

Allianz pojišťovna, a.s.

**Zpráva
o solventnosti
a finanční
situaci
2022**

OBSAH

OBSAH	2
SHRNUTÍ	6
KAPITOLA A – ČINNOST A VÝSLEDKY	9
A.1 ČINNOST	9
A.2 VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVÁNÍ.....	10
A.3 VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC.....	18
A.4 VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTÍ.....	20
A.5 DALŠÍ INFORMACE	20
KAPITOLA B – ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM	22
B.1 OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU	22
B.2 POŽADAVKY NA DŮVĚRYHODNOST A ZPŮSOBILOST	26
B.3 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI.....	29
B.4 SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY.....	33
B.5 FUNKCE INTERNÍHO AUDITU	34
B.6 POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE	35
B.7 EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ	36
B.8 DALŠÍ INFORMACE	37
KAPITOLA C - RIZIKOVÝ PROFIL	39
C.1 UPISOVACÍ RIZIKO.....	41
C.2 TRŽNÍ RIZIKO	46
C.3 RIZIKO SELHÁNÍ PROTISTRANY	49
C.4 RIZIKO LIKVIDITY.....	52
C.5 OPERAČNÍ RIZIKO	53
C.6 JINÁ PODSTATNÁ RIZIKA.....	55
C.7 DALŠÍ INFORMACE	56
KAPITOLA D – OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	58
D.1 AKTIVA.....	58
D.2 TECHNICKÉ REZERVY.....	64
D.3 DALŠÍ ZÁVAZKY	72
D.4 ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ	72
D.5 DALŠÍ INFORMACE	72
KAPITOLA E - ŘÍZENÍ KAPITÁLU	74
E.1 KAPITÁL	74
E.2 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (SCR) A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (MCR)	77
E.3 POUŽITÍ POD-MODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA DURACI PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	79
E.4 ROZDÍL MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM	79
E.5 NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU 79	
E.6 DALŠÍ INFORMACE	79
PŘÍLOHY	80
SEZNAM ZKRATEK	80
SEZNAM TABULEK, OBRÁZKŮ A GRAFŮ	81
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY ALLIANZ	83
KVANTITATIVNÍ VÝKAZY.....	84

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

Jsem velmi hrdý na to, že se Allianz pojišťovně i v roce 2022 dařilo velmi dobře, i když šlo o další náročný rok s nepříznivým makroekonomickým výhledem.

V náročném prostředí dramaticky rostoucí inflace představuje právě pojišťovnictví důležitou kotvu. Jsme jedním z pilířů, o který se mohou občané i firmy opřít, když jejich majetek, podnikání nebo dokonce zdraví či život ohrozí nečekaná událost. Naše finanční a obchodní výsledky potvrzují, že jsme pro klienty zdravým a spolehlivým partnerem, který se opírá o kvalitní zaměstnance a obchodní zástupce.

Jedním z našich dlouhodobých úkolů je neustálé zlepšování komunikace s klienty. Velmi si proto vážím toho, že jsme v prestižní soutěži Visa Nejlepší pojišťovna 2022 získali zlato v kategorii Klienty nejpřívětivější životní pojišťovna, a to hlavně díky skvělé dostupnosti a komunikaci s klienty. To je především ocenění práce kolegyň a kolegů, kteří se o naše zákazníky starají.

Publikace, kterou právě otevíráte, tradičně doplňuje hospodářské výsledky Allianz pojišťovny o údaje, které dokumentují naši finanční kondici, kapitálovou sílu i vysokou ochranu zákazníků.

Naši odborníci pečlivě plánují obchodní strategii, která zahrnuje aktuální vývoj na trhu a jeho různé scénáře; při tvorbě této strategie pracují se širokou škálou rizik, s vývojem finančních a kapitálových trhů a také s tím, že náš sektor bude i nadále ovlivňovat odpovědný přístup k životnímu prostředí a k oblasti ESG jako takové.

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

Srdečně,



SHRNUTÍ

Shrnutí

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

V roce 2022, ve kterém již doznívala pandemie COVID-19, přišla jiná zásadní událost, která šokovala a zasáhla celý evropský kontinent. Ruská invaze na Ukrajinu významně ovlivnila očekávaný restart ekonomiky a přinesla velkou míru nejistoty a nepředvídatelných okolností na energetických i finančních trzích. A i v této situaci se Allianz pojišťovně podařilo udržet stabilní finanční a kapitálovou pozici a celkově dosáhla zisku 2 268 milionů korun, tedy o více než třetinu vyšší než v roce 2021. Potvrdili jsme významné postavení na pojistném trhu, kde se stabilním podílem 11,3 % zaujímáme dlouhodobě třetí místo. Hrubé předepsané pojistné v roce 2022 dosáhlo objemu 18,2 miliard korun a oproti roku 2021 se zvýšilo o 5 procent. Z celkového předpisu tvoří 77 % pojistné z neživotního pojištění a 23 % ze segmentu životního pojištění.

Jedním z významných faktorů ovlivňující celou ekonomiku je zvyšující se inflace. Za těchto okolností je pro nás klíčové zajistit, aby pojistná ochrana našich klientů byla správně nastavena. Proto jsme se orientovali na obchodní aktivity, které by měly zamezit podpojištění. Doporučujeme klientům využívat mechanismus automatické indexace a to převážně v majetkovém pojištění.

Podobně jako v předchozím roce dále zlepšujeme nástroje komunikace s klienty, zejména v digitálním prostředí a to například představováním nových online nástrojů, jak v oblasti sjednávání, likvidace, tak průběžné péče o klienta. Naším cílem je maximální spokojenost při každém kontaktu zákazníka s pojišťovnou, které měříme takzvaným pětihvězdičkovým hodnocením.

Trvale dochází ke zlepšování profitability pojistných produktů. Produktové úpravy, které dlouhodobě probíhají napříč všemi typy pojištění, se orientují na jednoduchost a transparentnost produktů tak, aby výsledný produkt byl pro klienta maximálně přehledný a srozumitelný. Potvrzuje se úspěšný koncept našeho produktu férového autopojištění podle ujetých kilometrů, jehož proporce se v portfoliu rok od roku zvyšuje. Jako první na českém trhu jsme pro majitele elektromobilů a plug-in hybridů představili speciální pojištění pro jejich vozy.

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

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

Allianz vedle obchodní strategie uplatňuje i rizikovou strategii, které jsou spolu nedílně svázány. Riziková strategie určuje vhodný solventnostní poměr zajišťující požadovanou kapitálovou stabilitu v souladu s rizikovým apetitem společnosti. Výsledek 197 % procent, který byl dosažen na konci roku, plně reflektuje cílovou hodnotu 180 % dle rizikové strategie pro rok 2022. Disponibilní kapitál je na úrovni 9 261 milionů korun a rizikový kapitál činí 4 705

milionů korun. 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. Minimální kapitálový požadavek dosahuje 419 %.

Tato Zpráva o solventnosti a finanční situaci byla schválena představenstvem Allianz pojišťovny 3. dubna 2023.

ČINNOST A VÝSLEDKY

A

Kapitola A – Činnost a výsledky

A.1 Činnost

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

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

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

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

Obrázek níže, zobrazuje nejvýznamnější podnikatelské vztahy Allianz pojišťovny.

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



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

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

Allianz pojišťovna dlouhodobě pomáhá. V návaznosti na prodej autopojištění je hlavním tématem soustavné zlepšování dopravní bezpečnosti v České republice. Allianz dlouhodobě podporuje projekt Automapa Allianz, 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 2022 byl pro Allianz pojišťovnu úspěšný. Čistý zisk (podle českých účetních standardů) v roce 2022 dosáhl výše 2 268 milionů korun. Vlastní kapitál Allianz pojišťovny je 7,34 miliardy korun a bilanční suma se snížila na 39,3 miliardy korun. Celkové hrubé předepsané pojistné v roce 2022 dosáhlo objemu 18,2 miliard korun a oproti roku 2021 se předpis zvýšil o 4,8 procenta. V neživotním pojištění jsme vybrali předepsané pojistné 14,1 miliardy korun. V životním pojištění to bylo 4,13 miliardy korun.

Obchod

Po dvou letech pandemie COVID-19, která výrazně ovlivňovala nejen pojišťovnictví, se měl rok 2022 stát konečně rokem návratu věcí k normálu. Válečné události na Ukrajině, energetická krize a další negativní vlivy způsobené inflací však znovu prověřily odolnost Allianz pojišťovny. Ta dokázala znovu plně využít zkušeností z předchozích let a obchodně obstála.

Allianz zaznamenala v roce 2022 meziroční růst předepsaného pojistného téměř o 5 %. Již tradičně se Allianz dařilo v pojištění vozidel, kde dosáhla růstu těsně pod hranicí 10 %. Velkým úspěchem je dvouciferný růst v pojištění drobných podnikatelů.

V roce 2022 také došlo k dalšímu zlepšení kvality služeb jak pro zákazníky, tak pro obchodní partnery. Standardem se stalo online sledování stavu likvidace škod, došlo k zásadní inovaci klientské zóny pro retailové klienty a navýšil se podíl klientů, se kterými můžeme díky ověřeným kontaktním údajům komunikovat digitálně. Možnost digitálně komunikovat umožnila rychlý, efektivní a pravidelný sběr zpětné vazby od klientů.

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

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

Kmenová obchodní síť

Kmenová obchodní síť obchodníků Allianz v roce 2022 navzdory všem ekonomickým výzvám způsobeným externími vlivy nejen obstála, ale významně rostla. V roce 2022 se počet obchodních zástupců zvýšil o 121, tj. o 8 %, zatímco pojišťovací trh v tomto ohledu rostl pouze o 5,5 % (zdroj: opojisteni.cz). Kmenová obchodní síť Allianz tak svým růstem překonala nejen trh, ale i své hlavní konkurenty.

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

Z pohledu jednotlivých produktových linek se interní obchodní službě výrazně dařilo v prodeji nového podnikatelského balíčkového produktu Moje Firma. Za rok 2022 sjednala tento produkt více než polovina obchodních zástupců KOS. Celkový objem za rok 2022 činil 1 537 ks sjednaných. Stabilizované jsou i další

produktové linky. S ohledem na inflační prostředí v roce 2022 a růst hodnoty nemovitého majetku se obchodní zástupci významnou měrou soustředili na přesjednávání majetkového pojištění s akcentem na odpovídající valorizaci pojistných částek.

MLM a Makléřský obchod

Makléřský obchod a MLM v roce 2022 pokračovalo v hybridním modelu využívání osobních a online setkání s obchodními partnery, který se v roce 2021 velmi osvědčil. Zároveň se rozšířila databáze videonávodů a školení krátkými klipy. Nadále je neefektivnějším způsobem předávání informací mezi obchodníky SMS s proklikem na ucelený leták s kompletním sdělením.

Obavy z COVID-19 vystřídala v roce 2022 obava z války na Ukrajině, která zároveň přinesla i krizi energetickou a současně vysokou inflaci. Obchodní embarga zpomalila výrobu, což mělo za následek mimo jiné pokles ve výrobě vozidel.

Přesto se tento rok z pohledu obchodu zapíše jako velmi úspěšný. Přes všechna úskalí nasazení nového systému pro správu korporátního pojištění se podařil nebývalý nárůst kmene a to zejména v pojištění podnikatelských rizik SME. Pozadu ovšem nezůstaly ani další produkty. Na výbornou se vedlo v pojištění flotil. Rostoucí trend potvrdily retailové produkty jak v neživotním tak v životním pojištění. S hrdostí můžeme říci, že se podařilo ve všech externích distribučních kanálech, v rámci naší společnosti, dosáhnout dvouciferného růstu. Naše pozice se u všech TOP partnerů ještě více upevnila a tento výsledek je společným úspěchem.

Korporátní pojištění

Ve spolupráci s leasingovými společnostmi jsme v roce 2022 pokračovali ve strategii diverzifikace pojistných sazeb pro nový obchod a obnovy, a to s podporou využití on-line nástrojů implementovaných u jednotlivých partnerů. Aktivity přinášejí výsledky v podobě rostoucí atraktivity nabídky Allianz, rostoucího kmene a jednotlivé realizované kroky vedou k přípravě na „on-line“ režim spolupráce s leasingovými společnostmi dle požadavků chystané novelizace příslušných zákonů v roce 2024.

V roce 2022 byla Allianz pojišťovna obchodně velmi úspěšná v oblasti dealerského a flotilového pojištění.

V oblasti pojištění průmyslových rizik se podařilo během roku 2022 dokončit implementaci ESG pravidel skupiny Allianz a jak nový obchod i obnovy stávajícího portfolia byly již plně sjednávány v rámci těchto zásad.

Pro malé firmy se s úspěchem začal sjednávat nový balíčkový produkt, od kterého se v následujících obdobích očekává velká expanze.

Online a Telesales

Podíl přímého sjednání pojištění i v roce 2022 pokračoval v růstu. Pilířem podpory on-line obchodu je vlastní telesales obchodní tým, který se každým rokem rozšiřuje. Naši prodejci nabízejí všechny retailové produkty jednoduše na dálku, nyní včetně podnikatelského pojištění.

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

Viditelný rostoucí trend zůstává v produkci on-line makléřů. Hlavními hráči českého trhu jsou skupiny Bauer Media (hlavní brandy Srovnejto.cz, ePojisteni.cz) a Netrisk (hlavní brandy Klikpojisteni.cz a Porovnej24.cz), který v roce 2022 doplňuje společnost Rixo. Pojištění vozidel a povinné pojištění je stále nejsilnější doménou on-line světa, ovšem každým rokem roste podíl také u jiných produktů. Jedná se zejména o majetkové pojištění a postupně také životní pojištění. Do dalšího roku vstupuje Allianz pojišťovna s ambicí dále rozšířit vlastní obchodní tým a podpořit on-line sjednání tak, aby maximálně podpořila zákaznickou zkušenost a jednoduchost nabízených produktů a s tím souvisejících služeb.

Bankopojištění a Allianz Finance

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

V životním pojištění jsme v roce 2022 pokračovali úspěšně v zapojení profesionálů z Allianz kmenové obchodní služby na pobočkách UniCredit Bank, kteří poskytují kvalifikované poradenství v oblasti životního pojištění a sjednávají rizikové pojištění. Již jsme pokryli více než 1/3 všech poboček retailového bankovníctví a pro úspěch budeme toto pokrytí rozšiřovat i na další. Zároveň jsme začali pokrývat profesionály z kmenové obchodní služby i franšízové partnery UniCredit Bank a segment Private Premium UniCredit Bank.

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

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

Tabulka 1: Celkové objemy nového obchodu

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Celkové objemy nového obchodu	2021	2022	ROZDÍL (%)
Život běžně placený	586 917	663 124	13,0%
Majetek	408 175	531 457	30,2%
Podnikatelé	242 825	355 566	46,4%
Průmysl	962 381¹	632 690¹	-34,3%
Havarijní pojištění	2 196 106	2 501 980	13,9%
Povinné ručení	1 895 858	1 866 474	-1,5%
Objem nového obchodu celkem	6 292 262	6 551 293	20,3%

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

Životní pojištění

Jednoduchá konstrukce, srozumitelné podmínky, žádné nesmyslné poplatky, zaměření na pojištění rizik a jasné oddělení investiční složky. To vše zaujalo klienty a odbornou veřejnost natolik, že Allianz pojišťovna získala pro Allianz ŽIVOT cenu v soutěži Zlatá koruna.

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

Hrubé předepsané pojistné v odvětví životního pojištění v roce 2022 dosáhlo 4 145 milionů Kč, což ve srovnání s rokem 2021, představuje nárůst o 0,3 %. Toto zvýšení je způsobeno nárůstem běžně placeného pojistného o 6,3 % na úroveň 3 744 milionů Kč a to díky výši nového obchodu a nízkým stornům. V oblasti jednorázového pojistného

došlo v roce 2022 ke snížení o 34,2 % oproti předchozímu roku vzhledem k nižšímu zaměření na jednorázové produkty.

Nárůst části běžně placeného pojistného týkajícího se rizikové složky pojištění je z hlediska pojišťovny důležitý. Tato část pojistného vrostla oproti roku předchozímu o 9,9 %, 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	2021	2022	ROZDÍL (%)
Běžně placené	3 522 123	3 743 768	6,3%
Jednorázově placené	610 681	401 574	-34,2%
Životní pojištění celkem	4 132 804	4 145 342	0,3%

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Hrubé předepsané pojistné	2021	2022	ROZDÍL (%)
Pojištění s podílem na zisku	233 519	218 138	-6,59%
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	1 525 518	1 316 876	-13,68%
Ostatní životní pojištění	2 373 767	2 610 328	9,97%
Životní pojištění celkem	4 132 804	4 145 342	0,3%

Nárůst nového obchodu v roce 2022 je 13 % oproti roku předchozímu, což je v souladu s vývojem trhu. Oproti roku 2021 narostla zejména produkce kmenové distribuční sítě o 8,1 %. Objem obchodu tzv. MLM partnerů narostl oproti minulému roku o 15 % a také mírně narostla produkce sjednaná přes banky o 1,4 %. Externí distribuční sítě dodaly celkově přes 61 % produkce.

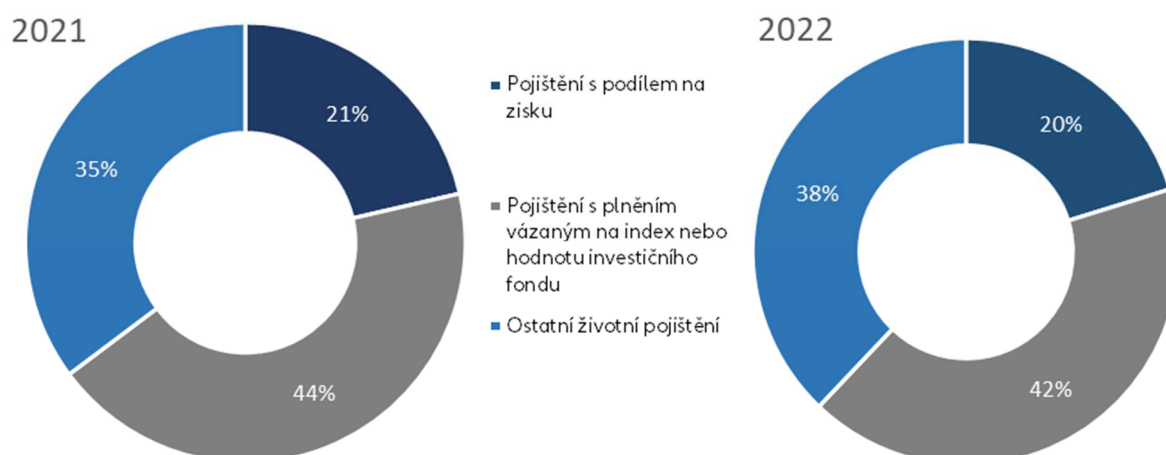
Náklady na pojistná plnění, včetně změny rezervy na pojistná plnění očištěné o podíl zajistitelů, v roce 2022 dosáhly 2 109 milionů Kč, oproti roku 2021 narostly o 3,69 %.

Tabulka 4: Náklady na pojistná plnění za životní pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Náklady na pojistná plnění	2021	2022	ROZDÍL (%)
Pojištění s podílem na zisku	434 995	426 816	-1,88%
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	882 745	883 570	0,09%
Ostatní životní pojištění	716 083	799 003	11,58%
Životní pojištění celkem	2 033 824	2 109 389	3,72%

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



Celková výše provozních nákladů (viz tabulka č. 5) v roce 2022 dosáhla 1 369 milionů Kč (tj. nárůst o 0,7 % oproti roku 2021). Z této částky, 820 milionů Kč představují pořizovací náklady na pojistné smlouvy včetně změny časového rozlišení, zbývajících 550 milionů Kč jsou administrativní náklady.

Provozní výsledek za rok 2022 dosáhl 1 032 milionů Kč. Oproti předchozímu roku se jedná o nárůst a to hlavně díky investičním výnosům.

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

	2021 Výsledek	2022 Výsledek
TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ		
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	4 119 579	4 134 778
Výnosy z investic	810 480	1 754 920
Přírůstky hodnoty investic	1 475 456	1 563 577
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	94 596	90 927
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	2 034 551	2 109 674
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-)	1 110 927	-680 362
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	2 451	-34 917
Čistá výše provozních nákladů	1 359 455	1 368 748
Náklady na investice	220 659	566 474
Úbytky hodnoty investic	907 811	2 478 835
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	68 806	62 423
Převod výnosů z investic na Netechnický účet (položka III.4.)	314 378	641 243
Mezisosčet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k životnímu pojištění (položka III.2.)	485 975	1 032 082

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

Neživotní pojištění

Hrubé předepsané pojistné v odvětví neživotního pojištění v roce 2022 dosáhlo hodnoty 14 107 miliónů Kč, což ve srovnání s rokem 2021, představuje nárůst o 6,4 %. K největšímu meziročnímu nárůstu o 54,2 % došlo v segmentu cestovního pojištění. Dařilo se také v oblasti pojištění motorových vozidel, kdy předpis havarijního pojištění vzrostl o 11,5 %, u povinného ručení činil růst 6,7 %. Úspěšné bylo pojištění podnikatelů s meziročním nárůstem 14,1 %. Za uvedeným růstem pojištění motorových vozidel stojí zejména nárůst prodeje přes distribuční kanály Online a Telesales. Dalším z důvodů je růst průměrných cen u retailového obchodu povinného ručení i havarijního pojištění. Pojištění vozidel v roce 2022 představuje 67 % celkového předepsaného pojistného v neživotním pojištění, pojištění průmyslu a podnikatelů 19 %, pojištění majetku a odpovědnosti občanů 14 %. Podíl objemu pojištění motorových vozidel se tak proti roku 2021 zvýšil o 2 %.

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 2022 nabízela Allianz pojišťovna řidičům, kteří najezdí do 10 tisíc kilometrů za rok, atraktivní cenu za povinné ručení (případně v kombinaci s pojištěním skel). Tento roční objem ujetých kilometrů se prakticky týká poloviny českých řidičů. U těch, kteří jezdí více, naopak cena pojistky progresivně roste.

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

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 2022 pokračovala Allianz pojišťovna v prodeji pojištění Allianz MůjDomov. Zajistí také právní poradu při řešení problémů souvisejících s běžným občanským životem nebo pomoc při poruše domácího elektrospotřebiče. Allianz také nabízí, mimo jiné, možnost rozšíření asistence o IT pomoc přes vzdálený přístup, třeba v případě zapomenutého hesla. Samozřejmostí je také pojištění odpovědnosti za škody nebo újmy způsobené výkonem funkce statutárního orgánu družstva při správě bytového domu

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

I v roce 2022 Allianz pojišťovna pokračovala ve zkvalitňování služeb poskytovaných klientům, zlepšování a zjednodušování komunikace s nimi. Nadále také pracuje na vylepšení stylu komunikace předávaných informací a jejím cílem je, za všech okolností komunikovat s klienty digitální, jednoduchou, stručnou a především srozumitelnou formou.

Cestovní pojištění

Základem cestovního pojištění je pojištění léčebných výloh s neomezeným limitem krytí, které je doplněno pojištěním zavazadel, včetně zpoždění zavazadel a zpoždění letu, pojištěním odpovědnosti za škodu a jinou újmu, úrazovým pojištěním a pojištěním stornovacích poplatků s jednotnou výší spoluúčasti. Do pojistného krytí léčebných výloh jsou zahrnuta také rizika související s terorismem, záchranná pátrací činnost horské služby a

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

V předchozích dvou letech pandemie COVID-19 způsobila veliký pokles v cestovním pojištění. Aktuální finanční výsledek hrubého předepsaného pojistného za rok 2022 již dopadl lépe (růst 54 % oproti roku předchozímu).

Obchodní produkce v neživotním pojištění (bez flotil, průmyslového a cestovního pojištění) dosáhla v roce 2022 hodnoty 3 821 miliónů Kč, což ve srovnání s rokem 2021 představuje zvýšení o 16 %. K největšímu nárůstu objemu nového obchodu došlo v pojištění podnikatelů (+ 46 % oproti roku 2021).

Náklady na pojistná plnění, očištěné o podíl zajišťovatelů, v roce 2022 dosáhly 7 934 miliónů Kč a oproti roku 2021 se navýšily o 13,7 %. Tento nárůst je dán samotným růstem kmene, ale i návratem do běžných škodních frekvencí v porovnání s rokem 2021. Na pojištění podnikatelů došlo k přehodnocení nejlepšího odhadu odpovědnosti, který byl oproti roku 2021 navýšen. V pojištění průmyslu bylo v roce 2022 zaznamenáno méně velkých škod, které by dosahovaly úrovně vrubu v zajištění. Větší frekvence živelných událostí vyrovnala svým objemem katastrofické tornádo z pololetí 2021.

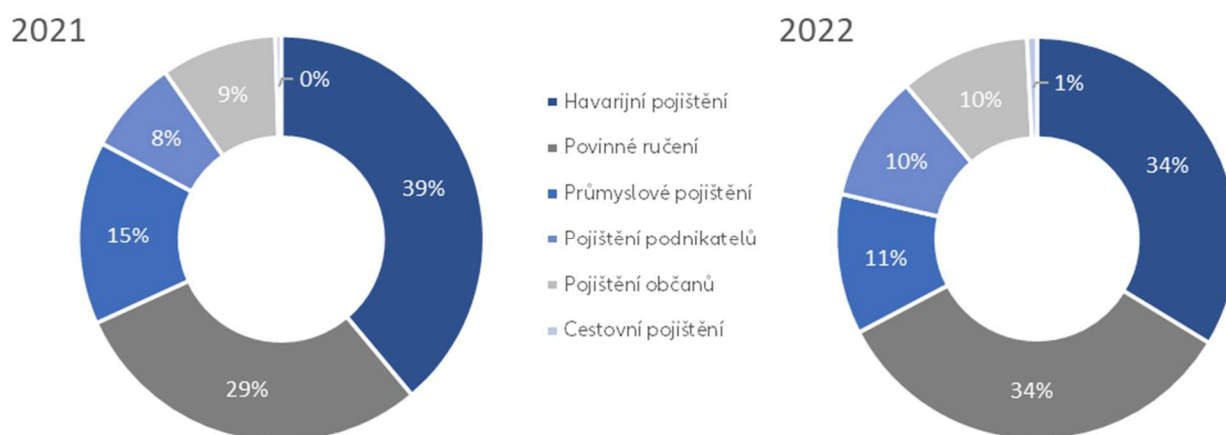
Tabulka 6: Neživotní pojištění - náklady na pojistná plnění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Náklady na pojistná plnění	2021	2022	ROZDÍL (%)
Havarijní pojištění	2 714 283	2 671 571	-1,6%
Povinné ručení	2 045 175	2 667 396	30,4%
Průmyslové pojištění	1 018 318	897 796	-11,8%
Pojištění podnikatelů	523 662	802 763	53,3%
Pojištění občanů	643 941	831 092	29,1%
Cestovní pojištění	32 779	63 259	93,0%
Neživotní pojištění celkem	6 404 285	7 933 877	13,7%

Graf 2: Neživotní pojištění - náklady na pojistná plnění

Hodnoty jsou uvedeny v %



Celkové netto škodní procento za rok 2022 dosáhlo úrovně 63 % a ve srovnání s rokem 2021 se zvýšilo o 3,8 procentního bodu. Nejvyšší nárůst škodního procenta jsme zaznamenali v pojištění podnikatelů (+ 24,9 %) a to zejména kvůli přehodnocením nejlepšího odhadu odpovědnosti, který byl oproti roku 2021 navýšen a velkou škodou. Velký nárůst je také vidět na povinném ručení z důvodu návratu škodní frekvence ale i promítání škodní inflace v souvislosti s všeobecnou inflací v roce 2022.

Tabulka 7: Neživotní pojištění - Netto škodní procento

Hodnoty jsou uvedeny v procentech

Netto škodní procento	2021	2022	ROZDÍL (%)
Havarijní pojištění	61,4%	55,4%	-6,0%
Povinné ručení	55,9%	67,6%	11,7%
Průmyslové pojištění	78,9%	81,3%	2,4%
Pojištění podnikatelů	68,7%	93,6%	24,9%
Pojištění občanů	41,5%	49,4%	7,8%
Cestovní pojištění	31,3%	36,3%	5,0%
Neživotní pojištění celkem	59,2%	63,0%	3,8%

Celková výše provozních nákladů v roce 2022 dosáhla 3 074 miliónů Kč, což proti roku 2021 představuje nárůst o 5,1 %. Z této částky, 1 996 miliónů Kč, představují pořizovací náklady na pojistné smlouvy včetně následných provizí. Zbývajících 1 077 miliónů Kč jsou administrativní náklady. Nákladové procento v roce 2022 dosáhlo 24,4 % (ve srovnání s 24,8 % v roce 2021).

Provozní výsledek za rok 2022 dosáhl 1 458 milionů Kč, kombinované procento dosáhlo hodnoty 87,4 %. Největší podíl na provozním výsledku má povinné ručení (kombinované procento dosáhlo výše 88 % a zhoršilo se oproti minulému roku z hodnoty 81 %) a havarijní pojištění, u kterého je kombinované procento na úrovni 79 %, kdy je vidět mírné zlepšení oproti předchozímu roku (84,4 % v roce 2021).

Tabulka 8: Technický účet k neživotnímu pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ	2021 Výsledek	2022 Výsledek
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	11 785 571	12 589 062
Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu (položka III.6)	203 533	479 995
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	891 705	789 209
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	6 978 160	7 933 877
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)	0	0
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	390 398	292 632
Čistá výše provozních nákladů	2 926 196	3 074 400
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	1 138 209	1 099 495
Mezisosčet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka III.1.)	1 447 846	1 457 862

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. 2021 a k 31. 12. 2022.

Z meziročního pohledu se celkový objem finančních aktiv snížil o téměř 1,8 miliardy Kč. Zatímco celkový objem investic, kde není nositelem investičního rizika pojistník, klesl meziročně o 1,31 miliardy Kč, objem investic, kde je nositelem investičního rizika pojistník, se snížil o 478 milionů Kč.

Celkový objem investic pojišťovny činil k 31. 12. 2022 33,5 miliardy Kč a oproti konci roku 2021 došlo k jeho poklesu o 1,8 miliardy Kč. V absolutním vyjádření došlo k největšímu snížení hodnoty u akcií a ostatních cenných papírů s proměnlivým výnosem, a to o více než 3,2 miliardy Kč. V relativním vyjádření se jedná o meziroční pokles o 33 %. Na tomto propadu se společnou měrou podílely dva klíčové faktory. Na jedné straně se projevil výrazný pokles tržní hodnoty především akciových a dluhopisových podílových fondů, a to vlivem silného globálního propadu cen akcií a dluhopisů v souvislosti s vypuknutím války na Ukrajině a dalšími negativními makroekonomickými událostmi, které měly za následek extrémní vzestup inflace a následný dramatický nárůst úrokových sazeb a tržních výnosů. Na druhé straně se pak projevil významné prodeje především dluhopisových podílových fondů. Díky tomu se dramaticky snížil i relativní podíl této položky na celkovém investičním portfoliu, a to o 9,4 procentního bodu na celkových 5 %. Jednoznačně největší podíl na celkovém investičním portfoliu, téměř 84 %, stále tvoří dluhopisové investice, především pak investice do českých státních dluhopisů. V absolutním vyjádření se snížil objem dluhopisů o více než 1,1 miliardy Kč, což znamenalo meziroční mírný pokles podílu této složky o 0,3 procentního bodu. Na druhé straně došlo v meziročním srovnání k výraznému nárůstu hodnoty ostatních investic o více než 2,5 miliardy Kč. Důvodem bylo významné zvýšení objemu finančních prostředků ukládaných formou dvoutýdenních reverzních REPO operací, které jsou zajištěny pokladničními poukázkami emitovanými ČNB. Relativní podíl ostatních investic na celkovém investičním portfoliu tak narostl o téměř 10 procentních bodů na celkových 10,8 %. Z pohledu diverzifikace a rizikového profilu investičního portfolia tak v roce 2022 došlo k posunu od rizikovějších typů investic (dluhopisové a akciové podílové fondy) směrem ke konzervativnějším investičním nástrojům v podobě krátkodobých zajištěných úložek na peněžním trhu (reverzní REPO operace).

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	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Akcie a ostatní CP s proměnlivým výnosem	4 034 240	1 341 039	14,46	5,04	5 720 778	5 165 188	9 755 018	6 506 227
Dluhopisy	23 512 430	22 320 756	84,29	83,97	1 688 858	1 743 837	25 201 288	24 064 593
Zápůjčky a úvěry	7 153	7 132	0,03	0,03	0	0	7 153	7 132
Depozita	0	0	0,00	0,00	0	0	0	0
Zajišťovací deriváty	26 187	49 025	0,09	0,18	25 851	48 328	52 039	97 353
Ostatní investice	314 334	2 865 137	1,13	10,78	0	0	314 334	2 865 137
CELKEM	27 894 345	26 583 088	100,00	100,00	7 435 487	6 957 353	35 329 832	33 540 441

Tabulka 10 ukazuje detailní rozdělení finančních aktiv a derivátů.

Objem cenných papírů držených do splatnosti klesl o 902 milionů Kč především díky splatnostem takto klasifikovaných českých státních dluhopisů. Největší část nových investic během roku směřovala do českých státních dluhopisů oceňovaných reálnou hodnotou. Výrazně se navýšil podíl finančních prostředků umístěných prostřednictvím dvoutýdenních reverzních REPO operací, které jsou vykazovány v rámci ostatních investic.

V případě zajišťovacích derivátů se jedná především o transakce zajišťující měnové riziko plynoucí z investic do cenných papírů, které nejsou denominovány v české koruně. Jde o prodej cizí měny s vypořádáním v budoucnosti, zpravidla v horizontu do 1 roku od uzavření transakce. Na tržní hodnotě těchto transakcí se tak kromě jejich objemu projevuje vývoj české koruny vůči jiným měnám, především euru a americkému dolaru. V meziročním srovnání česká koruna posílila vůči euru zhruba o 3 %. Na druhé straně vůči americkému dolaru zakončila domácí měna rok 2022 o 3 % slabší.

Tabulka 10: Detailní rozdělení finančních aktiv a derivátů

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

INVESTICE	2021	2022
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a realizovatelné CP	23 753 579	20 770 737
Cenné papíry držené do splatnosti	3 793 091	2 891 058
Zápůjčky a úvěry	7 153	7 132
Depozita	0	0
Zajišťovací deriváty	26 187	49 025
Ostatní investice	314 334	2 865 137
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	7 435 487	6 957 353
CELKEM	35 329 832	33 540 441

Tabulka 11 ukazuje celkové investiční výnosy k 31. prosinci 2022 a pro porovnání jsou uvedeny i celkové investiční výnosy k 31. prosinci 2021.

Celkové investiční výnosy za rok 2022 dosáhly zhruba 273 milionů Kč, což představuje výrazný pokles o více než 880 milionů Kč oproti předchozímu roku.

Celkové úrokové a dividendové výnosy vzrostly meziročně o téměř 750 milionů Kč na necelých 1,45 miliardy Kč. Toto markantní zvýšení bylo taženo především razantním růstem korunových úrokových sazeb a tržních výnosů domácích dluhopisů. Tržní výnosy svým růstem reagovaly na agresivní zpříšňování měnové politiky ze strany ČNB, která v reakci na vzdouvající se inflaci přistoupila k masivnímu zvyšování úrokových sazeb. Tato akce ze strany centrální banky znamenala generování vyššího úrokového výnosu z krátkodobých reverzních REPO operací a z nových investic do dluhopisů. O téměř 350 milionů Kč se navíc navýšily výnosy z majetkových účastí, a to především díky navýšení inkasované dividendy z podílu v Allianz penzijní společnosti, a.s. o 220 milionů Kč

Realizované ztráty dosáhly zhruba 114 milionů Kč, což představuje rozdíl více než 35 milionů Kč oproti loňskému roku, kdy tyto ztráty činily necelých 80 milionů korun. K výraznému zvýšení realizovaných ztrát o více než 76 milionů korun došlo v segmentu realizovatelných cenných papírů, který je tvořen hlavně dluhopisovými investicemi. Růst tržních výnosů dluhopisů znamenal poměrně značný pokles jejich cen a tedy realizaci ztrát v případě jejich prodeje. Na druhé straně došlo v segmentu ostatních investic k realizaci zisků ve výši 38 milionů Kč, což představuje navýšení o 30 milionů Kč oproti roku 2021. V tomto případě se jedná o realizaci zisků v souvislosti s uzavíráním derivátových transakcí zajišťujících měnové riziko, kde se pozitivně projevilo především posilování české koruny vůči euru. K navýšení realizovaných zisků také došlo v segmentu Unit link (investice, kde je nositelem investičního rizika pojistník).

Zmíněný propad akciových trhů a výrazný pokles cen dluhopisů v souvislosti s růstem úrokových sazeb a tržních výnosů stály za markantní změnou v nerealizovaném výsledku. Zatímco na konci roku 2021 byly vykázány nerealizované zisky v celkové výši téměř 570 milionů Kč, na konci roku 2022 se nerealizovaný výsledek dostal do ztráty ve výši 915 milionů Kč. Tento posun o téměř 1,5 miliardy Kč se téměř výlučně odehrál v segmentu Unit link, ve kterém se veškerý pohyb tržních cen investic promítá přímo do výkazu zisků a ztrát. Negativní posun v nerealizovaném výsledku v segmentu Unit link byl mírně kompenzován opačným vývojem nerealizovaného výsledku v segmentu ostatních investic. Zde byl místo mírné nerealizované ztráty na konci roku 2021 vykázán nerealizovaný zisk ve výši 84 milionů Kč. V tomto případě se jedná především o efekt posilující koruny vůči euru na tržní hodnotu zajišťovacích derivátů.

V první polovině roku byl zaúčtován impairment v celkové výši téměř 134 milionů Kč. Šlo o zaúčtování trvalého znehodnocení investice do fondu korporátních dluhopisů, na kterém se negativně projevil pokles tržních cen dluhopisů v souvislosti s růstem úrokových sazeb a tržních výnosů.

Tabulka 11: Investiční výnosy k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	Cenné papíry realizovatelné	Cenné papíry držené do splatnosti	Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou	Unit link	Majetková účast	Ostatní investice	CELKEM
31. prosinec 2022							
Úroky a ostatní výnosy	728 252	120 906	0	107 796	447 569	41 427	1 445 951
Realizované zisky a ztráty	-178 244	0	-2 504	28 333	0	38 064	-114 352
Nerealizované zisky a ztráty	-18 175	0	218	-981 336	0	84 035	-915 258
Impairment	-133 863	0	0	0	0	0	-133 863
Mezisoučet							282 478
Investiční náklady							-9 290
Celkové investiční výnosy							273 188
31. prosinec 2021							
Úroky a ostatní výnosy	395 441	127 467	0	66 488	100 000	6 794	696 190
Realizované zisky a ztráty	-101 792	0	-694	15 589	0	7 955	-78 942
Nerealizované zisky a ztráty	-21 053	0	-345	596 515	0	-7 471	567 645
Impairment	-17 201	0	0	0	0	0	-17 201
Mezisoučet							1 167 691
Investiční náklady							-10 226
Celkové investiční výnosy							1 157 466

Investice do sekuritizace

Allianz pojišťovna k 31. 12. 2022 nedržela žádné investice do sekuritizací.

A.4 Výsledky v jiných oblastech činností

Allianz pojišťovna nevykázala žádné další podstatné příjmy a výdaje vzniklé v průběhu roku 2022, ani v roce předcházejícím.

A.5 Další informace

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

ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

B

Kapitola B – Řídící a kontrolní systém

B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

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

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

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

Obrázek 2: Prvky systému řízení



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

V roce 2022 neproběhly žádné podstatné změny v řídicím a kontrolním systému Allianz pojišťovny.

Principy odměňování

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

Hlavními principy odměňovací strategie jsou:

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

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

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

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

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

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

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

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

Členové vrcholového vedení (představenstvo) mají tzv. Allianz plán trvalé výkonnosti, který se skládá z různých druhů variabilního odměňování. Je nastaven tak, aby byl v souladu s tržní praxí a lokální regulací. Tento program se skládá z ročního bonusu, Allianz akciového programu (odložená výplata bonusu o čtyři roky) a střednědobého bonusu (odložená výplata bonusu o tři roky). Tyto složky jsou u každého člena vrcholového vedení zastoupeny v různé výši a poměru. Před výplatou odložených bonusů Allianz akciového programu a střednědobého bonusu se provádí kontrolní vyhodnocení cut down kritérií. Dozorčí rada vykonává svoji činnost bez nároku na odměnu, stejně tak členové kontrolních výborů nemají žádnou odměnu, která by se konkrétně vážala k výkonu jejich členství v jednotlivých kontrolních orgánech.

Podstatné transakce

V roce 2022 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.

V roce 2022 však došlo k převodu části podniku, který se týkal většiny IT činností a procesů a to na sesterskou společnost Allianz Technology. Tato transakce je významná z pohledu důležitosti IT činností, nedosahovala však hranici 10 % vlastního kapitálu.

B.2 Požadavky na důvěryhodnost a způsobilost

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

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

Způsobilost

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

Dozorčí rada

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

Členové představenstva

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Důvěryhodnost

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

Tato kritéria jsou následující:

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

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

Každoroční posuzování způsobilosti a důvěryhodnosti

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

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

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

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

Rámec řízení rizik

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

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

Riziková strategie je klíčovým prvkem rámce řízení rizik. Jejím cílem je podporovat silnou kulturu řízení rizik ve Společnosti, uplatňovat rámec rizikového kapitálu k ochraně vlastního kapitálu a podporovat efektivní řízení kapitálu a zvažovat rizika a kapitálové potřeby při řízení a rozhodování.

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

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

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

Allianz pojišťovna provádí čtvrtletní kalkulaci svého rizikového kapitálu dle standardního vzorce, i celkové kapitálové pozice vzhledem ke všem významným rizikům z kategorií rizik: tržní, riziko selhání protistrany, operační a také úpisovací riziko.

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

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

V životním portfoliu Allianz pojišťovny připadá 18 % ze všech peněžních toků (po aplikaci hranic kontraktu) za poslední likvidní bod, u neživotního pojištění jsou to pouze 2 %. Většina portfolia je tedy diskontována křivkou z existujících tržních cen.

Allianz pojišťovna navíc pravidelně počítá dopad nezakotvení UFR (Ultimate Forward Rate, který je pro ČR 3,45 %), na hodnotu vlastních zdrojů. K 31. 12. 2022 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. Většina členů představenstva se také účastní jednání Rizikového výboru.

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

Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA)

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

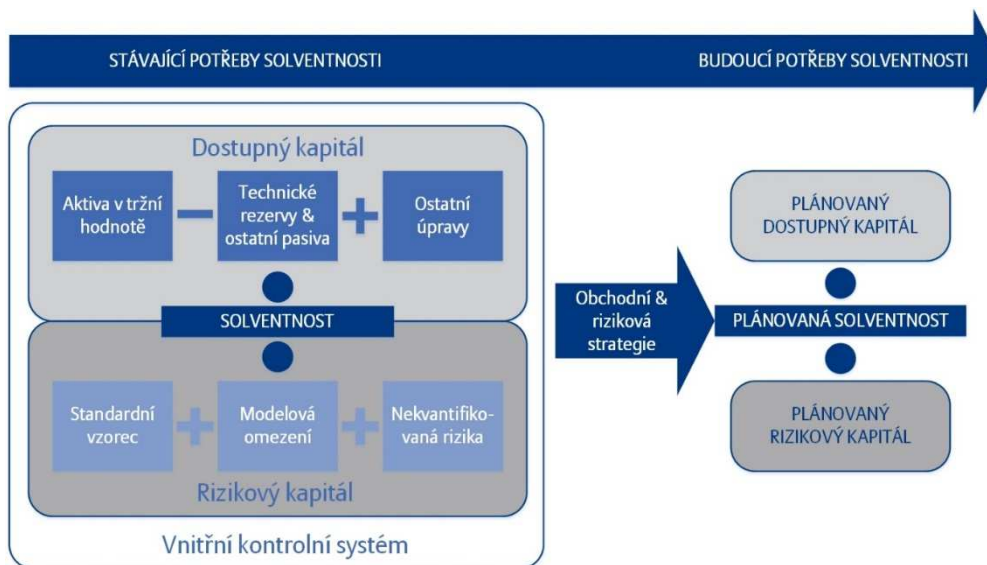
Představenstvo má aktivní roli v rámci ORSA. Tato role nezahrnuje pouze schválení výsledků ORSA, ale také řízení toho, jaká posouzení mají být provedena, prověření výsledků a pokyn k tomu, jaká opatření mají být přijata, pokud dojde k realizaci významných rizik.

Procesy podporující ORSA

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

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

Obrázek 3: Schéma potřeb solventnosti v rámci ORSA



Výsledky ORSA

Allianz pojišťovna připravila poslední posouzení rizik a solventnosti k datu 31. prosince 2022. Kapitálová pozice byla vyhodnocena jako dobrá, a to v celém tříletém plánovacím horizontu a také včetně testování relevantních scénářů. Systém řízení rizik funguje efektivně a je schopný obstát a reagovat, jak na aktuální vývoj tržního prostředí, tak na potřeby běžného fungování společnosti. Rizikový profil je vhodně vyrovnaný díky kompozitní podobě portfolia a funkční diverzifikaci. Významnější část rizikového profilu je generovaná neživotním pojištěním. Toto je také způsobeno implementací aplikace hranice kontraktu pro životní portfolio, která z velké míry omezuje rizikový kapitál tohoto segmentu. Allianz pojišťovna implementuje nástroje zmírňování rizika především pro katastrofické riziko v neživotním pojištění způsobené přírodními událostmi formou vhodně nastaveného katastrofického zajištění. V rámci ORSA procesu nebyly na základě vyhodnocení nekvantifikovaných rizik (proces TRA) identifikovány žádné dodatečné kapitálové potřeby.

B.4 Systém vnitřní kontroly

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

Tyto zásady jsou součástí vnitřního kontrolního rámce:

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

Funkce compliance

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

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

Hlavními cíli funkce compliance jsou:

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

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

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

B.5 Funkce interního auditu

Zodpovědnost, funkce a činnost

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

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

Postavení v organizaci a nezávislost

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

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

B.6 Pojistněmatematická funkce

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

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

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

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

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

B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

Allianz pojišťovna se rozhodla některé ze svých provozních činností zajišťovat externě. Outsourcing je definován jako zajištění určité služby ze strany třetí osoby v situaci, kdy by si takovou službu jinak mohla Allianz pojišťovna realizovat sama. Pro řízení outsourcingu vypracovala Allianz směrnici o outsourcingu, která popisuje celý proces a pravidla outsourcingu. Tento proces blíže zobrazuje uvedené schéma (Obrázek 4: Schéma procesu outsourcingu), včetně základních fází celého procesu.

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

Rozlišují se níže uvedené druhy outsourcingu:

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

Postup řízení outsourcingu se v Allianz pojišťovně skládá ze čtyř fází, viz schéma na následujícím obrázku.

Obrázek 4: Schéma procesu outsourcingu



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

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

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

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

Žádná z klíčových funkcí není v Allianz pojišťovně zajišťována externě.

Stejně tak jako v roce 2021, i v roce 2022, veškerí poskytovatelé externě zajišťovaných služeb tj. outsourcingu sídlí na území Evropské unie.

B.8 Další informace

Posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

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

Další podstatné informace

Všechny podstatné informace týkající se řídicího a kontrolního systému jsou vysvětleny v předcházejících kapitolách.

RIZIKOVÝ PROFIL

C

Kapitola C - Rizikový profil

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

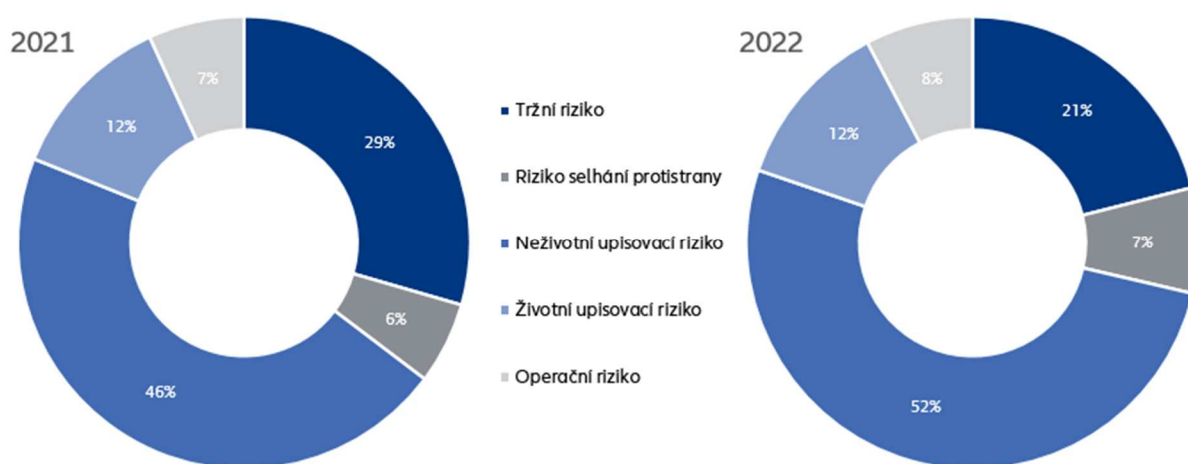
Mezi významnou část tržního rizika Allianz pojišťovny patří majetková účast v Allianz penzijní společnosti, která vytváří podstatnou část akciového rizika. Investiční portfolio jako takové je konzervativní, z velké části se jedná o investice do státních dluhopisů.

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

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

Allianz pojišťovna měří rizika na základě standardního vzorce regulace Solventnost II, který počítá hodnotu rizikového kapitálu vyplývající z potenciálního nepříznivého vývoje. Na základě tohoto výpočtu pochází významná část rizikového kapitálu z neživotního upisovacího rizika, tedy, jak z rizika pojistného a rezerv, tak také z katastrofického rizika. V neživotním pojištění v rizikovém kapitálu má hlavní vliv pojištění motorových vozidel, vzhledem k tomu, že objem předepsaného pojistného a rezerv tvoří 70 % celé expozice. Mezi významné segmenty patří také segment pojištění majetku, který přispívá 21 % na riziko pojistného a rezerv. Výsledný rizikový profil ukazuje, jak jsou rizika rozložena mezi jednotlivé rizikové kategorie (viz Graf 3: Rizikový profil podle SCR).

Graf 3: Rizikový profil podle SCR



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

Rizikový profil Allianz pojišťovny se v průběhu roku 2022 výrazně nezměnil – v porovnání s rokem 2021 neživotní upisovací riziko stále představuje nejvyšší část rizikového profilu (52 % z pohledu SCR), následován je tržním rizikem (21 %), životním upisovacím rizikem (12 %), rizikem selhání protistrany (7 %), a operačním rizikem (8 %).

Diverzifikace rizika

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

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

C.1 Upisovací riziko

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

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

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

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

Neživotní upisovací riziko

Významnost jednotlivých neživotních upisovacích rizik, kterým je Allianz pojišťovna vystavena, je uvedena v následující tabulce (viz Tabulka 12: Neživotní upisovací riziko). V porovnání s rokem 2021 nedošlo k výraznějším změnám rizikového profilu Allianz pojišťovny, který v oblasti neživotního upisovacího rizika zůstává stabilní a významně koncentrovaný na riziko pojistného a rezerv. Jeho nárůst je v souladu s růstem portfolia a vývojem technických rezerv, které odráží úpravu kombinovaného poměru na výpočet technických rezerv o inflační rezervu. V oblasti katastrofického rizika došlo v roce 2022 ke změně v riziku událostí způsobených člověkem; jeho pokles oproti roku 2021 souvisí s výraznými omezeními při obnově smluv v odvětví průmyslu díky spřísněným Skupinovým upisovacím pravidlům. Detailní pohled na neživotní katastrofické riziko je uveden v grafech 6 a 7.

Tabulka 12: Neživotní upisovací riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	31. prosinec 2021	31. prosinec 2022
Pojistné a riziko rezerv	3 268	3 562
Riziko storen	0	0
Katastrofické riziko	621	466
Diverzifikace	-414	-322
Neživotní upisovací riziko SCR CELKEM	3 475	3 706

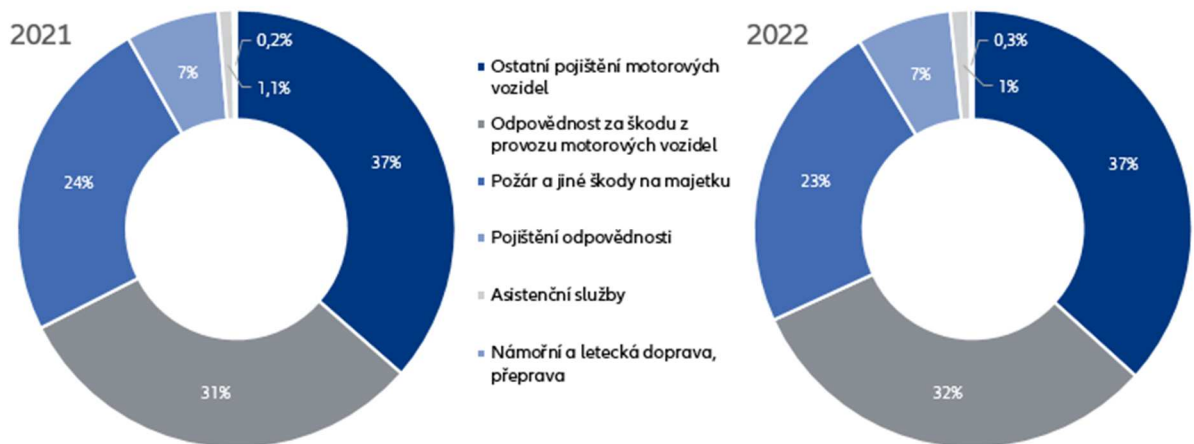
Riziko pojistného odráží riziko nedostatečnosti pojistného vzhledem k upsanému riziku celého neživotního portfolia. Mírou tohoto rizika je maximum z předepsaného pojistného daného roku a očekávaného příštího pojistného roku (s přičtením budoucího pojistného v dalších letech z uzavřených víceletých kontraktů,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

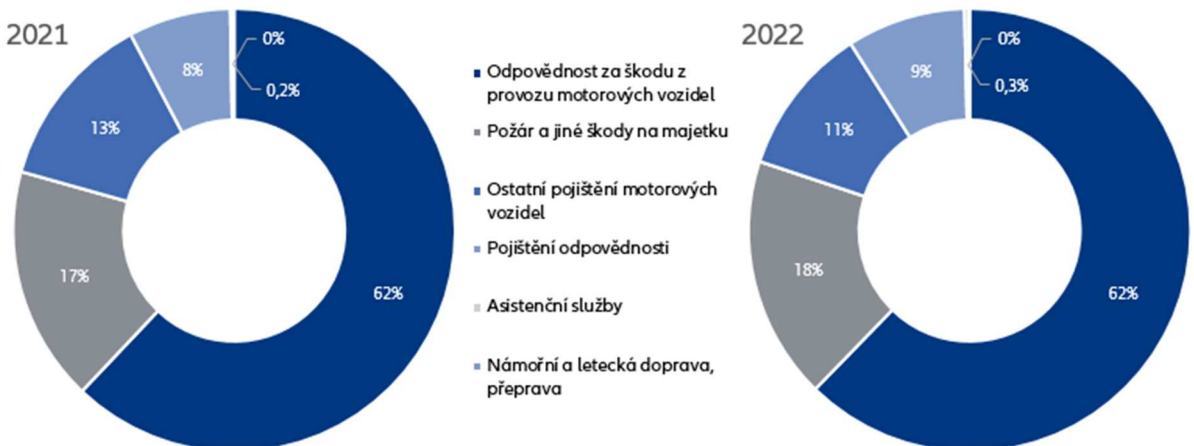
Podíl jednotlivých segmentů na objemu pojistného se v průběhu roku 2022 výrazně nezměnil. Pojistné z havarijního pojištění pořád představuje nejvyšší podíl na riziku pojistného v neživotním pojištění (37 %), následováno pojištěním povinného ručení (32 %) a pojištěním majetku (23 %)

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 2022 bez dramatické změny. 62 % všech rezerv připadá na pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel, viz Graf 5: Velikost expozice vůči riziku technických rezerv v neživotním pojištění.

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

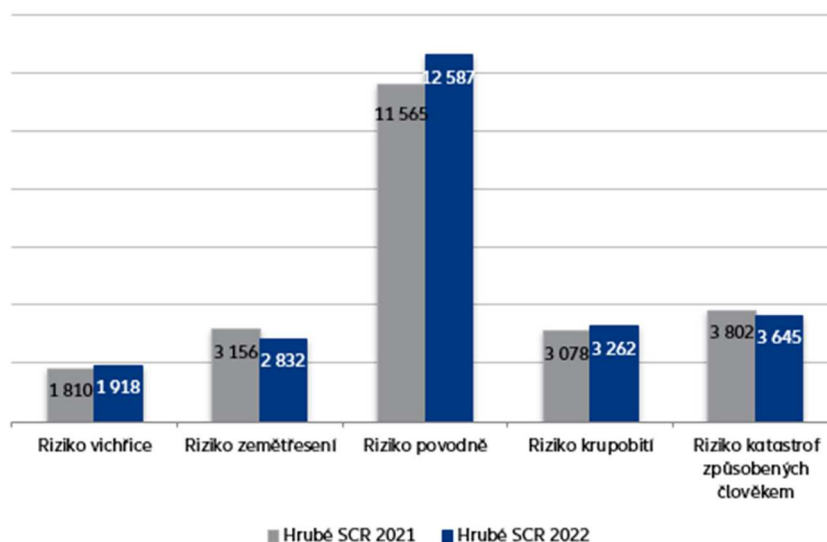


Důvodem je jednak významnost daného segmentu v předmětu podnikání Allianz pojišťovny a také relevantnost škod na zdraví.

Další významnou složkou neživotního upisovacího rizika je katastrofický modul, který pokrývá riziko jak přírodních katastrof, tak událostí způsobených člověkem. Reflektuje potenciální ztráty způsobené extrémními událostmi různého typu. Přírodní katastrofy jako jsou zemětřesení, vichřice, povodně a krupobití představují velkou výzvu pro řízení rizik vzhledem k jejich nahodilému výskytu. Za účelem měření těchto rizik a lepšího odhadu potenciálních dopadů přírodních katastrof se používají speciální modelovací techniky, ve kterých se kombinují data jako je geografické rozložení a charakteristiky pojištěných objektů a jejich hodnot se simulovanými scénáři přírodních katastrof odhadu rozsahu a četnosti potenciálních ztrát. Pro Allianz pojišťovnu je nejvýznamnější přírodní

katastrofickou událostí, která ji může zasáhnout, povodeň. Její významnost ve srovnání s dalšími typy událostí je vidět v následujícím grafu (viz Graf 6: Neživotní katastrofická rizika). Katastrofické škody způsobené člověkem zahrnují katastrofické události z titulu pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel, požárů, odpovědnosti a letecká rizika. Scénáře katastrof jsou definované regulací Solventnost II (např. největší koncentrace rizika požáru pojišťovny určuje soubor budov s největším pojistným, které se nacházejí v okruhu 200 metrů nebo scénář, kdy se prokáže, že určitý historicky běžný proces používaný v konkrétním sektoru nebo v rámci jedné profese se ukáže být chybný a dojde k výrazným ztrátám v důsledku odškodnění z titulu pojištění profesní odpovědnosti).

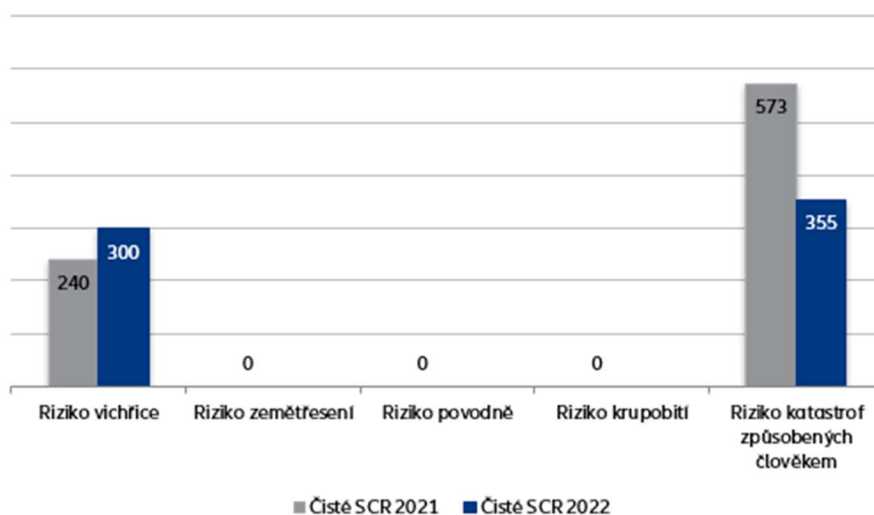
Graf 6: Neživotní katastrofická rizika
Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč



Riziko je snižováno na základě smluv s externími zajišťovacími společnostmi, přičemž naprosto dominantní pozici zastává zajišťovna Allianz RE v rámci skupiny Allianz. Zajistný program pro katastrofická rizika je nastaven tak, aby dostatečnou kapacitou, možnostmi dokoupení další zajistné kapacity (reinstatementy) a agregátním krytím velkých událostí zabezpečil snížení katastrofického rizika v souladu s rizikovým apetitem. Základní parametry zajistných smluv jsou revidovány na roční bázi s ohledem na rizikový apetit a rizikový profil Allianz pojišťovny. Na konci roku 2022 byl aktualizován zajistný program, což vedlo k vyššímu vlastnímu vrubu pro NatCAT Agregát XL z 240 miliónů Kč na 300 miliónů CZK.

Následující graf názorně ukazuje vliv zajištění na snížení rizika.

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



Nulový kapitálový požadavek na riziko zemětřesení, povodně a krupobití je způsoben agregovaným zajistným krytím. Vzhledem k tomu, že jedna zajistná smlouva pokrývá všechna přírodní katastrofická rizika, sledujeme podle příslušných pokynů regulace všech sedm katastrofických událostí (definovaných regulací) současně. Z těchto sedmi událostí jsou v tomto konkrétním pořadí dvě vichřice, jedno zemětřesení, dvě povodňové události a dvě krupobití. Dopad prvních dvou událostí činí 300 miliónů Kč, které odpovídají vlastnímu vrubu pojišťovny. Z následných událostí je pro pojišťovnu nulový dopad, protože jsou plně kryty agregovaným zajistným krytím.

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

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

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

Životní upisovací riziko

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

Následující tabulka č. 13 poskytuje přehled o významnosti jednotlivých rizik životního upisovacího rizika (podle kapitálového požadavku) a rovněž jejich vývoj v porovnání s rokem 2021.

Tabulka 13: Životní upisovací riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Životní upisovací riziko	31. prosinec 2021	31. prosinec 2022
Riziko úmrtnosti	157	186
Riziko dlouhověkosti	16	13
Riziko invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti	58	156
Riziko storen	683	516
Riziko nákladů	190	252
Riziko revize	0	0
Katastrofické riziko	196	202
Diverzifikace	-383	-457
Životní upisovací riziko SCR CELKEM	918	868

Vývoj rizikového kapitálu pro životní upisovací riziko se na jednotlivých dílčích rizicích vyvíjel oběma směry. Celkový rizikový kapitál poklesl o 5% ve srovnání s rokem 2021. Hlavním důvodem je nižší objem rizika storen převážně z investičního pojištění z důvodu aktualizace předpokladů. Jelikož představuje nejvýznamnější část celkového

rizikového kapitálu pro životní upisovací riziko, jeho pokles převážil nad meziročním zvýšením ostatních životních rizik. V roce 2021 došlo ke změně pojistných podmínek pro pojištění invalidity a závažných onemocnění. Nové smlouvy již nepodléhají krátkým hranicím kontraktu, protože invalidita i závažné onemocnění je považováno za životní pojištění a není možné smlouvu ukončit ze strany pojistitele. Riziko invalidity, oproti roku 2021, tedy narostlo v souladu s nárůstem nového obchodu. Podíl rizika invalidity na celkovém samostatném rizikovém kapitálu za životní upisovací riziko se tím zvýšil ze 4 % na 18%. Aktualizované aktuárské předpoklady byly důvodem ke zvýšení jak rizika úmrtnosti, tak rizika nákladů.

Životní upisovací riziko je silně ovlivněno aplikací hranice kontraktu. V souladu s požadavky zákona o pojišťovnictví jsou všechny peněžní toky z těch připojištění, kde má pojistitel právo toto připojištění bez dalších podmínek vypovědět, vyňaty z projekce budoucích peněžních toků použitých pro výpočet kapitálového požadavku pro jednotlivá rizika. Připojištění tvoří v Allianz pojišťovně významnou část životního portfolia, většina smluv zahrnuje několik typů připojištění, celkový dopad aplikace hranice kontraktu je tak významný.

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

C.2 Tržní riziko

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

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

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

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

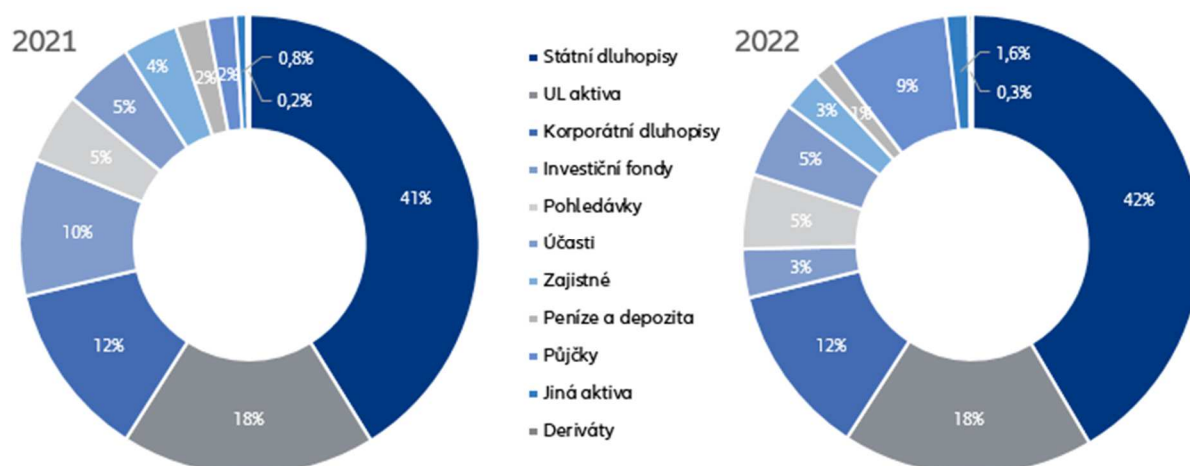
Investiční portfolio Allianz pojišťovny je složeno z aktiv, která jsou měřena pomocí standardního vzorce. Celé portfolio je rozloženo do jednotlivých tříd aktiv dle dlouhodobé strategické alokace, která je pravidelně analyzována, testována a schválena Finančním výborem. Nad rámec této strategické alokace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

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

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

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

Graf 8: Rozložení tříd aktiv



Státní dluhopisy představují ke konci roku 2022 signifikantních 42 % z celé hodnoty aktiv, tj skoro polovinu portfolia. Další významnou část aktiv Allianz pojišťovny tvoří investice v investičním životním pojištění (18%). Významný pokles investičních fondů z 10% na 3% byl způsoben prodejem fondů PIMCO, iShare, Equity ETFa UBS. Výraznější nárůst proti tomu zaznamenaly investice do dvou týdních reverzních REPO operací, které jsou zajištěny pokladničními poukázkami emitovanými ČNB, které jsou v grafu součástí půjček – z 2% na 9%. Podíl peněz a depozit na celkové hodnotě aktiv zůstal na stejné úrovni ve srovnání s předchozím rokem.

Tabulka 14: Tržní riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Tržní riziko	31. prosinec 2021	31. prosinec 2022
Úrokové riziko	878	425
Akciové riziko	827	495
Nemovitostní riziko	560	574
Riziko kreditního rozpětí	751	339
Měnové riziko	122	44
Riziko koncentrace	651	709
Diverzifikace	-1 552	-1 074
Tržní riziko SCR CELKEM	2 236	1 512

Rizikový kapitál pro tržní riziko (viz tabulka č. 14) klesl z 2 236 miliónů Kč v 2021 na 1 512 miliónů Kč v 2022 majoritně z důvodu řízeného snižování rizik portfolia aktiv prodejem většiny investičních fondů a pohybů úrokových sazeb na trhu v průběhu roku 2022.

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 pojištnictví je nutné vzít v úvahu aplikaci hranice kontraktu (která byla popsána v kapitole Životní upisovací riziko).

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

Akciové riziko

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

Hodnota akciového rizika v porovnání s rokem 2021 také klesla až o 500 milionů Kč, co způsobilo snížení celkového SCR vůči 2021. Pokles akciového rizika je způsoben zejména prodejem investičních a akciových, pro které nebylo uplatněno look-through. Druhým menším důvodem je pokles symetrické úpravy standardního akciového kapitálového požadavku v průběhu roku 2022 (-3,01% vs. 6,88 % v roce 2021) kopírující vývoj akciového trhu.

Nemovitostní riziko

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

Měnové riziko

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

Riziko kreditní rozpětí

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

Meziroční pokles tohoto rizika je důsledkem prodeje investičních fondů.

Riziko koncentrace

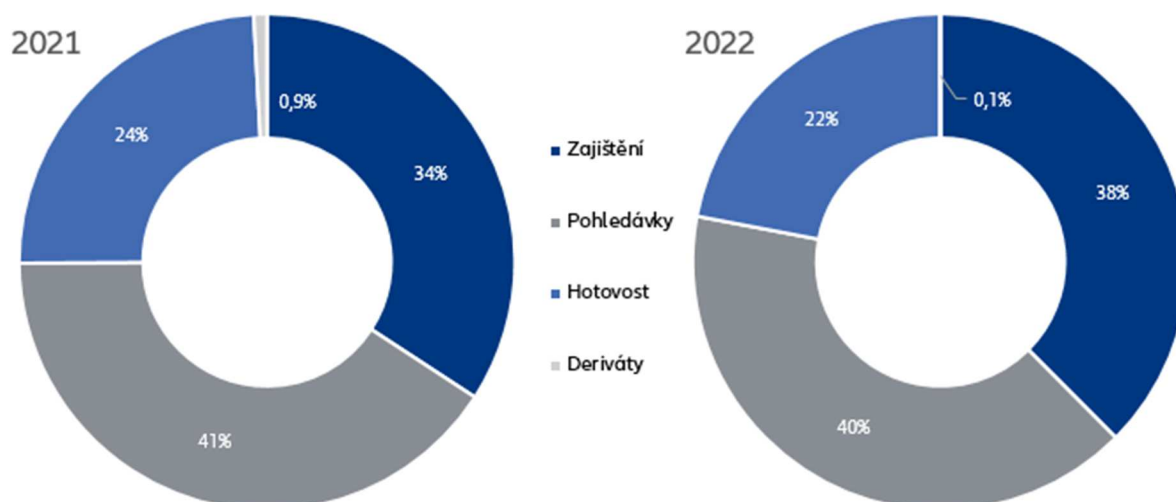
Koncentrační riziko tržních rizik je udržováno na přiměřené úrovni vzhledem k tomu, že Allianz pojišťovna má velmi dobře diverzifikované portfolio aktiv. Některé individuální investice přesahují práh pro riziko daný objemem aktiv a jsou tedy předmětem koncentračního rizika. Tyto investice mají pro Allianz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

C.3 Riziko selhání protistrany

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

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

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 2021	31. prosinec 2022
Type 1	226	357
Type 2	248	222
Diversifikace	-30	-35
CELKEM	443	544

Ve srovnání s rokem 2021 narostl rizikový kapitál pro riziko selhání protistrany na 544 milióů Kč z 443 milióů Kč. Hlavním důvodem nárůstu je vyšší expozice v zajištění a zároveň vyšší expozice protistran s nižším ratingem.

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 nestálosti atd.
- **Zátěžový test**, který se týká změny jednoho nebo více parametrů, kde je změna nějakým způsobem kalibrována, např. podle běžně pozorované volatility, extrémního případu, nejhoršího možného případu, předdefinovaných kvantilů atd.
- **Reverzní zátěžový test**, který znamená, že změna jednoho nebo více parametrů se vypočítá tak, že taková změna způsobí předem definovanou událost „selhání“, např. míra solventnosti nebo ukazatel likvidity dosahuje důležité nebo dokonce kritické úrovně.
- **Scénář**, kdy je vyhodnocen dopad definované události. Příběh události je obvykle převeden do posunu různých parametrů, tj. do agregovaného zátěžového testu.

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

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

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

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

Tabulka 16: Citlivostní analýza

Hodnoty zobrazují absolutní dopad na solventnostní poměr v procentních bodech

Solventnostní poměr	31. prosinec 2022
Poměr použitelného kapitálu k SCR	197 %
Citlivostní analýza: tržní rizika	
Posun bezrizikových úrokových sazeb o -100 bazických bodů	2 %
Posun bezrizikových úrokových sazeb o +100 bazických bodů	-2 %
Posun kreditního rozpětí o +100 bazických bodů	-19 %
Snížení ceny akcií o 30%	-4 %
Posílení CZK proti ostatním měnám o 10%	-0 %
Citlivostní analýza: neživotní upisovací riziko	
Zvýšení škodního poměru o 1 procentní bod	-3 %
Citlivostní analýza: životní upisovací riziko	
Zvýšení pravděpodobnosti storen o 10%	-0,5 %
Snížení pravděpodobnosti storen o 10%	0,4 %
Zvýšení správních nákladů spojených s upsanými životními smlouvami o 10%	-4 %
Zvýšení nákladové inflace o 1 procentní bod	-0,1 %
Zvýšení pravděpodobnosti úmrtí o 15%	-4 %
Snížení pravděpodobnosti úmrtí o 20% (pouze pro smlouvy s negativním dopadem)	0 %
Zvýšení škodního poměru na připojištěných o 10 procentních bodů	-6 %

C.4 Riziko likvidity

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

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

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

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

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

Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném

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

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

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

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

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

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

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

Tabulka 17: Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném

Hodnoty jsou uvedeny v tis. Kč.

Druh pojištění	31. prosinec 2021	31. prosinec 2022
Ostatní pojištění motorových vozidel	68 411	30 396
Odpovědnost za škodu z provozu motorových vozidel	16 409	2 838
Požár a jiné škody na majetku	49 853	43 099
Pojištění odpovědnosti	22 739	9 105
Asistenční služby	21	30
Námořní a letecká doprava, přeprava	36	271
Neživotní pojištění celkem	157 468	85 739
Pojištění s podílem na zisku	0	0
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	593 363	256 775
Ostatní životní pojištění	935 874	907 678
Životní pojištění celkem	1 529 237	1 164 453
CELKEM	1 686 705	1 250 192

Hodnota EPIFP v neživotním pojištění se, v porovnání s rokem 2021, výrazně snížila především z důvodu změny předpokladů na očekávaný kombinovaný poměr. Standardně je pro výpočet EPIFP použitý plánovaný kombinovaný poměr, nicméně došlo k úpravě o dodatečný vliv rostoucí škodní inflace. Na stávajících smlouvách vstupujících do výpočtu EPIFP se inflace v očekávaném škodním průběhu projeví, ale zavedená opatření navyšování pojistného kvůli inflaci mají vliv na zlepšení kombinovaného poměru až s mírným časovým zpožděním při výročí smlouvy. Po postupném zohlednění skokové škodní inflace do ceny pojistného bude předpoklad na kombinovaný poměr v průběhu roku 2023 znovu přehodnocen. Z tohoto důvodu se snížila hodnota EPIFP především u nyní inflací nejvíce zasažených segmentů jako jsou pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel a ostatní pojištění motorových vozidel.

U životního pojištění celkem také došlo k významné změně hodnotě EPIFP v roce 2022. V životním pojištění došlo k revizi nákladových předpokladů očekávané inflace, navíc došlo ke změně alokace nákladů mezi rizikovým pojištěním a investičním pojištěním, kde rizikové pojištění je výrazně ovlivněno aplikací hranice kontraktu.

C.5 Operační riziko

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

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

skupiny Allianz. Jednotlivé společnosti pak zavádí opatření, která jsou zaměřená na snížení operačního rizika a budoucích ztrát.

Allianz pojišťovna kvantifikuje operační riziko pomocí standardního modelu. Hodnota kapitálového požadavku činí, ke konci roku 2022, 553 miliónů Kč. Meziroční nárůst souvisí hlavně s růstem neživotního portfolia. Vedle toho se využívá řada kvalitativních posouzení celé škály operačních rizik.

Tabulka 18: Operační riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Operační riziko	31. prosinec 2021	31. prosinec 2022
Operační riziko SCR CELKEM	519	553

Opatření na zmírnění rizik

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

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

C.6 Jiná podstatná rizika

ESG rizika

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

V oblasti klimatických rizik rozlišujeme tyto dvě kategorie:

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

Tato rizika ovlivňují podnikání Allianz dvěma klíčovými způsoby:

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

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

Strategické riziko

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

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

Reputační riziko

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

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

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

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

C.7 Další informace

Všechny podstatné informace byly uvedeny v kapitolách výše.

OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

D

Kapitola D – Oceňování pro účely solventnosti

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

D.1 Aktiva

Ocenění investičních aktiv

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

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

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

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

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

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

Dluhopisy nekotované v systému Bloomberg

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

Akcie a fondy kolektivního investování

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

Měnové deriváty

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

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

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

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2022	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	1 592 136	1 341 039
Dluhové cenné papíry oceňované na reálnou hodnotu	18 931 544	18 660 100
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	2 891 058	2 459 354
Finanční umístění životního pojištění je-li nositelem investičního rizika pojistník (Unit-linked)	6 957 353	6 957 354
Depozita	0	0
Ostatní investice	2 663 064	2 663 064
31. prosinec 2021		
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	4 286 929	4 034 240
Dluhové cenné papíry oceňované na reálnou hodnotu oproti nákladům a výnosům	18 894 352	18 600 056
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (OECD)	3 793 091	3 658 526
Finanční umístění životního pojištění je-li nositelem investičního rizika pojistník (Unit-linked)	7 435 487	7 435 487
Depozita	0	0
Ostatní investice	87 832	87 832

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

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2022		
Účast v podnikatelských seskupeních	1 012 748	2 096 865
31. prosinec 2021		
Účast v podnikatelských seskupeních	885 179	2 042 254

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

Tabulka 21: Způsoby modelování účastí

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

Ocenění ostatních aktiv

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

Tabulka 22: Nehmotný majetek

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2022		
Nehmotný majetek	89 980	0
31. prosinec 2021		
Nehmotný majetek	145 258	0

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

Tabulka 23: Odložená daň aktivní

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2022		
Odložená daň aktivní	384 578	303 371
31. prosinec 2021		
Odložená daň aktivní	887 108	222 771

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

Tabulka 24: Půjčky a úvěry

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2022		
Půjčky a úvěry	814 419	814 419
31. prosinec 2021		
Půjčky a úvěry	824 988	824 988

Rozdíl v ocenění podílu zajistitele na technických rezervách (viz Tabulka 25) vzniká ze dvou důvodů. Jednak je podíl zajistitele 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 zajistitele vzhledem k rozdílné výši hrubých rezerv.

Tabulka 25: Podíl zajistitele na technických rezervách

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2022		
Podíl zajistitele na technických rezervách	1 290 550	1 119 703
31. prosinec 2021		
Podíl zajistitele na technických rezervách	1 826 472	1 618 525

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 2022	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Pohledávky z operací přímého pojištění	884 362	984 596
Pohledávky z operací zajištění	243 896	359 853
Ostatní pohledávky	1 612 513	754 630
31. prosinec 2021		
Pohledávky z operací přímého pojištění	729 542	1 058 345
Pohledávky z operací zajištění	240 934	358 004
Ostatní pohledávky	911 698	637 421

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 2022	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Přechodné účty aktiv	547 511	11 087
Odložené pořizovací náklady (DAC)	1 029 308	0
31. prosinec 2021		
Přechodné účty aktiv	690 257	22 473
Odložené pořizovací náklady (DAC)	967 918	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. 2022 činila 12 471 mil. Kč, z toho 12 008 mil. Kč představoval nejlepší odhad včetně opcí a garancí (hrubá výše) a 463 mil. Kč riziková přírážka. Ve výpočtu byly aplikovány hranice kontraktu na připojištění, která neobsahují pojistné krytí rizika smrti nebo nově invaliditu a závažná onemocnění (u smluv z května 2021 a novějších). Aplikace hranice kontraktu navyšuje celkové technické rezervy o 3 537 mil. Kč.

Čistá hodnota technických rezerv je 12 469 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 2022				
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	3 277	718	8 476	12 471
Nejlepší odhad - hrubá výše bez O & G	3 222	429	8 306	11 958
Opce a garance	21	0	29	50
Riziková přírážka	33	289	141	463
Technické rezervy – celkem	3 277	718	8 476	12 471
Částky vymahatelné ze zajištých smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	0	2	0	2
Technické rezervy minus částky vymahatelné ze zajištých smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV) – CELKEM	3 277	717	8 476	12 469

Allianz pojišťovna v rámci životního pojištění očekává celkový dopad dosavadních vln koronaviru od počátku pandemie ve výši zhruba 110 miliónů Kč na zvýšená plnění z důvodu smrti a pojištění ušlého výdělků, z toho přes 60 miliónů Kč již bylo vyplaceno či je zarezervováno v rámci již nahlášených škod. Technické rezervy obsahují i část na budoucí plnění s ohledem na očekávané šíření varianty Omikron. Tento vliv byl do značné míry kompenzován v minulých letech nižšími plněními z titulu úrazových připojištění. Celkově vliv pandemie na výši technických rezerv i profitabilitu v životním pojištění zůstává minoritní. Allianz pojišťovna situaci nadále průběžně monitoruje a vyhodnocuje a v případě potřeby bude tvorba technických rezerv týkajících se životního pojištění dále patřičně upravena.

Změna technických rezerv životního pojištění oproti předchozímu roku

Změna ve výši technických rezerv oproti předchozímu období je zachycena v následující tabulce (viz Tabulka 29) s porovnáním hodnot za rok 2021 a 2022.

Tabulka 29: Srovnání technických rezerv životního pojištění s předchozím rokem

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	31. prosinec 2021	31. prosinec 2022	ROZDÍL
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	13 076	12 471	-605
Nejlepší odhad - hrubá výše bez O & G	12 479	11 958	-521
Opce a garance	17	50	33
Riziková přírážka	580	463	-116
Technické rezervy – celkem	13 076	12 471	-605
Částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	1	2	0
Technické rezervy minus částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV) - CELKEM	13 074	12 469	-605

Ve srovnání s koncem roku 2021 klesly technické rezervy, podle ocenění pro účely solventnosti, o 605 mil. Kč.

Za snížením hodnoty technických rezerv je především pojištění s podíly na zisku, kde se nejlepší odhad (včetně hodnoty opcí a garancí) snížil o 543 mil. Kč a riziková přírážka klesla o 26 mil. Kč. Nejlepší odhad pro pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu vzrostl o 138 mil. Kč, zatímco riziková přírážka klesla o 94 mil. Kč. Konečně pro ostatní životní pojištění se nejlepší odhad snížil o 82 mil. Kč a riziková přírážka se zvýšila o 4 mil. Kč.

Mezi nejvýznamnější vlivy na výši technických rezerv patří následující:

- Díky nově upsaným smlouvám se celková výše technických rezerv snížila o 331 mil. Kč.
- Díky amortizovaným výnosům na aktivech kryjících technické rezervy vzrostly tyto o 348 mil. Kč.
- Meziroční zvýšení bezrizikové výnosové křivky způsobilo pokles technických rezerv o 330 mil. Kč zejména z titulu změny časové hodnoty peněz.
- Změny v tržních faktorech (tržní ceny akcií a dluhopisů či směnné kurzy) způsobily snížení technických rezerv o 1 225 mil. Kč zejména u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu.
- V důsledku změn neekonomických předpokladů, především na náklady, inflaci a úmrtnost, se technické rezervy zvýšily o 983 mil. Kč.

Jiné než výše uvedené vlivy způsobily konečné snížení technických rezerv dohromady o dalších 50 mil. Kč.

Předpoklady pro výpočet nejlepšího odhadu technický rezerv životního pojištění

Úrokové sazby

Pro projekci budoucích peněžních toků k ocenění technických rezerv je zapotřebí brát v úvahu vývoj na trhu cenných papírů a také současné portfolio aktiv Allianz pojišťovny společně s předpoklady týkajícími se investiční strategie. Z toho důvodu musí být definována bezriziková úroková míra (RFR) k diskontování budoucích peněžních toků. Pro projekce má Allianz pojišťovna k dispozici sadu tržně konzistentních ekonomických scénářů, které jsou vytvářeny generátorem ekonomických scénářů (ESG¹). Tržní scénáře jsou odvozovány z referenčních úrokových sazeb pozorovaných na trhu, jimiž jsou v našem případě swapové křivky upravené o koeficient volatility (volatility adjustment). Koeficient volatility se aplikuje na všechna odvětví životního pojištění. Kvantifikace vlivu snížení koeficientu volatility na nulu na nejlepší odhad technických rezerv je uvedena níže, viz tabulka 30.

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

Náklady a provize

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

Poplatky u pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu

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

Storna a částečná storna

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

Předpoklady o úmrtnosti a invaliditě nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti

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

Zjednodušení

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

Míra nejistoty

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

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

Tabulka 30: Citlivostní analýza nejlepšího odhadu technických rezerv životního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	Nejlepší odhad	Riziková přírážka	Technické rezervy celkem	Změna technických rezerv
Centrální hodnota	12 008	463	12 471	
Změny ekonomických předpokladů				
Výnosová křivka -100bp	315	21	336	2.7%
Výnosová křivka +100bp	-245	-19	-264	-2.2%
Koeficient volatility 0%	61	0	61	0.5%
Změny neekonomických předpokladů				
Stornovost -10%	-50	29	-21	-0.2%
Stornovost +10%	48	-26	22	0.2%
Náklady -10%	-169	-16	-185	-1.5%
Úmrtnost +15% na produktech s rizikem smrti	170	-1	169	1.4%

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

Zajištění portfolia životního pojištění není materiální, částky vymahatelné ze zajistných smluv činí zhruba 1,8 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. 2022 činila 15 703 mil. Kč. V porovnání s rezervami počítanými pro ocenění pro účely solventnosti je tato hodnota o 3 232 mil. Kč vyšší. Na vrub rozdílné metodologie připadá 6 769 mil. Kč, z toho 6 159 mil. Kč představuje životní pojištění bez pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (zahrnující všechna připojištění) a zbylých 609 mil. Kč investiční životní pojištění. Vliv rozdílné metodologie je částečně kompenzován aplikací hranice kontraktu, která se týká připojištění s výjimkou těch, která obsahují pojistné krytí na riziko smrti nebo nově invaliditu a závažná onemocnění (u smluv z května 2021 a novějších). Celkový dopad aplikace hranic kontraktu na nejlepší odhad podle Solventnosti II je 3 537 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 2022	Životní pojištění (bez IL a UL)	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	CELKEM
Technické rezervy - celkem: ocenění pro účely solventnosti	3 995	8 476	12 471
Technické rezervy: CAS hodnota	6 618	9 085	15 703
Rozdíl (CAS - ocenění pro účely solventnosti)	2 623	609	3 232
Dopad hranice kontraktu (contract boundaries)	-3 537	0	-3 537
Rozdílnost metod	6 159	609	6 769

Přehled technických rezerv neživotního pojištění

Celková hodnota technických rezerv neživotního pojištění podle Solventnosti II k 31. 12. 2022 činila 13 087 mil. Kč, z toho 12 499 mil. Kč představoval nejlepší odhad (hrubá výše) a 588 mil. Kč riziková přírážka. Po odečtení částky vymahatelné ze zajištění ve výši 1 118 mil. Kč je čistá hodnota technických rezerv 11 969 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 2022	Havarijní pojištění	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	Pojištění průmyslu a podnikatelů	Pojištění majetku	Pojištění odpo- vědnosti	Cestovní pojištění	CELKEM
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	2 210	6 603	2 294	672	1 276	32	13 087
Nejlepší odhad - rezerva pojistného	1 206	872	413	352	217	2	3 062
Nejlepší odhad - rezerva na nevyřízené pojistné události	927	5 366	1 798	300	1 018	29	9 437
Riziková přírážka	77	366	83	20	41	1	588
Technické rezervy - CELKEM	2 210	6 603	2 294	672	1 276	32	13 087
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	18	145	640	18	294	3	1 118
Technické rezervy mínus částky vymahatelné ze zajištění a od SPV - CELKEM	2 192	6 458	1 654	654	982	29	11 969

V roce 2022 již nedochází k dalšímu ovlivňování výše technických rezerv z důvodu pandemie koronaviru, nicméně během roku došlo k rozpuštění rezerv dříve alokovaných na postižené škodní roky 2020 a 2021 právě z důvodu velké nejistoty z nastalé situace. Toto rozpouštění se týká zejména segmentu havarijního pojištění. I nadále lze v celé oblasti autopojištění sledovat pozitivní vývoj na frekvenci škod, která se po uvolnění koronavirových stále drží pod hodnotami z let 2018 a 2019. Naopak navýšení technických rezerv podle solventnosti způsobilo explicitní rezervování očekávaných dopadů prudkého navyšování inflace, se kterým se v průběhu roku 2022 potýkal nejen

pojistný trh. S ohledem na vysokou inflaci a úrokové sazby dochází také k významnějšímu dopadu diskontování budoucích závazků, což se projevuje zejména na segmentu povinného ručení a také na rizikové přirážce.

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 2021 a 2022.

Tabulka 33: Srovnání technických rezerv neživotního pojištění s předchozím rokem

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	31. prosinec 2021	31. prosinec 2022	ROZDÍL
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přirážky	12 672	13 087	415
Nejlepší odhad - hrubá výše	12 054	12 499	446
Riziková přirážka	618	588	-30
Technické rezervy - CELKEM	12 672	13 087	415
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	1 617	1 118	-499
Technické rezervy mínus částky vymahatelné ze zajištění a od SPV - CELKEM	11 055	11 969	914

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 2022 nulová). Snížení koeficientu volatility na nulu zvýší nejlepší odhad technických rezerv přibližně o 61 mil. Kč a v poměru k celkové výši technických rezerv je toto navýšení o 0,5 %.

Náklady

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

Míra nejistoty

Nejistota spojená s hodnotou technických rezerv vychází především z nejistoty budoucího vývoje nastalých škod. Tato nejistota je vyhodnocena na základě historických dat a následnou aplikací stochastických modelů. Bere se v úvahu nediskontovaný odhad závazků, kde je možné nejistotu takto odhadovat, a z analýzy jsou naopak vyloučeny některé typy rezerv, kde nejistota plyne z povahově jiných příčin (např. závazky ČKP). Celkové výsledky kvantifikace nejistoty pro neživotní pojištění jsou diverzifikovány přes korelační matici a nejsou tedy prostým součtem přes jednotlivá odvětví. Celková hodnota závazků pro neživotní pojištění se na 25 % hladině spolehlivosti sníží o 4,5 % oproti nejlepšímu odhadu a zvýší o 4,1 % 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 2022	Rezerva na škody	Rezerva pojistného	Riziková přírážka	Technické rezervy celkem	Změna technických rezerv
Centrální hodnota	9 437	3 062	588	13 087	
Změny ekonomických předpokladů					
Výnosová křivka -100bp	222	69	39	331	2.5%
Výnosová křivka +100bp	-204	-65	-33	-302	-2.3%

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek

Zajištění neživotního portfolia je významné, částky vymahatelné ze zajištění smluv dosahovaly k 31. prosinci 2022 hodnoty 1 118 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 13 087 mil. Kč. Celková hrubá výše technických rezerv dle CAS je 15 371 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 2022	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Rezerva na nevyřízené pojistné události	11 063	9 437
Ostatní rezervy	4 308	3 062
Riziková přírážka	n/a	588
Technické rezervy neživotního pojištění hrubá výše – CELKEM	15 371	13 087
Cedovaná rezerva na nevyřízené pojistné události	1 161	1 050
Ostatní cedované rezervy	127	68
Částky vymahatelné ze zajištění smluv	1 289	1 118
Technické rezervy neživotního pojištění čistá výše – CELKEM	14 083	11 969

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

Hlavní rozdíly ve způsobu oceňování, které materiálním způsobem ovlivňují výši rezerv, jsou zachyceny zvlášť pro jednotlivá odvětví. Tabulka 36 zobrazuje přehled kroků vedoucích od hodnoty technických rezerv pro účely solventnosti k hodnotám účtovaným v lokálním účetnictví. Jelikož riziková přírážka není v CAS vykazována, je hned v prvním kroku odečtena. Dalším rozdílem je přístup k diskontování, kde pro účely solventnosti je použita bezriziková diskontní křivka upravená o koeficient volatility. V lokálním vykazování oproti tomu nejsou rezervy diskontovány s výjimkou anuitních rezerv, které jsou diskontovány sazbami 5,0 % do roku 2026 a 1,5 % dále do budoucnosti. Nejlepší odhad rezervy pojistného v sobě implicitně zahrnuje zisky a ztráty plynoucí z pojistných smluv po celou dobu trvání pojištění (do prvního následujícího data, kdy je s ohledem na právo pojišťovny upravit cenu pojištění aplikována hranice smlouvy), kdežto lokální rezervu pojistného tvoří pouze rezerva na nezasloužené pojistné. Události, které nejsou přímo pozorovatelné v datech, ale vyplývají z jiných okolností, jsou zahrnuty v tzv.

ENID rezervě. Jedná se jednak o rezervu ke krytí inflace, kterou ještě v datech není možné pozorovat, a jednak o rezervu ke krytí dosud nenahlášených soudních sporů v oblasti povinného ručení. První typ ENID rezervy se vyskytuje v obou pohledech, druhý typ v CAS nerozlišujeme. Namísto toho je v CAS uvažována určitá míra obezřetnosti, která je pravidelně diskutována a stanovena rozhodnutím představenstva společnosti. Aktuální míra obezřetnosti je pro všechny druhy neživotního pojištění 75 %, jen v případě pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla je míra obezřetnosti stanovena na 85 %, čímž je kompenzována absence ENID rezervy na dosud nenahlášené soudní spory.

Tabulka 36: Hlavní rozdíly v oceňování rezervy neživotního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2022	Havarijní pojištění	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	Pojištění průmyslu a podnikatelů	Pojištění majetku	Pojištění odpovědnosti	Cestovní pojištění	CELKEM
Technické rezervy - celkem: ocenění pro účely solventnosti	2 210	6 603	2 294	672	1 276	32	13 087
Technické rezervy: CAS hodnota	2 521	7 535	2 798	1 016	1 448	55	15 371
Rozdíl (CAS-ocenění pro účely solventnosti)	311	932	504	343	172	23	2 284
Odebrání rizikové přírážky	-77	-366	-83	-20	-41	-1	-588
Efekt diskontování technických rezerv	144	1 095	166	41	143	2	1 591
Rozdílnost metod výpočtu rezervy pojistného	179	70	230	306	4	18	807
Odebrání ENID rezervy	n/a	-275	n/a	n/a	n/a	n/a	-275
Posun škodní rezervy na danou úroveň spolehlivosti	64	408	191	17	66	4	750

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 2021	CAS 31. prosinec 2022	ROZDÍL	Ocenění pro účely solventnosti 31. prosinec 2021	Ocenění pro účely solventnosti 31. prosinec 2022	ROZDÍL
Rezerva na nevyřízené pojistné události	10 488	11 063	575	9 356	9 437	82
Ostatní rezervy	4 124	4 308	185	2 698	3 062	364
Riziková přírážka	n/a	n/a	n/a	618	588	-30
Technické rezervy neživotního pojištění hrubá výše - CELKEM	14 612	15 371	759	12 672	13 087	415
Cedovaná rezerva na nevyřízené pojistné události	1 666	1 161	-505	1 563	1 050	-513
Ostatní cedované rezervy	159	127	-32	54	68	14
Částky vymahatelné ze zajistných smluv	1 825	1 289	-536	1 617	1 118	-499
Technické rezervy neživotního pojištění čistá výše - CELKEM	12 787	14 083	1 296	11 055	11 969	914

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

D.3 Další závazky

Ocenění ostatních závazků

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

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

Věřitelé

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

Tabulka 38: Věřitelé

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2022	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Finanční závazky vůči neúvěrovým institucím	0	34 537
Závazky z operací přímého pojištění	1 319 475	2 052 139
Závazky z operací přímého zajištění	31 300	24 395
Ostatní závazky	446 439	529 126
Přechodné účty pasiv	615 969	359 083
31. prosinec 2021		
Finanční závazky vůči neúvěrovým institucím	824 334	858 377
Závazky z operací přímého pojištění	1 157 541	2 096 991
Závazky z operací přímého zajištění	84 352	104 115
Ostatní závazky	291 144	1 126 984
Přechodné účty pasiv	733 139	489 858

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 2021. Kapitálový poměr Allianz pojišťovny byl k 31. prosinci 2022 ve výši 197 %.

Vlastní zdroje jsou tvořeny přebytkem aktiv nad závazky, který je ve výši 9 261 miliónů Kč. Tento přebytek je odvozen na základě ekonomické bilance MVBS.

Tabulka 39: Přeceňovací rezervní fond

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Přeceňovací rezervní fond	31. prosinec 2021	31. prosinec 2022
Rozdíl aktiv a závazků	11 126	10 811
Vlastní akcie	0	0
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	1 350	1 550
Ostatní primární kapitál	1 249	1 568
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	0	0
Přeceňovaný rezervní fond před odpočtem účastí	8 527	7 693

Tabulka 40: Celkový primární kapitál po odpočtu

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Celkový primární kapitál po odpočtu	31. prosinec 2021	31. prosinec 2022
Primární kapitál	9 776	9 261
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	600	600
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	585	585
Počáteční kapitál	0	0
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0
Prioritní akcie	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0	0
Přeceňování rezervní fond před odpočtem účastí	8 527	7 693
Podřízené závazky	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	64	382
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	9 776	9 261

Disponibilní a použitelný kapitál

Tabulka 41: Poměr použitelného kapitálu

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Poměr použitelného kapitálu	31. prosinec 2021	31. prosinec 2022
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	9 776	9 261
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	9 712	8 879
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	9 776	9 261
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	9 712	8 879
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	4 981	4 705
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	2 185	2 117
Poměr použitelného kapitálu k SCR	196 %	197 %
Poměr použitelného kapitálu k MCR	444 %	419 %

Členění kapitálu do tříd

Tabulka 42: Použitelný kapitál

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Použitelný kapitál	31. prosinec 2021	31. prosinec 2022
Třída 1 - nepodléhající omezení	9 712	8 879
Třída 1 - podléhající omezení	0	0
Třída 2	0	0
Třída 3	64	382
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	9 776	9 261

Allianz pojišťovna má téměř všechny položky kapitálu zařazeny do třídy 1 nepodléhající omezení a k 31. prosinci 2022 jsou ve výši 8 879 miliónů Kč. 382 miliónů Kč představují čisté odložené daňové pohledávky, patří do třídy 3.

Rozdíly mezi kapitálem dle CAS a oceněním kapitálu pro účely solventnosti

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

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

31. prosinec 2022	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Základní kapitál	600	600
Emisní ážio a vklad zakladatele nad základní jmění	585	585
Přečehovací rezervní fond	6 111	7 693
CELKEM	7 296	9 261

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 2022 byla hodnota SCR ve výši 4 705 miliónů Kč a hodnota MCR ve výši 2 117 miliónů Kč. Oproti roku 2021 došlo k poklesu kapitálového požadavku o 6 % a to hlavně z důvodu snižování rizikového profilu investičních aktiv v důsledku prodejů investičních fondů. Kapitálový požadavek byl rovněž ovlivněn objemem nového obchodu převážně v neživotním pojištění a nárůstem inflace.

K poklesu kapitálového požadavku došlo do určité míry i navýšením schopnosti odložených daní absorbovat ztráty díky zohlednění vlivů stresu na odložené daně. Schopnost odložených daní absorbovat ztráty byla ve výpočtu solventnostního kapitálového požadavku aktualizována podle plánovaných budoucích zdanitelných zisků.

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

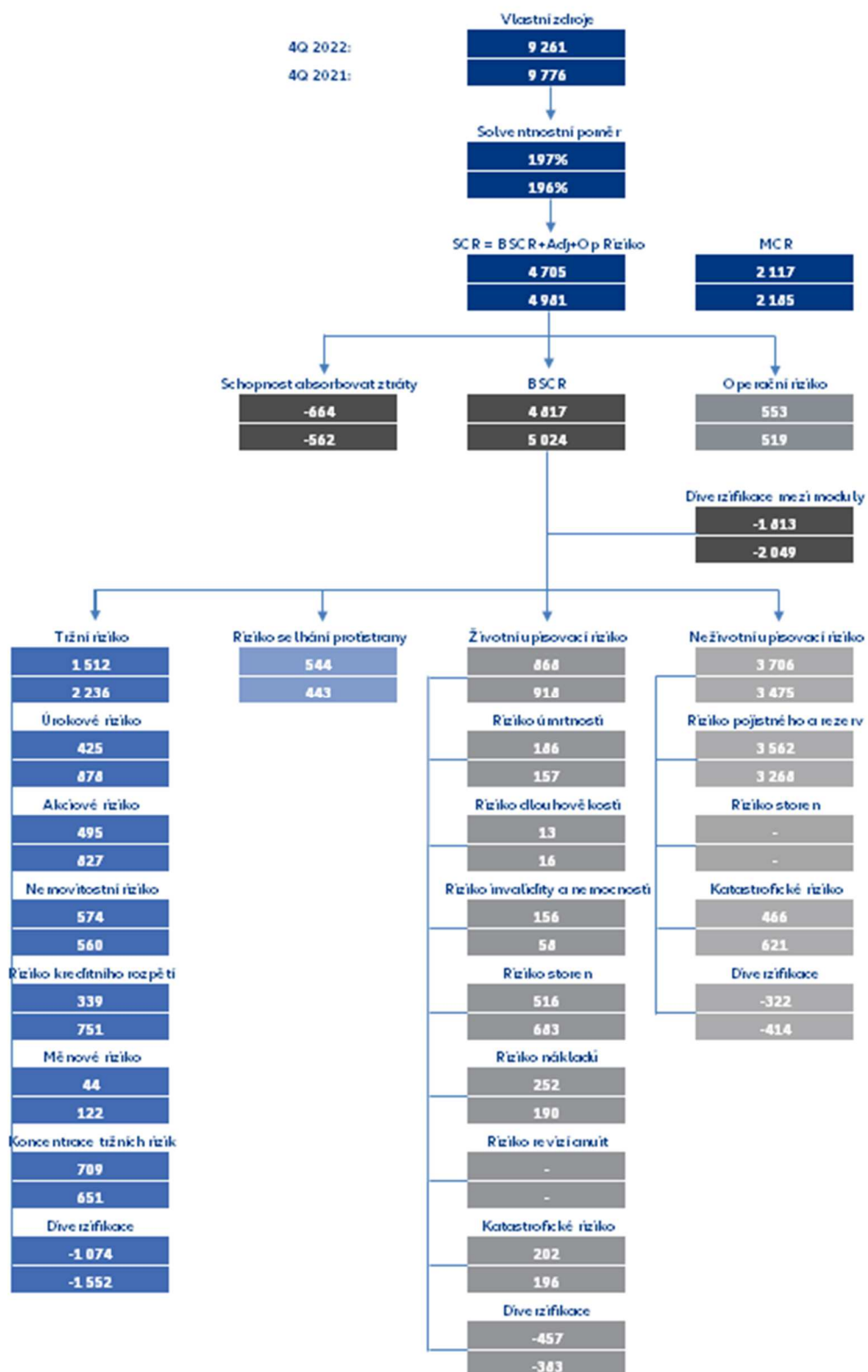
Nejsou použity žádné specifické parametry společnosti.

Vstupy použité pro výpočet MCR

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

Obrázek 5: Rozložení SCR dle jednotlivých rizikových modulů

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



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

Allianz pojišťovna tento pod-modul nepoužívá.

E.4 Rozdíl mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Allianz pojišťovna používá pro účely výpočtu SCR standardní vzorec.

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

Allianz pojišťovna dodržuje jak minimální tak solventnostní kapitálový požadavek.

E.6 Další informace

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

PŘÍLOHY

SEZNAM ZKRATEK

ALM	Asset Liability Management, tj. řízení aktiv a pasiv
CAS	České účetní standardy
COBIT19	COBIT19 je Control Objectives for Information and related Technology tj. mezinárodní standard pro IT organizaci a řízení vytvořen ISACA. COBIT19 kontroly se zaměřují na IT kontrolní prostředí
COSO	Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission; Rámec COSO je zaměřený na definici procesů interních kontrolních systémů.
ČNB	Česká národní banka
bp	basis point; česky bazický bod
EHP	Evropský hospodářský prostor
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority; tj. Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění, viz https://www.cnb.cz/cs/dohled_finanncni_trh/vykon_dohledu/mezinarodni_aktivity/eiopa.html
ENID	Events Not Included in Data, tj. události, které nejsou přímo pozorovatelné v datech, ale vyplývají z okolností
EPIFP	Expected Profits Included in Future Premiums, tj. očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném
ESG	Environmental, Social and Corporate Governance; rizika související s ESG řeší témata související s dopadem podnikání dané společnosti na životní prostředí a planetu Zemi jako takovou, sociální témata týkající se lidí spojených s danou společností a korporátní řízení je část, která je zaměřena na představenstvo a dohled nad fungováním společnosti ale také přístup k akcionářům.
ESG ¹	Economic Scenario Generator, tj. generátor ekonomických scénářů
EUR	ISO kód pro měnu Euro
IBNR	Incurred But Not Reported, tj. rezerva pro nastalé, ale dosud nenahlášené pojistné události
IFRS	International Financial Reporting Standards, tj. Mezinárodní standardy finančního výkaznictví
IMA	Investment Management Account, jeden z mnoha modulů systému SAP
IRCS	Integrated Risk and Control System, česky Integrovaný systém pro řízení rizik a kontrol
KOS	Kmenová obchodní síť obchodních zástupců Allianz pojišťovny
MCR	Minimal Capital Requirement, tj. minimální kapitálový požadavek
MLM	Multi-level Marketing, tj. víceúrovňový marketing, forma odměňování distributorů v přímém prodeji
MVBS	Market Value Balance Sheet, tj. tržní pohled na účetní rozvahu
NAV	Net Asset Value, tj. čisté jmění fondu; aktuální tržní hodnota veškerých aktiv fondu očištěná od poplatků a dalších nákladů
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment, tj. proces „Vlastní posouzení rizik a solventnosti“
O & G	Options and Guaranties, tj. opce a garance
QRT	Quantitative Reporting Template, tj. šablona kvantitativního výkaznictví podle směrnice Solventnost II
RBNS	Reported But Not Settled, tj. rezerva pro hlášené, ale dosud nezlikvidované pojistné události
RCA	Risk and Control Assessment; tj. proces hodnocení rizik a kontrol
RFR	Risk Free Rate, česky bezriziková úroková míra
SAP	SystemAnalyse Programmentwicklung, firma produkující softwarové systémy pro řízení podniku
SCR	Solvency Capital Requirement, tj. solventnostní kapitálový požadavek
SE	Societas Europaea tj. evropská společnost, též evropská akciová společnost. Akciová společnost založená podle práva Evropské unie.
SPV	Special Purpose Vehicle, tj. zvláštní účelové jednotky
Solventnost II	Solventnost II je systém regulace evropského pojišťovnictví a je upraven ve směrnici 2009/138/ES, která byla uveřejněna v Úředním věstníku EU dne 17. prosince 2009. Do české legislativy byla směrnice převedena Zákonem o pojišťovnictví č. 277/2009

USD	ISO kód pro měnu Americký dolar
ŽP	Životní pojištění

SEZNAM TABULEK, OBRÁZKŮ A GRAFŮ

TABULKA 1: CELKOVÉ OBJEMY NOVÉHO OBCHODU	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	17
TABULKA 9: ZÁKLADNÍ ROZDĚLENÍ FINANČNÍCH AKTIV A DERIVÁTŮ	18
TABULKA 10: DETAILNÍ ROZDĚLENÍ FINANČNÍCH AKTIV A DERIVÁTŮ	19
TABULKA 11: INVESTIČNÍ VÝNOSY K 31. 12. 2022 A K 31. 12. 2021	20
TABULKA 12: NEŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO	41
TABULKA 13: ŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO	44
TABULKA 14: TRŽNÍ RIZIKO	47
TABULKA 15: RIZIKO SELHÁNÍ PROTISTRANY	49
TABULKA 16: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA	51
TABULKA 17: OČEKÁVANÝ ZISK ZAHRNUTÝ V BUDOCÍM POJISTNÉM	53
TABULKA 18: OPERAČNÍ RIZIKO	54
TABULKA 19: INVESTIČNÍ PORTFOLIO, SROVNÁNÍ CAS A OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	60
TABULKA 20: ÚČAST V PODNIKATELSKÝCH SESKUPENÍCH	61
TABULKA 21: ZPŮSOBY MODELOVÁNÍ ÚČASTÍ	61
TABULKA 22: NEHMOTNÝ MAJETEK	61
TABULKA 23: ODLOŽENÁ DAŇ AKTIVNÍ	62
TABULKA 24: PŮJČKY A ÚVĚRY	62
TABULKA 25: PODÍL ZAJISTITELE NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH	62
TABULKA 26: POHLEDÁVKY	63
TABULKA 27: PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	63
TABULKA 28: TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	64
TABULKA 29: SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S PŘEDCHOZÍM ROKEM	65
TABULKA 30: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA NEJLEPŠÍHO ODHADU TECHNICKÝCH REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	67
TABULKA 31: SROVNÁNÍ REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS	68
TABULKA 32: TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	68
TABULKA 33: SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S PŘEDCHOZÍM ROKEM	69
TABULKA 34: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA NEJLEPŠÍHO ODHADU TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	70
TABULKA 35: SROVNÁNÍ REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS	70
TABULKA 36: HLAVNÍ ROZDÍLY V OCEŇOVÁNÍ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	71
TABULKA 37: SROVNÁNÍ REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS A POROVNÁNÍ NA MINULÉ OBDOBÍ	71
TABULKA 38: VĚŘITELÉ	72
TABULKA 39: PŘECEŇOVACÍ REZERVNÍ FOND	75
TABULKA 40: CELKOVÝ PRIMÁRNÍ KAPITÁL PO ODPOČTU	75
TABULKA 41: POMĚR POUŽITELNÉHO KAPITÁLU	76
TABULKA 42: POUŽITELNÝ KAPITÁL	76
TABULKA 43: ROZDÍLY V OCENĚNÍ DLE CAS A OCENĚNÍM PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	76

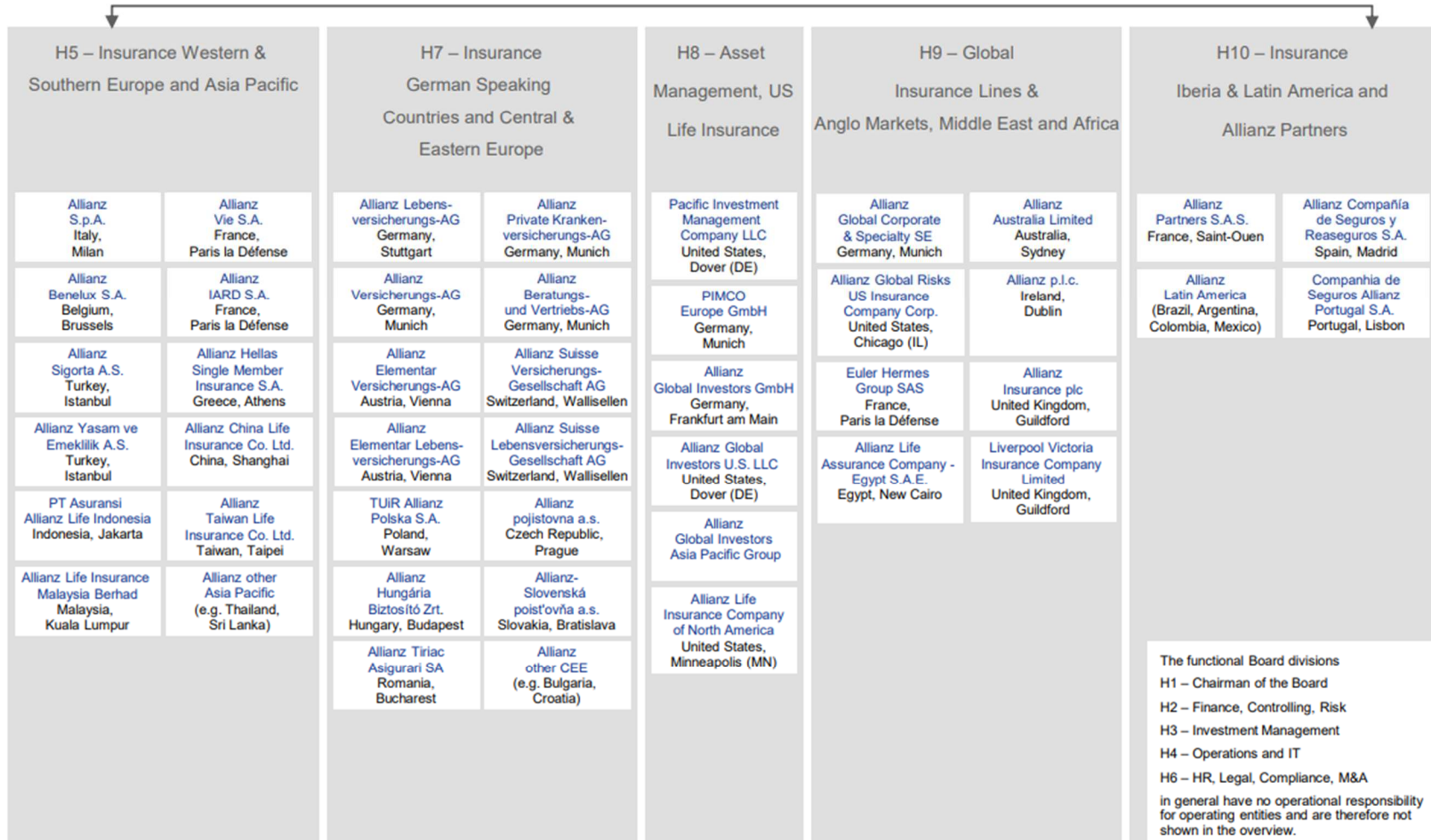
OBRÁZEK 1: PODSTATNÉ PODNIKATELSKÉ VZTAHY ALLIANZ POJIŠŤOVNY, A.S.....	9
OBRÁZEK 2: PRVKY SYSTÉMU ŘÍZENÍ	22
OBRÁZEK 3: SCHÉMA POTŘEB SOLVENTNOSTI V RÁMCI ORSA	32
OBRÁZEK 4: SCHÉMA PROCESU OUTSOURCINGU	36
OBRÁZEK 5: ROZLOŽENÍ SCR DLE JEDNOTLIVÝCH RIZIKOVÝCH MODULŮ.....	78
GRAF 1: ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ V HRUBÉ VÝŠI DLE SKUPIN POJIŠTĚNÍ.....	14
GRAF 2: NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ	16
GRAF 3: RIZIKOVÝ PROFIL PODLE SCR	39
GRAF 4: VELIKOST EXPOZICE VŮČI RIZIKU POJISTNÉHO V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ.....	42
GRAF 5: VELIKOST EXPOZICE VŮČI RIZIKU TECHNICKÝCH REZERV V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ	42
GRAF 6: NEŽIVOTNÍ KATASTROFICKÁ RIZIKA	43
GRAF 7: NEŽIVOTNÍ KATASTROFICKÁ RIZIKA PO ZAJIŠTĚNÍ	43
GRAF 8: ROZLOŽENÍ TŘÍD AKTIV	47
GRAF 9: ROZLOŽENÍ AKTIV V RÁMCI RIZIKA SELHÁNÍ PROTISTRANY.....	49

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY ALLIANZ

Organizační struktura Allianz SE k 31. 12. 2021 (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 31 December 2021.

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	552 729
Přebytek důchodových dávek	R0050	0
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	60 228
Investice (s výjimkou aktiv držných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	24 656 737
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	0
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	2 096 865
Akcie	R0100	0
<i>Akcie kotované na burze</i>	R0110	0
<i>Akcie nekotované na burze</i>	R0120	0
Dluhopisy	R0130	21 119 453
<i>Státní dluhopisy</i>	R0140	16 357 656
<i>Podnikové dluhopisy</i>	R0150	4 761 797
<i>Strukturované dluhopisy</i>	R0160	0
<i>Zajištěné cenné papíry</i>	R0170	0
Subjekty kolektivního investování	R0180	1 341 039
Deriváty	R0190	99 380
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	6 957 354
Úvěry a hypotéky	R0230	3 372 851
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	3 372 851
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	1 119 703
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	1 117 892
<i>Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění</i>	R0290	1 117 892
<i>Zdravotní pojištění podobné neživotnímu</i>	R0300	0

Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	1 811
<i>Zdravotní pojištění podobné životnímu</i>	R0320	0
<i>Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu</i>	R0330	1 811
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	984 596
Pohledávky ze zajištění	R0370	358 042
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	754 630
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	583 008
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	11 087
Aktiva celkem	R0500	39 410 965
Pasiva		C0010
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	13 087 071
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	13 087 071
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0530	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0540	12 499 460
<i>Riziková přírážka</i>	R0550	587 611
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	0
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0570	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0580	0
<i>Riziková přírážka</i>	R0590	0
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	4 027 905
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	0
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0620	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0630	0
<i>Riziková přírážka</i>	R0640	0
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	4 027 905
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0660	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0670	3 705 764

<i>Riziková přírážka</i>	R0680	322 141
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	8 443 317
<i>Technické rezervy vypočítané jako celek</i>	R0700	0
<i>Nejlepší odhad</i>	R0710	8 302 163
<i>Riziková přírážka</i>	R0720	141 155
Podmíněné závazky	R0740	0
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	42 550
Závazky v důchodech	R0760	0
Vklady od zajišťitelů	R0770	0
Odložené daňové závazky	R0780	0
Deriváty	R0790	0
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	0
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	34 537
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	2 052 139
Závazky ze zajištění	R0830	24 395
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	529 126
Podřízené závazky	R0850	0
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	0
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	359 083
Pasiva celkem	R0900	28 600 123
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	10 810 842

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	4 122 171	5 269 778	47 631	3 212 204	913 411	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	0	0	0	0	930	155 104	181 426	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0140	0	0	0	274 331	120 022	53 573	489 167	218 662	0
Čistá hodnota	R0200	0	0	0	3 847 840	5 149 756	-5 012	2 878 140	876 175	0
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0	0	0	4 064 882	5 099 074	47 137	3 151 709	904 304	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	0	0	0	0	791	153 776	178 996	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0240	0	0	0	119 663	274 888	43 117	511 233	236 942	0
Čistá hodnota	R0300	0	0	0	3 945 220	4 824 185	4 812	2 794 252	846 358	0
Náklady na pojistné plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	0	0	0	2 603 149	2 787 047	-2 563	1 765 558	576 136	0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	0	0	537	217 774	83 341	0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajistitelů	R0340	0	0	0	7 560	193 398	4 265	159 646	55 971	0
Čistá hodnota	R0400	0	0	0	2 595 590	2 593 649	-6 291	1 823 687	603 506	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	890 874	1 200 926	7 288	1 034 831	178 731	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	Celkem
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Předepsané pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	0	134 503	0	X	X	X	X	13 699 699
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0	70 064	0	X	X	X	X	407 523
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0140	0	29 526	0	0	0	0	0	1 185 282
Čistá hodnota	R0200	0	175 040	0	0	0	0	0	12 921 940
Zasloužené pojistné									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0	135 318	0	X	X	X	X	13 402 424
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0	70 064	0	X	X	X	X	403 626
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0240	0	31 145	0	0	0	0	0	1 216 988
Čistá hodnota	R0300	0	174 236	0	0	0	0	0	12 589 062
Náklady na pojistné plnění									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	0	63 820	0	X	X	X	X	7 793 149
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	X	X	X	X	301 652
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	X	X	X	0	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	R0340	0	9 128	0	0	0	0	0	429 968
Čistá hodnota	R0400	0	54 692	0	0	0	0	0	7 664 834
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	30 793	0	0	0	0	0	3 343 444
Ostatní výdaje	R1200	X	X	X	X	X	X	X	1 099 495
Výdaje celkem	R1300	X	X	X	X	X	X	X	4 442 939

Druhy pojištění pro: Závazky týkající se životního pojištění

Závazky ze zajištění životního pojištění

Celkem

		Zdravotní pojištění	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Zajištění zdravotního pojištění	Životní zajištění	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota	R1410	0	218 138	1 316 876	2 610 328	0	0	0	0	4 145 342
Podíl zajistitelů	R1420	0	0	1 129	5 989	0	0	0	0	7 118
Čistá hodnota	R1500	0	218 138	1 315 747	2 604 339	0	0	0	0	4 138 224
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota	R1510	0	219 829	1 316 876	2 605 167	0	0	0	0	4 141 872
Podíl zajistitelů	R1520	0	0	1 103	5 990	0	0	0	0	7 093
Čistá hodnota	R1600	0	219 829	1 315 773	2 599 177	0	0	0	0	4 134 779
Náklady na pojistné plnění										
Hrubá hodnota	R1610	0	423 002	869 132	757 162	0	0	0	0	2 049 297
Podíl zajistitelů	R1620	0	0	0	59	0	0	0	0	59
Čistá hodnota	R1700	0	423 002	869 132	757 103	0	0	0	0	2 049 238
Změny v ostatních technických rezervách										
Hrubá hodnota	R1710	0	470 115	513 662	-303 700	0	0	0	0	680 077
Podíl zajistitelů	R1720	0	0	-286	0	0	0	0	0	-286
Čistá hodnota	R1800	0	470 115	513 947	-303 700	0	0	0	0	680 362
Vzniklé výdaje	R1900	0	54 289	146 370	1 228 527	0	0	0	0	1 429 185
Ostatní výdaje	R2500	X	X	X	X	X	X	X	X	62 424
Výdaje celkem	R2600	X	X	X	X	X	X	X	X	1 491 609

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	13 699 699						13 699 699
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	407 523						407 523
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	0						0
Podíl zajistitelů	R0140	1 185 282						1 185 282
Čistá hodnota	R0200	12 921 940						12 921 940
Zasloužené pojistné								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	13 402 424						13 402 424
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	403 626						403 626
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	0						0
Podíl zajistitelů	R0240	1 216 988						1 216 988
Čistá hodnota	R0300	12 589 062						12 589 062
Náklady na pojistné plnění								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	7 793 149						7 793 149
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	301 652						301 652
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	0						0
Podíl zajistitelů	R0340	429 968						429 968
Čistá hodnota	R0400	7 664 834						7 664 834
Změny v ostatních technických rezervách								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0						0
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0						0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	0						0
Podíl zajistitelů	R0440	0						0
Čistá hodnota	R0500	0						0
Vzniklé výdaje	R0550	3 343 444						3 343 444
Ostatní výdaje	R1200	1 099 495						1 099 495
Výdaje celkem	R1300	4 442 939						4 442 939

		Domovská země	5 předních zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) – závazky z neživotního pojištění				5 předních zemí a domovská země celkem	
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Předepsané pojistné								
Hrubá hodnota	R1410	4 145 342						4 145 342
Podíl zajistitelů	R1420	7 118						7 118
Čistá hodnota	R1500	4 138 224						4 138 224
Zasloužené pojistné								
Hrubá hodnota	R1510	4 141 872						4 141 872
Podíl zajistitelů	R1520	7 093						7 093
Čistá hodnota	R1600	4 134 779						4 134 779
Náklady na pojistné plnění								
Hrubá hodnota	R1610	2 049 297						2 049 297
Podíl zajistitelů	R1620	59						59
Čistá hodnota	R1700	2 049 238						2 049 238
Změny v ostatních technických rezervách								
Hrubá hodnota	R1710	680 077						680 077
Podíl zajistitelů	R1720	-286						-286
Čistá hodnota	R1800	680 362						680 362
Vzniklé výdaje	R1900	1 429 185						1 429 185
Ostatní výdaje	R2500	62 424						62 424
Výdaje celkem	R2600	1 491 609						1 491 609

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			
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0	0	X	X	0	X	X	0	0	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020	0	0	X	X	0	X	X	0	0	0
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky											
Nejlepší odhad											
Hrubý nejlepší odhad	R0030	3 243 831	X	0	8 334 900	X	429 196	0	0	0	12 007 927
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	0	X	0	0	X	1 811	0	0	0	1 811
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění - celkem	R0090	3 243 831	X	0	8 334 900	X	427 385	0	0	0	12 006 115
Riziková přírážka	R0100	32 853	141 155	X	X	289 289	X	X	0	0	463 296
Částka přechodných opatření na technické rezervy											
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110	0	0	X	X	0	X	X	0	0	0
Nejlepší odhad	R0120	0	X	0	0	X	0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0130	0	0	X	X	0	X	X	0	0	0
Technické rezervy - celkem	R0200	3 276 683	8 476 055	X	X	718 485	X	X	0	0	12 471 222

		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				C0200	C0210
		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	871 813	1 205 590	8 748	756 539	217 115	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0	0	0	3 081	3 531	3 920	53 201	3 270	0
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0	0	0	868 732	1 202 058	4 828	703 339	213 844	0
Zajistné události										
Hrubá hodnota	R0160	0	0	0	5 365 534	927 205	43 294	2 054 185	1 018 103	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	0	0	142 097	14 155	38 984	562 130	290 652	0
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	0	0	0	5 223 438	913 050	4 310	1 492 055	727 451	0
Celkový nejlepší odhad - hrubá hodnota	R0260	0	0	0	6 237 348	2 132 794	52 042	2 810 725	1 235 218	0
Celkový nejlepší odhad - čistá hodnota	R0270	0	0	0	6 092 170	2 115 108	9 138	2 195 394	941 295	0
Riziková přírážka	R0280	0	0	0	365 578	77 084	2 468	100 952	40 560	0
Částka přechodných opatření na technické rezervy										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy – celkem										

Technické rezervy – celkem	R0320	0	0	0	6 602 926	2 209 878	54 510	2 911 676	1 275 778	0
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	0	0	0	145 178	17 686	42 904	615 331	293 922	0
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0	0	0	6 457 748	2 192 192	11 606	2 296 346	981 855	0

Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění

Přijaté neproporcionální zajištění

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění			Přijaté neproporcionální zajištění			Celkové závazky z neživotného pojištění	
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Neproporcionální zdravotní zajištění	Neproporcionální úrazové zajištění	Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy		Neproporcionální zajištění majetku
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky									
Nejlepší odhad									
Rezerva na pojistné									
Hrubá hodnota	R0060	0	2 491	0	0	0	0	0	3 062 296
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	0	719	0	0	0	0	0	67 723
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0	1 772	0	0	0	0	0	2 994 573
Zajistné události									
Hrubá hodnota	R0160	0	28 842	0	0	0	0	0	9 437 164
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	2 151	0	0	0	0	0	1 050 169
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	0	26 692	0	0	0	0	0	8 386 995
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	0	31 334	0	0	0	0	0	12 499 460
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	0	28 464	0	0	0	0	0	11 381 568
Riziková přírážka	R0280	0	969	0	0	0	0	0	587 611
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	32 302	0	0	0	0	0	13 087 071
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem									
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0330	0	2 870	0	0	0	0	0	1 117 892
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	0	29 432	0	0	0	0	0	11 969 180

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											16 811	R0100	16 811	18 509 002	
N-9	R0160	3 252 453	1 103 757	206 164	84 509	25 469	11 983	2 432	4 307	3 836	7 909		R0160	7 909	4 702 819	
N-8	R0170	2 950 411	1 127 137	461 978	112 525	26 701	27 733	14 001	5 948	12 359			R0170	12 359	4 738 793	
N-7	R0180	3 251 782	1 218 972	211 731	91 099	56 352	24 793	16 390	18 022				R0180	18 022	4 889 141	
N-6	R0190	3 626 306	1 421 211	371 812	126 270	47 893	68 084	15 162					R0190	15 162	5 676 738	
N-5	R0200	3 478 034	1 427 319	290 379	134 336	92 800	53 021						R0200	53 021	5 475 889	
N-4	R0210	3 269 635	1 383 955	291 003	195 575	74 629							R0210	74 629	5 214 797	
N-3	R0220	4 071 580	1 624 501	322 667	133 725								R0220	133 725	6 152 473	
N-2	R0230	3 643 287	1 299 861	320 261									R0230	320 261	5 263 409	
N-1	R0240	4 260 200	2 247 872										R0240	2 247 872	6 508 072	
N	R0250	4 505 447											R0250	4 505 447	4 505 447	
													Celkem	R0260	7 405 218	71 636 580

Hrubý nediskontovaný nejlepší odhad zajistných událostí

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Rok	Rok vývoje											Konec roku (diskontní údaje)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více			
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360	
Před	R0100										557 252	R0100	495 598	
N-9	R0160	2 718 740	1 153 812	587 461	422 032	323 138	193 755	141 798	116 920	106 583	82 516	R0160	71 782	
N-8	R0170	2 314 184	1 459 481	709 929	576 665	457 784	277 108	224 226	191 529	219 897		R0170	194 045	
N-7	R0180	2 068 070	1 170 107	787 494	653 803	439 877	323 492	263 101	259 388			R0180	227 773	
N-6	R0190	3 018 338	1 533 208	1 045 203	835 950	666 237	527 573	513 942				R0190	463 215	
N-5	R0200	2 778 389	1 405 319	995 250	713 121	576 768	501 756					R0200	437 446	
N-4	R0210	2 694 472	1 337 573	1 087 996	855 307	791 788						R0210	716 551	
N-3	R0220	2 963 916	1 470 731	1 164 742	836 275							R0220	745 672	
N-2	R0230	3 157 465	1 342 283	933 176								R0230	836 947	
N-1	R0240	4 543 885	1 841 290									R0240	1 691 758	
N	R0250	4 056 880										R0250	3 556 377	
												Celkem	R0260	9 437 164

S.22.01.21 Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Částky spojené s dlouhodobými zárukami a přechodnými opatřeními	Dopad přechodných opatření na technické rezervy	Dopad přechodných opatření na úrokovou míru	Dopad nulového koeficientu volatility	Dopad nulové vyrovnávací úpravy
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technické rezervy	R0010	25 558 294	0	0	122	0
Primární kapitál	R0020	9 260 842	0	0	-95 634	0
Použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0050	9 260 842	0	0	-95 634	0
Solventnostní kapitálový požadavek	R0090	4 705 499	0	0	4 101	0
Použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0100	8 878 749	0	0	-118 066	0
Minimální kapitálový požadavek	R0110	2 117 474	0	0	1 846	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		9 260 842	8 878 749	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	7 693 253	7 693 253	X	X	X
Podřízené závazky	R0140	0	X	0	0	0
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160	382 093	X	X	X	382 093
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	9 260 842	8 878 749	0	0	382 093
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	9 260 842	8 878 749	0	0	382 093
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	8 878 749	8 878 749	0	0	X
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	9 260 842	8 878 749	0	0	382 093
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	8 878 749	8 878 749	0	0	X
Solventnostní kapitálový požadavek	R0580	4 705 499	X	X	X	X
Minimální kapitálový požadavek	R0600	2 117 474	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	1,968	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	4,193	X	X	X	X
C0060						
Rekonceilační rezerva						
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	10 810 842	X	X	X	X
Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710	0	X	X	X	X
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	1 550 000	X	X	X	X
Další položky primárního kapitálu	R0730	1 567 589	X	X	X	X
Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy	R0740	0	X	X	X	X
Rekonceilační rezerva	R0760	7 693 253	X	X	X	X
Očekávané zisky						
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	1 164 453	X	X	X	X
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	85 739	X	X	X	X
Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném	R0790	1 250 192	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	1 502 182		
Riziko selhání protistrany	R0020	544 198		
Životní upisovací riziko	R0030	891 025		
Zdravotní upisovací riziko	R0040	0		
Neživotní upisovací riziko	R0050	3 705 751		
Diverzifikace	R0060	-1 826 553		
Riziko nehmotných aktiv	R0070	0		
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	4 816 604		
Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100		
Operační riziko	R0130	552 600		
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	-932		
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	-662 773		
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	4 705 499		
Již stanovené navýšení kapitálového požadavku	R0210	0		
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	4 705 499		
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku				
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	0		
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro zbývající část	R0410	0		
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0420	0		
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia s vyrovnávací úpravou	R0430	0		
Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	0		

S.28.02.01 Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

		Neživotní pojištění		Životní pojištění	
		MCR _(NL,NL) výsledek		MCR _(NL,L) výsledek	
		C0010		C0020	
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	2 068 872		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	6 142 801	3 947 752	0	0
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060	2 132 567	4 798 566	0	0
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	9 577	13 745	0	0
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	2 210 025	2 856 974	0	0
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	952 604	881 560	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	28 488	140 977	0	0
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130	0	0	0	0
Neporcionální zdravotní zajištění	R0140	0	0	0	0
Neporcionální úrazové zajištění	R0150	0	0	0	0
Neporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	R0160	0	0	0	0
Neporcionální 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	269 807

		Neživotní pojištění		Životní pojištění	
		Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění	R0210	X	0	3 206 832	X
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku	R0220	0	X	36 998	X
Závazky týkající se pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0230	0	X	8 334 900	X
Další pojistné či zajistné závazky týkající se životního pojištění a pojistné či zajistné závazky týkající se zdravotního pojištění	R0240	0	X	427 385	X
Celkový kapitál v riziku pro všechny pojistné či zajistné závazky týkající se životního pojištění	R0250	0	X	X	122 918 027

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

C0130		
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	2 338 680
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	4 705 499
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	2 117 474
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	1 176 375
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	2 117 474
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	193 232

C0130		
Minimální kapitálový požadavek	R0400	2 117 474

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění	Neživotní pojištění		Životní pojištění
	C0140		C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	2 068 872	269 807
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	4 162 638	542 861
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	1 873 187	244 287
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	1 040 659	135 715
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	1 873 187	244 287
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	96 616	96 616
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	1 873 187	244 287