

SOLVENTNOST II SFCR 2020

ALLIANZ POJIŠŤOVNA, A.S.

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2020

Allianz 

OBSAH

OBSAH	2
ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA.....	4
SHRNUTÍ	6
KAPITOLA A – ČINNOST A VÝSLEDKY	8
A.1 ČINNOST	8
A.2 VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVÁNÍ	10
A.3 VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC.....	19
A.4 VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTÍ	21
A.5 DALŠÍ INFORMACE	21
KAPITOLA B – ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM	23
B.1 OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU	23
B.2 POŽADAVKY NA DŮVĚRYHODNOST A ZPŮSOBILOST	27
B.3 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI	30
B.4 SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY	34
B.5 FUNKCE INTERNÍHO AUDITU	37
B.6 POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE.....	38
B.7 EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ	39
B.8 DALŠÍ INFORMACE	39
KAPITOLA C - RIZIKOVÝ PROFIL.....	41
C.1 UPISOVACÍ RIZIKO	43
C.2 TRŽNÍ RIZIKO	48
C.3 RIZIKO SELHÁNÍ PROTISTRANY	51
C.4 RIZIKO LIKVIDITY	54
C.5 OPERAČNÍ RIZIKO	56
C.6 JINÁ PODSTATNÁ RIZIKA	57
C.7 DALŠÍ INFORMACE	57
KAPITOLA D – OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI.....	59
D.1 AKTIVA.....	59
D.2 TECHNICKÉ REZERVY.....	65
D.3 DALŠÍ ZÁVAZKY	73
D.4 ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ.....	74
D.5 DALŠÍ INFORMACE	74
KAPITOLA E - ŘÍZENÍ KAPITÁLU.....	76
E.1 KAPITÁL.....	76
E.2 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (SCR) A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (MCR).....	79
E.3 POUŽITÍ POD-MODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA DURACI PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	81
E.4 ROZDÍL MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM.....	81
E.5 NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU.....	81
E.6 DALŠÍ INFORMACE	81
PŘÍLOHY.....	83
SEZNAM ZKRATEK.....	83
SEZNAM TABULEK, OBRÁZKŮ A GRAFŮ.....	84
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY ALLIANZ.....	86
KVANTITATIVNÍ VÝKAZY	87

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

i při všech složitostech a obchodních anomáliích v souvislosti s koronavirovou pandemií byl rok 2020 pro Allianz úspěšný. Nejenom, že jsme rychle a profesionálně zvládli přenést naši agendu do on-line prostředí, ale navíc jsme v něm se ctí obstáli také v rámci hospodářských výsledků, které i přes meziročně nižší zisk potvrdily jak z globálního, tak i lokálního pohledu sílu, zdraví a odolnost naší společnosti.

Také v roce 2020 jsme získali řadu ocenění. Za všechny bych rád zmínil naše úžasné vítězství v anketě Pojišťovna roku Asociace českých pojišťovacích makléřů, kde Allianz obsadila první místa ve čtyřech kategoriích z pěti a znovu tak potvrdila kvalitu svých produktů a služeb.

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

Specialisté Allianz pečlivě plánují obchodní strategii, která zahrnuje nejenom aktuální situaci na trhu, ale i její varianty a vývojové scénáře, jež pracují jak s případnými přírodními katastrofami, tak i změnami na finančních trzích. Stručně řečeno, i nadále děláme vše pro to, abychom byli neustále připraveni a nikoliv překvapeni.

Srdečně,



Ing. Dušan Quis, předseda představenstva

SHRNUTÍ

Shrnutí

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

I přes velmi složité a nečekané okolnosti roku 2020, které díky pandemii koronaviru zasáhly celý svět, Allianz pojišťovna v tomto náročném období obstála, dosáhla dobrých obchodních výsledků, zabezpečila všechny služby klientů na vysoké úrovni a také ochránila své zaměstnance. Významnou měrou k tomu přispěl velký pokrok v oblasti digitalizace. Celkový dosažený zisk činil 1 216 milionů korun. Naše významné postavení na pojistném trhu, kde s podílem 10,9 % zaujímáme dlouhodobě třetí místo, jsme ve srovnání s rokem 2019 dále zlepšili o 0,3 %. Hrubé předepsané pojistné v roce 2020 dosáhlo objemu 16,1 miliard korun a oproti roku 2019 se zvýšilo o více než 3 procenta. Z celkového předpisu tvoří 77 % pojistné z neživotního pojištění a 23 % ze segmentu životního pojištění.

V obchodní činnosti jsme museli rychle zareagovat na novou situaci, kdy osobní kontakt mezi obchodními zástupci a klienty musel být omezen na minimum a velmi rychle byly využity různorodé možnosti digitální komunikace ve všech kontaktech s klienty včetně sjednání pojistných smluv. Proto se také jedním z nejúspěšnějších prodejních kanálů stal Telesales tým, který zaznamenal v roce 2020 zásadní rozvoj, zdvojnásobil svoji produkci a vedle toho nabídl plnou šíři služeb retailovým klientům. Allianz pojišťovna také aktivně působí na poli bankopojištění a rozvíjí strategickou spolupráci s UniCredit Bank s velkou perspektivou do budoucna.

Trvale dochází ke zlepšování profitability pojistných produktů. Produktové úpravy, které proběhly v roce 2020 se orientovaly na jednoduchost a transparentnost produktů, tak aby výsledný produkt byl pro klienta maximálně přehledný a srozumitelný. Dlouhodobě se potvrzuje úspěšný koncept produktu autopojištění podle ujetých kilometrů, jehož proporce se v portfoliu rok od roku zvyšuje. Největší dopad znamenala pandemie pro segment cestovního pojištění, kde způsobila značný pokles v předepsaném pojistném.

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

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

Allianz vedle obchodní strategie uplatňuje i rizikovou strategii, které jsou spolu nedílně svázány. Riziková strategie určuje vhodný solventnostní poměr zajišťující požadovanou kapitálovou stabilitu v souladu s rizikovým apetitem společnosti. Výsledek 197 % procent, který byl dosažen na konci roku, plně reflektuje cílovou hodnotu 180 % dle rizikové strategie pro rok 2020. Disponibilní kapitál je na úrovni 9 359 milionů a rizikový kapitál činí 4 751 milionů. Solventnostní poměr na úrovni 197 procent potvrzuje velmi dobrou kapitálovou pozici naší společnosti, která v dlouhodobém horizontu zajišťuje plnění závazků všech klientů a naplnění potřebných regulatorních požadavků. Právě turbulentní vývoj roku 2020 prověděl dlouhodobě stabilní kapitálovou pozici Allianz pojišťovny, která nebyla narušena významnými vlivy na finančních trzích v první polovině roku 2020, ani dopady pandemie do našich pojistných portfolií. Minimální kapitálový požadavek dosahuje 453 %.

Tato Zpráva o solventnosti a finanční situaci byla schválena představenstvem Allianz pojišťovny 6. dubna 2021.

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 SE, která je akciovou společností veřejně obchodovanou na burze. Na českém trhu působí Allianz pojišťovna od roku 1993 a je třetí největší českou pojišťovnou s celým spektrem produktů životního i neživotního pojištění.

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

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

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

Obrázek 1 níže, zobrazuje nejvýznamnější podnikatelské vztahy Allianz pojišťovny.

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



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

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

A.2 Výsledky v oblasti upisování

Rok 2020 byl pro Allianz pojišťovnu i přes situaci s pandemií koronaviru velmi úspěšný. Čistý zisk (podle českých účetních standardů) v roce 2020 dosáhl výše 1 216 milionů korun. Vlastní kapitál Allianz pojišťovny je 7,97 miliardy korun a bilanční suma se zvýšila na 37,5 miliardy korun. Celkové hrubé předepsané pojistné v roce 2020 dosáhlo objemu 16,1 miliard korun a oproti roku 2019 se předpis zvýšil o 3,3 procenta. V neživotním pojištění jsme vybrali předepsané pojistné 12,45 miliardy korun. V životním pojištění to bylo 3,64 miliardy korun.

Obchod

Rok 2020 byl pro Allianz pojišťovnu rokem výzev a nových přístupů jak k zákazníkům, tak i k obchodním partnerům. Pojem digitalizace již nebyl jen cíl, ale nezbytný prvek a základní stavební kámen obchodu v roce 2020. Krize covid-19 a s ní spojená omezení na úrovni států, týkající se omezování osobních kontaktů, se v Allianz pojišťovně nemohla neprojevit. Přesto může společnost hrdě prohlásit, že Allianz z boje s touto krizí vyšla v roce 2020 vítězně a je jednou z nejrychleji rostoucích pojišťoven na trhu. To potvrzuje i její umístění v prestižních anketách doma i v zahraničí.

Velkým tématem roku 2020 byla certifikace zaměstnanců i obchodníků v souladu s legislativou IDD (směrnice o distribuci pojištění). Převážná část pojišťovačích poradců touto výzvou úspěšně prošla a několika ostatním, kteří termín nestihli z důvodu uzavření zkušebních místností, pomohl vládou prodloužený termín složení zkoušek.

Allianz pojišťovna se během celého roku 2020 připravovala na digitální budoucnost a u většiny klientů má k dispozici kontakty pro elektronickou komunikaci. V souladu s vládními kroky a z důvodu ochrany zdraví byl i v Allianz omezen osobní kontakt obchodních poradců s klienty na minimum, ani to ale nezměnilo kvalitu servisu. Služby klientům poskytovala Allianz pojišťovna prostřednictvím vzdáleného připojení a pracovníci obchodu vše vyřizovali přes telefon, e-mail, aplikace či speciální komunikační platformu. Allianz tak nabídla svým klientům sjednání všech retailových produktů na dálku.

Významným tématem Allianz pojišťovny byl v roce 2020 sběr zpětné vazby od klientů. To, že je její proklientský přístup hodnocen vysoko, potvrzuje umístění jako LOYALTY LEADER v tradiční anketě, a to jak v životním, tak i neživotním pojištění. Allianz se také v roce 2020 navíc zařadila mezi 40 nejhodnotnějších značek světa Best Global Brands a zároveň se stala nejlepším pojistitelem

Úpravy retailových produktů společnosti z posledních let se v roce 2020 u klientů i obchodních partnerů naplno zúročily a promítly do obchodních výsledků. Pokud jde o úspěchy, za zmínku stojí i klientsky velmi vysoko hodnocená kampaň zacílená na byty ve vyšších patrech nebo pokračování úspěšného autopojištění „jezdím málo, platím málo“, či v neposlední řadě zvýhodnění klientů se zdravým životním stylem při sjednání životního pojištění.

Kmenová obchodní síť

Allianz pojišťovna dlouhodobě intenzivně investuje do rozvoje svých obchodníků, a to jak v oblasti obchodních dovedností, tak i manažerského vzdělávání. Cílem je přizpůsobit síť obchodníků výzvám současného digitálního světa.

V roce 2020 se podařilo plnohodnotně využít nové obchodní rozhraní, které bylo do sítě implementováno před dvěma lety. Jeho výhodou je nejen možnost jednoduše sjednávat nové smlouvy, ale i spravovat portfolio obchodníka, což se výborně osvědčilo právě v době pandemie.

Pro síť interních obchodníků byl rok 2020 úspěšný, a to zejména v majetkovém pojištění, kde došlo meziročně k navýšení nové produkce téměř o 10 %. Interní síť obchodníků si nadále drží dominantní pozici v distribuci retailového pojištění a její pojistný kmen představuje téměř polovinu celého kmene Allianz pojišťovny.

V roce 2020 Allianz pojišťovna pokračovala v profitabilním růstu podnikatelského pojištění, a to meziročně o 4 %. Vzhledem k pandemii bylo nutné přizpůsobit některé procesy i v tomto segmentu pojištění. Allianz pojišťovna proto představila na jaře roku 2020 akceptaci zaplacením i u pojistných smluv podnikatelského pojištění.

V době pandemie, při které byla omezena možnost tradičních obchodních schůzek, nabyla na významu retence smluv a sledování úspěšnosti nových nabídek. V obou těchto parametrech Allianz, i v tomto složitém roce, obstála.

Online a Telesales

Online prodej v roce 2020 využil svou připravenost a lehkou výhodu oproti tradičním prodejním kanálům. Všechny tři online pilíře rostly zatím nejrychleji v historii - jak online Direct kanál (e-shop), tak Telesales tým, stejně jako externí eBrokeři.

Autopojištění zůstalo v roce 2020 neúspěšnějším produktem v zastoupení nového obchodu, výrazný růst zaznamenalo majetkové pojištění. Naopak cestovní pojištění se logicky v tomto roce, ovlivněném pandemií, dramaticky propadlo.

Přímý prodej rostl tradičně v oblasti autopojištění, zejména povinného ručení. Díky obchodním partnerům Allianz a zaměřením na posílení spolupráce s nimi, se významně zlepšila produkce, hlavně díky partnerům Klikpojištění, ePojištění, Porovnej24, PFP s.r.o. a Top-Pojištění.

Telesales tým navázal na rozvoj nejen v produkci, kterou zdvojnásobil oproti roku 2019, ale soustředil se na kvalitu prodeje, efektivitu a hlavně rozšíření portfolia služeb. Počínaje rokem 2020 tak tým prodeje po telefonu umí klientům nabídnout všechny retailové produkty, včetně životního pojištění a penze. Dále plánuje rozšíření produktového portfolia o pojištění drobných podnikatelů.

Většinu celého roku tým komunikoval s klienty přes různé online platformy, které využíval i interně. Budování silného týmu na dálku bylo a bude jednou z dalších výzev. I na tomto poli Allianz obstála a daří se jí telesales tým dále rozvíjet.

MLM a Makléřský obchod

Allianz se v roce 2020 zaměřila na zefektivnění podpory externích partnerů v regionech. Velká část obchodníků pracovala z domova, ale i v době omezení osobních schůzek kladla Allianz velký důraz na aktivní komunikaci. Tento přístup byl externími partnery velmi oceňován a vyústil v získání nejvyšších ocenění v anketě Pojišťovna roku ve všech kategoriích.

V roce 2020 Allianz pojišťovna posílila také svou obchodní pozici u všech velkých externích partnerů. Mezi nejvýznamnější patří společnosti skupiny RENOMIA GROUP, a. s., RESPECT, a. s., společnosti skupiny OK GROUP, Aon Central and Eastern Europe, a. s., MARSH, s. r. o., GrECo International s. r. o., Partners Financial Services, a. s., OVB Allfinanz, a. s., Fincentrum & Swiss Life Select a. s., Broker Consulting, a. s., Broker Trust, a. s. INSA a. s., a mnohé další.

Rok 2020 byl úspěšný jak u makléřů, tak u MLM společností. Nejvíce se dařilo v pojištění vozidel, kde se podařilo dosáhnout dvouciferného růstu. V životním pojištění se také podařilo překonat trh.

U nejvýznamnějších partnerů patří Allianz pojišťovna mezi Top 3 největší pojistitele, u mnohých z nich je dokonce na pozici číslo 1.

Jedním z pilířů úspěšné spolupráce byl přechod z tradičního způsobu školení na online variantu – videokonference. Ukázalo se, že efektivita je srovnatelná s klasickým přístupem.

Leasing a dealeři

V pojištění prodávaném jako součást financování vozidla pokračovala Allianz ve sledování profitability a segmentaci pojistných sazeb obdobně jako v retailovém autopojištění. Díky segmentaci pojistných sazeb se tak postupně dařilo navyšovat úspěšnost v novém obchodě a zároveň docházelo ke zlepšení celkové profitability.

Celkový výsledek kmene však byl také negativně ovlivněn situací v rámci pandemie.

V pojištění prodávaném prodejci nových automobilů kopíroval trend v roce 2020 vývoj prodeje automobilů v České republice, který byl silně zasažen pandemií. Tento distribuční kanál je ale řízen speciálními obchodníky vyškolenými právě pro zmíněný segment, takže díky tomu byl nárůst nového obchodu velmi dobrý, ač produkce motorových vozidel výrazně poklesla.

Bankopojištění a Allianz Finance

Allianz nadále rozvíjela prodej pojištění přes spolupracující banky, zejména se strategickým partnerem UniCredit Bank. V tomto distribučním kanálu vidí velký potenciál do budoucna, přestože jeho vytěžení bylo velmi negativně ovlivněno pandemií.

Navzdory tomu se Allianz pojišťovně podařilo meziročně navýšit objemy nové produkce o více než 15 %. Efektivně se naučila využívat pobočkovou síť banky pro prodej pojištění, zároveň úspěšně spustila kampaně s nabídkou pojištění do klientského portfolia bankovního partnera. Na trhu bankopojištění Allianz i nadále aktivně vyhledává další obchodní příležitosti.

Tabulka 1: Celkové objemy nového obchodu

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Celkové objemy nového obchodu	2019	2020	ROZDÍL (%)
Život běžně placený	588 604	574 316	-2,4%
Majetek	243 141	282 887	16,3%
Podnikatelé	210 611	205 436	-2,5%
Průmysl	591 889	579 351	-2,1%
Havarijní pojištění	2 052 142	1 831 989	-10,7%
Povinné ručení	1 675 252	1 757 131	4,9%
Objem nového obchodu celkem	5 361 639	5 231 111	-2,4%

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 2020 pro Allianz ŽIVOT hned několik cen, například v soutěži Zlatá koruna nebo odborné anketě pojišťovacích makléřů Pojišťovna roku.

Allianz ŽIVOT je produktovou vlajkovou lodí životního pojištění již od roku 2017, kdy navázal na produkt Rytmus a Rytmus risk. Zachoval již standardní kvalitu pojistné ochrany v podobě garancí nejvyššího plnění u úrazových připojištění, prvního komplexního pojištění rakoviny na českém trhu s názvem PRO boj s rakovinou, připojištění PRO ženy nebo pojištění invalidity nejen pro dospělé, ale i děti. Navíc přinesl novou a jednoduchou poplatkovou strukturu a pro klienty přehledné a srozumitelné pojistné podmínky.

Přizpůsobení se požadavkům klientů bylo i v roce 2020 základním kamenem produktových úprav směrem k nastavení modelu produktů s jednoduchou konstrukcí a transparentní strukturou. Všechny novinky v životním pojištění roku 2020 jsou k dispozici v jedné smlouvě - garance nejvyššího plnění pro závažné úrazy, okamžitá výplata plnění při úrazu, pojištění PRO boj s rakovinou nebo speciální krytí PRO úvěr k hypotéce.

Pro investory otevřela Allianz pojišťovna v roce 2020 také další tranši jednorázového životního pojištění, jde o produkty MojInvesticeMulti Asset a MojInvestice Balanc. Produkty, z nichž jeden byl určený pro prodejní kanál UniCredit Bank a druhý pro kmenovou obchodní síť Allianz pojišťovny. Jsou zajímavé tím, že jde o jednorázové pojištění na dobu 5,5 let a v produktu je zabudovaná 100% kapitálová ochrana vložených prostředků s možností participovat na výnosu podkladového aktiva. Dohromady se těchto dvou produktů, které jsou vedeny v českých korunách, takže investor nepodstupuje měnové riziko, prodalo za 235 milionů Kč.

Hrubé předepsané pojistné v odvětví životního pojištění v roce 2020 dosáhlo 3 639 milionů Kč, což ve srovnání s rokem 2019, představuje nárůst o 7,2 %. Toto zvýšení je způsobeno nárůstem běžně placeného pojistného o 8,3 % na úroveň 3 265 milionů Kč a to díky solidní výši nového obchodu a nízkým stornům. V oblasti jednorázového pojistného došlo v roce 2020 k poklesu oproti roku 2019. K poklesu došlo z důvodu odkladu prodeje druhé tranše, která se měla uskutečnit v druhém pololetí 2020, na začátek roku 2021.

Nárůst části běžně placeného pojistného týkajícího se rizikové složky pojištění je z hlediska pojišťovny důležitý. Tato část pojistného vrostla oproti roku předchozímu o 16,3 %, což je v souladu se strategií pojišťovny, soustředit se hlavně na krytí rizik.

Tabulka 2: Hrubé předepsané pojistné za životní pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Hrubé předepsané pojistné	2019	2020	ROZDÍL (%)
Běžně placené	3 015 195	3 264 751	8,3%
Jednorázově placené	906 704	373 837	-58,8%
Životní pojištění celkem	3 921 899	3 638 588	-7,2%

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Hrubé předepsané pojistné	2019	2020	ROZDÍL (%)
Pojištění s podílem na zisku	507 094	245 492	-51,6%
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	1 602 161	1 285 538	-19,8%
Ostatní životní pojištění	1 812 644	2 107 558	16,3%
Životní pojištění celkem	3 921 899	3 638 588	-7,2%

Nový obchod klesl v roce 2020, oproti roku předchozímu, o -2,4 % což je v souladu s vývojem trhu (-2,1 % měřeno obchodní produkcí pravidelně placeného pojistného). Výrazný pokles v prvním čtvrtletí, který nastal v důsledku pandemie koronaviru, reflektuje situaci na celém pojistném trhu. Oproti roku 2019 narostla zejména produkce externí distribuční sítě, regionální brokeři o 24 %. Tzv. MLM partneři mírně poklesly oproti minulému roku -4 % a také poklesly banky o -58,4 %. Externí distribuční sítě dodaly celkově přes 62 % produkce. Kmenová obchodní síť dodala v roce 2020 o 5 % méně nového obchodu v porovnání s minulým rokem.

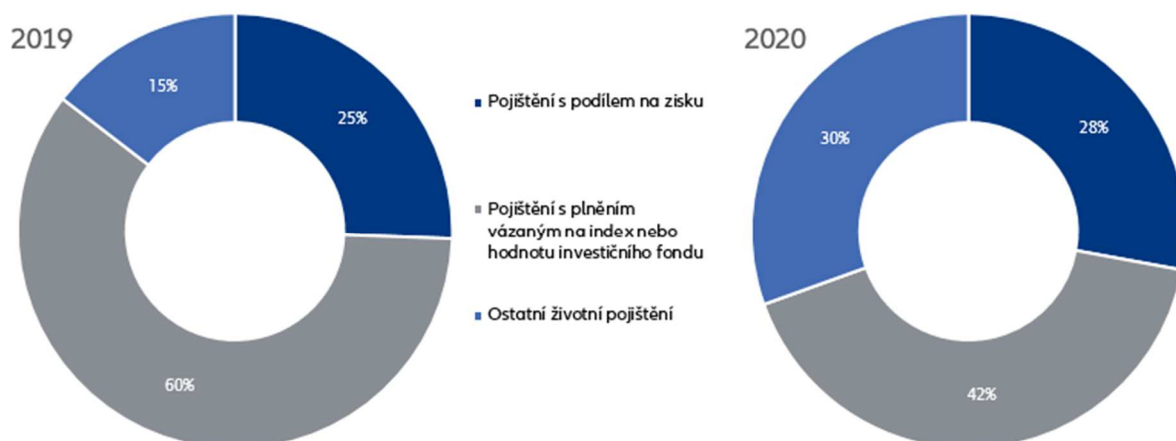
Náklady na pojistná plnění, včetně změny rezervy na pojistná plnění očištěné o podíl zajistitelů, v roce 2020 dosáhly 1 898 milionů Kč, oproti roku 2019 klesly o -38,6 %. Tento pokles je způsoben zejména vyšším objemem dožití certifikovaných produktů v roce 2019.

Tabulka 4: Náklady na pojistná plnění za životní pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Náklady na pojistná plnění	2019	2020	ROZDÍL (%)
Pojištění s podílem na zisku	790 834	529 219	-33,1%
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	1 850 696	789 902	-57,3%
Ostatní životní pojištění	450 791	578 428	28,3%
Životní pojištění celkem	3 092 321	1 897 548	-38,6%

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



Celková výše provozních nákladů (viz Tabulka 5: Technický účet k životnímu pojištění) v roce 2020 dosáhla 1 333 milionů Kč (tj. nárůst o 23 % oproti roku 2019). Z této částky, 859 milionů Kč představují pořizovací náklady na pojistné smlouvy včetně změny časového rozlišení, zbyvajících 474 milionů Kč jsou administrativní náklady. Meziroční nárůst provozních nákladů je důsledkem odpisů pořizovacích nákladů z předchozího roku, kdy jsme zaznamenali nárůst produkce oproti roku 2018.

Provozní výsledek za rok 2020 dosáhl 150 milionů Kč. Oproti předchozímu roku se jedná o pokles a to hlavně kvůli vyšším pořizovacím nákladům na pojistné smlouvy spojené s vyšším obchodním skokem v roce 2019.

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

TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ	2019 Výsledek	2020 Výsledek
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	3 911 327	3 628 552
Výnosy z investic	713 337	556 068
Přírůstky hodnoty investic	1 372 762	2 069 512
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	84 255	87 725
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	3 092 321	1 897 799
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-)	400 688	687 126
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	22 422	7 549
Čistá výše provozních nákladů	1 083 136	1 332 663
Náklady na investice	73 107	210 955
Úbytky hodnoty investic	599 752	1 779 639
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	65 039	62 783
Převod výnosů z investic na Netechnický účet (položka III.4.)	346 978	195 574
Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k životnímu pojištění (položka III.2.)	398 238	167 771

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

Neživotní pojištění

Hrubé předepsané pojistné v odvětví neživotního pojištění v roce 2020 dosáhlo hodnoty 12 448 miliónů Kč, což ve srovnání s rokem 2019, představuje nárůst o 6,9 %. K největšímu meziročnímu nárůstu o 9,5 % došlo v segmentu pojištění motorových vozidel, kdy předpis havarijního pojištění vzrostl o 8,6 %, u povinného ručení činil růst 10,5 %. Dařilo se také v oblasti pojištění podnikatelů s meziročním nárůstem 7,3 %. Za uvedeným růstem pojištění motorových vozidel stojí zejména nárůst prodeje přes distribuční kanály Online a Telesales. Dalším z důvodů je růst průměrných cen u retailového obchodu povinného ručení i havarijního pojištění. Pojištění vozidel v roce 2020 představuje 65 % celkového předepsaného pojistného v neživotním pojištění, pojištění průmyslu a podnikatelů 22 %, pojištění majetku a odpovědnosti občanů 13 %. Podíl objemu pojištění motorových vozidel tak proti roku 2019 mírně vzrostl (z 63 % na 65 %).

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 2020 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.

V roce 2020 se v rámci prodeje autopojištění nejvíce dařilo zejména díky Online a Telesales distribučním kanálům, které v roce 2020 zaznamenaly vysoký nárůst produkce (nárůst kmene o 39 % oproti roku 2019). Nízká frekvence hlášení škod z důvodu nižšího provozu v první vlně pandemie koronaviru pomohla k vyrovnání ostatních ztrát z důvodu pandemie, zejména objemový výpadek cestovního pojištění.

Pojištění majetku a podnikatelů

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

Také v roce 2020 pokračovala Allianz pojišťovna v prodeji pojištění Allianz MůjDomov. V rámci asistenčních služeb připravila Allianz pojišťovna asistenci i pro cyklisty, která je odveze, v případě nouze, zpět domů. Zajistí také právní poradu při řešení problémů souvisejících s běžným občanským životem nebo pomoc při poruše domácího elektrospotřebiče. Allianz také nabízí, mimo jiné, možnost rozšíření asistence o IT pomoc přes vzdálený přístup, třeba v případě zapomenutého hesla. Samozřejmostí je také pojištění odpovědnosti za škody nebo újmy způsobené výkonem funkce statutárního orgánu družstva při správě bytového domu.

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

I v roce 2020 Allianz pojišťovna pokračovala ve zkvalitňování služeb poskytovaných klientům, zlepšování a zjednodušování komunikace s nimi. Nadále také pracuje na vylepšení stylu komunikace předávaných informací a jejím cílem je, za všech okolností komunikovat s klienty jednoduchou, stručnou a především srozumitelnou formou.

Cestovní pojištění

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

Pandemie koronaviru způsobila veliký pokles v cestovním pojištění a finanční výsledky hrubého předepsaného pojistného za rok 2020 skončily zhruba na polovině roku předcházejícího.

Obchodní produkce v neživotním pojištění (bez flotil, průmyslového a cestovního pojištění) dosáhla v roce 2020 hodnoty 2 763 miliónů Kč, což ve srovnání s rokem 2019 představuje zvýšení o 6 %. K největšímu nárůstu objemu nového obchodu došlo v autopojištění u retailového obchodu (+3 % v havarijním pojištění a +23 % v povinném ručení). Naopak největší pokles nového obchodu oproti roku 2019 lze vidět na cestovním pojištění a také leasingu z důvodu pandemie koronaviru.

Náklady na pojistná plnění, očištěné o podíl zajistitelů, v roce 2020 dosáhly 6 404 miliónů Kč a oproti roku 2019 se navýšily o 5,4 %. Tento nárůst je dán zejména výskytem živelních událostí v roce 2020, kterých bylo v porovnání s předchozím rokem více. V roce 2019 to byla vichřice Eberhard a dále pokračovala řadou lokálních bouřek se silným krupobitím a lokálními povodněmi. Na začátku roku 2020 zasáhla západní a střední Evropu ničivá bouře Sabine a v červnu zastihly Českou republiku povodně. Pojištění motorových vozidel se na celkové částce pojistných plnění podílí 72 %.

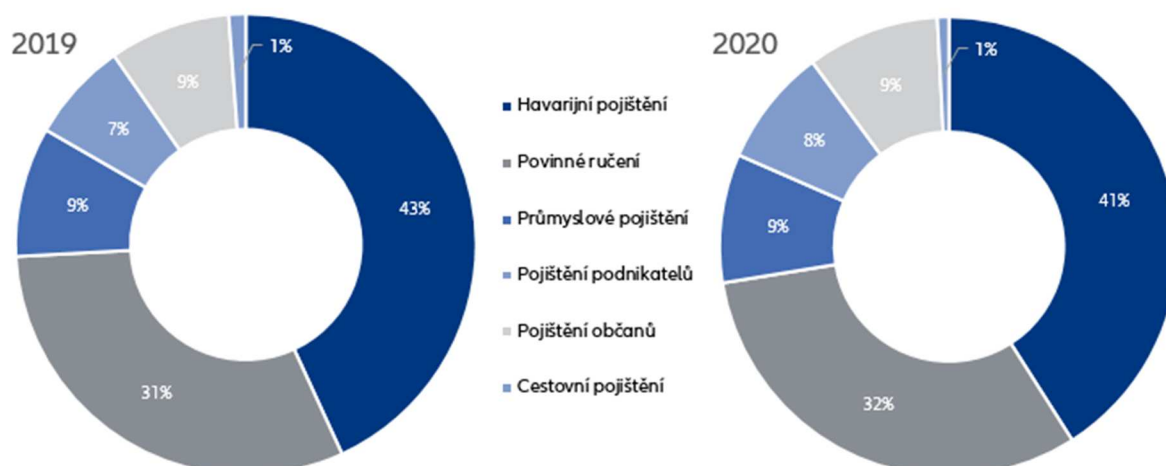
Tabulka 6: Neživotní pojištění - náklady na pojistná plnění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Náklady na pojistná plnění	2019	2020	ROZDÍL (%)
Havarijní pojištění	2 622 723	2 623 881	0,04%
Povinné ručení	1 883 852	2 015 363	7,0%
Průmyslové pojištění	556 543	583 736	4,9%
Pojištění podnikatelů	426 398	531 671	24,7%
Pojištění občanů	517 184	597 991	15,6%
Cestovní pojištění	72 090	51 643	-28,4%
Neživotní pojištění celkem	6 078 790	6 404 285	5,4%

Graf 2: Neživotní pojištění - náklady na pojistná plnění

Hodnoty jsou uvedeny v %



Celkové netto škodní procento za rok 2020 dosáhlo 58,6 % a ve srovnání s rokem 2019 se snížilo o 0,8 procentního bodu. Nejvyšší nárůst škodního procenta jsme zaznamenali v cestovním pojištění (+12,2 %) a to zejména kvůli škodám, které souvisejí s rušením cestovních zájezdů z důvodu pandemie koronaviru. Naopak pozitivní vývoj z důvodu koronaviru lze vidět na havarijním pojištění i povinném ručení a to z důvodu nižší frekvence hlášení škod v průběhu roku 2020.

Tabulka 7: Neživotní pojištění - Netto škodní procento

Hodnoty jsou uvedeny v procentech

Netto škodní procento	2019	2020	ROZDÍL (%)
Havarijní pojištění	68,2%	62,3%	-5,9%
Povinné ručení	61,4%	59,6%	-1,8%
Průmyslové pojištění	51,9%	54,0%	2,1%
Pojištění podnikatelů	65,9%	75,4%	9,5%
Pojištění občanů	38,2%	41,6%	3,4%
Cestovní pojištění	34,8%	47,0%	12,2%
Neživotní pojištění celkem	59,6%	58,6%	-1,0%

Celková výše provozních nákladů v roce 2020 dosáhla 2 694 milionů Kč, což proti roku 2019 představuje nárůst o 3,5 %. Z této částky, 1 925 milionů Kč, představují pořizovací náklady na pojistné smlouvy včetně následných provizí. Zbývajících 769 milionů Kč jsou administrativní náklady. Nákladové procento v roce 2020 dosáhlo 24,6 % (ve srovnání s 25,5 % v roce 2019).

Provozní výsledek za rok 2020 dosáhl 1 252 milionů Kč, kombinované procento dosáhlo hodnoty 83,3 %. Největší podíl na provozním výsledku má pojištění majetku a odpovědnosti občanů, u kterého zůstalo kombinované procento na úrovni 67,5 %, kdy je vidět zhoršení oproti předchozímu roku (63,7 % v roce 2019).

Tabulka 8: Technický účet k neživotnímu pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	2019	2020
TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ	Výsledek	Výsledek
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	10 195 995	10 923 185
Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu (položka III.6)	209 296	107 701
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	536 215	689 036
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	6 078 790	6 404 285
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)	-188 369	0
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	335 551	446 449
Čistá výše provozních nákladů	2 603 014	2 693 654
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	862 339	923 567
Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka III.1.)	1 250 179	1 251 967

A.3 Výsledky v oblasti investic

Investiční politika Allianz pojišťovny je zaměřena na generování stabilního výnosu při zachování požadované úrovně míry rizika. Převážná část investičních aktiv je investována do dluhových cenných papírů. Ochrana solventnosti je v tomto kontextu důležitým faktorem.

Tabulka 9 ukazuje základní rozdělení finančních aktiv a derivátů k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2020.

Z meziročního pohledu se zvýšil celkový objem finančních aktiv o téměř 3,2 miliardy Kč. Zatímco celkový objem investic, kde není nositelem investičního rizika pojistník, vzrostl meziročně o 2,7 miliardy Kč, objem investic, kde je nositelem investičního rizika pojistník, vzrostl o 454 milionů Kč.

Celkový objem investic pojišťovny činil k 31. 12. 2020 33,4 miliard Kč a oproti konci roku 2019 došlo k jeho zvýšení o více než 3 miliardy Kč. V absolutním vyjádření došlo k největšímu zvýšení hodnoty u ostatních investic, a to o více než 1,4 miliardy Kč. Zdaleka největší podíl na tomto nárůstu mělo zvýšení objemu finančních prostředků ukládaných formou dvoutýdenních reverzních REPO operací, které jsou zajištěny pokladničními poukázkami emitovanými ČNB, a to celkově o více než 1,3 miliardy Kč. Díky tomu se zvýšil výrazně i relativní podíl položky ostatních investic na celkovém investičním portfoliu o 4,8 % na celkových 8,9 %. Jednoznačně největší podíl na celkovém investičním portfoliu, více než 80%, stále tvoří dluhopisové investice, ačkoliv v meziročním srovnání jejich podíl klesl o 3,8 %. V absolutním vyjádření narostl objem dluhopisů o téměř 1,3 miliardy Kč. Ke třetímu největšímu nárůstu objemu v absolutním vyjádření, o 117 milionů korun, došlo u akcií a ostatních cenných papírů s proměnlivým výnosem. Za tímto nárůstem stálo z valné většiny tržní přecenění stávajících investic v portfoliu, ať už akciových či dluhopisových podílových fondů. Během loňského roku proběhl v tomto segmentu jediný nákup v objemu 20 milionů Kč. Šlo o navýšení pozice v realitním fondu. Z pohledu diverzifikace a rizikového profilu investičního portfolia tak nedošlo k významné změně.

Tabulka 9: Základní rozdělení finančních aktiv a derivátů

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Třída aktiv	Investice		% podíl		Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník		CELKEM	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Akcie a ostatní CP s proměnlivým výnosem	2 796 120	2 913 218	11,48	10,76	4 362 803	4 733 580	7 158 923	7 646 798
Dluhopisy	20 469 964	21 732 530	84,06	80,30	1 541 779	1 620 809	22 011 743	23 353 339
Zápůjčky a úvěry	9 926	10 045	0,04	0,04	0	0	9 926	10 045
Depozita	53 117	0	0,22	0,00	0	0	53 117	0
Zajišťovací deriváty	31 579	11 440	0,13	0,04	25 880	29 688	57 458	41 128
Ostatní investice	991 192	2 398 382	4,07	8,86	0	0	991 192	2 398 382
CELKEM	24 351 898	27 065 615	100,00	100,00	5 930 462	6 384 077	30 282 359	33 449 693

Tabulka 10 ukazuje detailní rozdělení finančních aktiv a derivátů.

Objem cenných papírů držených do splatnosti klesl o 35 milionů Kč kvůli splatnosti některých takto klasifikovaných dluhopisů, které byly jen částečně kompenzovány novými nákupy. Jednoznačně největší část nových investic směřovala do českých státních dluhopisů. Velmi výrazně se také navýšil podíl prostředků ukládaných na peněžním trhu prostřednictvím čtrnáctidenních reverzních REPO operací.

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

V meziročním srovnání česká koruna mírně oslabila vůči euru. Na druhé straně vůči americkému dolaru zaznamenala domácí měna mírné zisky.

Tabulka 10: Detailní rozdělení finančních aktiv a derivátů

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

INVESTICE	2019	2020
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a realizovatelné CP	19 390 804	20 805 456
Cenné papíry držené do splatnosti	3 875 280	3 840 292
Zápůjčky a úvěry	9 926	10 045
Depozita	53 117	0
Zajišťovací deriváty	31 579	11 440
Ostatní investice	991 192	2 398 382
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	5 930 462	6 384 077
CELKEM	30 282 359	33 449 693

Tabulka 11 ukazuje celkové investiční výnosy k 31. prosinci 2020 a pro porovnání jsou uvedeny i celkové investiční výnosy k 31. prosinci 2019.

Celkové investiční výnosy za rok 2020 dosáhly 635 milionů Kč, což představuje snížení o téměř 780 milionů Kč oproti předchozímu roku.

Celkové úrokové a dividendové výnosy klesly meziročně o 79 milionů Kč na zhruba 580 milionů Kč. Na tomto poklesu se především projevil výrazný propad úrokových sazeb a s tím související pokles tržních výnosů domácích dluhopisů. Tento vývoj, který byl vyprovokován především razantním uvolněním měnové politiky za strany ČNB v reakci na propuknutí pandemie koronaviru C-19, znamenal generování nižšího úrokového výnosu z krátkodobých reverzních REPO operací a z nových investic do dluhopisů.

Realizované ztráty dosáhly zhruba 170 milionů Kč, což představuje rozdíl téměř 160 milionů Kč oproti loňskému roku, kdy tyto ztráty činily zhruba 10 milionů korun. Největší měrou se na tomto rozdílu podílely realizace ztrát z derivátových transakcí, které využíváme na zajišťování měnového rizika, a to především v souvislosti s výrazným oslabením české koruny vůči klíčovým měnám během prvního čtvrtletí 2020. Další významnou část tvoří realizace ztrát u investic, kde je nositelem investičního rizika pojistník (Unit link), a to i kvůli splatnosti jednorázově placených produktů investičního životního pojištění.

Nerealizované zisky během loňského roku klesly celkem o více než 470 milionů korun, přičemž jednoznačně hlavní měrou se na tomto pohybu podílel pokles hodnoty investic, kde je nositelem investičního rizika pojistník (Unit link). O více než 20 milionů korun se také snížily nerealizované zisky u zajišťovacích derivátových transakcí. Na druhé straně se zvýšil objem nerealizovaných zisků u realizovatelných cenných papírů o více než 23 milionů Kč, kde se projevil pokles tržních výnosů domácích dluhopisů.

Během roku byl zaúčtován impairment v celkové výši více než 70 milionů Kč. Z větší části šlo o zaúčtování trvalého znehodnocení investic do akciových a dluhopisových fondů v souvislosti s výrazným propadem trhů během prvního čtvrtletí, a to v celkovém objemu 60 milionů korun. Více než desetimilionový impairment byl potom zaúčtován u investic do nemovitostí.

Tabulka 11: Investiční výnosy k 31. 12. 2020 a k 31. 12. 2019

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2020	Cenné papíry realizovatelné	Cenné papíry držené do splatnosti	Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou	Unit link	Majetkové účasti	Ostatní investice	CELKEM
Úroky a ostatní výnosy	342 038	132 344	0	66 368	35 000	5 881	581 631
Realizované zisky a ztráty	-10 897	0	-223	-74 396	0	-84 078	-169 594
Nerealizované zisky a ztráty	16 366	0	-171	246 646	0	37 691	300 533
Impairment	-60 003	0	0	0	0	-10 660	-70 663
Mezisoučet							641 907
Investiční náklady							-6 920
Celkové investiční výnosy							634 987

31. prosinec 2019							
Úroky a ostatní výnosy	403 037	140 671	0	64 382	30 000	22 535	660 625
Realizované zisky a ztráty	-299	0	-545	-3 390	0	-6 224	-10 458
Nerealizované zisky a ztráty	-7 189	0	3 737	718 111	0	58 350	773 010
Impairment	-3 447	0	0	0	0	0	-3 447
Mezisoučet							1 419 730
Investiční náklady							-6 490
Celkové investiční výnosy							1 413 240

Investice do sekuritizace

Allianz pojišťovna k 31. 12. 2020 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.

Přehled prvků systému řízení, který zahrnuje obecné požadavky na řízení, seznam klíčových funkcí a další jsou shrnuty na obrázku níže – viz Obrázek 2: Prvky systému řízení

Obrázek 2: Prvky systému řízení



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- IT řídicí výbor;
- Řídicí výbor pro informační bezpečnost.

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

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

V roce 2020 neproběhly žádné podstatné změny v řídicím a kontrolním systému Allianz pojišťovny. Byly zřízeny nové výbory, které řeší problematiku IT a informační bezpečnosti.

Principy odměňování

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

Hlavními principy odměňovací strategie jsou:

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

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

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

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

- Základní plat nebo odměna z výkonu funkce je jedinou fixní komponentou. V případě úprav mezd či odměn z výkonu funkce, u managementu či vrcholového vedení, je brán vždy v úvahu výkon jednotlivce na dané pozici, ekonomický vývoj i celkový vývoj mezd v České republice. Výše fixní odměny z celkového odměňování je stanovena tak, aby byla významná část odměn odložena v čase a výplata 100%

oddalované odměny byla navázána na vyhodnocení rizikových ukazatelů. Základní plat či odměna z výkonu funkce se vyplácí na měsíční bázi.

- Variabilní odměňování je vytvořeno tak, aby podporovalo a odměňovalo splnění ročních cílů i udržitelný a zdravý úspěch Allianz pojišťovny v budoucnosti. Je strukturováno tak, aby bylo v souladu se strategií v oblasti rizik a oceňovalo osobní přínos. Lokální roční cíle kvantitativní i kvalitativní jsou nastaveny a komunikovány vždy na počátku hodnoceného období. Všechny komponenty variabilní složky mají u jednotlivých cílů zavedeny váhy. V případě, že by došlo k porušení Kodexu chování, compliance či jiných předem daných kritérií, variabilní složka může být ponížena či zcela odejmuta. Součástí rizikového a compliance hodnocení je i vyhodnocení materiálního porušení rizikových kvantitativních finančních limitů, která jsou definována v rámci interní rizikové strategie a rizikového apetitu.

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

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 2020 nebyly učiněny, na popud nebo v zájmu ovládající osoby, ovládaných osob ani členů správního, řídicího a kontrolního orgánu, žádné transakce ohledně majetku, který by přesáhl 10 % vlastního kapitálu Allianz pojišťovny zjištěného podle poslední účetní závěrky, vyjma výplaty dividendy jedinému akcionáři.

B.2 Požadavky na důvěryhodnost a způsobilost

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

Způsobilost a důvěryhodnost osoby musí být posuzována individuálně při přijímání zaměstnance, ať již bude probíhat interním nebo externím způsobem, a dále pak jako součást pravidelných ročních hodnocení. Allianz pojišťovna oznamuje dohledovému orgánu jakékoliv změny v představenstvu nebo u držitelů klíčových funkcí a poskytuje veškeré požadované informace.

Způsobilost

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

Dozorčí rada

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

Členové představenstva

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

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

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

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

Každý držitel klíčové funkce musí splňovat kritérium způsobilosti požadované pro plnění úkolů, které jsou mu přiřazeny politikou příslušné klíčové funkce, je-li takováto politika stanovena a platnou právní úpravou. V případech, kdy bude určitá klíčová funkce zajišťována outsourcingem, podle směrnice o outsourcingu, budou požadavky způsobilosti kladené na příslušnou osobu u poskytovatele (jak je definováno směrnicí o outsourcingu) odpovědného za danou klíčovou funkci, totožné s požadavky, které se vztahují na příslušného samotného držitele

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

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

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

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

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

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

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

Důvěryhodnost

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

Tato kritéria jsou následující:

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

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

Každoroční posuzování způsobilosti a důvěryhodnosti

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

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

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

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

Rámec řízení rizik

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

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

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

- Rizikový kapitál jako klíčový indikátor rizik je hlavním parametrem používaným pro definici rizikového apetitu a součástí posouzení solventnosti. Slouží jako klíčový indikátor v rozhodovacím procesu a procesu řízení rizik vzhledem k alokaci kapitálu a jeho limitům. Kapitál je třeba chápat jako kapacitu pro krytí rizik. V případě potřeby Allianz pojišťovna zvažuje vliv významných obchodních rozhodnutí na rizikový kapitál.
- Organizační struktura musí být jasně stanovena, včetně funkcí a odpovědností všech osob zapojených do procesu řízení rizik, který je jasně definován a pokrývá všechny kategorie rizik.
- Všechna významná rizika, včetně jednotlivých rizik i jejich koncentrací napříč jednou nebo více kategoriemi rizik, se hodnotí odpovídajícími kvantitativními metodami a případně posuzují kvalitativními postupy. Výpočet kvantitativních rizik je v Allianz pojišťovně založen na standardním vzorci. Jednotlivá rizika, která není možno kvantifikovat na základě metodiky rizikového kapitálu, jakož i složité struktury rizik vznikající z kombinace více rizik z jedné nebo více kategorií rizik, jsou posuzována za pomoci kvalitativních kritérií nebo např. analýzou scénářů. Striktně nekvantifikovaná rizika jsou analyzována na základě kvalitativních kritérií.
- Pro podporu dodržování stanovených zásad pro rizikový apetit a pro řízení koncentračního rizika je zaveden odpovídající systém limitů, rovněž využitelný při alokaci kapitálu.
- Pro řešení případů, kdy zjištěná rizika překračují nebo jinak porušují rizikový apetit (např. při porušení limitů), se používají přiměřené postupy pro zmírnění rizik. Pokud dojde k výskytu takovýchto případů, je zahájena realizace jasně určených opatření, jejichž účelem je vyřešení daného porušení. Jedná se např. o úpravu rizikového apetitu v návaznosti na strategické změny v Allianz pojišťovně, nákup zajištění, posílení kontrolního prostředí nebo snížení objemu, případně zajištění aktiv, která nesou příslušné riziko.
- Funkce řízení rizik důsledně dbá na vykazování rizik a komunikaci v této oblasti. Zpracovává interní zprávy týkající se rizik, a to jednak v předem stanovených pravidelných intervalech a také jednorázově podle potřeby. Tyto zprávy obsahují odpovídající srozumitelné a přehledné informace o rizicích.
- Procesy řízení rizik jsou zakotveny všude, kde je to možné, přímo do procesů Allianz pojišťovny, včetně procesů zahrnujících strategická rozhodnutí, ale i každodenních obchodních procesů, které mají vliv na rizikový profil Allianz pojišťovny. Tento přístup zajišťuje, že řízení rizik existuje zejména jako výhledově orientovaný mechanismus pro regulaci rizik a pouze sekundárním způsobem jako určitý proces reagující na již vzniklou situaci.

Allianz pojišťovna vytvořila pro všechna významná kvantifikovaná a nekvantifikovaná rizika podrobný proces pro jejich řízení, který zahrnuje následující činnosti: identifikaci a posouzení rizik, reakce na rizika a kontrolní činnosti, monitorování a vykazování rizik.

Posouzení solventnosti je komplexní vyhodnocení všech rizik, jehož účelem je určit, zda současný a budoucí kapitál bude dostatečný pro zajištění trvalé solventnosti. Toto posouzení je základem „vlastního posouzení rizik a solventnosti (ORSA)“. Je prováděno jak z pohledu regulace, tak z pohledu vnitřního posouzení rizik. Navíc jsou aplikovány zátěžové scénáře pro vyhodnocení solventnosti podle různých scénářů rizik, jak investičních, tak pojistných. Nekvantifikovaná rizika jsou vyhodnocena kvalitativním způsobem, který zajišťuje, že jsou dostatečně zmírněna prostřednictvím existujících opatření řízení rizik.

Allianz pojišťovna provádí čtvrtletní kalkulaci svého rizikového kapitálu, i celkové kapitálové pozice vzhledem ke všem významným rizikům z kategorií rizik: tržní, riziko selhání protistrany, operační a také upisovací riziko. Kalkulace rizikového kapitálu je založena na standardním vzorci.

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

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

V životním portfoliu Allianz pojišťovny připadá 24% ze všech peněžních toků (po aplikaci hranice kontraktu) za poslední likvidní bod, u neživotního pojištění jsou to pouze 3%. Většina portfolia je tedy diskontována křivkou z existujících tržních cen.

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

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

Organizační struktura řízení rizik

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

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

Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA)

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

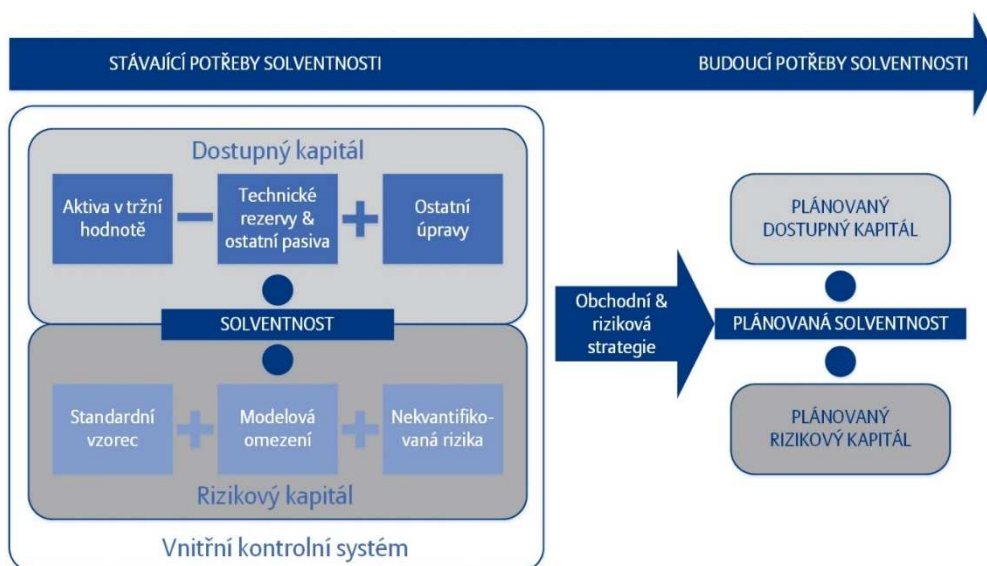
Představenstvo má aktivní roli v rámci ORSA. Tato role nezahrnuje pouze schválení výsledků ORSA, ale také řízení toho, jaká posouzení mají být provedena, prověření výsledků a pokyn k tomu, jaká opatření mají být přijata, pokud dojde k realizaci významných rizik.

Procesy podporující ORSA

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

- Nastavuje rizikovou strategii, která jednoznačně definuje rizikový apetit během realizování obchodních cílů. Je aktualizována nejméně jednou ročně;
- Posouzení nejvýznamnějších rizik (TRA) za účelem zjištění, ohodnocení a omezení nejvýznamnějších hrozeb pro Allianz pojišťovnu;
- Kalkuluje rizikový kapitál s ohledem na veškerá tržní, upisovací, operační rizika a riziko selhání protistrany a analyzuje povahu a dopad diverzifikačního efektu;
- Spočítá dostupný kapitál (vlastní zdroje), zahrnující tržní hodnotu aktiv (rozvaha oceněná tržní hodnotou) a technické rezervy. Spočítá solventnostní pozici a její citlivost na stresové scénáře definované v rizikové strategii. Dále definuje vlastní scénáře, které považuje za vhodné pro existující portfolio;
- Monitoruje soulad s kapitalizací a limity na finanční expozici, alokaci aktiv, kreditní expozici, katastrofickou expozici a expozici v cizí měně definované v rizikové strategii;
- Posuzuje efektivitu vnitřního kontrolního systému prostřednictvím nejnovějších výsledků kontrolního testování, interních auditů, hodnocení třetích stran, jakož i z evidence posledních provozních výpadků; a
- Ve spojení se strategickým a plánovacím dialogem vytváří kapitálový plán, který zajišťuje průběžný soulad s cílovým kapitálovým poměrem nastaveným v rizikové strategii, která bere v úvahu projekci ekonomické a regulatorní solventnostní pozice a také stresové scénáře.

Obrázek 3: Schéma potřeb solventnosti v rámci ORSA



Výsledky ORSA

Allianz pojišťovna připravila poslední posouzení rizik a solventnosti k datu 31. prosince 2020. Kapitálová pozice byla vyhodnocena jako dobrá, a to v celém tříletém plánovacím horizontu a také včetně testování relevantních scénářů. Systém řízení rizik funguje efektivně a je schopný obstát a reagovat, jak na aktuální vývoj tržního prostředí, tak na potřeby běžného fungování společnosti. Rizikový profil je vhodně vyrovnaný díky kompozitní podobě portfolia a funkční diverzifikaci. Významnější část rizikového profilu je generovaná neživotním pojištěním. Toto je také způsobeno implementací aplikace hranice kontraktu pro životní portfolio, která z velké míry omezuje rizikový kapitál tohoto segmentu. Allianz pojišťovna implementuje nástroje zmírňování rizika především pro katastrofické riziko v neživotním pojištění způsobené přírodními událostmi formou vhodně nastaveného katastrofického zajištění. V rámci ORSA procesu nebyly na základě vyhodnocení nekvantifikovaných rizik (proces TRA) identifikovány žádné dodatečné kapitálové potřeby.

B.4 Systém vnitřní kontroly

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

- Systém řízení rizik,
- Systém řízení modelů,
- Zajištění kvality dat,
- Integrovaný systém řízení rizik a kontrol (IRCS):

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 QRT.

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

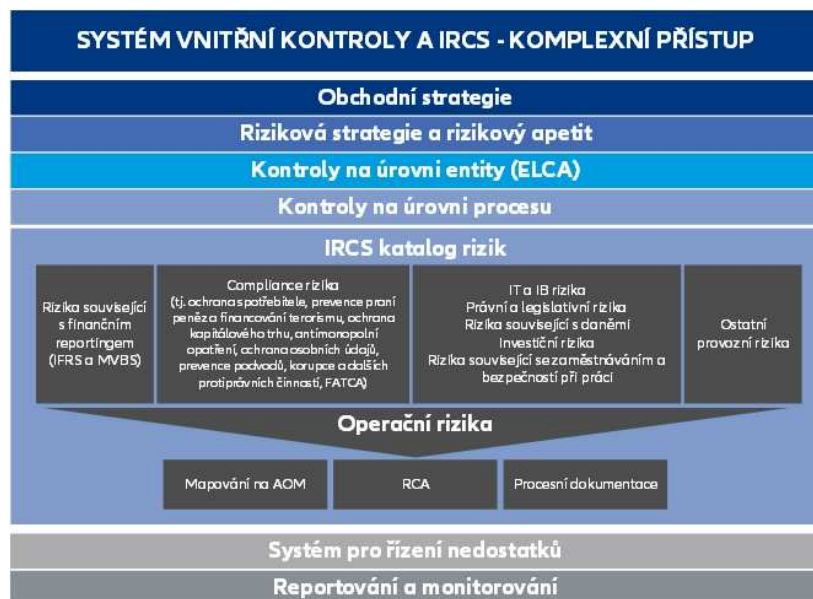
Allianz pojišťovna používá Integrovaný systém řízení a kontrol, jehož cílem je zajistit jednotný rámec pro vyhodnocení a posouzení rizik a kontrol napříč všemi procesy Allianz pojišťovny.

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

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

Níže uvedené schéma (Obrázek 4) ukazuje komplexnost systému vnitřní kontroly a IRCS rámce, který je součástí vnitřního kontrolního systému. Kontrolní systém je jedním ze základních prvků systému řízení Allianz pojišťovny, viz kapitola B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému.

Obrázek 4: Systém vnitřní kontroly a IRCS - 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 související s finančním výkaznictvím, compliance rizika, do této kategorie patří rizika související s ochranou spotřebitele, prevence praní peněz a financování terorismu, rizika související s obchodováním na kapitálovém trhu, antimonopolními opatřeními, ochranou osobních údajů, prevencí podvodů, korupce a dalších protiprávních činností, FATCA; dále pak jsou to IT rizika a rizika informační bezpečnosti, právní a legislativní rizika, rizika související s daňovou problematikou, investiční rizika, rizika související se zaměstnáváním a bezpečností při práci a další operační rizika související s provozem pojišťovny. Jakmile jsou významná rizika identifikována, každé takové riziko je namapováno na Allianz operační model (AOM). Skupina Allianz aplikuje svůj operační model jako základ pro organizační a procesní uspořádání všech svých společností. Tím je zajištěno, že rizika v rámci provedené analýzy pokrývají všechny klíčové procesy ve společnosti a rizika mají určené své vlastníky. Následuje hodnocení rizik v rámci procesu RCA; pro každé riziko jsou popsány finanční dopady, reputační dopady, popis scénáře události „jednu za dvacet let“, hodnotí se inherentní riziko a aktuální riziko. Součástí RCA procesu je také popis a zhodnocení kontrolního prostředí, identifikace a popis klíčových kontrol na úrovni procesu a popis způsobu testování identifikovaných klíčových kontrol. Během RCA procesu je určeno, zda jsou dopady rizika akceptovatelné anebo zda budou nastavena další opatření ke zmírnění dopadů rizika. Nápravná opatření jsou implementovaná podle akčního plánu a součástí tohoto plánu jsou závazné termíny a určení zodpovědných osob.

V dalším kroku IRCS procesu se provádí testování klíčových kontrol. Na vybraném vzorku kontrol se provádí validace provozní účinnosti kontrol.

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 výskytu chyby v dodávané IT aplikaci nebo IT službě.

Katalog IT kontrol ke snížení a nápravě výše uvedených rizikových faktorů vychází z rámce COBIT5. Na konci roku 2020 bylo rozhodnuto o implementaci nové verze kontrolního rámce COBIT 2019, nástupce COBIT5.

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

Funkce compliance

Funkce compliance je v Allianz pojišťovně jednou z klíčových funkcí v rámci vnitřního systému řízení společnosti. Je tvořena samostatným oddělením compliance. Držitel funkce compliance je přímo podřízen generálnímu řediteli společnosti. Mimo této reportovací linie reportuje funkce compliance i dozorčí radě a představenstvu společnosti.

Pro zajištění fungování účinné funkce compliance platí, že vetování ze strany compliance by nemělo být přehlasováno managementem společnosti bez předchozího projednání s compliance na úrovni skupiny Allianz, a dále, že jmenování a odvolávání vedoucího compliance Allianz pojišťovny podléhá předchozímu souhlasu vedoucího compliance na úrovni skupiny Allianz.

Hlavními cíli funkce compliance jsou:

- Podpora a kontrola souladu s příslušnými zákony, nařízeními a správními předpisy za účelem zajištění ochrany společnosti vůči rizikům plynoucím z nezajištění souladu. Tento proces zahrnuje identifikaci, posuzování a zmírňování těchto rizik; a
- Poradenství pro vyšší vedení, představenstvo a dozorčí orgány v oblasti compliance rizik, včetně zajištění souladu se zákony, nařízeními a správními předpisy, posouzení případných vlivů změn v právním prostředí, na provoz a fungování společnosti.

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

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

B.5 Funkce interního auditu

Zodpovědnost, funkce a činnost

Interní audit je nezávislá, objektivně ujišťovací a poradenská činnost zaměřená na přidávání hodnoty a zdokonalování procesů organizace a je klíčovou funkcí v rámci vnitřního kontrolního systému Allianz pojišťovny. Hlavním cílem interního auditu je podporovat představenstvo, management a zaměstnance při efektivním plnění jejich úkolů a dosahování cílů společnosti zaváděním systematického metodického přístupu k hodnocení a zlepšování účinnosti systému řízení rizik a řídicích a kontrolních procesů. Pro tento účel, funkce interního auditu, shromažďuje informace o posuzovaných činnostech a poskytuje analýzy, hodnocení, doporučení a konzultace. Podílí se na zajištění souladu pracovních procesů s legislativou, regulací ze strany orgánů dohledu, principy a směnicemi skupiny Allianz.

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

Postavení v organizaci a nezávislost

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

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

B.6 Pojistněmatematická funkce

V oblasti životního i neživotního pojištění je za tuto agendu odpovědné oddělení pojistněmatematické funkce, které spadá přímo pod agendu generálního ředitele. Držitel pojistněmatematické funkce má zajištěn přímý přístup k představenstvu a také k držiteli pojistněmatematické funkce ve skupině Allianz.

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

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

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

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

B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

Allianz pojišťovna se rozhodla některé ze svých provozních činností zajišťovat externě. Outsourcing je definován jako zajištění určité služby ze strany třetí osoby v situaci, kdy by si takovou službu jinak mohla Allianz pojišťovna realizovat sama. Pro řízení outsourcingu vypracovala Allianz směrnici o outsourcingu, která popisuje celý proces a pravidla outsourcingu. Tento proces blíže zobrazuje uvedené schéma (Obrázek 5: Schéma procesu outsourcingu), včetně základních fází celého procesu.

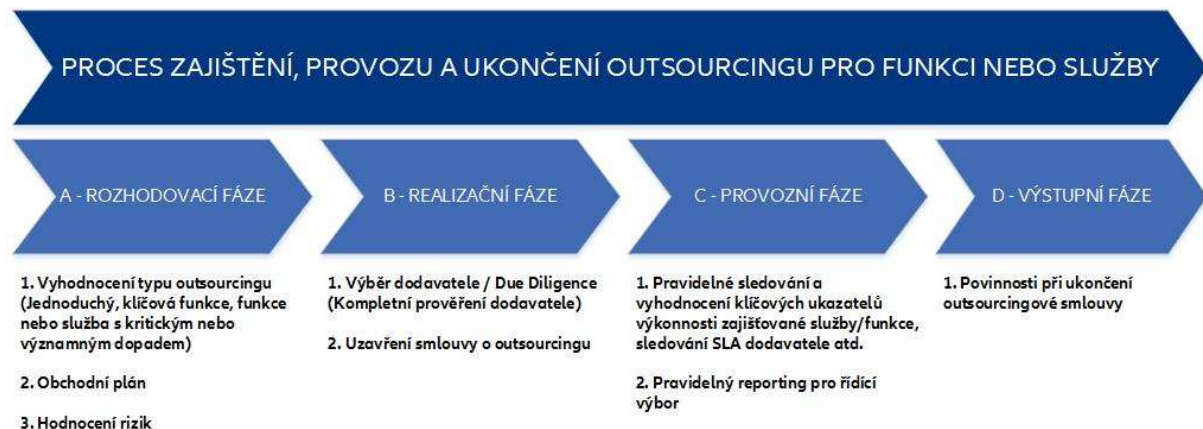
Ne každá služba, která je poskytována Allianz pojišťovně, je nutně outsourcingem. Pokud je však nějaká služba vyhodnocena jako outsourcing, je nutné vyhodnotit, dle významu takové služby, o jaký druh outsourcingu se jedná.

Rozlišují se níže uvedené druhy outsourcingu:

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

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

Obrázek 5: Schéma procesu outsourcingu



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

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

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

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

Žádná z klíčových funkcí není v Allianz pojišťovně zajišťována externě.

Stejně tak jako v roce 2019, i v roce 2020 veškerí poskytovatelé externě zajišťovaných služeb tj. outsourcingu sídlí na území Evropské unie (Česká republika a Německo).

B.8 Další informace

Všechny zásadní informace byly vysvětleny v předcházejících kapitolách.

RIZIKOVÝ PROFIL

C

Kapitola C - Rizikový profil

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

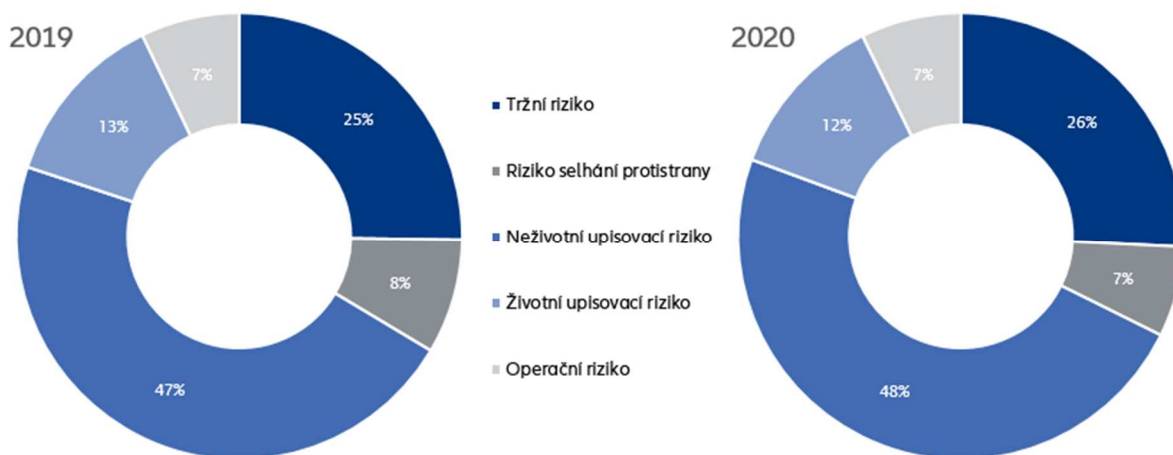
Mezi významnou část tržního rizika Allianz pojišťovny patří majetková účast v Allianz penzijní společnosti, která vytváří podstatnou část akciového rizika. Investiční portfolio jako takové je konzervativní, z velké části se jedná o investice do státních dluhopisů.

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

Riziko selhání protistrany pochází z uzavřených zajištých smluv, peněžní expozice u bank a dalších pohledávek.

Allianz pojišťovna měří rizika na základě standardního vzorce regulace Solventnost II, který počítá hodnotu rizikového kapitálu vyplývající z potenciálního nepříznivého vývoje. Na základě tohoto výpočtu pochází významná část rizikového kapitálu z neživotního upisovacího rizika, tedy, jak z rizika pojistného a rezerv, tak také z katastrofického rizika. V neživotním pojištění v rizikovém kapitálu má hlavní vliv pojištění motorových vozidel, vzhledem k tomu, že objem předepsaného pojistného a rezerv tvoří 70 % celé expozice. Mezi významné segmenty patří také segment pojištění majetku, podnikatelů a průmyslu, který přispívá 20 % na riziko pojistného a rezerv. Výsledný rizikový profil ukazuje, jak jsou rizika rozložena mezi jednotlivé rizikové kategorie (viz Graf 3: Rizikový profil podle SCR).

Graf 3: Rizikový profil podle SCR



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

Rizikový profil Allianz pojišťovny se v průběhu roku 2020 výrazně nezměnil – v porovnání s rokem 2019 neživotní upisovací riziko stále představuje nejvyšší část rizikového profilu (48 % z pohledu SCR), následován je tržním rizikem (26 %), životním upisovacím rizikem (12 %), rizikem selhání protistrany (7 %), a operačním rizikem (7 %).

Diverzifikace rizika

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

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

C.1 Upisovací riziko

V rámci upisovacího rizika Allianz pojišťovna dělí svůj kapitálový požadavek mezi moduly „neživotní upisovací riziko“ a „životní upisovací riziko“. Nejvýznamnější částí neživotního upisovacího rizika jsou riziko pojistného a rezerv a katastrofické riziko. Většina rizik v rámci modulu 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 12: Neživotní upisovací riziko). V porovnání s rokem 2019 nedošlo k výrazným změnám rizikového profilu Allianz pojišťovny, který v oblasti neživotního upisovacího rizika zůstává stabilní a významně koncentrovaný na riziko pojistného a rezerv. Ani v oblasti katastrofického rizika nedošlo v roce 2020 ke změně; riziko zůstává na stejné úrovni jako v roce 2019. Detailní pohled na neživotní katastrofické riziko je uveden v grafech 6 a 7.

Tabulka 12: Neživotní upisovací riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

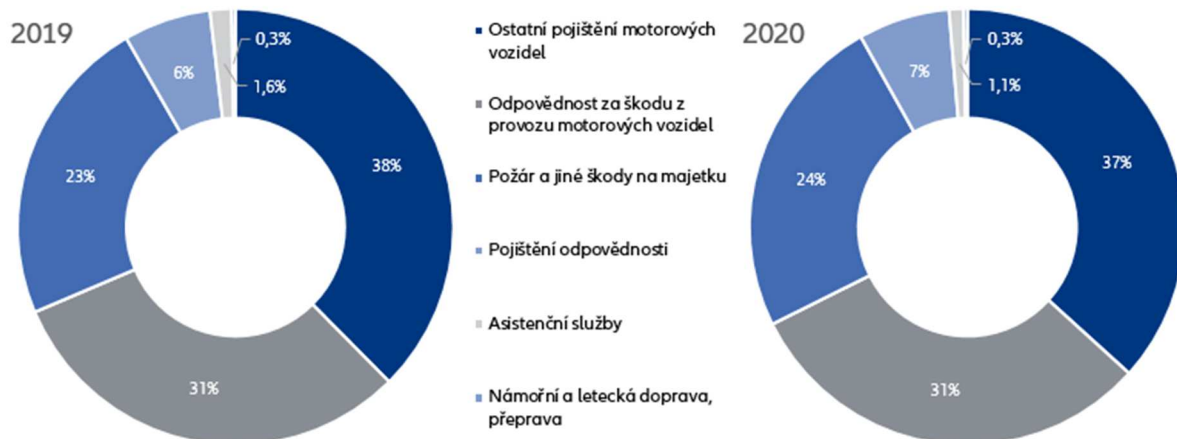
Neživotní upisovací riziko	31. prosinec 2019	31. prosinec 2020
Pojistné a riziko rezerv	2,820	3,043
Riziko storen	0	0
Katastrofické riziko	601	601
Diverzifikace	-394	-398
Neživotní upisovací riziko SCR CELKEM	3,027	3,246

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.

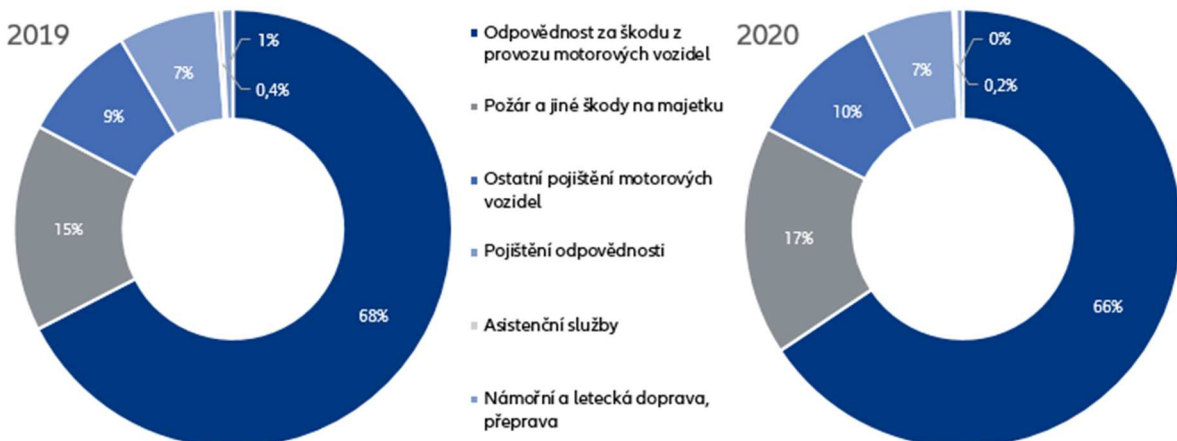
Podíl jednotlivých segmentů na objemu pojistného se v průběhu roku 2020 výrazně nezměnil. Pojistné z havarijního pojištění pořád představuje nejvyšší podíl na riziku pojistného v neživotním pojištění (37%), následováno pojištěním povinného ručení (31%) a pojištěním majetku (24%), viz **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.**

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 2020 bez dramatické změny. 66 % 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



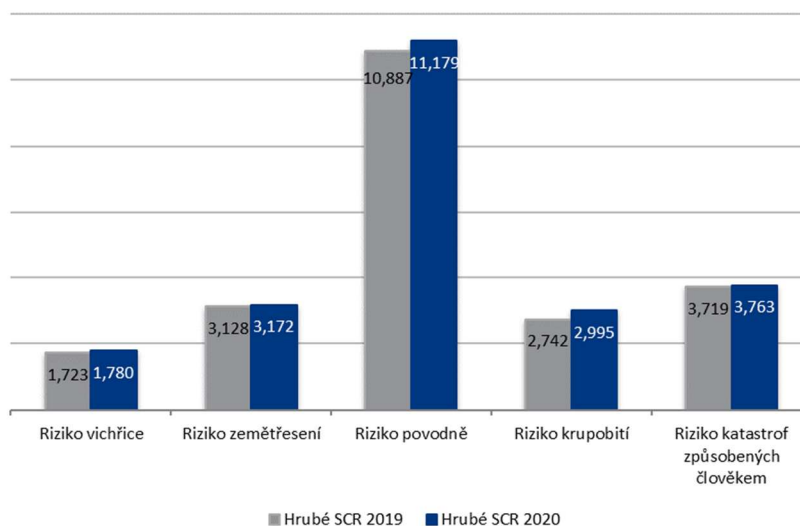
Důvodem je jednak významnost daného segmentu v předmětu podnikání Allianz pojišťovny a taky relevantnost škod na zdraví.

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, vichřice, povodně a krupobití představují velkou výzvu pro řízení rizik vzhledem k jejich nahodilému výskytu. Za účelem měření těchto rizik a lepšího odhadu potenciálních dopadů přírodních katastrof se používají speciální modelovací techniky, ve kterých se kombinují data jako je geografické rozložení a charakteristiky pojištěných objektů a jejich hodnot se simulovanými scénáři přírodních katastrof odhadu rozsahu a četnosti potenciálních ztrát. Pro Allianz pojišťovnu je nejvýznamnější přírodní katastrofickou událostí, která ji může zasáhnout, povodeň. Její významnost ve srovnání s dalšími typy událostí je vidět v následujícím grafu (viz Graf 6: Neživotní katastrofická rizika). Od roku 2019 je pro Českou republiku přidáno

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

Graf 6: Neživotní katastrofická rizika

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

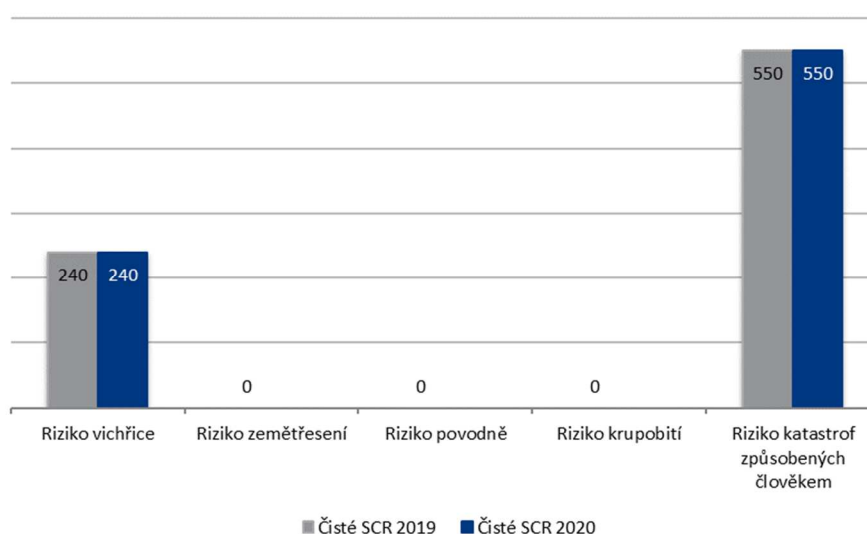


Riziko je snižováno na základě smluv s externími zajišťovacími společnostmi, přičemž naprosto dominantní pozici zastává zajišťovna Allianz RE v rámci skupiny Allianz. Zajistný program pro katastrofická rizika je nastaven tak, aby dostatečnou kapacitou, možnostmi dokoupení další zajistné kapacity (reinstatementy)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

Následující graf (viz [Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.](#)) názorně ukazuje vliv zajištění na snížení rizika.

Graf 7: Neživotní katastrofická rizika po zajištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč



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

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

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

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

Životní upisovací riziko

Životní upisovací riziko zahrnuje na jedné straně rizika spjatá s nahodilým výskytem nepříznivých událostí (riziko úmrtnosti, riziko dlouhověkosti, riziko invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti a katastrofické riziko), na druhé straně pak rizika spjatá s aplikacemi smluvních opcí ze strany pojistníka (riziko storen) a nákladové riziko. Rizika úmrtnosti, invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti a katastrofické riziko jsou spojena s nečekaným nárůstem výskytu těchto událostí. Riziko dlouhověkosti naopak představuje podcenění střední délky života pojistníků a tím způsobuje společnosti dodatečné náklady, například na pokrytí doživotních důchodů.

Tabulka 13 poskytuje přehled o významnosti jednotlivých rizik životního upisovacího rizika (podle kapitálového požadavku) a rovněž jejich vývoj v porovnání s rokem 2019.

Tabulka 13: Životní upisovací riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Životní upisovací riziko	31.prosinec 2019	31.prosinec 2020
Riziko úmrtnosti	144	164
Riziko dlouhověkosti	22	24
Riziko invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti	4	5
Riziko storen	645	575
Riziko nákladů	164	206
Riziko revize	0	0
Katastrofické riziko	160	180
Diverzifikace	-307	-340
Životní upisovací riziko SCR CELKEM	832	814

Vývoj rizikového kapitálu pro životní upisovací riziko byl relativně stabilní jak na celkové úrovni, tak i na jednotlivých dílčích rizicích. Rizikový kapitál pro riziko storen v porovnání s rokem 2019 poklesl z důvodu očekávaného poklesu modelovaných budoucích poplatků za správu investičních smluv. Představuje nejvýznamnější část celkového

rizikového kapitálu pro životní upisovací riziko, následované rizikem nákladů a úmrtnosti. Na druhé straně rizikový kapitál pro riziko nákladů v porovnání s rokem 2019 vzrostlo v důsledku začlenění inflace u nákladů na obnovu smluv.

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

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

C.2 Tržní riziko

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

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

Hlavním principem řízení investičních rizik Allianz pojišťovny je tzv. „zásada obezřetného jednání“ podle článku 132 směrnice 2009/138/ES¹. Tato zásada je zakotvena ve standardu Strategická alokace aktiv (SAA) Allianz pojišťovny a je relevantní v kontextu celkového portfolia. Investiční portfolio musí poskytovat přiměřenou úroveň bezpečnosti a kvality, udržitelnou návratnost, jakož i požadavky na likviditu portfolia a dostupnost. Kvalitou se tedy míní kvalita celkového organizačního procesu řízení investic.

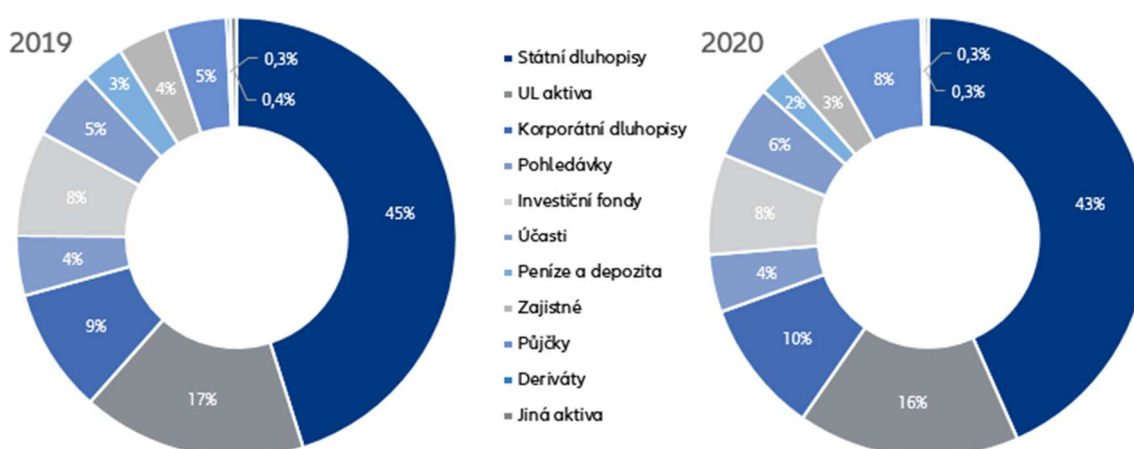
Allianz pojišťovna posuzuje svou expozici vůči tržnímu riziku kvantitativními a kvalitativními procesy prováděnými funkcí řízení investic a funkcí řízení rizik, včetně pravidelného dialogu mezi funkcemi a formálním podáváním zpráv Finančnímu a Rizikovému výboru. Soulad se standardem SAA je monitorován 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).

Graf 8: Rozložení tříd aktiv



¹ Zásada obezřetného jednání vyžaduje, aby Allianz pojišťovna investovala pouze do aktiva nástrojů, jejichž rizika lze řádně určit, měřit, sledovat, řídit, kontrolovat a vykazovat a odpovídajícím způsobem je zohlednit při posuzování celkových potřeb solventnosti Allianz pojišťovny.

Státní dluhopisy představují ke konci roku 2020 signifikantních 43 % z celé hodnoty aktiv. Jejich proporce v portfoliu v porovnání s rokem 2019 mírně poklesla z důvodu nárůstu podílu jiných aktiv, primárně korporátních dluhopisů. Další významnou část aktiv Allianz pojišťovny tvoří investice v investičním pojištění, jejichž podíl v průběhu roku 2020 klesl ze 17 % na 16 % v důsledku maturit (dožití) jednorázových smluv. Investice v korporátních dluhopisech narostly z 9% na 10% z důvodu vyšší hodnoty nově zakoupených dluhopisů v porovnání s maturovanými a prodanými dluhopisy. Podíl peněz a depozit na celkové hodnotě aktiv klesl z 3 % na 2 % v důsledku nákupů dluhopisů a výplatě dividendy. Většina peněz je ve formě repo operací České národní banky.

Tabulka 14: Tržní riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Tržní riziko	31.prosinec 2019	31.prosinec 2020
Úrokové riziko	396	337
Akciové riziko	605	657
Nemovitostní riziko	520	560
Riziko kreditního rozpětí	526	537
Měnové riziko	86	56
Riziko koncentrace	556	639
Diverzifikace	-1,046	-1,054
Tržní riziko SCR CELKEM	1,643	1,731

Rizikový kapitál pro tržní riziko (viz Tabulka 14) narostl z 1 643 mil. Kč v 2019 na 1 731 mil. Kč v 2020 majoritně z důvodu pohybů úrokových sazeb na trhu v průběhu roku 2020. Pohyb úrokových křivek ovlivnil taky hodnotu participace Allianz penzijní společnosti, která vstupuje do pod-modulu akciového rizika a rizika koncentrace. K nárůstu nemovitostního rizika došlo nákupem realitní investice Element a Tristan.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

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

Nemovitostní riziko

Nemovitostní riziko je významným rizikem na straně aktiv, což je dáno vlastnictvím nemovitosti Diamond Point, která se používá především pro vlastní účely. Budova je přeceňována jednou ročně, vždy na konci kalendářního roku. Součástí rizika je ke konci roku 2020 také investice do nemovitostí Trimaran a Element a realitních investičních fondů.

Měnové riziko

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

Riziko kreditní rozpětí

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

Riziko koncentrace

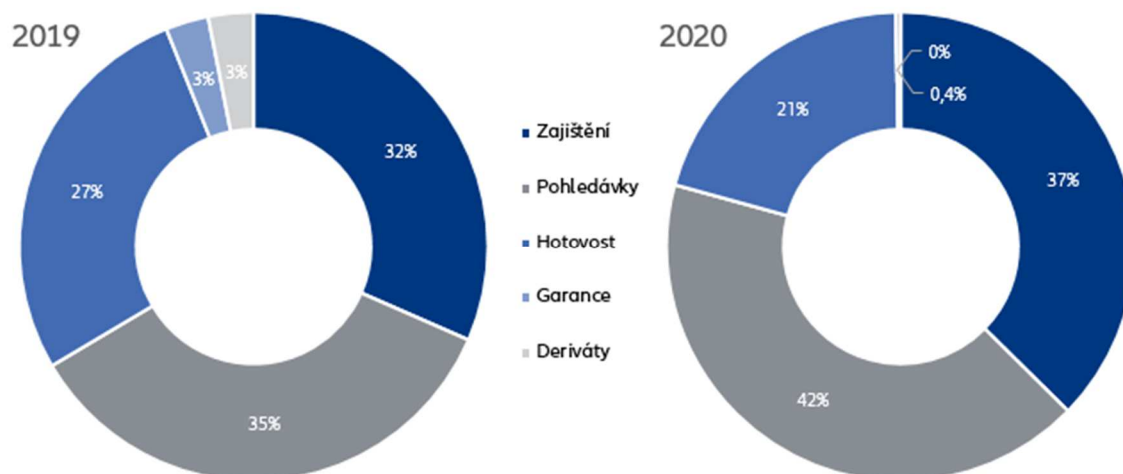
Koncentrační riziko tržních rizik je udržováno na přiměřené úrovni vzhledem k tomu, že Allianz pojišťovna má velmi dobře diverzifikované portfolio aktiv. Některé individuální investice přesahují práh pro riziko daný objemem aktiv a jsou tedy předmětem koncentračního rizika. Tyto investice mají pro Allianz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

C.3 Riziko selhání protistrany

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

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

Graf 9: Rozložení aktiv v rámci rizika selhání protistrany



Tabulka 15: Riziko selhání protistrany

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Riziko selhání protistrany - rizikový kapitál	31.prosinec 2019	31.prosinec 2020
Type 1	343	227
Type 2	236	244
Diversifikace	-36	-30
CELKEM	543	440

Rizikový kapitál pro riziko selhání protistrany klesl z 543 miliónů Kč na 440 miliónů Kč na konci roku 2020. Hlavním důvodem je nižší hodnota hotovosti, pohledávek a maturita investičních smluv s garancí.

Testování citlivosti a zátěžové testování

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

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

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

- Kreditní scénář, dle kterého dochází k nárůstu kreditního rozpětí o 100 bp (vyjma státních a zaručených dluhopisů ratingové kategorie AAA / AA+, resp. AAA); a
- Agregovaný scénář, který zahrnuje finanční riziko, riziko poklesu portfolia motorových vozidel a katastrofické riziko. Tento scénář vychází z principů zátěžových scénářů České národní banky.

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

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

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

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

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

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

Tabulka 16: Citlivostní analýza

Hodnoty zobrazují absolutní dopad na solventnostní poměr v procentních bodech

Solventnostní poměr	31. prosinec 2020
Poměr použitelného kapitálu k SCR	197%
Citlivostní analýza: tržní rizika	
Posun bezrizikových úrokových sazeb o -100 bazických bodů	7%
Posun bezrizikových úrokových sazeb o +100 bazických bodů	-7%
Posun kreditního rozpětí o +100 bazických bodů	-16%
Snížení ceny akcií o 30%	-6%
Posílení CZK proti ostatním měnám o 10%	0%
Citlivostní analýza: neživotní upisovací riziko	
Zvýšení škodního poměru o 1 procentní bod	-2%
Citlivostní analýza: životní upisovací riziko	
Zvýšení pravděpodobnosti storen o 10%	-1%
Snížení pravděpodobnosti storen o 10%	1%
Zvýšení správních nákladů spojených s upsanými životními smlouvami o 10%	-2%
Zvýšení nákladové inflace o 1 procentní bod	-1%
Zvýšení pravděpodobnosti úmrtí o 15%	-3%
Snížení pravděpodobnosti úmrtí o 20% (pouze pro smlouvy s negativním dopadem)	0%
Zvýšení škodního poměru na připojištěných o 10 procentních bodů	-4%

C.4 Riziko likvidity

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

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

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

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

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

Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném

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

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

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

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

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

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

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

Tabulka 17: Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném

Hodnoty jsou uvedeny v tis. Kč.

Druh pojištění	31. prosinec 2019	31. prosinec 2020
Ostatní pojištění motorových vozidel	81,726	44,923
Odpovědnost za škodu z provozu motorových vozidel	23,559	30,201
Požár a jiné škody na majetku	25,190	40,753
Pojištění odpovědnosti	16,151	17,802
Asistenční služby	43	0
Námořní a letecká doprava, přeprava	0	362
Neživotní pojištění celkem	146,669	134,042
Pojištění s podílem na zisku	0	0
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	795,389	637,253
Ostatní životní pojištění	779,491	887,519
Životní pojištění celkem	1,574,879	1,524,773
CELKEM	1,721,549	1,658,815

Hodnota EPIFP v neživotním pojištění se v porovnání s rokem 2019 změnila z důvodu změn v očekávaných škodních a nákladových poměrů, nejvýrazněji u ostatního pojištění motorových vozidel negativním směrem a pojištění majetku směrem pozitivním. U životního pojištění celkem nedošlo k významné změně hodnotě EPIFP v roce 2020. Meziroční pokles u investičního pojištění je způsoben postupnými maturitami a nižším předpokládaným poplatkem za správu smluv a nárůst v ostatním životním pojištění zvýšením objemu nového obchodu v připojištění. Tradiční pojištění nenese zisk v budoucím pojistném.

C.5 Operační riziko

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

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

Allianz pojišťovna kvantifikuje operační riziko pomocí standardního modelu. Hodnota kapitálového požadavku činí 489 milionů Kč ke konci roku 2020. Meziroční nárůst souvisí hlavně s růstem neživotního portfolia. Vedle toho se využívá řada kvalitativních posouzení celé škály operačních rizik.

Tabulka 18: Operační riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Operační riziko	31. prosinec 2019	31. prosinec 2020
Operační riziko SCR CELKEM	466	489

Opatření na zmírnění rizik

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

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

C.6 Jiná podstatná rizika

Strategické riziko

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

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

Reputační riziko

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

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

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

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

C.7 Další informace

Všechny podstatné informace byly uvedeny v kapitolách výše.

OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

D

Kapitola D – Oceňování pro účely solventnosti

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

D.1 Aktiva

Ocenění investičních aktiv

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

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

Dluhopisy kotované v systému Bloomberg, pro něž jsou zveřejňovány kotace „střed“ s kontribucí BGN (Bloomberg Generic Price), popřípadě kotace „střed“ s kontribucí BVAL (Bloomberg Valuation Service)

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

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

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

Dluhopisy nekotované v systému Bloomberg

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

Akcie a fondy kolektivního investování

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

Měnové deriváty

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

V následující tabulce (viz Tabulka 19: Investiční portfolio, srovnání CAS a ocenění pro účely solventnosti) je uvedeno rozložení investičních aktiv a srovnání v obou režimech ocenění. Allianz pojišťovna uplatňuje při svém investování konzervativní politiku, velkou část svého portfolia alokuje do dluhopisů, a to převážně do českých státních dluhopisů. Do rizikových tříd aktiv investuje jen velmi malou část svého portfolia, a to většinou formou diverzifikovaných investičních fondů.

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

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2020	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	3 173 072	2.912.693
Dluhové cenné papíry oceňované na reálnou hodnotu	17 003 233	16 750 883
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	3 840 292	4 062 514
Finanční umístění životního pojištění je-li nositelem investičního rizika pojistník (Unit-linked)	6 384 079	6 384 079
Depozita	0	0
Ostatní investice	2 149 968	2 149 968
31. prosinec 2019		
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	2 972 708	2.796.120
Dluhové cenné papíry oceňované na reálnou hodnotu oproti nákladům a výnosům	15 729 731	15 395 264
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (OECD)	3 875 280	3 993 235
Finanční umístění životního pojištění je-li nositelem investičního rizika pojistník (Unit-linked)	5 930 462	5 930 462
Depozita	53 117	53 117
Ostatní investice	846 182	878 206

Stanovení hodnoty dluhopisu drženého do splatnosti

Pro srovnání je uveden také metodický popis ocenění dluhopisů používaný pro CAS. Dluhopis držený do splatnosti je takový dlužný cenný papír, který má stanovenou splatnost nad 1 rok a u něhož účetní jednotka má úmysl a schopnost držet je do splatnosti - dlouhodobý finanční majetek. Hodnota dluhopisu drženého do splatnosti bez naběhlého úroku se stanoví ve výši amortizované pořizovací ceny dluhopisu. Amortizovaná pořizovací cena je stanovena v modulu SAP/IMA. Modul stanoví úrokový výnos při ceně pořízení. Tento úrokový výnos je aplikován na budoucí peněžní toky plynoucí z dluhopisu vždy k datu, k němuž se amortizovaná pořizovací cena stanovuje. Pokud dojde ještě před splatností k dalšímu nákupu daného dluhopisu, úrokový výnos se přepočte k datu vypořádání takového nákupu, přičemž výsledný úrokový výnos je váženým úrokovým výnosem obou (resp. všech) nákupů. Tímto přepočteným úrokovým výnosem se pak opět diskontují budoucí peněžní toky plynoucí z dluhopisu k datu ocenění. Součet takto diskontovaných budoucích peněžních toků je amortizovanou pořizovací cenou.

Ocenění podílů v ovládaných osobách (plně konsolidovaných)

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

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

Tabulka 20: Účast v podnikatelských seskupeních

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2020	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Účast v podnikatelských seskupeních	885 179	2 118 380
31. prosinec 2019		
Účast v podnikatelských seskupeních	885 179	1 858 298

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

Tabulka 21: Způsoby modelování účastí

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

Ocenění ostatních aktiv

Nehmotný majetek (viz Tabulka 22) je dle CAS evidován v pořizovací ceně a odepisován po předpokládanou dobu životnosti. Pro potřeby ocenění pro účely solventnosti je nehmotný majetek vykazován v nulové hodnotě.

Tabulka 22: Nehmotný majetek

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2020	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Nehmotný majetek	155 948	0
31. prosinec 2019		
Nehmotný majetek	157 345	0

Rozdíly v hodnotě odložené daně (viz Tabulka 23) vycházejí z rozdílné úrovně technických rezerv, časového rozlišení nákladů a rozdílné metody přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (CAS do Výkazu zisku a ztráty, v ocenění pro účely solventnosti jako nerealizované zisky a ztráty).

Tabulka 23: Odložená daň aktivní

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2020	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Odložená daň aktivní	109 438	0
31. prosinec 2019		
Odložená daň aktivní	4 196	0

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

Tabulka 24: Půjčky a úvěry

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2020	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Půjčky a úvěry	889 005	889 005
31. prosinec 2019		
Půjčky a úvěry	864 953	864 953

Rozdíl v ocenění podílu zajištětele na technických rezervách (viz Tabulka 25) vzniká ze dvou důvodů. Jednak je podíl zajištětele na technických rezervách dle CAS vykazován jako korekce Hrubé výše rezerv v pasivech a dle ocenění pro účely solventnosti je vykazován v aktivech. Druhým důvodem odlišnosti je výše podílu zajištětele vzhledem k rozdílné výši hrubých rezerv.

Tabulka 25: Podíl zajištětele na technických rezervách

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2020	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Podíl zajištětele na technických rezervách	1 213 510	1 306 978
31. prosinec 2019		
Podíl zajištětele na technických rezervách	1 293 757	1 324 859

Diference ve výši pohledávek (viz Tabulka 26) jsou způsobeny změnou klasifikace pohledávek a závazků v CAS a v ocenění pro účely solventnosti a zároveň také časovým nesouladem termínu uzavření účetního roku mezi CAS a oceněním pro účely solventnosti. Důvodem jsou taktéž termíny reportingu pro skupinu Allianz. Záznamy v CAS, po termínu ocenění pro účely solventnosti, jsou promítnuty v následujícím účetním období. Významný rozdíl je způsoben eliminací vnitropodnikových pohledávek a závazků mezi životní a neživotní pojišťovnou v CAS.

Tabulka 26: Pohledávky

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2020	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Pohledávky z operací přímého pojištění	834 912	971 841
Pohledávky z operací zajištění	192 729	258 620
Ostatní pohledávky	149 182	422 488
31. prosinec 2019		
Pohledávky z operací přímého pojištění	797 733	853 154
Pohledávky z operací zajištění	159 182	259 342
Ostatní pohledávky	39 119	405 637

Rozdíl hodnot přechodných účtů aktiv (viz Tabulka 27) tvoří odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy (DAC). Peněžní toky z odložených pořizovacích nákladů jsou součástí nejlepšího odhadu technických rezerv a jeho ocenění pro účely solventnosti a proto nejsou na straně aktiv rozpoznány.

Tabulka 27: Přechodné účty aktiv

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2020	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Přechodné účty aktiv	537 858	17 256
Odložené pořizovací náklady (DAC)	843 267	0
31. prosinec 2019		
Přechodné účty aktiv	607 632	28 009
Odložené pořizovací náklady (DAC)	768 179	0

D.2 Technické rezervy

Allianz pojišťovna stanovuje technické rezervy k vyrovnání všech závazků vůči pojistníkům a zajistitelům, které vyplývají z uzavřených pojistných i zajištých smluv. Technické rezervy jsou kalkulovány jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky.

Hodnota nejlepšího odhadu odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků při zohlednění časové hodnoty peněz použitím bezrizikové výnosové křivky. V kalkulaci musí být zohledněny aktuální a reálné předpoklady a projektovány všechny přírůstky a úbytky peněžních prostředků nutné k vyrovnání sjednaných závazků. Nejlepší odhad technických rezerv obsahuje hodnotu opcí a garancí (O & G). Zároveň jsou brány v úvahu všechny náklady, které jsou spojeny s vypořádáním závazků, dále inflace, jak v nákladech, tak ve škodách, a také budoucí bonusy.

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

Přehled technických rezerv životního pojištění

Celková hodnota technických rezerv životního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti k 31. 12. 2020 činila 12 919 mil. Kč, z toho 12 385 mil. Kč představoval nejlepší odhad (hrubá výše) a 535 mil. Kč riziková přírážka. Ve výpočtu byly aplikovány hranice kontraktu na připojištění, která neobsahují pojistné krytí rizika smrti. Aplikace hranice kontraktu navyšuje celkové technické rezervy o 3 744 mil. Kč.

Čistá hodnota technických rezerv je 12 919 mil. Kč, částka vymahatelná ze zajištění je nemateriální. Detailní rozdělení technických rezerv mezi jednotlivá odvětví životního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti lze najít v následující tabulce (viz Tabulka 28).

Tabulka 28: Technické rezervy životního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	Pojištění s podílem na zisku	Ostatní životní pojištění	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	CELKEM
31. prosinec 2020				
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	4 694	647	7 579	12 919
Nejlepší odhad - hrubá výše bez O & G	4 654	366	7 341	12 361
Opce a garance	18	0	6	24
Riziková přírážka	22	281	232	535
Technické rezervy – celkem	4 694	647	7 579	12 919
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	4 694	646	7 579	12 919

Allianz pojišťovna v rámci životního pojištění v roce 2020 evidovala pouze velmi nízký počet pojistných událostí spjatých s epidemií koronaviru. Na tvorbu technických rezerv tak měla během roku 2020 pandemie vliv pouze nepatrný. Taktéž pro účely výpočtu nejlepšího odhadu, který v sobě zahrnuje předpoklady o budoucích pojistných plněních z titulu budoucích škodních událostí, nedošlo k žádnému speciálnímu navýšení těchto odhadů budoucích plnění s odkazem na vliv pandemie. Allianz pojišťovna situaci nicméně nadále průběžně monitoruje a vyhodnocuje a v případě potřeby bude tvorba technických rezerv týkajících se životního pojištění patřičně upravena.

Změna technických rezerv životního pojištění oproti předchozímu roku

Změna ve výši technických rezerv oproti předchozímu období je zachycena v následující tabulce (viz Tabulka 29) s porovnáním hodnot za rok 2019 a 2020.

Tabulka 29: Srovnání technických rezerv životního pojištění s předchozím rokem

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	31. prosinec 2019	31. prosinec 2020	ROZDÍL
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	12 174	12 919	745
Nejlepší odhad - hrubá výše bez O & G	11 541	12 361	820
Opce a garance	23	24	0
Riziková přírážka	610	535	-76
Technické rezervy – celkem	12 174	12 919	745
Částky vymahatelné ze zajištěných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	0	1	0
Technické rezervy minus částky vymahatelné ze zajištěných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV) - CELKEM	12 174	12 919	745

Ve srovnání s koncem roku 2019 vzrostly technické rezervy podle ocenění pro účely solventnosti o 745 mil. Kč.

Za zvýšením hodnoty technických rezerv je především pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu, kde se nejlepší odhad (včetně hodnoty opcí a garancí) zvedl o 806 mil. Kč, zatímco riziková přírážka se snížila o 72 mil. Kč. Nejlepší odhad pro pojištění s podíly na zisku se snížil o 70 mil. Kč a riziková přírážka se zde též snížila o 3 mil. Kč. Konečně pro ostatní životní pojištění se nejlepší odhad zvýšil o 85 mil. Kč, zatímco riziková přírážka se změnila jen nepatrně – poklesla o 1 mil. Kč.

Mezi nejvýznamnější vlivy na výši technických rezerv patří následující:

- Díky nově upsaným smlouvám se celková výše technických rezerv zvýšila pouze nepatrně o 10 mil. Kč.
- Díky tržním výnosům na aktivech kryjících technické rezervy vzrostly tyto o dalších 303 mil. Kč.
- Meziroční snížení bezrizikové výnosové křivky způsobilo nárůst technických rezerv o 196 mil. Kč zejména z titulu změny časové hodnoty peněz.
- V důsledku změn neekonomických předpokladů, především o budoucích nákladech souvisejících s vypořádáním uzavřených závazků, vzrostly technické rezervy o 205 mil. Kč.

Jiné než výše uvedené vlivy konečně způsobily zvýšení technických rezerv dohromady o dalších 31 mil. Kč.

Předpoklady pro výpočet nejlepšího odhadu technický rezerv životního pojištění

Úrokové sazby

Pro projekci budoucích peněžních toků k ocenění technických rezerv je zapotřebí brát v úvahu vývoj na trhu cenných papírů a také současné portfolio aktiv Allianz pojišťovny společně s předpoklady týkajícími se investiční strategie. Z toho důvodu musí být definována bezriziková úroková míra (RFR) k diskontování budoucích peněžních toků. Pro projekce má Allianz pojišťovna k dispozici sadu tržně konzistentních ekonomických scénářů, které jsou vytvářeny generátorem ekonomických scénářů (ESG). Tržní scénáře jsou odvozovány z referenčních úrokových sazeb pozorovaných na trhu, jimiž jsou v našem případě swapové křivky upravené o koeficient volatility (volatility adjustment). Koeficient volatility se aplikuje na všechna odvětví životního pojištění. Kvantifikace vlivu snížení koeficientu volatility na nulu na nejlepší odhad technických rezerv je uvedena níže, viz Tabulka 30.

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

Náklady a provize

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

Poplatky u pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu

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

Storna a částečná storna

Předpoklady ke stornům vycházejí z pozorování historických dat rozdělených na typy produktů a závisejí na uplynulé době pojištění. Jejich chování také ovlivňují distribuční sítě, kde byla pojistná smlouva sjednána.

Předpoklady o úmrtnosti a invaliditě nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti

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

Zjednodušení

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

Míra nejistoty

Nejistota spojená s hodnotou technických rezerv vychází především z nejistoty budoucího vývoje předpokladů pro jejich výpočet. Z ekonomických předpokladů se jedná především o změny úrokových sazeb, z neekonomických o změny ve stornech, nákladech a úmrtnostech. Citlivost hodnoty technických rezerv na předpoklady týkající se invalidity, pracovní neschopnosti a nemocnosti jsou kvůli aplikaci hranice kontraktu nevýznamné. Výsledky citlivostní analýzy na nejlepší odhad jsou uvedeny v následující tabulce (viz Tabulka 30).

Tabulka 30: Citlivostní analýza nejlepšího odhadu technických rezerv životního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	Nejlepší odhad	Riziková přírážka	Technické rezervy celkem	Změna technických rezerv
Centrální hodnota	12 385	535	12 919	
Změny ekonomických předpokladů				
Výnosová křivka -100bp	669	32	701	5.4%
Výnosová křivka +100bp	-365	-24	-389	-3.1%
Koeficient volatility 0%	42	0	42	0.3%
Změny neekonomických předpokladů				
Stornovost -10%	-80	39	-41	-0.3%
Stornovost +10%	72	-35	37	0.3%
Náklady -10%	-106	-18	-124	-1.0%
Úmrtnost +15% na produktech s rizikem smrti	152	-2	150	1.2%

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

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

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

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

Hodnota technických rezerv počítaných podle CAS k 31. 12. 2020 činila 15 216 mil. Kč. V porovnání s rezervami počítanými pro ocenění pro účely solventnosti je tato hodnota o 2 297 mil. Kč vyšší. Na vrub rozdílné metodologie připadá 6 041 mil. Kč, z toho 4 947 mil. Kč představuje životní pojištění bez pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (zahrnující všechna připojištění) a zbylých 1 094 mil. Kč investiční životní pojištění. Vliv rozdílné metodologie je částečně kompenzován aplikací hranice kontraktu, která se týká připojištění s výjimkou těch, která obsahují pojistné krytí na riziko smrti. Celkový dopad hranice kontraktu na nejlepší odhad podle Solventnosti II je 3 744 mil. Kč.

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

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

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2020	Životní pojištění (bez IL a UL)	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	CELKEM
Technické rezervy - celkem: ocenění pro účely solventnosti	5 340	7 579	12 919
Technické rezervy: CAS hodnota	6 543	8 673	15 216
Rozdíl (CAS - ocenění pro účely solventnosti)	1 203	1 094	2 297
Dopad hranice kontraktu (contract boundaries)	-3 744	0	-3 744
Rozdílnost metod	4 947	1 094	6 041

Přehled technických rezerv neživotního pojištění

Celková hodnota technických rezerv neživotního pojištění podle Solventnosti II k 31. 12. 2020 činila 11 740 mil. Kč, z toho 11 099 mil. Kč představoval nejlepší odhad (hrubá výše) a 640 mil. Kč riziková přírážka. Po odečtení částky vymahatelné ze zajištění ve výši 1 306 mil. Kč je čistá hodnota technických rezerv 10 433 mil. Kč. Detailní rozdělení technických rezerv mezi jednotlivá agregovaná odvětví neživotního pojištění lze najít v následující tabulce (viz Tabulka 32).

Tabulka 32: Technické rezervy neživotního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2020	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	1 844	6 243	2 052	660	912	30	11 740
Nejlepší odhad - rezerva pojistného	1 043	893	488	379	190	8	3 000
Nejlepší odhad - rezerva na nevyřízené pojistné události	729	4 919	1 475	260	695	21	8 099
Riziková přírážka	71	430	89	22	27	1	640
Technické rezervy - CELKEM	1 844	6 243	2 052	660	912	30	11 740
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	61	262	673	61	245	6	1 306
Technické rezervy mínus částky vymahatelné ze zajištění a od SPV - CELKEM	1 783	5 981	1 379	599	667	24	10 433

V rámci neživotního pojištění se vliv pandemie koronaviru promítl do výpočtu technických rezerv mnohem výrazněji než v případě životního pojištění. Nižší frekvence škodních událostí ovlivnila pozitivně škodní poměr autopojištění, pozitivní vliv frekvence zde ovšem částečně vyvažuje stále rostoucí průměrné plnění při škodní události. Nepříznivě pak pandemie zasáhla škodní poměr zejména u cestovního pojištění. Taktéž v rámci pojištění podnikatelů Allianz pojišťovna vytvářela dodatečné technické rezervy s ohledem na pojistné události způsobené pandemií.

Změna technických rezerv neživotního pojištění oproti předchozímu roku

Změna ve výši technických rezerv oproti předchozímu období je zachycena v následující tabulce (viz Tabulka 33) s porovnáním hodnot za rok 2019 a 2020.

Tabulka 33: Srovnání technických rezerv neživotního pojištění s předchozím rokem

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	31. prosinec 2019	31. prosinec 2020	ROZDÍL
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	10 574	11 740	1 166
Nejlepší odhad - hrubá výše	10 005	11 099	1 094
Riziková přírážka	568	640	72
Technické rezervy - CELKEM	10 574	11 740	1 166
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	1 324	1 306	-18
Technické rezervy mínus částky vymahatelné ze zajištění a od SPV - CELKEM	9 249	10 433	1 184

Předpoklady pro výpočet nejlepšího odhadu technických rezerv neživotního pojištění

Úrokové sazby

Pro projekci budoucích peněžních toků k ocenění technických rezerv je zapotřebí brát v úvahu vývoj na trhu cenných papírů. Je definována bezriziková úroková míra k diskontování budoucích peněžních toků, upravená o koeficient volatility. Koeficient volatility se aplikuje na všechna odvětví neživotního pojištění a to na rezervu pojistného i na rezervu na nevyřízené pojistné události s výjimkou rezervy na závazky ČKP (výše této rezervy je nicméně ke konci roku 2020 nulová). Snížení koeficientu volatility na nulu zvýší nejlepší odhad technických rezerv přibližně o 28 mil. Kč a v poměru k celkové výši technických rezerv je toto navýšení o 0,2 %.

Náklady

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

Míra nejistoty

Nejistota spojená s hodnotou technických rezerv vychází především z nejistoty budoucího vývoje nastalých škod. Tato nejistota je vyhodnocena na základě historických dat a následnou aplikací stochastických modelů. Bere se v úvahu nediskontovaný odhad závazků, kde je možné nejistotu takto odhadovat, a z analýzy jsou naopak vyloučeny některé typy rezerv, kde nejistota plyne z povahově jiných příčin (např. závazky ČKP). Celkové výsledky kvantifikace nejistoty pro neživotní pojištění jsou diverzifikovány přes korelační matici a nejsou tedy prostým součtem přes jednotlivá odvětví. Celková hodnota závazků pro neživotní pojištění se na 25% hladině spolehlivosti sníží o 6,6 % oproti nejlepšímu odhadu a zvýší o 6,1 % na 75% hladině spolehlivosti. V následující tabulce (viz Tabulka 34) jsou uvedeny výsledky citlivostní analýzy diskontovaných technických rezerv na úrokovou křivku.

Tabulka 34: Citlivostní analýza nejlepšího odhadu technických rezerv neživotního pojištění
Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2020	Rezerva na škody	Rezerva pojistného	Riziková přírážka	Technické rezervy celkem	Změna technických rezerv
Centrální hodnota	8 099	3 000	640	11 740	
Změny ekonomických předpokladů					
Výnosová křivka -100bp	262	55	52	369	3.1%
Výnosová křivka +100bp	-235	-53	-44	-332	-2.8%

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek

Zajištění neživotního portfolia je významné, částky vymahatelné ze zajištění smluv dosahovaly k 31. prosinci 2020 hodnoty 1 306 mil. Kč. Allianz pojišťovna nevyužívá SPV.

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

Celková hrubá výše neživotních rezerv dle ocenění pro účely solventnosti dosahuje 11 740 mil. Kč. Celková hrubá výše technických rezerv dle CAS je 12 717 mil. Kč. Rozdíl je níže detailněji popsán pro hlavní druhy pojištění. Tabulka 35 shrnuje hodnoty neživotních rezerv oceněných pro účely solventnosti a hodnoty rezerv podle CAS.

Tabulka 35: Srovnání rezerv neživotního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti s CAS
Hodnoty jsou v miliónech Kč

31. prosinec 2020	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Rezerva na nevyřízené pojistné události	8 900	8 099
Ostatní rezervy	3 816	3 000
Riziková přírážka	n/a	640
Technické rezervy neživotního pojištění hrubá výše – CELKEM	12 717	11 740
Cedovaná rezerva na nevyřízené pojistné události	1 068	1 035
Ostatní cedované rezervy	138	271
Částky vymahatelné ze zajištění smluv	1 207	1 306
Technické rezervy neživotního pojištění čistá výše – CELKEM	11 510	10 433

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

Hlavní rozdíly ve způsobu oceňování, které materiálním způsobem ovlivňují výši rezerv, jsou zachyceny zvlášť pro jednotlivá odvětví. Tabulka 36 zobrazuje přehled kroků vedoucích od hodnoty technických rezerv pro účely solventnosti k hodnotám účtovaným v lokálním účetnictví. Jelikož riziková přírážka není v CAS vykazována, je hned v prvním kroku odečtena. Dalším rozdílem je přístup k diskontování, kde pro účely solventnosti je použita bezriziková diskontní křivka upravená o koeficient volatilit. V lokálním vykazování oproti tomu nejsou rezervy diskontovány s výjimkou anuitních rezerv, které jsou diskontovány pevnou sazbou 1,5 %. Nejlepší odhad rezervy pojistného v sobě implicitně zahrnuje zisky a ztráty plynoucí z pojistných smluv po celou dobu trvání pojištění (do prvního následujícího data, kdy je s ohledem na právo pojišťovny upravit cenu pojištění aplikována hranice smlouvy), kdežto lokální rezervu pojistného tvoří pouze rezerva na nezasloužené pojistné. Události, které nejsou přímo pozorovatelné v datech, ale vyplývají z okolností (v našem případě především z možného dopadu Nového

občanského zákoníku na počet soudních sporů), jsou pro ocenění pro účely solventnosti zahrnuty v ENID 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 36: Hlavní rozdíly v oceňování rezervy neživotního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2020	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	1 844	6 243	2 052	660	912	30	11 740
Technické rezervy: CAS hodnota	2 034	6 406	2 369	880	995	33	12 717
Rozdíl (CAS-ocenění pro účely solventnosti)	190	163	317	220	83	3	977
Odebrání rizikové přírážky	-71	-430	-89	-22	-27	-1	-640
Efekt diskontování technických rezerv	10	209	15	4	9	0	246
Rozdílnost metod výpočtu rezervy pojistného	190	120	191	217	47	2	766
Odebrání ENID rezervy	n.a.	-270	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-270
Posun škodní rezervy na danou úroveň spolehlivosti	62	535	201	22	54	3	876

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

Tabulka 37: Srovnání rezerv neživotního pojištění podle ocenění pro účely solventnosti s CAS a porovnání na minulé období

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	CAS 31. prosinec 2019	CAS 31. prosinec 2020	ROZDÍL	Ocenění pro účely solventnosti 31. prosinec 2019	Ocenění pro účely solventnosti 31. prosinec 2020	ROZDÍL
Rezerva na nevyřízené pojistné události	8 308	8 900	592	7 296	8 099	803
Ostatní rezervy	3 516	3 816	300	2 710	3 000	290
Riziková přírážka	n/a	n/a	n/a	568	640	72
Technické rezervy neživotního pojištění hrubá výše - CELKEM	11 824	12 717	892	10 574	11 740	1 166
Cedovaná rezerva na nevyřízené pojistné události	1 133	1 068	-64	1 077	1 035	-42
Ostatní cedované rezervy	158	138	-19	247	271	24
Částky vymahatelné ze zajistných smluv	1 290	1 207	-84	1 324	1 306	-18
Technické rezervy neživotního pojištění čistá výše - CELKEM	10 534	11 510	976	9 249	10 433	1 184

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

D.3 Další závazky

Ocenění ostatních závazků

Rozdíly v hodnotě odložené daně (viz Tabulka 38) vycházejí z rozdílné úrovně technických rezerv, časového rozlišení nákladů a rozdílné metody přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (CAS do Výkazu zisku a ztráty, Solventnost II do Ostatního úplného výsledku hospodaření (OCI)).

Tabulka 38: Odložená daň pasivní

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2020	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Odložená daň pasivní	0	14 052
31. prosinec 2019		
Odložená daň pasivní	0	461 429

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

Legislativní úpravy účinné od 1. 1. 2020 mají významný vliv na hodnoty splatné a odložené daně prezentované ve finančních výkazech Společnosti.

Věřitelé

Diference jsou způsobeny reklasifikací pohledávek a závazků dle rozdílných metodik CAS a ocenění pro účely solventnosti. Významný rozdíl je také způsoben eliminací vnitropodnikových pohledávek a závazků mezi životní a neživotní pojišťovnou v CAS. Od roku 2019 jsou ve finančních závazcích vůči neúvěrovým institucím, dle Solventnost II, nově zahrnuty závazky z leasingových smluv.

Tabulka 39: Věřitelé

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2020	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Finanční závazky vůči neúvěrovým institucím	430 436	474 786
Závazky z operací přímého pojištění	1 032 315	1 818 052
Závazky z operací přímého zajištění	182 627	249 816
Ostatní závazky	218.289	993 521
Přechodné účty pasiv	657 000	392 722
31. prosinec 2019		
Finanční závazky vůči neúvěrovým institucím	0	67 568
Závazky z operací přímého pojištění	962 107	1 523 654
Závazky z operací přímého zajištění	107 117	130 555
Ostatní závazky	235 486	556 014
Přechodné účty pasiv	543 524	352 858

D.4 Alternativní metody oceňování

Allianz pojišťovna neaplikuje alternativní metody oceňování

D.5 Další informace

Všechny podstatné informace jsou uvedeny v předchozích kapitolách.

ŘÍZENÍ KAPITÁLU

E

Kapitola E - Řízení kapitálu

E.1 Kapitál

Cíle, zásady a postupy

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

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

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

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

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

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

Minimální kapitálový poměr definovaný v rizikovém apetitu je 100%. Manažerský kapitálový poměr zůstal na úrovni 180% v porovnání s rokem 2019. Kapitálový poměr Allianz pojišťovny byl k 31. prosinci 2020 ve výši 197%.

Vlastní zdroje jsou tvořeny přebytkem aktiv nad závazky, který je ve výši 9 359 mil. Kč. Tento přebytek je odvozen na základě ekonomické bilance MVBS.

Tabulka 40: Přečeňovací rezervní fond

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Přečeňovací rezervní fond	31. prosinec 2019	31. prosinec 2020
Rozdíl aktiv a závazků	10,119	10,459
Vlastní akcie	0	0
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	600	1,100
Ostatní primární kapitál	1,185	1,185
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	0	0
Přečeňovaný rezervní fond před odpočtem účastí	8,334	8,174

Tabulka 41: Celkový primární kapitál po odpočtu

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Celkový primární kapitál po odpočtu	31. prosinec 2019	31. prosinec 2020
Primární kapitál	9,519	9,359
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	8,334	8,174
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	9,519	9,359

Disponibilní a použitelný kapitál

Tabulka 42: Poměr použitelného kapitálu

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Poměr použitelného kapitálu	31. prosinec 2019	31. prosinec 2020
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	9,519	9,359
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	9,519	9,359
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	9,519	9,359
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	9,519	9,359
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	4,105	4,751
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	1,847	2,067
Poměr použitelného kapitálu k SCR	232%	197%
Poměr použitelného kapitálu k MCR	515%	453%

U pojišťovny Allianz je si disponibilní a použitelný kapitál roven.

Členění kapitálu do tříd

Tabulka 43: Použitelný kapitál

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Použitelný kapitál	31. prosinec 2019	31. prosinec 2020
Třída 1 - nepodléhající omezení	9,519	9,359
Třída 1 - podléhající omezení	0	0
Třída 2	0	0
Třída 3	0	0
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	9,519	9,359

Allianz pojišťovna má všechny položky kapitálu zařazeny do třídy 1 nepodléhající omezení a k 31. prosinci 2020 jsou ve výši 9 359 mil. Kč.

Rozdíly mezi kapitálem dle CAS a oceněním kapitálu pro účely solventnosti

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

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2020	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Základní kapitál	600	600
Emisní ážio a vklad zakladatele nad základní jmění	585	585
Přečehovací rezervní fond	6,772	8,174
CELKEM	7,957	9,359

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 2020 byla hodnota SCR ve výši 4 751 mil. Kč a hodnota MCR ve výši 2 067 mil. Kč. Oproti roku 2019 došlo k nárůstu kapitálového požadavku o 16 % a to hlavně z důvodu nového daňového režimu, který vedl k jednorázové dani z rozdílu mezi statutárními technickými rezervami a upravenými rezervami podle režimu Solventnost II. Tato operace snížila výši odložených daňových závazků na MVBS a tím snížila hodnotu schopnosti odložené daně absorbovat ztráty. Kapitálový požadavek byl rovněž ovlivněn pohybem na finančních trzích a objemem nového obchodu převážně v neživotním pojištění.

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

Nejsou použity žádné specifické parametry společnosti.

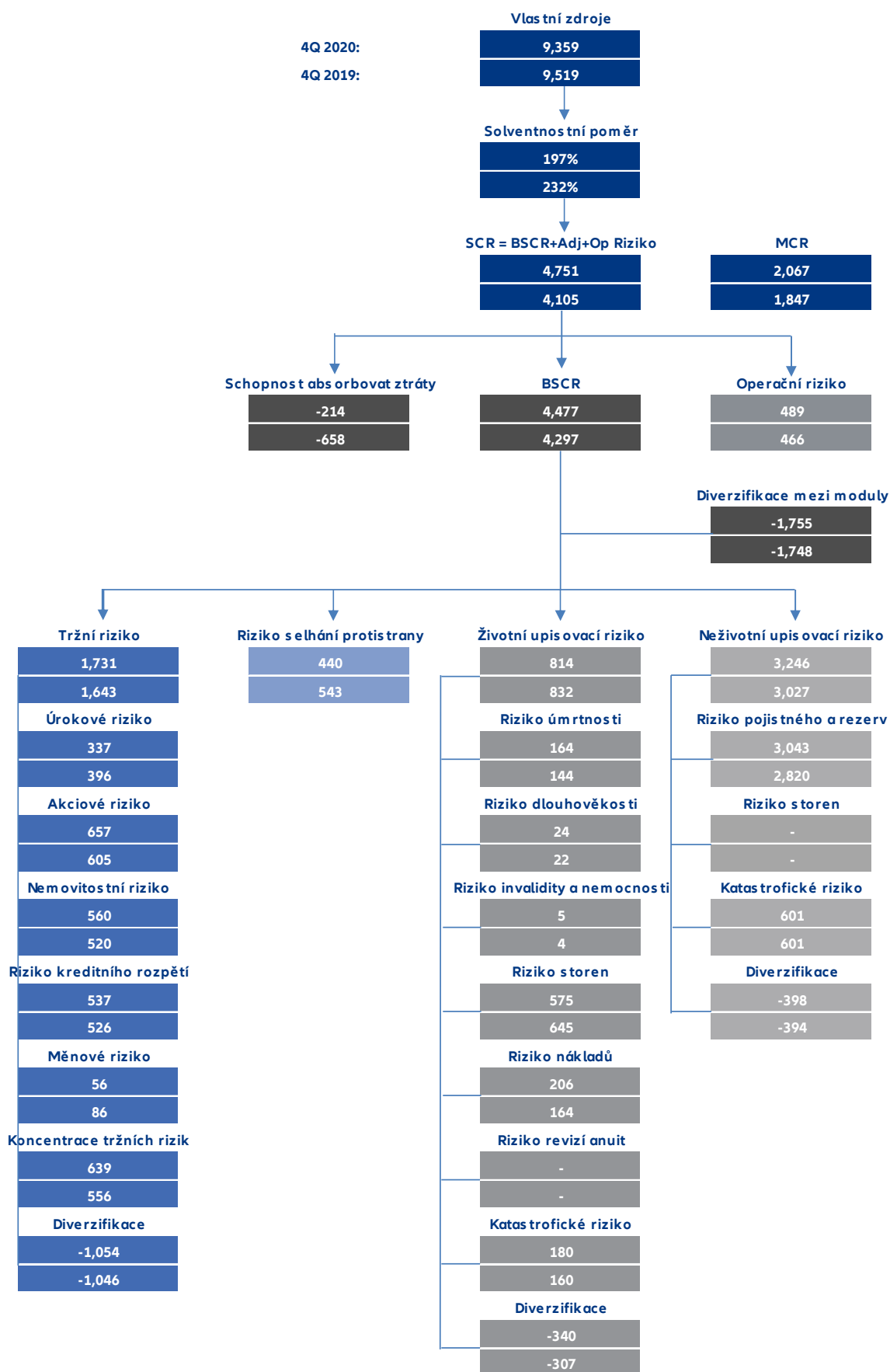
Princip schopnosti absorbovat ztráty vychází převážně z možnosti okamžitě snížit hodnotu odložených daňových závazků v případě utrpění ztráty a, v menší míře, z možnosti snížení budoucích nezaručených podílů na zisku. Schopnost odložených daní absorbovat ztráty je ve výpočtu solventnostního kapitálového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

SEZNAM ZKRATEK

ALM	Asset Liability Management, tj. řízení aktiv a pasiv
CAS	České účetní standardy
COBIT5	COBIT 5 je Control Objectives for Information and related Technology tj. mezinárodní standard pro IT organizaci a řízení vytvořen ISACA. COBIT5 kontroly se zaměřují na IT kontrolní prostředí
ČNB	Česká národní banka
bp	basis point, česky bazický bod
EHP	Evropský hospodářský prostor
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority; tj. Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění, viz https://www.cnb.cz/cs/dohled_finančni_trh/vykon_dohledu/mezinarodni_aktivity/eiopa.html
ENID	Events Not Included in Data, tj. události, které nejsou přímo pozorovatelné v datech, ale vyplývají z okolností
EPIFP	Expected Profits Included in Future Premiums, tj. očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném
ESG	Economic Scenario Generator, tj. generátor ekonomických scénářů
EUR	ISO kód pro měnu Euro
IBNR	Incurred But Not Reported, tj. rezerva pro nastalé, ale dosud nenahlášené pojistné události
IFRS	International Financial Reporting Standards, tj. Mezinárodní standardy finančního výkaznictví
IMA	Investment Management Account, jeden z mnoha modulů systému SAP
IRCS	Integrated Risk and Control System, česky Integrovaný systém pro řízení rizik a kontrol
MCR	Minimal Capital Requirement, tj. minimální kapitálový požadavek
MLM	Multi-level Marketing, tj. víceúrovňový marketing, forma odměňování distributorů v přímém prodeji
MVBS	Market Value Balance Sheet, tj. tržní pohled na účetní rozvahu
NAV	Net Asset Value, tj. čisté jmění fondu; aktuální tržní hodnota veškerých aktiv fondu očištěná od poplatků a dalších nákladů
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment, tj. proces „Vlastní posouzení rizik a solventnosti“
O & G	Options and Guaranties, tj. opce a garance
QRT	Quantitative Reporting Template, tj. šablona kvantitativního výkaznictví podle směrnice Solventnost II
RBNS	Reported But Not Settled, tj. rezerva pro hlášené, ale dosud nezlikvidované pojistné události
RCA	Risk and Control Assessment; tj. proces hodnocení rizik a kontrol
RFR	Risk Free Rate, česky bezriziková úroková míra
SAP	SystemAnalyse Programmentwicklung, firma produkující softwarové systémy pro řízení podniku
SCR	Solvency Capital Requirement, tj. solventnostní kapitálový požadavek
SE	Societas Europaea tj. evropská společnost, též evropská akciová společnost. Akciová společnost založená podle práva Evropské unie.
SPV	Special Purpose Vehicle, tj. zvláštní účelové jednotky
Solventnost II	Solventnost II je systém regulace evropského pojišťovnictví a je upraven ve směrnici 2009/138/ES, která byla uveřejněna v Úředním věstníku EU dne 17. prosince 2009. Do české legislativy byla směrnice převedena Zákonem o pojišťovnictví č. 277/2009
TRA	Top Risk Assessment; proces pro posouzení nejvýznamnějších rizik
USD	ISO kód pro měnu Americký dolar

SEZNAM TABULEK, OBRÁZKŮ A GRAFŮ

TABULKA 1: CELKOVÉ OBJEMY NOVÉHO OBCHODU.....	12
TABULKA 2: HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ ZA ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ	13
TABULKA 3: HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ ZA ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ DLE TYPU POJIŠTĚNÍ.....	13
TABULKA 4: NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ ZA ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ.....	13
TABULKA 5: TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ.....	14
TABULKA 6: NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	16
TABULKA 7: NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NETTO ŠKODNÍ PROCENTO	17
TABULKA 8: TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ.....	18
TABULKA 9: ZÁKLADNÍ ROZDĚLENÍ FINANČNÍCH AKTIV A DERIVÁTŮ	19
TABULKA 10: DETAILNÍ ROZDĚLENÍ FINANČNÍCH AKTIV A DERIVÁTŮ	20
TABULKA 11: INVESTIČNÍ VÝNOSY K 31. 12. 2020 A K 31. 12. 2019.....	21
TABULKA 12: NEŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO.....	43
TABULKA 13: ŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO	46
TABULKA 14: TRŽNÍ RIZIKO.....	49
TABULKA 15: RIZIKO SELHÁNÍ PROTISTRANY	51
TABULKA 16: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA.....	53
TABULKA 17: OČEKÁVANÝ ZISK ZAHRNUTÝ V BUDOUCÍM POJISTNÉM	55
TABULKA 18: OPERAČNÍ RIZIKO.....	56
TABULKA 19: INVESTIČNÍ PORTFOLIO, SROVNÁNÍ CAS A OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI.....	61
TABULKA 20: ÚČAST V PODNIKATELSKÝCH SESKUPĚNÍCH.....	62
TABULKA 21: ZPŮSOBY MODELOVÁNÍ ÚČASTÍ.....	62
TABULKA 22: NEHMOTNÝ MAJETEK.....	62
TABULKA 23: ODLOŽENÁ DAŇ AKTIVNÍ.....	63
TABULKA 24: PŮJČKY A ÚVĚRY.....	63
TABULKA 25: PODÍL ZAJISTITELE NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH	63
TABULKA 26: POHLEDÁVKY	64
TABULKA 27: PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	64
TABULKA 28: TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	65
TABULKA 29: SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S PŘEDCHOZÍM ROKEM	66
TABULKA 30: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA NEJLEPŠÍHO ODHADU TECHNICKÝCH REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	68
TABULKA 31: SROVNÁNÍ REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS.....	69
TABULKA 32: TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	69
TABULKA 33: SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S PŘEDCHOZÍM ROKEM.....	70
TABULKA 34: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA NEJLEPŠÍHO ODHADU TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	71
TABULKA 35: SROVNÁNÍ REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS.....	71
TABULKA 36: HLAVNÍ ROZDÍLY V OCEŇOVÁNÍ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	72
TABULKA 37: SROVNÁNÍ REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS A POROVNÁNÍ NA MINULÉ OBDOBÍ	72
TABULKA 38: ODLOŽENÁ DAŇ PASIVNÍ.....	73
TABULKA 39: VĚŘITELÉ.....	73
TABULKA 40: PŘECEŇOVACÍ REZERVNÍ FOND.....	77
TABULKA 41: CELKOVÝ PRIMÁRNÍ KAPITÁL PO ODPOČTU	77
TABULKA 42: POMĚR POUŽITELNÉHO KAPITÁLU.....	77
TABULKA 43: POUŽITELNÝ KAPITÁL	78
TABULKA 44: ROZDÍLY V OCENĚNÍ DLE CAS A OCENĚNÍM PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	78
OBRÁZEK 1: PODSTATNÉ PODNIKATELSKÉ VZTAHY ALLIANZ POJIŠŤOVNY, A.S.....	8
OBRÁZEK 2: PRVKY SYSTÉMU ŘÍZENÍ.....	23
OBRÁZEK 3: SCHÉMA POTŘEB SOLVENTNOSTI V RÁMCI ORSA.....	33
OBRÁZEK 4: SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY A IRCS - KOMPLEXNÍ PŘÍSTUP.....	35
OBRÁZEK 5: SCHÉMA PROCESU OUTSOURCINGU.....	39
OBRÁZEK 6: ROZLOŽENÍ SCR DLE JEDNOTLIVÝCH RIZIKOVÝCH MODULŮ	80

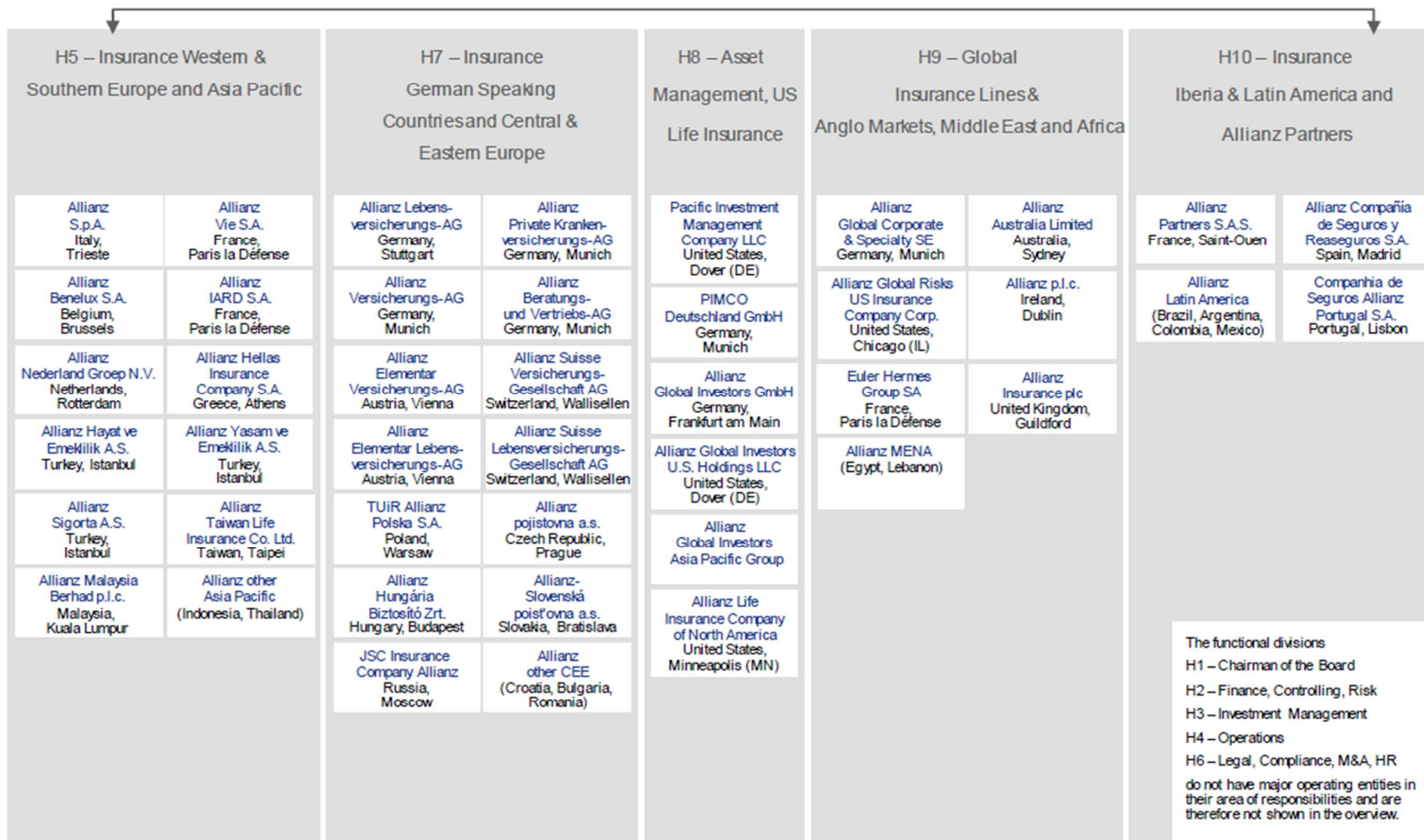
GRAF 1: ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ V HRUBÉ VÝŠI DLE SKUPIN POJIŠTĚNÍ	14
GRAF 2: NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ.....	17
GRAF 3: RIZIKOVÝ PROFIL PODLE SCR	41
GRAF 4: VELIKOST EXPOZICE VŮČI RIZIKU POJISTNÉHO V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ	44
GRAF 5: VELIKOST EXPOZICE VŮČI RIZIKU TECHNICKÝCH REZERV V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ.....	44
GRAF 6: NEŽIVOTNÍ KATASTROFICKÁ RIZIKA.....	45
GRAF 7: NEŽIVOTNÍ KATASTROFICKÁ RIZIKA PO ZAJIŠTĚNÍ	45
GRAF 8: ROZLOŽENÍ TŘÍD AKTIV	48
GRAF 9: ROZLOŽENÍ AKTIV V RÁMCI RIZIKA SELHÁNÍ PROTISTRANY.....	51

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY ALLIANZ

Organizační struktura Allianz SE k 31. 12. 2019 (zdroj Allianz SE: <https://www.allianz.com/en/about-us/who-we-are/company-structure-holdings.html>)

This overview is simplified. It focuses on major operating entities and does not contain all entities of the Allianz Group. Also, it does not show whether a shareholding is direct or indirect. This overview shows the status as of December 31, 2019.

Allianz SE



KVANTITATIVNÍ VÝKAZY

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

S.02.01.02 Rozvaha

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
Aktiva		C0010
Nehmotná aktiva	R0030	0
Odložené daňové pohledávky	R0040	0
Přebytek důchodových dávek	R0050	0
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	93 419
Investice (s výjimkou aktiv držaných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	25 945 914
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	0
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	2 118 380
Akcie	R0100	0
<i>Akcie kotované na burze</i>	R0110	0
<i>Akcie nekotované na burze</i>	R0120	0
Dluhopisy	R0130	20 813 396
<i>Státní dluhopisy</i>	R0140	16 975 254
<i>Podnikové dluhopisy</i>	R0150	3 838 142
<i>Strukturované dluhopisy</i>	R0160	0
<i>Zajištěné cenné papíry</i>	R0170	0
Subjekty kolektivního investování	R0180	2 912 693
Deriváty	R0190	101 445
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	0
Jiné investice	R0210	0
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	6 384 079
Úvěry a hypotéky	R0230	2 958 791
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	2 958 791
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	1 306 978
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	1 306 392
<i>Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění</i>	R0290	1 306 392
<i>Zdravotní pojištění podobné neživotnímu</i>	R0300	0
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	585
<i>Zdravotní pojištění podobné životnímu</i>	R0320	0
<i>Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu</i>	R0330	585
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	972 841
Pohledávky ze zajištění	R0370	258 620
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	422 488
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	783 004
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	17 256
Aktiva celkem	R0500	39 143 388
<hr/>		
Pasiva		C0010
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	11 739 650
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	11 739 650
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0530	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0540	11 099 194
<i>Riziková přírážka</i>	R0550	640 457
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	0
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0570	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0580	0
<i>Riziková přírážka</i>	R0590	0
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	5 340 402
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	5 340 402
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0660	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0670	5 038 062
<i>Riziková přírážka</i>	R0680	302 340
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	7 578 717
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0700	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0710	7 346 502
<i>Riziková přírážka</i>	R0720	232 216
Podmíněné závazky	R0740	0
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	60 739
Závazky v důchodech	R0760	0
Vklady od zajistitelů	R0770	0
Odložené daňové závazky	R0780	14 052

Deriváty	R0790	21 477
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	0
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	474 786
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	1 818 052
Závazky ze zajištění	R0830	249 816
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	993 521
Podřízené závazky	R0850	
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	392 722
Pasiva celkem	R0900	28 683 934
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	10 459 454

S.05.01.02 Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění
Hodnoty jsou uvedené v tisících Kč

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

		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Další pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	0	0	0	3 599 344	4 444 000	67 044	2 906 740	857 106	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	0	0	0	2 948	278 389	158 107	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0140	0	0	0	147 863	113 105	47 503	647 191	290 327	0
Čistá hodnota	R0200	0	0	0	3 451 481	4 330 895	22 489	2 537 938	724 886	0
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0	0	0	3 491 693	4 359 291	68 206	2 855 640	853 633	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	0	0	0	2 951	285 385	153 476	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0240	0	0	0	112 754	147 680	46 798	645 891	303 901	0
Čistá hodnota	R0300	0	0	0	3 378 940	4 211 610	24 359	2 495 135	703 208	0
Náklady na pojistné plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	0	0	0	2 003 974	2 640 711	13 480	1 444 878	183 524	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	0	0	54	77 126	114 371	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0340	0	0	0	56 355	100 773	17 612	188 037	-1 628	0
Čistá hodnota	R0400	0	0	0	1 947 619	2 539 938	-4 078	1 333 967	299 523	0
Změny v ostatních technických rezervách										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistá hodnota	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vzniklé výdaje	R0550	0	0	0	864 392	978 121	6 580	875 437	166 092	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	134 041	0	X	X	X	X	12 008 274
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	0	X	X	X	X	439 444
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0140	0	28 185	0	0	0	0	0	1 274 172
Čistá hodnota	R0200	0	105 856	0	0	0	0	0	11 173 545
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0	139 752	0	X	X	X	X	11 768 216
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	0	X	X	X	X	441 813
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0240	0	29 820	0	0	0	0	0	1 286 844
Čistá hodnota	R0300	0	109 932	0	0	0	0	0	10 923 185
Náklady na pojistné plnění									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	0	53 226	0	X	X	X	X	6 339 793
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	X	X	X	X	191 550
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0340	0	10 722	0	0	0	0	0	371 870
Čistá hodnota	R0400	0	42 504	0	0	0	0	0	6 159 473
Změny v ostatních technických rezervách									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	0	0	X	X	X	X	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0	0	0	X	X	X	X	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistá hodnota	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0
Vzniklé výdaje	R0550	0	47 844	0	0	0	0	0	2 938 466
Ostatní výdaje	R1200	X	X	X	X	X	X	X	923 567
Výdaje celkem	R1300	X	X	X	X	X	X	X	3 862 033

	Druhy pojištění pro: Závazky týkající se životního pojištění							Závazky ze zajištění životního pojištění		Celkem
	Zdravotní pojištění	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Zajištění zdravotního pojištění	Životní zajištění		
									C0210	
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota	R1410	0	245 492	1 285 556	2 107 540	0	0	0	0	3 638 588
Podíl zajistitelů	R1420	0	971	0	6 112	0	0	0	0	7 083
Čistá hodnota	R1500	0	244 521	1 285 556	2 101 428	0	0	0	0	3 631 505
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota	R1510	0	248 679	1 285 556	2 101 379	0	0	0	0	3 635 613
Podíl zajistitelů	R1520	0	971	0	6 090	0	0	0	0	7 061
Čistá hodnota	R1600	0	247 708	1 285 556	2 095 289	0	0	0	0	3 628 552
Náklady na pojistné plnění										
Hrubá hodnota	R1610	0	527 063	774 867	547 941	0	0	0	0	1 849 871
Podíl zajistitelů	R1620	0	0	0	472	0	0	0	0	472
Čistá hodnota	R1700	0	527 063	774 867	547 469	0	0	0	0	1 849 399
Změny v ostatních technických rezervách										
Hrubá hodnota	R1710	0	180 900	-609 911	-258 303	0	0	0	0	-687 314
Podíl zajistitelů	R1720	0	0	0	-189	0	0	0	0	-189
Čistá hodnota	R1800	0	180 900	-609 911	-258 115	0	0	0	0	-687 126
Vzniklé výdaje	R1900	0	63 287	220 177	1 097 598	0	0	0	0	1 381 062
Ostatní výdaje	R2500	X	X	X	X	X	X	X	X	62 783
Výdaje celkem	R2600	X	X	X	X	X	X	X	X	1 443 846

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

		Domovská země	5 předních zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) – závazky z neživotního pojištění				5 předních zemí a domovská země celkem	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Předepsané pojistné								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	12 008 274						12 008 274
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	439 444						439 444
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	0						0
Podíl zajistitelů	R0140	1 274 172						1 274 172
Čistá hodnota	R0200	11 173 545						11 173 545
Zasloužené pojistné								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	11 768 216						11 768 216
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	441 813						441 813
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	0						0
Podíl zajistitelů	R0240	1 286 844						1 286 844
Čistá hodnota	R0300	10 923 185						10 923 185
Náklady na pojistné plnění								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	6 339 793						6 339 793
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	191 550						191 550
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	0						0
Podíl zajistitelů	R0340	371 870						371 870
Čistá hodnota	R0400	6 159 473						6 159 473
Změny v ostatních technických rezervách								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0						0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0						0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	0						0
Podíl zajistitelů	R0440	0						0
Čistá hodnota	R0500	0						0
Vzniklé výdaje	R0550	2 938 466						2 938 466
Ostatní výdaje	R1200	923 567						923 567
Výdaje celkem	R1300	3 862 033						3 862 033

		5 předních zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) – závazky z neživotního pojištění					5 předních zemí a domovská země celkem	
		Domovská země						
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R1400								
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Předepsané pojistné								
Hrubá hodnota	R1410	3 638 588						3 638 588
Podíl zajistitelů	R1420	7 083						7 083
Čistá hodnota	R1500	3 631 505						3 631 505
Zasloužené pojistné								
Hrubá hodnota	R1510	3 635 613						3 635 613
Podíl zajistitelů	R1520	7 061						7 061
Čistá hodnota	R1600	3 628 552						3 628 552
Náklady na pojistné plnění								
Hrubá hodnota	R1610	1 849 871						1 849 871
Podíl zajistitelů	R1620	472						472
Čistá hodnota	R1700	1 849 399						1 849 399
Změny v ostatních technických rezervách								
Hrubá hodnota	R1710	-687 314						-687 314
Podíl zajistitelů	R1720	-189						-189
Čistá hodnota	R1800	-687 126						-687 126
Vzniklé výdaje	R1900	1 381 062						1 381 062
Ostatní výdaje	R2500	62 783						62 783
Výdaje celkem	R2600	1 443 846						1 443 846

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	4 671 960	X	0	7 346 502	X	366 102	0	0	0	12 384 564
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	585	0	0	0	585
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění - celkem	R0090	4 671 960	X	0	7 346 502	X	365 517	0	0	0	12 383 979
Riziková přírážka	R0100	21 550	232 216	X	X	280 790	X	X	0	0	534 555
Částka přechodných opatření na technické rezervy											
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110	0	0	X	X	0	X	X	0	0	0
Nejlepší odhad	R0120	0	X	0	0	X	0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0130	0	0	X	X	0	X	X	0	0	0
Technické rezervy - celkem	R0200	4 693 511	7 578 717	X	X	646 892	X	X	0	0	12 919 120

		Zdravotní pojištění (přímé činnosti)			Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Zdravotní pojištění (přijatá 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

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	892 819	1 043 259	14 065	852 271	189 943	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0	0	0	21 334	51 406	8 145	165 297	23 944	0
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0	0	0	871 484	991 853	5 919	686 974	165 999	0
Zajistné události					0	0	0	0	0	0
Hrubá hodnota	R0160	0	0	0	4 919 437	729 399	181 575	1 553 177	694 854	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	0	0	240 445	9 104	216 060	343 943	221 204	0
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	0	0	0	4 678 992	720 295	-34 485	1 209 234	473 650	0
Celkový nejlepší odhad - hrubá hodnota	R0260	0	0	0	5 812 256	1 772 658	195 640	2 405 447	884 797	0
Celkový nejlepší odhad - čistá hodnota	R0270	0	0	0	5 550 476	1 712 148	-28 566	1 896 207	639 650	0
Riziková přírážka	R0280	0	0	0	430 404	70 930	6 290	104 295	27 399	0
Částka přechodných opatření na technické rezervy										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Riziková přírůžka	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy – celkem										
Technické rezervy – celkem	R0320	0	0	0	6 242 660	1 843 588	201 929	2 509 743	912 196	0
Vymahatelné částky ze zajistné smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	0	0	0	261 780	60 510	224 205	509 240	245 147	0
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0	0	0	5 980 881	1 783 078	-22 276	2 000 503	667 049	0

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění					Přijaté neproporcionální zajištění		Celkové závazky z neživotného pojištění
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Neproporci onální zdravotní zajištění	Neproporci onální úrazové zajištění	Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	Neproporcio nální zajištění majetku	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky									
Nejlepší odhad									
Rezerva na pojistné									
Hrubá hodnota	R0060	0	7 576	0	0	0	0	0	2 999 932
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0	1 247	0	0	0	0	0	271 373
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0	6 329	0	0	0	0	0	2 728 558
Zajistné události									
Hrubá hodnota	R0160	0	20 820	0	0	0	0	0	8 099 262
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	4 263	0	0	0	0	0	1 035 019
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	0	16 557	0	0	0	0	0	7 064 243
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	0	28 396	0	0	0	0	0	11 099 194
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	0	22 886	0	0	0	0	0	9 792 801
Riziková přírážka	R0280	0	1 138	0	0	0	0	0	640 457
Částka přechodných opatření na technické rezervy									
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy – celkem									
Technické rezervy – celkem	R0320	0	29 534	0	0	0	0	0	11 739 650
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	0	5 510	0	0	0	0	0	1 306 392
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0	24 024	0	0	0	0	0	10 433 258

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						68 698	13 909	12 302	9 217	17 981	R0100	25 012	16 873 810	
N-9	R0160					9 472	4 903	6 414	4 063	4 032		R0160	4 032	3 492 642	
N-8	R0170				17 629	34 833	10 936	-139	14 663			R0170	14 663	4 115 655	
N-7	R0180			84 509	25 469	11 983	2 432	4 308				R0180	4 308	4 689 614	
N-6	R0190		461 747	112 440	26 700	27 733	14 003					R0190	14 003	4 717 452	
N-5	R0200		1 217 738	211 712	91 099	56 352	24 793					R0200	24 793	4 851 604	
N-4	R0210	3 616 987	1 419 524	371 814	126 267	47 896						R0210	47 896	5 582 485	
N-3	R0220	3 471 675	1 425 793	290 379	134 336							R0220	134 336	5 322 182	
N-2	R0230	3 264 597	1 381 826	290 995								R0230	290 995	4 937 418	
N-1	R0240	4 066 765	1 622 603									R0240	1 622 603	5 689 367	
N	R0250	3 637 021										R0250	3 637 021	3 637 021	
												Celkem	R0260	5 819 662	63 909 250

Hrubý nediskontovaný nejlepší odhad zajistných událostí

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Rok vývoje										Konec roku (diskontní údaje)		
	Rok	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							499 830	449 415	355 670	274 001	162 534	R0100	702 508
N-9	R0160						223 890	194 979	135 316	113 856	75 146		R0160	143 639
N-8	R0170					273 616	242 999	157 363	155 247	101 826			R0170	191 002
N-7	R0180				422 032	323 138	193 755	141 798	116 920				R0180	213 251
N-6	R0190			709 929	576 665	457 784	277 108	224 226					R0190	413 280
N-5	R0200		1 170 107	787 494	653 803	439 877	323 492						R0200	609 695
N-4	R0210	3 018 338	1 533 208	1 045 203	835 950	666 237							R0210	1 074 062
N-3	R0220	2 778 389	1 405 319	995 250	713 121								R0220	1 227 547
N-2	R0230	2 694 472	1 337 573	1 087 996									R0230	1 736 635
N-1	R0240	2 963 916	1 470 731										R0240	2 447 149
N	R0250	3 157 465											R0250	4 259 931
												Celkem	R0260	13 018 699

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	24 658 770	0	0	64 703	0
Primární kapitál	R0020	9 359 454	0	0	-51 047	0
Použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0050	9 359 454	0	0	-51 047	0
Solventnostní kapitálový požadavek	R0090	4 750 928	0	0	17 800	0
Použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0100	9 359 454	0	0	-51 047	0
Minimální kapitálový požadavek	R0110	2 066 939	0	0	2 141	0

S.23.01.01 Kapitál

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35						
		9 519 263	9 519 263	0	0	0
Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)	R0010	600 000	600 000	X	0	X
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	585 496	585 496	X	0	X
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	0	0	X	0	X
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	0	X	0	0	0
Disponibilní bonusový fond	R0070	0	0	X	X	X
Preferenční akcie	R0090	0	X	0	0	0
Emisní ážio související s preferenčními akciemi	R0110	0	X	0	0	0
Rekonciliační rezerva	R0130	8 173 958	8 173 958	X	X	X
Podřízené závazky	R0140	0	X	0	0	0
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160	0	X	X	X	0
Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše	R0180	0	0	0	0	0
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II						
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	0	X	X	X	X
Odpočty						
Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích	R0230	0	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtech	R0290	9 359 454	9 359 454	0	0	0
Doplňkový kapitál						
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	0	X	0	0	X
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0310	0	X	0	0	X
Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320	0	X	0	0	0
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330	0	X	0	0	0
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340	0	X	0	0	X
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350	0	X	0	0	0

Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360	0	X	0	0	X
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370	0	X	0	0	0
Ostatní doplňkový kapitál	R0390	0	X	0	0	0
Doplňkový kapitál celkem	R0400	0	X	0	0	0
Dostupný a použitelný kapitál						
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0500	9 359 454	9 359 454	0	0	0
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	9 359 454	9 359 454	0	0	X
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	9 359 454	9 359 454	0	0	0
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	9 359 454	9 359 454	0	0	X
Solventnostní kapitálový požadavek	R0580	4 750 928	X	X	X	X
Minimální kapitálový požadavek	R0600	2 066 939	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	1,970	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	4,528	X	X	X	X
C0060						
Rekonciliační rezerva						
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	10 459 454	X	X	X	X
Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710	0	X	X	X	X
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	1 100 000	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	8 173 958	X	X	X	X
Očekávané zisky						
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	1 524 773	X	X	X	X
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	134 042	X	X	X	X
Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném	R0790	1 658 815	X	X	X	X

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry	Zjednodušení
		C0110	C0090	C0100
Tržní riziko	R0010	1 750 015		
Riziko selhání protistrany	R0020	447 922		
Životní upisovací riziko	R0030	814 271		
Zdravotní upisovací riziko	R0040	0		
Neživotní upisovací riziko	R0050	3 245 539		
Diverzifikace	R0060	-1 781 123		
Riziko nehmotných aktiv	R0070	0		
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	4 476 624		
Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100		
Operační riziko	R0130	488 541		
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	-16 536		
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	-197 702		
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	0		
Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku	R0200	4 750 928		
Již stanovené navýšení kapitálového požadavku	R0210	0		
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	4 750 928		
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku				
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	0		
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro zbývající část	R0410	0		
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0420	0		
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia s vyrovnávací úpravou	R0430	0		
Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	0		

S.28.02.01 Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Neživotní pojištění		Životní pojištění	
		MCR _(NL,NL) výsledek		MCR _(NL,NL) výsledek	
		C0010		C0020	
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	1 762 697		0	
		Neživotní pojištění		Životní pojištění	
		Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců
		C0030	C0040	C0050	C0060
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020	0	0	0	0
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030	0	0	0	0
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění	R0040	0	0	0	0
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0050	5 566 006	3 477 640	0	0
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060	1 712 751	3 964 107	0	0
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	0	22 807	0	0
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	1 896 914	2 417 548	0	0
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	640 603	737 418	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	22 911	85 404	0	0
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130	0	0	0	0
Neproporcionální zdravotní zajištění	R0140	0	0	0	0
Neproporcionální úrazové zajištění	R0150	0	0	0	0
Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	R0160	0	0	0	0
Neproporcionální zajištění majetku	R0170	0	0	0	0

		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		MCR _(L,NL) výsledek	MCR _(L,L) výsledek
		C0070	C0080
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	R0200	0	304 242

		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	4 709 590	X
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku	R0220	0	X	25 247	X
Závazky týkající se pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0230	0	X	7 346 214	X
Další pojistné či zajistné závazky týkající se životního pojištění a pojistné či zajistné závazky týkající se zdravotního pojištění	R0240	0	X	332 648	X
Celkový kapitál v riziku pro všechny pojistné či zajistné závazky týkající se životního pojištění	R0250	0	X	X	104 130 506

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

C0130		
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	2 066 939
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	4 750 928
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	2 137 917
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	1 187 732
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	2 066 939
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	194 339

C0130		
Minimální kapitálový požadavek	R0400	2 066 939

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	C0140	C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	304 242
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	699 311
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	314 690
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	174 828
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	304 242
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	97 169
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	304 242