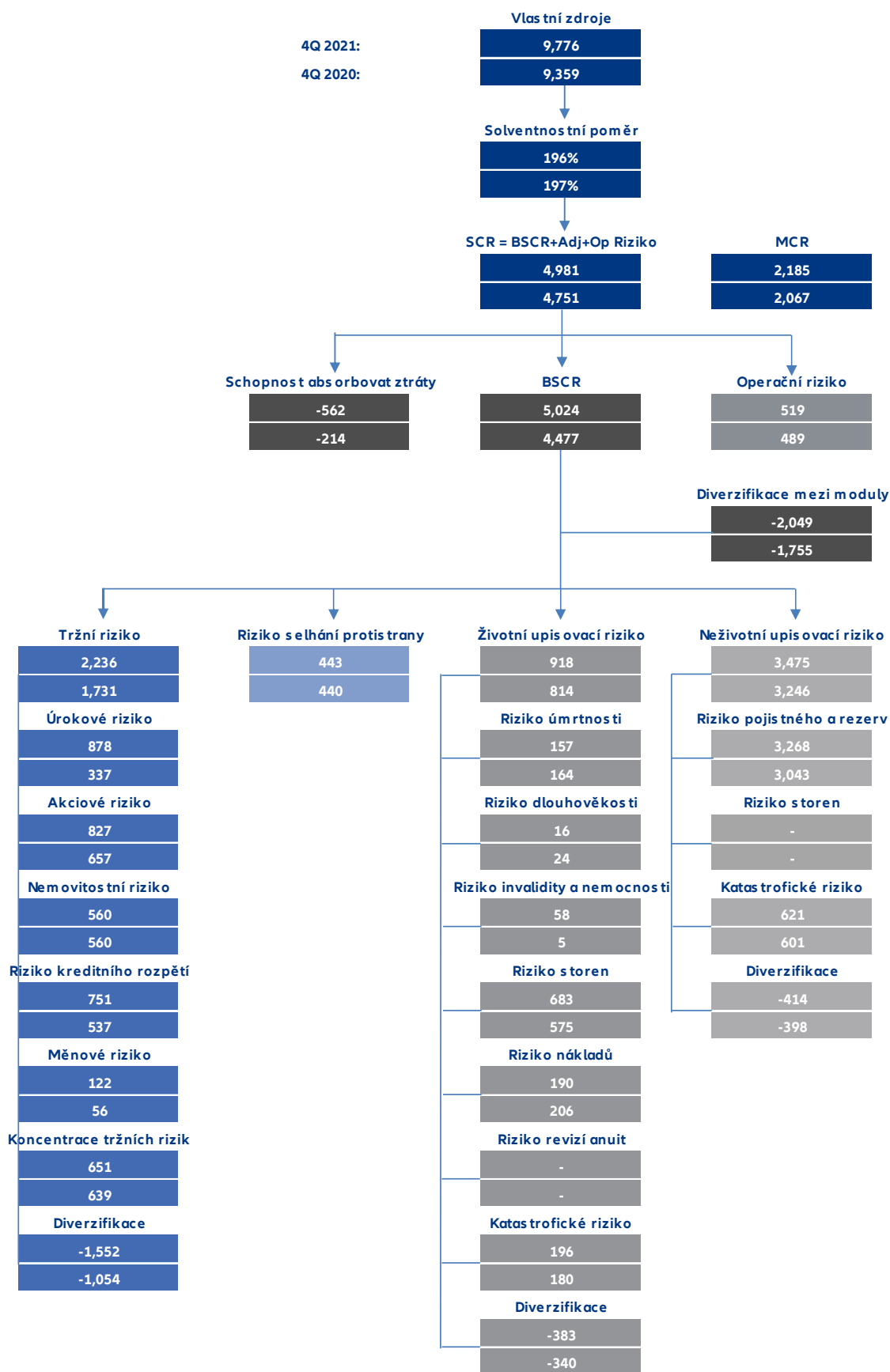
Nejsou použity žádné specifické parametry společnosti.

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 5: 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

SEZNAM ZKRATEK

ALM	Asset Liability Management, tj. řízení aktiv a pasiv
CAS	České účetní standardy
COBIT19	COBIT19 je Control Objectives for Information and related Technology tj. mezinárodní standard pro IT organizaci a řízení vytvořen ISACA. COBIT19 kontroly se zaměřují na IT kontrolní prostředí
COSO	Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission; Rámec COSO je zaměřený na definici procesů interních kontrolních systémů.
ČNB	Česká národní banka
bp	basis point; česky bazický bod
EHP	Evropský hospodářský prostor
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority; tj. Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění, viz https://www.cnb.cz/cs/dohled_financni_trh/vykon_dohledu/mezinarodni_aktivity/eiopa.html
ENID	Events Not Included in Data, tj. události, které nejsou přímo pozorovatelné v datech, ale vyplývají z okolností
EPIFP	Expected Profits Included in Future Premiums, tj. očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném
ESG	Environmental, Social and Corporate Governance; rizika související s ESG řeší témata související s dopadem podnikání dané společnosti na životní prostředí a planetu Zemi jako takovou, sociální témata týkající se lidí spojených s danou společností a korporátní řízení je část, která je zaměřena na představenstvo a dohled nad fungováním společnosti ale také přístup k akcionářům.
ESG ¹	Economic Scenario Generator, tj. generátor ekonomických scénářů
EUR	ISO kód pro měnu Euro
IBNR	Incurred But Not Reported, tj. rezerva pro nastalé, ale dosud nenahlášené pojistné události
IFRS	International Financial Reporting Standards, tj. Mezinárodní standardy finančního výkaznictví
IMA	Investment Management Account, jeden z mnoha modulů systému SAP
IRCS	Integrated Risk and Control System, česky Integrovaný systém pro řízení rizik a kontrol
MCR	Minimal Capital Requirement, tj. minimální kapitálový požadavek
MLM	Multi-level Marketing, tj. víceúrovňový marketing, forma odměňování distributorů v přímém prodeji
MVBS	Market Value Balance Sheet, tj. tržní pohled na účetní rozvahu
NAV	Net Asset Value, tj. čisté jmění fondu; aktuální tržní hodnota veškerých aktiv fondu očištěná od poplatků a dalších nákladů
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment, tj. proces „Vlastní posouzení rizik a solventnosti“
O & G	Options and Guaranties, tj. opce a garance
QRT	Quantitative Reporting Template, tj. šablona kvantitativního výkaznictví podle směrnice Solventnost II
RBNS	Reported But Not Settled, tj. rezerva pro hlášené, ale dosud nezlikvidované pojistné události
RCA	Risk and Control Assessment; tj. proces hodnocení rizik a kontrol
RFR	Risk Free Rate, česky bezriziková úroková míra
SAP	SystemAnalyse Programmentwicklung, firma produkující softwarové systémy pro řízení podniku
SCR	Solvency Capital Requirement, tj. solventnostní kapitálový požadavek
SE	Societas Europaea tj. evropská společnost, též evropská akciová společnost. Akciová společnost založená podle práva Evropské unie.
SPV	Special Purpose Vehicle, tj. zvláštní účelové jednotky
Solventnost II	Solventnost II je systém regulace evropského pojišťovnictví a je 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 pojišťovnictví č. 277/2009
TRA	Top Risk Assessment; proces pro posouzení nejvýznamnějších rizik

USD	ISO kód pro měnu Americký dolar
ŽP	Životní pojištění

SEZNAM TABULEK, OBRÁZKŮ A GRAFŮ

TABULKA 1: CELKOVÉ OBJEMY NOVÉHO OBCHODU	12
TABULKA 2: HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ ZA ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ.....	13
TABULKA 3: HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ ZA ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ DLE TYPU POJIŠTĚNÍ.....	13
TABULKA 4: NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ ZA ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ	13
TABULKA 5: TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ.....	14
TABULKA 6: NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	16
TABULKA 7: NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NETTO ŠKODNÍ PROCENTO	17
TABULKA 8: TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ.....	18
TABULKA 9: ZÁKLADNÍ ROZDĚLENÍ FINANČNÍCH AKTIV A DERIVÁTŮ	19
TABULKA 10: DETAILNÍ ROZDĚLENÍ FINANČNÍCH AKTIV A DERIVÁTŮ	20
TABULKA 11: INVESTIČNÍ VÝNOSY K 31. 12. 2021 A K 31. 12. 2020	21
TABULKA 12: NEŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO	42
TABULKA 13: ŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO.....	45
TABULKA 14: TRŽNÍ RIZIKO.....	48
TABULKA 15: RIZIKO SELHÁNÍ PROTISTRANY.....	50
TABULKA 16: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA.....	52
TABULKA 17: OČEKÁVANÝ ZISK ZAHRNUTÝ V BUDOUCÍM POJISTNÉM.....	54
TABULKA 18: OPERAČNÍ RIZIKO.....	55
TABULKA 19: INVESTIČNÍ PORTFOLIO, SROVNÁNÍ CAS A OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI.....	61
TABULKA 20: ÚČAST V PODNIKATELSKÝCH SESKUPENÍCH.....	62
TABULKA 21: ZPŮSOBY MODELOVÁNÍ ÚČASTÍ	62
TABULKA 22: NEHMOTNÝ MAJETEK	62
TABULKA 23: ODLOŽENÁ DAŇ AKTIVNÍ	63
TABULKA 24: PŮJČKY A ÚVĚRY	63
TABULKA 25: PODÍL ZAJISTITELE NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH.....	63
TABULKA 26: POHLEDÁVKY	64
TABULKA 27: PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	64
TABULKA 28: TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	65
TABULKA 29: SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S PŘEDCHOZÍM ROKEM	66
TABULKA 30: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA NEJLEPŠÍHO ODHADU TECHNICKÝCH REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	68
TABULKA 31: SROVNÁNÍ REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS	69
TABULKA 32: TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	69
TABULKA 33: SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S PŘEDCHOZÍM ROKEM.....	70
TABULKA 34: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA NEJLEPŠÍHO ODHADU TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	71
TABULKA 35: SROVNÁNÍ REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS	71
TABULKA 36: HLAVNÍ ROZDÍLY V OCEŇOVÁNÍ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	72
TABULKA 37: SROVNÁNÍ REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS A POROVNÁNÍ NA MINULÉ OBDOBÍ	72
TABULKA 38: ODLOŽENÁ DAŇ PASIVNÍ	73
TABULKA 39: VĚŘITELÉ.....	73
TABULKA 40: PŘECEŇOVACÍ REZERVNÍ FOND.....	77
TABULKA 41: CELKOVÝ PRIMÁRNÍ KAPITÁL PO ODPOČTU	77
TABULKA 42: POMĚR POUŽITELNÉHO KAPITÁLU.....	78
TABULKA 43: POUŽITELNÝ KAPITÁL	78
TABULKA 44: ROZDÍLY V OCENĚNÍ DLE CAS A OCENĚNÍM PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	78

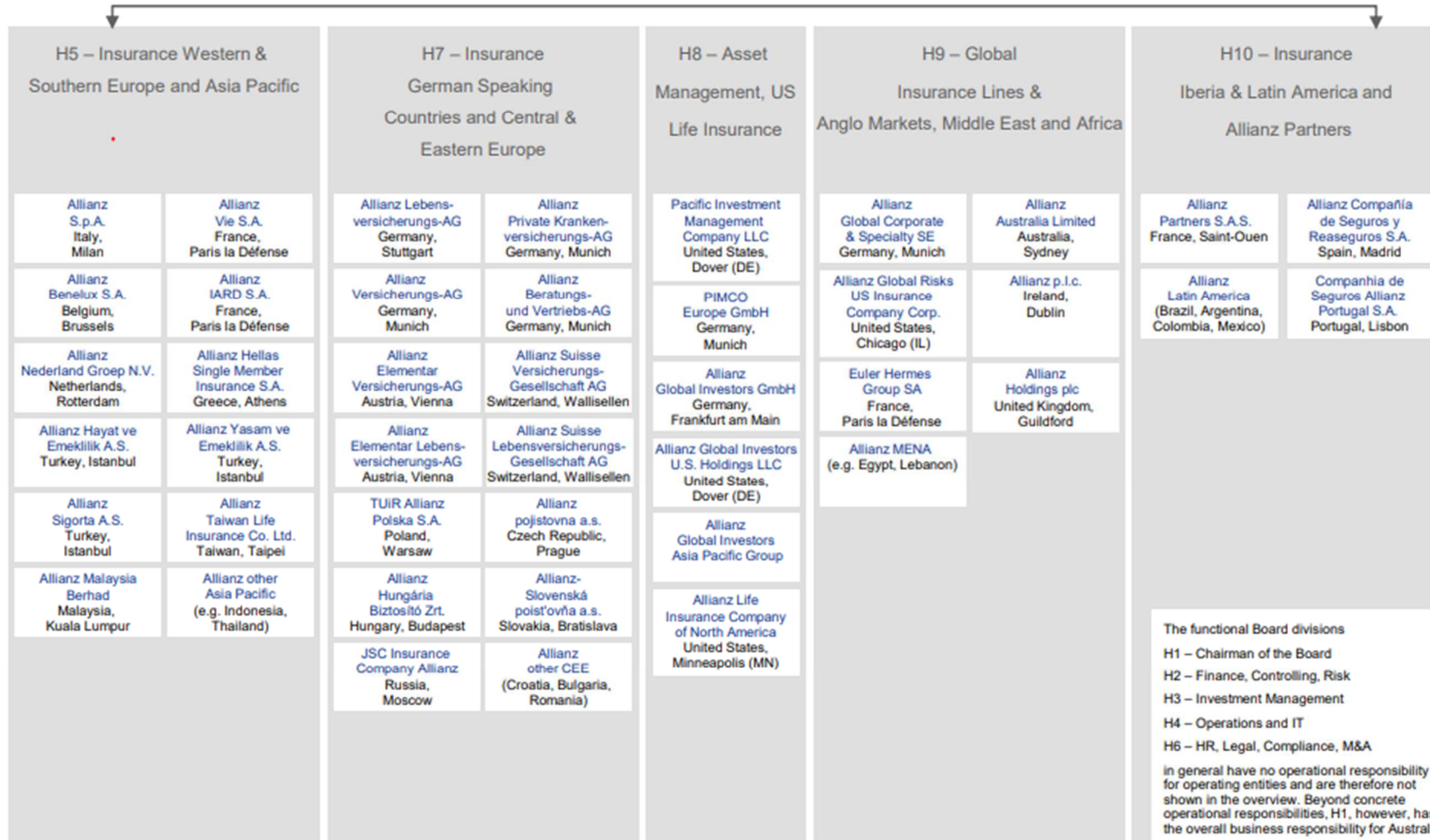
OBRÁZEK 1: PODSTATNÉ PODNIKATELSKÉ VZTAHY ALLIANZ POJIŠŤOVNY, A.S.	9
OBRÁZEK 2: PRVKY SYSTÉMU ŘÍZENÍ	23
OBRÁZEK 3: SCHÉMA POTŘEB SOLVENTNOSTI V RÁMCI ORSA	33
OBRÁZEK 4: SCHÉMA PROCESU OUTSOURCINGU	37
OBRÁZEK 5: ROZLOŽENÍ SCR DLE JEDNOTLIVÝCH RIZIKOVÝCH MODULŮ	80
GRAF 1: ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ V HRUBÉ VÝŠI DLE SKUPIN POJIŠTĚNÍ	14
GRAF 2: NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ.....	17
GRAF 3: RIZIKOVÝ PROFIL PODLE SCR	40
GRAF 4: VELIKOST EXPOZICE VŮČI RIZIKU POJISTNÉHO V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ	43
GRAF 5: VELIKOST EXPOZICE VŮČI RIZIKU TECHNICKÝCH REZERV V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ	43
GRAF 6: NEŽIVOTNÍ KATASTROFICKÁ RIZIKA.....	44
GRAF 7: NEŽIVOTNÍ KATASTROFICKÁ RIZIKA PO ZAJIŠTĚNÍ	44
GRAF 8: ROZLOŽENÍ TŘÍD AKTIV.....	48
GRAF 9: ROZLOŽENÍ AKTIV V RÁMCI RIZIKA SELHÁNÍ PROTISTRANY	50

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY ALLIANZ

Organizační struktura Allianz SE k 31. 12. 2020 (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, 2020.

Allianz SE



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

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	222 771
Přebytek důchodových dávek	R0050	0
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	75 344
Investice (s výjimkou aktiv držných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	28 422 907
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	0
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	2 042 254
Aktie	R0100	0
<i>Aktie kotované na burze</i>	R0110	0
<i>Aktie nekotované na burze</i>	R0120	0
Dluhopisy	R0130	22 258 582
<i>Státní dluhopisy</i>	R0140	17 121 956
<i>Podnikové dluhopisy</i>	R0150	5 136 626
<i>Strukturované dluhopisy</i>	R0160	0
<i>Zajištěné cenné papíry</i>	R0170	0
Subjekty kolektivního investování	R0180	4 034 240
Deriváty	R0190	87 832
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	0
Jiné investice	R0210	0
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	7 435 488
Úvěry a hypotéky	R0230	824 988
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	824 988
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	1 618 525
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	1 617 030
<i>Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění</i>	R0290	1 617 030
<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	1 495

<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	1 495
<i>Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu</i>	R0340	0
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	1 058 345
Pohledávky ze zajištění	R0370	358 004
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	637 421
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	928 149
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	22 473
Aktiva celkem	R0500	41 604 414
Pasiva		C0010
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	12 671 827
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	12 671 827
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0530	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0540	12 053 856
<i>Riziková přírážka</i>	R0550	617 971
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	4 643 563
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	4 643 563
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0660	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0670	4 299 400
<i>Riziková přírážka</i>	R0680	344 164

Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	8 432 241
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0700	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0710	8 196 766
<i>Riziková přírážka</i>	R0720	235 475
Podmíněné závazky	R0740	0
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	54 694
Závazky v důchodech	R0760	0
Vklady od zajistitelů	R0770	0
Odložené daňové závazky	R0780	0
Deriváty	R0790	0
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	0
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	858 377
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	2 096 991
Závazky ze zajištění	R0830	104 115
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	1 126 984
Podřízené závazky	R0850	0
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	0
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	489 858
Pasiva celkem	R0900	30 478 650
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	11 125 763

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 zaměstnavate le za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnost i 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 odpovědnost i	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	0	0	0	3 869 631	4 732 294	57 983	3 199 810	851 733	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	0	0	0	282	275 977	155 292	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0140	0	0	0	176 521	135 812	42 367	647 645	184 984	0
Čistá hodnota	R0200	0	0	0	3 693 110	4 596 482	15 898	2 828 143	822 041	0
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0	0	0	3 791 663	4 598 199	59 241	3 091 961	870 797	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	0	0	0	338	286 339	156 857	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0240	0	0	0	135 740	176 290	43 894	600 692	217 949	0
Čistá hodnota	R0300	0	0	0	3 655 923	4 421 909	15 685	2 777 607	809 705	0
Náklady na pojistné plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	0	0	0	2 034 714	2 796 282	4 533	2 450 833	472 599	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	0	0	-56	153 756	49 923	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0340	0	0	0	64 158	165 901	9 536	935 450	97 007	0
Čistá hodnota	R0400	0	0	0	1 970 557	2 630 380	-5 059	1 669 138	425 516	0
Změny v ostatních technických rezervách										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	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	0	0	0	0	0	0
Vzniklé výdaje	R0550	0	0	0	943 805	1 027 740	7 069	994 806	166 915	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	132 622	0	X	X	X	X	12 844 075
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	0	X	X	X	X	431 551
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0140	0	28 777	0	0	0	0	0	1 216 106
Čistá hodnota	R0200	0	103 845	0	0	0	0	0	12 059 519
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0	131 996	0	X	X	X	X	12 543 856
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	0	X	X	X	X	443 533
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0240	0	27 254	0	0	0	0	0	1 201 819
Čistá hodnota	R0300	0	104 741	0	0	0	0	0	11 785 571
Náklady na pojistné plnění									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	0	27 975	0	X	X	X	X	7 786 936
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	X	X	X	X	203 623
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0340	0	5 399	0	0	0	0	0	1 277 451
Čistá hodnota	R0400	0	22 576	0	0	0	0	0	6 713 108
Změny v ostatních technických rezervách									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	0	0	X	X	X	X	0
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	0
Vzniklé výdaje	R0550	0	50 912	0	0	0	0	0	3 191 247
Ostatní výdaje	R1200	X	X	X	X	X	X	X	1 138 209
Výdaje celkem	R1300	X	X	X	X	X	X	X	4 329 457

Druhy pojištění pro: Závazky týkající se životního pojištění

Závazky ze zajištění životního pojištění

Celkem

		Zdravotní pojištění	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Zajištění zdravotního pojištění	Životní zajištění	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota	R1410	0	233 519	1 525 518	2 373 767	0	0	0	0	4 132 804
Podíl zajistitelů	R1420	0	0	0	9 454	0	0	0	0	9 454
Čistá hodnota	R1500	0	233 519	1 525 518	2 364 314	0	0	0	0	4 123 351
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota	R1510	0	235 210	1 525 468	2 368 354	0	0	0	0	4 129 032
Podíl zajistitelů	R1520	0	0	0	9 454	0	0	0	0	9 454
Čistá hodnota	R1600	0	235 210	1 525 468	2 358 901	0	0	0	0	4 119 579
Náklady na pojistné plnění										
Hrubá hodnota	R1610	0	430 979	868 977	680 426	0	0	0	0	1 980 383
Podíl zajistitelů	R1620	0	0	77	962	0	0	0	0	1 040
Čistá hodnota	R1700	0	430 979	868 900	679 464	0	0	0	0	1 979 343
Změny v ostatních technických rezervách										
Hrubá hodnota	R1710	0	224 079	-1 007 059	-328 146	0	0	0	0	-1 111 126
Podíl zajistitelů	R1720	0	0	0	-199	0	0	0	0	-199
Čistá hodnota	R1800	0	224 079	-1 006 982	-328 024	0	0	0	0	-1 110 927
Vzniklé výdaje	R1900	0	69 039	170 033	1 175 592	0	0	0	0	1 414 664
Ostatní výdaje	R2500	X	X	X	X	X	X	X	X	68 806
Výdaje celkem	R2600	X	X	X	X	X	X	X	X	1 483 469

S.05.02.01 Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle zemí
Hodnoty jsou uvedeny s tisíci Kč

		Domovská země	5 předních zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) – závazky z neživotního pojištění				5 předních zemí a domovská země celkem	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Předepsané pojistné								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	12 844 075						12 844 075
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	431 551						431 551
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	0						0
Podíl zajistitelů	R0140	1 216 106						1 216 106
Čistá hodnota	R0200	12 059 519						12 059 519
Zasloužené pojistné								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	12 543 856						12 543 856
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	443 533						443 533
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	0						0
Podíl zajistitelů	R0240	1 201 819						1 201 819
Čistá hodnota	R0300	11 785 571						11 785 571
Náklady na pojistné plnění								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	7 786 936						7 786 936
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	203 623						203 623
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	0						0
Podíl zajistitelů	R0340	1 277 451						1 277 451
Čistá hodnota	R0400	6 713 108						6 713 108
Změny v ostatních technických rezervách								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0						0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0						0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	0						0
Podíl zajistitelů	R0440	0						0
Čistá hodnota	R0500	0						0
Vzniklé výdaje	R0550	3 191 247						3 191 247
Ostatní výdaje	R1200	1 138 209						1 138 209
Výdaje celkem	R1300	4 329 457						4 329 457

		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	4 132 804						4 132 804
Podíl zajistitelů	R1420	9 454						9 454
Čistá hodnota	R1500	4 123 351						4 123 351
Zasloužené pojistné								
Hrubá hodnota	R1510	4 129 032						4 129 032
Podíl zajistitelů	R1520	9 454						9 454
Čistá hodnota	R1600	4 119 579						4 119 579
Náklady na pojistné plnění								
Hrubá hodnota	R1610	1 980 383						1 980 383
Podíl zajistitelů	R1620	1 040						1 040
Čistá hodnota	R1700	1 979 343						1 979 343
Změny v ostatních technických rezervách								
Hrubá hodnota	R1710	-1 111 126						-1 111 126
Podíl zajistitelů	R1720	-199						-199
Čistá hodnota	R1800	-1 110 927						-1 110 927
Vzniklé výdaje	R1900	1 414 664						1 414 664
Ostatní výdaje	R2500	68 806						68 806
Výdaje celkem	R2600	1 483 469						1 483 469

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	Přijata 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	3 786 652	X	0	8 196 766	X	512 748	0	0	0	12 496 165
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	1 495	0	0	0	1 495
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění - celkem	R0090	3 786 652	X	0	8 196 766	X	511 253	0	0	0	12 494 670
Riziková přírážka	R0100	59 210	235 475	X	X	284 953	X	X	0	0	579 639
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	3 845 862	8 432 241	X	X	797 701	X	X	0	0	13 075 804

		Zdravotní pojištění (přímé činnosti)			Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závkazy zdravotního pojištění	Zdravotní pojištění (přijatá zajištění)	Celkem (zdravotní pojištění podobné životnímu pojištění)
		Smlouvy bez opcí a záruk		Smlouvy s opcemi a zárukami	C0180		
		C0160	C0170	C0200			
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

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	869 903	1 013 216	12 219	622 935	175 787	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0	0	0	3 946	22 604	6 510	9 328	10 437	0
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0	0	0	865 957	990 613	5 709	613 608	165 350	0
Zajistné události					0	0	0	0	0	0
Hrubá hodnota	R0160	0	0	0	5 083 180	1 019 489	74 233	2 286 501	874 289	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	0	0	247 750	10 718	68 949	941 874	292 012	0
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	0	0	0	4 835 430	1 008 771	5 284	1 344 627	582 277	0
Celkový nejlepší odhad - hrubá hodnota	R0260	0	0	0	5 953 083	2 032 705	86 452	2 909 436	1 050 077	0
Celkový nejlepší odhad - čistá hodnota	R0270	0	0	0	5 701 387	1 999 384	10 993	1 958 235	747 627	0
Riziková přírážka	R0280	0	0	0	384 115	78 908	3 556	114 081	36 509	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 přírůžka	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy – celkem										
Technické rezervy – celkem	R0320	0	0	0	6 337 198	2 111 613	90 008	3 023 518	1 086 586	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	251 696	33 322	75 459	951 202	302 449	0
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0	0	0	6 085 502	2 078 291	14 549	2 072 316	784 136	0

		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		
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	4 146	0	0	0	0	0	0	2 698 206
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0	1 298	0	0	0	0	0	0	54 123
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0	2 847	0	0	0	0	0	0	2 644 084
Zajistné události										
Hrubá hodnota	R0160	0	17 957	0	0	0	0	0	0	9 355 649
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	1 604	0	0	0	0	0	0	1 562 908
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	0	16 353	0	0	0	0	0	0	7 792 742
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	0	22 102	0	0	0	0	0	0	12 053 856
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	0	19 200	0	0	0	0	0	0	10 436 826
Riziková přírážka	R0280	0	802	0	0	0	0	0	0	617 971
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	22 905	0	0	0	0	0	0	12 671 827
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	0	2 902	0	0	0	0	0	0	1 617 030
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0	20 003	0	0	0	0	0	0	11 054 797

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											22 050	R0100	22 050	17 386 342
N-9	R0160	2 822 775	947 934	187 758	79 791	17 630	34 833	10 936	-138	14 663	2 570		R0160	2 570	4 118 752
N-8	R0170	3 252 453	1 103 758	206 162	84 509	25 471	11 982	2 431	4 309	3 835			R0170	3 835	4 694 910
N-7	R0180	2 950 411	1 127 138	461 978	112 525	26 701	27 733	14 002	5 947				R0180	5 947	4 726 435
N-6	R0190	3 251 781	1 218 973	211 730	91 100	56 353	24 792	16 391					R0190	16 391	4 871 120
N-5	R0200	3 626 307	1 421 210	371 813	126 268	47 895	68 084						R0200	68 084	5 661 577
N-4	R0210	3 478 034	1 427 319	290 379	134 336	92 801							R0210	92 801	5 422 869
N-3	R0220	3 269 635	1 383 955	291 002	195 575								R0220	195 575	5 140 167
N-2	R0230	4 071 580	1 624 501	322 667									R0230	322 667	6 018 748
N-1	R0240	3 643 287	1 299 852										R0240	1 299 852	4 943 139
N	R0250	4 259 302											R0250	4 259 302	4 259 302
											Celkem	R0260	6 289 074	67 243 360	

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	C0360		
Před	R0100										400 293	R0100	367 841	
N-9	R0160	2 394 602	1 048 243	565 974	387 442	273 616	242 999	157 363	155 247	101 826	99 307	R0160	91 503	
N-8	R0170	2 718 740	1 153 812	587 461	422 032	323 138	193 755	141 798	116 920	106 583		R0170	98 645	
N-7	R0180	2 314 184	1 459 481	709 929	576 665	457 784	277 108	224 226	191 529			R0180	176 180	
N-6	R0190	2 068 070	1 170 107	787 494	653 803	439 877	323 492	263 101				R0190	243 621	
N-5	R0200	3 018 338	1 533 208	1 045 203	835 950	666 237	527 573					R0200	498 952	
N-4	R0210	2 778 389	1 405 319	995 250	713 121	576 768						R0210	536 144	
N-3	R0220	2 694 472	1 337 573	1 087 996	855 307							R0220	807 730	
N-2	R0230	2 963 916	1 470 731	1 164 742								R0230	1 091 666	
N-1	R0240	3 157 465	1 342 283									R0240	1 270 415	
N	R0250	4 543 885										R0250	4 172 951	
												Celkem	R0260	9 355 649

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	25 747 631	0	0	116 009	0
Primární kapitál	R0020	9 775 763	0	0	-90 335	0
Použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0050	9 775 763	0	0	-90 335	0
Solventnostní kapitálový požadavek	R0090	4 981 011	0	0	1 345	0
Použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0100	9 712 047	0	0	-111 525	0
Minimální kapitálový požadavek	R0110	2 185 118	0	0	3 654	0

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		9 775 763	9 712 047	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	8 526 550	8 526 550	X	X	X
Podřízené závazky	R0140	0	X	0	0	0
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160	63 717	X	X	X	63 717
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	9 775 763	9 712 047	0	0	63 717
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	9 775 763	9 712 047	0	0	63 717
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	9 712 047	9 712 047	0	0	X
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	9 775 763	9 712 047	0	0	63 717
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	9 712 047	9 712 047	0	0	X
Solventnostní kapitálový požadavek	R0580	4 981 011	X	X	X	X
Minimální kapitálový požadavek	R0600	2 185 118	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	1,963	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	4,445	X	X	X	X
C0060						
Rekonceilační rezerva						
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	11 125 763	X	X	X	X
Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710	0	X	X	X	X
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	1 350 000	X	X	X	X
Další položky primárního kapitálu	R0730	1 249 213	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	8 526 550	X	X	X	X
Očekávané zisky						
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	1 529 201	X	X	X	X
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	157 468	X	X	X	X
Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném	R0790	1 686 669	X	X	X	X

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	2 228 466		
Riziko selhání protistrany	R0020	442 994		
Životní upisovací riziko	R0030	924 483		
Zdravotní upisovací riziko	R0040	0		
Neživotní upisovací riziko	R0050	3 475 435		
Diverzifikace	R0060	-2 047 821		
Riziko nehmotných aktiv	R0070	0		
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	5 023 556		
Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100		
Operační riziko	R0130	519 305		
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	0		
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	-561 850		
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	4 981 011		
Již stanovené navýšení kapitálového požadavku	R0210	0		
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	4 981 011		
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		

S.28.02.01 Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění
Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Neživotní pojištění		Životní pojištění	
		MCR _(NL,NL) výsledek		MCR _(NL,L) výsledek	
		C0010		C0020	
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	1 896 903		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	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	5 736 974	3 655 409	0	0
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060	2 008 533	4 310 966	0	0
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	11 409	21 996	0	0
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	1 967 301	2 825 664	0	0
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	755 394	778 352	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	19 212	85 190	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	288 215

		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	3 776 019	X
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku	R0220	0	X	10 633	X
Závazky týkající se pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0230	0	X	8 196 766	X
Další pojistné či zajistné závazky týkající se životního pojištění a pojistné či zajistné závazky týkající se zdravotního pojištění	R0240	0	X	511 253	X
Celkový kapitál v riziku pro všechny pojistné či zajistné závazky týkající se životního pojištění	R0250	0	X	X	114 629 524

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

		C0130
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	2 185 118
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	4 981 011
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	2 241 455
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	1 245 253
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	2 185 118
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	183 890

		C0130
Minimální kapitálový požadavek	R0400	2 185 118

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění	Neživotní pojištění		Životní pojištění
	C0140	C0150	
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	1 896 903	288 215
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	4 324 021	656 990
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	1 945 809	295 645
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	1 081 005	164 247
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	1 896 903	288 215
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	91 945	91 945
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	1 896 903	288 215