

2017

Allianz pojišťovna a.s.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci

S vámi od A do Z

Allianz 

OBSAH

OBSAH	2
SEZNAM TABULEK, OBRÁZKŮ, GRAFŮ A PŘÍLOH	3
ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA	5
SHRNUTÍ	6
KAPITOLA A – ČINNOST A VÝSLEDKY	7
A.1 ČINNOST.....	7
A.2 VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVÁNÍ	8
A.3 VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC.....	14
A.4 VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTÍ.....	15
A.5 DALŠÍ INFORMACE	15
KAPITOLA B – ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM	16
B.1 OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU	16
B.2 POŽADAVKY NA DŮVĚRYHODNOST A ZPŮSOBILOST	20
B.3 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI	23
B.4 SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY	27
B.5 FUNKCE INTERNÍHO AUDITU.....	29
B.6 POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE	30
B.7 EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ	31
B.8 DALŠÍ INFORMACE	31
KAPITOLA C - RIZIKOVÝ PROFIL	32
C.1 UPISOVACÍ RIZIKO.....	34
C.2 TRŽNÍ RIZIKO	38
C.3 RIZIKO SELHÁNÍ PROTISTRANY	41
C.4 RIZIKO LIKVIDITY.....	44
C.5 OPERAČNÍ RIZIKO	45
C.6 JINÁ PODSTATNÁ RIZIKA	47
C.7 DALŠÍ INFORMACE	47
KAPITOLA D – OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	48
D.1 AKTIVA.....	48
D.2 TECHNICKÉ REZERVY.....	54
D.3 DALŠÍ ZÁVAZKY	61
D.4 ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ	61
D.5 DALŠÍ INFORMACE	61
KAPITOLA E - ŘÍZENÍ KAPITÁLU	62
E.1 KAPITÁL.....	62
E.2 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (SCR) A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (MCR)	65
E.3 POUŽITÍ POD-MODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA DURACI PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU.....	66
E.4 ROZDÍL MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM	66
E.5 NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	66
E.6 DALŠÍ INFORMACE	66
PŘÍLOHY	67

SEZNAM TABULEK, OBRÁZKŮ, GRAFŮ A PŘÍLOH

TABULKA 1: HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ ZA ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ	10
TABULKA 2: NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ ZA ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ.....	10
TABULKA 3: TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ.....	11
TABULKA 4: NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	12
TABULKA 5: NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NETTO ŠKODNÍ PROCENTO	12
TABULKA 6: TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ	13
TABULKA 7: ZÁKLADNÍ ROZDĚLENÍ FINANČNÍCH AKTIV A DERIVÁTŮ.....	14
TABULKA 8: DETAILNÍ ROZDĚLENÍ FINANČNÍCH AKTIV A DERIVÁTŮ.....	14
TABULKA 9: INVESTIČNÍ VÝNOSY K 31. 12. 2017 A K 31. 12. 2016	15
TABULKA 10: NEŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO	34
TABULKA 11: ŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO	37
TABULKA 12: TRŽNÍ RIZIKO	39
TABULKA 13: RIZIKO SELHÁNÍ PROTISTRANY	41
TABULKA 14: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA	43
TABULKA 15: OPERAČNÍ RIZIKO	45
TABULKA 16: INVESTIČNÍ PORTFOLIO, SROVNÁNÍ CAS A OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI.....	50
TABULKA 17: ÚČAST V PODNIKATELSKÝCH SESKUPENÍCH.....	51
TABULKA 18: ZPŮSOBY MODELOVÁNÍ ÚČASTÍ.....	51
TABULKA 19: NEHMOTNÝ MAJETEK.....	51
TABULKA 20: ODLOŽENÁ DAŇ AKTIVNÍ.....	52
TABULKA 21: PŮJČKY A ÚVĚRY	52
TABULKA 22: PODÍL ZAJISTITELE NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH	52
TABULKA 23: POHLEDÁVKY	52
TABULKA 24: PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	53
TABULKA 25: TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	54
TABULKA 26: SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S PŘEDCHOZÍM ROKEM.....	55
TABULKA 27: SROVNÁNÍ REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS.....	57
TABULKA 28: TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	57
TABULKA 29: SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S PŘEDCHOZÍM ROKEM	58
TABULKA 30: SROVNÁNÍ REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS	59
TABULKA 31: SROVNÁNÍ REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS A POROVNÁNÍ NA MINULÉ OBDOBÍ.....	60
TABULKA 32: ODLOŽENÁ DAŇ PASIVNÍ.....	61
TABULKA 33: VĚŘITELÉ	61
TABULKA 34: PŘECEŇOVACÍ REZERVNÍ FOND.....	62
TABULKA 35: CELKOVÝ PRIMÁRNÍ KAPITÁL PO ODPOČTU.....	63
TABULKA 36: POMĚR POUŽITELNÉHO KAPITÁLU	63
TABULKA 37: POUŽITELNÝ KAPITÁL	63
TABULKA 38: ROZDÍLY V OCENĚNÍ DLE CAS A OCENĚNÍM PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	64
OBRÁZEK 1: PODSTATNÉ PODNIKATELSKÉ VZTAHY ALLIANZ POJIŠŤOVNY, A.S.	7
OBRÁZEK 2: PRVKY SYSTÉMU ŘÍZENÍ	16
OBRÁZEK 3: SCHÉMA POTŘEB SOLVENTNOSTI V RÁMCI ORSA	25
OBRÁZEK 4: SCHÉMA PROCESU OUTSOURCINGU	31
OBRÁZEK 5: ROZLOŽENÍ SCR DLE JEDNOTLIVÝCH RIZIKOVÝCH MODULŮ	65

GRAF 1: ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ V HRUBÉ VÝŠI DLE SKUPIN POJIŠTĚNÍ.....	10
GRAF 2: NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	12
GRAF 3: RIZIKOVÝ PROFIL PODLE SCR.....	32
GRAF 4: VELIKOST EXPOZICE VŮČI RIZIKU POJISTNÉHO V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ	35
GRAF 5: VELIKOST EXPOZICE VŮČI RIZIKU TECHNICKÝCH REZERV V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ.....	35
GRAF 6: NEŽIVOTNÍ KATASTROFICKÁ RIZIKA.....	36
GRAF 7: NEŽIVOTNÍ KATASTROFICKÁ RIZIKA PO ZAJIŠTĚNÍ.....	36
GRAF 8: ROZLOŽENÍ TŘÍD AKTIV	38
GRAF 9: ROZLOŽENÍ AKTIV V RÁMCI RIZIKA SELHÁNÍ PROTISTRANY	41
PŘÍLOHA 1: ORGANIZAČNÍ STRUKTURA ALLIANZ SE K 31. 12. 2017 (ZDROJ ALLIANZ SE).....	68
PŘÍLOHA 2: S.02.01.02, ROZVAHA	69
PŘÍLOHA 3: S.05.01.02, POJISTNÉ, NÁROKY NA POJISTNÉ PLNĚNÍ A VÝDAJE PODLE DRUHU POJIŠTĚNÍ	71
PŘÍLOHA 4: S.05.02.01, POJISTNÉ, NÁROKY NA POJISTNÉ PLNĚNÍ A VÝDAJE PODLE ZEMÍ.....	74
PŘÍLOHA 5: S.12.01.02, TECHNICKÉ REZERVY TÝKAJÍCÍ SE ŽIVOTNÍHO A ZDRAVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ SLT	76
PŘÍLOHA 6: S.17.01.02, TECHNICKÉ REZERVY TÝKAJÍCÍ SE NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	78
PŘÍLOHA 7: S.19.01.21, INFORMACE O NÁROCÍCH NA POJISTNÉ PLNĚNÍ Z NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	81
PŘÍLOHA 8: S.19.01.21, HRUBÝ NEDISKONTOVANÝ NEJLEPŠÍ ODHAD ZAJISTNÝCH UDÁLOSTÍ.....	82
PŘÍLOHA 9: S.22.01.21, DOPAD DLOUHODOBÝCH ZÁRUK A PŘECHODNÝCH OPATŘENÍ	83
PŘÍLOHA 10: S.23.01.01, KAPITÁL	84
PŘÍLOHA 11: S.25.01.21, SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK – PRO POJIŠŤOVNY A ZAJIŠŤOVNY, KTERÉ POUŽÍVAJÍ STANDARDNÍ VZOREC	86
PŘÍLOHA 12: S.28.02.01, MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK – ŽIVOTNÍ I NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ	87

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

Allianz už působí v České republice čtvrt století a s naším logem se můžete setkat ve více než 70 zemích světa. Úspěchy našich produktů podtrhuje nejenom zájem klientů, ale také mnoho prestižních ocenění i dobré hospodářské výsledky.

Čistý zisk (podle českých účetních standardů) v roce 2017 dosáhl 761 milionu korun a hrubé předepsané pojistné dosáhlo objemu 12,9 miliardy korun.

Vloni jsme mimo jiné představili novinku v podobě životního pojištění Allianz ŽIVOT, jež je určené těm, kteří se neradi pročítají stohy nezáživných textů, žijí zdravým životním stylem, a kdyby už se jim něco stalo, tak chtějí mít jistotu, že dostanou nejvíce peněz na trhu.

V této publikaci Vám však nechci nabízet informace o našich produktech a hospodaření. Ty ostatně najdete velmi přehledně ve výroční zprávě Allianz pojišťovny nebo na našem webu. Zde bych však chtěl poukázat především na naši aktuální solventnostní pozici, která meziročně vzrostla ze 181 procent na 211 procent. Významně tak převyšujeme zákonné požadavky České národní banky.

Silná kapitálová pozice je odrazem práce našich zkušených specialistů, kteří pozorně plánují všechny obchodní strategie Allianz a modelují různé vývojové prognózy, abychom byli dobře připraveni nejenom na dny s blankytně modrou oblohou, ale i na bouřkové mraky a turbulentní finanční trhy.



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

Shrnutí

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

I v roce 2017 jsme pokračovali v mnoha aktivitách přispívajících ke kvalitě produktů a dalšímu zlepšování klientského přístupu. Byla realizována řada úprav zaměřených na jednoduchost a transparentnost nových produktů s využitím vhodné segmentace. Významné úsilí věnujeme také digitalizaci. Představili jsme nový produkt životního pojištění a naplno realizovali autopojištění založené na nájezdu kilometrů. Zároveň jsme se soustředili na snižování interních nákladů a orientaci na profitabilní segmenty. Tímto způsobem se v roce 2017 významně zvýšila ziskovost a předepsané pojistné oproti tomu mírně kleslo.

V rámci řídicího a kontrolního systému Allianz disponuje širokou škálou nástrojů, které zajišťují řádné a obezřetné řízení všech obchodních aktivit. Jsou ustanoveny kontrolní funkce, které mají nezávisle dohlížet a kontrolovat 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 obsahuje všechny hlavní typy rizik, které jsou měřeny na základě standardního vzorce Solventnosti II. Takto je stanoven rizikový kapitál, který musí Allianz pojišťovna držet, aby uměla čelit potenciálnímu nepříznivému vývoji vnějších i vnitřních okolností. Nejvýznamnější část rizikového kapitálu, téměř polovina, je alokována na upisovací riziko neživotního pojištění vzhledem k dominanci tohoto portfolia v rámci Allianz pojišťovny. Dále čtvrtinu z rizikového kapitálu tvoří tržní riziko. Rozložení mezi jednotlivé typy rizik je dlouhodobě stabilní a vyplývá z vyvážené skladby jednotlivých typů pojištění. Právě různorodost umožňuje diverzifikaci rizik, tedy vyvážené rozložení kapitálu napříč jednotlivými riziky bez významných koncentrací a akumulací.

Rizikový a dostupný kapitál jsou základní parametry kapitálové politiky. 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. Tento cílový solventnostní poměr je nyní definován na úrovni 200%, tedy dvojnásobný ve srovnání s minimem požadovaným zákonem. Výsledek 211%, který byl dosažen na konci roku, cílovou hodnotu komfortně převyšuje a potvrzuje tak velmi dobrou kapitálovou pozici naší společnosti, která v dlouhodobém horizontu zajišťuje plnění závazků všech klientů a naplnění potřebných regulatorních požadavků.

Tato Zpráva o solventnosti a finanční situaci byla schválena představenstvem Allianz pojišťovny 4. května 2018.

Kapitola A – Činnost a výsledky

A.1 Činnost

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

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

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

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

Obrázek 1 níže, zobrazuje nejvýznamnější podnikatelské vztahy Allianz pojišťovny.

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



Allianz pojišťovna je ovládající osobou čtyř dceřiných společností, mezi které patří, na prvním místě, Allianz penzijní společnost, a.s. a dále společnosti Allianz kontakt, s.r.o., Diamond Point, a.s. a Allianz nadační fond. Allianz pojišťovna, ani jí ovládané osoby, nemají žádnou organizační složku na území České republiky nebo jinde. Allianz penzijní společnost je regulovanou společností pod dohledem ČNB², která nabízí penzijní produkty. Společnost

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

² Zkratka ČNB - Česká národní banka

Allianz kontakt, s.r.o. je držitelem licencí pro zprostředkování pojištění, spotřebitelských úvěrů, investičních a penzijních produktů a je využívána ze strany Allianz pojišťovny jako servisní společnost podporující distribuci finančních produktů. Allianz nadační fond je nepodnikatelskou osobou zabývající se charitativní činností, zejména v oblasti prevence pojistných událostí.

A.2 Výsledky v oblasti upisování

Dle mnoha veřejných statistik byl trh pojištění v roce 2017 ovlivňován stále nižší ziskovou marží. Z tohoto důvodu Allianz pojišťovna pokračovala v politice snižování interních nákladů a cílování na profitabilnější segmenty. Snižování nákladů se děje z pohledu prodeje produktů a jejich správy ve strategii prodeje pouze jednoho retailového produktu přes všechny distribuční cesty se stejnými upisovacími a cenovými podmínkami. Touto strategií se nám podařilo snížit náklady na vývoj a správu a tím si zvýšit prostor pro ziskovost. Allianz pojišťovna také hledá ziskovější segmenty a to jednak implementací dodatečných požadavků na informace o rizikosti klientů (detailní data z ČKP³ databáze škod nebo počet ujetých kilometrů za určité období jako hodnota pro stanovení ceny pojistného anebo BMI⁴ a status kouření, resp. nekouření v životním pojištění), důsledného užívání externích databází (ČKP, GIS⁵, ARES⁶, atd.) i transparentního nacenění jednotlivých pojistných rizik a možnosti sjednat si pojištění přesně podle vlastních potřeb za korektní ceny. Toto vše vedlo k tomu, že Allianz pojišťovna nerostla v roce 2017 v předepsaném pojistném, ale velmi se jí zvýšila ziskovost.

Obchod

Kmenová obchodní síť

V multikanálovém distribučním modelu hraje významnou roli kmenová obchodní služba, která je tvořena výhradními obchodními zástupci. V retailovém pojištění tento distribuční kanál stále sjednává nadpoloviční většinu produkce a drží více než polovinu kmene. Rok 2017 byl ve znamení úspěšné obchodní implementace produktových změn z konce roku 2016, tedy Autopojištění dle nájezdu kilometrů, inovovaný Allianz Domov a Allianz Život.

Online a Telesales

V roce 2017 Allianz pokračovala v podpoře online prodeje pod vlastní značkou. V této souvislosti zintenzivnila budování prodejního call centra s cílem dokázat efektivně vytěžit nedokončené kalkulace autopojištění. Výsledkem je meziroční zvýšení prodeje autopojištění přes operátory call centra o 52 %. V produktové oblasti se Allianz rozhodla rozšířit své portfolio o majetkové pojištění. S externími obchodními partnery působícími v online světě Allianz v roce 2017 citelně omezila spolupráci. Hlavním důvodem byla omezená schopnost těchto partnerů objektivně srovnat nabídky pojišťoven na svých stránkách a nabídnout sjednání nájezdového autopojištění.

MLM⁷ a Brokeři

V roce 2017 se externí distribuci pojištění Allianz pojišťovny přes MLM a broker pooly⁸ podařilo splnit obchodní výsledky v oblasti životního pojištění na 98 %, meziroční navýšení produkce ŽP činí více než 27%. Rok 2017 byl ve znamení startu prodeje nového rizikového životního pojištění Allianz ŽIVOT. Nejvýznamnějšími externími obchodními partnery v oblasti prodeje životního pojištění byly společnosti Partners FS (45 %), OVB Allfinanz (19 %) a Fincentrum (13 %), v oblasti neživotního pojištění pak Broker Trust (21 %), OVB Allfinanz (19 %), Fincentrum (18 %) a Partners FS (18 %).

³ Zkratka ČKP - Česká kancelář pojistitelů

⁴ Zkratka BMI – angl. Body Mass Index, česky Index tělesné hmotnosti

⁵ Zkratka GIS – angl. Geographic Information System, česky Geografické informační systémy

⁶ Zkratka ARES - Administrativní registr ekonomických subjektů

⁷ Zkratka MLM – angl. Multi-level Marketing, česky víceúrovňový marketing, forma odměňování distributorů v přímém prodeji

⁸ Broker pool – v oblasti finančního poradenství je označení pro servisní společnost, která zastřešuje finanční poradce

Centrální makléři a průmyslové pojištění

Rok 2017 byl ovlivněn revizí portfolia za účelem zlepšení profitability v oblasti průmyslového pojištění. Sanace se nejvíce dotkla ztrátových klientů a segmentu zemědělského pojištění. Zdroj nových akvizic byl v tomto roce zejména v oblasti malých a středních rizik.

Leasing a dealeři

Trh s pojištěním prodávaném ve splátkách financování, zaznamenal v roce 2017 snahu o zlepšení své profitability. Allianz dále pokračovala v upevňování své pozice. Kromě již zavedených značkových produktů uvedla Allianz do pilotní fáze zcela nový produkt Ford Pojištění.

Životní pojištění

Jednoduchá konstrukce, srozumitelné podmínky, žádné nesmyslné poplatky, zaměření se na pojištění rizik a jasné oddělení investiční složky zaujalo klienty a odbornou veřejnost natolik, že Allianz pojišťovna získala prvenství v soutěži Nejlepší pojišťovna roku 2017 – cena Hospodářských novin v kategorii Klienty nejpřívětivější životní pojišťovna 2017.

Produktovou novinkou roku 2017 byl Allianz Život, který 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 grafickou podobu, jednoduchou poplatkovou strukturu a pro klienty srozumitelné pojistné podmínky. K dalšímu pokroku došlo také díky digitalizaci v oblasti elektronické komunikace s klienty a pojišťovacími zprostředkovateli a v neposlední řadě také v procesu sjednání pojištění, kde online způsob sjednání nabývá stále na větším významu. Konec roku s sebou přinesl také důležitou a dlouho očekávanou legislativní změnu v oblasti poskytovaných informací klientům, kteří sjednávají životní pojištění s investiční složkou. Cílem směrnice je poskytnout klientovi nástroj k jednoduššímu porovnání investičních produktů.

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

Hrubé předepsané pojistné v odvětví životního pojištění v roce 2017 dosáhlo 2 905 milionů Kč, což ve srovnání s rokem 2016 představuje pokles o 2,1%. Za tímto poklesem stojí zejména pokračující pokles jednorázového pojistného, které bylo reprezentováno pouze dodatečnými vklady klientů a zaznamenalo pokles na 118 milionů tj. o 26,1% ve srovnání s rokem 2016. Allianz pojišťovna ukončila prodej jednorázových strukturovaných produktů v roce 2015. Důvodem k ukončení prodeje těchto produktů jsou tržní podmínky (zejména nízké úrokové sazby), kdy na trhu nejsou dostupná podkladová aktiva, jejichž prodej by dával ekonomický smysl, jak pro pojišťovnu, tak pro klienta. Pravidelně placené pojistné zaznamenalo mírný pokles, a to o 0,8% na 2 787 milionů Kč. Z hlediska pojišťovny je důležitý nárůst části pravidelně placeného pojistného týkajícího se rizikové složky pojištění. Tato část pojistného vrostla oproti roku předchozímu o 6,8%, což je v souladu se strategií pojišťovny soustředit se hlavně na krytí rizik.

Tabulka 1: Hrubé předepsané pojistné za životní pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Hrubé předepsané pojistné	2016	2017	ROZDÍL (%)
Pravidelně placené	2 808 660	2 786 918	-0,80%
Jednorázově placené	159 590	118 009	-26,10%
Životní pojištění celkem	2 968 250	2 904 927	-2,10%

Nový obchod vzrostl v roce 2017 oproti roku předchozímu o 1,3% a to za situace, kdy celkový trh životního pojištění v České republice rostl pouze o 0,7%, měřeno obchodní produkcí pravidelně placeného pojistného. Tento nárůst potvrzuje správnost rozhodnutí Allianz pojišťovny orientovat se, při prodeji pojištění, na krytí rizik. Oproti roku 2016 narostla zejména produkce externí distribuční sítě (tzv. MLM⁹ partneři a broker pooly¹⁰). I přesto zůstává hlavním prodejním kanálem vlastní obchodní síť (tzv. kmenová obchodní služba), která dodala, v roce 2017, téměř polovinu nového obchodu. Celkovou produkci doplňuje také kanál bankopojištění, a to zejména díky spolupráci s Wüstenrot stavební spořitelnou.

Náklady na pojistná plnění, včetně změny rezervy na pojistná plnění očištěné o podíl zajistitelů, v roce 2017 dosáhly 3 324 milionů Kč, oproti roku 2016 vzrostly o 7,4%.

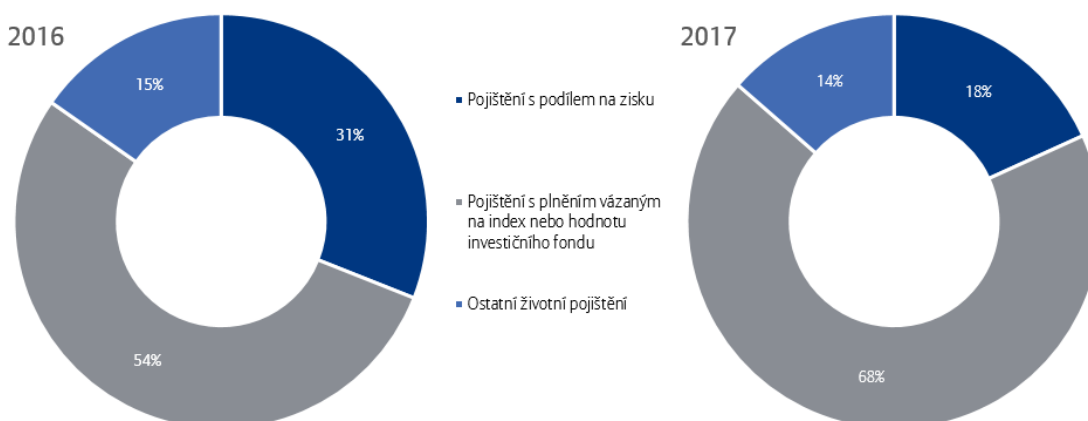
Tabulka 2: Náklady na pojistná plnění za životní pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Náklady na pojistná plnění	2016	2017	ROZDÍL (%)
Pojištění s podílem na zisku	959 732	606 064	-36,90%
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	1 663 236	2 266 355	36,30%
Ostatní životní pojištění	473 419	451 800	-4,60%
Životní pojištění celkem	3 096 386	3 324 219	7,40%

Graf 1: Životní pojištění - náklady na pojistná plnění v hrubé výši dle skupin pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v %



⁹ MLM – angl. zkratka pro Multi-level Marketing, česky víceúrovňový marketing, forma odměňování distributorů v přímém prodeji

¹⁰ Broker pool – v oblasti finančního poradenství je označení pro servisní společnost, která zastřešuje finanční poradce

Celková výše provozních nákladů (viz Tabulka 3: Technický účet k životnímu pojištění) v roce 2017 dosáhla 762 milionů Kč (tj. pokles o 5,2% oproti roku 2016). Z této částky 363 milionů Kč představují pořizovací náklady na pojistné smlouvy včetně změny časového rozlišení, zbývajících 399 milionů Kč jsou administrativní náklady. Za poklesem provozních nákladů oproti roku 2016 stojí nižší správní režie, která poklesla díky probíhajícím projektům na redukci nákladů, zatímco pořizovací náklady na pojistné smlouvy zůstaly přibližně na úrovni předchozího roku. Výnosy z investic vzrostly oproti roku 2016 o 95% (resp. 3 168 milionů Kč), obdobně náklady na investice vzrostly o 110% (resp. 3 113 milionů Kč). Tyto nárůsty jsou dány zejména vyššími maturitami jednorázových produktů v roce 2017 a také celkově vyšším objemem obchodů v investičních portfoliích životního pojištění. Celkové saldo výnosů a nákladů na investice narostlo o 11% resp. 55 milionů Kč.

Provozní výsledek za rok 2017 dosáhl 770 milionů Kč. Oproti předchozím rokům se jedná o zlepšení a to hlavně díky nižším celkovým provozním nákladům, stabilnímu investičnímu výnosu a příznivému vývoji škodního procenta.

Tabulka 3: Technický účet k životnímu pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	2016 Výsledek	2017 Výsledek
TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ		
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	2 966 920	2 901 788
Výnosy z investic	3 341 882	6 510 006
Přírůstky hodnoty investic	1 183 091	1 088 694
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	63 644	98 056
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	3 096 386	3 324 207
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-)	-976 454	-1 800 842
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	28 681	51 031
Čistá výše provozních nákladů	803 501	761 431
Náklady na investice	2 826 439	5 939 416
Úbytky hodnoty investic	1 201 980	1 681 911
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	71 389	74 954
Převod výnosů z investic na Netechnický účet (položka III.4.)	98 654	-203 857
Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k životnímu pojištění (položka III.2.)	404 960	770 294

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

Neživotní pojištění

Hrubé předepsané pojistné v odvětví neživotního pojištění v roce 2017 dosáhlo hodnoty 9 986 milionů Kč, což ve srovnání s rokem 2016 představuje pokles o 0,5%. Předpis v segmentu podnikatelských a průmyslových rizik a pojištění majetku a odpovědnosti občanů rostl, k poklesu předepsaného pojistného došlo v odvětví pojištění motorových vozidel. Hlavní příčinou bylo řízené vypovídání neprofitabilních flotilových smluv. V roce 2017 byla vypovězena flotilová smlouva o celkovém objemu přes 250 milionů Kč. Pojištění vozidel v roce 2017 představuje více než 60% celkového předepsaného pojistného v neživotním pojištění, pojištění průmyslu a podnikatelů 24%, pojištění majetku a odpovědnosti občanů 13%. Podíl objemu pojištění motorových vozidel tak proti loňskému roku mírně klesl.

Obchodní produkce v neživotním pojištění dosáhla v roce 2017 hodnoty 2 056 milionů Kč, což ve srovnání s rokem 2016 představuje nárůst o 1%. Objem nového obchodu vzrostl meziročně o 3% u individuálního povinného ručení (plus 3%), zatímco individuální havarijní pojištění o 3% pokleslo. Podobná situace panovala v leasingovém pojištění. K významnému nárůstu došlo u pojištění podnikatelů, plus 7%.

Náklady na pojistná plnění, očištěné o podíl zajištitelů, v roce 2017 dosáhly 5 687 milionů Kč a zůstaly tak téměř na stejné úrovni jako v předchozím roce. Pojištění motorových vozidel se na této částce podílí téměř 71%. Na výši pojistných plnění v roce 2017 působily zejména následující dva faktory: zvýšená frekvence velkých škod v podnikatelském pojištění a bouře Herwart, která se prohnala Českou republikou v říjnu 2017. Pojistná plnění související s likvidací následků této vichřice očištěná o zajištění dosáhla 110 milionů korun a zasažen byl zejména segment majetku občanů a podnikatelů.

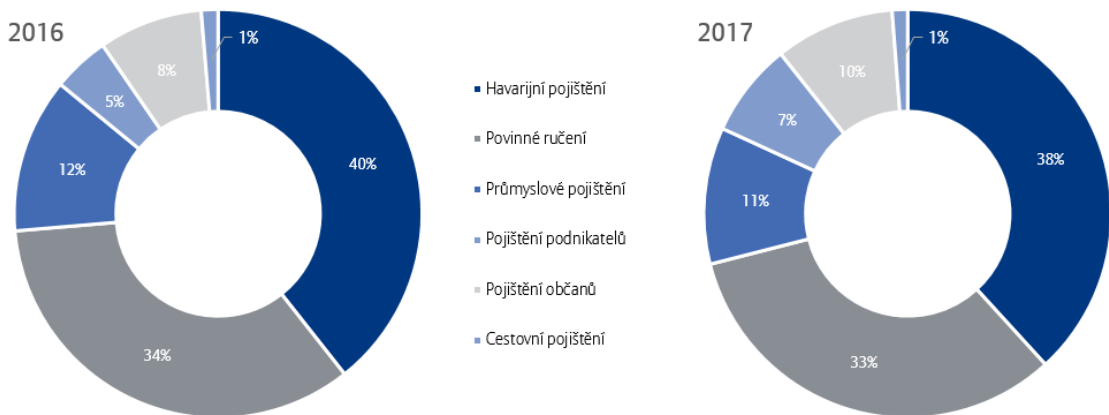
Tabulka 4: Neživotní pojištění - náklady na pojistná plnění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Náklady na pojistná plnění	2016	2017	ROZDÍL (%)
Havarijní pojištění	2 241 736	2 172 862	-3,10%
Povinné ručení	1 953 705	1 866 634	-4,50%
Průmyslové pojištění	698 605	615 218	-11,90%
Pojištění podnikatelů	256 708	424 130	65,20%
Pojištění občanů	469 397	538 456	14,70%
Cestovní pojištění	75 705	69 849	-7,70%
Neživotní pojištění celkem	5 695 855	5 687 149	-0,20%

Graf 2: Neživotní pojištění - náklady na pojistná plnění

Hodnoty jsou uvedeny v %



Celkové netto škodní procento za rok 2017 dosáhlo 64,6% a ve srovnání s rokem 2016 se snížilo o 0,7 procentního bodu. Největší nárůst je patrný u pojištění podnikatelů. Tento segment byl významně zasažen velkými škodami.

Tabulka 5: Neživotní pojištění - Netto škodní procento

Hodnoty jsou uvedeny v procentech

Netto škodní procento	2016	2017	ROZDÍL (%)
Havarijní pojištění	71,3%	68,1%	-3,2%
Povinné ručení	71,2%	71,2%	0,0%
Průmyslové pojištění	74,1%	60,9%	-13,2%
Pojištění podnikatelů	52,6%	78,1%	25,4%
Pojištění občanů	38,7%	43,3%	4,6%
Cestovní pojištění	40,2%	36,1%	-4,1%
Neživotní pojištění celkem	65,3%	64,6%	-0,7%

Celková výše provozních nákladů v roce 2017 dosáhla 2 299 milionů Kč, což proti roku 2016 představuje snížení o 4,3%. Z této částky, 1 469 milionů Kč představují pořizovací náklady na pojistné smlouvy, zbývajících 829 milionů Kč jsou administrativní náklady, které se tak proti roku 2016 snížily téměř o 9%. Nákladové procento tak v roce 2017 dosáhlo 26,1% (ve srovnání s 27,6% v roce 2016, který byl významně ovlivněn probíhající akvizicí pojišťovny Wüstenrot).

Provozní výsledek za rok 2017 dosáhl 306 milionů Kč.

Tabulka 6: Technický účet k neživotnímu pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	2016 Výsledek	2017 Výsledek
TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ		
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	8 720 653	8 802 272
Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu (položka III.6)	51 293	-168 564
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	356 890	546 373
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	5 679 463	5 687 149
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)	-97 071	-93 562
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	273 254	312 945
Čistá výše provozních nákladů	2 403 517	2 299 499
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	464 397	667 868
Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka III.1.)	405 275	306 182

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 7 ukazuje základní rozdělení finančních aktiv a derivátů k 31. 12. 2016 a k 31. 12. 2017.

Z meziročního pohledu se snížil objem celkových finančních aktiv o necelých 1,6 miliardy Kč, k čemuž z více jak 80% procent přispěly investice, kde je nositelem investičního rizika pojistník. Tento pokles byl způsoben výplatou prostředků ze splatných jednorázově placených IŽP¹¹.

Objem investic pojišťovny činil k 31. 12. 2017 21,1 miliardy Kč a oproti konci roku 2016 došlo ke snížení o 260 miliónů Kč. Ve struktuře však došlo opticky k zásadním změnám, kdy se snížil podíl dluhopisů o 2,6 miliardy Kč ve prospěch akcií (navýšení o půl miliardy Kč) a ostatních investic (navýšení o 1,6 miliardy Kč). V případě akcií se však jedná čistě o investice do dluhopisových fondů investujících do bonitních dluhopisů v investičním stupni. V případě ostatních investic se jedná o ukládání volných finančních prostředků formou 2 týdenních reverzních repo operací, kde kolaterálem jsou poukázky ČNB¹². S ohledem na tato fakta lze říci, že rizikový profil se efektivně nezměnil.

Tabulka 7: Základní rozdělení finančních aktiv a derivátů

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Třída aktiv	Investice		% podíl		Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník		CELKEM	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Akcie	1 477 709	1 964 824	6,92	9,31	6 728 360	5 268 558	8 206 069	7 233 382
Dluhopisy	19 707 741	17 153 917	92,27	81,32	988 240	1 121 057	20 695 982	18 274 974
Zápůjčky a úvěry	9 372	11 122	0,04	0,05	0	0	9 372	11 122
Depozita	141 861	252 238	0,66	1,20	3 217	0	145 078	252 238
Zajišťovací deriváty	-14 563	39 616	-0,07	0,19	-3 205	13 602	-17 768	53 218
Ostatní investice	35 653	1 673 705	0,17	7,93	0	0	35 653	1 673 705
CELKEM	21 357 773	21 095 422	100	100	7 716 612	6 403 217	29 074 386	27 498 639

Následující Tabulka 8 ukazuje detailní rozdělení finančních aktiv a derivátů. Ke konci roku 2017 zůstal objem cenných papírů držených do splatnosti nezměněn na 4,6 miliardách Kč. Výrazný pokles 1,3 miliardy Kč u investic, kde je nositelem investičního rizika pojistník, byl zapříčiněn vyšším počtem splatností jednorázově placených IŽP, přičemž tento produkt byl z nabídky Allianz pojišťovny, pro nové prodeje, vyřazen.

Tabulka 8: Detailní rozdělení finančních aktiv a derivátů

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

INVESTICE	2016	2017
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a realizovatelné CP	16 569 930	15 589 758
Cenné papíry držené do splatnosti	4 615 520	4 618 257
Zápůjčky a úvěry	9 372	11 122
Depozita	141 861	252 238
Zajišťovací deriváty	-14 563	39 616
Ostatní investice	35 653	1 673 705
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	7 716 612	6 403 217

¹¹ IŽP – zkratka pro Investiční životní pojištění

¹² ČNB – Česká národní banka

CELKEM 29 074 386 **28 587 913**

Tabulka 9 ukazuje celkové investiční výnosy k 31. prosinci 2017 a pro porovnání jsou uvedeny i celkové investiční výnosy k 31. prosinci 2016.

Tabulka 9: Investiční výnosy k 31. 12. 2017 a k 31. 12. 2016

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2017	Cenné papíry realizovatelné	Cenné papíry držené do splatnosti	Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou	Unit link	Majetkové účasti	Ostatní investice	CELKEM
Úroky a ostatní výnosy	442 026	143 640	0	49 688	0	0	635 355
Realizované zisky a ztráty	-30 388	0	-222	-14 747	0	-4 230	-49 587
Nerealizované zisky a ztráty	-863 139	0	4 506	198 844	0	66 574	-593 216
Impairment	-10 897	0	0	0	0	0	-10 897
Mezisoučet							-18 346
Investiční náklady							-4 279
Celkové investiční výnosy							-22 625
31. prosinec 2016							
Úroky a ostatní výnosy	451 707	141 468	94	43 352	15 613	3 709	655 943
Realizované zisky a ztráty	-105 203	-121	-470	101 042	0	-3 720	-8 472
Nerealizované zisky a ztráty	-129 108	0	643	107 569	0	2 007	-18 889
Impairment	0	0	0	0	-127 569	0	-127 569
Mezisoučet							501 013
Investiční náklady							-4 460
Celkové investiční výnosy							496 553

A.4 Výsledky v jiných oblastech činností

Allianz pojišťovna nevykázala výsledky v jiných oblastech.

A.5 Další informace

Všechny zásadní informace byly vysvětleny v předcházejících kapitolách.

Kapitola B – Řídící a kontrolní systém

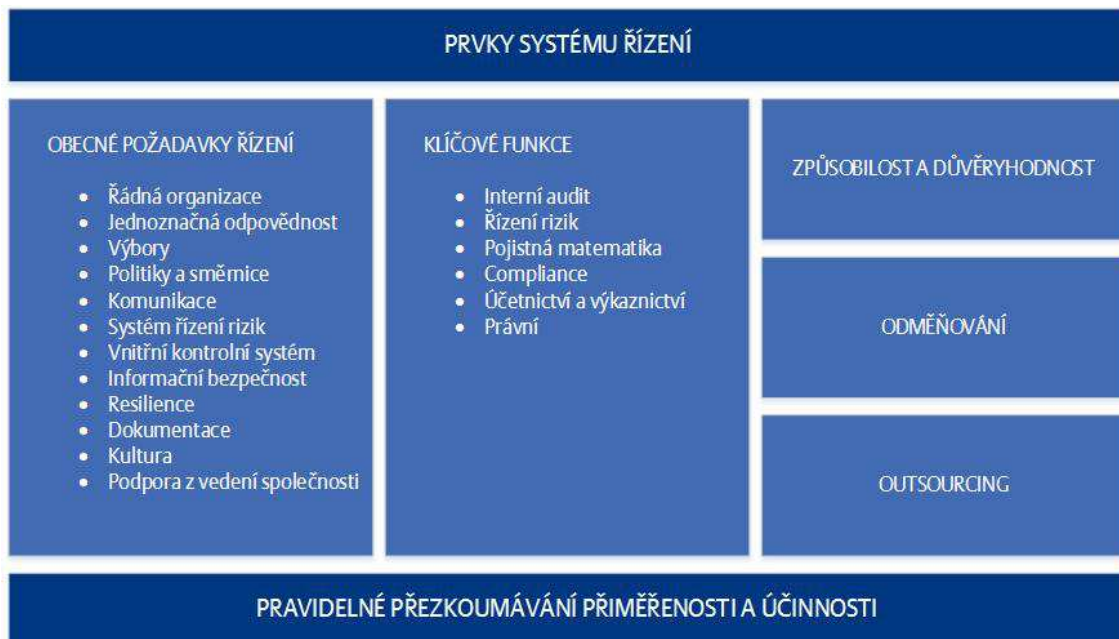
B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

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

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

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

Obrázek 2: Prvky systému řízení



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Etický kodex
- Politiky
- Standardy/směrnice

- Metodické pokyny
- Pracovní postupy

Principy odměňování

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

Hlavními principy odměňovací strategie jsou:

- Sladění výkonových bonusů jednotlivce s celkovými strategickými i finančními cíli Allianz pojišťovny tak, aby byly konzistentní se zájmy akcionáře 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 Allianz skupiny dohlíží na správné nastavení principů odměňování a zároveň zodpovídá za nastavení odměňování nejvyššího vedení Allianz celosvětově.

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

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

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

Vybrané klíčové výkonnostní indikátory z finančních plánů jsou základem při tvorbě finančních i operativních cílů, které reflektují lokální strategii. Nově, od roku 2018, bude zaveden i nevýkonnostní indikátor a to solventnostní poměr. Indikátory musí zamezit rizikovému chování, střetu zájmů, snahám vedoucím ke zvyšování rizika nad rámec stanovené tolerance společnosti a přiměřeně reflektovat materiální rizika a jejich časový horizont. Měření výkonnosti bere v úvahu celkový úspěch Allianz pojišťovny.

Nejvyšší vedení a část managementu má tzv. Allianz plán trvalé výkonnosti, který se skládá z různých druhů variabilního odměňování. Je nastaven tak, aby byl v souladu s tržní praxí a lokální regulací. Tento program se skládá z ročního bonusu, Allianz akciového programu (odložená výplata bonusu o čtyři roky) a střednědobého bonusu (odložená výplata bonusu o tři roky). Tyto složky jsou u každého člena vrcholového vedení či managementu zastoupeny v různé výši a poměru. Dozorčí rada vykonává svoji činnost bez nároku na odměnu stejně tak členové

kontrolních výborů nemají žádnou odměnu, která by se konkrétně vázala k výkonu jejich členství v jednotlivých kontrolních orgánech.

Podstatné transakce

V roce 2017 nebyla učiněna, na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, žádná jednání ohledně majetku, který by přesáhl 10 % vlastního kapitálu Allianz pojišťovny zjištěného podle poslední účetní závěrky, vyjma výplaty dividendy jedinému akcionáři.

B.2 Požadavky na důvěryhodnost a způsobilost

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

Způsobilost a důvěryhodnost osoby musí být posuzována individuálně při přijímání zaměstnance, ať již bude probíhat interním nebo externím způsobem, a dále pak pravidelně jako součást pravidelných ročních hodnocení. 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 závisí na příslušné pozici.

Dozorčí rada

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

Členové představenstva

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

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

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

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

Každý držitel klíčové funkce musí splňovat kritérium způsobilosti požadované pro plnění úkolů, které jsou mu přiřazeny politikou příslušné klíčové funkce, je-li takováto politika stanovena a platnou právní úpravou. V případech, kdy bude určitá klíčová funkce zajišťována outsourcingem, podle směrnice o outsourcingu, budou požadavky způsobilosti kladené na příslušnou osobu u poskytovatele (jak je definováno směrnicí o outsourcingu) odpovědného za danou klíčovou funkci totožné s požadavky, které se vztahují na příslušného samotného držitele klíčové funkce. Pro pracovníky klíčových funkcí se příslušné požadavky způsobilosti aplikují obdobným způsobem, přičemž jsou brány v úvahu jejich příslušná pozice, postavení a odpovědnost v rámci Allianz pojišťovny.

Držitel funkce řízení rizik musí disponovat kvalifikací, zkušenostmi a znalostmi pro řízení rizik a interního kontrolního systému. Musí rozumět výpočtu solventnosti a výpočtu příspěvku Allianz pojišťovny do solventnosti

skupiny Allianz. Musí být schopen posuzovat celkové ekonomické potřeby z hlediska solventnosti a zajištění souladu s 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 risk a compliance

vyhodnocení, které monitoruje a posuzuje, zda daná osoba v uplynulém období byla v souladu s veškerými standardy v této oblasti. Pokud by výsledek tohoto ročního hodnocení byl, že daná osoba „nesplňuje očekávání“ je toto důvod pro odvolání této osoby z výkonu funkce. Tento proces je zcela v kompetenci lokálního Výboru pro odměňování.

- CDC (Career Development Cycle) – zde dochází ke každoročnímu vyhodnocení kompetencí a posouzení silných a slabých stránek za účelem vytvoření každoročního rozvojového programu, který by zaručil kontinuální zlepšování ve všech oblastech, která má daná osoba na starosti. Součástí tohoto procesu je také tzn. „360 stupňů“ zpětná vazba, která pomáhá získat zpětnou vazbu na danou osobu od maximálního počtu kompetentních spolupracovníků a poskytnout širší pohled na kvalitu kompetencí dané osoby. Výstupy ze CDC také vstupují do celkového ročního hodnocení. Držitelem tohoto procesu je oddělení Péče a rozvoje zaměstnanců.

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

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

Rámec řízení rizik

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

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

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

- Rizikový kapitál jako klíčový indikátor rizik je hlavním parametrem používaným pro definici rizikového apetitu a součástí posouzení solventnosti. Slouží jako klíčový indikátor v rozhodovacím procesu a procesu řízení rizik vzhledem k alokaci kapitálu a jeho limitům. Kapitál je třeba chápat jako kapacitu pro krytí rizik. V případě potřeby Allianz pojišťovna zvažuje vliv významných obchodních rozhodnutí na rizikový kapitál.
- Organizační struktura musí být jasně stanovena, včetně funkcí a odpovědností všech osob zapojených do procesu řízení rizik, který je jasně definován a pokrývá všechny kategorie rizik.
- Všechna významná rizika, včetně jednotlivých rizik i jejich koncentrací napříč jednou nebo více kategoriemi rizik, se měří za použití odpovídajících kvantitativních a kvalitativních metod. Výpočet kvantitativních rizik je v Allianz pojišťovně založen na standardním vzorci. Jednotlivá rizika, která není možno kvantifikovat na základě metodiky rizikového kapitálu, jakož i složité struktury rizik vznikající z kombinace více rizik z jedné nebo více kategorií rizik, jsou posuzována za pomoci kvalitativních kritérií nebo např. analýzou scénářů. Striktně nekvantifikovaná rizika jsou analyzována na základě kvalitativních kritérií.
- Pro podporu dodržování stanovených zásad pro rizikový apetit a pro řízení koncentračního rizika je zaveden odpovídající systém limitů, rovněž využitelný při alokaci kapitálu.
- Pro řešení případů, kdy zjištěná rizika překračují nebo jinak porušují rizikový apetit (např. při porušení limitů), se používají přiměřené postupy pro zmírnění rizik. Pokud dojde k výskytu takovýchto případů, je zahájena realizace jasně určených opatření, jejichž účelem je vyřešení daného porušení. Jedná se např. o úpravu rizikového apetitu v návaznosti na strategické změny 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 vzhledem ke všem významným rizikům z kategorií rizik: tržní, riziko selhání protistrany, operační a také upisovací riziko. Kalkulace rizikového kapitálu je založena na standardním vzorci.

Skupina Allianz využívá interně nastavené procesy k vytvoření vlastního souboru bezrizikových výnosových křivek, kalibrovaných podle metodiky a pokynů EIOPA¹³. 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 popsaným v technické specifikaci EIOPA-14/210. Výnosy jsou převzaty z údajů o tržní ceně do počátečního bodu extrapolace. Extrapolace za poslední likvidní bod (15. rok pro ČR) je založena na Smith-Wilson metodě, jako „best practice“ metodě na trhu.

V životním portfoliu Allianz pojišťovny připadá 26% ze všech peněžních toků (po aplikaci hranice kontraktu) za poslední likvidní bod, u neživotního pojištění jsou to pouze 2%. Většina portfolia je tedy diskontována křivkou z existujících tržních cen.

Allianz pojišťovna navíc pravidelně počítá dopad nezakotvení UFR (Ultimate Forward Rate, který je pro ČR 4,2% a od 1. 1. 2018 poklesne na 4,05%), na hodnotu vlastních zdrojů. K 31. 12. 2017 činí dopad 2‰ z hodnoty technických rezerv, nebo 3‰ z hodnoty vlastních zdrojů.

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

Organizační struktura řízení rizik

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

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

Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA¹⁴)

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

¹³ Zkratka EIOPA – angl. European Insurance and Occupational Pensions Authority, Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění, viz. https://www.cnb.cz/cs/dohled_financni_trh/vykon_dohledu/mezinarodni_aktivity/eiopa.html

¹⁴ Zkratka ORSA – angl. Own Risk and Solvency Assessment, česky Vlastní posouzení rizik a solventnosti

toho je součástí strategických a plánovacích dialogů atd. Toto je doplněno pravidelným komplexním ročním ohodnocením popřípadě ad-hoc posouzením v případě významných změn.

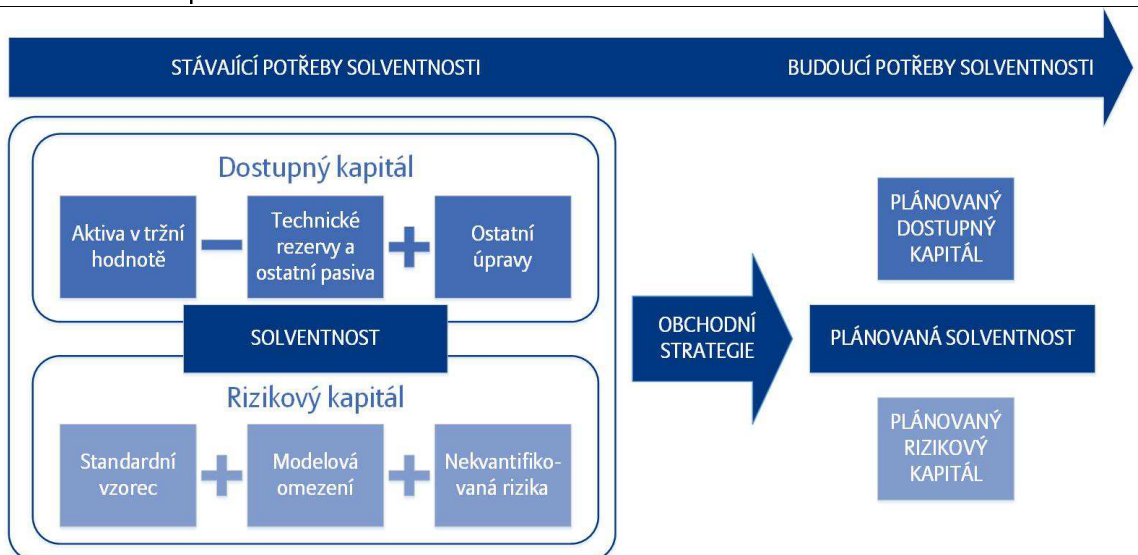
Představenstvo má aktivní roli v rámci ORSA¹⁵. Tato role nezahrnuje pouze schválení výsledků ORSA, ale také řízení toho, jaká posouzení mají být provedena, prověření výsledků a pokyn k tomu, jaká opatření mají být přijata, pokud dojde k realizaci významných rizik.

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 (TRA¹⁶) 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 ekonomickou a regulatorní solventnostní pozici a její citlivost na stresové scénáře definované v rizikové strategii. Dále definuje vlastní scénáře, které považuje za vhodné pro existující portfolio,
- Monitoruje soulad s kapitalizací a limity na finanční expozici, alokaci aktiv, kreditní expozici, katastrofickou expozici a expozici v cizí měně definované v rizikové strategii,
- Posuzuje efektivitu vnitřního kontrolního systému prostřednictvím nejnovějších výsledků kontrolního testování, interních auditů, hodnocení třetích stran, jakož i z evidence posledních provozních výpadků,
- Ve spojení se strategickým a plánovacím dialogem vytváří kapitálový plán, který zajišťuje průběžný soulad s cílovým kapitálovým poměrem nastaveným v rizikové strategii, která bere v úvahu projekci ekonomické a regulatorní solventnostní pozice a také stresové scénáře.

Obrázek 3: Schéma potřeb solventnosti v rámci ORSA



¹⁵ Zkratka ORSA - angl. Own Risk and Solvency Assessment, česky Vlastní posouzení rizik a solventnosti

¹⁶ Zkratka TRA – angl. Top Risk Assessment, česky posouzení nejvýznamnějších rizik

Výsledky ORSA¹⁷

Allianz pojišťovna připravila poslední posouzení rizik a solventnosti k datu 31. prosince 2017. Kapitálová pozice byla vyhodnocena jako dobrá, a to v celém tříletém plánovacím horizontu a také včetně testování relevantních scénářů. Systém řízení rizik funguje efektivně a je schopný obstát a reagovat, jak na aktuální vývoj tržního prostředí, tak na potřeby běžného fungování společnosti. Rizikový profil je vhodně vyrovnaný díky kompozitní podobě portfolia a funkční diverzifikaci. Významnější část rizikového profilu je generovaná neživotním pojištěním. Toto je také způsobeno implementací aplikace hranice kontraktu pro životní portfolio, která z velké míry omezuje rizikový kapitál tohoto segmentu. Allianz pojišťovna implementuje nástroje zmírňování rizika především pro katastrofické riziko v neživotním pojištění způsobené přírodními událostmi formou vhodně nastaveného katastrofického zajištění. V rámci ORSA procesu nebyly na základě vyhodnocení nekvantifikovaných rizik (proces TRA¹⁸) identifikovány žádné dodatečné kapitálové potřeby.

¹⁷ ORSA - – angl. zkratka pro Own Risk and Solvency Assesment, česky Vlastní posouzení rizik a solventnosti

¹⁸ TRA – angl. zkratka pro Top Risk Assessment, česky posouzení nejvýznamnějších rizik

B.4 Systém vnitřní kontroly

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

- Systém řízení rizik,
- Systém řízení modelů,
- Zajištění kvality dat,
- Integrovaný systém řízení a kontroly:
 - Interní kontroly nad finančním reportingem (ICOFR¹⁹),
 - Kontroly na úrovni entity,
 - IT obecné kontroly,
 - Procesní kontroly standardního vzorce.

Klíčovou částí systému řízení rizik je dohled na řádnou implementaci kontrolních systémů, které zajistí, že rizikový profil nepřekročí schválený rizikový apetit. Takové kontroly pokrývají ověření, zda nedochází k překročení definovaných limitů nebo cílového kapitálového poměru. Součástí tohoto systému jsou také kontroly kvalitativních rizik a ověření, zda dochází ke správné funkci mechanismů pro zmírnění rizika. Allianz pojišťovna provádí pravidelné vyhodnocení rizik a kontrol operačních rizik (RCSA²⁰). V rámci tohoto procesu je pro každé riziko aplikována dvojstupňová kontrola, která zahrnuje posouzení celkového kontrolního prostředí a v druhé úrovni testování designu a provozní efektivity klíčových kontrol.

Výpočet standardního vzorce probíhá v centralizovaném skupinovém softwaru a řídí se přesně definovaným procesem, dokumentovanými pravidly a harmonogramem. Tento systém také automaticky dodává požadovaný reporting QRT²¹.

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

V roce 2017 Allianz pojišťovna implementovala Integrovaný systém řízení a kontroly, jehož cílem bylo zajistit jednotný rámec pro vyhodnocení rizik a nastavení kontrol napříč všemi činnostmi Allianz pojišťovny. Tento systém sdružuje existující kontrolní procesy v rámci řízení rizik.

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

Kontroly na úrovni entity (ELCA²²) se týkají aktivit společnosti se zásadním významem na její fungování. Zaměřují se na nejdůležitější části vnitřního kontrolního systému, kde by jakákoliv slabá místa mohla znamenat významné riziko jeho efektivity. Allianz pojišťovna pracuje se základní sadou 27 kontrol, které také definují frekvenci kontrol a určují zodpovědnosti. Týkají se převážně systému řízení (např. struktura a fungování výborů, odměňování, finanční reporting atd.). Provedení těchto kontrol je testováno interním auditem.

¹⁹ ICOFR – angl. zkratka Internal Control Over Financial Reporting, česky „Interní kontroly nad finančním reportingem“

²⁰ RCSA – angl. zkratka pro Risk and Control Self Assessment, česky „Vlastní hodnocení rizik a kontrol“

²¹ QRT – angl. zkratka pro Quantitative Reporting Template, česky „Šablona kvantitativního výkaznictví podle Solvency II.“

²² ELCA – angl. zkratka pro Entity Level Controls, česky „Kontroly na úrovni entity“

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

V rámci posledního ORSA²³ procesu byly všechny kontrolní systémy vyhodnoceny jako efektivní a nebyly identifikovány významné nedostatky ani slabá místa.

Funkce compliance

Funkce compliance je v Allianz pojišťovně jednou z klíčových funkcí v rámci vnitřního systému řízení společnosti. Je tvořena samostatným oddělením compliance. Držitel funkce compliance je přímo podřízen generálnímu řediteli společnosti. Mimo této reportovací linie reportovala 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.
- Poradenství pro vyšší vedení, představenstvo a dozorčí orgány v oblasti compliance rizik, včetně zajištění souladu se zákony, nařízeními a správními předpisy, posouzení případných vlivů změn, v právním prostředí, na provoz a fungování společnosti.

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

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

²³ ORSA – angl. zkratka pro Own Risk and Solvency Assessment. česky „Vlastní posouzení rizik a solventnosti“

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

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

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.

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

B.6 Pojistněmatematická funkce

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

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

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

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

Pojistněmatematické výpočty spojené s vývojem nových produktů provádí oddělení Produktového vývoje v rezortu CPO²⁴. Toto oddělení zajišťuje aktivity spojené s první linií obrany, včetně oceňování produktů životního a neživotního pojištění a testování profitability.

²⁴ Angl. zkratka CPO – Chief Product Officer

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.

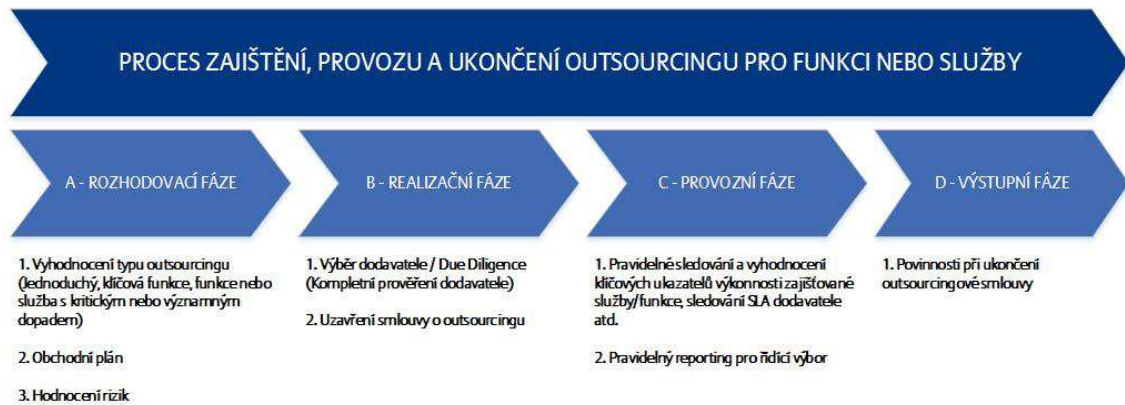
Ne každá služba, která je poskytována Allianz pojišťovně, je nutně outsourcingem. Pokud je však nějaká služba vyhodnocena jako outsourcing, je nutné vyhodnotit, dle významu takové služby, o jaký druh outsourcingu se jedná.

Rozlišují se níže uvedené druhy outsourcingu:

- Outsourcing klíčových funkcí,
- Outsourcing významných činností,
- Jednoduchý outsourcing.

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

Obrázek 4: Schéma procesu outsourcingu



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

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

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

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

Žádná z klíčových funkcí není v Allianz pojišťovně zajišťována externě.

B.8 Další informace

Všechny zásadní informace byly vysvětleny v předcházejících kapitolách.

Kapitola C - Rizikový profil

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

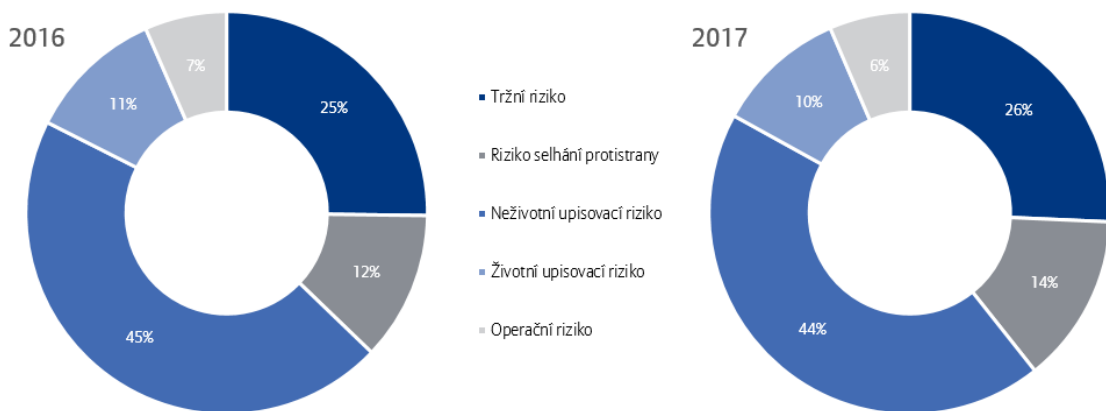
Mezi významnou část tržního rizika Allianz pojišťovny patří majetková účast v Allianz penzijní společnosti, která vytváří podstatnou část akciového rizika. Investiční portfolio jako takové je konzervativní, z velké části se jedná o investice do státních dluhopisů.

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

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

Allianz pojišťovna měří rizika na základě standardního vzorce regulace Solventnost II²⁵, 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 více než 70% celé expozice. Mezi významné segmenty patří také segment pojištění majetku, podnikatelů a průmyslu, který přispívá více než 20% na riziko pojistného a rezerv. Výsledný rizikový profil ukazuje, jak jsou rizika rozložena mezi jednotlivé rizikové kategorie (viz Graf 3: Rizikový profil podle SCR²⁶).

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 2017 výrazně nezměnil – v porovnání s rokem 2016 neživotní upisovací riziko stále představuje nejvyšší část rizikového profilu (44% z pohledu SCR), následován je tržním rizikem (26%), rizikem selhání protistrany (14%), životním upisovacím rizikem (10%) a operačním rizikem (6%).

²⁵ Solventnost II - systém regulace evropského pojištnictví byl upraven ve směrnici 2009/138/ES, která byla uveřejněna v Úředním věstníku EU dne 17. prosince 2009

²⁶ Angl. zkratka SCR – Solvency Capital Requirement, česky solventnostní kapitálový požadavek

Diverzifikace rizika

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

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

C.1 Upisovací riziko

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

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

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

- Upisování musí být založeno na udržitelném a profitabilním podnikání, sladění lokálního a skupinového rizikového apetitu, předcházení nežádoucím a/nebo nadměrným rizikům a akumulaci a tím přispění k ochraně kapitálové základny skupiny Allianz na místní i globální úrovni,
- Standard stanovuje principy pro strategické řízení a technické upisování, jako např. předcházení nadměrnému vystavení jednotlivým rizikům s cílem ochrany kapitálu Allianz pojišťovny, zajištění profitability, zaměření se na splnění potřeb klienta, důkladná identifikace, monitorování a řízení akumulace rizik,
- Upisování vyžaduje důkladné posouzení rizik, jsou definována zakázané 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 10: Neživotní upisovací riziko). V porovnání s rokem 2016 nedošlo k výrazným změnám, rizikový profil Allianz pojišťovny v oblasti neživotního upisovacího rizika zůstává stabilní a významně koncentrovaný na riziko pojistného a rezerv.

Tabulka 10: Neživotní upisovací riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

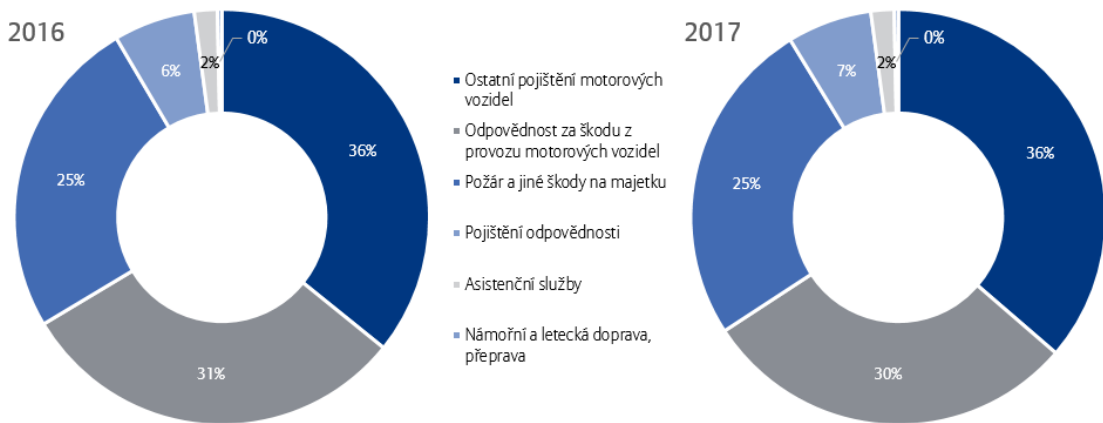
Neživotní upisovací riziko	31. prosinec 2016	31. prosinec 2017
Riziko pojistného a rezerv	2 602	2 581
Riziko storen	0	0
Katastrofické riziko	257	271
Diverzifikace	-181	-190
Neživotní upisovací riziko SCR CELKEM	2 678	2 662

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

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

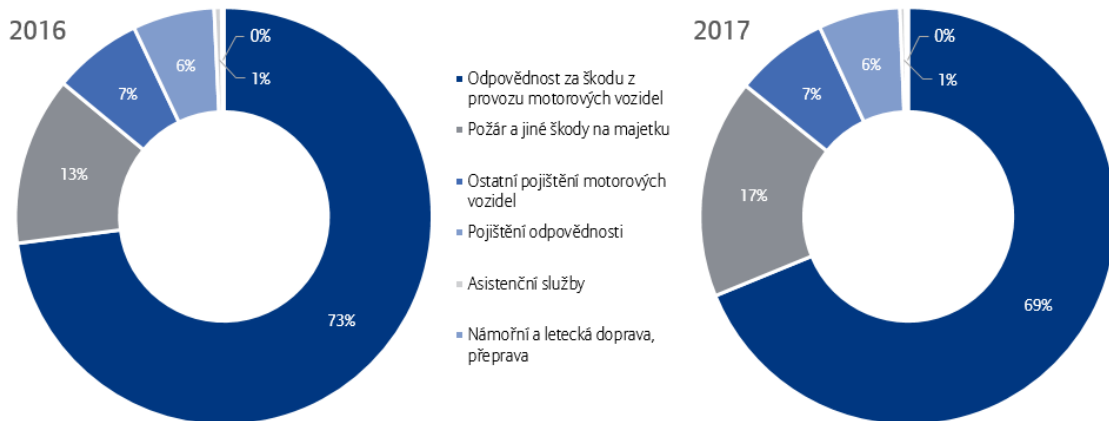
Podíl jednotlivých segmentů na objemu pojistného se v průběhu roku 2017 téměř nezměnil. Pojistné z havarijního pojištění pořád představuje nejvyšší podíl na riziku pojistného v neživotním pojištění (36%), následováno pojištěním povinného ručení (29%) a pojištěním majetku (25%), viz Graf 4: Velikost expozice vůči riziku pojistného v neživotním pojištění.

Graf 4: Velikost expozice vůči riziku pojistného v neživotním pojištění



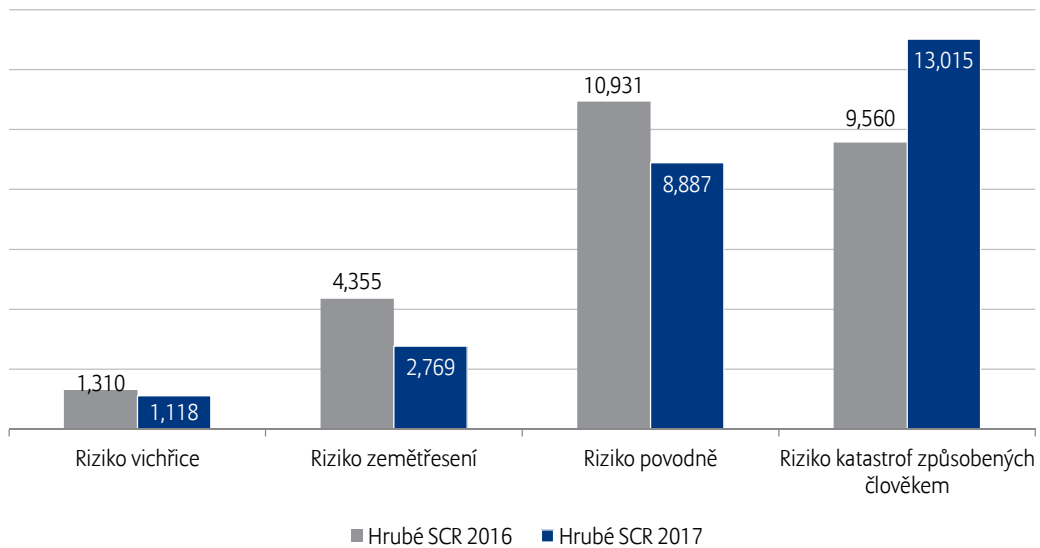
Rovněž rozložení expozice vůči riziku technických rezerv v jednotlivých segmentech neživotního pojištění bylo v roce 2017 bez dramatické změny. Téměř 70% všech rezerv připadá na pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel, viz Graf 5: Velikost expozice vůči riziku technických rezerv v neživotním pojištění. Důvodem je jednak významnost daného segmentu v předmětu podnikání Allianz pojišťovny a taky relevantnost škod na zdraví. Nárůst podílu rezerv v pojištění majetku na celkových rezervách z 13% v roce 2016 na 17% v roce 2017 byl způsoben nárůstem škod v průběhu roku 2017 z důvodu vichřice Herwart a taky v odvětví průmyslu.

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



Další významnou složkou neživotního upisovacího rizika je katastrofický modul, který pokrývá riziko, jak přírodních katastrof, tak událostí způsobených člověkem. Reflektuje potenciální ztráty způsobené extrémními událostmi různého typu. Přírodní katastrofy jako jsou zemětřesení, bouře a záplavy představují velkou výzvu pro řízení rizik vzhledem k jejich nahodilému výskytu. Za účelem měření těchto rizik a lepšího odhadu potenciálních dopadů přírodních katastrof se používají speciální modelovací techniky, ve kterých se kombinují data jako je geografické rozložení a charakteristiky pojištěných objektů a jejich hodnot se simulovanými scénáři přírodních katastrof odhadu rozsahu a četnosti potenciálních ztrát. Pro Allianz pojišťovnu je nejvýznamnější katastrofickou událostí, která ji může zasáhnout, povodeň. Její materialita ve srovnání s dalšími typy událostí je vidět v následujícím grafu (viz Graf 6: Neživotní katastrofická rizika).

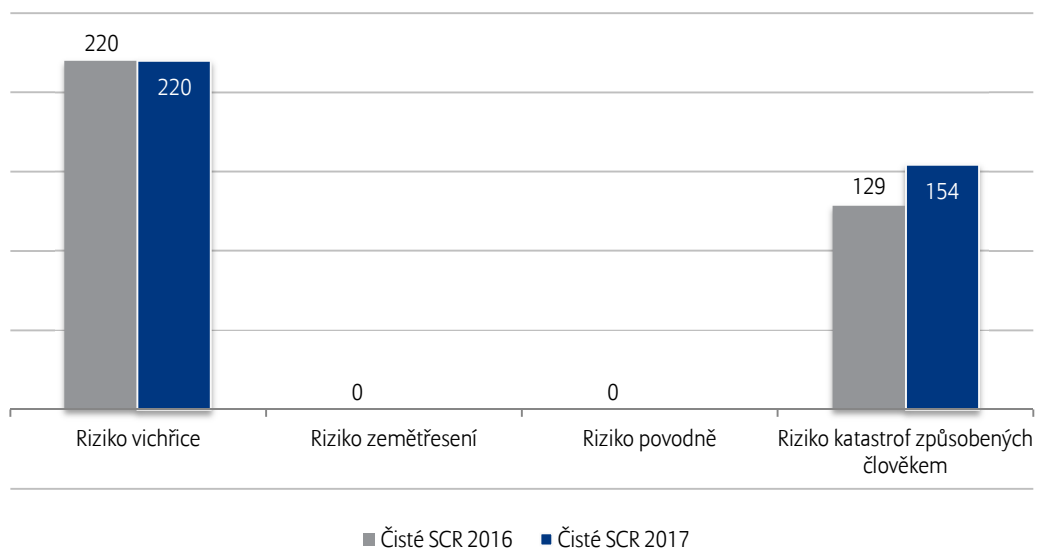
Graf 6: Neživotní katastrofická rizika
Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč



Riziko je snižováno na základě smluv s externími zajišťovacími společnostmi, přičemž naprosto dominantní pozici zastává zajišťovna Allianz RE v rámci skupiny Allianz. Zajišťovací program na rok 2018 pro katastrofická rizika je nastaven tak, aby dostatečnou kapacitou, možnostmi dokoupení další zajišťovací kapacity (reinstatementy) a agregátním krytím velkých událostí zabezpečil snížení katastrofického rizika v souladu s rizikovým apetitem. Základní parametry zajišťovacích smluv jsou revidovány na roční bázi s ohledem na rizikový apetit a rizikový profil Allianz pojišťovny.

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

Graf 7: Neživotní katastrofická rizika po zajištění
Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč



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,

- Existence robustního procesu vývoje produktů, kterého se účastní i funkce řízení rizik, včetně oceňování produktů s cílem minimalizovat antiselekcí a správně ocenit různé úrovně rizika.

Posouzení neživotních upisovacích rizik jako části upisovacího procesu je klíčovým prvkem rámce řízení rizik. Jsou nastaveny jasné 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 způsobit společnosti dodatečné náklady, například na pokrytí doživotních důchodů.

Tabulka 11 poskytuje přehled o významnosti jednotlivých rizik životního upisovacího rizika (podle kapitálového požadavku) a rovněž jejich vývoj v porovnání s rokem 2016.

Tabulka 11: Životní upisovací riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Životní upisovací riziko	31. prosinec 2016	31. prosinec 2017
Riziko úmrtnosti	123	125
Riziko dlouhověkosti	23	21
Riziko invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti	2	1
Riziko storen	465	476
Riziko nákladů	167	153
Riziko revize	0	0
Katastrofické riziko	119	126
Diverzifikace	-256	-255
Životní upisovací riziko SCR CELKEM	643	645

Vývoj rizikového kapitálu pro životní upisovací riziko byl stabilní jak na celkové úrovni, tak i na jednotlivých dílčích rizicích. Rizikový kapitál pro riziko storen představuje nejvýznamnější část celkového rizikového kapitálu pro životní upisovací riziko, následované rizikem nákladů a úmrtnosti.

Životní upisovací riziko je silně ovlivněno aplikací hranice kontraktu. V souladu s požadavky zákona o pojišťovnictví jsou všechny peněžní toky z těchto připojištění, kde má pojistitel právo toto připojištění bez dalších podmínek vypovědět, vyňaty z projekce budoucích peněžních toků použitých pro výpočet kapitálového požadavku pro jednotlivá rizika. Připojištění tvoří v Allianz pojišťovně významnou část životního portfolia, většina smluv zahrnuje několik typů připojištění, celkový dopad aplikace hranice kontraktu je tak významný. Kvůli aplikaci hranice kontraktu riziko invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti téměř zmizelo; jinak by patřilo do kategorie významnějších rizik.

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

C.2 Tržní riziko

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

Tržní riziko je riziko potenciálních ztrát v důsledku nepříznivého vývoje na finančních trzích, a to jak na straně aktiv, tak na straně pasiv. Na pasivní straně tržní riziko v rámci úrokového rizika pokrývá riziko změny časové hodnoty peněz v rámci odhadů budoucích peněžních toků z uzavřených smluv pro životní i neživotní pojištění.

Hlavním principem řízení investičních rizik společnosti Allianz je tzv. „zásada obezřetného jednání“ podle článku 132 směrnice 2009/138/ES²⁷. 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 tedy míní kvalita celkového organizačního procesu řízení investic.

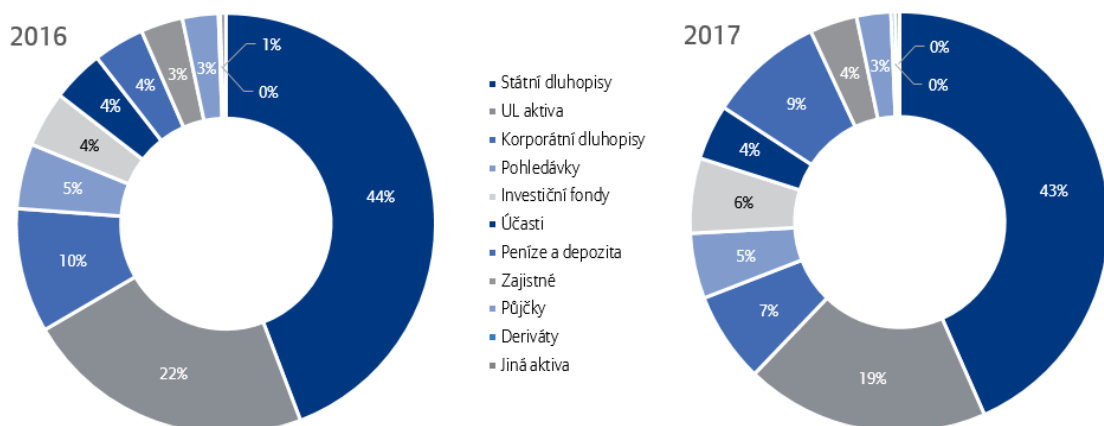
Allianz pojišťovna posuzuje svou expozici vůči tržnímu riziku kvantitativními a kvalitativními procesy prováděnými funkcemi řízení investic a řízení rizik, včetně pravidelného dialogu mezi funkcemi a formálním podáváním zpráv Finančnímu a Rizikovému výboru. Soulad se SAA je monitorován funkcí řízení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

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

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

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

Graf 8: Rozložení tříd aktiv



Státní dluhopisy představují ke konci roku 2017 signifikantních 43% z celé hodnoty aktiv. Jejich hodnota v porovnání s rokem 2016 mírně klesla z důvodu maturity jednoho dluhopisu. Další významnou část aktiv Allianz pojišťovny tvoří investice v investičním pojištění, jejichž hodnota v průběhu roku 2017 klesla z 22% na 19% v důsledku maturit

²⁷ 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.

jednorázových smluv. Další maturity jsou očekávány v následujících letech, portfolio investičního pojištění bude tedy postupně ubývat i v důsledku nesjednávání nových smluv. Rovněž investice v korporátních dluhopisech klesly z 10% na 7%, jelikož hodnota maturovaných dluhopisů byla vyšší než hodnota nově zakoupených. Výsledkem maturit dluhopisů a nedostupnosti vhodných korporátních dluhopisů na investování vzrostl podíl peněz a depozit na celkové hodnotě aktiv z 4% na 9%. Většina peněz je ve formě repo operací. Podíl ostatních druhů aktiv zůstal v průběhu roku 2017 nevýznamný a neměnný.

Tabulka 12: Tržní riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Tržní riziko	31. prosinec 2016	31. prosinec 2017
Úrokové riziko	85	136
Akciové riziko	929	716
Nemovitostní riziko	385	411
Riziko kreditního rozpětí	233	424
Měnové riziko	46	50
Riziko koncentrace	536	452
Diverzifikace	-639	-705
Tržní riziko SCR CELKEM	1 575	1 483

Rizikový kapitál pro tržní riziko poklesl z 1 575 mil. Kč v 2016 na 1 483 mil. Kč v 2017 z důvodu nižšího akciového rizika, které však i nadále zůstává nejvýznamnějším tržním rizikem pro Allianz pojišťovnu.

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 (ALM²⁸) 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 úvahu aplikaci hranice kontraktu (která byla popsána v kapitole Životní upisovací riziko).

Akciové riziko

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

Nemovitostní riziko

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

²⁸ Zkratka ALM – angl. Asset Liability Management, česky řízení aktiv a pasiv

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 EUR²⁹ a USD³⁰, na zmírňování měnového rizika jsou pak využívány měnové deriváty.

Riziko kreditní rozpětí

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

Riziko koncentrace

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

²⁹ Zkratka EUR – ISO kód pro měnu Euro

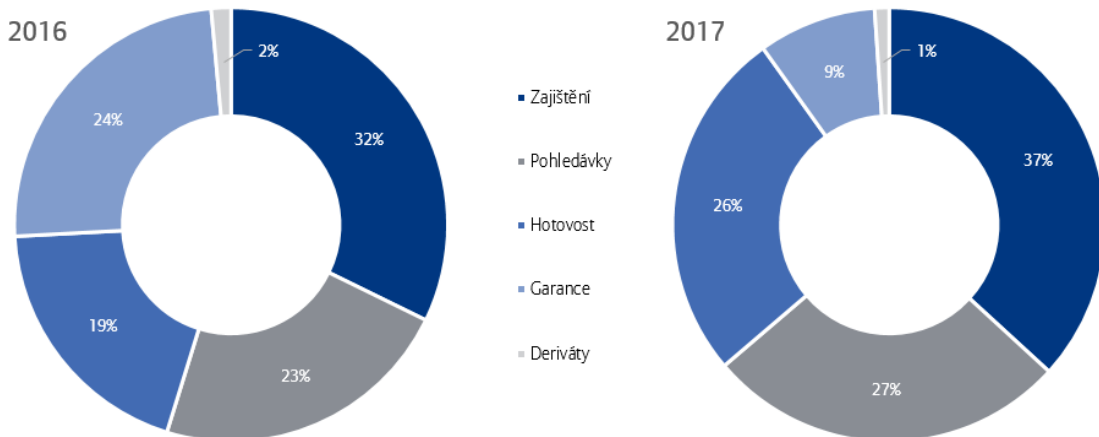
³⁰ Zkratka USD – ISO kód pro měnu Americký dolar

C.3 Riziko selhání protistrany

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

Expozice vůči riziku selhání protistrany vzniká Allianz pojišťovně z jejího investičního portfolia a zajištění.

Graf 9: Rozložení aktiv v rámci rizika selhání protistrany



Tabulka 13: Riziko selhání protistrany

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Riziko selhání protistrany - rizikový kapitál	31. prosinec 2016	31. prosinec 2017
Type 1	652	541
Type 2	225	200
Diversifikace	-43	-37
Riziko selhání protistrany SCR CELKEM	834	704

Rizikový kapitál pro riziko selhání protistrany kleslo z 834 miliónů Kč na 704 miliónů Kč na konci roku 2017. Hlavním důvodem jsou maturity jednorázově placených investičních smluv s garancemi, kde Allianz pojišťovna garantuje hodnotu investice v případě selhání držitele této garance. Mezi ostatní faktory kreditního rizika patří zajištění (37%), pohledávky (27%) a hotovost (26%). Podíl hotovosti v riziku selhání protistrany vzrostl v porovnání s rokem 2016 (19%) z důvodu nárůstu podílů peněz a depozit na celkové hodnotě aktiv, jelikož došlo k maturitám dluhopisů a nedostupnosti vhodných korporátních dluhopisů na investování.

Testování citlivosti a stresové scénáře

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

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

- Kombinovaný scénář, který zahrnuje pokles všech akciových instrumentů o 30% a posun dolů v úrokových sazbách o 100bps,

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

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

Testované faktory zahrnují:

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

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

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

Tabulka 14: Citlivostní analýza

Hodnoty zobrazují absolutní dopad na solventnostní poměr v procentních bodech

Solventnostní poměr	31. prosinec 2017
Poměr použitelného kapitálu k SCR	211%
Citlivostní analýza: tržní rizika	
Posun bezrizikových úrokových sazeb o -100 bazických bodů	3 %
Posun bezrizikových úrokových sazeb o +100 bazických bodů	-4 %
Posun kreditního rozpětí o +100 bazických bodů	-15 %
Snížení ceny akcií o 30%	-10 %
Posílení CZK proti ostatním měnám o 10%	0 %
Citlivostní analýza: neživotní upisovací riziko	
Zvýšení škodního poměru o 1 procentní bod	-2 %
Citlivostní analýza: životní upisovací riziko	
Zvýšení pravděpodobnosti storen o 10%	+1 %
Snížení pravděpodobnosti storen o 10%	-1 %
Zvýšení správních nákladů spojených s upsanými životními smlouvami o 10%	-2 %
Zvýšení nákladové inflace o 1 procentní bod	-1 %
Zvýšení pravděpodobnosti úmrtí o 15%	-3 %
Snížení pravděpodobnosti úmrtí o 20% (pouze pro smlouvy s negativním dopadem)	0 %
Zvýšení škodního poměru na připojištěných o 10 procentních bodů	-3 %

C.4 Riziko likvidity

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

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

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

Od roku 2016 je k posílení pozice likvidity a odolnosti vůči stresovým scénářům nutno předkládat čtvrtletní zprávu o likviditě do skupiny Allianz, která zahrnuje příjmy a výdaje v různých časových horizontech, posouzení dostupných protiopatření včetně prodeje likvidních aktiv a použití různých zátěžových scénářů. Zátěžové scénáře obsahují selhání vnitřních systémů, abnormální katastrofické scénáře, nepříznivý vývoj na trzích a také agregované scénáře. Zahrnují také srážky z cen držení aktiv, protože ne všechna aktiva mohou být v případě potřeby prodána.

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

C.5 Operační riziko

Tabulka 15: Operační riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Operační riziko	31. prosinec 2016	31. prosinec 2017
Operační riziko SCR CELKEM	398	389

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

V rámci řízení operačního rizika Allianz pojišťovna považuje za nezbytné nastavit celou sadu procesů a kontrol, které slouží k identifikaci, hodnocení a zmírňování operačních rizik prostřednictvím pravidelného ročního hodnocení RCSA³¹.

Základním cílem RCSA je zajistit, že existují efektivní kontroly nebo jiné aktivity snižující rizika pro všechna operační rizika s potenciálně velkým dopadem. RCSA je také klíčovým vstupem směrem k identifikaci a ohodnocení operačních rizik v rámci procesu hodnocení nejvýznamnějších rizik TRA³², slouží jako zdroj kandidátů pro zahrnutí do TRA.

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

Povinnými charakteristikami procesu RCSA je identifikace rizik, hodnocení rizik (jedná se o hodnocení kontrolního prostředí a hodnocení aktuální úrovně rizika stanovením pravděpodobnosti výskytu, finančního dopadu, reputačního dopadu a vyčíslení finančního dopadu pro událost, která nastane jednou za 20 let), zmírňování rizik, monitoring rizik a stanovení klíčových rizikových indikátorů KRI³³, testování kontrol, reporting rizik a dokumentace kontrol.

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

Nejvýznamnější operační rizika

Kybernetická rizika

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

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

Misselling (nevhodné prodejní praktiky) a nedostatečné informace

Riziko nedostatků v produktech a prodejních materiálech poskytovaných klientům je snižováno nastavením procesu vývoje produktů, kdy jsou tyto materiály kontrolovány compliance manažerem, včetně všech školících materiálů. Zároveň jsou produkty a jejich parametry navrženy tak, aby byly vůči praktikám nevhodného prodeje

³¹ Angl. zkratka RCSA - Risk and Control Self Assessment – vlastní hodnocení rizik a kontrol

³² Angl. zkratka TRA – Top Risk Assessment, česky hodnocení nejvýznamnějších rizik

³³ Angl. zkratka KRI - Key Risk Indicators, česky klíčové rizikové indikátory

odolné. Dále jsou připraveny předsmulvní informace v souladu s legislativními požadavky. Smlouvy obsahují transparentní informace bez rozsáhlých odkazů na pojistné podmínky, v případě potřeby jsou připraveny speciální smluvní dodatky, informace týkající se nákladové a poplatkové struktury jsou jasné.

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

Riziko zásadního přerušení kontinuity činnosti (Business Continuity)

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

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

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

Případná ztráta dat se vztahuje k nehodě, která by mohla nastat v datovém centru, kde má Allianz pojišťovna uložena data. V rámci snižování rizika a zajištění kontinuity činnosti jsou v provozu dvě mezinárodní datová centra, která se v případě výpadku mohou zastupovat.

C.6 Jiná podstatná rizika

Hodnocení nejvýznamnějších rizik (TRA³⁴)

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

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

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

Prostředí nízkých úrokových sazeb

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

Reputační riziko

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

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

C.7 Další informace

Všechny podstatné informace byly uvedeny v kapitolách výše.

³⁴ Zkratka TRA – angl. Top Risk Assessment, český hodnocení nejvýznamnějších rizik

Kapitola D – Oceňování pro účely solventnosti

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

D.1 Aktiva

Ocenění investičních aktiv

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

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

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

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

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

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

Dluhopisy nekotované v systému Bloomberg

- 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.
- Vstupem teoretického oceňovacího modelu jsou tržní úrokové sazby v příslušné měně, jejichž zdrojem jsou hodnoty bodů swapových křivek uveřejněných k datu ocenění v systému Bloomberg. Dalším

vstupem jsou hodnoty případných dalších indikátorů (směnných kurzů, volatilit apod.), publikované v systému Bloomberg, popř. v jiném adekvátním systému.

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

Akcie a fondy kolektivního investování

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

Měnové deriváty

- a) Měnovými deriváty v tomto odstavci jsou měnové forwardy, měnové swapy a měnově-úrokové swapy (CIRS - Currency Interest Rate Swaps).
- b) Měnové deriváty jsou oceňovány teoretickou cenou. Budoucí peněžní toky plynoucí z derivátu jsou diskontovány úrokovými sazbami odvozenými z výnosových křivek pro jednotlivé měny. Cizoměnové peněžní toky jsou přepočteny do české koruny aktuálním devizovým kurzem. Součet jednotlivých diskontovaných peněžních toků vyjádřených v české koruně jsou teoretickou cenou derivátu.
- c) Výpočet teoretické ceny probíhá v modulu SAP³⁵/CFM³⁶.

V následující tabulce (viz Tabulka 16: 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.

³⁵ Zkratka SAP – z německého Systeme, Anwendungen, Produkte in der Datenverarbeitung, česky systémy, aplikace a produkty při zpracování dat. Softwarový produkt společnosti SAP, který slouží k řízení podniku.

³⁶ CFM – zkratka pro jeden z mnoha modulů systému SAP.

Tabulka 16: Investiční portfolio, srovnání CAS a ocenění pro účely solventnosti

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2017		
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	1 964 824	1 964 824
Dluhové cenné papíry oceňované na reálnou hodnotu oproti nákladům a výnosům	12 721 761	12 876 129
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	4 173 277	4 277 788
Finanční umístění životního pojištění je-li nositelem investičního rizika pojistník (Unit-linked)	6 403 217	6 403 217
Depozita	252 238	252 238
Ostatní investice	1 673 705	1 673 705
31. prosinec 2016		
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	1 477 709	1 477 709
Dluhové cenné papíry oceňované na reálnou hodnotu oproti nákladům a výnosům	13 855 896	15 624 522
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (OECD)	3 890 027	4 155 315
Finanční umístění životního pojištění je-li nositelem investičního rizika pojistník (Unit-linked)	7 716 613	7 716 613
Depozita	141 816	141 861
Ostatní investice	35 653	35 653

Stanovení hodnoty dluhopisu držného do splatnosti

Pro srovnání je uveden také metodický popis ocenění dluhopisů používaný pro CAS³⁷. 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/CFM. Modul stanoví úrokový výnos při ceně pořízení. Tento úrokový výnos je aplikován na budoucí peněžní toky plynoucí z dluhopisu vždy k datu, k němuž se amortizovaná pořizovací cena stanovuje. Pokud dojde ještě před splatností k dalšímu nákupu daného dluhopisu, úrokový výnos se přepočte k datu vypořádání takového nákupu, přičemž výsledný úrokový výnos je váženým úrokovým výnosem obou (resp. všech) nákupů. Tímto přepočteným úrokovým výnosem se pak opět diskontují budoucí peněžní toky plynoucí z dluhopisu k datu ocenění. Součet takto diskontovaných budoucích peněžních toků je amortizovanou pořizovací cenou.

Ocenění podílů v ovládaných osobách (plně konsolidovaných)

Podíly v ovládaných osobách jsou oceňovány tržní hodnotou z aktivního trhu. Pokud nejsou tržní ceny k dispozici, jsou podíly v pojišťovacích podnikatelských uskupeních oceněny použitím metody upraveného vlastního kapitálu (AEM). Podíly jiných než pojišťovacích podnikatelských uskupení jsou oceněny metodou AEM nebo IFRS³⁸ 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.

³⁷ Zkratka CAS – České účetní standardy

³⁸ Zkratka IFRS – angl. International Financial Reporting Standards, česky Mezinárodní standardy finančního výkaznictví

Tabulka 17: Účast v podnikatelských seskupeních

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS ⁴⁰	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2017		
Účast v podnikatelských seskupeních	885 179	1 448 165
31. prosinec 2016		
Účast v podnikatelských seskupeních	885 179	1 386 299

Následující tabulka ilustruje typické vazby mateřská společnost - dceřiná společnost v případech, kdy mateřská společnost reportuje MVBS⁴¹ sama. Obecně platí, že všechny subjekty se statutem modelu "přímo modelované" a jejich "nepřímo modelované" dceřiné společnosti reportují MVBS report mateřské společnosti. Rozsah těchto subjektů zahrnuje všechny pojišťovny v EHPⁱ, významné pojistitele mimo EHP, pojišťovací holdingové společnosti, jakož i zvláštní fondy a investiční nástroje vlastněné mateřskými společnostmi, které vykazují skupinu MVBS.

Tabulka 18: Způsoby modelování účastí

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

Ocenění ostatních aktiv

Nehmotný majetek (viz Tabulka 19) 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 19: Nehmotný majetek

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2017		
Nehmotný majetek	210 943	0
31. prosinec 2016		
Nehmotný majetek	198 579	0

Rozdíly v hodnotě odložené daně (viz Tabulka 20) 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).

³⁹ Zkratka CAS – angl. Cost Accounting Standards, česky České účetní standardy

⁴⁰ Zkratka MVBS – angl. Market Value Balance Sheet, česky tržní pohled na účetní rozvahu

⁴¹ Zkratka EHP – Evropský hospodářský prostor

Tabulka 20: Odložená daň aktivní

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2017		
Odložená daň aktivní	27 115	0
31. prosinec 2016		
Odložená daň aktivní	59 312	0

Rozdíl v ocenění půjček a úvěrů (viz Tabulka 21) je tvořen změnou klasifikace Dluhového cenného papíru dceřiné společnosti Diamond Point do kategorie Půjčky v ocenění pro účely solventnosti z kategorie Investice (CAS)

Tabulka 21: Půjčky a úvěry

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2017		
Půjčky a úvěry	903 173	903 173
31. prosinec 2016		
Půjčky a úvěry	958 060	958 060

Rozdíl v ocenění podílu zajištěte na technických rezervách (viz Tabulka 22) vzniká ze dvou důvodů. Jednak je podíl zajištěte 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 zajištěte vzhledem k rozdílné výši hrubých rezerv.

Tabulka 22: Podíl zajištěte na technických rezervách

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2017		
Podíl zajištěte na technických rezervách	1 225 025	1 244 303
31. prosinec 2016		
Podíl zajištěte na technických rezervách	1 182 183	1 116 596

Diference ve výši pohledávek (viz Tabulka 23) jsou způsobeny změnou klasifikace pohledávek a závazků v CAS a v ocenění pro účely solventnosti a zároveň také časovým nesouladem termínu uzavření účetního roku mezi CAS a oceněním pro účely solventnosti. Důvodem jsou taktéž termíny reportingu pro mateřskou společnost. Záznamy v CAS, po termínu ocenění pro účely solventnosti, jsou promítnuty v následujícím účetním období. Významný rozdíl je způsoben eliminací vnitropodnikových pohledávek a závazků mezi životní a neživotní pojišťovnou v CAS.

Tabulka 23: Pohledávky

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2017		
Pohledávky z operací přímého pojištění	739 813	786 989
Pohledávky z operací zajištění	219 384	267 421
Ostatní pohledávky	356 665	658 753
31. prosinec 2016		
Pohledávky z operací přímého pojištění	690 935	711 777
Pohledávky z operací zajištění	288 756	275 170
Ostatní pohledávky	218 623	679 651

Rozdíl hodnot přechodných účtů aktiv (viz Tabulka 24) 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 24: Přechodné účty aktiv

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2017		
Přechodné účty aktiv	513 192	23 320
31. prosinec 2016		
Přechodné účty aktiv	501 339	34 611

D.2 Technické rezervy

Allianz pojišťovna stanovuje technické rezervy k vyrovnání všech závazků vůči pojistníkům a zajistitelům, které vyplývají z uzavřených pojistných i 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 a s použitím bezrizikové výnosové křivky. V kalkulaci musí být zohledněny aktuální a reálné předpoklady a projektovány všechny přírůstky a úbytky peněžních prostředků nutné k vyrovnání sjednaných závazků. Nejlepší odhad technický rezerv obsahuje hodnotu opcí a garancí. Zároveň jsou brány v úvahu všechny náklady, které nastanou v průběhu trvání závazků, dále inflace, jak v nákladech, tak ve škodách a také budoucí bonusy.

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

V souladu s legislativními požadavky není povolena diverzifikace mezi odvětvími životního a neživotního pojištění.

Přehled technických rezerv životního pojištění

Celková hodnota technických rezerv životního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti k 31. 12. 2017 činila 12 713 miliónů Kč, z toho 12 152 miliónů Kč představoval nejlepší odhad (hrubá výše) a 561 miliónů Kč riziková přírážka. Čistá hodnota technických rezerv je rovněž 12 713 miliónů Kč, částka vymahatelná ze zajištění je nemateriální. Detailní rozdělení technických rezerv mezi jednotlivá odvětví životního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti lze najít v následující tabulce (viz Tabulka 25: Technické rezervy životního pojištění).

Tabulka 25: Technické rezervy životního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	Pojištění s podílem na zisku	Ostatní životní pojištění	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	CELKEM
31. prosinec 2017				
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	5 333	477	6 904	12 713
Nejlepší odhad - hrubá výše bez O & G	5 271	281	6 565	12 117
Opce a garance	25	0	11	35
Riziková přírážka	37	196	328	561
Technické rezervy – CELKEM	5 333	477	6 904	12 713
Částky vymahatelné ze zajištých smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	0	0	0	0
Technické rezervy minus částky vymahatelné ze zajištých smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV) - CELKEM	5 333	476	6 904	12 713

Změna technických rezerv oproti předchozímu roku

Tabulka 26: Srovnání technických rezerv životního pojištění s předchozím rokem

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	31. prosinec 2017	31. prosinec 2016	ROZDÍL
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	12 713	14 553	-1 840
Nejlepší odhad - hrubá výše bez O & G	12 117	14 103	-1 986
Opce a garance	35	60	-24
Riziková přírážka	561	390	171
Technické rezervy – CELKEM	12 713	14 553	-1 840
Částky vymahatelné ze zajištých smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	0	2	-2
Technické rezervy minus částky vymahatelné ze zajištých smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV) - CELKEM	12 713	14 551	-1 838

Ve srovnání s koncem roku 2016 poklesly technické rezervy o 1 838 mil. Kč. Během roku 2017 dožilo kromě tradičních smluv pojištění s podílem na zisku i několik tranší certifikovaných produktů pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu, díky čemuž klesla hodnota technických rezerv o 1 760 mil. Kč.

Výnosové křivky se zvýšily zhruba o 100 bazických bodů. To přispělo ke snížení hodnoty technických rezerv o 407 mil. Kč zejména v případě pojištění s podílem na zisku, jelikož u těchto smluv jsou garantované technické úrokové míry nad hodnotou tržních úrokových sazeb. Vyšší výnosy zejména v případě pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu zvýšily technické rezervy o 190 mil. Kč. Během roku 2017 byly aktualizovány předpoklady na storna, poplatky pro pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu a předpoklady o invaliditě nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti. Celkově tyto změny neměly významný dopad na hodnotu technických rezerv, přispěly k jejímu snížení pouze zhruba o 15 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. Musí být definována bezriziková úroková míra (RFR⁴²) k diskontování budoucích peněžních toků. Pro projekce má Allianz pojišťovna k dispozici sadu tržně konzistentních ekonomických scénářů, které jsou vytvářeny generátorem ekonomických scénářů (ESG⁴³). Tržní scénáře jsou odvozovány z referenčních úrokových sazeb pozorovaných na trhu, jimiž jsou v našem případě swapové křivky upravené o koeficient volatility (volatility adjustment).

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

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

⁴² Angl. zkratka RFR – Risk Free Rate, česky bezriziková úroková míra

⁴³ Angl. zkratka ESG - Economic Scenario Generator, česky generátor ekonomických scénářů

Náklady a provize

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

Poplatky pro pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu

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

Storna a částečná storna

Předpoklady ke stornům vycházejí z pozorování historických dat rozdělených na typy produktů a 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 selektivním 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.

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

Zjednodušení

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

Částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV⁴⁴)

Zajištění portfolia životního pojištění není materiální, částky vymahatelné ze zajistných smluv činí 300 tis. 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. 2017 činila 14 994 mil. Kč. V porovnání s rezervami počítanými pro ocenění pro účely solventnosti je tato hodnota o 2 281 mil. Kč vyšší, rozdíl je způsoben aplikací hranic kontraktu a aplikací rozdílné metodologie popsané výše. Hranice kontraktu se aplikují na připojištění s výjimkou těch, která obsahují pojistné krytí pro případ smrti. Dopad aplikace hranice kontraktu na nejlepší odhad podle Solventnosti II je 2 150 mil. Kč. Celkový dopad rozdílné metodologie je -4 431 mil. Kč, z toho -3 185 mil. Kč

⁴⁴ Angl. zkratka SPV – Special Purpose Vehicle, česky zvláštní účelové jednotky

představuje životní pojištění bez pojištění s plněním vázaným index nebo hodnotu investičního fondu (zahrnující všechna připojištění) a zbylých -1 246 mil. Kč investiční životní pojištění.

Následující tabulka (viz Tabulka 27: Srovnání rezerv životního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti s CAS) shrnuje rozdíly mezi životními rezervami oceněnými pro účely solventnosti s jejich hodnotami účtovanými podle CAS.

Tabulka 27: Srovnání rezerv životního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti s CAS

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2017	Životní pojištění (bez IL a UL)	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	CELKEM
Technické rezervy - celkem: ocenění pro účely solventnosti	5 810	6 904	12 713
Technické rezervy: CAS hodnota	6 844	8 150	14 994
Rozdíl (ocenění pro účely solventnosti - CAS)	-1 035	-1 246	-2 281
Dopad aplikace hranice kontraktu	2 150	0	2 150
Rozdílnost metod	-3 185	-1 246	-4 431

Přehled technických rezerv neživotního pojištění

Celková hodnota technických rezerv neživotního pojištění (viz Tabulka 28) podle Solventnosti II k 31. 12. 2017 činila 9 982 mil. Kč, z toho 9 461 mil. Kč představoval nejlepší odhad (hrubá výše) a 521 mil. Kč riziková přírážka. Po odečtení částky vymahatelné ze zajištění ve výši 1 244 mil. Kč je čistá hodnota technických rezerv 8 738 mil. Kč. Detailní rozdělení technických rezerv mezi jednotlivá agregovaná odvětví neživotního pojištění lze najít v následující tabulce.

Tabulka 28: Technické rezervy neživotního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2017	Havarijní pojištění	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	Pojištění průmyslu a podniku -telů	Pojištění majetku	Pojištění odpo- vědnosti	Cestovní pojištění	CELKEM
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	1 353	5 385	1 705	685	811	43	9 982
Nejlepší odhad - hrubá výše	1 300	5 027	1 639	666	788	41	9 461
Riziková přírážka	53	358	67	19	23	2	521
Technické rezervy - CELKEM	1 353	5 385	1 705	685	811	43	9 982
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	100	172	579	88	300	7	1 244
Technické rezervy mínus částky vymahatelné ze zajištění a od SPV - CELKEM	1 253	5 214	1 127	597	511	36	8 738

Změna technických rezerv oproti předchozímu roku

Změna ve výši technických rezerv oproti předchozímu období je zachycena v následující tabulce (viz Tabulka 29: Srovnání technických rezerv neživotního pojištění s předchozím rokem) s porovnáním hodnot za rok 2016 a 2017.

Tabulka 29: Srovnání technických rezerv neživotního pojištění s předchozím rokem
Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	31. prosinec 2017	31. prosinec 2016	ROZDÍL
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	9 982	9 924	58
Nejlepší odhad - hrubá výše	9 461	9 291	170
Riziková přírážka	521	633	-112
Technické rezervy - CELKEM	9 982	9 924	58
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	1 244	1 117	127
Technické rezervy mínus částky vymahatelné ze zajištění a od SPV - CELKEM	8 738	8 807	-69

Předpoklady pro výpočet nejlepšího odhadu technický rezerv neživotního pojištění

Úrokové sazby

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

Náklady

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

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek

Zajištění neživotního portfolia je významné, částky vymahatelné ze zajištění smluv dosahovaly k 31. prosinci 2017 hodnoty 1 244 mil. Kč. Allianz pojišťovna nevyužívá SPV⁴⁵.

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

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

Události, které nejsou přímo pozorovatelné v datech, ale vyplývají z okolností (v našem případě především z možné reaktivity Nového občanského zákoníku), jsou pro ocenění pro účely solventnosti zahrnuty v ENID⁴⁶ rezervě, zatímco v CAS jsou reflektovány navýšením intervalu spolehlivosti.

⁴⁵ Angl. zkratka SPV – Special Purpose Vehicle, česky zvláštní účelové jednotky

⁴⁶ Angl. zkratka ENID – Events Not Included in Data

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

Neživotní rezervy pro lokální účetnictví jsou vypočítány jako součet rezervy na nezasloužené pojistné, rezervy na nevyřízené pojistné události (RBNS⁴⁷, IBNR⁴⁸ a rezervy na likvidační náklady), rezervy na prémie a slevy, rezervy pojistného neživotních pojištění, rezervy na splnění závazků z ručení za závazky České kanceláře pojistitelů a jiné rezervy.

Celková hrubá výše neživotních rezerv dle ocenění pro účely solventnosti dosahuje 9 982 mil. Kč. Celková hrubá výše technických rezerv dle CAS je 10 814 mil. Kč. Rozdíl je dán různými metodologiemi, viz popis výše. Tabulka 30 shrnuje hodnoty neživotních rezerv oceněných pro účely solventnosti a hodnoty rezerv podle CAS a jejich rozdíly.

Tabulka 30: Srovnání rezerv neživotního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti s CAS

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2017	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Rezerva na nevyřízené pojistné události	7 907	7 062
Rezerva pojistného	2 907	2 399
Riziková přírážka	n/a	521
Technické rezervy neživotního pojištění hrubá výše - CELKEM	10 814	9 982
Cedovaná rezerva na nevyřízené pojistné události	1 055	989
Cedovaná rezerva na pojistné	169	255
Částky vymahatelné ze zajistných smluv	1 224	1 244
Technické rezervy neživotního pojištění čistá výše - CELKEM	9 589	8 738

Tabulka 31 shrnuje hodnoty neživotních rezerv oceněných dle CAS i dle solventnosti a jejich rozdíly oproti předchozímu období.

⁴⁷ Angl. zkratka RBNS - Reported But Not Settled, česky Rezerva pro hlášené, ale dosud nezlívidované pojistné události

⁴⁸ Angl. zkratka IBNR - Incurred But Not Reported, česky Rezerva pro nastalé, ale dosud nenahlášené pojistné události

Tabulka 31: Srovnání rezerv neživotního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti s CAS a porovnání na minulé období
 Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	CAS 31. 12. 2017	CAS 31. 12. 2016	ROZDÍL	Ocenění pro účely solventnosti 31. 12. 2017	Ocenění pro účely solventnosti 31. 12. 2016	ROZDÍL
Rezerva na nevyřízené pojistné události	7 907	7 300	607	7 062	6 925	137
Rezerva pojistného	2 907	2 989	-82	2 399	2 366	33
Riziková přírážka	n/a	n/a	n/a	521	633	-112
Technické rezervy neživotního pojištění hrubá výše - CELKEM	10 814	10 289	525	9 982	9 924	58
Cedovaná rezerva na nevyřízené pojistné události	1 055	969	86	989	905	84
Cedovaná rezerva na pojistné	169	161	8	255	211	44
Částky vymahatelné ze zajistných smluv	1 224	1 130	94	1 244	1 116	128
Technické rezervy neživotního pojištění čistá výše - CELKEM	9 589	9 159	430	8 738	8 808	-70

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

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

D.3 Další závazky

Ocenění ostatních závazků

Rozdíly v hodnotě odložené daně (viz Tabulka 32) 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, Solvency II do Ostatního úplného výsledku hospodaření (OCI)).

Tabulka 32: Odložená daň pasivní

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2017	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Odložená daň pasivní	9 872	534 212
31. prosinec 2016		
Odložená daň pasivní	4 445	637 870

Věřitelé

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

Tabulka 33: Věřitelé

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2017	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Finanční závazky vůči neúvěrovým institucím	10 927	10 927
Závazky z operací přímého pojištění	1 074 786	1 241 496
Závazky z operací přímého zajištění	173 092	211 576
Ostatní závazky	283 547	437 571
Přechodné účty pasiv	378 185	658 627
31. prosinec 2016		
Finanční závazky vůči neúvěrovým institucím	17 790	17 790
Závazky z operací přímého pojištění	1 021 168	1 162 276
Závazky z operací přímého zajištění	298 322	255 558
Ostatní závazky	365 857	351 125
Přechodné účty pasiv	629 322	776 264

D.4 Alternativní metody oceňování

Allianz pojišťovna neaplikuje alternativní metody oceňování

D.5 Další informace

Všechny podstatné informace jsou uvedeny v předchozích kapitolách.

Kapitola E - Řízení kapitálu

E.1 Kapitál

Cíle, zásady a postupy

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

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

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

Riziková strategie definuje dohodnutý minimální kapitálový poměr a manažerský kapitálový poměr na základě stresových scénářů založených na omezeních v oblasti kapitalizace. Tato omezení v oblasti kapitalizace zahrnují lokální regulační požadavky, jako jsou kapitálové poměry pro zachování solventnosti, ale také jakékoliv další obchodní požadavky. Minimální kapitálové poměry jsou založené na právně a tržně specifických kapitálových požadavcích. 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 regulačním prostředí.

Minimální kapitálový poměr definovaný v rizikovém apetitu je 100%. Manažerský kapitálový poměr vzrostl z 160% na 200% v porovnání s rokem 2016. Kapitálový poměr Allianz pojišťovny byl k 31. prosinci 2017 ve výši 211%.

Vlastní zdroje jsou tvořeny přebytkem aktiv nad závazky, který je ve výši 6 755 mil. Kč. Tento přebytek je odvozen na základě ekonomické bilance MVBS⁴⁹. V roce 2016 bylo rozhodnuto, že pojišťovna Allianz nebude vyplácet žádnou dividendu.

Tabulka 34: Přečeňovací rezervní fond

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Přečeňovací rezervní fond	31. prosinec 2016	31. prosinec 2017
Rozdíl aktiv a závazků	6 755	8 232
Vlastní akcie	0	0
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	0	678
Ostatní primární kapitál	1 185	1 185
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	0	0
Přečeňovaný rezervní fond před odpočtem účastí	5 570	6 368

⁴⁹ Angl. zkratka MVBS - Market Value Balance Sheet, český Tržní pohled na účetní rozvahu

Tabulka 35: Celkový primární kapitál po odpočtu

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Celkový primární kapitál po odpočtu	31. prosinec 2016	31. prosinec 2017
Primární kapitál	6 755	7 554
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
Přeceňování rezervní fond před odpočtem účastí	5 570	6 368
Podřízené závazky	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	0	0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0	0
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	6 755	7 554

Disponibilní a použitelný kapitál**Tabulka 36: Poměr použitelného kapitálu**

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Poměr použitelného kapitálu	31. prosinec 2016	31. prosinec 2017
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	6 755	7 554
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	6 755	7 554
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	6 755	7 554
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	6 755	7 554
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	3 673	3 585
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	1 653	1 613
Poměr použitelného kapitálu k SCR	184%	211%
Poměr použitelného kapitálu k MCR	409%	468%

U pojišťovny Allianz je si disponibilní a použitelný kapitál roven.

Členění kapitálu do tříd**Tabulka 37: Použitelný kapitál**

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Použitelný kapitál	31. prosinec 2016	31. prosinec 2017
Třída 1 - nepodléhající omezení	6 755	7 554
Třída 1 - podléhající omezení	0	0
Třída 2	0	0
Třída 3	0	0
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	6 755	7 554

Allianz pojišťovna má všechny položky kapitálu zařazeny do třídy 1 nepodléhající omezení, k 31. prosinci 2017 ve výši 7 554 mil. Kč.

Rozdíly mezi kapitálem dle CAS a oceněním kapitálu pro účely solventnosti

Tabulka 38: Rozdíly v ocenění dle CAS a oceněním pro účely solventnosti

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2017	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Základní kapitál	600 000	600 000
Emisní ážio a vklad zakladatele nad základní jmění	585 496	585 496
Přeceňovací rezervní fond	4 095 488	6 368 618
CELKEM	5 280 984	7 554 114

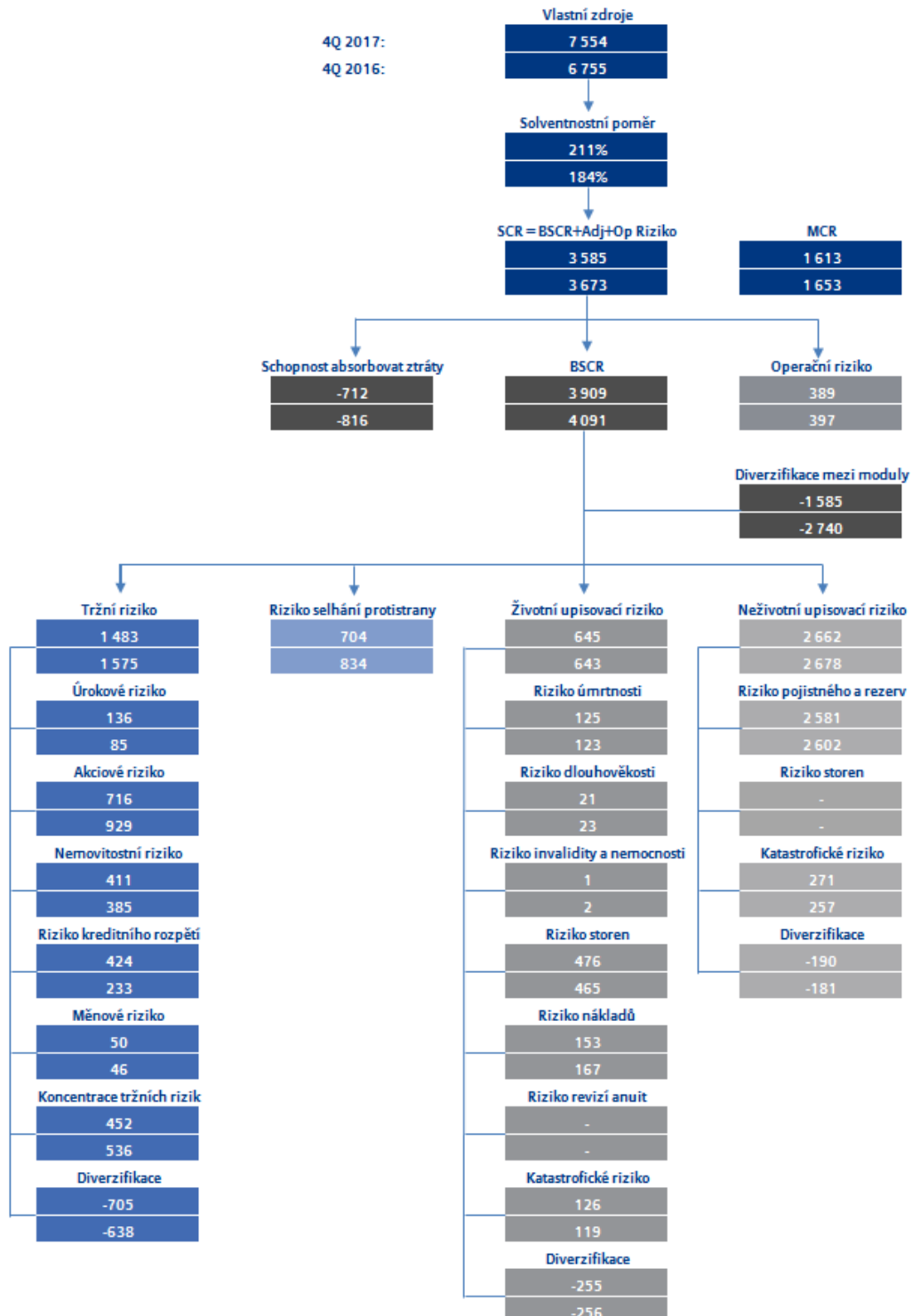
Celkový kapitál je tvořen ze základního kapitálu, emisního ážia, vkladu zakladatele nad vlastní jmění a přeceňovacího rezervního fondu. Rozdíly v přeceňovacím rezervním fondu plynou z rozdílných metod ocenění aktiv a závazků dle metodologie CAS a ocenění pro účely solventnosti. Detailní popisy metody 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 2017 byla hodnota SCR ve výši 3 585 mil. Kč a hodnota MCR ve výši 1 613 mil. Kč. Oproti roku 2016 došlo k poklesu kapitálového požadavku o 2% a to hlavně z důvodu nižšího požadavku na kapitál pro úpisovací riziko v důsledku změny zajistného program.

Obrázek 5: Rozložení SCR dle jednotlivých rizikových modulů

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



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

Nejsou použity žádné specifické parametry společnosti.

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

Vstupy použité pro výpočet MCR

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

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

Allianz pojišťovna tento pod-modul nepoužívá.

E.4 Rozdíl mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Allianz pojišťovna používá pro účely výpočtu SCR standardní vzorec.

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

Allianz pojišťovna dodržuje jak minimální tak solventnostní kapitálový požadavek.

E.6 Další informace

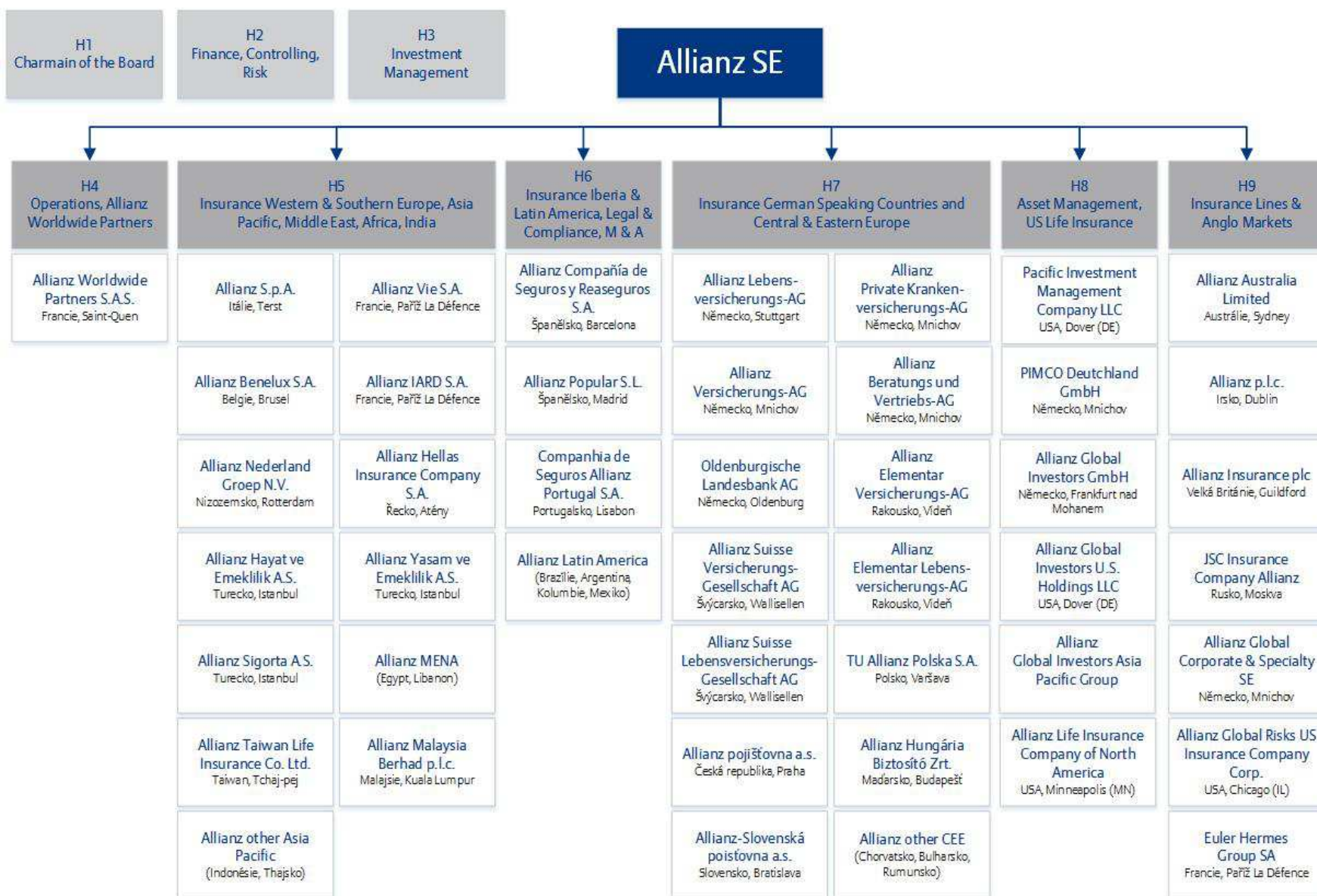
Všechny důležité informace týkající se řízení kapitálu jsou popsány již výše.

PŘÍLOHY

Seznam požadovaných kvantitativních výkazů

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

Příloha 1: Organizační struktura Allianz SE k 31. 12. 2017 (zdroj Allianz SE)



Příloha 2: S.02.01.02, Rozvaha

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
Aktiva		C0010
Nehmotná aktiva	R0030	0
Odložené daňové pohledávky	R0040	0
Přebytek důchodových dávek	R0050	0
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	90 863
Investice (s výjimkou aktiv držných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	20 931 478
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	0
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	1 448 165
Akcie	R0100	0
<i>Akcie kotované na burze</i>	R0110	0
<i>Akcie nekotované na burze</i>	R0120	0
Dluhopisy	R0130	17 153 918
<i>Státní dluhopisy</i>	R0140	14 784 817
<i>Podnikové dluhopisy</i>	R0150	2 369 101
<i>Strukturované dluhopisy</i>	R0160	0
<i>Zajištěné cenné papíry</i>	R0170	0
Subjekty kolektivního investování	R0180	1 964 824
Deriváty	R0190	112 333
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	252 238
Jiné investice	R0210	0
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	6 403 217
Úvěry a hypotéky	R0230	903 173
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	903 173
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	1 244 596
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	1 244 303
<i>Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění</i>	R0290	1 244 303
<i>Zdravotní pojištění podobné neživotnímu</i>	R0300	0
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	293
<i>Zdravotní pojištění podobné životnímu</i>	R0320	0
<i>Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu</i>	R0330	293
<i>Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu</i>	R0340	0
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	786 989
Pohledávky ze zajištění	R0370	267 421
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	658 753
Vlastní akcie (držené přímo)	R0390	0
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny	R0400	0
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410	2 769 305
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	23 320
Aktiva celkem	R0500	34 079 115
Pasiva		C0010
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	9 981 994
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	9 981 994
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0530	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0540	9 461 071
<i>Riziková přírážka</i>	R0550	520 923
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	0
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0570	0

<i>Nejlepší odhad</i>	R0580	0
<i>Riziková přírážka</i>	R0590	0
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	5 809 693
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	0
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0620	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0630	0
<i>Riziková přírážka</i>	R0640	0
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	5 809 693
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0660	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0670	5 576 879
<i>Riziková přírážka</i>	R0680	232 814
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	6 903 576
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0700	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0710	6 575 663
<i>Riziková přírážka</i>	R0720	327 914
Podmíněné závazky	R0740	0
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	50 133
Závazky v důchodech	R0760	0
Vklady od zajišťitelů	R0770	0
Odložené daňové závazky	R0780	534 212
Deriváty	R0790	7 196
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	0
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	10 927
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	1 241 496
Závazky ze zajištění	R0830	211 576
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	437 571
Podřízené závazky	R0850	0
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	0
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	658 627
Pasiva celkem	R0900	34 079 115
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	8 232 114

	Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)				Druhy pojištění pro: přijaté neproporcionální zajištění				Celkem
	Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní pojištění	Úrazové pojištění	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění majetku		
	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
Předepsané pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	0	241 020	0	X	X	X	X	9 565 107
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	0	X	X	X	X	420 434
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0140	0	49 019	0	0	0	0	0	1 119 277
Čistá hodnota	R0200	0	192 000	0	0	0	0	0	8 866 265
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0	214 786	0	X	X	X	X	9 198 333
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	0	X	X	X	X	429 857
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0240	0	49 464	0	0	0	0	0	1 143 940
Čistá hodnota	R0300	0	165 322	0	0	0	0	0	8 484 250
Náklady na pojistné plnění									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	0	77 635	0	X	X	X	X	6 029 910
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	X	X	X	X	118 577
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0340	0	16 854	0	0	0	0	0	708 881
Čistá hodnota	R0400	0	60 781	0	0	0	0	0	5 439 605
Změny v ostatních technických rezervách									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	903	0	X	X	X	X	73 104
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0	0	0	X	X	X	X	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistá hodnota	R0500	0	903	0	0	0	0	0	73 104
Vzniklé výdaje	R0550	0	21 012	0	0	0	0	0	2 546 567
Ostatní výdaje	R1200	X	X	X	X	X	X	X	429 773
Výdaje celkem	R1300	X	X	X	X	X	X	X	2 976 340

	Druhy pojištění pro: Závazky týkající se životního pojištění					Závazky ze zajištění životního pojištění			Celkem
	Zdravotní pojištění	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Zajištění zdravotního pojištění	Životní zajištění	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Předepsané pojistné									
Hrubá hodnota	R1410	0	334 334	934 294	1 407 943	0	0	0	2 676 572
Podíl zajistitelů	R1420	0	600	0	5 244	0	0	0	5 844
Čistá hodnota	R1500	0	333 734	934 294	1 402 699	0	0	0	2 670 727
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota	R1510	0	338 962	934 294	1 406 021	0	0	0	2 679 277
Podíl zajistitelů	R1520	0	600	0	5 244	0	0	0	5 844
Čistá hodnota	R1600	0	338 362	934 294	1 400 777	0	0	0	2 673 433
Náklady na pojistné plnění									
Hrubá hodnota	R1610	0	599 849	2 248 593	429 306	0	0	0	3 277 748
Podíl zajistitelů	R1620	0	851	0	15	0	0	0	866
Čistá hodnota	R1700	0	598 998	2 248 593	429 292	0	0	0	3 276 882
Změny v ostatních technických rezervách									
Hrubá hodnota	R1710	0	668 374	1 284 205	-151 792	0	0	0	1 800 786
Podíl zajistitelů	R1720	0	0	0	-56	0	0	0	-56
Čistá hodnota	R1800	0	668 374	1 284 205	-151 736	0	0	0	1 800 842
Vzniklé výdaje	R1900	0	77 661	214 440	516 657	0	0	0	808 757
Ostatní výdaje	R2500	X	X	X	X	X	X	X	74 954
Výdaje celkem	R2600	X	X	X	X	X	X	X	883 711

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Domovská země	5 předních zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) – závazky z neživotního pojištění					5 předních zemí a domovská země celkem
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0010								
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Předepsané pojistné								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	9 565 107						9 565 107
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	420 434						420 434
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	0						0
Podíl zajistitelů	R0140	1 119 277						1 119 277
Čistá hodnota	R0200	8 866 265						8 866 265
Zasloužené pojistné								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	9 198 333						9 198 333
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	429 857						429 857
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	0						0
Podíl zajistitelů	R0240	1 143 940						1 143 940
Čistá hodnota	R0300	8 484 250						8 484 250
Náklady na pojistné plnění								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	6 029 910						6 029 910
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	118 577						118 577
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	0						0
Podíl zajistitelů	R0340	708 881						708 881
Čistá hodnota	R0400	5 439 605						5 439 605
Změny v ostatních technických rezervách								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	73 104						73 104
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0						0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	0						0
Podíl zajistitelů	R0440	0						0
Čistá hodnota	R0500	73 104						73 104
Vzniklé výdaje	R0550	2 546 567						2 546 567
Ostatní výdaje	R1200	429 773						429 773
Výdaje celkem	R1300	2 976 340						2 976 340

		Domovská země					5 předních zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) – závazky z neživotního pojištění		5 předních zemí a domovská země celkem
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	C0280
	R1400								
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Předepsané pojistné									
Hrubá hodnota	R1410	2 676 572							2 676 572
Podíl zajistitelů	R1420	5 844							5 844
Čistá hodnota	R1500	2 670 727							2 670 727
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota	R1510	2 679 277							2 679 277
Podíl zajistitelů	R1520	5 844							5 844
Čistá hodnota	R1600	2 673 433							2 673 433
Náklady na pojistné plnění									
Hrubá hodnota	R1610	3 277 748							3 277 748
Podíl zajistitelů	R1620	866							866
Čistá hodnota	R1700	3 276 882							3 276 882
Změny v ostatních technických rezervách									
Hrubá hodnota	R1710	1 800 786							1 800 786
Podíl zajistitelů	R1720	-56							-56
Čistá hodnota	R1800	1 800 842							1 800 842
Vzniklé výdaje	R1900	808 757							808 757
Ostatní výdaje	R2500	74 954							74 954
Výdaje celkem	R2600	883 711							883 711

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu				Ostatní životní pojištění			Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Přijatá zajištění	Celkem (životní pojištění kromě zdravotního, včetně pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu)
		Pojištění s účastí na zisku		Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami				
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0	0	X	X	0	X	X	0	0	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020	0	0	X	X	0	X	X	0	0	0
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky											
Nejlepší odhad											
Hrubý nejlepší odhad	R0030	5 295 983	X	0	6 575 663	X	280 896	0	0	0	12 152 541
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	0	X	0	0	X	293	0	0	0	293
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění - celkem	R0090	5 295 983	X	0	6 575 663	X	280 603	0	0	0	12 152 248
Riziková přírážka	R0100	37 195	327 914	X	X	195 619	X	X	0	0	560 728
Částka přechodných opatření na technické rezervy											
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110	0	0	X	X	0	X	X	0	0	0
Nejlepší odhad	R0120	0	X	0	0	X	0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0130	0	0	X	X	0	X	X	0	0	0
Technické rezervy - celkem	R0200	5 333 178	6 903 576	X	X	476 515	X	X	0	0	12 713 269

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

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění

		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolení	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Další pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky										
Nejlepší odhad										
Rezerva na pojistné										
Hrubá hodnota	R0060	0	0	0	691 685	838 560	10 572	722 502	126 250	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0	0	0	8 189	80 496	4 535	136 359	24 433	0
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0	0	0	683 497	758 087	6 038	586 181	101 827	0
Zajistné události										
Hrubá hodnota	R0160	0	0	0	4 335 796	461 662	136 027	1 435 349	661 720	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	0	0	163 336	19 491	123 399	401 912	275 500	0
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	0	0	0	4 172 460	442 171	12 628	1 033 437	386 220	0
Celkový nejlepší odhad - hrubá hodnota	R0260	0	0	0	5 027 481	1 300 222	146 599	2 157 851	787 970	0
Celkový nejlepší odhad - čistá hodnota	R0270	0	0	0	4 855 957	1 200 258	18 666	1 619 618	488 047	0
Riziková přírážka	R0280	0	0	0	357 770	52 515	4 056	81 775	22 909	0
Částka přechodných opatření na technické rezervy										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Riziková přírůžka	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy – celkem										
Technické rezervy – celkem	R0320	0	0	0	5 385 251	1 352 737	150 655	2 239 626	810 879	0
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	0	0	0	171 524	99 963	127 933	538 233	299 923	0
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0	0	0	5 213 727	1 252 773	22 722	1 701 394	510 956	0

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění					Přijaté neproporcionální zajištění			Celkové závazky z neživotného pojištění
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Neproporcionální zdravotní zajištění	Neproporcionální úrazové zajištění	Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	Neproporcionální zajištění majetku		
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky										
Nejlepší odhad										
Rezerva na pojistné										
Hrubá hodnota	R0060	0	9 013	0	0	0	0	0	2 398 582	
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0	1 074	0	0	0	0	0	255 086	
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0	7 940	0	0	0	0	0	2 143 570	
Zajistné události										
Hrubá hodnota	R0160	0	31 935	0	0	0	0	0	7 062 489	
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	5 653	0	0	0	0	0	989 291	
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	0	26 282	0	0	0	0	0	6 073 198	
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	0	40 948	0	0	0	0	0	9 461 071	
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	0	34 221	0	0	0	0	0	8 216 768	
Riziková přírážka	R0280	0	1 897	0	0	0	0	0	520 923	
Částka přechodných opatření na technické rezervy										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nejlepší odhad	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	
Riziková přírážka	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	
Technické rezervy – celkem										
Technické rezervy – celkem	R0320	0	42 845	0	0	0	0	0	9 981 994	
Vymahatelné částky ze zajistné smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	0	6 727	0	0	0	0	0	1 244 303	
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0	36 119	0	0	0	0	0	8 737 691	

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Rok	Rok vývoje										V běžném roce	Součet let (kumulativní)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 a více		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180		
Před	R0100									4 517	11 544	R0100	11 544	15 455 416	
N-9	R0160								5 411	761		R0160	761	3 409 137	
N-8	R0170							44 904	4 817			R0170	4 817	3 346 577	
N-7	R0180						13 087	1 228				R0180	1 228	4 105 360	
N-6	R0190					9 472	4 903					R0190	4 903	3 478 133	
N-5	R0200				17 630	34 833						R0200	34 833	4 090 194	
N-4	R0210			84 508	25 471							R0210	25 471	4 670 893	
N-3	R0220		461 747	112 440								R0220	112 440	4 649 016	
N-2	R0230		1 217 738	211 711								R0230	211 711	4 679 360	
N-1	R0240	3 616 986	1 419 525									R0240	1 419 525	5 036 511	
N	R0250	3 471 675										R0250	3 471 675	3 471 675	
												Celkem	R0260	5 299	56 392

Příloha 8: S.19.01.21, Hrubý nediskontovaný nejlepší odhad zajistných událostí

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Rok	Rok vývoje											Konec roku (diskontní údaje)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více			
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360	
Před	R0100									107 906	650 555	R0100	624 304	
N-9	R0160								106 438	98 434		R0160	103 190	
N-8	R0170							94 586	88 760			R0170	85 334	
N-7	R0180						136 422	131 421				R0180	126 780	
N-6	R0190					223 890	194 979					R0190	186 033	
N-5	R0200				273 616	242 999						R0200	232 706	
N-4	R0210			422 032	323 138							R0210	313 931	
N-3	R0220		709 929	576 665								R0220	555 331	
N-2	R0230	1 170 107	787 494									R0230	763 658	
N-1	R0240	3 018 338	1 533 208									R0240	1 510 322	
N	R0250	2 778 389										R0250	2 560 899	
												Celkem	R0260	7 062

Příloha 9: S.22.01.21, Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Částky spojené s dlouhodobými zárukami a přechodnými opatřeními	Dopad přechodných opatření na technické rezervy	Dopad přechodných opatření na úrokovou míru	Dopad nulového koeficientu volatility	Dopad nulové vyrovnávací úpravy
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technické rezervy	R0010	22 695 263	0	0	28 892	0
Primární kapitál	R0020	7 554 114	0	0	-22 986	0
Použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0050	7 554 114	0	0	-22 986	0
Solventnostní kapitálový požadavek	R0090	3 585 479	0	0	6 744	0
Použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0100	7 554 114	0	0	-22 986	0
Minimální kapitálový požadavek	R0110	1 613 466	0	0	3 035	0

Příloha 10: S.23.01.01, Kapitál

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35						
		7 554 114	7 554 114	0	0	0
Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)	R0010	600 000	600 000	X	0	X
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	585 496	585 496	X	0	X
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	0	0	X	0	X
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	0	X	0	0	0
Disponibilní bonusový fond	R0070	0	0	X	X	X
Preferenční akcie	R0090	0	X	0	0	0
Emisní ážio související s preferenčními akciemi	R0110	0	X	0	0	0
Rekonciliační rezerva	R0130	6 368 618	6 368 618	X	X	X
Podřízené závazky	R0140	0	X	0	0	0
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160	0	X	X	X	0
Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše	R0180	0	0	0	0	0
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II						
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	0	X	X	X	X
Odpočty						
Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích	R0230	0	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtech	R0290	7 554 114	7 554 114	0	0	0
Doplňkový kapitál						
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	0	X	0	0	X
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0310	0	X	0	0	X
Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320	0	X	0	0	0
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330	0	X	0	0	0

Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340	0	X	0	0	X
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350	0	X	0	0	0
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360	0	X	0	0	X
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370	0	X	0	0	0
Ostatní doplňkový kapitál	R0390	0	X	0	0	0
Doplňkový kapitál celkem	R0400	0	X	0	0	0

Dostupný a použitelný kapitál

Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0500	7 554 114	7 554 114	0	0	0
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	7 554 114	7 554 114	0	0	X
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	7 554 114	7 554 114	0	0	0
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	7 554 114	7 554 114	0	0	X
Solventnostní kapitálový požadavek	R0580	3 585 479	X	X	X	X
Minimální kapitálový požadavek	R0600	1 613 466	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	2	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	5	X	X	X	X

C0060**Rekonceiliční rezerva**

Přebytek aktiv nad závazky	R0700	8 232 114	X	X	X	X
Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710	0	X	X	X	X
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	678 000	X	X	X	X
Další položky primárního kapitálu	R0730	1 185 496	X	X	X	X
Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy	R0740	0	X	X	X	X
Rekonceiliční rezerva	R0760	6 368 618	X	X	X	X

Očekávané zisky

Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	1 519 332	X	X	X	X
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	92 737	X	X	X	X
Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném	R0790	1 612 070	X	X	X	X

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry	Zjednodušení
		C0110	C0090	C0100
Tržní riziko	R0010	1 485 551		
Riziko selhání protistrany	R0020	704 497		
Životní upisovací riziko	R0030	642 610		
Zdravotní upisovací riziko	R0040	0		
Neživotní upisovací riziko	R0050	2 662 172		
Diverzifikace	R0060	-1 585 466		
Riziko nehmotných aktiv	R0070	0		
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	3 909 365		
Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100		
Operační riziko	R0130	388 563		
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	-1 374		
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	-711 075		
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	0		
Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku	R0200	3 585 479		
Již stanovené navýšení kapitálového požadavku	R0210	0		
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	3 585 479		
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku				
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	0		
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro zbývající část	R0410	0		
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0420	0		
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia s vyrovnávací úpravou	R0430	0		
Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	0		

Příloha 12: S.28.02.01, Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Neživotní pojištění		Životní pojištění	
		MCR _(NL,NL) výsledek		MCR _(NL,NL) výsledek	
		C0010		C0020	
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	1 437 942		0	

		Neživotní pojištění		Životní pojištění	
		Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců
		C0030	C0040	C0050	C0060
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020	0	0	0	0
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030	0	0	0	0
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění	R0040	0	0	0	0
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0050	4 864 669	2 603 971	0	0
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060	1 200 272	2 995 625	0	0
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	18 728	30 463	0	0
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	1 619 674	2 125 366	0	0
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	488 194	586 116	0	0
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění	R0100	0	0	0	0
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110	0	0	0	0
Asistence a proporcionální zajištění	R0120	34 224	161 220	0	0
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130	0	0	0	0
Neproporcionální zdravotní zajištění	R0140	0	0	0	0
Neproporcionální úrazové zajištění	R0150	0	0	0	0
Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	R0160	0	0	0	0
Neproporcionální zajištění majetku	R0170	0	0	0	0

		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		MCR _(L,NL) výsledek	MCR _(L,L) výsledek
		C0070	C0080
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	R0200	0	272 790

		Neživotní pojištění		Životní pojištění	
		Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění	R0210	X	0	5 293 851	X
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku	R0220	0	X	25 595	X
Závazky týkající se pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0230	0	X	6 586 768	X
Další pojistné či zajištění závazky týkající se životního pojištění a pojistné či zajištění závazky týkající se zdravotního pojištění	R0240	0	X	280 896	X
Celkový kapitál v riziku pro všechny pojistné či zajištění závazky týkající se životního pojištění	R0250	0	X	X	37 489 062

C0130		
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	1 710 733
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	3 585 479
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	1 613 466
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	896 370
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	1 613 466
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	188 915

C0130		
Minimální kapitálový požadavek	R0400	1 613 466

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění	Neživotní pojištění		Životní pojištění
	C0140		C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	1 437 942	272 790
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	3 013 746	571 733
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	1 356 185	257 280
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	753 436	142 933
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	1 356 185	257 280
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	94 457	94 457
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	1 356 185	257 280