

SOLVENTNOST II SFCR 2018

ALLIANZ POJIŠŤOVNA, A.S.

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2018

Allianz 

OBSAH

OBSAH	1
SEZNAM TABULEK, OBRÁZKŮ, GRAFŮ A PŘÍLOH	2
ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA	5
SHRNUTÍ	6
KAPITOLA A – ČINNOST A VÝSLEDKY	8
A.1 ČINNOST	8
A.2 VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVÁNÍ.....	9
A.3 VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC.....	17
A.4 VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTÍ.....	19
A.5 DALŠÍ INFORMACE	19
KAPITOLA B – ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM	21
B.1 OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU	21
B.2 POŽADAVKY NA DŮVĚRYHODNOST A ZPŮSOBILOST	25
B.3 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI.....	28
B.4 SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY.....	32
B.5 FUNKCE INTERNÍHO AUDITU	35
B.6 POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE	36
B.7 EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ	37
B.8 DALŠÍ INFORMACE	38
KAPITOLA C - RIZIKOVÝ PROFIL	40
C.1 UPISOVACÍ RIZIKO.....	42
C.2 TRŽNÍ RIZIKO	47
C.3 RIZIKO SELHÁNÍ PROTISTRANY	50
C.4 RIZIKO LIKVIDITY.....	53
C.5 OPERAČNÍ RIZIKO	55
C.6 JINÁ PODSTATNÁ RIZIKA	56
C.7 DALŠÍ INFORMACE	56
KAPITOLA D – OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	58
D.1 AKTIVA.....	58
D.2 TECHNICKÉ REZERVY.....	64
D.3 DALŠÍ ZÁVAZKY	73
D.4 ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ	74
D.5 DALŠÍ INFORMACE	74
KAPITOLA E - ŘÍZENÍ KAPITÁLU	76
E.1 KAPITÁL	76
E.2 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (SCR) A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (MCR)	79
E.3 POUŽITÍ POD-MODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA DURACI PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	81
E.4 ROZDÍL MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM	81
E.5 NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	81
E.6 DALŠÍ INFORMACE	81
PŘÍLOHY	83
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY ALLIANZ	83
KVANTITATIVNÍ VÝKAZY	83

SEZNAM TABULEK, OBRÁZKŮ, GRAFŮ A PŘÍLOH

TABULKA 1: HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ ZA ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ	12
TABULKA 2: NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ ZA ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ	12
TABULKA 3: TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ	13
TABULKA 4: NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	15
TABULKA 5: NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NETTO ŠKODNÍ PROCENTO	16
TABULKA 6: TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ	16
TABULKA 7: ZÁKLADNÍ ROZDĚLENÍ FINANČNÍCH AKTIV A DERIVÁTŮ	17
TABULKA 8: DETAILNÍ ROZDĚLENÍ FINANČNÍCH AKTIV A DERIVÁTŮ	18
TABULKA 9: INVESTIČNÍ VÝNOSY K 31. 12. 2018 A K 31. 12. 2017	18
TABULKA 10: NEŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO	42
TABULKA 11: ŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO	46
TABULKA 12: TRŽNÍ RIZIKO	48
TABULKA 13: RIZIKO SELHÁNÍ PROTISTRANY	50
TABULKA 14: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA	52
TABULKA 15: OČEKÁVANÝ ZISK ZAHRNUTÝ V BUDOUCÍM POJISTNÉM	54
TABULKA 16: OPERAČNÍ RIZIKO	55
TABULKA 17: INVESTIČNÍ PORTFOLIO, SROVNÁNÍ CAS A OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	60
TABULKA 18: ÚČAST V PODNIKATELSKÝCH SESKUPENÍCH	61
TABULKA 19: ZPŮSOBY MODELOVÁNÍ ÚČASTÍ	61
TABULKA 20: NEHMOTNÝ MAJETEK	61
TABULKA 21: ODLOŽENÁ DAŇ AKTIVNÍ	62
TABULKA 22: PŮJČKY A ÚVĚRY	62
TABULKA 23: PODÍL ZAJISTITELE NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH	62
TABULKA 24: POHLEDÁVKY	63
TABULKA 25: PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	63
TABULKA 26: TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	64
TABULKA 27: SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S PŘEDCHOZÍM ROKEM	65
TABULKA 28: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA NEJLEPŠÍHO ODHADU TECHNICKÝCH REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	67
TABULKA 29: SROVNÁNÍ REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI A CAS	68
TABULKA 30: TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	68
TABULKA 31: SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S PŘEDCHOZÍM ROKEM	69
TABULKA 32: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA NEJLEPŠÍHO ODHADU TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	70
TABULKA 33: SROVNÁNÍ REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS	70
TABULKA 34: HLAVNÍ ROZDÍLY V OCEŇOVÁNÍ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	71
TABULKA 35: SROVNÁNÍ REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS A POROVNÁNÍ NA MINULÉ OBDOBÍ	72
TABULKA 36: ODLOŽENÁ DAŇ PASIVNÍ	73
TABULKA 37: VĚŘITELÉ	73
TABULKA 38: ZÁVAZKY VŮČI ČESKÉ KANCELÁŘI POJISTITELŮ	74
TABULKA 39: PŘECEŇOVACÍ REZERVNÍ FOND	76
TABULKA 40: CELKOVÝ PRIMÁRNÍ KAPITÁL PO ODPOČTU	77
TABULKA 41: POMĚR POUŽITELNÉHO KAPITÁLU	77
TABULKA 42: POUŽITELNÝ KAPITÁL	78
TABULKA 43: ROZDÍLY V OCENĚNÍ DLE CAS A OCENĚNÍM PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	78

OBRÁZEK 1: PODSTATNÉ PODNIKATELSKÉ VZTAHY ALLIANZ POJIŠŤOVNY, A.S.....	8
OBRÁZEK 2: PRVKY SYSTÉMU ŘÍZENÍ	21
OBRÁZEK 3: SCHÉMA POTŘEB SOLVENTNOSTI V RÁMCI ORSA	31
OBRÁZEK 4: IRCS SCHÉMA - KOMPLEXNÍ PŘÍSTUP.....	33
OBRÁZEK 5: SCHÉMA PROCESU OUTSOURCINGU	37
OBRÁZEK 6: ROZLOŽENÍ SCR DLE JEDNOTLIVÝCH RIZIKOVÝCH MODULŮ.....	80
GRAF 1: ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ V HRUBÉ VÝŠI DLE SKUPIN POJIŠTĚNÍ.....	13
GRAF 2: NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	15
GRAF 3: RIZIKOVÝ PROFIL PODLE SCR	40
GRAF 4: VELIKOST EXPOZICE VŮČI RIZIKU POJISTNÉHO V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ.....	43
GRAF 5: VELIKOST EXPOZICE VŮČI RIZIKU TECHNICKÝCH REZERV V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ.....	42
GRAF 6: NEŽIVOTNÍ KATASTROFICKÁ RIZIKA	44
GRAF 7: NEŽIVOTNÍ KATASTROFICKÁ RIZIKA PO ZAJIŠTĚNÍ	45
GRAF 8: ROZLOŽENÍ TŘÍD AKTIV	48
GRAF 9: ROZLOŽENÍ AKTIV V RÁMCI RIZIKA SELHÁNÍ PROTISTRANY.....	50
PŘÍLOHA 1: ORGANIZAČNÍ STRUKTURA ALLIANZ SE K 31. 12. 2017 (ZDROJ ALLIANZ SE)	84
PŘÍLOHA 2: S.02.01.02 ROZVAHA	85
PŘÍLOHA 3: S.05.01.02 POJISTNÉ, NÁROKY NA POJISTNÉ PLNĚNÍ A VÝDAJE PODLE DRUHU POJIŠTĚNÍ	87
PŘÍLOHA 4: S.05.02.01 POJISTNÉ, NÁROKY NA POJISTNÉ PLNĚNÍ A VÝDAJE PODLE ZEMÍ	90
PŘÍLOHA 5: S.12.01.02 TECHNICKÉ REZERVY TÝKAJÍCÍ SE ŽIVOTNÍHO A ZDRAVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ SLT	92
PŘÍLOHA 6: S.17.01.02 TECHNICKÉ REZERVY TÝKAJÍCÍ SE NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	94
PŘÍLOHA 7: S.19.01.21 INFORMACE O NÁROCÍCH NA POJISTNÉ PLNĚNÍ Z NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	97
PŘÍLOHA 8: S.22.01.21 DOPAD DLOUHODOBÝCH ZÁRUK A PŘECHODNÝCH OPATŘENÍ.....	99
PŘÍLOHA 9: S.23.01.01 KAPITÁL	100
PŘÍLOHA 10: S.25.01.21 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK – PRO POJIŠŤOVNY A ZAJIŠŤOVNY, KTERÉ POUŽÍVAJÍ STANDARDNÍ VZOREC	102
PŘÍLOHA 11: S.28.02.01 MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK – ŽIVOTNÍ I NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ	103

SHRNUTÍ

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

při pohledu na naše produkty, prestižní ocenění i dobré hospodářské výsledky, je zřejmé, že rok 2018 byl pro Allianz pojišťovnu velmi úspěšný. Se svými produkty získala Allianz celkem osm ocenění. Stala se „Pojišťovacím inovátorem“ s aplikací Allianz CZ a získala titul „Pojišťovna zákazníků“, v rámci kterého potvrdila pozici pojišťovny s nejlepší zákaznickou zkušeností.

Náš čistý zisk dosáhl v roce 2018 výše 1,7 miliardy korun. Podle českých účetních standardů šlo o nárůst ve výši 123 procent. Celkové hrubé předepsané pojistné se vloni vyšplhalo na částku 13,4 miliardy korun, a oproti roku 2017 se předpis zvýšil o 3,7 procenta.

Publikace, kterou právě listujete, dále doplňuje tyto naše výsledky o čísla, která se týkají naší finanční kondice, kapitálové síly i vysoké ochrany našich klientů.

Jednou z našich hlavních priorit je kvalitní řídicí a kontrolní systém, který zaručuje řádné fungování naší společnosti v mnoha rozličných oblastech, mimo jiné především nad všemi našimi obchodními aktivitami.

Už 26 let se opíráme o silnou mateřskou finanční společnost, jejíž politika nás dovedla mezi kapitálově nejsilnější pojišťovny, což dokazuje i naše aktuální solventnostní pozice v hodnotě 201 procent.

Silná kapitálová pozice Allianz pojišťovny je výsledkem důkladného plánování našich obchodních strategií, kdy bereme v potaz nejen současnou situaci na trhu, ale i vývojové scénáře, které zahrnují například změny na finančních trzích či přírodní katastrofy. V neposlední řadě je to však především díky práci našich zkušených specialistů.

Srdečně,

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

Ing. Dušan Quis, 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.

Rok 2018 byl pro Allianz pojišťovnu pozitivní v mnoha ohledech. Především dosáhla zisku 1 657 milionů korun, což představuje nárůst o více než 120% ve srovnání s předcházejícím rokem. Stále si udržujeme významné postavení na pojistném trhu, kde s podílem 10,1% zaujímáme dlouhodobě třetí místo. Hrubé předepsané pojistné v roce 2018 dosáhlo objemu 13,4 miliard korun a oproti roku 2017 se zvýšilo o 3,7 procenta. Z celkového předpisu tvoří 78% pojistné z neživotního pojištění a 22% ze segmentu životního pojištění.

V roce 2018 jsme byli velmi úspěšní ve sjednávání nového obchodu napříč všemi pojistnými odvětvími. V řadě segmentů a distribučních kanálů rostly objemy nového obchodu o více než deset procent. Mimořádný nárůst jsme zaznamenali v životním pojištění, kde nový obchod vzrostl o 27,5 procent a to zejména díky produkci externích distribučních sítí. Nově zahájila Allianz pojišťovna strategickou spolupráci s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia. Cílem této spolupráce je posílení naší pozice v bankopojištění. Rozšiřujeme také obchodní aktivity přes online distribuční kanály, zejména Telesales.

Nadále dochází ke zlepšování profitability pojistných produktů. Velmi dobré výsledky vykazuje autopojištění podle počtu ročně ujetých kilometrů, jehož proporce se v portfoliu Allianz pojišťovny trvale zvyšuje. Zlepšuje se škodní i nákladové procento, které se oproti loňskému roku snížilo o 6,9, resp. o 1,3 procenta. V roce 2018 nedošlo k žádným katastrofickým událostem, ani k většímu počtu velkých škod, což mělo rovněž pozitivní dopad na celkovou profitabilitu. Allianz pojišťovna dlouhodobě realizuje opatření, která eliminují nerentabilní smlouvy a zlepšují efektivitu procesů, což přispívá ke snižování nákladů. Příspěvkem do zisku byly také investiční výnosy, které se ve srovnání s předchozím rokem zvýšily o 200 milionů.

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

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

Allianz vedle obchodní strategie uplatňuje i rizikovou strategii, které jsou spolu nedílně svázány. Riziková strategie určuje vhodný solventnostní poměr zajišťující požadovanou kapitálovou stabilitu v souladu s rizikovým apetitem společnosti. Výsledek 201 procent, který byl dosažen na konci roku, plně reflektuje cílovou hodnotu 200% dle rizikové strategie. Disponibilní kapitál je na úrovni 7 614 milionů korun, tedy bez významné změny oproti roku 2017. Rizikový kapitál mírně vzrostl ze 3 585 na 3 797 milionů korun, a to zejména z důvodů nárůstu portfolia, jak v oblasti upisování, tak v investicích. Solventnostní poměr na úrovni 201 procent potvrzuje velmi dobrou kapitálovou pozici naší společnosti, která v dlouhodobém horizontu zajišťuje plnění závazků všech klientů a naplnění potřebných regulačních požadavků. Minimální kapitálový požadavek je na úrovni 446%.

Tato Zpráva o solventnosti a finanční situaci byla schválena představenstvem Allianz pojišťovny 8. dubna 2019.

ČINNOST A VÝSLEDKY

A

Kapitola A – Činnost a výsledky

A.1 Činnost

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

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

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

Externím auditorem Allianz pojišťovny se nově, od roku 2018, stala společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, která v reakci na požadavky regulace a povinnost pravidelné rotace externích auditorů nahradila společnost KPMG Česká republika, se sídlem Pobřežní 648/1a, Praha 8, která auditorskou činnost pro Allianz pojišťovnu vykonávala již od založení pojišťovny.

Obrázek 1 níže, zobrazuje nejvýznamnější podnikatelské vztahy Allianz pojišťovny.

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



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

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 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

Rok 2018 byl pro Allianz pojišťovnu velmi úspěšný. Čistý zisk (podle českých účetních standardů) v roce 2018 dosáhl výše 1 719 milionů korun. Vlastní kapitál Allianz pojišťovny je 6,2 miliardy korun a bilanční suma se zvýšila na 32,6 miliardy korun. Celkové hrubé předepsané pojistné v roce 2018 dosáhlo objemu 13,4 miliard korun a oproti roku 2017 se předpis zvýšil o 3,7 procenta. V neživotním pojištění jsme podle metodiky ČAP vybrali předepsané pojistné 10,44 miliardy korun. V životním pojištění to bylo 2,94 miliardy korun.

Obchod

Rok 2018 patřil z obchodního pohledu k nejlepším v historii Allianz pojišťovny, na čemž se podílely všechny distribuční kanály. Dařilo se zejména v oblasti retailového pojištění, což je plně v souladu s dlouhodobou strategií Allianz pojišťovny v ČR.

Kmenová obchodní síť

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

V roce 2018 se podařilo do sítě úspěšně implementovat nový software pro uzavírání pojistek stejně jako řadu produktových změn a v neposlední řadě využít mezinárodního know-how skupiny Allianz a podílet se na několika skupinových projektech řízených z centrály v Mnichově, jako například program nábory a vyhodnocování úspěšnosti nových agentů. Velké úsilí bylo věnováno naplnění všech legislativních požadavků, které přináší nový zákon o distribuci pojištění.

Rok 2018 byl v kmenové obchodní službě ve znamení růstu ve všech oblastech retailového pojištění, a to jak z pohledu nové obchodní produkce (meziročně + 11 %), tak i spravovaného kmene (meziročně + 4 %).

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

Online a Telesales

V roce 2018 zaznamenal distribuční kanál Allianz direct další obchodní růst, zejména v oblasti autopojištění. Podařilo se navázat na úspěchy v kanálu Telesales z minulého roku a rozšířit počet prodejců na 30 specialistů prodeje, kteří díky moderní technologii jsou schopni prodávat a reagovat na potřeby zájemců o pojištění 7 dní v týdnu z jakéhokoli místa umožňujícího připojení k internetové síti.

V oblasti internetového prodeje autopojištění přes externí partnery se spolupráce nadále omezila pouze na jednoho strategického partnera, který dokázal poskytnout garance nestranného srovnání nabídky produktů a

² Zkratka ČNB - Česká národní banka

splnit očekávaný nárůst pro rok 2018. Výsledkem byl celkový meziroční nárůst v prodeji autopojištění o 100 % oproti předešlému roku.

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

V roce 2018 se rovněž zdařilo spuštění nových obchodních modelů spolupráce s leasingovými společnostmi, kde je klientům zajištěno pokračování jejich pojistného krytí, s využitím prodejního kanálu Telesales.

MLM³ a Brokeři

V roce 2018 pokračoval úspěšný prodej životního pojištění Allianz ŽIVOT (Partners ŽIVOT), které klientům nabízí možnost volby mezi čistě rizikovou variantou životního pojištění nebo investičním životním pojištěním s pravidelnou nebo mimořádnou složkou. Prodeji produktu Partners ŽIVOT výrazně pomohlo zavedení možnosti biometrického podpisu při uzavírání nových pojistných smluv, v závěru roku pak také úspěšné nasazení nového systému obchodních slev u životního pojištění.

V oblasti autopojištění se v roce 2018 podařilo ještě více zaujmout externí distributory unikátním řešením produktu pojištění povinného ručení se zohledněním ročního nájezdu kilometrů. Ke splnění obchodních plánů v autopojištění pomohla také širší implementace webových služeb Allianz pojišťovny u externích obchodních partnerů.

Rok 2018 byl pro externí distributory Allianz pojišťovny (MLM síť a Broker Pooly) jedním z historicky nejlepších. Meziroční růst nové produkce v oblasti životního pojištění dosáhl 60 %. Ještě více se pak dařilo v oblasti prodeje retailového autopojištění (meziročně + 66 %).

V roce 2018 tím došlo k výraznému posílení pozice Allianz pojišťovny u velkých externích partnerů, mezi nejvýznamnější patří společnosti Partners FS, OVB Allfinanz, Fincentrum, Broker Consulting a Broker Trust.

Centrální makléři a průmyslové pojištění

V roce 2018 Allianz pojišťovna pokračovala v průmyslovém pojištění ve strategii nárůstu v segmentu středních rizik. Celkové obchodní výsledky však byly ovlivněny ztrátou některých velkých neprofitabilních klientů a sanací zemědělského pojištění.

Allianz pojišťovna se tak zaměřila na profitabilitu zejména v majetkovém pojištění. Kmen průmyslového pojištění narostl meziročně o více než 2 %. V podnikatelském pojištění se dařilo rovnoměrně navyšovat kmen, vyšší nárůsty byly zejména v oblasti bytových domů a profesní odpovědnosti. Celý rok se nesl ve znamení zvýšené spolupráce s regionálními makléři, a to nejen v podnikatelské sekci, ale rovněž v privátním pojištění byl tento směr velmi úspěšný. Kmen podnikatelského pojištění narostl meziročně o více než 10 %, což řadí rok 2018 k nejlepším v historii Allianz pojišťovny.

V oblasti centrálního makléřského obchodu navázala Allianz pojišťovna na úspěšnou spolupráci s největšími obchodními partnery. Spolupráce byla úspěšná jak v růstu kmene, tak v profitabilitě portfolia. Razantní nárůst zaznamenal tento distribuční kanál zejména ve flotilovém pojištění, kde při udržení dobré profitability narostl kmen téměř o 15 %.

Leasing a dealeři

V pojištění prodávaném ve splátkách financování, Allianz pojišťovna v porovnání s předchozími lety, ještě důrazněji sledovala vývoj profitability a zaměřovala se na její zlepšení. Segmentace pojistných sazeb obdobná té v retailovém autopojištění se začala postupně promítat i do tohoto odvětví pojištění a díky tomu docházelo

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

k pozvolnému vylepšování škodních průběhů. Současně se Allianz soustředila na nové obchodní příležitosti. Podařilo se získat významné obchodní partnerství s jednou z předních společností zabývajících se operativním leasingem. Tato obchodní akvizice přinesla historicky rekordní nárůst v objemu nového obchodu (meziročně + 71 %) i v kmeni pojištění ve splátkách financování (meziročně + 27 %).

Retailové autopojištění prodávané cestou prodejců vozidel rostlo v roce 2018 rekordním tempem. Pojistné nového obchodu roku 2018 se tak zvýšilo téměř o 50 % v porovnání se stejným ukazatelem za rok 2017. Tento úspěch je přičítán, mimo jiné, dlouhodobé strategii v oblasti péče o tento prodejní kanál, která spočívá zejména v jednotném obchodním přístupu k dealerství vozidel bez ohledu na to, kdo konkrétně o tato dealerství pečuje. Regionální manažeři dealerského obchodu nerozlišují, zda je péče prováděna obchodními zástupci Allianz, pojišťovacími makléři, leasingovými společnostmi nebo jinými zprostředkovateli pojištění.

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

Bankopojištění a Allianz Finance

Rok 2018 byl pro bankopojištění v Allianz rokem, kdy byla zahájena strategická spolupráce v prodeji pojištění s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a to nejen v České republice, ale i na úrovni regionu střední a východní Evropy. Tato nová akvizice přinese do dalších let velmi silného obchodního partnera z oblasti bankovního sektoru, čímž se otevírají možnosti hlubší spolupráce nejen ve zprostředkování pojištění Allianz, ale i na reciproční aktivitě zprostředkování bankovních produktů banky UniCredit v Allianz.

V roce 2018 nadále pokračovala úspěšná spolupráce v bankopojištění s Wüstenrot stavební spořitelnou, která je výhradním zprostředkovatelem pojištění Allianz. Výhled rozvoje a progresu reciproční spolupráce s Wüstenrot je rovněž velmi pozitivní s ohledem na obchodní a tržní cíle Wüstenrot na českém finančním trhu v dalších letech.

Finanční skupina Allianz v České republice má aktivní a úspěšné zastoupení mezi zprostředkovateli úvěrových produktů, zejména spotřebitelských úvěrů na bydlení. A to prostřednictvím dceřině společnosti Allianz kontakt, s.r.o. Ke zprostředkování úvěrů využívá Allianz kontakt primárně kmenovou obchodní síť Allianz pojišťovny a vybrané externí obchodní partnery. V roce 2018 se povedlo zprostředkovat úvěry v celkovém objemu převyšujícím 2 miliardy Kč (2018: 2 007 milionů Kč; 2017: 1 963 milionů Kč). Mezi největšími poskytovateli úvěrů, kde byly tyto úvěry zprostředkovány, patří Wüstenrot hypoteční banka, Komerční banka a UniCredit Bank.

Životní pojištění

Jednoduchá konstrukce, srozumitelné podmínky, žádné nesmyslné poplatky, zaměření na pojištění rizik a jasné oddělení investiční složky. To vše zaujalo klienty a odbornou veřejnost natolik, že Allianz pojišťovna získala znovu v roce 2018 pro Allianz ŽIVOT hned několik cen, například v soutěži Zlatá koruna nebo Finparáda.

Allianz ŽIVOT byl produktovou novinkou roku 2016, kdy navázal na produkt Rytmus a Rytmus risk. Zachoval již standardní kvalitu pojistné ochrany v podobě garancí nejvyššího plnění u úrazových připojištění, prvního komplexního pojištění rakoviny na českém trhu s názvem PRO boj s rakovinou, připojištění PRO ženy nebo pojištění invalidity nejen pro dospělé, ale i děti. Navíc přinesl jednoduchou poplatkovou strukturu a pro klienty srozumitelné pojistné podmínky. K dalšímu pokroku došlo také díky digitalizaci v oblasti elektronické komunikace s klienty a pojišťovacími zprostředkovateli a v neposlední řadě také v procesu sjednání pojištění, kde online způsob sjednání nabývá stále na větším významu.

Rok 2018 s sebou přinesl také důležité a dlouho očekávané legislativní změny v oblasti ochrany osobních údajů a distribuce pojištění. Cílem obou nových směrnic je poskytnout vyšší ochranu spotřebiteli. Přizpůsobení se požadavkům klientů bylo i v roce 2018 základním kamenem produktových úprav směrem k nastavení modelu produktů s jednoduchou konstrukcí a transparentní strukturou.

Hrubé předepsané pojistné v odvětví životního pojištění v roce 2018 dosáhlo 2 935 milionů Kč, což ve srovnání s rokem 2017 představuje nárůst o 1,0%. Toto zvýšení je způsobeno nárůstem pravidelně placeného pojistného o 1,6% na hodnotu 2 830 milionů Kč a to díky solidní výši nového obchodu a nízkým stornům. Jednorázově

placené pojistné naproti tomu zaznamenalo oproti roku 2017 další pokles o 11,6% na hodnotu 104 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 10,9%, 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	2017	2018	ROZDÍL (%)
Pravidelně placené	2 786 918	2 830 311	1,6%
Jednorázově placené	118 009	104 305	-11,6%
Životní pojištění celkem	2 904 927	2 934 616	1,0%

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Hrubé předepsané pojistné	2017	2018	ROZDÍL (%)
Pojištění s podílem na zisku	334 334	285 275	-14,7%
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	1 162 650	1 088 422	-6,4%
Ostatní životní pojištění	1 407 943	1 560 919	10,9%
Životní pojištění celkem	2 904 927	2 934 616	1,0%

Nový obchod vzrostl v roce 2018, oproti roku předchozímu, o rekordních 27,5% a to za situace, kdy celkový trh životního pojištění v České republice rostl pouze o 0,9%, měřeno obchodní produkcí pravidelně placeného pojistného. Tento nárůst potvrzuje správnost rozhodnutí Allianz pojišťovny orientovat se, při prodeji pojištění, na krytí rizik. Oproti roku 2017 narostla zejména produkce externí distribuční sítě (tzv. MLM⁴ partneři a broker pool⁵), které dodaly přes 50% produkce. I přesto zůstává důležitým prodejním kanálem vlastní obchodní síť (tzv. kmenová obchodní služba), která dodala, v roce 2018, přes 40% nového obchodu. Celkovou produkci doplňuje také kanál bankopojištění, a to zejména díky spolupráci s Wüstenrot stavební spořitelnou a nově UniCredit Bank.

Náklady na pojistná plnění, včetně změny rezervy na pojistná plnění očištěné o podíl zajistitelů, v roce 2018 dosáhly 2 334 milionů Kč, oproti roku 2017 poklesly o 29,8%. Tento pokles je způsoben nižšími maturitami certifikovaných produktů v roce 2018.

Tabulka 2: Náklady na pojistná plnění za životní pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

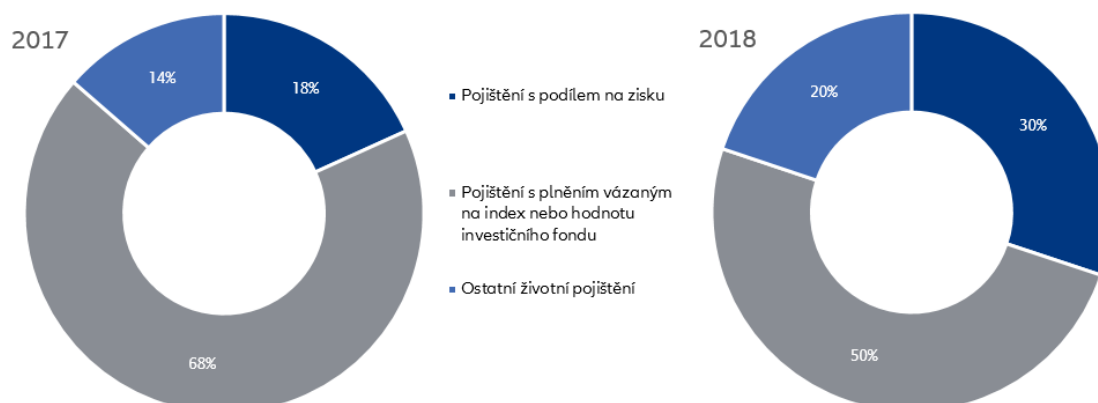
Náklady na pojistná plnění	2017	2018	ROZDÍL (%)
Pojištění s podílem na zisku	606 064	702 412	15,9%
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	2 266 355	1 167 946	-48,5%
Ostatní životní pojištění	451 800	463 211	2,5%
Životní pojištění celkem	3 324 219	2 333 570	-29,8%

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

⁵ Broker pool – v oblasti finančního poradenství je označení pro servisní společnost, která zastřešuje finanční poradce

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

Hodnoty jsou uvedeny v %



Celková výše provozních nákladů (viz Tabulka 3: Technický účet k životnímu pojištění) v roce 2018 dosáhla 877 milionů Kč (tj. nárůst o 15,2% oproti roku 2017). Z této částky, 466 milionů Kč představují pořizovací náklady na pojistné smlouvy včetně změny časového rozlišení, zbývajících 411 milionů Kč jsou administrativní náklady. Za nárůstem provozních nákladů oproti roku 2017 stojí zejména vyšší pořizovací náklady na pojistné smlouvy v důsledku nárůstu prodeje.

Provozní výsledek za rok 2018 dosáhl 694 milionů Kč. Oproti předchozímu roku se jedná o mírný pokles a to hlavně kvůli vyšším pořizovacím nákladům na pojistné smlouvy spojené s vyšším novým obchodem.

Tabulka 3: Technický účet k životnímu pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	2017 Výsledek	2018 Výsledek
TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ		
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	2 901 789	2 925 806
Výnosy z investic	6 510 006	7 776 724
Přírůstky hodnoty investic	1 088 694	596 980
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	98 056	76 002
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	3 324 209	2 334 177
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-)	-1 800 842	-971 791
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	51 031	11 161
Čistá výše provozních nákladů	761 432	876 791
Náklady na investice	5 939 416	7 110 726
Úbytky hodnoty investic	1 681 911	1 062 951
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	74 954	71 262
Převod výnosů z investic na Netechnický účet (položka III.4.)	-203 857	186 404
Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k životnímu pojištění (položka III.2.)	770 293	693 831

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

Neživotní pojištění

Hrubé předepsané pojistné v odvětví neživotního pojištění v roce 2018 dosáhlo hodnoty 10 441 miliónů Kč, což ve srovnání s rokem 2017 představuje nárůst o 4,6%. K největšímu meziročnímu nárůstu o 7,8% došlo v segmentu pojištění podnikatelů. Dařilo se také v oblasti autopojištění, kdy předpis havarijního pojištění vzrostl o 6,5%, u povinného ručení činil růst 5,9%. Za uvedeným růstem stojí obliba produktu, který počítá sazby podle počtu najetých kilometrů a také nárůst objemu pojistného v segmentu leasingu. Pojištění vozidel v roce 2018 představuje 61% celkového předepsaného pojistného v neživotním pojištění, pojištění průmyslu a podnikatelů 23%, pojištění majetku a odpovědnosti občanů 13%. Podíl objemu pojištění motorových vozidel tak proti roku 2017 mírně vzrostl.

Autopojištění

Allianz je od roku 2016 první pojišťovnou v tuzemsku, která počítá sazby povinného ručení (a také havarijního pojištění a pojištění skel) podle ročně ujetých kilometrů. Princip výpočtu pojistného vychází z jednoduché úvahy: čím kratší dobu tráví řidič s automobilem na silnicích, tím menšímu riziku se vystavuje. Allianz pojišťovna cílí na ty, kteří jsou podle dlouhodobých analýz méně riziková. Proto také v roce 2018 nabízela Allianz pojišťovna řidičům, kteří najezdí do 10 tisíc kilometrů za rok, atraktivní cenu za povinné ručení (případně v kombinaci s pojištěním skel). Tento roční objem ujetých kilometrů se prakticky týká poloviny českých řidičů. U těch, co jezdí více, naopak cena pojistky progresivně roste.

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

Pojištění majetku a podnikatelů

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

Také v roce 2018 pokračovala Allianz pojišťovna v prodeji pojištění Allianz Domov. V rámci asistenčních služeb připravila Allianz pojišťovna asistenci i pro cyklisty, která je odveze, v případě nouze, zpět domů. Allianz také nabízí, mimo jiné, možnost rozšíření asistence o IT pomoc přes vzdálený přístup třeba v případě zapomenutého hesla. Samozřejmostí je také pojištění odpovědnosti za škody nebo újmy způsobené výkonem funkce statutárního orgánu družstva při správě bytového domu.

Allianz v roce 2018 spustila mobilní aplikaci s názvem Allianz CZ. Díky ní mají klienti například přehled o svých smlouvách, o pojistných událostech, ke kterým mohou vkládat potřebné přílohy. Allianz za tuto aplikaci získala v soutěži Nejlepší pojišťovna ocenění v kategorii Pojišťovací inovátor.

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

I v roce 2018 Allianz pojišťovna pokračovala ve zkvalitňování služeb poskytovaných klientům a zlepšování a zjednodušování komunikace s nimi. Nadále také pracuje na vylepšení stylu komunikace předávaných informací a jejím cílem je, za všech okolností komunikovat s klienty jednoduchou, stručnou a především srozumitelnou formou.

Cestovní pojištění

Základem cestovního pojištění je pojištění léčebných výloh s neomezeným limitem krytí, které je doplněno pojištěním zavazadel, včetně zpoždění zavazadel a zpoždění letu, pojištěním odpovědnosti za škodu a jinou újmu, úrazovým pojištěním a pojištěním stornovacích poplatků s jednotnou výší spoluúčasti. Do pojistného krytí

léčebných výloh jsou zahrnuta také rizika související s terorismem, záchranná pátrací činnost horské služby a vybrané druhy volnočasových sportovních aktivit. Cestovní pojištění si mohou sjednat klienti individuálně na jednotlivé či hromadné cesty za turistikou nebo firemní klienti na pracovní cesty. Při dlouhodobém pobytu v zahraničí nebo pro opakované krátkodobé zahraniční výjezdy nabízí Allianz pojišťovna zvýhodněné roční či pololetní cestovní pojištění, nebo roční pojištění na opakované krátkodobé pobyty. Důležitou složkou cestovního pojištění je také pojištění odpovědnosti, často je využíváno pojištění stornovacích poplatků, zavazadel nebo pojištění pro případ úrazu. V rámci cestovního pojištění Allianz získává každý klient zdarma rozsáhlé a kvalitní asistenční služby poskytované AWP P&C Česká republika.

Obchodní produkce v neživotním pojištění (bez flotil, průmyslového a cestovního pojištění) dosáhla v roce 2018 hodnoty 2 483 milionů Kč, což ve srovnání s rokem 2017 představuje zvýšení o 37%. K největšímu nárůstu objemu nového obchodu došlo v autopojištění (+79% v havarijním pojištění a + 33% v povinném ručení). Na uvedeném nárůstu se nejvíce podílel segment flotil. Produkce individuálního autopojištění rovněž rostla, o 35% v havarijním pojištění a o 33% v povinném ručení. K významnému nárůstu došlo také u pojištění majetku a odpovědnosti občanů (+11%) a v podnikatelském pojištění (+8%).

Náklady na pojistná plnění, očištěné o podíl zajišťovatelů, v roce 2018 dosáhly 5 289 milionů Kč a oproti roku 2017 se snížily o 7,0%. Pojištění motorových vozidel se na této částce podílí téměř 74%. Snížení nákladů na pojistná plnění a související zlepšení škodního procenta proti roku 2017 způsobilo zejména zlepšení škodního procenta v autopojištění, mírnější dopad velkých škod a také to, že v roce 2018 nenastala kalamitní situace podobně jako v říjnu 2017, kdy pojistná plnění související s likvidací následků vichřice, očištěná o zajištění, dosáhla 110 milionů korun a zasažen byl zejména segment majetku občanů a podnikatelů.

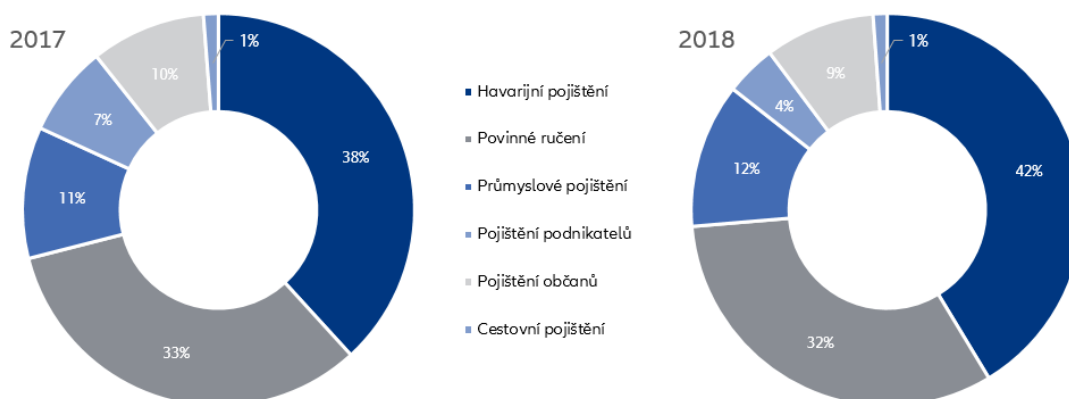
Tabulka 4: Neživotní pojištění - náklady na pojistná plnění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Náklady na pojistná plnění	2017	2018	ROZDÍL (%)
Havarijní pojištění	2 172 862	2 171 543	0,0%
Povinné ručení	1 866 634	1 718 098	-8,0%
Průmyslové pojištění	615 218	632 543	2,8%
Pojištění podnikatelů	424 130	223 190	-47,4%
Pojištění občanů	538 456	482 230	-10,4%
Cestovní pojištění	69 849	61 607	-11,8%
Neživotní pojištění celkem	5 687 149	5 289 211	-7,0%

Graf 2: Neživotní pojištění - náklady na pojistná plnění

Hodnoty jsou uvedeny v %



Celkové netto škodní procento za rok 2018 dosáhlo 57,7% a ve srovnání s rokem 2017 se snížilo o 6,9 procentního bodu. K největšímu zlepšení došlo u pojištění podnikatelů (-40,3 procentního bodu) díky menšímu dopadu velkých škod a významnějšímu rozpouštění rezerv vytvořených v předchozích letech. V povinném ručení se podařilo netto škodní procento snížit meziročně o 8,3 procentního bodu. Tento pokles je důsledkem vypovězení některých nerentabilních flotilových smluv a zvyšujícího se podílu pojištění se sazbou závislou na reálně ujetém počtu kilometrů. Rovněž v pojištění majetku a odpovědnosti občanů se netto škodní procento snížilo (-5,9 procentního bodu), zejména díky absenci kalamity v roce 2018. Netto škodní procento u průmyslového pojištění zůstalo prakticky beze změny.

Tabulka 5: Neživotní pojištění - Netto škodní procento

Hodnoty jsou uvedeny v procentech

Netto škodní procento	2017	2018	ROZDÍL (%)
Havarijní pojištění	68,1%	65,5%	-2,6%
Povinné ručení	71,2%	62,9%	-8,3%
Průmyslové pojištění	60,9%	60,5%	-0,4%
Pojištění podnikatelů	78,1%	37,8%	-40,3%
Pojištění občanů	43,3%	37,4%	-5,9%
Cestovní pojištění	36,1%	31,0%	-5,0%
Neživotní pojištění celkem	64,6%	57,7%	-6,9%

Celková výše provozních nákladů v roce 2018 dosáhla 2 287 miliónů Kč, což proti roku 2017 představuje snížení o 1%. Z této částky 1 546 miliónů Kč představují pořizovací náklady na pojistné smlouvy, zbývajících 741 miliónů Kč jsou administrativní náklady, které se tak proti roku 2017 snížily téměř o 11%. K úsporám došlo v oblasti informačních technologií, marketingu a reklamy. Nákladové procento tak v roce 2018 dosáhlo 24,8% (ve srovnání s 26,1% v roce 2017).

Provozní výsledek za rok 2018 dosáhl 1 312 milionů Kč, kombinované procento dosáhlo hodnoty 82,5%. Největší podíl na provozním výsledku má pojištění majetku a odpovědnosti občanů, kombinované procento se proti roku 2017 zlepšilo o více než 7 procentních bodů na 63,2%. Významné zlepšení provozního zisku a kombinovaného procenta došlo v pojištění podnikatelů díky nižšímu dopadu velkých škod. Ke zlepšení o 9 procentních bodů došlo rovněž u povinného ručení.

Tabulka 6: Technický účet k neživotnímu pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	2017 Výsledek	2018 Výsledek
TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ		
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	8 802 272	9 209 089
Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu (položka III.6)	-168 564	109 176
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	546 373	503 655
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	5 687 149	5 289 211
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)	-93 562	-27 312
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	312 945	339 001
Čistá výše provozních nákladů	2 299 499	2 287 905
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	667 868	620 949
Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka III.1.)	306 182	1 312 166

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. 2017 a k 31. 12. 2018.

Z meziročního pohledu se zvýšil celkový objem finančních aktiv zhruba o 230 milionů Kč. Zatímco celkový objem investic, kde není nositelem investičního rizika pojistník, vzrostl meziročně o téměř 880 milionů Kč, objem investic, kde je nositelem investičního rizika pojistník, klesl o necelých 650 milionů Kč. Stejně jako v minulém roce byl tento pokles způsoben výplatou prostředků ze splatných jednorázově placených produktů IŽP⁶.

Objem investic pojišťovny činil k 31. 12. 2018 22 miliard Kč a oproti konci roku 2017 došlo k jeho zvýšení o necelých 880 milionů Kč. Ve struktuře investic došlo k poměrně významným změnám. Na jedné straně se zvýšil podíl dluhopisů, především státních, o 1,5 miliardy Kč a podíl akcií a ostatních cenných papírů s proměnlivým výnosem o 580 milionů Kč. V případě akcií a ostatních CP⁷ se jedná o navýšení investic do dluhopisových fondů investujících do bonitních dluhopisů v investičním stupni a o investici do nemovitostního investičního fondu. Na druhé straně se snížil podíl depozit o 200 milionů Kč a podíl ostatních investic o 945 milionů Kč. V případě ostatních investic se jedná o ukládání volných finančních prostředků formou dvou týdních reverzních repo operací, kde kolaterálem jsou poukázky emitované ČNB⁸. Tyto změny vedly k lepší diverzifikaci investičního rizika, přičemž 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	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Akcie a ostatní CP s proměnlivým výnosem	1 964 824	2 548 886	9,31	11,60	5 268 558	4 212 938	7 233 382	6 761 825
Dluhopisy	17 153 917	18 647 536	81,32	84,87	1 121 057	1 551 544	18 274 974	20 199 080
Zápůjčky a úvěry	11 122	11 341	0,05	0,05	0	0	11 122	11 341
Depozita	252 238	52 066	1,20	0,24	0	0	252 238	52 066
Zajišťovací deriváty	39 616	-16 434	0,19	-0,07	13 602	-8 047	53 218	-24 481
Ostatní investice	1 673 705	728 560	7,93	3,32	0	0	1 673 705	728 560
CELKEM	21 095 422	21 971 954	100	100	6 403 217	5 756 436	27 498 639	27 728 390

Následující Tabulka 8 ukazuje detailní rozdělení finančních aktiv a derivátů.

Objem cenných papírů držených do splatnosti klesl o více než 600 milionů Kč díky splatnosti některých takto klasifikovaných dluhopisů. Pokles o 650 milionů Kč u investic, kde je nositelem investičního rizika pojistník, byl zapříčiněn vyšším počtem splatností jednorázově placených produktů IŽP, přičemž nové produkty tohoto typu nebyly v loňském roce Allianz pojišťovnou nabízeny.

⁶ IŽP – zkratka pro Investiční životní pojištění

⁷ CP – angl. zkratka „Commercial Pricing“, česky obchodní cenný papír

⁸ ČNB – Česká národní banka

Tabulka 8: Detailní rozdělení finančních aktiv a derivátů

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

INVESTICE	2017	2018
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a realizovatelné CP	15 589 758	17 185 727
Cenné papíry držené do splatnosti	4 618 257	4 010 695
Zápůjčky a úvěry	11 122	11 341
Depozita	252 238	52 066
Zajišťovací deriváty	39 616	-16 434
Ostatní investice	1 673 705	728 560
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	6 403 217	5 756 436
CELKEM	28 587 913	27 728 390

Tabulka 9 ukazuje celkové investiční výnosy k 31. prosinci 2018 a pro porovnání jsou uvedeny i celkové investiční výnosy k 31. prosinci 2017.

Celkové investiční výnosy za rok 2018 dosáhly více než 199 milionů Kč, což představuje zlepšení o 222 milionů Kč oproti předchozímu roku.

Celkové úrokové a dividendové výnosy poklesly meziročně o 36 milionů Kč na 599 milionů Kč. Na tomto poklesu se především projevil stále relativně nízké úrokové sazby, které se i přes svůj postupný růst během loňského roku nacházely pod průměrnou úrovní z předchozích let.

Realizované zisky dosáhly 122 milionů Kč, což představuje meziroční nárůst o 171 milionů Kč. Tento rozdíl je způsoben především realizací zisků u investic, kde je nositelem investičního rizika pojistník (Unit link), a to zejména v souvislosti se splatností jednorázově placených produktů IŽP. Významnou měrou se na tomto rozdílu také podílely realizace zisků u ostatních investic, které představují především derivátové transakce používané na zajišťování měnového rizika.

Nerealizované ztráty během loňského roku narostly celkem o 466 milionů korun, přičemž jednoznačně hlavní měrou se na tomto pohybu podílel pokles hodnoty investic, kde je nositelem investičního rizika pojistník (Unit link). Zde se negativně projevil především razantní propad akciových trhů v posledním čtvrtletí loňského roku.

Impairment v celkové výši 50 milionů Kč byl zaúčtován na podílových fondech investujících do korporátních dluhopisů, jejichž tržní hodnota v důsledku rostoucích úrokových sazeb a zvyšujících se rizikových přírůzků citelně poklesla.

Tabulka 9: Investiční výnosy k 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2018	Cenné papíry realizovatelné	Cenné papíry držené do splatnosti	Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou	Unit link	Majetkové účasti	Ostatní investice	CELKEM
Úroky a ostatní výnosy	386 002	147 805	0	49 255	16 000	0	599 062
Realizované zisky a ztráty	-14 581	-611	1 533	87 822	0	47 709	121 873
Nerealizované zisky a ztráty	9 404	0	-4 218	-415 108	0	-56 050	-465 971
Impairment	-50 049	0	0	0	0	0	-50 049
Mezisoučet							204 914
Investiční náklady							-5 697
Celkové investiční výnosy							199 217

31. prosinec 2017

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

Investice do sekuritizace

Allianz pojišťovna k 31. 12. 2018 nedržela žádné investice do sekuritizací.

A.4 Výsledky v jiných oblastech činností

Allianz pojišťovna nevykázala výsledky v jiných oblastech.

A.5 Další informace

Všechny zásadní informace byly vysvětleny v předcházejících kapitolách.

ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

B

Kapitola B – Řídící a kontrolní systém

B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

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

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

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

Obrázek 2: Prvky systému řízení



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

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

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

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

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

Mezi klíčové funkce, podléhající zvláštní regulaci, patří funkce interního auditu, 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 linie řízení, mají kontrolní funkce druhé linie následující pravomoci:

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

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

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

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

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

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

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

V roce 2018 neproběhly žádné podstatné změny v řídicím a kontrolním systému Allianz pojišťovny.

Principy odměňování

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

Hlavními principy odměňovací strategie jsou:

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

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

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

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

- Základní plat nebo odměna z výkonu funkce je jedinou fixní komponentou. V případě úprav mezd či odměn z výkonu funkce, u managementu či vrcholového vedení, je brán vždy v úvahu výkon jednotlivce na dané pozici, ekonomický vývoj i celkový vývoj mezd v České republice. Výše fixní odměny z celkového odměňování je stanovena tak, aby byla významná část odměn odložena v čase a výplata 100% oddalované odměny byla navázána na vyhodnocení rizikových ukazatelů. Základní plat či odměna z výkonu funkce se vyplácí na měsíční bázi.
- Variabilní odměňování je vytvořeno tak, aby podporovalo a odměňovalo splnění ročních cílů i udržitelný a zdravý úspěch Allianz pojišťovny v budoucnosti. Je strukturováno tak, aby bylo v souladu se strategií

v oblasti rizik a oceňovalo osobní přínos. Lokální roční cíle kvantitativní i kvalitativní jsou nastaveny a komunikovány vždy na počátku hodnoceného období. Všechny komponenty variabilní složky mají u jednotlivých cílů zavedeny váhy. V případě, že by došlo k porušení Kodexu chování, compliance či jiných předem daných kritérií, variabilní složka může být ponížena či zcela odejmuta. Součástí rizikového a compliance hodnocení je i vyhodnocení materiálního porušení rizikových kvantitativních finančních limitů, která jsou definována v rámci interní rizikové strategie a rizikového apetitu.

Vybrané klíčové výkonnostní indikátory z finančních plánů jsou základem při tvorbě finančních i operativních cílů, které reflektují lokální strategii. Od roku 2018 je 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. Před výplatou odložených bonusů Allianz akciového programu a střednědobého bonusu se provádí kontrolní vyhodnocení cut down kritérií. Dozorčí rada vykonává svoji činnost bez nároku na odměnu, stejně tak členové kontrolních výborů nemají žádnou odměnu, která by se konkrétně vázala k výkonu jejich členství v jednotlivých kontrolních orgánech.

Podstatné transakce

V roce 2018 nebyla učiněna, na popud nebo v zájmu ovládající osoby, ovládaných osob ani členů správního, řídicího a kontrolního orgánu, 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 jako součást pravidelných ročních hodnocení. Allianz pojišťovna oznamuje dohledovému orgánu jakékoliv změny v představenstvu nebo u držitelů klíčových funkcí a poskytuje veškeré požadované informace.

Způsobilost

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

Dozorčí rada

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

Členové představenstva

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

- Pojišřovnictví 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 pojišřovna čelí, schopnost řídit tato rizika a posuzovat možnosti příslušné organizační jednotky, pokud jde o zajišřtění efektivního řízení, dohledu a kontroly;
- Finanční a pojistněmatematickou analýzu, tj. schopnost interpretovat finanční a pojistněmatematické informace příslušné organizační jednotky, zjišřovat klíčové otázky, zavádět odpovídající kontrolní opatření a podnikat nezbytné kroky na základě těchto informací; a
- Regulařní rámeć a požadavky, tj. porozumění regulařnímu rámci, ve kterém Allianz pojišřovna 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 zajišřřovaná outsourcingem, podle směrnice o outsourcingu, budou požadavky způsobilosti kladené na příslušnou osobu u poskytovatele (jak je definováno směrnici o outsourcingu) odpovědného za danou klíčovou funkci, totožné s požadavky, které se vztahují na příslušného samotného držitele klíčové funkce. Pro pracovníky klíčových funkcí se příslušné požadavky způsobilosti aplikují obdobným

způsobem, přičemž jsou brány v úvahu jejich příslušná pozice, postavení a odpovědnost v rámci Allianz pojišťovny.

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

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

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

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

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

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

Důvěryhodnost

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

Tato kritéria jsou následující:

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

- Jakékoliv další okolnosti mající za následek rizika finanční kriminality, nesoulad s platnou právní úpravou nebo ohrožení řádného a prozíravého řízení podnikatelské činnosti Allianz pojišťovny.

Každoroční posuzování způsobilosti a důvěryhodnosti

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

- Roční hodnocení – zde dochází k vyhodnocení předem stanovených cílů jak finančních, tak individuálních osobních a zejména pak vyhodnocení kompetencí, kterými by daná osoba měla disponovat, aby efektivně vykonávala svoji správní, řídicí nebo kontrolní činnost. Současně je také prováděno rizikové a compliance vyhodnocení, které monitoruje a posuzuje, zda daná osoba v uplynulém období byla v souladu s veškerými standardy v této oblasti. Pokud by výsledek tohoto ročního hodnocení byl, že daná osoba „nesplňuje očekávání“ je toto důvod pro odvolání této osoby z výkonu funkce. Tento proces je zcela v kompetenci lokálního Výboru pro odměňování.
- CDC (Career Development Cycle) – zde dochází ke každoročnímu vyhodnocení kompetencí a posouzení silných a slabých stránek za účelem vytvoření rozvojového programu, který by zaručil kontinuální zlepšování ve všech oblastech, které má daná osoba na starosti. Součástí tohoto procesu je také hodnocení tzv. zpětná vazba „360 stupňů“, která pomáhá získat názory na danou osobu od maximálního počtu kompetentních spolupracovníků a poskytuje širší pohled na kvalitu kompetencí dané osoby. Výstupy z cyklu „CDC“ také vstupují do celkového ročního hodnocení. 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 EIOPA⁹. 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 bp¹⁰.

Při oceňování závazků jsou potřebné ekonomické předpoklady pro celou splatnost závazků a je třeba extrapolovat ekonomická data za horizont, který je k dispozici pro likvidní trhy. U Allianz se extrapolace výnosové křivky provádí v souladu s postupem popsáním v technické specifikaci EIOPA-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 3%. Většina portfolia je tedy diskontována křivkou z existujících tržních cen.

Allianz pojišťovna navíc pravidelně počítá dopad nezakotvení UFR (Ultimate Forward Rate, který je pro ČR 4,05% a od 1. 1. 2019 poklesne na 3,90%), na hodnotu vlastních zdrojů. K 31. 12. 2018 činí dopad 1% z hodnoty technických rezerv, nebo 3% z hodnoty vlastních zdrojů.

Dále Allianz pojišťovna připravuje pravidelnou čtvrtletní analýzu všech významných kvantifikovaných i nekvantifikovaných rizik tak, aby byly ohodnoceny a omezeny významné hrozby pro finanční výsledky, 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. Vedoucí tohoto výboru je držitel funkce řízení rizik, který má tímto přímou reportovací linii k představenstvu a povinnost pravidelného reportingu závěrů z Rizikového výboru.

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

⁹ Zkratka EIOPA – angl. European Insurance and Occupational Pensions Authority, Evropský orgán pro pojištnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění, viz https://www.cnb.cz/cs/dohled_financi_trh/vykon_dohledu/mezinarodni_aktivity/eiopa.html

¹⁰ Zkratka bp – basis point, česky bazický bod

Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA¹¹)

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

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

Procesy podporující ORSA

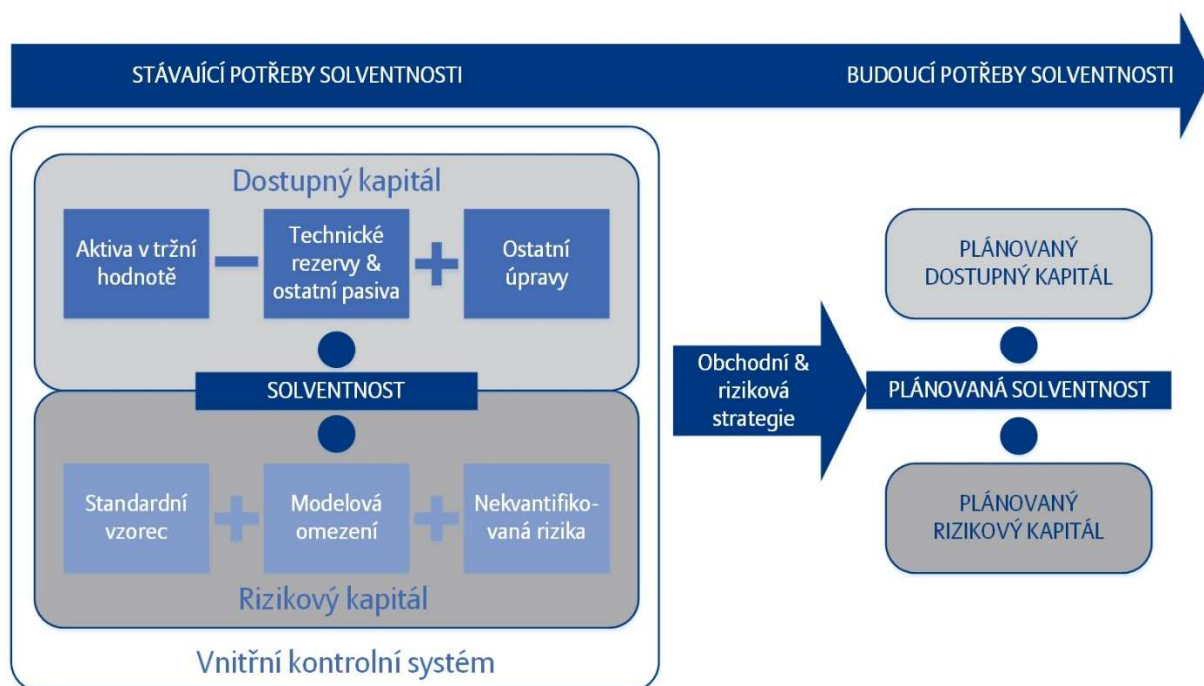
Allianz pojišťovna provádí tyto procesy, které jsou integrovanou součástí posouzení rizik a solventnosti:

- Nastavuje rizikovou strategii, která jednoznačně definuje rizikový apetit během realizování obchodních cílů. Je aktualizována nejméně jednou ročně;
- Posouzení nejvýznamnějších rizik (TRA¹²) 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; a
- Ve spojení se strategickým a plánovacím dialogem vytváří kapitálový plán, který zajišťuje průběžný soulad s cílovým kapitálovým poměrem nastaveným v rizikové strategii, která bere v úvahu projekci ekonomické a regulatorní solventnostní pozice a také stresové scénáře.

¹¹ Zkratka ORSA – angl. Own Risk and Solvency Assessment, česky Vlastní posouzení rizik a solventnosti

¹² Zkratka TRA – angl. Top Risk Assessment, česky posouzení nejvýznamnějších rizik

Obrázek 3: Schéma potřeb solventnosti v rámci ORSA



Výsledky ORSA¹³

Allianz pojišťovna připravila poslední posouzení rizik a solventnosti k datu 31. prosince 2018. 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 TRA¹⁴) identifikovány žádné dodatečné kapitálové potřeby.

¹³ ORSA – angl. zkratka pro Own Risk and Solvency Assessment, česky Vlastní posouzení rizik a solventnosti

¹⁴ 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 kontrol (IRCS¹⁵):

Klíčovou částí systému řízení rizik je dohled na řádnou implementaci kontrolních systémů, které zajistí, že rizikový profil nepřekročí schválený rizikový apetit. Takové kontroly pokrývají ověření, zda nedochází k překročení definovaných limitů nebo cílového kapitálového poměru. Součástí tohoto systému jsou také kontroly kvalitativních rizik a ověření, zda dochází ke správné funkci mechanismů pro zmírnění rizika.

Výpočet standardního vzorce probíhá v centralizovaném softwaru skupiny Allianz a řídí se přesně definovaným procesem, dokumentovanými pravidly a harmonogramem. Tento systém také automaticky dodává požadovaný reporting QRT¹⁶.

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, které jsou pravidelně testovány.

V roce 2017 Allianz pojišťovna implementovala Integrovaný systém řízení a kontrol, jehož cílem je zajistit jednotný rámec pro vyhodnocení a posouzení rizik a kontrol napříč všemi procesy Allianz pojišťovny.

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

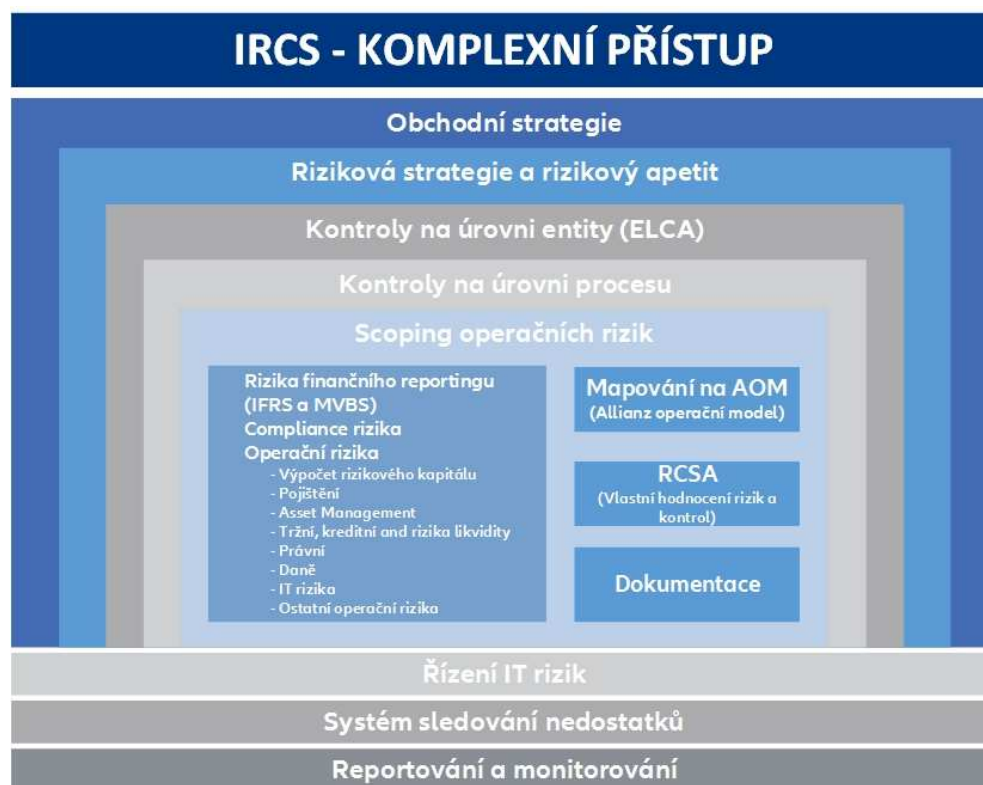
Základem IRCS je koncept integrovaného přístupu. I když existuje několik různých zdrojů operačních rizik (např. rizika finančního výkaznictví, IT rizika, compliance rizika), postup k jejich řízení se vždy řídí stejným základem. Významná operační rizika musí být identifikována, analyzována, vyhodnocena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

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

¹⁵ IRCS – angl. zkratka Integrated Risk and Control System

¹⁶ QRT – angl. zkratka pro Quantitative Reporting Template, česky „Šablona kvantitativního výkaznictví podle Solvency II.

Obrázek 4: IRCS schéma - komplexní přístup



Rámec IRCS vychází z rizikově orientovaného přístupu. Prvním krokem je identifikace všech významných rizik, kterým je společnost vystavena. Pro každý rok je připraven standardizovaný katalog rizik, který obsahuje nejvýznamnější rizika finančního výkaznictví, compliance rizika a operační rizika. Jakmile jsou rizika identifikována, každé riziko je namapováno na Allianz operační model (AOM). Tím je zajištěno, že rizika v rámci provedené analýzy pokrývají všechny klíčové procesy ve společnosti. Následuje hodnocení rizik v rámci procesu RCSA¹⁷; pro každé riziko jsou popsány finanční dopady, reputační dopady, popis scénáře události „jednou za dvacet let“, hodnocení inherentního rizika a aktuálního rizika. Součástí RCSA procesu je také hodnocení kontrolního prostředí, identifikace a popis klíčových kontrol na úrovni procesu a popis návrhu testování klíčových kontrol. Součástí RCSA procesu je také určení „reakce na riziko“; riziko je buď akceptováno, nebo musí být nastavena opatření ke zmírnění dopadů rizika. Pokud jsou nastavena nápravná opatření, je vytvořen akční plán a součástí plánu jsou i termíny pro implementaci nápravných opatření.

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

Každý jednotlivý krok v rámci IRCS je pečlivě zdokumentován.

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

Katalog IT kontrol ke snížení a nápravě výše uvedených rizikových faktorů vychází z rámce COBIT5¹⁸.

V rámci posledního ORSA¹⁹ procesu byly všechny kontrolní systémy vyhodnoceny jako efektivní a nebyly identifikovány významné nedostatky ani slabá místa.

¹⁷ RCSA – angl. zkratka Risk and Control Self Assessment, česky „Vlastní hodnocení rizik a kontrol“

¹⁸ COBIT5 – Control Objectives for Information and related Technology. Mezinárodní standard pro IT organizaci a řízení vytvořen ISACA. COBIT55 kontroly se zaměřují na IT kontrolní prostředí.

Funkce compliance

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

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

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

¹⁹ 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 vnitřního kontrolního systému Allianz pojišťovny. Hlavním cílem interního auditu je podporovat představenstvo, management a zaměstnance při efektivním plnění jejich úkolů a dosahování cílů společnosti zaváděním systematického metodického přístupu k hodnocení a zlepšování účinnosti systému řízení rizik a řídicích a kontrolních procesů. Pro tento účel, funkce interního auditu, shromažďuje informace o posuzovaných činnostech a poskytuje analýzy, hodnocení, doporučení a konzultace. Podílí se na zajištění souladu pracovních procesů s legislativou, regulací ze strany orgánů dohledu, principy a směrnici skupiny Allianz.

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

Postavení v organizaci a nezávislost

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

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

B.6 Pojistněmatematická funkce

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

Pojistněmatematická funkce zajišťuje aktivity spojené s druhou linií obrany. Ta spočívá především v koordinaci stanovení hodnoty technických rezerv, jak pro finanční výkazy, tak pro regulatorní účely. Zahrnuje nejen samotný výpočet rezerv, ale i kontrolní procesy. Kromě vykazování technických rezerv je pojistněmatematická funkce zodpovědná i za přípravu dalších výsledků nutných pro řízení 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 diskusi 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 CPO²⁰. Toto oddělení zajišťuje aktivity spojené s první linií obrany, včetně oceňování produktů životního a neživotního pojištění a testování profitability.

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

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

Rozlišují se níže uvedené druhy outsourcingu:

- Outsourcing klíčových funkcí;
- Outsourcing významných činností; a
- Jednoduchý outsourcing.

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

Obrázek 5: Schéma procesu outsourcingu



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

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

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

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

Žádná z klíčových funkcí není v Allianz pojišťovně zajišťována externě.

Veškerí poskytovatelé externě zajišťovaných služeb tj. outsourcingu sídlí na území Evropské unie (Česká republika a Německo).

B.8 Další informace

Všechny zásadní informace byly vysvětleny v předcházejících kapitolách.

RIZIKOVÝ PROFIL

C

Kapitola C - Rizikový profil

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

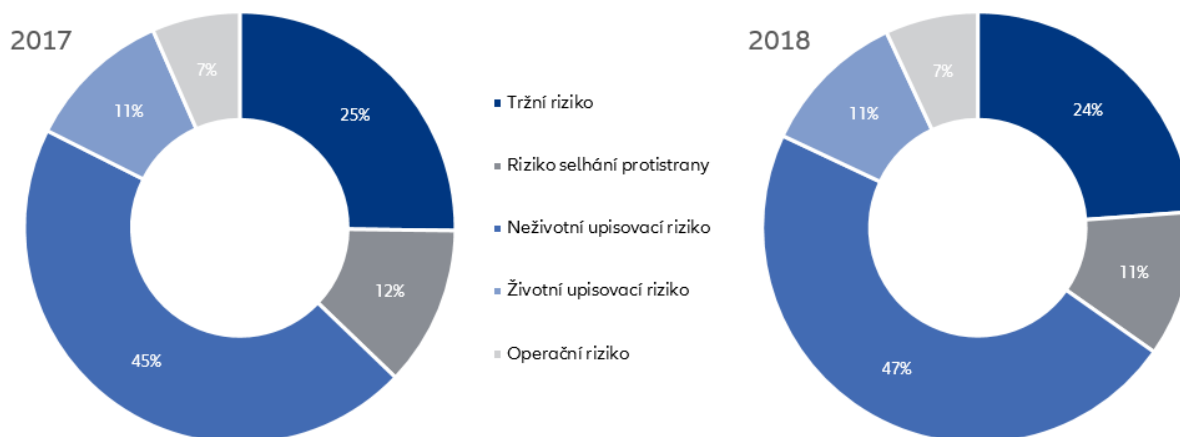
Mezi významnou část tržního rizika Allianz pojišťovny patří majetková účast v Allianz penzijní společnosti, která vytváří podstatnou část akciového rizika. Investiční portfolio jako takové je konzervativní, z velké části se jedná o investice do státních dluhopisů.

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

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

Allianz pojišťovna měří rizika na základě standardního vzorce regulace Solventnost II²¹, který počítá hodnotu rizikového kapitálu vyplývající z potenciálního nepříznivého vývoje. Na základě tohoto výpočtu, pochází významná část rizikového kapitálu z neživotního upisovacího rizika, tedy, jak z rizika pojistného a rezerv, tak také z katastrofického rizika. V neživotním pojištění v rizikovém kapitálu má hlavní vliv pojištění motorových vozidel, vzhledem k tomu, že objem předepsaného pojistného a rezerv tvoří 70% celé expozice. Mezi významné segmenty patří také segment pojištění majetku, podnikatelů a průmyslu, který přispívá 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 SCR²²).

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 nezahnují dopad diverzifikace napříč rizikovými kategoriemi.

Rizikový profil Allianz pojišťovny se v průběhu roku 2018 výrazně nezměnil – v porovnání s rokem 2017 neživotní upisovací riziko stále představuje nejvyšší část rizikového profilu (47% z pohledu SCR), následován je tržním rizikem (24%), rizikem selhání protistrany (11%), životním upisovacím rizikem (11%) a operačním rizikem (7%).

²¹ Solventnost II - systém regulace evropského pojištnictví byl upraven ve směrnici 2009/138/ES, která byla uveřejněna v Úředním věstníku EU dne 17. prosince 2009. Do české legislativy byla směrnice převedena Zákonem o pojištnictví č. 277/2009

²² Angl. zkratka SCR – Solvency Capital Requirement, česky solventnostní kapitálový požadavek

Diverzifikace rizika

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

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

C.1 Upisovací riziko

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

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

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

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

Neživotní upisovací riziko

Významnost jednotlivých neživotních upisovacích rizik, kterým je Allianz pojišťovna vystavena, je uvedena v následující tabulce (viz Tabulka 10: Neživotní upisovací riziko). V porovnání s rokem 2017 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

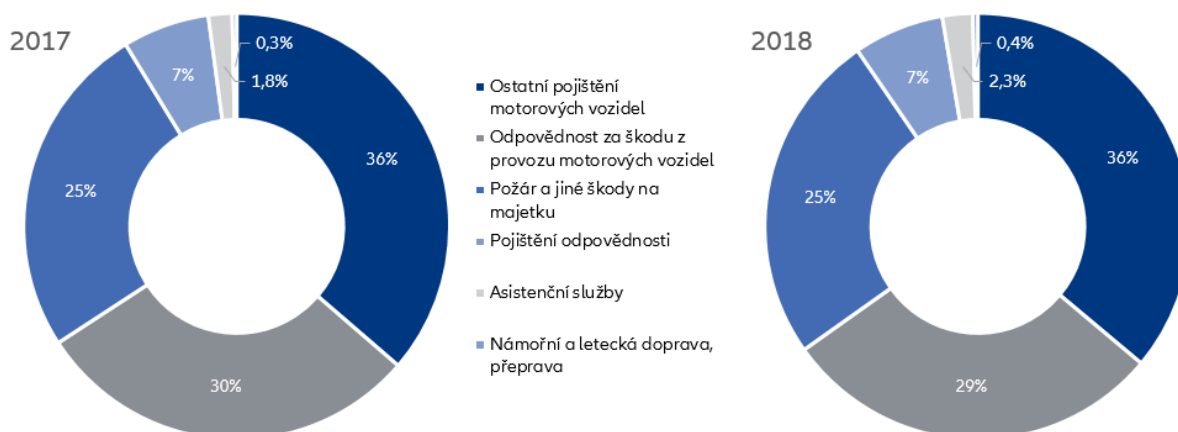
Neživotní upisovací riziko	31. prosinec 2017	31. prosinec 2018
Pojistné a riziko rezerv	2 581	2 678
Riziko storen	0	0
Katastrofické riziko	271	292
Diverzifikace	-190	-204
Neživotní upisovací riziko SCR CELKEM	2 662	2 765

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

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

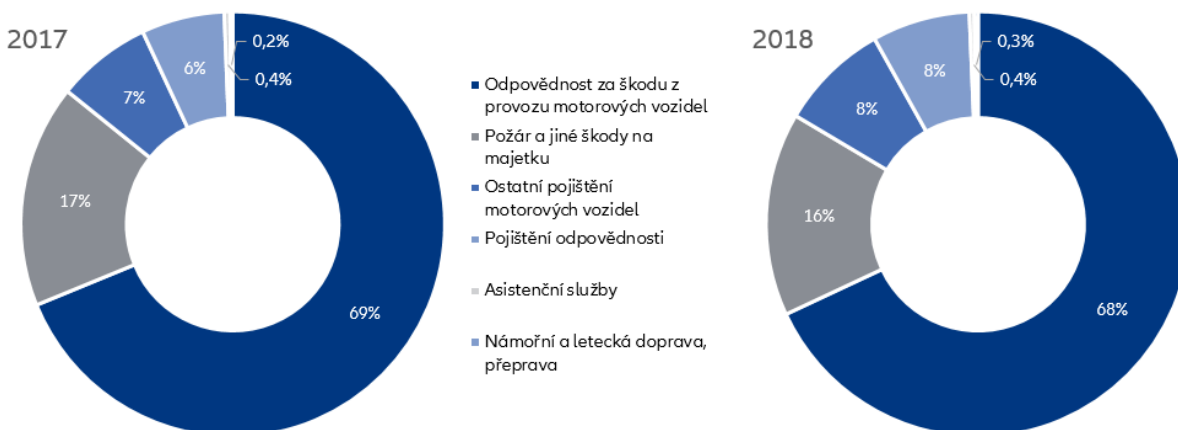
Podíl jednotlivých segmentů na objemu pojistného se v průběhu roku 2018 téměř nezměnil. Pojistné z havarijního pojištění pořád představuje nejvyšší podíl na riziku pojistného v neživotním pojištění (36%), následováno pojištěním povinného ručení (29%) a pojištěním majetku (25%), viz Graf 4: Velikost expozice 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 2018 bez dramatické změny. Téměř 70% všech rezerv připadá na pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel, viz Graf 5: Velikost expozice vůči riziku technických rezerv v neživotním pojištění.

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



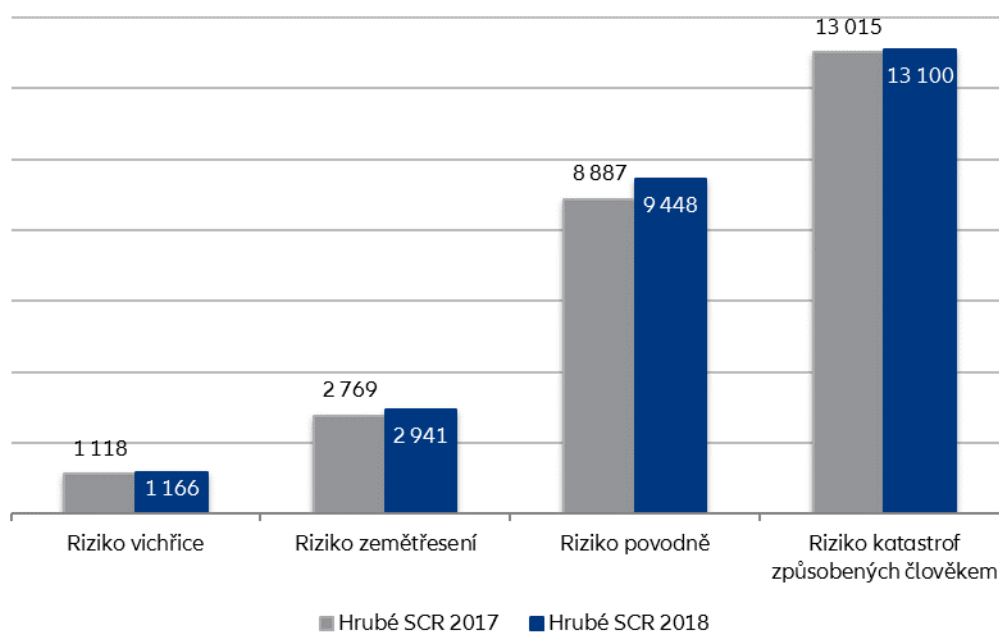
Důvodem je jednak významnost daného segmentu v předmětu podnikání Allianz pojišťovny a taky relevantnost škod na zdraví.

Další významnou složkou neživotního 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 přírodní 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). Katastrofické škody způsobené člověkem zahrnují katastrofické události z titulu pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel, požárů, odpovědnosti a letecká rizika. Scénáře katastrof jsou definované regulací Solventnost II (např. největší koncentrace rizika požáru pojišťovny skrz soubor budov s největším pojistným, které se nacházejí v okruhu 200 metrů nebo scénář, kdy se prokáže, že určitý historicky běžný proces používaný v konkrétním sektoru nebo v rámci jedné profese se ukáže být chybný a dojde k výrazným ztrátám v důsledku odškodnění z titulu pojištění profesní odpovědnosti).

Graf 6: Neživotní katastrofická rizika

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

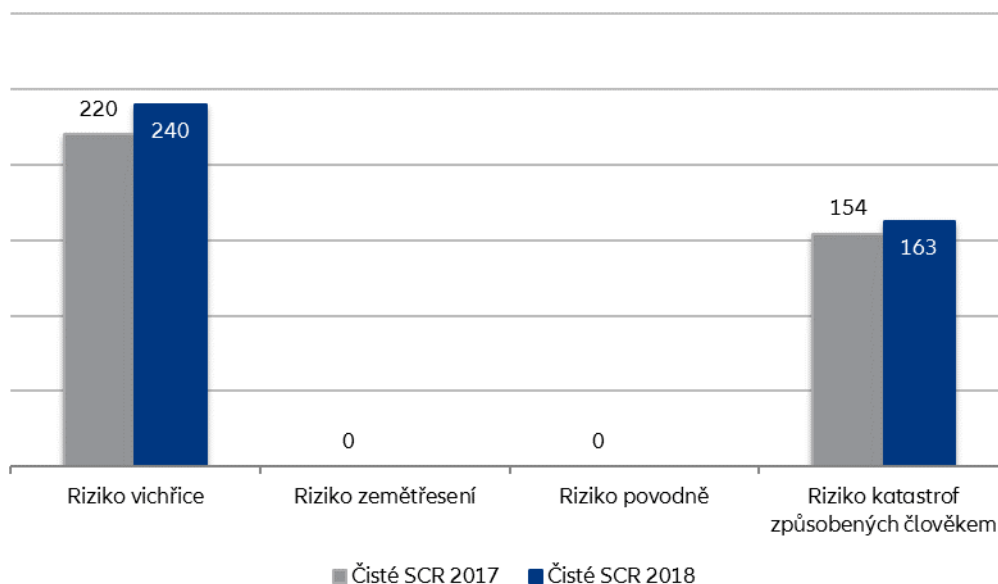


Riziko je snižováno na základě smluv s externími zajišťovacími společnostmi, přičemž naprosto dominantní pozici zastává zajišťovna Allianz RE v rámci skupiny Allianz. Zajistný program na rok 2019 pro katastrofická rizika je nastaven tak, aby dostatečnou kapacitou, možnostmi dokoupení další zajistné kapacity (reinstatementy) a agregátním krytím velkých událostí zabezpečil snížení katastrofického rizika v souladu s rizikovým apetitem. Základní parametry zajistných smluv jsou revidovány na roční bázi s ohledem na rizikový apetit a rizikový profil Allianz pojišťovny.

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

Graf 7: Neživotní katastrofická rizika po zajištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč



Nulový kapitálový požadavek na riziko zemětřesení a povodně je způsoben agregovaným zajistným krytím. Vzhledem k tomu, že jedna zajistná smlouva pokrývá všechna přírodní katastrofická rizika, sledujeme podle příslušným pokynů regulace všech pět katastrofických událostí (definovaných regulací) současně. Z těchto pěti událostí jsou v tomto konkrétním pořadí dvě vichřice, jedno zemětřesení a dvě povodňové události. Dopad prvních dvou událostí činí 240 mil. Kč z důvodu vlastního vrubu pojišťovny. Z následných událostí je pro pojišťovnu nulový dopad, protože události jsou plně pokryty agregovaným zajistným krytím.

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

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

Posouzení neživotních upisovacích rizik jako části upisovacího procesu je klíčovým prvkem rámce řízení rizik. Jsou nastaveny jasně dané upisovací limity a restriktce, které jsou centrálně definované skupinou, a stejně tak lokální limity, které berou v úvahu specifika České republiky. Existuje proces vývoje produktu, který definuje řízení kolem vývoje produktu, včetně autorizací požadovaných od technických a rizikových týmů. Výbor pro upisování poskytuje přehled a dohled nad upisovacím rizikem a prostředím nad technickým upisováním rizik. Z důvodu snižování rizika Allianz pojišťovna soustavně sleduje vývoj rezerv na pojistná plnění po jednotlivých pojistných odvětvích, každoročně je prováděna analýza rezerv a metod používaných pro výpočet rizika rezerv.

Životní upisovací riziko

Životní upisovací riziko zahrnuje na jedné straně rizika spjatá s nahodilým výskytem nepříznivých událostí (riziko úmrtnosti, riziko dlouhověkosti, riziko invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti a katastrofické riziko), na druhé straně pak rizika spjatá s aplikacemi smluvních opcí ze strany pojistníka (riziko storen) a nákladové riziko. Rizika úmrtnosti, invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti a katastrofické riziko jsou spojena

s nečekaným nárůstem výskytu těchto událostí. Riziko dlouhověkosti naopak představuje podcenění střední délky života pojistníků a tím 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 2017.

Tabulka 11: Životní upisovací riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Životní upisovací riziko	31. prosinec 2017	31. prosinec 2018
Riziko úmrtnosti	125	137
Riziko dlouhověkosti	21	22
Riziko invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti	1	2
Riziko storen	476	464
Riziko nákladů	153	153
Riziko revize	0	0
Katastrofické riziko	126	138
Diverzifikace	-255	-271
Životní upisovací riziko SCR CELKEM	645	646

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 zajistným programem, nicméně jeho materialita není významná.

C.2 Tržní riziko

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

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

Hlavním principem řízení investičních rizik Allianz pojišťovny je tzv. „zásada obezřetného jednání“ podle článku 132 směrnice 2009/138/ES²³. Tato zásada je zakotvena ve standardu Strategická alokace aktiv (SAA) Allianz pojišťovny a je relevantní v kontextu celkového portfolia. Investiční portfolio musí poskytovat přiměřenou úroveň bezpečnosti a kvality, udržitelnou návratnost, jakož i požadavky na likviditu portfolia a dostupnost. Kvalitou se tady míní kvalita celkového organizačního procesu řízení investic.

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

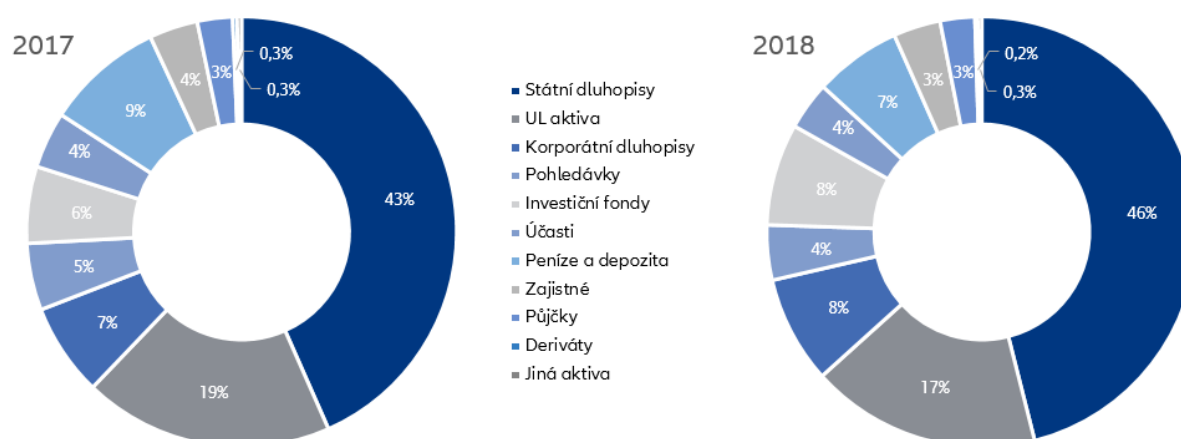
Investiční portfolio Allianz pojišťovny je složeno z aktiv, která jsou měřena pomocí standardního vzorce. Celé portfolio je rozloženo do jednotlivých tříd aktiv dle dlouhodobé strategické alokace, která je pravidelně analyzována, testována a schválena Finančním výborem. Nad rámec této strategické alokace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

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

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

²³ Zásada obezřetného jednání vyžaduje, aby Allianz pojišťovna investovala pouze do aktiva nástrojů, jejichž rizika lze řádně určit, měřit, sledovat, řídit, kontrolovat a vykazovat a odpovídajícím způsobem je zohlednit při posuzování celkových potřeb solventnosti Allianz pojišťovny.

Graf 8: Rozložení tříd aktiv



Státní dluhopisy představují ke konci roku 2018 signifikantních 46% z celé hodnoty aktiv. Jejich hodnota v porovnání s rokem 2017 mírně narostla z důvodu nákupu nových dluhopisů. Další významnou část aktiv Allianz pojišťovny tvoří investice v investičním pojištění, jejichž hodnota v průběhu roku 2018 klesla z 19% na 17% v důsledku maturit (dožití) jednorázových smluv. Další maturity jsou očekávány v následujících letech, portfolio investičního pojištění bude tedy postupně ubývat i v důsledku nesjednávání nových smluv. Investice v korporátních dluhopisech narostly z 7% na 8% z důvodu vyšší hodnoty nově zakoupených dluhopisů v porovnání s maturovanými a prodanými dluhopisy. Podíl peněz a depozit na celkové hodnotě aktiv klesl z 9% na 7% v důsledku nákupů dluhopisů a výplatě dividendy. Většina peněz je ve formě repo operací České národní banky. Podíl ostatních druhů aktiv zůstal v průběhu roku 2018 nevýznamný a neměnný.

Tabulka 12: Tržní riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Tržní riziko	31. prosinec 2017	31. prosinec 2018
Úrokové riziko	136	200
Akciové riziko	716	441
Nemovitostní riziko	411	462
Riziko kreditního rozpětí	424	582
Měnové riziko	50	137
Riziko koncentrace	452	256
Diverzifikace	-705	-682
Tržní riziko SCR CELKEM	1 483	1 395

Rizikový kapitál pro tržní riziko (viz Tabulka 12) poklesl z 1 483 mil. Kč v 2017 na 1 395 mil. Kč v 2018 z důvodu nižšího akciového rizika a rizika koncentrace, které představují 34% rizikového kapitálu z celkového tržního rizika pojišťovny.

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 (ALM²⁴) z hlediska jejich durační struktury. Tento soulad pak zajistí snížení úrokového rizika na minimální možnou míru. Allianz pojišťovna bere v úvahu rozdílnou strukturu portfolia závazků pro životní a neživotní pojištění a tomu přizpůsobuje strategickou alokaci aktiv. Při řízení aktiv a pasiv dle požadavků zákona o pojišťovnictví je nutné vzít v úvahu aplikaci hranice kontraktu (která byla popsána v kapitole Životní upisovací riziko).

Akciové riziko

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

Nemovitostní riziko

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

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 EUR²⁵ a USD²⁶, na zmírnění 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.

²⁴ Zkratka ALM – angl. Asset Liability Management, česky řízení aktiv a pasiv

²⁵ Zkratka EUR – ISO kód pro měnu Euro

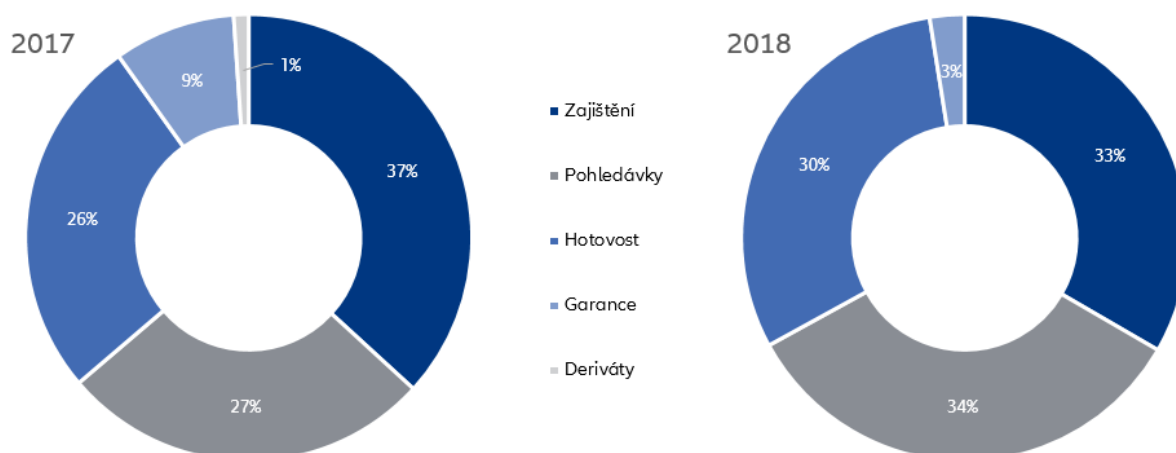
²⁶ Zkratka USD – ISO kód pro měnu Americký dolar

C.3 Riziko selhání protistrany

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

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

Graf 9: Rozložení aktiv v rámci rizika selhání protistrany



Tabulka 13: Riziko selhání protistrany

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Riziko selhání protistrany - rizikový kapitál	31. prosinec 2017	31. prosinec 2018
Type 1	541	409
Type 2	200	274
Diversifikace	-37	-42
CELKEM	704	640

Rizikový kapitál pro riziko selhání protistrany klesl ze 704 miliónů Kč na 640 miliónů Kč na konci roku 2018. Hlavním důvodem jsou pokračující 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 (34%) a hotovost (31%).

Testování citlivosti a zátěžové testování

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

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

- Kombinovaný scénář, který zahrnuje pokles všech akciových instrumentů o 30% a posun dolů v úrokových sazbách o 100bp²⁷;
- Kombinovaný scénář, který zahrnuje pokles všech akciových instrumentů o 30% a posun nahoru v úrokových sazbách o 100bp;
- Kreditní scénář, dle kterého dochází k nárůstu kreditního rozpětí o 100bp (vyjma státních a zaručených dluhopisů ratingové kategorie AAA / AA+, resp. AAA); a
- Agregovaný scénář, který zahrnuje finanční riziko, riziko poklesu portfolia motorových vozidel a katastrofické riziko. Tento scénář vychází z principů zátěžových scénářů České národní banky.

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

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

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

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

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

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

²⁷ Zkratka bp – basis point, česky bazický bod

Tabulka 14: Citlivostní analýza

Hodnoty zobrazují absolutní dopad na solventnostní poměr v procentních bodech

Solventnostní poměr	31. prosinec 2018
Poměr použitelného kapitálu k SCR	201%
Citlivostní analýza: tržní rizika	
Posun bezrizikových úrokových sazeb o -100 bazických bodů	4%
Posun bezrizikových úrokových sazeb o +100 bazických bodů	-5%
Posun kreditního rozpětí o +100 bazických bodů	-17%
Snížení ceny akcií o 30%	-7%
Posílení CZK proti ostatním měnám o 10%	2%
Citlivostní analýza: neživotní upisovací riziko	
Zvýšení škodního poměru o 1 procentní bod	-2%
Citlivostní analýza: životní upisovací riziko	
Zvýšení pravděpodobnosti storen o 10%	-1%
Snížení pravděpodobnosti storen o 10%	1%
Zvýšení správních nákladů spojených s upsanými životními smlouvami o 10%	-2%
Zvýšení nákladové inflace o 1 procentní bod	-1%
Zvýšení pravděpodobnosti úmrtí o 15%	-3%
Snížení pravděpodobnosti úmrtí o 20% (pouze pro smlouvy s negativním dopadem)	0%
Zvýšení škodního poměru na připojištěných o 10 procentních bodů	-4%

C.4 Riziko likvidity

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

Kvantifikaci rizika můžeme získat pomocí dvou samostatných kroků. V prvním se vyhodnocuje rozdíl mezi splatností aktiv a pasiv. Pro kvantifikaci tohoto kroku se využívá metoda tzv. likviditních gapů (hodnota aktiv a pasiv rozdělena 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 likviditních 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 likviditních 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 likviditních aktiv a použití různých zátěžových scénářů. Zátěžové scénáře obsahují selhání vnitřních systémů, abnormální katastrofické scénáře, nepříznivý vývoj na trzích a také agregované scénáře. Zahrnují také srážky z cen držených aktiv, protože ne všechna aktiva mohou být v případě potřeby prodána.

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

Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném

Výpočet očekávaného zisku zahrnutého v budoucím pojistném (dále „EPIFP²⁸“) je počítán na kvartální bázi. Výpočet je založen na článku 260 nařízení EU 2015/35, tzn. jako rozdíl mezi nejlepším odhadem technických rezerv (pro metodu a předpoklady výpočtu viz kapitulu D. 2 Technické rezervy) a nejlepším odhadem technických rezerv za předpokladu, že budoucí pojistné za stávající pojistné smlouvy nebude přijato z jakéhokoliv jiného důvodu než nastání pojistné události. Výpočet je proveden samostatně pro homogenní rizikové skupiny používané ve výpočtu technických rezerv.

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

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

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

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

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

²⁸ Zkratka EPIFP – angl. Expected Profits Included in Future Premiums

Následující tabulka (viz Tabulka 15: Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném) zobrazuje objem EPIFP podle druhu pojištění.

Tabulka 15: Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném

Hodnoty jsou uvedeny v tis. Kč.

Druh pojištění	31. prosinec 2017	31. prosinec 2018
Havarijní pojištění	23 508	79 384
Povinné ručení	15 397	43 384
Průmyslové pojištění	12 777	14 084
Pojištění podnikatelů	5 536	4 441
Pojištění občanů	17 786	19 498
Obecná odpovědnost	17 701	18 100
Cestovní pojištění	32	27
Neživotní pojištění celkem	92 737	178 918
Pojištění s podílem na zisku	0	0
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	921 993	826 992
Ostatní životní pojištění	597 339	681 048
Životní pojištění celkem	1 519 332	1 508 040
CELKEM	1 612 070	1 686 957

Hodnota EPIFP v neživotním pojištění se v porovnání s rokem 2017 výrazně zvýšila, změny v jednotlivých segmentech jsou odrazem velikostí nového obchodu a zlepšením škodního průběhu oproti roku 2017 (hlavně u pojištění motorových vozidel). U životního pojištění nedošlo k významné změně hodnotě EPIFP v roce 2018. Meziroční pokles u investičního pojištění je způsoben postupnými maturitami bez nového obchodu a nárůst v ostatním životním pojištění zvýšením objemu nového obchodu v připojištění. Tradiční pojištění nenese zisk v budoucím pojistném.

C.5 Operační riziko

Operační riziko je definováno jako riziko 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 riziko jsou vyloučena.

Allianz pojišťovna kvantifikuje operační riziko pomocí standardního modelu. Hodnota kapitálového požadavku činí 408 miliónů Kč ke konci roku 2018. Vedle toho se využívá řada kvalitativních posouzení celé škály operačních rizik.

Tabulka 16: Operační riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Operační riziko	31. prosinec 2017	31. prosinec 2018
Operační riziko SCR CELKEM	389	408

Příklady nejvýznamnějších operačních rizik:

- **„Riziko přerušení provozu“:** Scénář pro toto riziko vychází z modelové situace, kdy dojde ke zničení datového centra skupiny Allianz, které způsobí nedostupnost IT služeb a IT systémů na dobu delší než 24 hodin. Potenciální ztráty jsou zejména za poškození nehmotného majetku (např. ztráta dat), náklady na obnovení provozu, ztráta obchodních příležitostí, negativní vnímání Allianz obchodními partnery a negativní publicita v médiích, která se může odrazit ve zvýšeném počtu klientů ukončovaných smluv. Procesy pro řízení tohoto rizika jsou koordinovány manažerem pro řízení bezpečnosti a výborem ustanoveným pro řešení krizových situací. Allianz pojišťovna má připraveny pohotovostní plány pro různé případy přerušování provozu. Riziko ztráty nebo zničení dat a riziko nedostupnosti datového centra je sníženo i tím, že skupina Allianz provozuje dvě datová centra, kde jsou všechna data zálohována a v případě výpadku se mohou zastupovat.
- **„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, DDoS²⁹ útoků, sociálního inženýrství³⁰, hackerských útoků a dalších. Jde 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. Tato rizika jsou zmírňována zejména aktivitami bezpečnostního manažera, oddělením bezpečnosti, dodržováním právních předpisů a bezpečnostních standardů jako jsou např. politiky hesel, nastavení přístupových práv, systematické školení všech zaměstnanců apod.
- **„Riziko související s nevhodnými prodejními praktikami“:** Toto riziko je snižováno již během procesu vývoje produktů, který je koordinovaný oddělením vývoje produktů. Na procesu se podílejí další oddělení tj. Řízení rizik a pojištění matematika, Investice a Treasury, Market Management a Compliance. Proces je nastavený tak, aby všechny aspekty a potenciální rizika byly identifikovány a vyhodnoceny. Změny v parametrech produktu jsou schvalovány výborem pro schvalování produktu. Prodejní materiály, předmluvní informace a obsah školení jsou navrhovány tak, aby byly vůči nevhodným prodejním praktikám odolné. Předmluvní informace jsou 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 riziko je zmírňováno spoluprací s velkými a certifikovanými prodejními sítěmi, které využívají své vlastní kontrolní mechanismy.

²⁹ Angl. zkratka DDoS – Distributed Denial of Service, technika útoku na internetové služby nebo stránky, dochází k přehlcení požadavky a k pádu nebo nefunkčnosti/ nedostupnosti systému/ služby.

³⁰ Termín „sociální inženýrství“ – způsob manipulace uživatele tak, aby provedl určitou akci nebo manipulace za účelem získání určité informace.

C.6 Jiná podstatná rizika

Hodnocení nejvýznamnějších rizik (TRA³¹)

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 rizik, které mohou ovlivnit finanční výsledky, provoz pojišťovny a splnění strategických cílů. Tento proces zajišťuje, že nejvýznamnější rizika jsou identifikována, analyzována, ohodnocena, zmírňována a monitorována.

Hodnocení rizika odráží aktuální úroveň rizika, které zohledňuje existující kontrolního prostředí. Hodnocení jako takové začíná ohodnocením efektivnosti kontrolního prostředí a bere v úvahu všechny klíčové procesní kontroly daných rizik. Následuje ohodnocení pravděpodobnosti výskytu, ekonomického dopadu a nepřímého reputačního dopadu.

V roce 2017, patřila mezi tři nejvýznamnější rizika Allianz pojišťovny, riziko přerušení provozu, riziko kybernetického útoku a riziko související s nevhodnými prodejními praktikami. Negativní dopady těchto rizik jsou systematicky snižovány implementací nových opatření, např. nejnovější technologie a bezpečnostní standardy, systematické školení zaměstnanců a obchodníků apod. V průběhu roku 2018 implementovala Allianz pojišťovna do svých procesů požadavky vyplývající z nových zákonů GDPR³² a IDD³³. V souvislosti s právní nejistotou a odkladem účinnosti zákona IDD, bylo i riziko vyplývající ze změn legislativy a zákonů dočasně zařazeno mezi nejvyšše hodnocená rizika. Riziko související s prostředím nízkých úrokových sazeb již není hodnoceno jako nejvyšší, úrokové sazby v roce 2018 mírně rostou. Nicméně vývoj úrokových sazeb je neustále sledovaný.

Reputační riziko

Reputační riziko je riziko neočekávaného poklesu hodnoty Allianz, hodnoty aktuálních obchodních činností nebo hodnoty budoucích obchodních činností způsobené poklesem v důvěryhodnost a dobré jméno Allianz pojišťovny nebo skupiny Allianz celosvětově. Allianz pojišťovna rozeznává dvě oblasti reputačního rizika:

- Pro přímé reputační riziko je stanoveno hodnocení prostřednictvím strukturované metodiky, která mimo jiné, stanovuje citlivé obchodní oblasti a věnuje se také riziku prodeje nevhodných produktů klientovi nebo prodeje nevhodnou formou; a
- Nepřímé reputační riziko, které je z podstaty přítomno v činnostech společnosti (tj. netýká se konkrétních obchodních transakcí nebo produktů), je identifikováno, analyzováno, hodnoceno a řízeno prostřednictvím procesů hodnocení nejvýznamnějších rizik, stejně tak v rámci procesů vnitřního kontrolního systému.

C.7 Další informace

Všechny podstatné informace byly uvedeny v kapitolách výše.

³¹ Zkratka TRA – angl. Top Risk Assessment, česky hodnocení nejvýznamnějších rizik

³² Zkratka GDPR – angl. General Data Protection Regulation, Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/679 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů

³³ Zkratka IDD – angl. Insurance Distribution Directive, směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/97, transponovaná do zákona o distribuci pojištění a zajištění č. 170/2018 Sb.

OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

D

Kapitola D – Oceňování pro účely solventnosti

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

D.1 Aktiva

Ocenění investičních aktiv

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

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

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

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

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

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

Dluhopisy nekotované v systému Bloomberg

- a) Pokud není možné dluhopis ocenit dle pravidel uvedených v předchozích odstavcích, pro ocenění se použije teoretická cena. Teoretická cena se stanoví na základě teoretického oceňovacího modelu.

- b) Vstupem teoretického oceňovacího modelu jsou tržní úrokové sazby v příslušné měně, jejichž zdrojem jsou hodnoty bodů swapových křivek uveřejněných k datu ocenění v systému Bloomberg. Dalším vstupem jsou hodnoty případných dalších indikátorů (směnných kurzů, volatilit apod.), publikované v systému Bloomberg, popř. v jiném adekvátním systému.
- c) Je vybrán „komparativní dluhopis“, tj. jiný dluhopis stejného emitenta s obdobnou dobou do splatnosti a stejným stupněm seniority. Jeho kreditní přírážka se aplikuje na oceňovaný dluhopis. Při výběru je upřednostňován komparativní dluhopis denominovaný ve stejné měně jako dluhopis oceňovaný. Pokud takový dluhopis nelze vybrat, je zvolen dluhopis denominovaný v jiné měně, který je likvidní s dostupnými kotacemi odrážejícími podmínky a situaci na trhu. Kreditní přírážka komparativního dluhopisu se přičítá ke swapovým úrokovým křivkám, které jsou použity pro diskontování budoucích peněžních toků oceňovaného dluhopisu. Součet jednotlivých diskontovaných peněžních toků oceňovaného dluhopisu, snížený o naběhlý kupónový výnos ke dni ocenění, je teoretickou cenou oceňovaného dluhopisu.
- d) Pokud dluhopis zahrnuje opci či opce, zohledňují se tyto přiměřeně při oceňování.
- e) Pokud je oceňovaný dluhopis strukturovaným dluhopisem, oceňuje se dle modelu přiměřenému povaze tohoto dluhopisu.
- f) Stanovení teoretické ceny je řádně zdokumentováno.

Akcie a fondy kolektivního investování

- a) Akcie jsou oceňovány cenami uveřejněnými pro den ocenění v systému Bloomberg či jinak poskytnutými příslušnou burzou. K ocenění je zvolena závěrečná burzovní cena platná v den ocenění.
- b) Podílové listy fondů kolektivního investování jsou oceňovány cenami uveřejněnými pro den ocenění v systému Bloomberg či jinak poskytnutými příslušnou investiční společností. K ocenění je zvoleno jednotkové NAV³⁴ 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 17: 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.

³⁴ Zkratka NAV – angl. Net Asset Value, česky čisté jmění fondu, tj. aktuální tržní hodnota veškerých aktiv fondu očištěná od poplatků a dalších nákladů

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 17: Investiční portfolio, srovnání CAS a ocenění pro účely solventnosti

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2018		
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	2 548 886	2 548 886
Dluhové cenné papíry oceňované na reálnou hodnotu	13 974 089	13 669 639
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	4 126 513	4 174 141
Finanční umístění životního pojištění je-li nositelem investičního rizika pojistník (Unit-linked)	5 756 436	5 756 436
Depozita	52 066	52 066
Ostatní investice	712 125	712 125
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 (OECD)	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

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 18: Účast v podnikatelských seskupeních

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2018	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Účast v podnikatelských seskupeních	885 179	1 201 966
31. prosinec 2017		
Účast v podnikatelských seskupeních	885 179	1 448 165

Následující tabulka ilustruje typické vazby mateřská společnost - dceřiná společnost v případech, kdy mateřská společnost reportuje MVBS³⁹ sama. Obecně platí, že všechny subjekty se statusem modelu "přímo modelované" a jejich "nepřímo modelované" dceřiné společnosti reportují MVBS report mateřské společnosti. Rozsah těchto subjektů zahrnuje všechny pojišťovny v EHP, významné pojistitele mimo EHP, pojišťovací holdingové společnosti, jakož i zvláštní fondy a investiční nástroje vlastněné mateřskými společnostmi, které vykazují skupinu MVBS.

Tabulka 19: 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 ⁱ	EM
Modelováno jako investice	Investice do soukromých kapitálových fondů investující do infrastruktury, větrných a solárních elektráren.	Tržní ocenění dle příslušných oceňovacích metod
Nemodelováno	Společnosti poskytující služby s nemateriální výší aktiv a závazků, které nevyžadují detailní modelování rizik	EM

Ocenění ostatních aktiv

Nehmotný majetek (viz Tabulka 20) 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 20: Nehmotný majetek

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2018	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Nehmotný majetek	183 403	0
31. prosinec 2017		
Nehmotný majetek	210 943	0

³⁹ Zkratka MVBS – angl. Market Value Balance Sheet, česky tržní pohled na účetní rozvahu

Rozdíly v hodnotě odložené daně (viz Tabulka 21) vycházejí z rozdílné úrovně technických rezerv, časového rozlišení nákladů a rozdílné metody přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (CAS do Výkazu zisku a ztráty, v ocenění pro účely solventnosti jako nerealizované zisky a ztráty).

Tabulka 21: Odložená daň aktivní

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2018		
Odložená daň aktivní	103 720	0
31. prosinec 2017		
Odložená daň aktivní	27 115	0

Rozdíl v ocenění půjček a úvěrů (viz Tabulka 22) je tvořen změnou klasifikace Dluhového cenného papíru dceřině společnosti Diamond Point do kategorie Půjčky v ocenění pro účely solventnosti z kategorie Investice (CAS).

Tabulka 22: Půjčky a úvěry

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2018		
Půjčky a úvěry	866 870	866 870
31. prosinec 2017		
Půjčky a úvěry	903 173	903 173

Rozdíl v ocenění podílu zajištětele na technických rezervách (viz Tabulka 23) vzniká ze dvou důvodů. Jednak je podíl zajištětele na technických rezervách dle CAS vykazován jako korekce Hrubé výše rezerv v pasivech a dle ocenění pro účely solventnosti je vykazován v aktivech. Druhým důvodem odlišnosti je výše podílu zajištětele vzhledem k rozdílné výši hrubých rezerv.

Tabulka 23: Podíl zajištětele na technických rezervách

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2018		
Podíl zajištětele na technických rezervách	1 153 178	1 180 226
31. prosinec 2017		
Podíl zajištětele na technických rezervách	1 225 025	1 244 303

Diference ve výši pohledávek (viz Tabulka 24) jsou způsobeny změnou klasifikace pohledávek a závazků v CAS a v ocenění pro účely solventnosti a zároveň také časovým nesouladem termínu uzavření účetního roku mezi CAS a oceněním pro účely solventnosti. Důvodem jsou taktéž termíny reportingu pro skupinu Allianz. Záznamy v CAS, po termínu ocenění pro účely solventnosti, jsou promítnuty v následujícím účetním období. Významný rozdíl je způsoben eliminací vnitropodnikových pohledávek a závazků mezi životní a neživotní pojišťovnou v CAS.

Tabulka 24: Pohledávky

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2018	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Pohledávky z operací přímého pojištění	799 578	877 720
Pohledávky z operací zajištění	113 234	189 721
Ostatní pohledávky	17.376	132 991
31. prosinec 2017		
Pohledávky z operací přímého pojištění	725 067	786 989
Pohledávky z operací zajištění	219 384	267 421
Ostatní pohledávky	356 665	658 753

Rozdíl hodnot přechodných účtů aktiv (viz Tabulka 25) 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 25: Přechodné účty aktiv

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2018	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Přechodné účty aktiv	1 191 775	25 088
31. prosinec 2017		
Přechodné účty aktiv	513 192	23 320

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 technických 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) 2015/35.

Přehled technických rezerv životního pojištění

Celková hodnota technických rezerv životního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti k 31. 12. 2018 činila 12 110 mil. Kč, z toho 11 592 mil. Kč představoval nejlepší odhad (hrubá výše) a 518 miliónů Kč riziková přírážka, přičemž ve výpočtu byly aplikovány hranice kontraktu na připojištění, která neobsahují pojistné krytí rizika smrti. Aplikace hranice kontraktu celkové technické rezervy navyšuje o 2 111 mil. Kč.

Čistá hodnota technických rezerv je 12 109 mil. Kč, částka vymahatelná ze zajištění je nemateriální. Detailní rozdělení technických rezerv mezi jednotlivá odvětví životního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti lze najít v následující tabulce (viz Tabulka 26).

Tabulka 26: 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 2018				
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	5,015	652	6,443	12,110
Nejlepší odhad - hrubá výše bez O & G	4,972	446	6,152	11,570
Opce a garance	15	0	7	22
Riziková přírážka	28	206	284	518
Technické rezervy – celkem	5,015	652	6,443	12,110
Částky vymahatelné ze zajištých smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	0	1	0	1
Technické rezervy minus částky vymahatelné ze zajištých smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV) - CELKEM	5,015	651	6,443	12,109

Změna technických rezerv životního pojištění oproti předchozímu roku

Tabulka 27: Srovnání technických rezerv životního pojištění s předchozím rokem

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017	ROZDÍL
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	12,110	12,713	-603
Nejlepší odhad - hrubá výše bez O & G	11,570	12,117	-547
Opce a garance	22	35	-14
Riziková přírážka	518	561	-43
Technické rezervy – celkem	12,110	12,713	-603
Částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	1	0	1
Technické rezervy minus částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV) - CELKEM	12,109	12,713	-604

Ve srovnání s koncem roku 2017 poklesly technické rezervy o 603 mil. Kč. Během roku 2018 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 560 mil. Kč.

Ve srovnání s předchozím rokem mají křivky roku 2018 výrazně jiný tvar. Na průměru prvních 15 let se snížily zhruba o 5 bazických bodů. To přispělo ke zvýšení hodnoty technických rezerv o 50 mil. Kč zejména v případě pojištění s podílem na zisku, jelikož u těchto smluv jsou garantované technické úrokové míry nad hodnotou tržních úrokových sazeb. Nižší výnosy zejména v případě pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu snížily technické rezervy o 290 mil. Kč. Během roku 2018 byly aktualizovány předpoklady na storna a poplatky pro pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu. Celkově tyto změny neměly významný dopad na hodnotu technických rezerv, přispěly k jejímu snížení pouze zhruba o 20 mil. Kč.

Předpoklady pro výpočet nejlepšího odhadu technických 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 (RFR⁴⁰) k diskontování budoucích peněžních toků. Pro projekce má Allianz pojišťovna k dispozici sadu tržně konzistentních ekonomických scénářů, které jsou vytvářeny generátorem ekonomických scénářů (ESG⁴¹). 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.

Kvantifikace vlivu snížení koeficientu volatility na nulu na nejlepší odhad technických rezerv je uvedena, viz Tabulka 27.

⁴⁰ Angl. zkratka RFR – Risk Free Rate, česky bezriziková úroková míra

⁴¹ Angl. zkratka ESG - Economic Scenario Generator, česky generátor ekonomických scénářů

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

Náklady a provize

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

Poplatky 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 selekčním faktorem, který vychází z provedené srovnávací analýzy. Pro široké spektrum připojištění, které nabízí Allianz pojišťovna, se využívají pravděpodobnost výskytu škodních událostí dle věku spolu s průměrnou dobou trvání škody dle věku (incidence) nebo škodní poměry založené na analýze vlastních historických dat, případně s doplněním externích dat v případech, kdy informace založená na portfoliu Allianz pojišťovny není dostatečná.

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) 2015/35.

Míra nejistoty

Nejistota spojená s hodnotou technických rezerv vychází především z nejistoty budoucího vývoje předpokladů pro jejich výpočet. Z ekonomických předpokladů se jedná především o změny úrokových sazeb, z neekonomických o změny ve stornech, nákladech a úmrtnostech. Sensitivity na invaliditě, pracovní neschopnosti a nemocnosti jsou kvůli aplikaci hranice kontraktu nevýznamné. Výsledky citlivostní analýzy na nejlepší odhad jsou uvedeny v následující tabulce (viz Tabulka 28: Citlivostní analýza nejlepšího odhadu technických rezerv životního pojištění).

Tabulka 28: Citlivostní analýza nejlepšího odhadu technických rezerv životního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	Nejlepší odhad	Riziková přírážka	Technické rezervy celkem	Změna technických rezerv
Centrální hodnota	11,592	518	12,110	
Změny ekonomických předpokladů				
Výnosová křivka -100bp	451	25	476	3.9%
Výnosová křivka +100bp	-544	-27	-571	-4.9%
Koeficient volatility 0%	76	0	75	0.6%
Změny neekonomických předpokladů				
Stornovost -10%	-85	39	-46	-0.4%
Stornovost +10%	76	-34	42	0.4%
Náklady -10%	-92	-12	-104	-0.9%
Úmrtnost +15% na produktech s rizikem smrti	132	-2	130	1.1%

Částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV⁴²)

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

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

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

Hodnota technických rezerv počítaných podle CAS⁴³ k 31. 12. 2018 činila 14 094 mil. Kč. V porovnání s rezervami počítanými pro ocenění pro účely solventnosti je tato hodnota o 1 984 mil. Kč vyšší. Na vrub rozdílné metodologie připadá 4 095 mil. Kč, z toho 2 964 mil. Kč představuje životní pojištění bez pojištění s plněním vázaným index nebo hodnotu investičního fondu (zahrnující všechna připojištění) a zbylých 1 131 mil. Kč investiční životní pojištění. Vliv rozdílné metodologie je částečně kompenzován aplikací hranice kontraktu, která se týká připojištění s výjimkou těch, která obsahují pojistné krytí na riziko smrti. Celkový dopad hranice kontraktu na nejlepší odhad podle Solventnosti II je - 2 111 mil. Kč.

Následující tabulka (viz Tabulka 29) shrnuje rozdíly mezi životními rezervami oceněnými pro účely solventnosti s jejich hodnotami účtovanými podle CAS.

⁴² Angl. zkratka SPV – Special Purpose Vehicle, česky zvláštní účelové jednotky

⁴³ Zkratka CAS – České účetní standardy

Tabulka 29: Srovnání rezerv životního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti a CAS

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2018	Životní pojištění (bez IL a UL)	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	CELKEM
Technické rezervy - celkem: ocenění pro účely solventnosti	5,667	6,443	12,110
Technické rezervy: CAS hodnota	6,519	7,575	14,094
Rozdíl (CAS - ocenění pro účely solventnosti)	853	1,131	1,984
Dopad hranice kontraktu (contract boundaries)	-2,111	0	-2,111
Rozdílnost metod	2,964	1,131	4,095

Přehled technických rezerv neživotního pojištění

Celková hodnota technických rezerv neživotního pojištění podle Solventnosti II k 31. 12. 2018 činila 9 984 mil. Kč, z toho 9 458 mil. Kč představoval nejlepší odhad (hrubá výše) a 526 mil. Kč riziková přírážka. Po odečtení částky vymahatelné ze zajištění ve výši 1 180 mil. Kč je čistá hodnota technických rezerv 8 804 mil. Kč. Detailní rozdělení technických rezerv mezi jednotlivá agregovaná odvětví neživotního pojištění lze najít v následující tabulce (viz Tabulka 30).

Tabulka 30: Technické rezervy neživotního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2018	Havarijní pojištění	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	Pojištění průmyslu a podnikatelů	Pojištění majetku	Pojištění odpo- vědnosti	Cestovní pojištění	CELKEM
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	1,350	5,355	1,757	624	860	38	9,984
Nejlepší odhad - rezerva pojistného	753	665	789	0	136	9	2,353
Nejlepší odhad - rezerva na nevyřízené pojistné události	536	4,350	1,494	0	698	27	7,106
Riziková přírážka	61	340	79	19	26	2	526
Technické rezervy - CELKEM	1,350	5,355	2,362	19	860	38	9,984
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	72	176	625	44	256	6	1,180
Technické rezervy mínus částky vymahatelné ze zajištění a od SPV - CELKEM	1,278	5,179	1,132	580	604	32	8,804

Změna technických rezerv neživotního pojištění oproti předchozímu roku

Změna ve výši technických rezerv oproti předchozímu období je zachycena v následující tabulce (viz Tabulka 31) s porovnáním hodnot za rok 2017 a 2018.

Tabulka 31: Srovnání technických rezerv neživotního pojištění s předchozím rokem

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017	ROZDÍL
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přirážky	9,984	9,982	2
Nejlepší odhad - hrubá výše	9,458	9,461	-3
Riziková přirážka	526	521	5
Technické rezervy - CELKEM	9,984	9,982	2
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	1,180	1,244	-64
Technické rezervy mínus částky vymahatelné ze zajištění a od SPV - CELKEM	8,804	8,738	66

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 %.

Koeficient volatility ve výši 65 % se aplikuje na všechna odvětví neživotního pojištění a to na rezervu pojistného i na rezervu na nevyřízené pojistné události s výjimkou rezervy na závazky ČKP. Snížení koeficientu volatility na nulu zvýší nejlepší odhad technických rezerv přibližně o 40 mil. Kč a v poměru k celkové výši technických rezerv je toto navýšení o 0,4%.

Náklady

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

Míra nejistoty

Nejistota spojená s hodnotou technických rezerv vychází především z nejistoty budoucího vývoje nastalých škod. Tato nejistota je vyhodnocena na základě historických dat a následnou aplikací stochastických modelů. Bere se v úvahu nediskontovaný odhad závazků, kde je možné nejistotu takto odhadovat a z analýzy jsou naopak vyloučeny některé typy rezerv, kde nejistota plyne z povahově jiných příčin (např. závazky ČKP). Celkové výsledky kvantifikace nejistoty pro neživotní pojištění jsou diverzifikovány přes korelační matici a nejsou tedy prostým součtem přes jednotlivá odvětví. Celková hodnota závazků pro neživotní pojištění se na 25% hladině spolehlivosti snížila o 6,8% oproti nejlepšímu odhadu a zvýšila o 6,5% na 75% hladině spolehlivosti. V následující tabulce (viz Tabulka 32) jsou uvedeny výsledky citlivostní analýzy diskontovaných technických rezerv na úrokovou křivku.

Tabulka 32: Citlivostní analýza nejlepšího odhadu technických rezerv neživotního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2018	Rezerva na škody	Rezerva pojistného	Riziková přírážka	Technické rezervy celkem	Změna technických rezerv
Centrální hodnota	7,106	2,353	526	9,984	
Změny ekonomických předpokladů					
Výnosová křivka -100bp	210	42	15	267	2.7%
Výnosová křivka +100bp	-189	-40	-13	-243	-2.4%

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek

Zajištění neživotního portfolia je významné, částky vymahatelné ze zajišťovacích smluv dosahovaly k 31. prosinci 2018 hodnoty 1 180 mil. Kč. Allianz pojišťovna nevyužívá SPV⁴⁴.

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

Celková hrubá výše neživotních rezerv dle ocenění pro účely solventnosti dosahuje 9 984 mil. Kč. Celková hrubá výše technických rezerv dle CAS je 11 133 mil. Kč. Rozdíl je níže detailněji popsán pro hlavní druhy pojištění. Tabulka 33 shrnuje hodnoty neživotních rezerv oceněných pro účely solventnosti a hodnoty rezerv podle CAS a jejich rozdíly.

Tabulka 33: Srovnání rezerv neživotního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti s CAS

Hodnoty jsou v miliónech Kč

31. prosinec 2018	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Rezerva na nevyřízené pojistné události	8 060	7 106
Rezerva pojistného	3 073	2 353
Riziková přírážka	n/a	526
Technické rezervy neživotního pojištění hrubá výše - CELKEM	11 133	9 984
Cedovaná rezerva na nevyřízené pojistné události	973	921
Cedovaná rezerva na pojistné	167	259
Částky vymahatelné ze zajišťovacích smluv	1 140	1 180
Technické rezervy neživotního pojištění čistá výše - CELKEM	9 993	8 804

Neživotní rezervy pro lokální účetnictví jsou vypočítány jako součet rezervy na nezasloužené pojistné, rezervy na nevyřízené pojistné události (RBNS⁴⁵, IBNR⁴⁶ a rezervy na likvidační náklady), rezervy na prémie a slevy, rezervy pojistného neživotních pojištění a rezervy na splnění závazků z ručení za závazky České kanceláře pojistitelů. Stejný teoretický koncept a metody výpočtu jsou aplikovány pro výpočet rezerv pro účely solventnosti a CAS, stejný přístup je použit pro kalibraci a pro výběr modelů.

Hlavní rozdíly ve způsobu oceňování, které materiálním způsobem ovlivňují výši rezerv, jsou zachyceny zvlášť pro jednotlivá odvětví. V Tabulce 34 je přehled kroků vedoucích od hodnoty technických rezerv pro účely solventnosti

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

⁴⁵ Angl. zkratka RBNS - Reported But Not Settled, česky Rezerva pro hlášené, ale dosud nezlikvidované pojistné události

⁴⁶ Angl. zkratka IBNR - Incurred But Not Reported, česky Rezerva pro nastalé, ale dosud nenahlášené pojistné události

k hodnotám účtovaným v lokálním účetnictví. Jelikož riziková přírážka není v CAS vykazována, je hned v prvním kroku odečtena. Dalším rozdílem je přístup k diskontování, kde pro účely solventnosti je použita bezriziková diskontní křivka upravená o koeficient volatility. V lokálním vykazování oproti tomu nejsou rezervy diskontovány s výjimkou anuitních rezerv, které jsou diskontovány pevnou sazbou 1.5%. Nejlepší odhad rezervy pojistného v sobě implicitně zahrnuje zisky a ztráty plynoucí z pojistných smluv po celou dobu trvání pojištění, kdežto lokální rezervu pojistného tvoří pouze rezerva na nezasloužené pojistné. Události, které nejsou přímo pozorovatelné v datech, ale vyplývají z okolností (v našem případě především z možného dopadu Nového občanského zákoníku na počet soudních sporů), jsou pro ocenění pro účely solventnosti zahrnuty v ENID⁴⁷ rezervě, naopak v CAS tento typ rezervy nijak nerozlišujeme. Míra obezřetnosti je pravidelně diskutována a stanovena rozhodnutím představenstva společnosti. Aktuální míra obezřetnosti je pro všechny druhy neživotního pojištění 75%, jen v případě pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla je míra obezřetnosti stanovena na 85%, čímž je kompenzována absence ENID rezervy.

Tabulka 34: Hlavní rozdíly v oceňování rezervy neživotního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2018	Havarijní pojištění	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	Pojištění průmyslu a podnikatelů	Pojištění majetku	Pojištění odpovědnosti	Cestovní pojištění	CELKEM
Technické rezervy - celkem: ocenění pro účely solventnosti	1,350	5,355	1,757	624	860	38	9,984
Technické rezervy: CAS hodnota	1,512	5,765	2,074	777	962	43	11,133
Rozdíl (CAS-ocenění pro účely solventnosti)	162	410	317	153	102	5	1,148
Odebrání rizikové přírážky	-61	-340	-79	-19	-26	-2	-526
Efekt diskontování technických rezerv	28	406	37	12	23	1	507
Rozdílnost metod výpočtu rezervy pojistného	154	118	152	145	47	3	617
Odebrání ENID rezervy	n/a	-226	n/a	n/a	n/a	n/a	-226
Posun škodní rezervy na danou úroveň spolehlivosti	40	452	207	15	58	3	775

⁴⁷ Angl. zkratka ENID – Events Not Included in Data

Tabulka 35 shrnuje hodnoty neživotních rezerv oceněných dle CAS i dle solventnosti a jejich rozdíly oproti předchozímu období.

Tabulka 35: Srovnání rezerv neživotního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti s CAS a porovnání na minulé období

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	CAS 31. prosinec 2018	CAS 31. prosinec 2017	ROZDÍL	Ocenění pro účely solventnosti 31. prosinec 2018	Ocenění pro účely solventnosti 31. prosinec 2017	ROZDÍL
Rezerva na nevyřízené pojistné události	8 060	7 907	153	7 106	7 062	44
Rezerva pojistného	3 073	2 907	166	2 353	2 399	-46
Riziková přírážka	n/a	n/a	n/a	526	521	5
Technické rezervy neživotního pojištění hrubá výše - CELKEM	11 133	10 814	319	9 984	9 982	2
Cedovaná rezerva na nevyřízené pojistné události	973	1 055	-82	921	989	-68
Cedovaná rezerva na pojistné	167	169	-2	259	255	4
Částky vymahatelné ze zajistných smluv	1 140	1 224	-84	1 180	1 244	-64
Technické rezervy neživotního pojištění čistá výše - CELKEM	9 993	9 590	403	8 804	8 738	66

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

D.3 Další závazky

Ocenění ostatních závazků

Rozdíly v hodnotě odložené daně (viz Tabulka 36) vycházejí z rozdílné úrovně technických rezerv, časového rozlišení nákladů a rozdílné metody přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (CAS do Výkazu zisku a ztráty, Solventnost II do Ostatního úplného výsledku hospodaření (OCI)).

Tabulka 36: Odložená daň pasivní

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2018		
Odložená daň pasivní	0	331 696
31. prosinec 2017		
Odložená daň pasivní	9 872	534 212

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 37: Věřitelé

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2018		
Finanční závazky vůči neúvěrovým institucím	0	0
Závazky z operací přímého pojištění	1 132 013	1 443 281
Závazky z operací přímého zajištění	103 708	141 409
Ostatní závazky	227 823	627 483
Přechodné účty pasiv	608 580	454 395
31. prosinec 2017		
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

Závazky vůči České kanceláři pojistitelů

Hodnota závazku vůči České kanceláři pojistitelů je pravidelně aktualizována dle poskytnutých informací a její výše není stanovována pojišťovnou samotnou, nýbrž je odvozována od aktuálního rizikově váženého tržního podílu. Závazky vůči ČKP jsou ke konci roku 2018 ve výši 188 mil. Kč, což je o 27 mil. Kč resp. o 38 mil. Kč méně, než tomu bylo na konci předchozího roku. Tato hodnota je zpravidla účtována ve stejné výši jak CAS, tak i pro účely solventnosti a je zahrnuta v hodnotách uvedených v odstavci přehled technických rezerv neživotního pojištění jako část rezervy na nevyřízené pojistné události. K rozdílu na konci roku může výjimečně docházet kvůli odlišnému časovému rozlišení při účtování do 13. období v CAS, které se promítne již do 1. období následujícího roku dle solventnosti. Stručný přehled hodnot je uveden v tabulce níže, viz Tabulka 38.

Závazky vůči České kanceláři pojistitelů

Tabulka 38: Závazky vůči České kanceláři pojistitelů

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017	ROZDÍL
ČKP rezerva dle CAS	188	216	-27
ČKP rezerva dle solventnosti	188	227	-38

D.4 Alternativní metody oceňování

Allianz pojišťovna neaplikuje alternativní metody oceňování

D.5 Další informace

Všechny podstatné informace jsou uvedeny v předchozích kapitolách.

ŘÍZENÍ KAPITÁLU

E

Kapitola E - Řízení kapitálu

E.1 Kapitál

Cíle, zásady a postupy

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

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

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

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

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

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

Minimální kapitálový poměr definovaný v rizikovém apetitu je 100%. Manažerský kapitálový poměr zůstal na úrovni 200% v porovnání s rokem 2017. Kapitálový poměr Allianz pojišťovny byl k 31. prosinci 2018 ve výši 201%.

Vlastní zdroje jsou tvořeny přebytkem aktiv nad závazky, který je ve výši 7 614 mil. Kč. Tento přebytek je odvozen na základě ekonomické bilance MVBS⁴⁸.

Tabulka 39: Přeceňovací rezervní fond

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Přeceňovací rezervní fond	31. prosinec 2017	31. prosinec 2018
Rozdíl aktiv a závazků	8 232	8 134
Vlastní akcie	0	0
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	678	520
Ostatní primární kapitál	1 185	1 185
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	0	0
Přeceňovaný rezervní fond před odpočtem účastí	6 368	6 428

⁴⁸ Angl. zkratka MVBS - Market Value Balance Sheet, český Tržní pohled na účetní rozvahu

Tabulka 40: Celkový primární kapitál po odpočtu

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Celkový primární kapitál po odpočtu	31. prosinec 2017	31. prosinec 2018
Primární kapitál	7 554	7 614
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	600	600
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	585	585
Počáteční kapitál	0	0
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0
Prioritní akcie	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0	0
Přečeňování rezervní fond před odpočtem účastí	6 368	6 428
Podřízené závazky	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	0	0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0	0
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	7 554	7 614

Disponibilní a použitelný kapitál

Tabulka 41: Poměr použitelného kapitálu

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Poměr použitelného kapitálu	31. prosinec 2017	31. prosinec 2018
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	7 554	7 614
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	7 554	7 614
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	7 554	7 614
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	7 554	7 614
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	3 585	3 797
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	1 613	1 708
Poměr použitelného kapitálu k SCR	211%	201%
Poměr použitelného kapitálu k MCR	468%	446%

U pojišťovny Allianz je si disponibilní a použitelný kapitál roven.

Členění kapitálu do tříd

Tabulka 42: Použitelný kapitál

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Použitelný kapitál	31. prosinec 2017	31. prosinec 2018
Třída 1 - nepodléhající omezení	7 554	7 614
Třída 1 - podléhající omezení	0	0
Třída 2	0	0
Třída 3	0	0
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	7 554	7 614

Allianz pojišťovna má všechny položky kapitálu zařazeny do třídy 1 nepodléhající omezení, k 31. prosinci 2018 ve výši 7 614 mil. Kč.

Rozdíly mezi kapitálem dle CAS a oceněním kapitálu pro účely solventnosti

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

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2018	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Základní kapitál	600	600
Emisní ážio a vklad zakladatele nad základní jmění	585	585
Přečehovací rezervní fond	4 977	6 428
CELKEM	6 162	7 614

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

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

Allianz pojišťovna používá k výpočtu SCR a MCR výpočet podle standardního vzorce. Oba kapitálové požadavky SCR a MCR jsou počítány v plném rozsahu na čtvrtletní bázi. Ke konci roku 2018 byla hodnota SCR ve výši 3 797 mil. Kč a hodnota MCR ve výši 1 708 mil. Kč. Oproti roku 2017 došlo k nárůstu kapitálového požadavku o 6% a to hlavně z důvodu poklesu schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty.

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

Nejsou použity žádné specifické parametry společnosti.

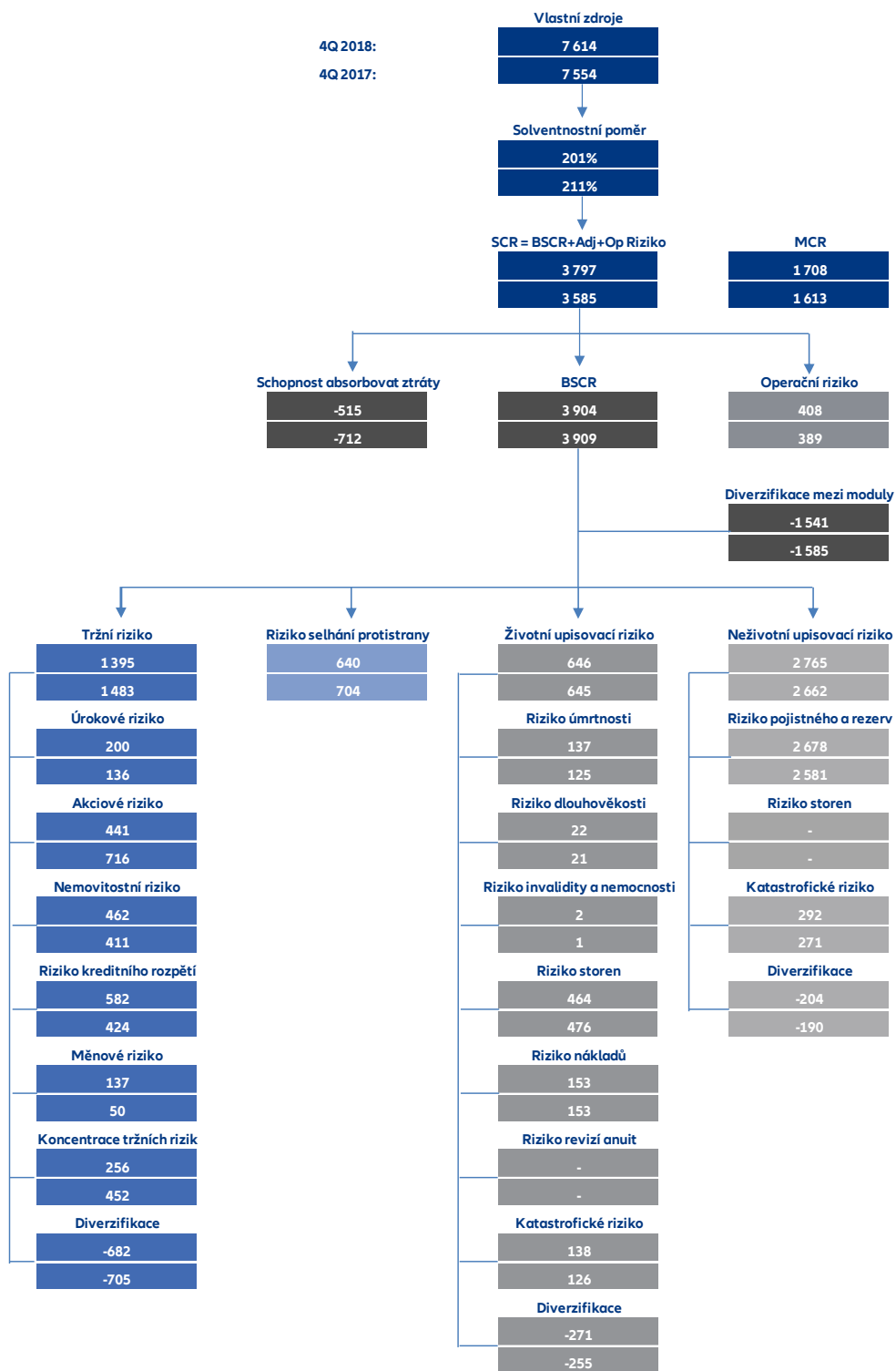
Princip schopnosti absorbovat ztráty vychází převážně z možnosti okamžitě snížit hodnotu odložených daňových závazků v případě utrpění ztráty a, v menší míře, z možnosti snížení budoucích nezaručených podílů na zisku. Schopnost odložených daní absorbovat ztráty je ve výpočtu solventnostního kapitálového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

Vstupy použité pro výpočet MCR

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

Obrázek 6: Rozložení SCR dle jednotlivých rizikových modulů

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



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

Allianz pojišťovna tento pod-modul nepoužívá.

E.4 Rozdíl mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Allianz pojišťovna používá pro účely výpočtu SCR standardní vzorec.

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

Allianz pojišťovna dodržuje jak minimální tak solventnostní kapitálový požadavek.

E.6 Další informace

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

PŘÍLOHY

Přílohy

Organizační struktura skupiny Allianz

Kvantitativní výkazy

S.02.01.02 Rozvaha

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

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

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

S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

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

S.22.01.21 Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření

S.22.01.22 Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření – NERELEVANTNÍ

S.23.01.01 Kapitál

S.23.01.22 Kapitál – NERELEVANTNÍ

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

S.25.01.22 Solventnostní kapitálový požadavek – pro skupiny, které používají standardní vzorec – NERELEVANTNÍ

S.25.02.21 Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny s využitím standardního vzorce nebo částečně interního modelu – NERELEVANTNÍ

S.25.02.22 Solventnostní kapitálový požadavek – pro skupiny s využitím standardního vzorce nebo částečně interního modelu – NERELEVANTNÍ

S.25.03.21 Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají úplné interní modely – NERELEVANTNÍ

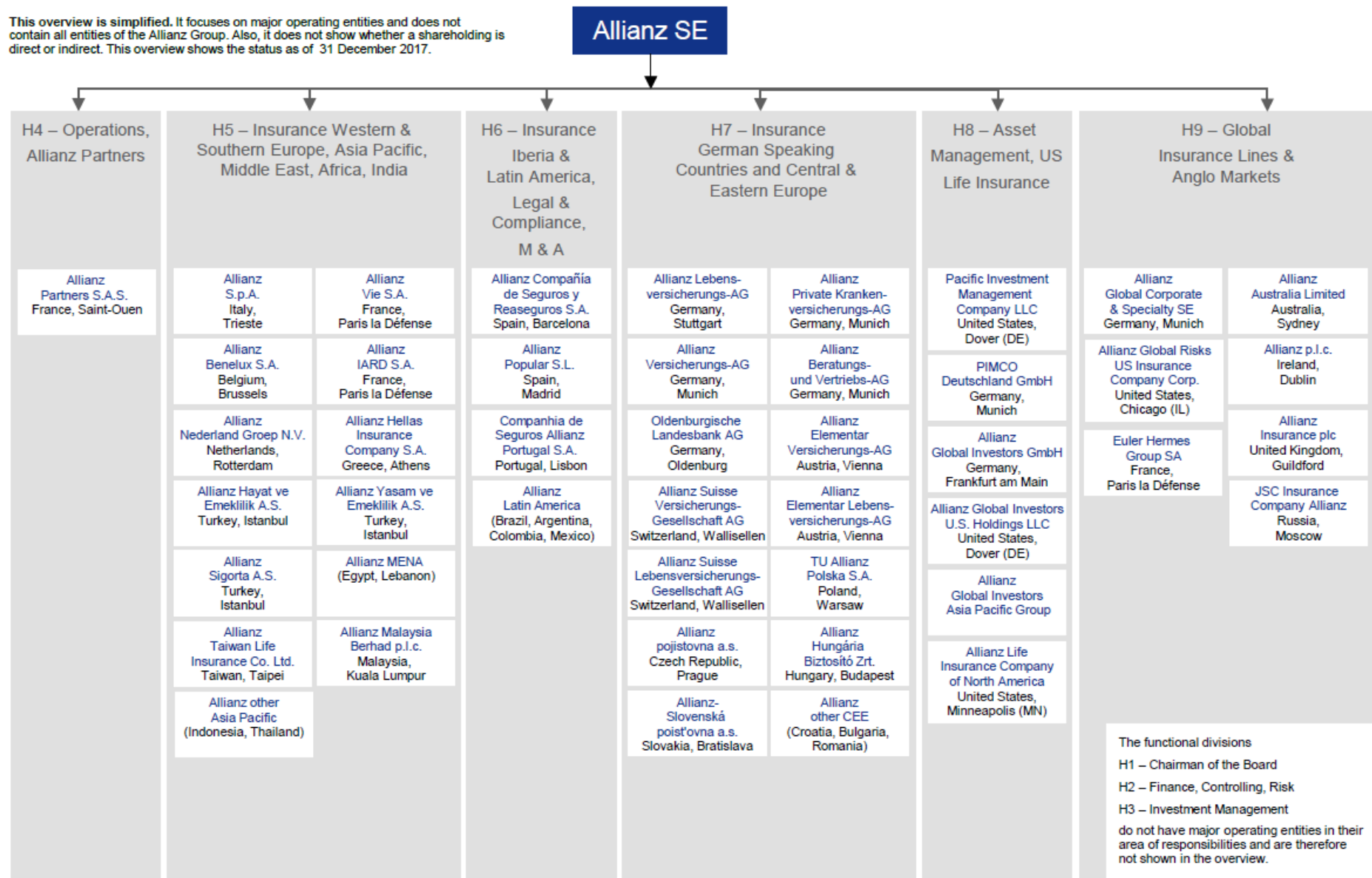
S.25.03.22 Solventnostní kapitálový požadavek – pro skupiny, které používají úplné interní modely – NERELEVANTNÍ

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

S.28.02.01 Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

S.32.01.22 Pojišťovny a zajišťovny v rámci skupiny - NERELEVANTNÍ

Příloha 1: Organizační struktura Allianz SE k 31. 12. 2017 (zdroj Allianz SE)
 (https://www.allianz.com/en/about-us/who-we-are/company-structure-holdings.html)



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	76 467
Investice (s výjimkou aktiv držených pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	21 890 917
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	0
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	1 201 966
Akcie	R0100	0
Akcie kotované na burze	R0110	0
Akcie nekotované na burze	R0120	0
Dluhopisy	R0130	18 019 368
Státní dluhopisy	R0140	15 333 278
Podnikové dluhopisy	R0150	2 686 090
Strukturované dluhopisy	R0160	0
Zajištěné cenné papíry	R0170	0
Subjekty kolektivního investování	R0180	2 548 886
Deriváty	R0190	68 631
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	52 066
Jiné investice	R0210	0
Aktiva držená pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	5 756 436
Úvěry a hypotéky	R0230	866 870
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	866 870
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	1 181 201
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	1 180 226
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290	1 180 226
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	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	975
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320	0
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	975
Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	0
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	877 720
Pohledávky ze zajištění	R0370	189 721
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	307 822
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	2 128 477
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	25 088
Aktiva celkem	R0500	33 300 719
Pasiva		C0010
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	9 984 442
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	9 984 442
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0
Nejlepší odhad	R0540	9 458 358
Riziková přírážka	R0550	526 083
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	0
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0
Nejlepší odhad	R0580	0
Riziková přírážka	R0590	0
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	5 666 898

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	5 666 898
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0660	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0670	5 432 812
<i>Riziková přírážka</i>	R0680	234 086
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	6 443 477
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0700	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0710	6 159 474
<i>Riziková přírážka</i>	R0720	284 003
Podmíněné závazky	R0740	0
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	57 519
Závazky v důchodech	R0760	0
Vklady od zajistitelů	R0770	0
Odložené daňové závazky	R0780	331 696
Deriváty	R0790	16 544
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	0
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	0
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	1 443 281
Závazky ze zajištění	R0830	141 409
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	627 483
Podřízené závazky	R0850	0
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	0
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	454 395
Pasiva celkem	R0900	33 300 719
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	8 133 577

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

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

		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Další pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	0	0	0	2 853 277	3 514 133	58 822	2 606 942	756 323	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	0	0	0	798	271 795	129 383	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0140	0	0	0	73 010	92 570	30 618	595 427	226 227	0
Čistá hodnota	R0200	0	0	0	2 780 267	3 421 562	29 002	2 283 310	659 478	0
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0	0	0	2 804 111	3 445 355	57 591	2 571 701	740 510	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	0	0	0	797	275 352	129 786	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0240	0	0	0	73 003	92 598	29 052	594 099	225 898	0
Čistá hodnota	R0300	0	0	0	2 731 108	3 352 758	29 335	2 252 955	644 397	0
Náklady na pojistné plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	0	0	0	1 701 836	2 158 864	15 319	1 119 124	330 137	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	0	0	78	69 451	44 961	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0340	0	0	0	58 893	78 682	22 658	192 967	112 672	0
Čistá hodnota	R0400	0	0	0	1 642 944	2 080 182	-7 261	995 609	262 427	0
Změny v ostatních technických rezervách										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	0	0	27 312	0	0	0	0	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistá hodnota	R0500	0	0	0	27 312	0	0	0	0	0
Vzniklé výdaje	R0550	0	0	0	704 203	838 033	8 119	787 815	164 059	0
Ostatní výdaje	R1200	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Výdaje celkem	R1300	X	X	X	X	X	X	X	X	X

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

Druhy pojištění pro: přijaté neproporcionální zajištění

Celkem

		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní pojištění	Úrazové pojištění	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění majetku	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Předepsané pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	0	248 659	0	X	X	X	X	10 038 155
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	0	X	X	X	X	401 976
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0140	0	50 554	0	0	0	0	0	1 068 408
Čistá hodnota	R0200	0	198 104	0	0	0	0	0	9 371 724
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0	249 197	0	X	X	X	X	9 868 465
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	0	X	X	X	X	405 934
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0240	0	50 661	0	0	0	0	0	1 065 311
Čistá hodnota	R0300	0	198 536	0	0	0	0	0	9 209 089
Náklady na pojistné plnění									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	0	65 133	0	X	X	X	X	5 390 413
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	X	X	X	X	114 491
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0340	0	15 942	0	0	0	0	0	481 813
Čistá hodnota	R0400	0	49 191	0	0	0	0	0	5 023 091
Změny v ostatních technických rezervách									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	0	0	X	X	X	X	27 312
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0	0	0	X	X	X	X	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistá hodnota	R0500	0	0	0	0	0	0	0	27 312
Vzniklé výdaje	R0550	0	51 796	0	0	0	0	0	2 554 025
Ostatní výdaje	R1200	X	X	X	X	X	X	X	620 949
Výdaje celkem	R1300	X	X	X	X	X	X	X	3 174 973

	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 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	285 275	1 088 424	1 560 917	0	0	0	0	2 934 616
Podíl zajistitelů	R1420	0	600		5 690	0	0	0	0	6 290
Čistá hodnota	R1500	0	284 675	1 088 424	1 555 226	0	0	0	0	2 928 326
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota	R1510	0	291 490	1 088 424	1 552 047	0	0	0	0	2 931 962
Podíl zajistitelů	R1520	0	600	0	5 556	0	0	0	0	6 156
Čistá hodnota	R1600	0	290 890	1 088 424	1 546 491	0	0	0	0	2 925 806
Náklady na pojistné plnění										
Hrubá hodnota	R1610	0	695 993	1 150 130	437 041	0	0	0	0	2 283 164
Podíl zajistitelů	R1620	0	0	0	37	0	0	0	0	37
Čistá hodnota	R1700	0	695 993	1 150 130	437 004	0	0	0	0	2 283 128
Změny v ostatních technických rezervách										
Hrubá hodnota	R1710	0	538 408	581 442	-148 676	0	0	0	0	971 173
Podíl zajistitelů	R1720	0			-618	0	0	0	0	-618
Čistá hodnota	R1800	0	538 408	581 442	-148 058	0	0	0	0	971 791
Vzniklé výdaje	R1900	0	56 401	207 896	663 543	0	0	0	0	927 840
Ostatní výdaje	R2500	X	X	X	X	X	X	X	X	71 262
Výdaje celkem	R2600	X	X	X	X	X	X	X	X	999 102

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		5 předních zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) – závazky z neživotního pojištění					5 předních zemí a domovská země celkem	
		Domovská země						
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Předepsané pojistné								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	10 038 155						10 038 155
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	401 976						401 976
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	0						0
Podíl zajistitelů	R0140	1 068 408						1 068 408
Čistá hodnota	R0200	9 371 724						9 371 724
Zasloužené pojistné								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	9 868 465						9 868 465
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	405 934						405 934
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	0						0
Podíl zajistitelů	R0240	1 065 311						1 065 311
Čistá hodnota	R0300	9 209 089						9 209 089
Náklady na pojistné plnění								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	5 390 413						5 390 413
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	114 491						114 491
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	0						0
Podíl zajistitelů	R0340	481 813						481 813
Čistá hodnota	R0400	5 023 091						5 023 091
Změny v ostatních technických rezervách								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	27 312						27 312
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0						0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	0						0
Podíl zajistitelů	R0440	0						0
Čistá hodnota	R0500	27 312						27 312
Vzniklé výdaje	R0550	2 554 025						2 554 025
Ostatní výdaje	R1200	620 949						620 949
Výdaje celkem	R1300	3 174 973						3 174 973

	Domovská země	5 předních zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) – závazky z neživotního pojištění					5 předních zemí a domovská země celkem	
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Předepsané pojistné								
Hrubá hodnota	R1410	2 934 616						2 934 616
Podíl zajistitelů	R1420	6 290						6 290
Čistá hodnota	R1500	2 928 326						2 928 326
Zasloužené pojistné								
Hrubá hodnota	R1510	2 931 962						2 931 962
Podíl zajistitelů	R1520	6 156						6 156
Čistá hodnota	R1600	2 925 806						2 925 806
Náklady na pojistné plnění								
Hrubá hodnota	R1610	2 283 164						2 283 164
Podíl zajistitelů	R1620	37						37
Čistá hodnota	R1700	2 283 128						2 283 128
Změny v ostatních technických rezervách								
Hrubá hodnota	R1710	971 173						971 173
Podíl zajistitelů	R1720	-618						-618
Čistá hodnota	R1800	971 791						971 791
Vzniklé výdaje	R1900	927 840						927 840
Ostatní výdaje	R2500	71 262						71 262
Výdaje celkem	R2600	999 102						999 102

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu				Ostatní životní pojištění			Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Přijatá zajištění	Celkem (životní pojištění kromě zdravotního, včetně pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu)
		Pojištění s účastí na zisku		Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami				
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0	0	X	X	0	X	X	0	0	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020	0	0	X	X	0	X	X	0	0	0
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky											
Nejlepší odhad											
Hrubý nejlepší odhad	R0030	4 986 866	X	0	6 159 474	X	445 946	0	0	0	11 592 286
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	975	0	0	0	975
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění - celkem	R0090	4 986 866	X	0	6 159 474	X	444 971	0	0	0	11 591 311
Riziková přírážka	R0100	27 846	284 003	X	X	206 240	X	X	0	0	518 089
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	5 014 712	6 443 477	X	X	652 186	X	X	0	0	12 110 375

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

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění

		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Další pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky										
Nejlepší odhad										
Rezerva na pojistné										
Hrubá hodnota	R0060	0	0	0	665 232	753 178	13 060	728 723	130 919	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0	0	0	28 358	53 986	5 783	147 982	21 115	0
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0	0	0	636 874	699 191	7 366	628 218	114 802	0
Zajistné události										
Hrubá hodnota	R0160	0	0	0	4 350 060	536 440	141 274	1 352 773	698 217	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	0	0	147 805	18 312	123 419	392 669	235 164	0
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	0	0	0	4 202 325	518 138	17 902	960 299	463 122	0
Celkový nejlepší odhad - hrubá hodnota	R0260	0	0	0	5 015 292	1 289 618	154 424	2 128 973	834 134	0
Celkový nejlepší odhad - čistá hodnota	R0270	0	0	0	4 839 200	1 217 329	25 268	1 588 518	577 924	0
Riziková přírážka	R0280	0	0	0	340 094	60 679	4 764	92 717	25 724	0
Částka přechodných opatření na technické rezervy										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy – celkem										

Technické rezervy – celkem	R0320	0	0	0	5 355 386	1 350 297	159 188	2 221 690	859 858	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	176 093	72 289	129 156	540 456	256 211	0
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0	0	0	5 179 294	1 278 008	30 032	1 681 234	603 647	0

Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění

Přijaté neproporcionální zajištění

		Pojištění právní ochrany		Pojištění různých finančních ztrát	Neproporcionální zdravotní zajištění		Neproporcionální úrazové zajištění		Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	Neproporcionální zajištění majetku	Celkové závazky z neživotného pojištění
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180		
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0	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	0
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky											
Nejlepší odhad											
Rezerva na pojistné											
Hrubá hodnota	R0060	0	8 832	0	0	0	0	0	0	0	2 299 944
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0	1 831	0	0	0	0	0	0	0	259 055
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0	7 002	0	0	0	0	0	0	0	2 093 454
Zajistné události											
Hrubá hodnota	R0160	0	27 084	0	0	0	0	0	0	0	7 105 849
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	4 191	0	0	0	0	0	0	0	921 170
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	0	22 893	0	0	0	0	0	0	0	6 184 679
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	0	35 917	0	0	0	0	0	0	0	9 458 358
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	0	29 895	0	0	0	0	0	0	0	8 278 133
Riziková přírážka	R0280	0	2 106	0	0	0	0	0	0	0	526 083
Částka přechodných opatření na technické rezervy											
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy – celkem											
Technické rezervy – celkem	R0320	0	38 022	0	0	0	0	0	0	0	9 984 442
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	0	6 022	0	0	0	0	0	0	0	1 180 226
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0	32 000	0	0	0	0	0	0	0	8 804 216

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									761	14 167	R0100	14 167	15 775 209	
N-9	R0160								4 817	4 834		R0160	4 834	3 351 411	
N-8	R0170							1 228	2 807			R0170	2 807	4 108 167	
N-7	R0180						4 904	6 414				R0180	6 414	3 484 547	
N-6	R0190					34 833	10 936					R0190	10 936	4 101 130	
N-5	R0200				25 471	11 982						R0200	11 982	4 682 875	
N-4	R0210			112 440	26 700							R0210	26 700	4 675 716	
N-3	R0220		211 713	91 099								R0220	91 099	4 770 460	
N-2	R0230	1 419 525	371 813									R0230	371 813	5 408 324	
N-1	R0240	3 471 675	1 425 583									R0240	1 425 583	4 897 258	
N	R0250	3 264 832										R0250	3 264 832	3 264 832	
												Celkem	R0260	5 231 167	58 519 929

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									98 434	598 594	R0100	572 657	
N-9	R0160								88 760	68 299		R0160	64 461	
N-8	R0170							131 421	115 655			R0170	109 038	
N-7	R0180						194 979	135 316				R0180	127 325	
N-6	R0190					323 138	157 363					R0190	149 218	
N-5	R0200				323 138	457 784						R0200	182 625	
N-4	R0210			576 665	457 784							R0210	430 724	
N-3	R0220		787 494	653 803								R0220	616 842	
N-2	R0230	1 533 208	1 045 203									R0230	1 003 723	
N-1	R0240	2 778 389	1 405 319									R0240	1 372 620	
N	R0250	2 694 472										R0250	2 476 615	
												Celkem	R0260	7 105 849

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Částky spojené s dlouhodobými zárukami a přechodnými opatřeními	Dopad přechodných opatření na technické rezervy	Dopad přechodných opatření na úrokovou míru	Dopad nulového koeficientu volatility	Dopad nulové vyrovnávací úpravy
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technické rezervy	R0010	22 094 817	0	0	115 380	0
Primární kapitál	R0020	7 613 577	0	0	-91 778	0
Použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0050	7 613 577	0	0	-91 778	0
Solventnostní kapitálový požadavek	R0090	3 796 579	0	0	28 488	0
Použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0100	7 613 577	0	0	-91 778	0
Minimální kapitálový požadavek	R0110	1 708 460	0	0	12 820	0

Příloha 9: S.23.01.01 Kapitál

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35						
		7 613 577	7 613 577	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	6 428 080	6 428 080	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	7 613 577	7 613 577	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	7 613 577	7 613 577	0	0	0
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	7 613 577	7 613 577	0	0	X
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	7 613 577	7 613 577	0	0	0
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	7 613 577	7 613 577	0	0	X
Solventnostní kapitálový požadavek	R0580	3 796 579	X	X	X	X
Minimální kapitálový požadavek	R0600	1 708 460	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	2,005	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	4,456	X	X	X	X
C0060						
Rekonciliační rezerva						
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	8 133 577	X	X	X	X
Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710	0	X	X	X	X
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	520 000	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
Rekonciliační rezerva	R0760	6 428 080	X	X	X	X
Očekávané zisky						
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	1 508 040	X	X	X	X
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	178 918	X	X	X	X
Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném	R0790	1 686 957	X	X	X	X

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry	Zjednodušení
		C0110	C0090	C0100
Tržní riziko	R0010	1 397 358		
Riziko selhání protistrany	R0020	641 260		
Životní upisovací riziko	R0030	646 810		
Zdravotní upisovací riziko	R0040	0		
Neživotní upisovací riziko	R0050	2 764 938		
Diverzifikace	R0060	-1 546 618		
Riziko nehmotných aktiv	R0070	0		
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	3 903 749		
Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100		
Operační riziko	R0130	408 002		
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	-2 882		
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	-512 290		
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	3 793 697		
Již stanovené navýšení kapitálového požadavku	R0210	0		
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	3 793 697		
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku				
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	0		
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro zbývající část	R0410	0		
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0420	0		
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia s vyrovnávací úpravou	R0430	0		
Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	0		

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Neživotní pojištění		Životní pojištění	
		MCR _(NL,NL) výsledek		MCR _(NL,L) výsledek	
		C0010		C0020	
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	1 491 718		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	4 846 223	2 768 967	0	0
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060	1 217 343	3 239 562	0	0
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	25 329	26 864	0	0
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	1 588 588	2 197 493	0	0
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	578 046	655 440	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	29 896	161 966	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 _(LL) výsledek
		C0070	C0080
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	R0200	0	291 398

		Neživotní pojištění		Životní pojištění	
		Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění	R0210	X	0	4 997 237	X
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku	R0220	0	X	17 037	X
Závazky týkající se pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0230	0	X	6 159 748	X
Další pojistné či zajistné závazky týkající se životního pojištění a pojistné či zajistné závazky týkající se zdravotního pojištění	R0240	0	X	445 946	X
Celkový kapitál v riziku pro všechny pojistné či zajistné závazky týkající se životního pojištění	R0250	0	X	X	78 432 964

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

C0130		
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	1 783 116
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	3 796 579
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	1 708 460
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	949 145
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	1 708 460
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	190 454

C0130		
Minimální kapitálový požadavek	R0400	1 708 460

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění	Neživotní pojištění		Životní pojištění
	C0140		C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	1 491 718	291 398
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	3 176 139	620 439
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	1 429 263	279 198
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	794 035	155 110
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	1 429 263	279 198
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	95 227	95 227
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	1 429 263	279 198