

Allianz pojišťovna, a.s.

**Zpráva  
o solventnosti  
a finanční  
situaci  
2023**

# OBSAH

OBSAH .....	2
ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA .....	5
SHRNUTÍ.....	7
KAPITOLA A – ČINNOST A VÝSLEDKY.....	10
A.1 ČINNOST .....	10
A.2 VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVÁNÍ.....	11
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.....	41
C.2 TRŽNÍ RIZIKO .....	46
C.3 RIZIKO SELHÁNÍ PROTISTRANY.....	49
C.4 RIZIKO LIKVIDITY .....	51
C.5 OPERAČNÍ RIZIKO.....	52
C.6 JINÁ PODSTATNÁ RIZIKA .....	53
C.7 DALŠÍ INFORMACE.....	54
KAPITOLA D – OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI.....	56
D.1 AKTIVA .....	56
D.2 TECHNICKÉ REZERVY.....	62
D.3 DALŠÍ ZÁVAZKY .....	70
D.4 ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ.....	70
D.5 DALŠÍ INFORMACE.....	70
KAPITOLA E - ŘÍZENÍ KAPITÁLU .....	72
E.1 KAPITÁL .....	72
E.2 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (SCR) A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (MCR) .....	75
E.3 POUŽITÍ POD-MODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA DURACI PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU.....	77

<b>E.4</b>	<b>ROZDÍL MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM.....</b>	<b>77</b>
<b>E.5</b>	<b>NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU.....</b>	<b>77</b>
<b>E.6</b>	<b>DALŠÍ INFORMACE.....</b>	<b>77</b>
	<b>PŘÍLOHY .....</b>	<b>78</b>
	<b>SEZNAM ZKRATEK.....</b>	<b>78</b>
	<b>SEZNAM TABULEK, OBRÁZKŮ A GRAFŮ .....</b>	<b>79</b>
	<b>ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY ALLIANZ .....</b>	<b>81</b>
	<b>KVANTITATIVNÍ VÝKAZY .....</b>	<b>82</b>

# ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

---

# Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

Jsem velmi rád, že vám na tomto místě mohu opět nabídnout dobré zprávy. Allianz pojišťovně se i v roce 2023 dařilo skvěle a naše výsledky jsou samy o sobě důstojnou oslavou 30. výročí fungování značky Allianz na českém trhu.

V roce 2023 ovlivňovala celý pojistný trh řada nepříznivých okolností, ať už to byla vysoká inflace, růst cen energií, válka na Ukrajině a nově i konflikt na Blízkém východě. Navzdory složitému geopolitickému i makroekonomickému prostředí dosáhla Allianz pojišťovna vynikajících výsledků.

Naše finanční a obchodní výsledky potvrzují, že jsme pro klienty zdravým a spolehlivým partnerem, který se opírá o kvalitní zaměstnance a obchodní zástupce. Právě spokojenost klientů s našimi produkty a službami je pro nás naprosto klíčová. Velmi si proto vážíme skutečnosti, že nám zákazníci dávají v nezávislém hodnocení skvělá vysvědčení, když nás vnímají jako „loyalty leadera“ v neživotním pojištění a v oblasti životního pojištění hodnotí kvalitu našich produktů a služeb „nad trhem“.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci, kterou právě otevíráte, obsahuje pro čtenáře dostatečně podrobné informace o Allianz pojišťovně, které dokumentují naši solventnost, finanční kondici, kapitálovou sílu i vysokou ochranu zákazníků.

Pečlivě plánujeme naši obchodní strategii, která zahrnuje aktuální vývoj na trhu a jeho různé scénáře; při tvorbě této strategie pracujeme se širokou škálou rizik, s vývojem finančních a kapitálových trhů a také s tím, že náš sektor bude i nadále ovlivňován odpovědným přístupem k životnímu prostředí a k oblasti ESG jako takové.

Dovolte, abych jménem Allianz pojišťovny poděkoval všem, kteří za našimi úspěchy stojí: klientům, partnerům, obchodním zástupcům a zaměstnancům.

Srdečně,



Ing. Dušan Quis, předseda představenstva

# SHRNUTÍ

---

# Shrnutí

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

V roce 2023 Allianz pojišťovna potvrdila své významné postavení na českém trhu, dlouhodobý růst a také dosáhla velmi dobrých finančních výsledků. I v tomto roce pokračovala složitá geopolitická situace v souvislosti s válkou na Ukrajině, ale celkovou nejistotu ovlivňují také další konflikty, které zvyšují nestabilitu ve světě. I za těchto okolností se Allianz pojišťovně daří udržet stabilní finanční a kapitálovou pozici. Celkový zisk dosáhl hodnoty 2 645 milionů korun a překonal o 17 % zisk z roku 2022. Tržní podíl jsme navýšili o 0,3 % na 11,6 % a potvrzujeme třetí místo na českém pojistném trhu. Hrubé předepsané pojistné v roce 2023 dosáhlo objemu 19,9 miliard korun a oproti roku 2022 se zvýšilo o 9 procent. Z celkového předpisu tvoří 79 % pojistné z neživotního pojištění a 21 % ze segmentu životního pojištění.

Ekonomiku i v roce 2023 ovlivňovala inflace a vysoké úrokové sazby, které začaly postupně klesat až v druhé polovině roku. I proto jsme pokračovali v iniciativách, které mají za cíl zajistit správnou pojistnou ochranu klientů a zabezpečení před podpojištěním. Realizovali jsme projekty automatické indexace a soustředili jsme se převážně na majetkové pojištění.

Na intenzitě nabraly projekty na rozvoj nástrojů komunikace s klienty, zejména v digitálním prostředí a to například představováním nových online nástrojů, jak v oblasti sjednávání, likvidace, tak průběžné péče o klienta. Také jsme začali využívat výhody umělé inteligence v některých procesech, např. v oblasti likvidace. Naším cílem je maximální spokojenost a efektivita při každém kontaktu zákazníka s pojišťovnou, které měříme takzvaným pětihvězdičkovým hodnocením. 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.

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, více než polovina, je alokována na upisovací riziko neživotního pojištění vzhledem k dominanci tohoto portfolio v rámci Allianz pojišťovny. Dále pětinu z rizikového kapitálu tvoří tržní riziko. Rozložení mezi jednotlivými typy rizik je dlouhodobě stabilní a vyplývá z vyvážené skladby jednotlivých typů pojištění i investičního portfolio. Právě různorodost umožňuje diverzifikaci rizik, tedy vyvážené rozložení kapitálu napříč všemi 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 215 % procent, který byl dosažen na konci roku, plně reflektuje cílovou hodnotu 180 % dle rizikové strategie pro rok 2023. Disponibilní kapitál je na úrovni 11 374 milionů korun a rizikový kapitál činí 5 280

milionů korun. Solventnostní poměr na úrovni 215 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 471 %.

Tato Zpráva o solventnosti a finanční situaci byla schválena představenstvem Allianz pojišťovny 2. dubna 2024.



# 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 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.

V roce 2022 Allianz pojišťovna dále nabyla 40 % podíl ve společnosti Allianz Technology s.r.o., přičemž zbývajících 60 % podílu ve společnosti vlastní sesterská společnost Allianz Technology SE. Předmětem podnikání Allianz Technology s.r.o. je zejména poskytování IT služeb a poradenství pro ostatní společnosti ve skupině Allianz.

Pojišťovna Allianz dlouhodobě pomáhá všem, kteří to potřebují. Tradičně už například podporuje neziskovou organizaci Černí koně, jejíž projekt Vítr ve vlasech je zaměřen na podporu dětí s omezenou mobilitou. Černí koně vyrábějí handbiky, speciální kola na ruční pohon, jejichž výrobu se Allianz pojišťovna rozhodla finančně podpořit a do této činnosti zapojit i zaměstnance. Každoročně tak zaměstnanci roztočí trenažéry a díky tomu vždy „vyjezdí“ dalšímu z dětí s omezenou hybností peníze na hand-bike, který je dokáže lépe sociálně začlenit mezi vrstevníky. Organizaci Černí koně navíc v listopadu 2023 podpořila jako jeden ze svých klíčových projektů i skupina Allianz ve svém programu Social Impact Fund. Černí koně tak získali 35 000 €, tedy 840 000 Kč na výrobu speciálních kol pro děti s handicapem. Tuto finanční podporu plánuje organizace věnovat 9 dětem, kterým vyrobí nová speciální kola s přidavným elektro pohonem, jejichž cena se pohybuje kolem 100 000 Kč za kus.

## A.2 Výsledky v oblasti upisování

Rok 2023 byl pro Allianz pojišťovnu úspěšný. Čistý zisk (podle českých účetních standardů) v roce 2023 dosáhl výše 2 644 milionů korun. Vlastní kapitál Allianz pojišťovny je 9,6 miliardy korun a bilanční suma vzrostla na 44,9 miliardy korun. Celkové hrubé předepsané pojistné v roce 2023 dosáhlo objemu 19,9 miliard korun a oproti roku 2022 se předpis zvýšil o 9,2 procenta. V neživotním pojištění jsme vybrali předepsané pojistné 15,8 miliardy korun. V životním pojištění to bylo 4,2 miliardy korun.

### Obchod

Allianz zaznamenala v roce 2023 meziroční růst předepsaného pojistného o 10,5 %. Motorem růstu neživotního pojištění bylo havarijní pojištění s indexem 11,6 %, jež je výsledkem jak růstu v počtu pojištěných vozidel, tak růstu průměrného pojistného v souvislosti s inflací. Segment povinného ručení zaznamenal mírnější nárůst ve výši 7,7 % vlivem již tradičně vyšších stopen při roční obnově.

V oblasti majetkového pojištění rostla Allianz v souladu s trhem, zhruba 8 % v oblasti podnikatelů a 12 % v retailovém pojištění.

Na poli běžně placeného životního pojištění rostla Allianz již několikátým rokem nad úroveň trhu a to indexem 6,4 %. Důvodem je vyšší podíl na tržním novém obchodu a rovněž iniciativy vedoucí ke zmírnění předčasného ukončení smluv.

Zákaznická zkušenost je pro nás klíčová, není to jen součástí naší strategie, je to součástí naší kultury, každodenního úsilí v Allianz pojišťovně Česká republika. Po každém sjednání smlouvy, změně, stornu a hlavně likvidaci pojistné události se ptáme klientů na jejich spokojenost, využíváme klasické 5\* (pěti hvězdičkové) hodnocení a dále s ním pracujeme. Všechny klienty, kteří svou zákaznickou zkušenost hodnotili třemi hvězdičkami nebo méně, následně kontaktujeme (voláme) a snažíme se problém vyřešit. Díky této zpětné vazbě jsme schopni stále zlepšovat naše procesy, služby a produkty. Navýšil se také podíl klientů, se kterými můžeme díky ověřeným kontaktním údajům komunikovat digitálně. Možnost digitálně komunikovat umožnila rychlý, efektivní a pravidelný sběr zpětné vazby od klientů.

Podnikání celé skupiny Allianz je plně v souladu s pravidly ESG. Příkladem je nejen podpora elektromobility ve formě speciálního produktu, který Allianz jako první na českém trhu spustila, ale zejména opuštění pojištění neekologických odvětví. I když to pro Allianz ČR znamenalo ukončení spolupráce s některými váženými klienty, pravidla ESG důsledně dodržujeme.

### Kmenová obchodní síť

Kmenová obchodní síť obchodníků Allianz potvrdila v roce 2023 svou klíčovou pozici v distribuci produktů Allianz. Její podíl na celkové produkci dosáhl 33 % v neživotním pojištění (retailové produkty) a 42 % v životním pojištění.

Vázaní obchodní zástupci pokračují v prohlubování užití digitálních nástrojů při sjednávání pojištění a následné péči o klienty. Všechny aktivity směřují k naplnění cílů dlouhodobé strategie, a sice zvýšení počtu vázaných obchodních zástupců, další ambiciózní růst počtu klientů, což v konečném důsledku vyústí v růst pojistného kmene interní obchodní sítě.

Z pohledu jednotlivých produktových linek se interní obchodní službě výrazně dařilo v prodeji nového podnikatelského balíčkového produktu Moje Firma. K inovaci došlo rovněž v oblasti cestovního pojištění, kdy v průběhu roku 2023 začali obchodní zástupci nabízet moderní produkt sesterské společnosti Allianz Partners. Po několika letech se podařilo zastavit propad v produkci autopojištění, jež byl způsoben změnou preference zákazníků ve prospěch online sjednavačů i nedostatkem nových vozů na trhu.

### **MLM a Makléřský obchod**

Rok 2023 patřil k úspěšným v oblasti distribuce přes MLM i makléře. Vedle tradiční distribuce životního pojištění přes MLM kanály nabral na důležitosti i prodej retailového autopojištění i majetku. Svůj podíl na tom má jak produkt s cenotvorbou podle nájezdu, tak stále spolehlivější technické napojení do sjednavačů konkrétního partnera. Úkolem pro další období je penetrace SME produktů do MLM sítě.

Fyzičtí makléři se tradičně zaměřovali na distribuci neživotního produktů. Vzhledem k vysokému důrazu Allianz na zvýšení profitability pojištění korporátního majetku rostl segment makléřů rychleji ve flotilovém autopojištění.

### **Korporátní pojištění**

Ve spolupráci s leasingovými společnostmi jsme v roce 2023 pokračovali ve strategii diverzifikace pojistných sazeb pro nový obchod a obnovy, a to s podporou využití on-line nástrojů implementovaných u jednotlivých partnerů. Aktivity přináší výsledky v podobě rostoucí atraktivní nabídky Allianz, rostoucího kmene a jednotlivé realizované kroky vedou ke snazší implementaci nového zákona o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla.

V oblasti pojištění průmyslových rizik se během roku 2023 podařilo částečně nahradit novým lokálním obchodem kmen ukončený v souvislosti s implementací ESG pravidel skupiny Allianz. Jak nový obchod i obnovy stávajícího portfolia byly již plně sjednávány v rámci těchto zásad.

### **Online a Telesales**

Podíl přímého sjednání pojištění i v roce 2023 pokračoval v růstu. Pilířem podpory on-line obchodu je vlastní telesales obchodní tým, který se každým rokem rozšiřuje. Naši prodejci nabízí všechny retailové produkty jednoduše na dálku, nyní včetně podnikatelského pojištění.

Allianz pojišťovna nabízí svým klientům kompletní on-line servis nejen jako součást procesu sjednání, ale také změn, storen a likvidací. Digitalizace doplňuje přímý prodej jako nedílnou součást zákaznické zkušenosti. Standardem je tedy elektronická komunikace u všech nových retailových klientů a propojení s klientským portálem, podpořených také mobilní aplikací.

Hlavními hráči českého trhu jsou společnosti skupiny Netrisk, která po akvizici značek Klikpojištění, následně Porovnej24 přidala do svého portfolia v roce 2023 také Srovnejto a tím se stala jasnou jedničkou trhu. Největší konkurencí skupiny Netrisk je stále společnost Rixo, která v roce 2023 zaznamenala největší růst ve své historii a také na celém trhu v tomto roce. Pojištění vozidel a povinné pojištění je stále nejsilnější doménou on-line světa, ovšem každým rokem roste podíl také u jiných produktů. Jedná se zejména o majetkové pojištění a postupně také životní pojištění. Allianz pojišťovna nadále rozšiřuje vlastní obchodní tým a on-line sjednání tak, aby maximálně podpořila zákaznickou zkušenost a jednoduchost nabízených produktů a s tím souvisejících služeb.

### **Bankopojištění a Allianz Finance**

Allianz pojišťovna, i přes obtížné období z pohledu razantního růstu úrokových sazeb a inflace, úspěšně rozvíjela obchodní spolupráci s bankami a především se strategickým partnerem UniCredit Bank. Objem pojištění sjednaného prostřednictvím bank meziročně opět rostl.

V životním pojištění jsme v roce 2023 pokračovali úspěšně v zapojení profesionálů z Allianz kmenové obchodní služby na pobočkách UniCredit Bank, kteří poskytují kvalifikované poradenství v oblasti životního pojištění a sjednávají rizikové pojištění. Již jsme pokryli více než 1/3 všech poboček retailového bankovníctví a pro úspěch budeme toto pokrytí rozšiřovat i na další. Zároveň jsme začali pokrývat profesionály z kmenové obchodní služby i franšizové partnery UniCredit Bank a segment Private Premium UniCredit Bank.

V oblasti neživotního pojištění, tj. pojištění aut a majetku, jsme navázali na užší propojení Allianz s internetovým a mobilním bankovníctvím UniCredit Bank, kde jsme začali úspěšně nabízet klientům banky sjednání výhodného pojištění aut s podporou specialisty na telefonu, který všechny výhody produktu klientovi vysvětlí a klienta provede celým procesem sjednání pojistné smlouvy. Pro úspěch a spokojenost klientů banky budeme tento způsob nabídky a sjednání rozšiřovat i o pojištění majetku a domácností.

Vzhledem k atraktivní nabídce produktů Allianz, intuitivního procesu sjednání pojištění a kvalitnímu servisu včetně rychlého řešení škodní události spolupracujeme s bankou Creditas. Kromě prodeje pojistných produktů Allianz prostřednictvím pobočkové sítě bank, budeme intenzivně propojovat internetové a mobilní bankovníctví partnerů s pojišťovnou, abychom klientům bank dodali perfektní nabídku s nejlepší zákaznickou zkušeností při sjednání pojištění. Vedle toho se Allianz i přes nepříznivou situaci na trhu podařilo udržet podíl na trhu hypoték a dalších vybraných bankovních produktů. Finanční poradenství v této oblasti budeme i nadále rozvíjet.

**Tabulka 1: Celkové objemy nového obchodu**

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

<b>Celkové objemy nového obchodu</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>ROZDÍL (%)</b>
<b>Život běžně placený</b>	<b>663 125</b>	<b>700 752</b>	<b>5,67 %</b>
<b>Majetek</b>	<b>531 458</b>	<b>592 052</b>	<b>11,40 %</b>
<b>Podnikatelé</b>	<b>355 566</b>	<b>390 915</b>	<b>9,94 %</b>
<b>Průmysl</b>	<b>632 691</b>	<b>608 951</b>	<b>-3,75 %</b>
<b>Havarijní pojištění</b>	<b>2 501 980</b>	<b>2 963 674</b>	<b>18,45 %</b>
<b>Povinné ručení</b>	<b>1 866 474</b>	<b>2 066 273</b>	<b>10,70 %</b>
<b>Objem nového obchodu celkem</b>	<b>6 551 294</b>	<b>7 322 617</b>	<b>11,77 %</b>

## Životní pojištění

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.

Hrubé předepsané pojistné v odvětví životního pojištění v roce 2023 dosáhlo 4 177 milionů Kč, což ve srovnání s rokem 2022, představuje nárůst o 0,8 %. Toto zvýšení je způsobeno nárůstem běžně placeného pojistného o 6,4 % na úroveň 3 984 milionů Kč a to díky výši nového obchodu a nízkým stornům. V oblasti jednorázového pojistného došlo v roce 2023 ke snížení o 52,1 % oproti předchozímu roku vzhledem k nižšímu zaměření na jednorázové produkty.

Nárůst části běžně placeného pojistného týkajícího se rizikové složky pojištění je z hlediska pojišťovny důležitý. Tato část pojistného vrostla oproti roku předchozímu o 9,4 %, 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

<b>Hrubé předepsané pojistné</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>ROZDÍL (%)</b>
<b>Běžně placené</b>	<b>3 743 768</b>	<b>3 984 198</b>	<b>6,4 %</b>
<b>Jednorázově placené</b>	<b>401 574</b>	<b>192 492</b>	<b>-52,1 %</b>
<b>Životní pojištění celkem</b>	<b>4 145 342</b>	<b>4 176 690</b>	<b>0,8 %</b>

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Hrubé předepsané pojistné	2022	2023	ROZDÍL (%)
Pojištění s podílem na zisku	218 138	142 979	-34,5 %
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	1 316 876	1 712 723	30,1 %
Ostatní životní pojištění	2 610 328	2 320 987	-11,1 %
<b>Životní pojištění celkem</b>	<b>4 145 342</b>	<b>4 176 690</b>	<b>0,8 %</b>

Nárůst nového obchodu v roce 2023 je 4,5 % oproti roku předchozímu, což je v souladu s vývojem trhu. Oproti roku 2022 narostla zejména produkce kmenové distribuční sítě a to o 8,7 %. Objem obchodu tzv. MLM partnerů narostl oproti minulému roku o 1,3 % a také narostla produkce sjednaná přes banky o 17,9 %. Externí distribuční sítě dodaly celkově téměř 57 % produkce.

Náklady na pojistná plnění, včetně změny rezervy na pojistná plnění očištěné o podíl zajistitelů, v roce 2023 dosáhly 2 280 milionů Kč, oproti roku 2022 narostly o 8,08 %.

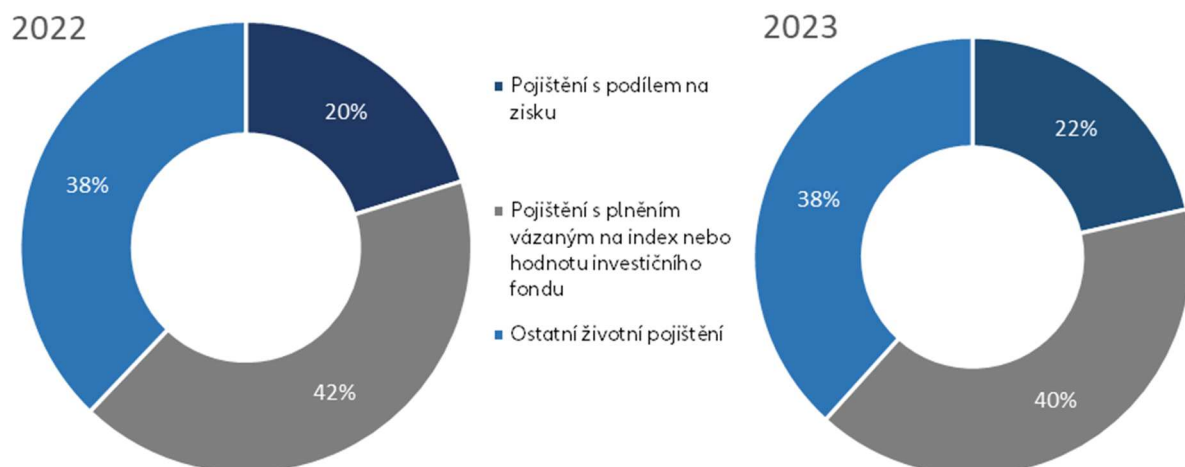
Tabulka 4: Náklady na pojistná plnění za životní pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Náklady na pojistná plnění	2022	2023	ROZDÍL (%)
Pojištění s podílem na zisku	426 816	489 713	14,74 %
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	883 570	917 100	3,79 %
Ostatní životní pojištění	799 003	872 942	9,25 %
<b>Životní pojištění celkem</b>	<b>2 109 389</b>	<b>2 279 755</b>	<b>8,08 %</b>

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 2023 dosáhla 1 474 milionů Kč (tj. nárůst o 7,7 % oproti roku 2022). Z této částky, 900 milionů Kč představují pořizovací náklady na pojistné smlouvy včetně změny časového rozlišení, zbývajících 574 milionů Kč jsou administrativní náklady.

Provozní výsledek za rok 2023 dosáhl 598,6 milionů Kč. Pokles oproti roku 2022 je způsoben volatilitou investičního výsledku.

Tabulka 5: Technický účet k životnímu pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	2022	2023
	Výsledek	Výsledek
<b>TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>		
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	4 134 778	4 163 713
Výnosy z investic	1 754 920	1 937 342
Přírůstky hodnoty investic	1 563 577	2 068 051
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	90 927	91 038
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	2 109 674	2 279 706
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-)	-680 362	1 356 828
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	-34 917	27 165
Čistá výše provozních nákladů	1 368 748	1 474 209
Náklady na investice	566 474	592 862
Úbytky hodnoty investic	2 478 835	879 593
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	62 423	68 010
Převod výnosů z investic na Netechnický účet (položka III.4.)	641 243	983 145
<b>Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k životnímu pojištění (položka III.2.)</b>	<b>1 032 082</b>	<b>598 626</b>

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

## Neživotní pojištění

Hrubé předepsané pojistné v odvětví neživotního pojištění v roce 2023 dosáhlo hodnoty 15 759 miliónů Kč, což ve srovnání s rokem 2022, představuje nárůst o 11,7 %. K největšímu meziročnímu nárůstu o 16,3 % došlo v segmentu havarijního pojištění. Dařilo se také v segmentu povinného ručení, kdy růst na předpisu činil 7,7 %. Úspěšné bylo pojištění podnikatelů s meziročním nárůstem 11,1 %. Za uvedeným růstem pojištění motorových vozidel stojí zejména nárůst prodeje 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 2023 představuje 67,1 % celkového předepsaného pojistného v neživotním pojištění, pojištění průmyslu a podnikatelů 18,3 %, pojištění majetku a odpovědnosti občanů 14,6 %. Podíl objemu pojištění motorových vozidel se tak proti roku 2022 zvýšil o 0,6 %.

## 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 2023 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 pojištění progresivně roste.

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

## Pojištění majetku a podnikatelů

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

Také v roce 2023 pokračovala Allianz pojišťovna v prodeji pojištění Allianz MůjDomov. Zajistí také právní poradu 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 2023 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 využíváné 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.

Aktuální finanční výsledek hrubého předepsaného pojistného za rok 2023 již dopadl lépe (růst 13,3 % oproti roku předchozímu).

Obchodní produkce v neživotním pojištění (bez flotil, průmyslového a cestovního pojištění) dosáhla v roce 2023 hodnoty 4 474 miliónů Kč, což ve srovnání s rokem 2022 představuje zvýšení o 13 %. K největšímu nárůstu objemu nového obchodu došlo v individuálním havarijního pojištění (+ 21 % oproti roku 2022).

Náklady na pojistná plnění, očištěné o podíl zajistitelů, v roce 2023 dosáhly 8 201 miliónů Kč a oproti roku 2022 se navýšily o 3,4 %. V pojištění průmyslu bylo v roce 2023 zaznamenáno méně velkých škod, které by dosahovaly úrovně vrubu v zajištění.



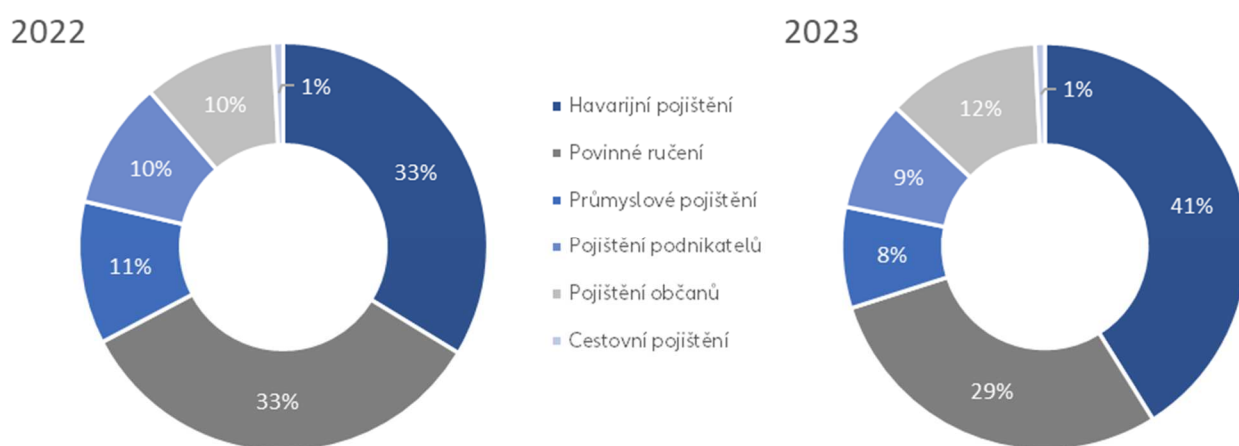
Tabulka 6: Neživotní pojištění - náklady na pojistná plnění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Náklady na pojistná plnění	2022	2023	ROZDÍL (%)
Havarijní pojištění	2 671 571	3 369 740	26,1 %
Povinné ručení	2 667 396	2 377 571	-10,9 %
Průmyslové pojištění	897 796	663 718	-26,1 %
Pojištění podnikatelů	802 763	720 422	-10,3 %
Pojištění občanů	831 092	1 004 983	20,9 %
Cestovní pojištění	63 259	64 167	1,4 %
<b>Neživotní pojištění celkem</b>	<b>7 933 877</b>	<b>8 200 601</b>	<b>3,4 %</b>

Graf 2: Neživotní pojištění - náklady na pojistná plnění

Hodnoty jsou uvedeny v %



Celkové netto škodní procento za rok 2023 dosáhlo úrovně 59,1 % a ve srovnání s rokem 2022 se snížilo o 3,9 procentního bodu. Nejvyšší pokles škodního procenta jsme zaznamenali v pojištění průmyslu (- 22 %) a to zejména kvůli dobrému škodnímu průběhu oproti roku 2022, kde došlo k výplatám velkých škod.

Tabulka 7: Neživotní pojištění - Netto škodní procento

Hodnoty jsou uvedeny v procentech

Netto škodní procento	2022	2023	ROZDÍL (%)
Havarijní pojištění	55,4 %	60,8 %	5,4 %
Povinné ručení	67,6 %	56,7 %	-10,9 %
Průmyslové pojištění	81,3 %	59,3 %	-22,0 %
Pojištění podnikatelů	93,6 %	74,9 %	-18,7 %
Pojištění občanů	49,4 %	54,7 %	5,3 %
Cestovní pojištění	36,3 %	30,8 %	-5,5 %
<b>Neživotní pojištění celkem</b>	<b>63,0 %</b>	<b>59,1 %</b>	<b>-3,9 %</b>

Celková výše provozních nákladů v roce 2023 dosáhla 3 527 miliónů Kč, což proti roku 2022 představuje nárůst o 14,7 %. Z této částky, 2 843 miliónů Kč, představují pořizovací náklady na pojistné smlouvy včetně následných provizí. Dalších 844 miliónů Kč jsou administrativní náklady. Nákladové procento v roce 2023 dosáhlo 25,4 % (ve srovnání s 24,4 % v roce 2022).

Provozní výsledek za rok 2023 dosáhl 2 052 milionů Kč, kombinované procento dosáhlo hodnoty 84,6 %. Největší podíl na provozním výsledku má povinné ručení (kombinované procento dosáhlo výše 77,0 % a zlepšilo se oproti

minulému roku z hodnoty 88,8 %) a havarijní pojištění, u kterého je kombinované procento na úrovni 87,0 %, kdy je vidět zhoršení oproti předchozímu roku (79,2 % v roce 2022).

**Tabulka 8: Technický účet k neživotnímu pojištění**

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

<b>TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>	<b>2022</b> Výsledek	<b>2023</b> Výsledek
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	12 589 062	13 865 056
Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu (položka III.6)	479 995	668 322
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	789 209	876 596
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	7 933 877	8 200 601
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)	0	0
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	292 632	451 642
Čistá výše provozních nákladů	3 074 400	3 527 465
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	1 099 495	1 177 924
<b>Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka III.1.)</b>	<b>1 457 862</b>	<b>2 052 343</b>

## 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. 2022 a k 31. 12. 2023.

Z meziročního pohledu se celkový objem finančních aktiv zvýšil o více než 5,5 miliardy Kč. Zatímco celkový objem investic, kde není nositelem investičního rizika pojistník, vzrostl meziročně o 4,03 miliardy Kč, objem investic, kde je nositelem investičního rizika pojistník, se zvýšil o 1,55 miliardy Kč.

Celkový objem investic pojišťovny činil k 31. 12. 2023 39,1 miliardy Kč a oproti konci roku 2022 došlo k jeho nárůstu o více než 5,5 miliardy Kč. V absolutním vyjádření došlo k největšímu navýšení hodnoty u dluhopisů, a to o více než 5,3 miliardy Kč. V relativním vyjádření se jedná o meziroční nárůst o 22 %. Na tomto nárůstu se společnou měrou podílely dva klíčové faktory. Na jedné straně se projevil výrazný růst tržní hodnoty dluhopisů, které tvoří zdaleka největší část investičního portfolia, a to vlivem silného poklesu tržních výnosů v souvislosti především s rychle odeznívajícími inflačními tlaky. Meziroční inflace během roku 2023 propadla z hodnoty 17,5 % v lednu na úroveň 6,9 % v prosinci, což vedlo Českou národní banku ke snížení klíčových úrokových sazeb o 0,25 %, z úrovně 7,00 % na 6,75 %, na konci loňského roku. Druhým klíčovým faktorem byly odprodeje podílových fondů investujících do akcií a konvertibilních dluhopisů v celkové tržní hodnotě zhruba 1 miliardy Kč z investičního portfolia pojišťovny, přičemž takto získané finanční prostředky byly následně investovány primárně právě do dluhopisů. Díky těmto odprodejům se výrazně snížil i relativní podíl položky „Akcie a ostatní CP s proměnlivým výnosem“ na celkovém investičním portfoliu, a to o 3,9 procentního bodu na celkových 1,1 %. Zároveň se výrazně zvýšil celkový podíl dluhopisových investic, a to o 4,5 procentního bodu na 88,5 %. Dluhopisové investice, především pak investice do českých státních dluhopisů, tak tvoří jednoznačně největší součást investičního portfolia. V meziročním srovnání také došlo k dalšímu nárůstu hodnoty ostatních investic o necelých 320 milionů Kč. Důvodem bylo zvýšení objemu finančních prostředků ukládaných formou dvoutýdenních reverzních REPO operací, které jsou zajištěny pokladničními poukázkami emitovanými ČNB. Relativní podíl ostatních investic na celkovém investičním portfoliu nicméně mírně poklesl o 0,4 procentních bodů na celkových 10,4 %. Z pohledu diverzifikace a rizikového profilu investičního portfolia tak v roce 2023 došlo k posunu od rizikovějších typů investic (dluhopisové a akciové podílové fondy) směrem ke konzervativnějším investičním nástrojům v podobě dluhopisů, především státních.

**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	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
<b>Akcie a ostatní CP s proměnlivým výnosem</b>	1 341 039	342 941	5,04	1,12	5 165 188	6 168 034	6 506 227	6 510 975
<b>Dluhopisy</b>	22 320 756	27 086 280	83,97	88,49	1 743 837	2 346 416	24 064 593	29 432 696
<b>Zápůjčky a úvěry</b>	7 132	6 469	0,03	0,02	0	0	7 132	6 469
<b>Depozita</b>	0	0	0,00	0,00	0	0	0	0
<b>Zajišťovací deriváty</b>	49 025	-9 918	0,18	-0,03	48 328	-5 958	97 353	-15 876
<b>Ostatní investice</b>	2 865 137	3 183 233	10,78	10,40	0	0	2 865 137	3 183 233
<b>CELKEM</b>	26 583 088	30 609 005	100,00	100,00	6 957 353	8 508 492	33 540 441	39 117 497

Tabulka 10 ukazuje detailní rozdělení finančních aktiv a derivátů.

Objem cenných papírů držených do splatnosti klesl o 115 milionů Kč především díky splatnostem takto klasifikovaných českých státních dluhopisů. Největší část nových investic během roku směřovala do českých

státních dluhopisů oceňovaných reálnou hodnotou. Navýšil se také podíl finančních prostředků umístěných prostřednictvím dvoutýdenních reverzních REPO operací, které jsou vykazovány v rámci ostatních investic.

V případech 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 oslabilo vůči euru zhruba o 2 %. Na druhé straně vůči americkému dolaru zakončila domácí měna rok 2023 o 1,4 % silnější. Právě zmíněné oslabení domácí měny vůči euru vedlo k meziročnímu poklesu tržní hodnoty zajišťovacích derivátů o téměř 60 milionů Kč.

**Tabulka 10: Detailní rozdělení finančních aktiv a derivátů**

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

<b>INVESTICE</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a realizovatelné CP</b>	<b>20 770 737</b>	<b>24 653 306</b>
<b>Cenné papíry držené do splatnosti</b>	<b>2 891 058</b>	<b>2 775 914</b>
<b>Zápůjčky a úvěry</b>	<b>7 132</b>	<b>6 469</b>
<b>Depozita</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zajišťovací deriváty</b>	<b>49 025</b>	<b>-9 918</b>
<b>Ostatní investice</b>	<b>2 865 137</b>	<b>3 183 233</b>
<b>Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník</b>	<b>6 957 353</b>	<b>8 508 492</b>
<b>CELKEM</b>	<b>33 540 441</b>	<b>39 117 497</b>

Tabulka 11 ukazuje celkové investiční výnosy k 31. prosinci 2023 a pro porovnání jsou uvedeny i celkové investiční výnosy k 31. prosinci 2022.

Celkové investiční výnosy za rok 2023 dosáhly více než 2,5 miliardy Kč, což představuje výrazný nárůst o více než 2,2 miliardy Kč oproti předchozímu roku.

Celkové úrokové a dividendové výnosy vzrostly meziročně o 170 milionů Kč na více než 1,6 miliardy Kč. Toto zvýšení bylo taženo především přetrvávající vysokou úrovní korunových úrokových sazeb a tržních výnosů domácích dluhopisů, která nám umožnila investovat volné finanční prostředky s relativně vyšším výnosem. Zároveň se na tomto růstu projevil meziroční nárůst objemu investic směřovaných do dluhopisů. Centrální banka přistoupila k mírnému snížení klíčových úrokových sazeb až koncem prosince, což nám prakticky po celý loňský rok umožňovalo generovat také relativně vysoký výnos z krátkodobých reverzních REPO operací. Spolu s navýšením objemu prostředků umístěných do tohoto produktu to znamenalo meziroční navýšení výnosu z ostatních investic o více než 37 milionů Kč.

Realizované ztráty dosáhly necelých 264 milionů Kč, což představuje jejich navýšení o 150 milionů Kč oproti loňskému roku, kdy tyto ztráty činily zhruba 114 milionů korun. K výraznému zvýšení realizovaných ztrát o více než 65 milionů korun došlo v segmentu ostatních investic, kde se jednalo o realizace ztrát v souvislosti s uzavíráním derivátových transakcí zajišťujících měnové riziko, u kterých se negativně projevilo především oslabování české koruny vůči euru. K realizacím ztrát zisků došlo také v segmentu Unit link (investice, kde je nositelem investičního rizika pojistník), a to v celkové výši 19,5 milionu Kč. To představuje změnu o téměř 48 milionů Kč oproti roku 2022, kdy jsme v tomto segmentu naopak realizovaly kapitálové zisky v celkové výši okolo 28 milionů Kč. Během loňského roku jsme také přistoupili k prodejm některých dluhopisových investic a s tím související realizaci kapitálových ztrát, jejichž objem se v tomto segmentu meziročně navýšil o více než 39 milionů Kč.

Zmíněný růst cen dluhopisů v souvislosti s poklesem úrokových sazeb a tržních výnosů a také silné globální oživení akciových trhů stály za markantní změnou v nerealizovaném výsledku. Zatímco na konci roku 2022 byly vykázány nerealizované ztráty v celkovém objemu 915 milionů Kč, na konci roku 2023 se nerealizovaný výsledek dostal do celkového zisku ve výši téměř 1,2 miliardy Kč. Tento posun o více než 2,1 miliardy Kč se téměř výlučně odehrál v segmentu Unit link, ve kterém se veškerý pohyb tržních cen investic promítá přímo do výkazu zisků a ztrát. Pozitivní posun v nerealizovaném výsledku byl zaznamenán i v segmentu realizovatelných cenných papírů, především

dluhopisů, a to o více než 75 milionů Kč. Opačným směrem působil vývoj v segmentu „Ostatní investice“, kde byl zaznamenán meziroční pokles objemu nerealizovaného zisku o téměř 45 milionů Kč.

Na rozdíl od roku 2022 nebylo v loňském roce zaúčtováno žádné trvalé znehodnocení investic.

**Tabulka 11: Investiční výnosy k 31. 12. 2023 a k 31. 12. 2022**

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	Cenné papíry realizovatelné	Cenné papíry držené do splatnosti	Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou	Unit link	Majetková účast	Ostatní investice	CELKEM
<b>31. prosinec 2022</b>							
Úroky a ostatní výnosy	1 098 469	89 954	0	139 096	210 000	78 454	1 615 973
Realizované zisky a ztráty	-217 386	0	0	-19 516	0	-27 750	-264 652
Nerealizované zisky a ztráty	57 237	0	2 920	1 089 189	0	39 112	1 188 458
Impairment	0	0	0	0	0	0	0
<b>Mezisoučet</b>							<b>2 539 779</b>
<b>Investiční náklady</b>							<b>-6 841</b>
<b>Celkové investiční výnosy</b>							<b>2 532 938</b>

<b>31. prosinec 2022</b>							
Úroky a ostatní výnosy	728 252	120 906	0	107 796	447 569	41 427	1 445 951
Realizované zisky a ztráty	-178 244	0	-2 504	28 333	0	38 064	-114 352
Nerealizované zisky a ztráty	-18 175	0	218	-981 336	0	84 035	-915 258
Impairment	-133 863	0	0	0	0	0	-133 863
<b>Mezisoučet</b>							<b>282 478</b>
<b>Investiční náklady</b>							<b>-9 290</b>
<b>Celkové investiční výnosy</b>							<b>273 188</b>

## Investice do sekuritizace

Allianz pojišťovna k 31. 12. 2023 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 2023, 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 až pěti let. Představenstvo rozhoduje o těch záležitostech společnosti, které nejsou vyhrazeny valné hromadě nebo dozorčí radě. Dozorčí rada je tříčlenná a zasedá podle potřeby, nejméně však jednou ročně. 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 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 nebo pracovní postupy.

V roce 2023 neproběhly žádné podstatné změny v řídicím a kontrolním systému Allianz pojišťovny.

## 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 všech zaměstnanců 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 People&Culture 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 vážala k výkonu jejich členství v jednotlivých kontrolních orgánech.

## Podstatné transakce

V roce 2023 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
- Regulační rámec a požadavky, tj. porozumění regulačnímu rámci, ve kterém Allianz pojišťovna působí, a schopnost přizpůsobit se změnám tohoto rámce.

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

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

Každý držitel klíčové funkce musí splňovat kritérium způsobilosti požadované pro plnění úkolů, které jsou mu přiřazeny politikou příslušné klíčové funkce, je-li takováto politika stanovena a platnou právní úpravou. V případech, kdy bude určitá klíčová funkce zajišťována outsourcingem, podle směrnice o outsourcingu, budou požadavky způsobilosti kladené na příslušnou osobu u poskytovatele (jak je definováno 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.
- PM/TM (Performance Management/ Talent Management dialogue) - zde dochází ke každoročnímu vyhodnocení výkonu a 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 PM/ TM také vstupují do celkového ročního hodnocení. Vlastníkem tohoto procesu je oddělení People&Culture.

## 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 podporovat silnou kulturu řízení rizik ve Společnosti, uplatňovat rámec rizikového kapitálu k ochraně vlastního kapitálu a podporovat efektivní řízení kapitálu a zvažovat rizika a kapitálové potřeby při řízení a rozhodování.

- 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 dle standardního vzorce, i celkové kapitálové pozice vzhledem ke všem významným rizikům z kategorií rizik: tržní, riziko selhání protistrany, operační a také upisovací riziko.

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 17 % 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.

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. Většina členů představenstva se také účastní jednání 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. 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.

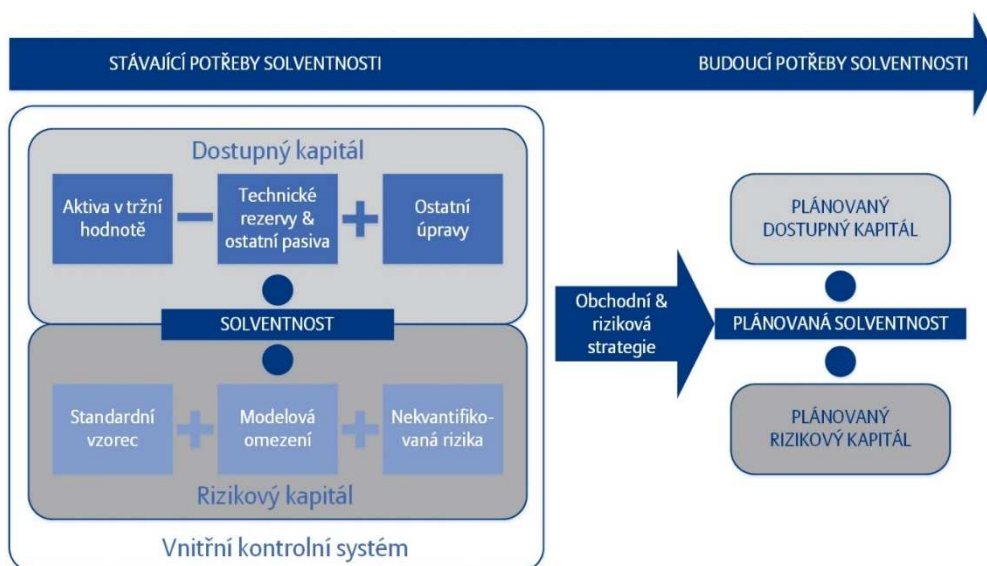
### **Procesy podporující ORSA**

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 připravuje pravidelné posouzení rizik a solventnosti. Součástí zprávy je vyhodnocení kapitálové pozice a to nejenom ke konci předešlého roku, ale i v celém tříletém plánovacím horizontu a také včetně testování relevantních scénářů. Vyhodnocen je systém řízení rizik, zda funguje efektivně a je schopný obstát a reagovat, jak na aktuální vývoj tržního prostředí, tak na potřeby běžného fungování společnosti. Rizikový profil je dlouhodobě 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. Součástí ORSA je také zpráva o vyhodnocení nekvantifikovaných rizik (proces TRA) a případné identifikace 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 Allianz standardu, který má název NFRM (Non-Financial Risk Management). 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 významná operační rizika identifikovaná, analyzovaná a hodnocená během NFRM procesu. Pro každé operační riziko jsou nastavené účinné kontroly a další opatření na zmírnění rizika.

Tyto zásady jsou součástí systému vnitřní kontroly:

- Abychom předešli potenciálním střetům zájmů je zabezpečeno „oddělení povinností“;
- Závažná 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 (NFRM rámec);
- Pravidelná aktualizace pohotovostních plánů a plánů na obnovu provozu pro případy mimořádných událostí, kterým by mohla být společnost vystavena (např. přírodní katastrofy).

### 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 směrnici skupiny Allianz.

Funkce interního auditu sestavuje roční plán interního auditu na základě analýzy rizik a pokrývá všechny procesy společnosti minimálně v pětiletém cyklu. Plán interního auditu podléhá schválení Výborem pro audit a také předsedou představenstva společnosti.

### Postavení v organizaci a nezávislost

Držitel funkce interního auditu pracuje v přímé vzájemné součinnosti s orgány společnosti (představenstvo, dozorčí rada, výbory), tzn., komunikuje přímo s předsedou představenstva a předsedou Výboru pro audit, prezentuje Výboru pro audit aktuální stav provedených auditů, identifikovaná rizika a závažná zjištění, o výsledcích činnosti interního auditu informuje pravidelně představenstvo společnosti a dozorčí radu. Roční cíle držitele funkce interního auditu jsou odsouhlaseny a vyhodnocovány dozorčí radou.

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

## B.6 Pojistněmatematická funkce

V oblasti životního i neživotního pojištění je za tuto agendu odpovědné oddělení pojistněmatematické funkce, které spadá přímo pod agendu generálního ředitele. Držitel pojistněmatematické funkce má zajištěn přímý přístup k představenstvu a také k držiteli pojistněmatematické funkce 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 podává stanovisko k zohlednění rizik udržitelnosti v politice a procesu upisování.

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 schéma na následujícím obrázku.

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. Veškerá dokumentace je aktualizována na roční bázi.

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 2022, i v roce 2023, veškerí poskytovatelé externě zajišťovaných služeb tj. outsourcingu sídlí na území Evropské unie.

## **B.8 Další informace**

### **Posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému**

Allianz pojišťovna provádí pravidelné vyhodnocení přiměřenosti a efektivity kontrolního a řídicího systému. Posuzuje se jeho nastavení a účinnost pro obchodní model společnosti a její rizikový profil. Vždy dochází k ověření vybraných elementů kontrolního a řídicího systému. Za rok 2023 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 do značné míry konzervativního investičního portfolia, dosahuje vyváženého a dlouhodobě stabilního rizikového profilu napříč všemi hlavními typy rizik.

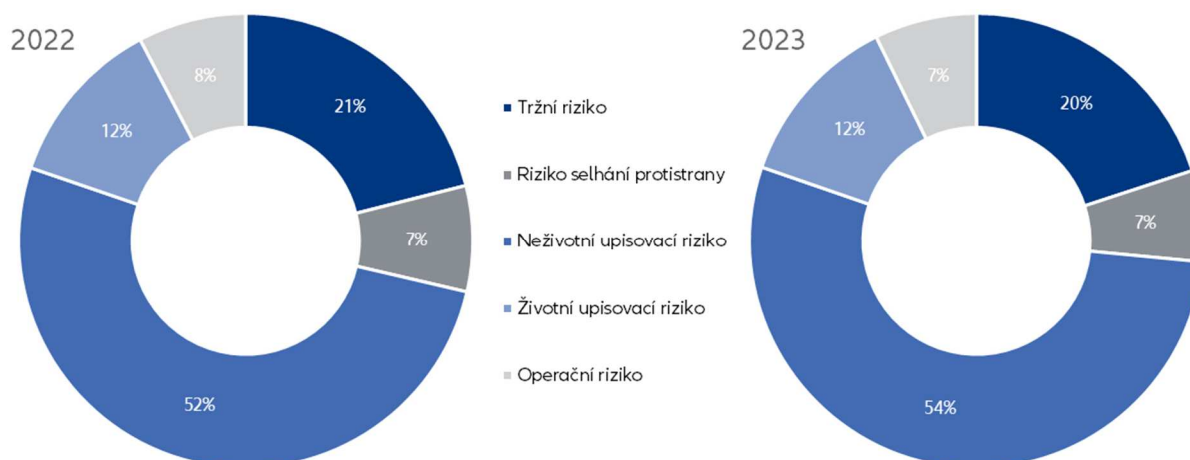
Mezi významnou část tržního rizika Allianz pojišťovny patří majetková účast v Allianz penzijní společnosti, která vytváří podstatnou část akciového rizika. Investiční portfolio jako takové je konzervativní, z velké části se jedná o investice do státních dluhopisů.

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 zajišťovacích 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 21 % 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 2023 výrazně nezměnil – v porovnání s rokem 2022 neživotní upisovací riziko stále představuje nejvyšší část rizikového profilu (54 % z pohledu SCR), následován je tržním rizikem (20 %), životním upisovacím rizikem (12 %), rizikem selhání protistrany (7 %), 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 životního upisovacího rizika 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). Ve srovnání s rokem 2022 došlo ke změně rizikového profilu neživotního pojištění Allianz pojišťovny, kdy se zvýšil podíl kapitálového požadavku připadající na katastrofické riziko důsledkem změny pojistného programu. V oblasti katastrofického rizika způsobeného člověkem dochází k dalšímu poklesu souvisejícímu s výraznými omezeními při obnově smluv v odvětví průmyslu díky zpřísněným Skupinovým upisovacím pravidlům. Riziko pojistného a rezerv stále tvoří většinu kapitálové požadavku a zůstává stabilní, jeho růst odpovídá růstu portfolia a vývoji rezerv. 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 2022	31. prosinec 2023
<b>Pojistné a riziko rezerv</b>	<b>3 562</b>	<b>3 888</b>
<b>Riziko storen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Katastrofické riziko</b>	<b>466</b>	<b>1 361</b>
<b>Diverzifikace</b>	<b>-322</b>	<b>-820</b>
<b>Neživotní upisovací riziko SCR CELKEM</b>	<b>3 706</b>	<b>4 429</b>

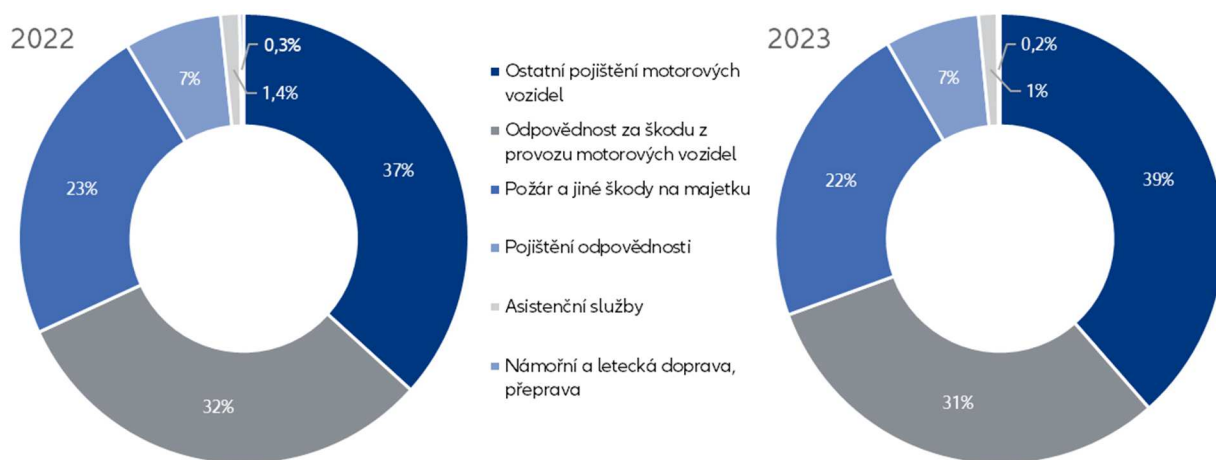
Riziko pojistného odráží riziko nedostatečnosti pojistného vzhledem k upsanému riziku celého neživotního portfolia. Mírou tohoto rizika je maximum z předepsaného pojistného daného roku a očekávaného příštího pojistného roku (s přičtením budoucího pojistného v dalších letech z uzavřených víceletých kontraktů, 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 utpěných 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.

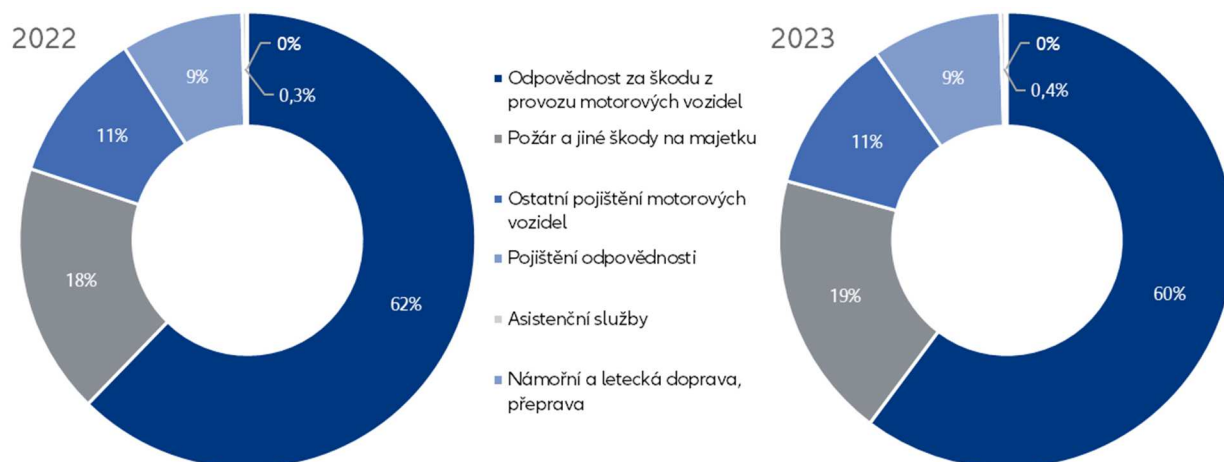
Podíl jednotlivých segmentů na objemu pojistného se v průběhu roku 2023 výrazně nezměnil. Pojistné z havarijního pojištění pořád představuje nejvyšší podíl na riziku pojistného v neživotním pojištění (39 %), následováno pojištěním povinného ručení (31 %) a pojištěním majetku (22 %)

**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 2023 bez dramatické změny. 60 % 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**



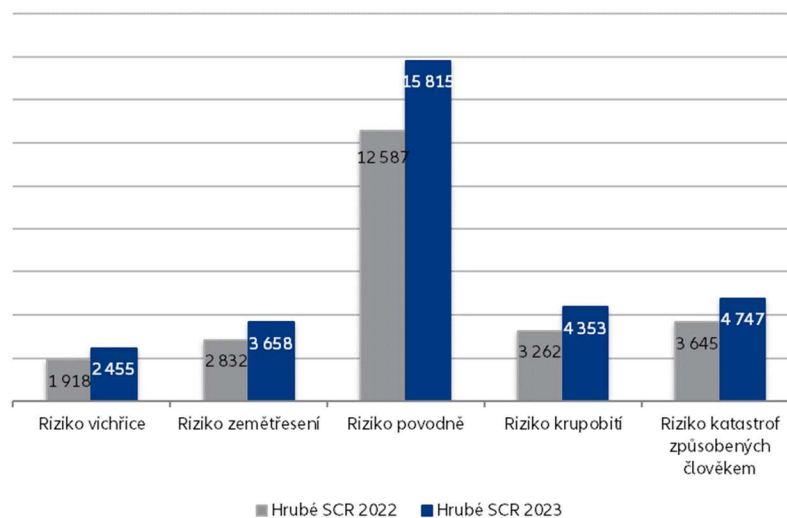
Důvodem je jednak významnost daného segmentu v předmětu podnikání Allianz pojišťovny a také relevantnost škod na zdraví s delší dobou likvidace pojistných událostí.

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

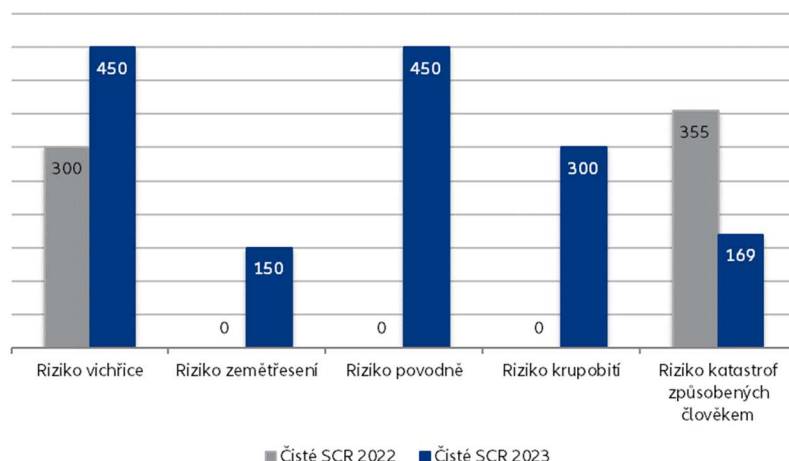


Riziko je snižováno na základě smluv s externími zajišťovacími společnostmi, přičemž naprosto dominantní pozici zastává zajišťovna Allianz RE v rámci skupiny Allianz. Zajistný program pro katastrofická rizika je nastaven tak, aby dostatečnou kapacitou, možnostmi dokoupení další zajistné kapacity (reinstatementy) 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. Na konci roku 2023 byl aktualizován zajistný program, což vedlo k vyšší retenci pro NatCAT Agregát XL, který pokrývá 50% agregátních škod, zatímco v roce 2022 pokrýval 100 % těchto škod.

Následující graf názorně ukazuje vliv zajištění na snížení rizika.

## Graf 7: Neživotní katastrofická rizika po zajištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč



Vzhledem k tomu, že jedna zajištní smlouva pokrývá všechna přírodní katastrofická rizika, sledujeme podle příslušných pokynů regulace všech sedm katastrofických událostí (definovaných regulací) současně. Z těchto sedmi událostí jsou v tomto konkrétním pořadí dvě víchřice, jedno zemětřesení, dvě povodňové události a dvě krupobití. Výsledný kapitálový požadavek je pak definován vlastním vrubem pojišťovny 300 miliónů Kč a kapitálovým požadavkem 150 miliónů na každou ze sedmi katastrofických událostí, v souhrnu tedy činí 1350 miliónů Kč. Oproti roku 2022 tak dochází k výraznému navýšení, kdy agregované zajištné krytí katastrofické škody pokrývalo plně, zatímco smlouva z roku 2023 kryje pouze 50 % těchto škod.

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.

Následující tabulka č. 13 poskytuje přehled o významnosti jednotlivých rizik životního upisovacího rizika (podle kapitálového požadavku) a rovněž jejich vývoj v porovnání s rokem 2022.

Tabulka 13: Životní upisovací riziko  
Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

<b>Životní upisovací riziko</b>	<b>31. prosinec 2022</b>	<b>31. prosinec 2023</b>
<b>Riziko úmrtnosti</b>	<b>186</b>	<b>189</b>
<b>Riziko dlouhověkosti</b>	<b>13</b>	<b>16</b>
<b>Riziko invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti</b>	<b>156</b>	<b>292</b>
<b>Riziko storen</b>	<b>516</b>	<b>629</b>
<b>Riziko nákladů</b>	<b>252</b>	<b>252</b>
<b>Riziko revize</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Katastrofické riziko</b>	<b>202</b>	<b>206</b>
<b>Diverzifikace</b>	<b>-457</b>	<b>-558</b>
<b>Životní upisovací riziko SCR CELKEM</b>	<b>868</b>	<b>1 025</b>

Celkový rizikový kapitál pro životní upisovací riziko vzrostl ve srovnání s rokem 2022 o 18%, důvodem je zejména nárůst rizika invalidity a storen. V roce 2021 došlo ke změně pojistných podmínek pro pojištění invalidity a závažných onemocnění. 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 invalidity již minulý rok v této souvislosti výrazně narostlo a tento trend pokračoval i v roce 2023. V souladu s nárůstem nového obchodu se podíl rizika invalidity na celkovém samostatném rizikovém kapitálu za životní upisovací riziko meziročně zvýšil z 18 % na 28%. Riziko storen, které představuje nejvýznamnější část celkového rizikového kapitálu pro životní upisovací riziko, narostlo z důvodu aktualizace aktuárských předpokladů v souvislosti s nárůstem reálných storen u podstatné části portfolia.

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.

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 zajistným 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/ES<sup>1</sup>. 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.

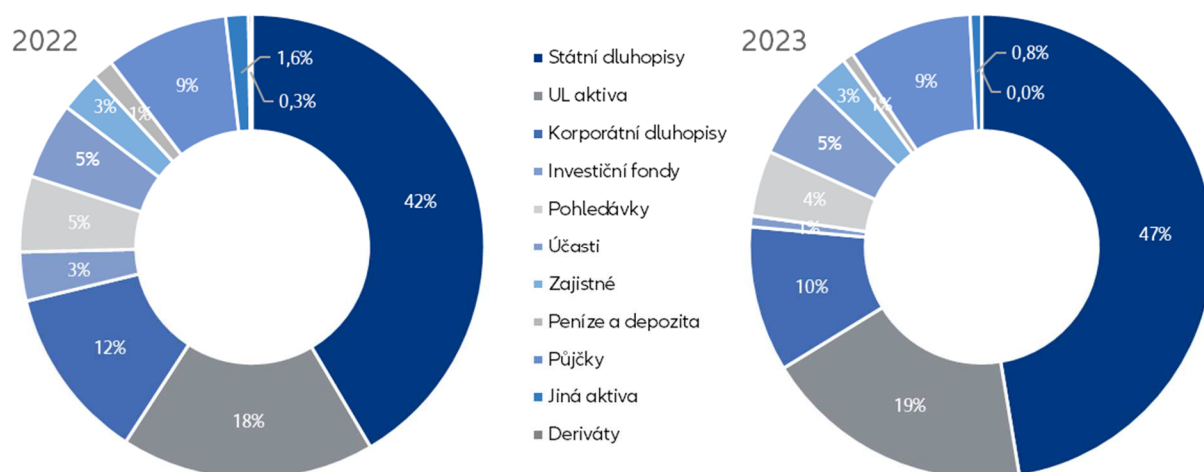
Obecně platí, že Allianz pojišťovna investuje pouze do nástrojů peněžního a kapitálového trhu, jejichž riziko je schopná identifikovat, měřit, monitorovat, řídit a reportovat, berouc do úvahy potřeby solventnosti, rizikový profil, limity a jiná omezení a celkovou obchodní strategii Allianz pojišťovny.

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

---

<sup>1</sup> 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 2023 signifikantních 47 % z celé hodnoty aktiv, tj skoro polovinu portfolia. Další významnou část aktiv Allianz pojišťovny tvoří investice v investičním životním pojištění (19%). Podíl jednotlivých tříd aktiv na celkovém portfoliu se oproti předchozímu roku výrazně nezměnil. Díky i nadále vysoké repo sazbě se i v průběhu roku výrazně investovalo do dvouměsíčních reverzních REPO operací, které jsou zajištěny pokladničními poukázkami emitovanými ČNB, které jsou v grafu součástí půjček.

Tabulka 14: Tržní riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Tržní riziko	31. prosinec 2022	31. prosinec 2023
Úrokové riziko	425	320
Aktiové riziko	495	550
Nemovitostní riziko	574	565
Riziko kreditního rozpětí	339	291
Měnové riziko	44	99
Riziko koncentrace	709	965
Diverzifikace	-1 074	-1 145
<b>Tržní riziko SCR CELKEM</b>	<b>1 512</b>	<b>1 645</b>

Rizikový kapitál pro tržní riziko (viz tabulka č. 14) mírně vzrostl z 1 512 milionů Kč v 2022 na 1 645 mil Kč v 2023, majoritně z důvodu nárůstu rizika koncentrace v důsledku vyšší hodnoty Allianz penzijní společnosti, která pro pojišťovnu představuje strategickou participaci a taky nárůstem tržní hodnoty dluhopisů Net4Gas po oznámení akvizice společnosti ČEPS.

## 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 poklesu úrokového rizika došlo zejména následkem nižší expozice na straně aktiv z důvodu prodeje investičních fondů, investováním do pokladničních poukázek s nižší durací a vyšším objemem technických rezerv, které snižují čistou hodnotu aktiv.

## 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.

Hodnota akciového rizika v porovnání s rokem 2022 mírně vzrostla o 56 milionů Kč z důvodu vyšší hodnoty dceřiné společnosti. Druhým menším důvodem nárůstu rizika je zvýšení symetrické úpravy standardního akciového kapitálového požadavku v průběhu roku 2023 (1,46% vs. -3,01% v roce 2022) kopírující vývoj akciového trhu. Nárůst rizika byl minimalizován prodejem investičního fondu Lyxor v první polovině roku 2023.

## 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. Hodnota rizika zůstala v průběhu roku relativně konstantní.

## 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 pokles tohoto rizika je důsledkem prodeje investičních fondů.

## 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.

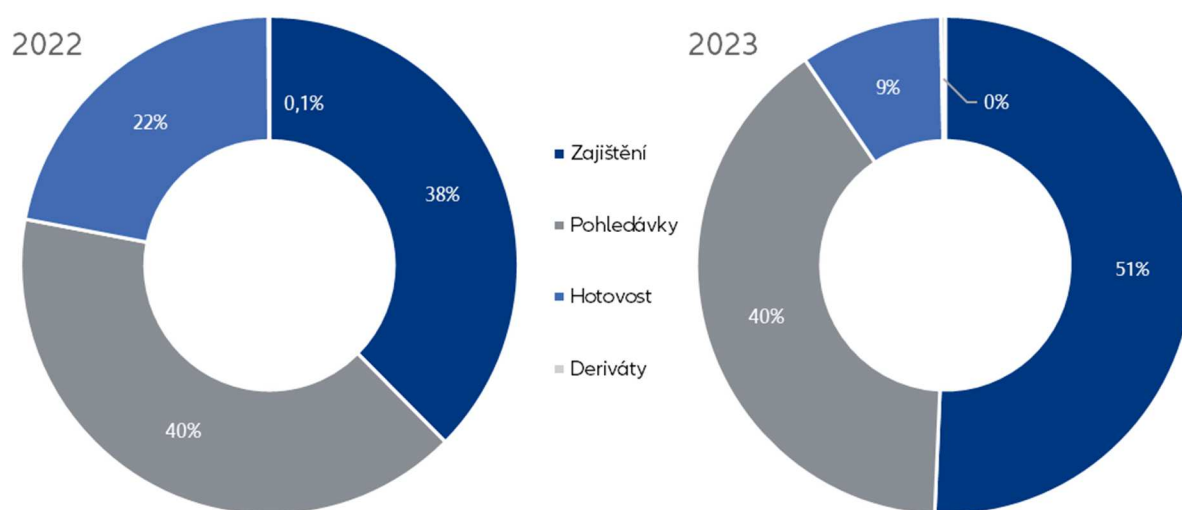


### C.3 Riziko selhání protistrany

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. Pohledávky ze zajištění jsou od třetího čtvrtletí roku 2023 oceněné jako expozice Typu 1, proto se meziročně změnilo rozložení aktiv. Tato změna byla důsledkem EIOPA Q&A 1002 ([https://www.eiopa.europa.eu/qa-regulation/questions-and-answers-database/1002\\_en](https://www.eiopa.europa.eu/qa-regulation/questions-and-answers-database/1002_en)). Druhým důvodem změny rozložení aktiv v rámci rizika selhání protistrany bylo snížení expozice v hotovosti, čím se meziročně snížila i celková báze aktiv vstupujícího do výpočtu kapitálového požadavku rizika selhání protistrany.

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 2022	31. prosinec 20223
<b>Type 1</b>	<b>357</b>	<b>365</b>
<b>Type 2</b>	<b>222</b>	<b>207</b>
<b>Diversifikace</b>	<b>-35</b>	<b>-34</b>
<b>CELKEM</b>	<b>544</b>	<b>538</b>

Ve srovnání s rokem 2022 nedošlo k výraznější změně kapitálového požadavku pro riziko selhání protistrany.

### 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 0-200 bps v závislosti na ratingu; a
- Agregovaný scénář, který zahrnuje finanční riziko, riziko poklesu portfolia motorových vozidel a katastrofické riziko. Tento scénář vychází z principů zátěžových scénářů České národní banky.

Dále Allianz pojišťovna v rámci svého plánovacího procesu a pro celý plánovací horizont vyhodnocuje rozsáhlou sadu testů. Cílem zátěžového testování je ukázat, že společnost je odolná vůči nepříznivým podmínkám a investiční strategie a další obchodní cíle respektují celkovou rizikovou kapacitu Allianz pojišťovny. K tomuto účelu je testována nejenom kapitálová pozice, ale rozsah zátěžového testování je dále rozšířen na likviditu a reinvestiční riziko spojené s poskytnutými garancemi. Pokud jde konkrétně o ALM, testování kapitalizace a likvidity by mělo prokázat, že současná alokace aktiv může být dlouhodobě udržitelná bez významného rizika nuceného odprodeje aktiv za nepříznivých podmínek. Mezi zvolené způsoby testování patří:

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

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 2023
<b>Poměr použitelného kapitálu k SCR</b>	<b>215%</b>
<b>Citlivostní analýza: tržní rizika</b>	
<b>Posun bezrizikových úrokových sazeb o -100 bazických bodů</b>	<b>2%</b>
<b>Posun bezrizikových úrokových sazeb o +100 bazických bodů</b>	<b>-3%</b>
<b>Posun kreditního rozpětí o +100 bazických bodů</b>	<b>-29%</b>
<b>Snížení ceny akcií o 30%</b>	<b>-3%</b>
<b>Posílení CZK proti ostatním měnám o 10%</b>	<b>1%</b>
<b>Citlivostní analýza: neživotní upisovací riziko</b>	
<b>Zvýšení škodního poměru o 1 procentní bod</b>	<b>-3%</b>
<b>Citlivostní analýza: životní upisovací riziko</b>	
<b>Zvýšení pravděpodobnosti storen o 10%</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Snížení pravděpodobnosti storen o 10%</b>	<b>0,7%</b>
<b>Zvýšení správních nákladů spojených s upsanými životními smlouvami o 10%</b>	<b>-3%</b>
<b>Zvýšení nákladové inflace o 1 procentní bod</b>	<b>-0,1%</b>
<b>Zvýšení pravděpodobnosti úmrtí o 15%</b>	<b>-3%</b>
<b>Snížení pravděpodobnosti úmrtí o 20% (pouze pro smlouvy s negativním dopadem)</b>	<b>0%</b>
<b>Zvýšení škodního poměru na připojištěných o 10 procentních bodů</b>	<b>-6%</b>

## 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 kapitulu 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 2022	31. prosinec 2023
<b>Ostatní pojištění motorových vozidel</b>	<b>30 396</b>	<b>86 638</b>
Odpovědnost za škodu z provozu motorových vozidel	2 838	18 933
Požár a jiné škody na majetku	43 099	37 472
Pojištění odpovědnosti	9 105	16 952
Asistenční služby	30	34
Námořní a letecká doprava, přeprava	271	122
<b>Neživotní pojištění celkem</b>	<b>85 739</b>	<b>160 152</b>
Pojištění s podílem na zisku	0	0
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	256 775	313 052
Ostatní životní pojištění	907 678	1 447 542
<b>Životní pojištění celkem</b>	<b>1 164 453</b>	<b>1 760 594</b>
<b>CELKEM</b>	<b>1 250 192</b>	<b>1 920 746</b>

Hodnota EPIFP v neživotním pojištění se, v porovnání s rokem 2022, výrazně zvýšila především z důvodu změny předpokladů na očekávaný kombinovaný poměr. V minulém roce došlo k úpravě o dodatečný vliv rostoucí škodní inflace, která byla v roce 2023 revidována, což vedlo ke zlepšení plánovaného kombinovaného poměru zejména v segmentu pojištění motorových vozidel.

U životního pojištění celkem také došlo k významné změně v hodnotě EPIFP v roce 2023 a to v souvislosti s růstem nového obchodu. Ke změně dále přispěl posun křivek dolů a také rezive předpokladů.

## 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 milión 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 zaměřena na snížení operačního rizika a budoucích ztrát.

Allianz pojišťovna kvantifikuje operační riziko pomocí standardního modelu. Hodnota kapitálového požadavku činí, ke konci roku 2023, 600 miliónů 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 2022	31. prosinec 2023
<b>Operační riziko SCR CELKEM</b>	<b>553</b>	<b>600</b>

### Opatření na zmírnění rizik

Allianz pojišťovna používá různé techniky na zmírnění 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 regulatorních 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 neočekávané ztráty vyplývající z poškození reputace z hlediska zúčastněných stran – akcionářů, zákazníků, zaměstnanců, obchodních partnerů nebo široké veřejnosti. 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 doplněný 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 rozdílné klasifikace investičních aktiv držených do splatnosti. S přechodem na IFRS 9 jsou investiční aktiva zařazena pro účely solventnosti dle zvoleného obchodního modelu do kategorie dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou. 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 popsany 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

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
<b>31. prosinec 2023</b>		
<b>Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem</b>	<b>568 433</b>	<b>556 513</b>
<b>Dluhové cenné papíry oceňované na reálnou hodnotu</b>	<b>23 806 361</b>	<b>24 836 025</b>
<b>Dluhové cenné papíry držené do splatnosti</b>	<b>2 775 914</b>	<b>0</b>
<b>Finanční umístění životního pojištění je-li nositelem investičního rizika pojistník (Unit-linked)</b>	<b>8 156 159</b>	<b>8 508 493</b>
<b>Depozita</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní investice</b>	<b>2 947 823</b>	<b>3 919 426</b>
<b>31. prosinec 2022</b>		
<b>Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem</b>	<b>1 592 136</b>	<b>1 341 039</b>
<b>Dluhové cenné papíry oceňované na reálnou hodnotu</b>	<b>18 931 544</b>	<b>18 660 100</b>
<b>Dluhové cenné papíry držené do splatnosti</b>	<b>2 891 058</b>	<b>2 459 354</b>
<b>Finanční umístění životního pojištění je-li nositelem investičního rizika pojistník (Unit-linked)</b>	<b>6 957 353</b>	<b>6 957 354</b>
<b>Depozita</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní investice</b>	<b>2 663 064</b>	<b>2 663 064</b>

Hodnota Finanční umístění životního pojištění je-li nositelem investičního rizika pojistník je v CAS nižší o hodnotu aktiv, která kryjí bonusovou rezervu.

### Stanovení hodnoty dluhopisu držného do splatnosti

Pro srovnání je uveden také metodický popis ocenění dluhopisů používaný pro CAS. Dluhopis držný 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 držného 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

<b>31. prosinec 2023</b>	<b>CAS</b>	<b>Ocenění pro účely solventnosti</b>
<b>Účast v podnikatelských seskupeních</b>	<b>1 037 548</b>	<b>2 473 911</b>
<b>31. prosinec 2022</b>		
<b>Účast v podnikatelských seskupeních</b>	<b>1 013 548</b>	<b>2 096 865</b>

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

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

## 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

<b>31. prosinec 2023</b>	<b>CAS</b>	<b>Ocenění pro účely solventnosti</b>
<b>Nehmotný majetek</b>	<b>109 584</b>	<b>0</b>
<b>31. prosinec 2022</b>		
<b>Nehmotný majetek</b>	<b>89 980</b>	<b>0</b>

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
<b>31. prosinec 2023</b>		
<b>Odložená daň aktivní</b>	<b>1 027 214</b>	<b>188 024</b>
<b>31. prosinec 2022</b>		
<b>Odložená daň aktivní</b>	<b>1 206 517</b>	<b>552.729</b>

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
<b>31. prosinec 2023</b>		
<b>Půjčky a úvěry</b>	<b>987 404</b>	<b>1 002 648</b>
<b>31. prosinec 2022</b>		
<b>Půjčky a úvěry</b>	<b>814 419</b>	<b>814 419</b>

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
<b>31. prosinec 2023</b>		
<b>Podíl zajištětele na technických rezervách</b>	<b>1 226 684</b>	<b>1 188 653</b>
<b>31. prosinec 2022</b>		
<b>Podíl zajištětele na technických rezervách</b>	<b>1 290 550</b>	<b>1 119 703</b>

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

<b>31. prosinec 2023</b>	<b>CAS</b>	<b>Ocenění pro účely solventnosti</b>
<b>Pohledávky z operací přímého pojištění</b>	<b>955 510</b>	<b>1 214 511</b>
<b>Pohledávky z operací zajištění</b>	<b>218 831</b>	<b>121 149</b>
<b>Ostatní pohledávky</b>	<b>1 365 680</b>	<b>834 878</b>
<b>31. prosinec 2022</b>		
<b>Pohledávky z operací přímého pojištění</b>	<b>884 362</b>	<b>984 596</b>
<b>Pohledávky z operací zajištění</b>	<b>243 896</b>	<b>359 853</b>
<b>Ostatní pohledávky</b>	<b>1 612 513</b>	<b>754 630</b>

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

<b>31. prosinec 2023</b>	<b>CAS</b>	<b>Ocenění pro účely solventnosti</b>
<b>Přechodné účty aktiv</b>	<b>537 053</b>	<b>10 358</b>
<b>Odložené pořizovací náklady (DAC)</b>	<b>1 143 205</b>	<b>0</b>
<b>31. prosinec 2022</b>		
<b>Přechodné účty aktiv</b>	<b>547 511</b>	<b>11 087</b>
<b>Odložené pořizovací náklady (DAC)</b>	<b>1 029 308</b>	<b>0</b>

## 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. 2023 činila 13 615 mil. Kč, z toho 13 122 mil. Kč představoval nejlepší odhad včetně opcí a garancí (hrubá výše) a 493 mil. 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 4 233 mil. Kč.

Čistá hodnota technických rezerv je 13 614 mil. Kč, částka vymahatelná ze zajištění je nemateriální. Detailní rozdělení technických rezerv mezi jednotlivá odvětví životního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti lze najít v následující tabulce (viz Tabulka 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
<b>31. prosinec 2023</b>				
<b>Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky</b>	<b>3 244</b>	<b>822</b>	<b>9 549</b>	<b>13 615</b>
<b>Nejlepší odhad - hrubá výše bez O &amp; G</b>	<b>3 201</b>	<b>478</b>	<b>9 413</b>	<b>13 092</b>
<b>Opce a garance</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>30</b>
<b>Riziková přírážka</b>	<b>23</b>	<b>344</b>	<b>126</b>	<b>493</b>
<b>Technické rezervy – celkem</b>	<b>3 244</b>	<b>822</b>	<b>9 549</b>	<b>13 615</b>
<b>Částky vymahatelné ze zajištých smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV)</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Technické rezervy minus částky vymahatelné ze zajištých smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV) – CELKEM</b>	<b>3 244</b>	<b>820</b>	<b>9 549</b>	<b>13 614</b>

Allianz pojišťovna v rámci životního pojištění očekává celkový dopad všech vln koronaviru od počátku pandemie ve výši zhruba 110 miliónů Kč na zvýšená plnění z důvodu smrti a pojištění ušlého výdělku, z toho přes 60 miliónů Kč již bylo vyplaceno či je zarezervováno v rámci již nahlášených škod. 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 2022 a 2023.

**Tabulka 29: Srovnání technických rezerv životního pojištění s předchozím rokem**

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	31. prosinec 2022	31. prosinec 2023	ROZDÍL
<b>Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky</b>	<b>12 471</b>	<b>13 615</b>	<b>1 144</b>
<b>Nejlepší odhad - hrubá výše bez O &amp; G</b>	<b>11 958</b>	<b>13 092</b>	<b>1 134</b>
<b>Opce a garance</b>	<b>50</b>	<b>30</b>	<b>-20</b>
<b>Riziková přírážka</b>	<b>463</b>	<b>493</b>	<b>30</b>
<b>Technické rezervy – celkem</b>	<b>12 471</b>	<b>13 615</b>	<b>1 144</b>
<b>Částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV)</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>Technické rezervy minus částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV) - CELKEM</b>	<b>12 469</b>	<b>13 614</b>	<b>1 144</b>

Ve srovnání s koncem roku 2022 vzrostly technické rezervy, podle ocenění pro účely solventnosti, o 1 144 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) zvýšil o 1 089 mil. Kč a riziková přírážka klesla o 15 mil. Kč. Nejlepší odhad pro pojištění s podíly na zisku se snížil o 23 mil. Kč a riziková přírážka klesla o 9 mil. Kč. Konečně pro ostatní životní pojištění se nejlepší odhad zvýšil o 49 mil. Kč a riziková přírážka vzrostla o 55 mil. Kč.

Mezi nejvýznamnější vlivy na výši technických rezerv patří následující:

- Díky nově upsaným smlouvám se celková výše technických rezerv snížila o 551 mil. Kč.
- Díky amortizovaným výnosům na aktivech kryjících technické rezervy vzrostly tyto o 924 mil. Kč.
- Meziroční snížení bezrizikové výnosové křivky způsobilo nárůst technických rezerv o 398 mil. Kč zejména z titulu změny časové hodnoty peněz.
- Změny v tržních faktorech (tržní ceny akcií a dluhopisů či směnné kurzy) způsobily zvýšení technických rezerv o 422 mil. Kč zejména u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu.
- V důsledku změn neekonomických předpokladů, především na náklady, inflaci a úmrtnost, technické rezervy klesly o 518 mil. Kč.

Jiné než výše uvedené vlivy způsobily konečné zvýšení technických rezerv dohromady o dalších 471 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 (ESG<sup>1</sup>). 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 procento z pojistného, v určitých případech ještě v kombinaci s fixní částkou na pojistnou smlouvu. V budoucích obdobích jsou 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
<b>Centrální hodnota</b>	<b>13 122</b>	<b>493</b>	<b>13 615</b>	
<b>Změny ekonomických předpokladů</b>				
Výnosová křivka -100bp	292	24	315	2,3%
Výnosová křivka +100bp	-245	-21	-266	-2,0%
Koeficient volatility 0%	53	0	53	0,4%
<b>Změny neekonomických předpokladů</b>				
Stornovost -10%	-73	35	-38	-0,3%
Stornovost +10%	72	-31	40	0,3%
Náklady -10%	-161	-34	-195	-1,5%
Úmrtnost +15% na produktech s rizikem smrti	177	-1	175	1,3%

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

Zajištění portfolia životního pojištění není materiální, částky vymahatelné ze zajistných smluv činí zhruba 1,9 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. 2023 činila 17 149 mil. Kč. V porovnání s rezervami počítanými pro ocenění pro účely solventnosti je tato hodnota o 3 534 mil. Kč vyšší. Na vrub rozdílné metodologie připadá 7 767 mil. Kč, z toho 6 977 mil. Kč představuje životní pojištění bez pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (zahrnující všechna připojištění) a zbylých 789 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 4 233 mil. 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 2023	Životní pojištění (bez IL a UL)	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	CELKEM
<b>Technické rezervy - celkem: ocenění pro účely solventnosti</b>	<b>4 066</b>	<b>9 549</b>	<b>13 615</b>
<b>Technické rezervy: CAS hodnota</b>	<b>6 811</b>	<b>10 339</b>	<b>17 149</b>
<b>Rozdíl (CAS - ocenění pro účely solventnosti)</b>	<b>2 745</b>	<b>789</b>	<b>3 534</b>
<b>Dopad hranice kontraktu (contract boundaries)</b>	<b>-4 233</b>	<b>0</b>	<b>-4 233</b>
<b>Rozdílnost metod</b>	<b>6 977</b>	<b>789</b>	<b>7 767</b>

## Přehled technických rezerv neživotního pojištění

Celková hodnota technických rezerv neživotního pojištění podle Solventnosti II k 31. 12. 2023 činila 14 657 mil. Kč, z toho 13 970 mil. Kč představoval nejlepší odhad (hrubá výše) a 687 mil. Kč riziková přírážka. Po odečtení částky vymahatelné ze zajištění ve výši 1 187 mil. Kč je čistá hodnota technických rezerv 13 470 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 2023	Havarijní pojištění	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	Pojištění průmyslu a podnikatelů	Pojištění majetku	Pojištění odpo- vědnosti	Cestovní pojištění	CELKEM
<b>Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky</b>	<b>2 535</b>	<b>7 209</b>	<b>2 553</b>	<b>933</b>	<b>1 387</b>	<b>40</b>	<b>14 657</b>
<b>Nejlepší odhad - rezerva pojistného</b>	<b>1 352</b>	<b>981</b>	<b>605</b>	<b>470</b>	<b>237</b>	<b>2</b>	<b>3 647</b>
<b>Nejlepší odhad - rezerva na nevyřízené pojistné události</b>	<b>1 093</b>	<b>5 800</b>	<b>1 851</b>	<b>438</b>	<b>1 104</b>	<b>37</b>	<b>10 323</b>
<b>Riziková přírážka</b>	<b>90</b>	<b>428</b>	<b>96</b>	<b>25</b>	<b>46</b>	<b>1</b>	<b>687</b>
<b>Technické rezervy - CELKEM</b>	<b>2 535</b>	<b>7 209</b>	<b>2 553</b>	<b>933</b>	<b>1 387</b>	<b>40</b>	<b>14 657</b>
<b>Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)</b>	<b>78</b>	<b>170</b>	<b>641</b>	<b>22</b>	<b>271</b>	<b>4</b>	<b>1 187</b>
<b>Technické rezervy mínus částky vymahatelné ze zajištění a od SPV - CELKEM</b>	<b>2 547</b>	<b>7 038</b>	<b>1 912</b>	<b>911</b>	<b>1 116</b>	<b>36</b>	<b>13 470</b>

V roce 2023 je stále významně nižší frekvence škod v celé oblasti autopojištění v porovnání s průměrnými hodnotami před pandemií koronaviru. Tento trend je pozorovatelný na celém trhu a pomáhá částečně vyvažovat negativní dopad inflace na výplatách pojistných plnění. Nárůst úhrnu škod z důvodu inflace se zpomalil oproti roku 2022, v reakci na tento vývoj byla rozpuštěna část rezervy explicitně vytvořené ke krytí prudkého navyšování cen. Dopad pandemie koronaviru do výše technických rezerv neživotního pojištění je již zanedbatelný.

## 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 2022 a 2023.

Tabulka 33: Srovnání technických rezerv neživotního pojištění s předchozím rokem

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	31. prosinec 2022	31. prosinec 2023	ROZDÍL
<b>Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)</b>	0	0	0
<b>Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky</b>	13 087	14 657	1 570
<b>Nejlepší odhad - hrubá výše</b>	12 499	13 970	1 471
<b>Riziková přírážka</b>	588	687	99
<b>Technické rezervy - CELKEM</b>	13 087	14 657	1 570
<b>Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)</b>	1 118	1 187	69
<b>Technické rezervy mínus částky vymahatelné ze zajištění a od SPV - CELKEM</b>	11 969	13 470	1 501

## 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 2023 nulová). Snížení koeficientu volatility na nulu zvýší nejlepší odhad technických rezerv přibližně o 48 mil. Kč a v poměru k celkové výši technických rezerv je toto navýšení o 0,3 %.

### Náklady

Celkové náklady obsahují administrativní a režijní náklady a také náklady na vyřízení pojistných 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 a odhadem jejich růstu z titulu inflace. 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 snížila o 4,2 % oproti nejlepšímu odhadu a zvýšila o 4,0 % 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 2023	Rezerva na škody	Rezerva pojistného	Riziková přírážka	Technické rezervy celkem	Změna technických rezerv
<b>Centrální hodnota</b>	<b>10 323</b>	<b>3 647</b>	<b>687</b>	<b>14 657</b>	
<b>Změny ekonomických předpokladů</b>					
Výnosová křivka -100bp	253	81	50	384	2,6%
Výnosová křivka +100bp	-230	-76	-43	-349	-2,4%

### Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek

Zajištění neživotního portfolia je významné, částky vymahatelné ze zajištění smluv dosahovaly k 31. prosinci 2023 hodnoty 1 187 mil. Kč. Allianz pojišťovna nevyužívá SPV.

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

Celková hrubá výše neživotních rezerv dle ocenění pro účely solventnosti dosahuje 14 657 mil. Kč. Celková hrubá výše technických rezerv dle CAS je 16 646 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 2023	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
<b>Rezerva na nevyřízené pojistné události</b>	<b>11 747</b>	<b>10 323</b>
<b>Ostatní rezervy</b>	<b>4 899</b>	<b>3 647</b>
<b>Riziková přírážka</b>	<b>n/a</b>	<b>687</b>
<b>Technické rezervy neživotního pojištění hrubá výše – CELKEM</b>	<b>16 646</b>	<b>14 657</b>
<b>Cedovaná rezerva na nevyřízené pojistné události</b>	<b>1 056</b>	<b>968</b>
<b>Ostatní cedované rezervy</b>	<b>168</b>	<b>219</b>
<b>Částky vymahatelné ze zajištění smluv</b>	<b>1 225</b>	<b>1 187</b>
<b>Technické rezervy neživotního pojištění čistá výše – CELKEM</b>	<b>15 422</b>	<b>13 470</b>

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 sazbami 5,0 % do roku 2026 a 1,5 % dále do budoucnosti. 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 zahrnuty v tzv.

ENID rezervě. Jedná se jednak o rezervu ke krytí inflace, kterou ještě v datech není možné pozorovat, a jednak o rezervu ke krytí dosud nenahlášených soudních sporů v oblasti povinného ručení. První typ ENID rezervy se vyskytuje v obou pohledech, druhý typ v CAS 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 na dosud nenahlášené soudní spory.

Tabulka 36: Hlavní rozdíly v oceňování rezervy neživotního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2023	Havarijní pojištění	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	Pojištění průmyslu a podnikatelů	Pojištění majetku	Pojištění odpovědnosti	Cestovní pojištění	CELKEM
<b>Technické rezervy - celkem: ocenění pro účely solventnosti</b>	<b>2 535</b>	<b>7 209</b>	<b>2 553</b>	<b>933</b>	<b>1 387</b>	<b>40</b>	<b>14 657</b>
<b>Technické rezervy: CAS hodnota</b>	<b>3 001</b>	<b>7 933</b>	<b>2 864</b>	<b>1 257</b>	<b>1 527</b>	<b>64</b>	<b>16 646</b>
<b>Rozdíl (CAS-ocenění pro účely solventnosti)</b>	<b>466</b>	<b>725</b>	<b>312</b>	<b>323</b>	<b>139</b>	<b>24</b>	<b>1 989</b>
<b>Odebrání rizikové přírážky</b>	<b>-90</b>	<b>-428</b>	<b>-96</b>	<b>-25</b>	<b>-46</b>	<b>-1</b>	<b>-687</b>
<b>Efekt diskontování technických rezerv</b>	<b>119</b>	<b>879</b>	<b>138</b>	<b>43</b>	<b>111</b>	<b>2</b>	<b>1 291</b>
<b>Rozdílnost metod výpočtu rezervy pojistného</b>	<b>362</b>	<b>141</b>	<b>82</b>	<b>278</b>	<b>3</b>	<b>20</b>	<b>886</b>
<b>Odebrání ENID rezervy</b>	<b>n/a</b>	<b>-265</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>-265</b>
<b>Posun škodní rezervy na danou úroveň spolehlivosti</b>	<b>75</b>	<b>397</b>	<b>188</b>	<b>28</b>	<b>72</b>	<b>4</b>	<b>764</b>

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 2022	CAS 31. prosinec 2023	ROZDÍL	Ocenění pro účely solventnosti 31. prosinec 2022	Ocenění pro účely solventnosti 31. prosinec 2023	ROZDÍL
<b>Rezerva na nevyřízené pojistné události</b>	<b>11 063</b>	<b>11 747</b>	<b>684</b>	<b>9 437</b>	<b>10 323</b>	<b>886</b>
<b>Ostatní rezervy</b>	<b>4 308</b>	<b>4 899</b>	<b>591</b>	<b>3 062</b>	<b>3 647</b>	<b>585</b>
<b>Riziková přírážka</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>588</b>	<b>687</b>	<b>99</b>
<b>Technické rezervy neživotního pojištění hrubá výše - CELKEM</b>	<b>15 371</b>	<b>16 646</b>	<b>1 275</b>	<b>13 087</b>	<b>14 657</b>	<b>1 570</b>
<b>Cedovaná rezerva na nevyřízené pojistné události</b>	<b>1 161</b>	<b>1 056</b>	<b>-105</b>	<b>1 050</b>	<b>968</b>	<b>-82</b>
<b>Ostatní cedované rezervy</b>	<b>127</b>	<b>168</b>	<b>41</b>	<b>68</b>	<b>219</b>	<b>151</b>
<b>Částky vymahatelné ze zajistných smluv</b>	<b>1 289</b>	<b>1 225</b>	<b>-64</b>	<b>1 118</b>	<b>1 187</b>	<b>69</b>
<b>Technické rezervy neživotního pojištění čistá výše - CELKEM</b>	<b>14 083</b>	<b>15 422</b>	<b>1 339</b>	<b>11 969</b>	<b>13 470</b>	<b>1 501</b>

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

## D.3 Další závazky

### Ocenění ostatních závazků

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 38: Věřitelé

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
<b>31. prosinec 2023</b>		
<b>Finanční závazky vůči neúvěrovým institucím</b>	<b>0</b>	<b>25 204</b>
<b>Závazky z operací přímého pojištění</b>	<b>1 301 139</b>	<b>2 167 711</b>
<b>Závazky z operací přímého zajištění</b>	<b>179 817</b>	<b>36 794</b>
<b>Ostatní závazky</b>	<b>451 384</b>	<b>527 006</b>
<b>Přechodné účty pasiv</b>	<b>758 756</b>	<b>574 834</b>
<b>31. prosinec 2022</b>		
<b>Finanční závazky vůči neúvěrovým institucím</b>	<b>0</b>	<b>34 537</b>
<b>Závazky z operací přímého pojištění</b>	<b>1 319 475</b>	<b>2 052 139</b>
<b>Závazky z operací přímého zajištění</b>	<b>31 300</b>	<b>24 395</b>
<b>Ostatní závazky</b>	<b>446 439</b>	<b>529 126</b>
<b>Přechodné účty pasiv</b>	<b>615 969</b>	<b>359 083</b>

## 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 2022. Kapitálový poměr Allianz pojišťovny byl k 31. prosinci 2023 ve výši 215 %.

Vlastní zdroje jsou tvořeny přebytkem aktiv nad závazky, který je ve výši 11 374 miliónů Kč. Tento přebytek je odvozen na základě ekonomické bilance MVBS.



Tabulka 39: Přeceňovací rezervní fond

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

<b>Přeceňovací rezervní fond</b>	<b>31. prosinec 2022</b>	<b>31. prosinec 2023</b>
<b>Rozdíl aktiv a závazků</b>	<b>10 811</b>	<b>13 474</b>
Vlastní akcie	0	0
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	1 550	2 100
Ostatní primární kapitál	1 568	1 374
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	0	0
<b>Přeceňovaný rezervní fond před odpočtem účastí</b>	<b>7 693</b>	<b>10 001</b>

Tabulka 40: Celkový primární kapitál po odpočtu

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

<b>Celkový primární kapitál po odpočtu</b>	<b>31. prosinec 2022</b>	<b>31. prosinec 2023</b>
<b>Primární kapitál</b>	<b>9 261</b>	<b>11 374</b>
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
<b>Přeceňování rezervní fond před odpočtem účastí</b>	<b>7 693</b>	<b>10 001</b>
Podřízené závazky	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	382	188
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
<b>Celkový primární kapitál po odpočtu</b>	<b>9 261</b>	<b>11 374</b>

## Disponibilní a použitelný kapitál

Tabulka 41: Poměr použitelného kapitálu

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Poměr použitelného kapitálu	31. prosinec 2022	31. prosinec 2023
<b>Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR</b>	<b>9 261</b>	<b>11 374</b>
<b>Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR</b>	<b>8 879</b>	<b>11 186</b>
<b>Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR</b>	<b>9 261</b>	<b>11 374</b>
<b>Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR</b>	<b>8 879</b>	<b>11 186</b>
<b>Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)</b>	<b>4 705</b>	<b>5 280</b>
<b>Minimální kapitálový požadavek (MCR)</b>	<b>2 117</b>	<b>2 376</b>
<b>Poměr použitelného kapitálu k SCR</b>	<b>197%</b>	<b>215%</b>
<b>Poměr použitelného kapitálu k MCR</b>	<b>419%</b>	<b>471%</b>

## Členění kapitálu do tříd

Tabulka 42: Použitelný kapitál

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Použitelný kapitál	31. prosinec 2022	31. prosinec 2023
<b>Třída 1 - nepodléhající omezení</b>	<b>8 879</b>	<b>11 186</b>
<b>Třída 1 - podléhající omezení</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Třída 2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Třída 3</b>	<b>382</b>	<b>188</b>
<b>Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR</b>	<b>9 261</b>	<b>11 374</b>

Allianz pojišťovna má téměř všechny položky kapitálu zařazeny do třídy 1 nepodléhající omezení a k 31. 12. 2023 jsou ve výši 11 186 miliónů Kč. 188 miliónů Kč představují čisté odložené daňové pohledávky, patřící do třídy 3.

## Rozdíly mezi kapitálem dle CAS a oceněním kapitálu pro účely solventnosti

Tabulka 43: Rozdíly v ocenění dle CAS a oceněním pro účely solventnosti

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2023	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
<b>Základní kapitál</b>	<b>600</b>	<b>600</b>
<b>Emisní ážio a vklad zakladatele nad základní jmění</b>	<b>585</b>	<b>585</b>
<b>Přečeňovací rezervní fond</b>	<b>7 693</b>	<b>10 001</b>
<b>CELKEM</b>	<b>9 261</b>	<b>11 374</b>

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

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

Allianz pojišťovna používá k výpočtu SCR a MCR výpočet podle standardního vzorce. Oba kapitálové požadavky SCR a MCR jsou počítány v plném rozsahu na čtvrtletní bázi. Ke konci roku 2023 byla hodnota SCR ve výši 5 280 miliónů Kč a hodnota MCR ve výši 2 376 miliónů Kč. Oproti roku 2022 došlo k růstu kapitálového požadavku o 12 % v souladu s objemem nového obchodu v životním i neživotním pojištění a také změnou zajistného programu pro katastrofické škody.

Schopnost odložených daní absorbovat ztráty byla ve výpočtu solventnostního kapitálového požadavku aktualizována podle plánovaných budoucích zdanitelných zisků a navýšení daně z příjmu právnických osob z 19% na 21%.

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.

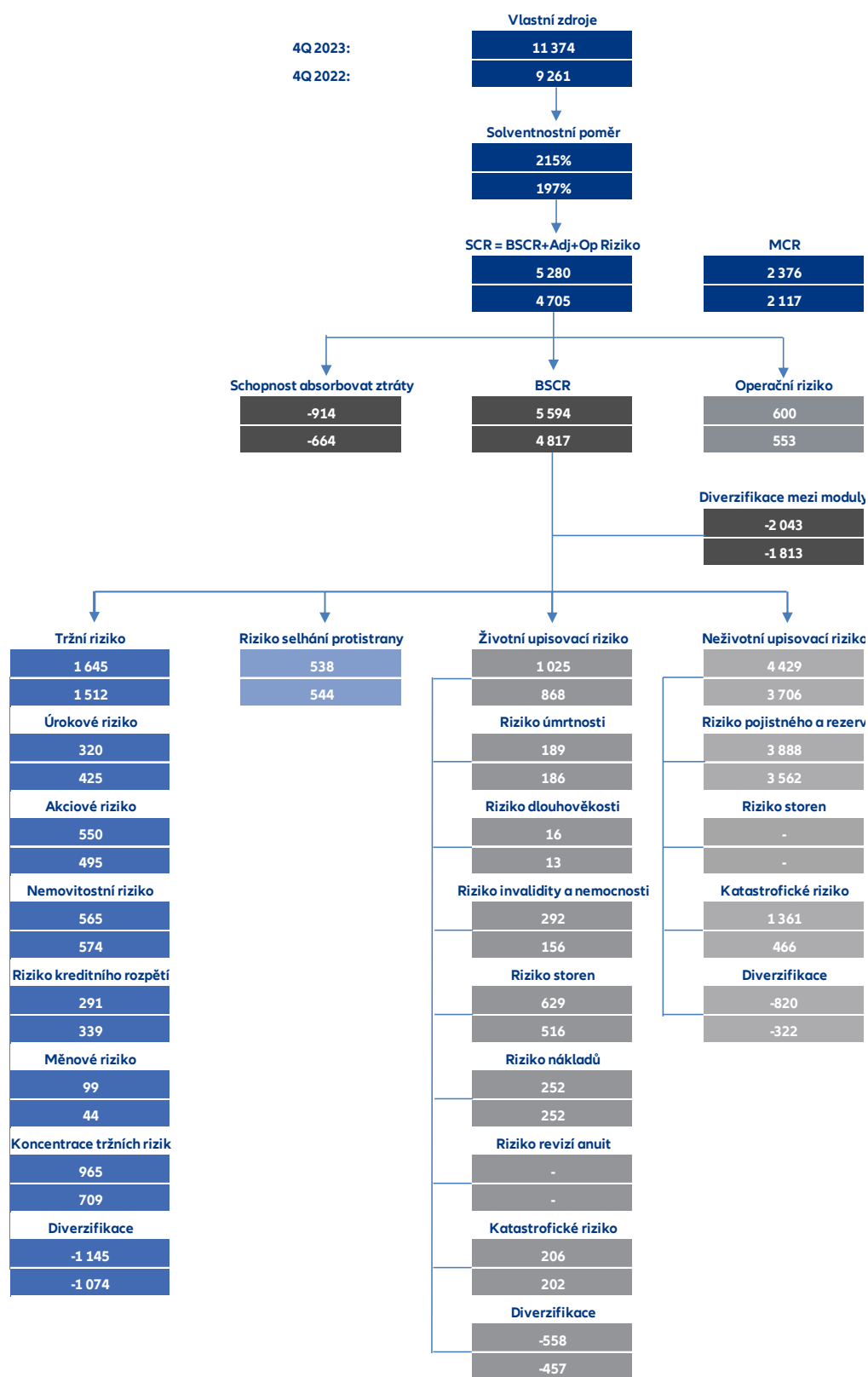
Nejsou použity žádné specifické parametry společnosti.

### **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 <a href="https://www.cnb.cz/cs/dohled_finančni_trh/vykon_dohledu/mezinarodni_aktivity/eiopa.html">https://www.cnb.cz/cs/dohled_finančni_trh/vykon_dohledu/mezinarodni_aktivity/eiopa.html</a>
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 <sup>1</sup>	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
IMA	Investment Management Account, jeden z mnoha modulů systému SAP
IRCS	Integrated Risk and Control System, česky Integrovaný systém pro řízení rizik a kontrol
KOS	Kmenová obchodní síť obchodních zástupců Allianz pojišťovny
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
NFRM	Non-financial Risk Management; Allianz standard pro řízení nefinančních rizik
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

USD	ISO kód pro měnu Americký dolar
ŽP	Životní pojištění

## SEZNAM TABULEK, OBRÁZKŮ A GRAFŮ

TABULKA 1: CELKOVÉ OBJEMY NOVÉHO OBCHODU.....	13
TABULKA 2: HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ ZA ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ.....	13
TABULKA 3: HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ ZA ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ DLE TYPY POJIŠTĚNÍ.....	14
TABULKA 4: NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ ZA ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ .....	14
TABULKA 5: TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ .....	15
TABULKA 6: NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ .....	17
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. 2023 A K 31. 12. 2022 .....	21
TABULKA 12: NEŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO .....	41
TABULKA 13: ŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO.....	45
TABULKA 14: TRŽNÍ RIZIKO.....	47
TABULKA 15: RIZIKO SELHÁNÍ PROTISTRANY .....	49
TABULKA 16: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA .....	50
TABULKA 17: OČEKÁVANÝ ZISK ZAHRNUTÝ V BUDOUCÍM POJISTNÉM .....	52
TABULKA 18: OPERAČNÍ RIZIKO .....	53
TABULKA 19: INVESTIČNÍ PORTFOLIO, SROVNÁNÍ CAS A OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI.....	58
TABULKA 20: ÚČAST V PODNIKATELSKÝCH SESKUPENÍCH .....	59
TABULKA 21: ZPŮSOBY MODELOVÁNÍ ÚČASTÍ .....	59
TABULKA 22: NEHMOTNÝ MAJETEK .....	59
TABULKA 23: ODLOŽENÁ DAŇ AKTIVNÍ.....	60
TABULKA 24: PŮJČKY A ÚVĚRY.....	60
TABULKA 25: PODÍL ZAJISTITELE NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH.....	60
TABULKA 26: POHLEDÁVKY .....	61
TABULKA 27: PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV .....	61
TABULKA 28: TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	62
TABULKA 29: SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S PŘEDCHOZÍM ROKEM .....	63
TABULKA 30: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA NEJLEPŠÍHO ODHADU TECHNICKÝCH REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ .....	65
TABULKA 31: SROVNÁNÍ REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS .....	66
TABULKA 32: TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	66
TABULKA 33: SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S PŘEDCHOZÍM ROKEM .....	67
TABULKA 34: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA NEJLEPŠÍHO ODHADU TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ .....	68
TABULKA 35: SROVNÁNÍ REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS .....	68
TABULKA 36: HLAVNÍ ROZDÍLY V OCEŇOVÁNÍ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ .....	69
TABULKA 37: SROVNÁNÍ REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS A POROVNÁNÍ NA MINULÉ OBDOBÍ .....	69
TABULKA 38: VĚŘITELÉ.....	70
TABULKA 39: PŘECEŇOVACÍ REZERVNÍ FOND.....	73
TABULKA 40: CELKOVÝ PRIMÁRNÍ KAPITÁL PO ODPOČTU .....	73
TABULKA 41: POMĚR POUŽITELNÉHO KAPITÁLU .....	74
TABULKA 42: POUŽITELNÝ KAPITÁL.....	74
TABULKA 43: ROZDÍLY V OCENĚNÍ DLE CAS A OCENĚNÍM PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI.....	74
OBRÁZEK 1: PODSTATNÉ PODNIKATELSKÉ VZTAHY ALLIANZ POJIŠŤOVNY, A.S.....	10
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 .....	76

<b>GRAF 1: ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ V HRUBÉ VÝŠI DLE SKUPIN POJIŠTĚNÍ.....</b>	<b>14</b>
<b>GRAF 2: NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ.....</b>	<b>17</b>
<b>GRAF 3: RIZIKOVÝ PROFIL PODLE SCR.....</b>	<b>40</b>
<b>GRAF 4: VELIKOST EXPOZICE VŮČI RIZIKU POJISTNÉHO V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ .....</b>	<b>42</b>
<b>GRAF 5: VELIKOST EXPOZICE VŮČI RIZIKU TECHNICKÝCH REZERV V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ .....</b>	<b>42</b>
<b>GRAF 6: NEŽIVOTNÍ KATASTROFICKÁ RIZIKA .....</b>	<b>43</b>
<b>GRAF 7: NEŽIVOTNÍ KATASTROFICKÁ RIZIKA PO ZAJIŠTĚNÍ.....</b>	<b>44</b>
<b>GRAF 8: ROZLOŽENÍ TŘÍD AKTIV .....</b>	<b>47</b>
<b>GRAF 9: ROZLOŽENÍ AKTIV V RÁMCI RIZIKA SELHÁNÍ PROTISTRANY .....</b>	<b>49</b>

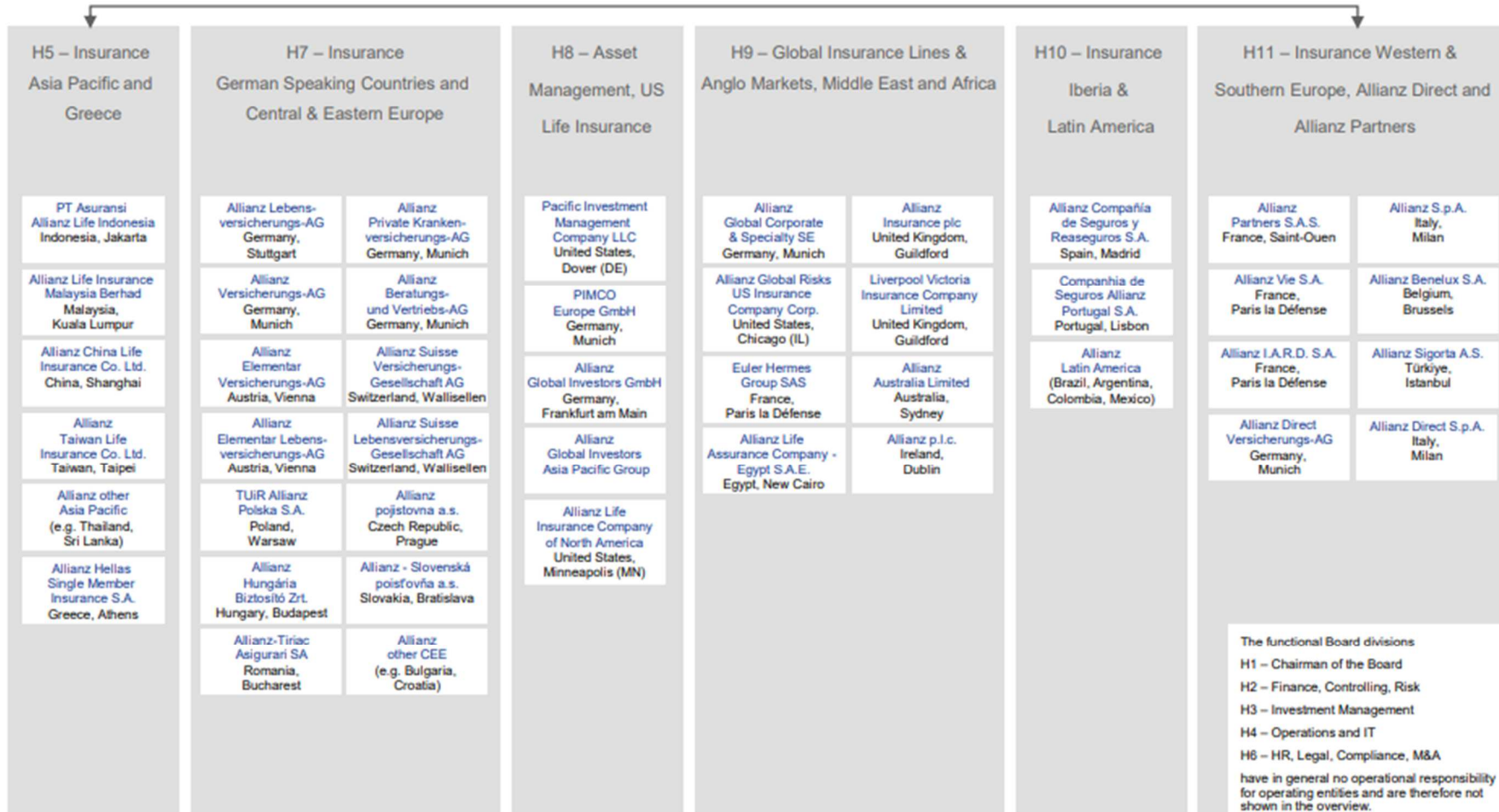


# ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY ALLIANZ

Organizační struktura Allianz SE k 31. 12. 2022 (zdroj Allianz SE: <https://www.allianz.com>)

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 31 December 2022.

Allianz SE



# KVANTITATIVNÍ VÝKAZY

## S.02.01.02.01 Rozvaha

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Hodnota podle směrnice Solventnost II C0010
<b>Aktiva</b>	<b>AR0009</b>	
Goodwill	R0010	
Časově rozlišené pořizovací náklady	R0020	
Nehmotná aktiva	R0030	0,00
Odložené daňové pohledávky	R0040	188 023 750,00
Přebytek důchodových dávek	R0050	
<b>Nemovitý majetek, zařízení a vybavení držené pro vlastní potřebu</b>	<b>R0060</b>	<b>48 005 430,00</b>
Investice (kromě aktiv držených pro smlouvy s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	28 898 834 090,00
<b>Nemovitý majetek (jiný než pro vlastní potřebu)</b>	<b>R0080</b>	
Účasti v přidružených podnicích	R0090	2 473 911 090,00
Akcie	R0100	
Akcie – kotované	R0110	
Akcie – nekotované	R0120	
Dluhopisy	R0130	26 011 281 880,00
Státní dluhopisy	R0140	21 412 737 470,00
Korporátní dluhopisy	R0150	4 598 544 410,00
Strukturované dluhopisy	R0160	
Zajištěné cenné papíry	R0170	
Subjekty kolektivního investování	R0180	342 940 830,00
Deriváty	R0190	
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	70 700 290,00
Ostatní investice	R0210	
Aktiva držená pro smlouvy s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	8 508 493 220,00
Úvěry a hypotéky	R0230	3 881 794 041,52
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	3 881 794 041,52
Částky vymahatelné ze zajištění:	R0270	1 188 653 160,00
neživotní zajištění a zdravotní zajištění podobné neživotnímu	R0280	1 186 732 870,00
neživotní zajištění vyjma zdravotního	R0290	1 186 732 870,00
zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	
životní zajištění a zdravotní zajištění podobné životnímu kromě smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	1 920 290,00
zdravotní zajištění podobné životnímu	R0320	
životní zajištění vyjma zdravotního a smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	1 920 290,00
životní zajištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	
Depozita při aktivním zajištění	R0350	
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	1 214 511 340,00
Pohledávky ze zajištění	R0370	121 149 078,19

Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	718 079 551,59
Vlastní akcie (držené přímo)	R0390	
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny	R0400	
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410	272 894 818,48
Veškerá jiná aktiva, neuvedená jinde	R0420	127 156 918,41
Aktiva celkem	R0500	45 167 595 398,19
Závazky	AR0509	
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	14 656 865 930,00
Technické rezervy – neživotní pojištění (vyjma zdravotního)	R0520	14 656 865 930,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	
Nejlepší odhad	R0540	13 970 298 100,00
Riziková přírážka	R0550	686 567 830,00
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	
Nejlepší odhad	R0580	
Riziková přírážka	R0590	
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	4 066 124 600,00
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	
Nejlepší odhad	R0630	
Riziková přírážka	R0640	
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	4 066 124 600,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	
Nejlepší odhad	R0670	3 698 817 150,00
Riziková přírážka	R0680	367 307 450,00
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	9 549 358 280,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	
Nejlepší odhad	R0710	9 423 572 470,00
Riziková přírážka	R0720	125 785 810,00
Ostatní technické rezervy	R0730	
Podmíněné závazky	R0740	
Rezervy jiné než technické	R0750	55 618 380,00
Závazky v důchodových dávkách	R0760	
Vklady od zajišťatelů	R0770	
Odložené daňové závazky	R0780	
Deriváty	R0790	9 917 730,00
Dluhy vůči úvěrovým institucím	R0800	
Finanční závazky vyjma dluhů vůči úvěrovým institucím	R0810	25 204 190,00
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	2 167 711 030,00
Závazky ze zajištění	R0830	36 793 868,19
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	527 005 780,00
Podřízené závazky	R0850	
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	
Veškeré další závazky jinde neuvedené	R0880	598 834 070,00

Závazky celkem	R0900	31 693 433 858,19
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	13 474 161 540,00

#### S.04.05.21.01 Domovská země: Závazky z neživotního pojištění a zajištění

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Domovská země
		C0010
<b>Předepsané pojistné (hrubá hodnota)</b>	<b>AR0019</b>	
Předepsané hrubé pojistné (přímé)	R0020	15 345 627 922,19
Předepsané hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0021	413 516 556,87
Předepsané hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0022	
<b>Zasloužené pojistné (hrubá hodnota)</b>	<b>AR0029</b>	
Zasloužené hrubé pojistné (přímé)	R0030	14 794 257 600,88
Zasloužené hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0031	414 791 008,75
Zasloužené hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0032	
<b>Náklady na pojistná plnění (hrubá hodnota)</b>	<b>AR0039</b>	
Náklady na pojistná plnění (přímé)	R0040	8 260 645 087,16
Náklady na pojistná plnění (proporcionální zajištění)	R0041	228 852 457,96
Náklady na pojistná plnění (neproporcionální zajištění)	R0042	
<b>Vzniklé náklady (hrubá hodnota)</b>	<b>AR0049</b>	
Vzniklé hrubé náklady (přímé)	R0050	3 792 756 808,13
Vzniklé hrubé náklady (proporcionální zajištění)	R0051	
Vzniklé hrubé náklady (neproporcionální zajištění)	R0052	

#### S.04.05.21.02 5 předních zemí (podle výše předepsaného hrubého pojistného): Závazky z neživotního pojištění a zajištění

- pojišťovna tento výkaz nevyplňuje

#### S.04.05.21.03 Domovská země: Závazky z životního pojištění a zajištění

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Domovská země
		C0030
Předepsané hrubé pojistné	R1020	4 176 689 699,45
Zasloužené hrubé pojistné	R1030	14 794 257 600,88
Náklady na pojistná plnění	R1040	8 260 645 087,16
Vzniklé hrubé náklady	R1050	3 792 756 808,13

#### S.04.05.21.04 5 předních zemí (podle výše předepsaného hrubého pojistného): Závazky z životního pojištění a zajištění

- pojišťovna tento výkaz nevyplňuje

## S.05.01.02.01 Neživotní pojištění (přímé pojištění/přijaté proporcionální zajištění a přijaté neproporcionální zajištění)

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Druh pojištění: závazky vyplývající z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)	
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu
		C0010	C0020
<b>Předepsané pojistné</b>	<b>AR0109</b>		
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110		
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120		
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130		
Podíl zajistitelů	R0140		
Čistá hodnota	R0200		
<b>Zasloužené pojistné</b>	<b>AR0209</b>		
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210		
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220		
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230		
Podíl zajistitelů	R0240		
Čistá hodnota	R0300		
<b>Náklady na pojistná plnění</b>	<b>AR0309</b>		
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310		
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320		
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330		
Podíl zajistitelů	R0340		
Čistá hodnota	R0400		
<b>Vzniklé náklady</b>	<b>R0550</b>		
<b>Zůstatek – ostatní technické náklady/příjmy</b>	<b>R1210</b>		
<b>Technické náklady celkem</b>	<b>R1300</b>		

Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku
C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	4 440 521 229,25	6 129 778 187,60	60 784 441,67	3 605 085 475,64
			-1 775 053,00	158 098 734,77
	127 543 248,90	307 003 764,35	50 414 154,04	661 020 891,35
	4 312 977 980,35	5 822 774 423,25	8 595 234,63	3 102 163 319,06
	4 319 092 508,30	5 851 666 594,07	62 001 691,51	3 458 437 154,18
			-1 644 540,29	157 826 979,54
	127 566 691,51	306 812 741,63	49 597 090,87	625 390 500,62
	4 191 525 816,79	5 544 853 852,44	10 760 060,35	2 990 873 633,10
	2 359 239 280,77	3 564 469 908,80	-5 310 945,05	1 818 448 155,84
			3 053 251,29	116 862 388,46
	52 473 281,24	271 564 871,62	-8 971 119,22	231 645 882,43
	2 306 765 999,53	3 292 905 037,18	6 713 425,46	1 703 664 661,87
	861 733 859,34	1 388 826 675,59	10 419 047,09	1 247 109 908,96

Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk	Pojištění právní ochrany	Asistence	Pojištění různých finančních ztrát
C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
994 516 732,31			114 941 855,72	
140 339 895,88			116 852 979,22	
213 820 327,08			25 171 850,39	
921 036 301,11			206 622 984,55	
985 819 249,79			117 240 403,03	
141 755 590,28			116 852 979,22	
209 097 448,80			25 528 571,60	
918 477 391,27			208 564 810,65	
461 606 545,93			62 192 140,87	
108 936 818,21				
1 003 509,22			6 472 373,50	
569 539 854,92			55 719 767,37	
242 431 162,18			42 236 154,96	

Druh pojištění: přijaté neproporcionální zajištění				Celkem
Zdravotní pojištění	Pojištění odpovědnosti	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění majetku	
C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
				15 345 627 922,19
				413 516 556,87
				1 384 974 236,11
				14 374 170 242,95
				14 794 257 600,88
				414 791 008,75
				1 343 993 045,03
				13 865 055 564,60
				8 260 645 087,16
				228 852 457,96
				554 188 798,79
				7 935 308 746,33
				3 792 756 808,13
				1 177 923 972,14
				4 970 680 780,27



## S.05.01.02.02 Životní pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Druh pojištění: závazky z životního pojištění	
		Zdravotní pojištění	Pojištění s podílem na zisku
		C0210	C0220
<b>Předepsané pojistné</b>	<b>AR1409</b>		
Hrubá hodnota	R1410		142 979 000,71
Podíl zajistitelů	R1420		0,00
Čistá hodnota	R1500		142 979 000,71
<b>Zasloužené pojistné</b>	<b>AR1509</b>		
Hrubá hodnota	R1510		144 010 788,25
Podíl zajistitelů	R1520		0,00
Čistá hodnota	R1600		144 010 788,25
<b>Náklady na pojistná plnění</b>	<b>AR1609</b>		
Hrubá hodnota	R1610		476 471 690,00
Podíl zajistitelů	R1620		0,00
Čistá hodnota	R1700		476 471 690,00
<b>Vzniklé náklady</b>	<b>R1900</b>		<b>38 852 045,13</b>
<b>Zůstatek – ostatní technické náklady/příjmy</b>	<b>R2510</b>		
<b>Technické náklady celkem</b>	<b>R2600</b>		
<b>Celková výše odbytného</b>	<b>R2700</b>		

Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související se závazky zdravotního pojištění	Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění
C0230	C0240	C0250	C0260
1 096 203 999,17	2 937 506 699,57		
1 108 544,50	5 638 826,00		
1 095 095 454,67	2 931 867 873,57		
1 096 203 999,17	2 930 251 212,58		
1 131 912,50	5 619 087,50		
1 095 072 086,67	2 924 632 125,08		
892 798 564,75	853 564 587,96		
0,00	781 050,00		
892 798 564,75	852 783 537,96		
129 954 981,59	1 363 054 717,65		

Závazky z životního zajištění		Celkem
Zdravotní zajištění	Životní zajištění	
C0270	C0280	C0300
		4 176 689 699,45
		6 747 370,50
		4 169 942 328,95
		4 170 466 000,00
		6 751 000,00
		4 163 715 000,00
		2 222 834 842,71
		781 050,00
		2 222 053 792,71
		1 531 861 744,36
		68 010 270,96
		1 599 872 015,32
		165 617 110,00

## S.12.01.02.01 Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT Health

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Pojištění s podílem na zisku
		C0020
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	
Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany v souvislosti s technickými rezervami vypočtenými jako celek	R0020	
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	AR0028	
Nejlepší odhad	AR0029	
Hrubá hodnota nejlepšího odhadu	R0030	3 220 897,37
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	
Nejlepší odhad po odečtení vymahatelných částek ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a finitního zajištění – celkem	R0090	3 220 897,37
Riziková přírážka	R0100	23 472,94
Technické rezervy – celkem	R0200	3 244 370,31

Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu			Ostatní životní pojištění	
	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami		Smlouvy bez opcí a záruk
C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
		9 423 572,47		477 919,78
				1 920,29
		9 423 572,47		475 999,49
125 785,81			343 834,52	
9 549 358,28			821 754,30	

	Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Přijaté zajištění	Celkem (životní pojištění kromě zdravotního včetně s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu)	Zdravotní pojištění (přímé pojištění)
Smlouvy s opcemi a zárukami				
C0080	C0090	C0100	C0150	C0160
			13 122 389,62	
			1 920,29	
			13 120 469,33	
			493 093,27	
			13 615 482,89	

		Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související se závazky zdravotního pojištění	Zdravotní zajištění (přijaté zajištění)	Celkem (zdravotní pojištění podobné životnímu)
Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami			
C0170	C0180	C0190	C0200	C0210

## S.17.01.02.01 Technické rezervy na neživotní pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění
		Pojištění léčebných výloh
		C0020
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	
Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany v souvislosti s technickými rezervami vypočtenými jako celek	R0050	
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	AR0057	
Nejlepší odhad	AR0058	
Rezervy na pojistné	AR0059	
Hrubá hodnota	R0060	
Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany	R0140	
Čistý nejlepší odhad rezerv na pojistné	R0150	
Rezervy na nároky	AR0159	
Hrubá hodnota	R0160	
Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany	R0240	
Čistý nejlepší odhad rezerv na pojistné události	R0250	
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	
Riziková přírážka	R0280	
Technické rezervy – celkem	AR0319	
Technické rezervy – celkem	R0320	
Částka vymahatelná ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany – celkem	R0330	
Technické rezervy po odečtení vymahatelných částek ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a finitního zajištění – celkem	R0340	



Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy
C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
		980 752 130,00	1 352 314 190,00	22 335 300,00
		6 029 930,00	23 486 630,00	14 641 540,00
		974 722 200,00	1 328 827 560,00	7 693 760,00
		5 800 166 620,00	1 092 553 380,00	44 840 130,00
		164 050 310,00	54 960 580,00	33 768 830,00
		5 636 116 310,00	1 037 592 800,00	11 071 300,00
		6 780 918 750,00	2 444 867 570,00	67 175 430,00
		6 610 838 510,00	2 366 420 360,00	18 765 060,00
		427 609 150,00	90 233 600,00	2 679 520,00
		7 208 527 900,00	2 535 101 170,00	69 854 950,00
		170 080 240,00	78 447 210,00	48 410 370,00
		7 038 447 660,00	2 456 653 960,00	21 444 580,00

Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk	Pojištění právní ochrany	Asistence
C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
1 052 951 410,00	237 153 570,00			1 721 300,00
143 024 410,00	31 115 270,00			503 040,00
909 927 000,00	206 038 300,00			1 218 260,00
2 244 156 720,00	1 104 393 320,00			36 960 030,00
471 821 230,00	239 812 640,00			3 518 460,00
1 772 335 490,00	864 580 680,00			33 441 570,00
3 297 108 130,00	1 341 546 890,00			38 681 330,00
2 682 262 490,00	1 070 618 980,00			34 659 830,00
119 125 680,00	45 807 490,00			1 112 390,00
3 416 233 810,00	1 387 354 380,00			39 793 720,00
614 845 640,00	270 927 910,00			4 021 500,00
2 801 388 170,00	1 116 426 470,00			35 772 220,00

	Přijaté neproporcionální zajištění				Celkové závazky z neživotního pojištění
Pojištění různých finančních ztrát	Aktivní neproporcionální zajištění (zdravotní pojištění)	Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění odpovědnosti)	Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy)	Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění majetku)	
C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
					3 647 227 900,00
					218 800 820,00
					3 428 427 080,00
					10 323 070 200,00
					967 932 050,00
					9 355 138 150,00
					13 970 298 100,00
					12 783 565 230,00
					686 567 830,00
					14 656 865 930,00
					1 186 732 870,00
					13 470 133 060,00

S.19.01.21.01 Hrubá výše vyplacených pojistných plnění (nekumulativní) – Rok vývoje (absolutní částka). Neživotní pojištění celkem

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

Rok vzniku / upisovací rok	Z0020	
----------------------------	-------	--

		0	1	2	3	4	5
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Předchozí	R0100						
N-9	R0160	2 950 411 000	1 127 137 000	461 978 160	112 525 000	26 701 000	27 733 000
N-8	R0170	3 251 781 000	1 218 972 700	211 731 000	91 099 000	56 352 000	24 794 000
N-7	R0180	3 626 306 710	1 421 210 130	371 813 000	126 268 000	47 895 000	68 083 000
N-6	R0190	3 478 033 660	1 427 319 240	290 380 000	134 335 000	92 800 000	53 020 100
N-5	R0200	3 269 635 140	1 383 955 000	291 002 000	195 607 000	74 669 860	16 513 000
N-4	R0210	4 071 579 000	1 624 501 000	322 668 000	133 845 000	35 885 000	
N-3	R0220	3 643 287 000	1 299 861 000	320 261 000	121 093 000		
N-2	R0230	4 260 200 000	2 247 872 000	419 213 000			
N-1	R0240	4 505 542 000	1 926 672 000				
N	R0250	5 087 087 000					

6	7	8	9	10 a více
C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
				31 963 000
14 001 000	5 948 000	12 358 840	21 586 000	
16 390 000	18 020 300	10 246 000		
15 162 160	5 142 000			
10 817 000				

S.19.01.21.02 Hrubá výše vyplacených pojistných plnění (nekumulativní) – Běžný rok, součet roků (kumulativní). Neživotní pojištění celkem

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

Rok vzniku / upisovací rok		Z0020	
		V běžném roce	
		C0170	Součet let (kumulativní) C0180
Předchozí	R0100	31 963 000	19 830 328 000
N-9	R0160	21 586 000	4 760 379 000
N-8	R0170	10 246 000	4 899 386 000
N-7	R0180	5 142 000	5 681 880 000
N-6	R0190	10 817 000	5 486 705 000
N-5	R0200	16 513 000	5 231 382 000
N-4	R0210	35 885 000	6 188 478 000
N-3	R0220	121 093 000	5 384 502 000
N-2	R0230	419 213 000	6 927 285 000
N-1	R0240	1 926 672 000	6 432 214 000
N	R0250	5 087 087 000	5 087 087 000
<b>Celkem</b>	<b>R0260</b>	<b>7 686 217 000</b>	<b>75 909 626 000</b>

S.19.01.21.03 Hrubý nediskontovaný nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění – Rok vývoje (absolutní částka). Neživotní pojištění celkem

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

Rok vzniku / upisovací rok	Z0020	
----------------------------	-------	--

		0	1	2	3	4	5
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250
Předchozí	R0100						
N-9	R0160	2 314 183 570	1 459 481 070	709 929 320	576 665 210	457 784 030	277 107 820
N-8	R0170	2 068 070 470	1 170 106 590	787 494 160	653 803 330	439 876 650	323 491 830
N-7	R0180	3 018 338 420	1 533 207 910	1 045 203 400	835 950 030	666 236 790	527 573 380
N-6	R0190	2 778 388 840	1 405 318 520	995 250 270	713 121 350	576 767 910	501 755 930
N-5	R0200	2 694 471 580	1 337 573 130	1 087 995 800	855 306 620	791 787 630	590 237 950
N-4	R0210	2 963 915 600	1 470 731 240	1 164 741 780	836 274 510	566 977 780	
N-3	R0220	3 157 465 320	1 342 283 130	933 175 850	758 967 870		
N-2	R0230	4 543 884 860	1 841 290 070	1 327 539 670			
N-1	R0240	4 056 879 810	1 589 718 440				
N	R0250	4 663 350 810					

6	7	8	9	10 a více
C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
				608 507 600
224 226 310	191 528 830	219 897 240	162 961 640	
263 101 310	259 388 130	217 697 000		
513 942 030	438 278 080			
454 243 780				

S.19.01.21.04 Hrubý diskontovaný nejlepší odhad rezerv na pojistná plnění – Běžný rok, součet roků (kumulativní). Neživotní pojištění celkem

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

Rok vzniku / upisovací rok	Z0020	
		<b>Konec roku (diskontované údaje)</b>
		<b>C0360</b>
Předchozí	R0100	537 934 449
N-9	R0160	144 862 604
N-8	R0170	191 492 864
N-7	R0180	389 553 836
N-6	R0190	399 319 739
N-5	R0200	525 309 638
N-4	R0210	507 626 556
N-3	R0220	679 960 765
N-2	R0230	1 205 054 951
N-1	R0240	1 425 561 903
N	R0250	4 316 392 895
<b>Celkem</b>	<b>R0260</b>	<b>10 323 070 200</b>

## S.22.01.21.01 Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Dopad opatření týkajících se dlouhodobých záruk a přechodných opatření	Dopad přechodných opatření na technické rezervy
		C0010	C0030
Technické rezervy	R0010	28 272 348 800,00	0,00
Primární kapitál	R0020	11 374 161 540,00	0,00
Použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0050	11 374 161 540,00	0,00
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	R0090	5 280 082 230,00	0,00
Použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0100	11 186 137 790,00	0,00
Minimální kapitálový požadavek	R0110	2 376 037 080,00	0,00

Dopad přechodných opatření na úrokové míry	Dopad nulového koeficientu volatility	Dopad nulové vyrovnávací úpravy
C0050	C0070	C0090
0,00	36 112 430,00	
0,00	-27 357 588,00	
0,00	-27 357 588,00	
0,00	4 331 339,79	
0,00	-33 774 800,00	
0,00	1 949 102,91	



## S.23.01.01.01 Kapitál

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Celkem
		C0010
<b>Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci 2015/35</b>	<b>AR0009</b>	
Kmenový akciový kapitál (hrubá hodnota vlastních akcií)	R0010	600 000 000,00
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	585 496 310,00
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	
Disponibilní bonusový fond	R0070	
Prioritní akcie	R0090	
Emisní ážio související s prioritními akciemi	R0110	
Přečeňovací rezervní fond	R0130	10 000 641 480,00
Podřízené závazky	R0140	
Částka, která se rovná hodnotě čistých aktiv s odloženou daňovou povinností	R0160	188 023 750,00
Jiné položky kapitálu schválené orgánem dohledu jako primární kapitál nespecifikovaný výše	R0180	
<b>Kapitál z účetních závěrek, který by neměl být zastoupen v přečeňovacím rezervním fondu a který nesplňuje kritéria pro zařazení mezi kapitál podle směrnice Solventnost II</b>	<b>AR0219</b>	
Kapitál z účetních závěrek, který by neměl být zastoupen v přečeňovacím rezervním fondu a který nesplňuje kritéria pro zařazení mezi kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	
<b>Srážky</b>	<b>AR0229</b>	
Odpočty účasti ve finančních a úvěrových institucích	R0230	
<b>Celkový primární kapitál po odpočtech</b>	<b>R0290</b>	<b>11 374 161 540,00</b>
<b>Doplňkový kapitál</b>	<b>AR0299</b>	
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	
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	
Prioritní akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320	
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330	
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340	
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350	
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360	
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370	
Jiný doplňkový kapitál	R0390	
<b>Doplňkový kapitál celkem</b>	<b>R0400</b>	
<b>Dostupný a použitelný kapitál</b>	<b>AR0499</b>	
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku (SCR)	R0500	11 374 161 540,00
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0510	11 186 137 790,00
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku (SCR)	R0540	11 374 161 540,00
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0550	11 186 137 790,00
<b>Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)</b>	<b>R0580</b>	<b>5 280 082 230,00</b>
<b>Minimální kapitálový požadavek (MCR)</b>	<b>R0600</b>	<b>2 376 037 059,63</b>
<b>Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku</b>	<b>R0620</b>	<b>2,15</b>
<b>Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku</b>	<b>R0640</b>	<b>4,71</b>



### S.23.01.01.02 Přečeňovací rezervní fond

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Hodnota
		C0060
Přečeňovací rezervní fond	AR0699	
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	13 474 161 540,00
Vlastní akcie (držené přímo a nepřímo)	R0710	
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	2 100 000 000,00
Jiné položky primárního kapitálu	R0730	1 373 520 060,00
Úpravy o omezené položky kapitálu ve vztahu k portfoliím vyrovnávací úpravy a účelově vázaným fondům	R0740	
Přečeňovací rezervní fond	R0760	10 000 641 480,00
Očekávané zisky	AR0769	
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) – Životní pojištění	R0770	1 760 593 890,00
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) – Neživotní pojištění	R0780	160 152 140,00
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) celkem	R0790	1 920 746 030,00

### S.25.01.21.01 Základní solventnostní kapitálový požadavek

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Zjednodušení
		C0110	C0120
Tržní riziko	R0010	1 639 607 176,60	
Riziko selhání protistrany	R0020	547 967 316,80	
Životní upisovací riziko	R0030	1 028 428 515,77	
Zdravotní upisovací riziko	R0040	0,00	
Neživotní upisovací riziko	R0050	4 428 697 184,77	
Diverzifikace	R0060	-2 050 850 485,16	
Riziko nehmotných aktiv	R0070	0,00	
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	5 593 849 708,77	

### S.25.01.21.02 Výpočet solventnostního kapitálového požadavku (SCR)

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Hodnota
		C0100
Operační riziko	R0130	599 882 300,93
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	-4 076 532,56
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	-909 573 122,40
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu se článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	0,00
Solventnostní kapitálový požadavek bez navýšení kapitálového požadavku	R0200	5 280 082 354,74
Již stanovená navýšení kapitálového požadavku	R0210	
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ a	R0211	
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ b	R0212	
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ c	R0213	
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ d	R0214	
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	5 280 082 354,74
Další informace o SCR	AR0399	
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založeného na trvání	R0400	
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část	R0410	
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0420	
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia vyrovnávací úpravy	R0430	
Diverzifikační efekty v důsledku agregace účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	

### S.25.01.21.03 Základní solventnostní kapitálový požadavek (parametr specifický pro pojišťovnu nebo zajišťovnu USP)

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

- pojišťovna tento výkaz nevyplňuje

### S.25.01.21.04 Přístup k daňové sazbě

		Ano/Ne
		C0109
Přístup založený na průměrné daňové sazbě	R0590	X56

### S.25.01.21.05 Výpočet schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Výpočet schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty (LAC DT)
		C0130
Výpočet schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty (LAC DT)	R0640	-909 573 122,40
LAC DT odůvodněná reverzí odložených daňových závazků	R0650	
LAC DT odůvodněná odkazem na pravděpodobný budoucí zdanitelný hospodářský zisk	R0660	-909 573 122,40
LAC DT odůvodněná možností zpětného uplatnění, běžný rok	R0670	
LAC DT odůvodněná možností zpětného uplatnění, budoucí roky	R0680	
Maximální LAC DT	R0690	1 095 828 425,00

### S.28.02.01.01 Složky minimálního kapitálového požadavku (MCR)

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Složky minimálního kapitálového požadavku (MCR)	
		Činnosti v oblasti neživotního pojištění	Činnosti v oblasti životního pojištění
		MCR(NL,NL) Výsledek	MCR(NL,L)Výsledek
		C0010	C0020
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	2 291 913 404,26	

## S.28.02.01.02 Podrobné informace

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Základní informace
		Činnosti v oblasti neživotního pojištění
		Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštních účelových jednotek) a technické rezervy vypočítané jako celek
		C0030
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020	
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030	
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění	R0040	
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0050	6 610 838 339,76
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060	2 366 420 308,30
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	18 765 059,25
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	2 682 262 429,44
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	1 070 618 960,67
Pojištění úvěru a záruky a proporcionální zajištění	R0100	0,00
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110	0,00
Pojištění asistence a proporcionální zajištění	R0120	34 659 829,13
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130	
Aktivní neproporcionální zajištění (zdravotní pojištění)	R0140	
Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění odpovědnosti)	R0150	
Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy)	R0160	
Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění majetku)	R0170	

	Činnosti v oblasti životního pojištění	
Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštních účelových jednotek) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců
C0040	C0050	C0060
4 233 974 070,00		
5 556 377 220,00		
24 721 320,00		
2 999 918 750,00		
934 698 390,00		
0,00		
0,00		
189 440 440,00		

### S.28.02.01.03 Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Činnosti v oblasti neživotního pojištění	Činnosti v oblasti životního pojištění
		MCR(L,NL) Výsledek	MCR(L,L) Výsledek
		C0070	C0080
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	R0200		283 586 299,59

### S.28.02.01.04 Celkový kapitál v riziku pro všechny závazky z životního pojištění a zajištění

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Činnosti v oblasti neživotního pojištění	
		Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštních účelových jednotek) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý (bez zajištění / zvláštních účelových jednotek) celkový kapitál v riziku
		C0090	C0100
Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění	R0210		
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené plnění	R0220		
Závazky týkající se pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0230		
Jiné závazky z životního a zdravotního pojištění nebo zajištění	R0240		
Celkový kapitál v riziku pro všechny závazky z životního pojištění a zajištění	R0250		

Činnosti v oblasti životního pojištění	
Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštních účelových jednotek) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý (bez zajištění / zvláštních účelových jednotek) celkový kapitál v riziku
C0110	C0120
3 210 935 056,10	
21 606 344,82	
9 410 792 740,83	
468 019 853,43	
	128 858 951 906,00



### S.28.02.01.05 Výpočet celkového minimálního kapitálového požadavku

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Hodnota
		C0130
Lineární minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0300	2 575 499 703,85
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	R0310	5 280 082 354,74
Horní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0320	2 376 037 059,63
Dolní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0330	1 320 020 588,69
Kombinovaný minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0340	2 376 037 059,63
Absolutní dolní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0350	197 508 000,00
Minimální kapitálový požadavek	R0400	2 376 037 059,63

### S.28.02.01.06 Výpočet fiktivního minimálního kapitálového požadavku v neživotním a životním pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Činnosti v oblasti neživotního pojištění	Činnosti v oblasti životního pojištění
		C0140	C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0500	2 291 913 404,26	283 586 299,59
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek (SCR) kromě navýšení (celoroční nebo nejnovější výpočet)	R0510	4 698 696 531,14	581 385 823,60
Fiktivní horní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0520	2 114 413 439,02	261 623 620,62
Fiktivní dolní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0530	1 174 674 132,79	145 346 455,90
Fiktivní kombinovaný kapitálový požadavek (MCR)	R0540	2 114 413 439,02	261 623 620,62
Absolutní dolní mez fiktivního minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0550	98 754 000,00	98 754 000,00
Fiktivní minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0560	2 114 413 439,02	261 623 620,62