



Allianz pojišťovna, a.s.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci 2024

OBSAH

Úvodní slovo předsedy představenstva	4
Shrnutí	6
Kapitola A – Činnost a výsledky	8
A.1 Činnost	8
A.2 Výsledky v oblasti upisování	10
A.3 Výsledky v oblasti investic	17
A.4 Výsledky v jiných oblastech činností	19
A.5 Další informace	19
Kapitola B – Řídící a kontrolní systém	21
B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému	21
B.2 Požadavky na důvěryhodnost a způsobilost	25
B.3 Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	28
B.4 Systém vnitřní kontroly	32
B.5 Funkce interního auditu	33
B.6 Pojistněmatematická funkce	34
B.7 Externí zajištění služeb nebo činností	35
B.8 Další informace	36
Kapitola C – Rizikový profil	38
C.1 Upisovací riziko	39
C.2 Tržní riziko	44
C.3 Riziko selhání protistrany	47
C.4 Riziko likvidity	50
C.5 Operační riziko	52
C.6 Jiná podstatná rizika	53
C.7 Další informace	54
Kapitola D – Oceňování pro účely solventnosti	56
D.1 Aktiva	56
D.2 Technické rezervy	62
D.3 Další závazky	70
D.4 Alternativní metody oceňování	70
D.5 Další informace	70
Kapitola E – Řízení kapitálu	72
E.1 Kapitál	72
E.2 Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) a minimální kapitálový požadavek (MCR)	75
E.3 Použití pod-modulu akciového rizika založeného na duraci při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	77
E.4 Rozdíl mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	77
E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	77
E.6 Další informace	77
PŘÍLOHY	78
SEZNAM ZKRATEK	78
SEZNAM TABULEK, OBRÁZKŮ A GRAFŮ	79
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY ALLIANZ	81
KVANTITATIVNÍ VÝKAZY	82

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

Jsem velmi rád, že vám mohu také za uplynulý rok 2024 přinést pozitivní zprávy. Allianz pojišťovna opět prokázala, že disponuje silnou kapitálovou základnou a opírá se o dlouhodobou stabilitu, což je obzvláště důležité v nejtěžších dobách, kterými společně procházíme. Naše výsledky za rok 2024 tuto finanční stabilitu potvrzují.

Daří se nám být silným a spolehlivým partnerem i navzdory ne právě příznivým makroekonomickým okolnostem a přetrvávajícím konfliktům na Ukrajině či na Blízkém východě, které destabilizují ekonomický vývoj v Evropě.

Loňský rok byl rokem, který opět prověřil sílu a odolnost českého pojišťovacího sektoru. Zářijové povodně patří z pohledu počtu nahlášených škod k největší živelné katastrofě v historii Allianz na českém trhu, nejen pokud jde o jejich počet. Historického maxima dosáhl také objem škod. Přesto byl rok 2024 z pohledu hospodářského výsledku velmi dobrý, a to díky našemu obezřetnému přístupu v letech předcházejících. Právě schopnost plánovat v dlouhodobém horizontu a vytvářet dostatečné rezervy v příznivém období, nám poskytuje výše zmíněnou stabilitu a odolnost pro náročné situace. Díky tomu pak můžeme naplňovat naše poslání a naši klienti se na nás mohou spolehnout.

V této práci se opíráme o kvalitní zaměstnance, obchodní zástupce a také o skvělou spolupráci s našimi dalšími obchodními partnery. Klíčem k našemu úspěchu je spokojenost klientů s našimi produkty a službami, což se odráží v jejich vysokém hodnocení kvality našich služeb.

Tato Zpráva o solventnosti a finanční situaci poskytuje podrobné informace o naší kapitálové síle a finanční kondici, které zajišťují vysokou ochranu zákazníků. Pečlivě plánujeme naši obchodní strategii, která bere v úvahu aktuální vývoj na trhu a různé scénáře, přičemž klademe důraz na odpovědný přístup k životnímu prostředí a na celou oblast ESG udržitelnosti.

Chtěl bych jménem Allianz pojišťovny poděkovat všem, kteří přispěli k našim úspěchům: našim klientům, partnerům, obchodním zástupcům a zaměstnancům.

Srdečně,



Ing. Dušan Quis, předseda představenstva

SHRNUTÍ

Shrnutí

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

V roce 2024 Allianz pojišťovna potvrdila své významné postavení na českém trhu, dlouhodobý růst a také dosáhla velmi dobrých finančních výsledků. I za složitých vnějších okolností, které byly v roce 2024 způsobeny pokračující komplikovanou geopolitickou situací a v České republice ničivými povodněmi se Allianz pojišťovně daří udržet stabilní finanční a kapitálovou pozici. Celkový zisk dosáhl hodnoty 3 514 milionů korun a překonal o 33 % zisk z roku 2023. Tržní podíl Allianz pojišťovny je stabilní na úrovni 11,6 % a potvrzujeme třetí místo na českém pojistném trhu. Hrubé předepsané pojistné v roce 2024 dosáhlo objemu 21,6 miliard korun a oproti roku 2023 se zvýšilo o 9 procent. Z celkového předpisu tvoří 80 % pojistné z neživotního pojištění a 20 % ze segmentu životního pojištění.

Nadále se snažíme zlepšovat klientskou spokojenost, kterou rozvíjíme také za pomoci digitálních nástrojů. Právě procesy digitalizace a automatizace mají u nás vysokou prioritu. Orientujeme se na trvalé zlepšování komunikace s klienty při každém jejich kontaktu s pojišťovnou. Naším cílem je maximální spokojenost a efektivita této komunikace, kterou měříme takzvaným pětihvězdičkovým hodnocením. V některých našich procesech již využíváme výhody umělé inteligence, např. v oblasti likvidací. Také neustále pracujeme na zlepšování dlouhodobě udržitelné profitability pojistných produktů. Produktové úpravy, které dlouhodobě probíhají napříč všemi typy pojištění, se orientují na jednoduchost a transparentnost produktů tak, aby výsledný produkt byl pro klienta maximálně přehledný a srozumitelný.

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

Allianz je kompozitní pojišťovna provozující životní i neživotní pojištění s celou řadou produktů, které obsahují všechny základní typy pojištění a také spravující investiční portfolio, které obsahuje vyváženou a dlouhodobě stabilní skladbu aktiv. Rizikový profil společnosti tedy zahrnuje všechny hlavní typy rizik, které jsou měřeny na základě standardního vzorce Solventnosti II. Takto je stanoven rizikový kapitál, který musí Allianz pojišťovna držet, aby uměla čelit potenciálnímu nepříznivému vývoji vnějších i vnitřních okolností. Nejvýznamnější část rizikového kapitálu, více než polovina, je alokována na upisovací riziko neživotního pojištění vzhledem k dominanci tohoto portfolia v rámci Allianz pojišťovny. Dále téměř 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 212 % procent, který byl dosažen na konci roku, plně reflektuje cílovou hodnotu 180 % dle rizikové strategie pro rok 2023. Disponibilní kapitál je na úrovni 12 348 milionů korun a rizikový kapitál činí 5 819 milionů korun. Solventnostní poměr na úrovni 212 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 472 %.

Tato Zpráva o solventnosti a finanční situaci byla schválena představenstvem Allianz pojišťovny 31. března 2025.

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.

Od roku 2022 má Allianz pojišťovna také 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 těm, kteří to potřebují, a je hrdá na to, že je stabilním partnerem řady organizací zaměřených na poskytování pomoci.

Již v roce 2023 navázala partnerství s Českým červeným křížem a díky této spolupráci mohla účinně pomáhat v oblastech postižených katastrofálními povodněmi nad rámec svých závazků vůči klientům.

Za symbolickou 1 korunu pojistila stovky dobrovolníků ČČK, kteří pracovali přímo v postižených obcích. Ve spolupráci s ČČK dále zorganizovala sbírku, do které přispěli zaměstnanci Allianz pojišťovny a penzijní společnosti, Allianz Partners a Allianz Trade. Allianz pojišťovna tuto částku více než zdvojnásobila, takže celkový příspěvek dosáhl 1 000 000 Kč.

Nad rámec této finanční pomoci Allianz pojišťovna také přispěla na nové vybavení základní, mateřské a základní umělecké školy v Jeseníku, které byly povodněmi rovněž zasaženy.

Allianz pojišťovna již osm let podporuje neziskovou organizaci Černí koně, jejíž projekt Vítr ve vlasech je zaměřen na podporu dětí s omezenou mobilitou.

Od roku 2023 je Allianz pojišťovna také partnerem ParaHrátek, projektu Českého paralympijského výboru. Pomáhá tak podporovat sportování dětí s mentálním či fyzickým znevýhodněním a šířit povědomí o para sportu.

V průběhu celého roku 2024 zaměstnanci Allianz pojišťovny organizovali sbírky různého typu na podporu řady neziskových organizací. Takto například věnovali vyřazené notebooky dětem, které vybral Klub svobodných matek a ve spolupráci s ukrajinskou ambasádou putovaly do ukrajinských škol nepotřebné monitory. Velkou odezvu měla sbírka školních potřeb Back to School, organizovaná Klubem svobodných matek, do níž zaměstnanci Allianz pojišťovny přispěli jak materiálními, tak finančními dary.

Allianz pojišťovna pořádala ve spolupráci s Potravinovou bankou Central sbírku potravin a drogerie.

Velkému zájmu zaměstnanců se těšil i vánoční mini jarmark, jehož výtěžek podpořil veřejně prospěšné projekty. Mezi organizacemi, které se na jarmarku představily, bylo Centrum Seřorina pomáhající rodinám, do jejichž života vstoupila Alzheimerova nemoc, dále Praha – Společnost pro ranou péči nebo Nakladatelství Práh se sbírkou Vlčí poezie, která byla vydána jako pocta její autorce, studentce zastřelené v prosinci 2023 na FF UK.

Allianz pojišťovna s chutí podporuje také smysluplné aktivity a podněty zaměstnanců, jako například pečení pro dobrou věc. Snídaně z dobrot upečených a připravených zaměstnanci potěšila nejen kolegyně a kolegy, ale také organizaci Zvíře v nouzi, ke které směřoval výtěžek z akce.

Dobrovolnické aktivity zaměstnanců se také zaměřují na ochranu životního prostředí. V Allianz pojišťovně funguje dobrovolnický EKO tým, který tyto ekologické akce organizuje. Příkladem může být účast na World Cleanup Day, kdy se tým Allianz podílel na úklidu pražského lesoparku Stromovka nebo Dobrovolnický den v komunitní zahradě Pastvina, kde zaměstnanci pomáhali s péčí o zahradu i zvířata.

A.2 Výsledky v oblasti upisování

Rok 2024 byl pro Allianz pojišťovnu úspěšný. Čistý zisk (podle českých účetních standardů) v roce 2024 dosáhl výše 3 514 milionů korun. Vlastní kapitál Allianz pojišťovny je 10,9 miliardy korun a bilanční suma činí 48,8 miliardy korun. Celkové hrubé předepsané pojistné v roce 2024 dosáhlo objemu 21,6 miliard korun a oproti roku 2023 se předpis zvýšil o 8,7 procenta. V neživotním pojištění jsme vybrali předepsané pojistné 17,2 miliardy korun. V životním pojištění to bylo 4,4 miliardy korun.

Obchod

Allianz zaznamenala v roce 2024 meziroční růst předepsaného pojistného o 9,5 %. Motorem růstu neživotního pojištění bylo havarijní pojištění s indexem 13,3 %, jež je výsledkem jak růstu v počtu pojištěných vozidel, tak růstu průměrného pojistného v souvislosti s inflací. Segment povinného ručení zaznamenal mírnější nárůst ve výši 9,2 % vlivem již tradičně vyšších stopen při roční obnově.

V oblasti majetkového pojištění rostla Allianz v souladu s trhem, zhruba 3 % v oblasti podnikatelů a 8 % v retailovém pojištění.

Na poli běžně placeného životního pojištění rostla Allianz již několikátým rokem nad úroveň trhu a to indexem 5,4 %. Důvodem je vyšší podíl na tržním novém obchodu a rovněž iniciativy vedoucí ke zmírnění předčasného ukončení smluv.

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

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

Kmenová obchodní síť

Kmenová obchodní síť obchodníků Allianz potvrdila v roce 2024 svou klíčovou pozici v distribuci produktů Allianz. Její podíl na celkové produkci dosáhl 26 % v neživotním pojištění (retailové produkty) a 46 % v životním pojištění.

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

Z pohledu jednotlivých produktových linek se interní obchodní službě výrazně dařilo v prodeji nového podnikatelského balíčkového produktu Moje Firma. K inovaci došlo rovněž v oblasti cestovního pojištění, kdy v průběhu roku 2024 přešli obchodní zástupci plně na moderní produkt sesterské společnosti Allianz Partners. Po několika letech se podařilo zastavit propad v produkci autopojištění, jež byl způsoben změnou preference zákazníků ve prospěch online sjednavačů i nedostatkem nových vozů na trhu.

MLM a Makléřský obchod

Rok 2024 patřil k úspěšným v oblasti distribuce přes MLM i makléře. Vedle tradiční distribuce životního pojištění přes MLM kanály nabral na důležitosti i prodej retailového autopojištění. Svůj podíl na tom má jak produkt s cenotvorbou podle nájezdu, tak stále spolehlivější technické napojení do sjednavačů konkrétního partnera. Úkolem pro další období je posílení penetrace v majetkovém pojištění a zvýšení propojištěnosti klientů u Allianz pojišťovny.

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

Korporátní pojištění

Ve spolupráci s leasingovými společnostmi jsme v roce 2024 pokračovali ve strategii diverzifikace pojistných sazeb pro nový obchod a obnovy, a to s podporou využití on-line nástrojů implementovaných u jednotlivých partnerů.

V oblasti pojištění průmyslových rizik se během roku 2024 kladl důraz na analýzu jednotlivých smluv a správnou cenovou politiku při jejich obnově. To se promítlo v pomalejším růstu předepsaného pojistného. Jak nový obchod i obnovy stávajícího portfolia jsou již plně sjednávány v souladu s ESG pravidly skupiny Allianz.

Online a Telesales

Podíl přímého sjednání pojištění i v roce 2024 pokračoval v růstu. Pilířem podpory on-line obchodu je vlastní telesales obchodní tým, který se každým rokem rozšiřuje. Naši prodejci nabízí všechny retailové produkty jednoduše na dálku

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

Hlavními hráči českého trhu jsou společnosti skupiny Netrisk, která po akvizici značek Klikpojištění, následně Porovnej24 přidala do svého portfolia v roce 2023 také Srovnejto a tím se stala jedničkou trhu. V rámci diverzifikace distribuce však Allianz pojišťovna spolupracuje rovněž s největší konkurenční společností 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. Allianz pojišťovna nadále rozšiřuje vlastní obchodní tým a on-line sjednání tak, aby maximálně podpořila zákaznickou zkušenost a jednoduchost nabízených produktů a s tím souvisejících služeb.

Bankopojištění

Allianz pojišťovna nadále rozvíjí 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 2024 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. Z důvodu omezené hodnotové nabídky pro klienta nyní Allianz nenabízí jednorázové pojistné investiční produkty.

Tabulka 1: Celkové objemy nového obchodu

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Celkové objemy nového obchodu	2023	2024	ROZDÍL (%)
Život běžně placený	614 770	600 233	-2,36
Majetek	215 443	262 724	21,95
Podnikatelé	268 915	273 201	1,59
Průmysl	352 932	328 097	-7,04
Havarijní pojištění	2 335 296	2 941 065	25,94
Povinné ručení	1 461 542	1 776 172	21,53
Objem nového obchodu celkem	5 363 784	6 231 911	16,18

Životní pojištění

Allianz Život je hlavním produktem naší pojišťovny v oblasti životního pojištění již od roku 2017, kdy v nabídce nahradil předchozí produkty životního pojištění Rytmus a Rytmus risk. Zachoval si standardní kvalitu pojistné ochrany pro naše klienty s možností flexibilního nastavení na míru každému jednotlivému klientovi dle jeho individuálních požadavků a potřeb. Umožňuje možnost volby mezi pouhým pojištěním rizik či pojištěním v kombinaci s investiční složkou. Přináší jednoduchou poplatkovou strukturu, srozumitelné podmínky, možnost volby z atraktivních investičních fondů.

Hrubé předepsané pojistné v odvětví životního pojištění v roce 2024 dosáhlo 4 421 milionů Kč, což ve srovnání s rokem 2023, představuje nárůst o 5,9 %. Toto zvýšení je způsobeno nárůstem běžně placeného pojistného o 5,4 % na úroveň 4 201 milionů Kč, a to díky nízkým stornům. V oblasti jednorázového pojistného (zejména mimořádné vklady k běžně placeným smlouvám) jsme za rok 2024 zaznamenali nárůst ve výši 15 %.

Nárůst části běžně placeného pojistného týkajícího se rizikové složky pojištění je z hlediska pojišťovny důležitý. Tato část pojistného vrostla oproti roku předchozímu o 5,4 %, což je v souladu se strategií pojišťovny, soustředit se hlavně na krytí rizik.

Tabulka 2: Hrubé předepsané pojistné za životní pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Hrubé předepsané pojistné	2023	2024	ROZDÍL (%)
Běžně placené	3 984 198	4 200 577	5,4
Jednorázově placené	192 492	221 356	15,0
Životní pojištění celkem	4 176 690	4 421 933	5,9

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Hrubé předepsané pojistné	2023	2024	ROZDÍL (%)
Pojištění s podílem na zisku	142 979	125 778	-12,0
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	1 712 723	1 701 504	-0,7
Ostatní životní pojištění	2 320 987	2 594 651	11,8
Životní pojištění celkem	4 176 690	4 421 933	5,9

Nový obchod životního pojištění v roce 2024 spíše stagnoval. K meziročnímu poklesu došlo v externích kanálech (-11 %), zatímco kmenová obchodní služba rostla o 9 %. Podíl produkce kmenové obchodní služby činí 46 %. Speciální péče je věnována retenci klienta a ochraně proti přesjednávání smluv.

Náklady na pojistná plnění, včetně změny rezervy na pojistná plnění očištěné o podíl zajistitelů, v roce 2024 dosáhly 3 194 milionů Kč, oproti roku 2023 narostly o 40,09 %.

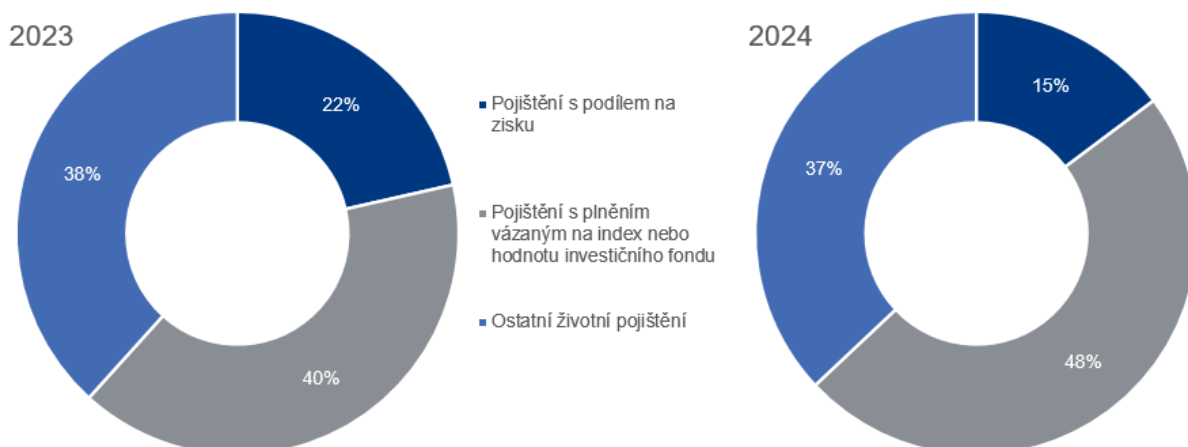
Tabulka 4: Náklady na pojistná plnění za životní pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Náklady na pojistná plnění	2023	2024	ROZDÍL (%)
Pojištění s podílem na zisku	489 713	472 107	-3,60
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	917 100	1 539 791	67,90
Ostatní životní pojištění	872 942	1 181 887	35,39
Životní pojištění celkem	2 279 755	3 193 786	40,09

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 2024 dosáhla 1 564 milionů Kč (tj. nárůst o 6,1 % oproti roku 2023). Z této částky, 963 milionů Kč představují pořizovací náklady na pojistné smlouvy včetně změny časového rozlišení, zbývajících 601 milionů Kč jsou administrativní náklady.

Provozní výsledek za rok 2024 dosáhl 485,8 milionů Kč. Pokles oproti roku 2023 je způsoben volatilitou investičního výsledku.

Tabulka 5: Technický účet k životnímu pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	2023 Výsledek	2024 Výsledek
TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ		
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	4 163 713	4 406 028
Výnosy z investic	1 937 342	1 970 795
Přírůstky hodnoty investic	2 068 051	2 133 938
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	91 038	98 430
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	2 279 706	3 193 513
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-)	1 356 828	472 908
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	27 165	6 435
Čistá výše provozních nákladů	1 474 209	1 563 778
Náklady na investice	592 862	248 749
Úbytky hodnoty investic	879 593	1 182 093
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	68 010	68 842
Převod výnosů z investic na Netechnický účet (položka III.4.)	983 145	1 387 078
Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k životnímu pojištění (položka III.2.)	598 626	485 796

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

Neživotní pojištění

Hrubé předepsané pojistné v odvětví neživotního pojištění v roce 2024 dosáhlo hodnoty 17 222 milionů Kč, což ve srovnání s rokem 2023, představuje nárůst o 9,5 %. K největšímu meziročnímu nárůstu o 13,3 % došlo v segmentu havarijního pojištění. Dařilo se také v segmentu povinného ručení, kdy růst na předpisu činil 9,2 %. Úspěšné bylo pojištění podnikatelů s meziročním nárůstem 10,1 %. Za uvedeným růstem pojištění motorových vozidel stojí zejména nárůst prodeje přes distribuční kanály Online a Telesales. Pojištění vozidel v roce 2024 představuje 68,5 % celkového předepsaného pojistného v neživotním pojištění, pojištění průmyslu a podnikatelů 17,4 %, pojištění majetku a odpovědnosti občanů 14,1 %. Podíl objemu pojištění motorových vozidel se tak proti roku 2023 zvýšil o 1,4 %.

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 2024 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 2024 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.

Význam a kvalitu Allianz majetkového pojištění pocítili klienti na severní Moravě při zářijových povodních. Objem škod hrazených Allianz pojišťovnou se vyšplhal přes 3 mld. Kč při celkovém počtu škod přes 15 700.

Cestovní pojištění

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

Obchodní produkce v neživotním pojištění (bez flotil, průmyslového a cestovního pojištění) dosáhla v roce 2024 hodnoty 3 791 miliónů Kč, což ve srovnání s rokem 2023 představuje zvýšení o 23 %. K největšímu nárůstu objemu nového obchodu došlo v individuálním havarijního pojištění (+ 31 % oproti roku 2023).

Náklady na pojistná plnění, očištěné o podíl zajistitelů, v roce 2024 dosáhly 8 373 miliónů Kč a oproti roku 2023 se navýšily o 2,1 %. Klíčovou událostí roku 2024 byly zářijové povodně v celkovém objemu 3,02 mld Kč z pohledu ke konci roku 2024. Stěžejní roli sehrálo katastrofické zajištění, jež pokrylo více než 2,7 mld Kč

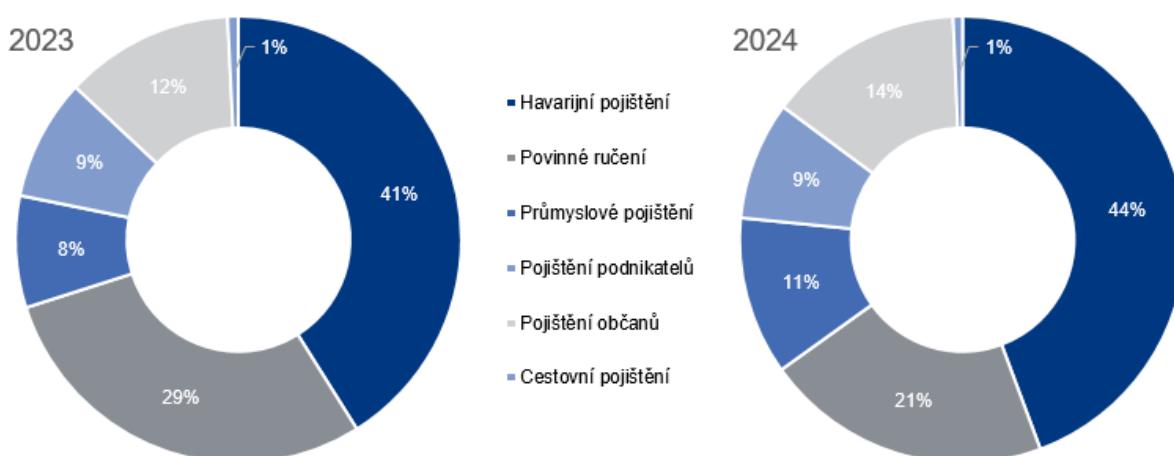
Tabulka 6: Neživotní pojištění – náklady na pojistná plnění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

Náklady na pojistná plnění	2023	2024	ROZDÍL (%)
Havarijní pojištění	3 369 740	3 711 277	10,1
Povinné ručení	2 377 571	1 740 683	-26,8
Průmyslové pojištění	663 718	958 803	44,5
Pojištění podnikatelů	720 422	717 286	-0,4
Pojištění občanů	1 004 983	1 187 512	18,2
Cestovní pojištění	64 167	57 384	-10,6
Neživotní pojištění celkem	8 200 601	8 372 945	2,1

Graf 2: Neživotní pojištění – náklady na pojistná plnění

Hodnoty jsou uvedeny v %



Celkové netto škodní procento za rok 2024 dosáhlo úrovně 55,0 % a ve srovnání s rokem 2023 se snížilo o 4,2 procentního bodu. Nejvyšší pokles škodního procenta jsme zaznamenali v povinném ručení (-18,8 %) a to zejména z důvodu rozpouštění rezerv.

Tabulka 7: Neživotní pojištění – Netto škodní procento

Hodnoty jsou uvedeny v procentech

Netto škodní procento	2023	2024	ROZDÍL
Havarijní pojištění	60,8	58,9	-1,9
Povinné ručení	56,7	37,9	-18,8
Průmyslové pojištění	59,3	84,3	25,0
Pojištění podnikatelů	74,9	69,5	-5,4
Pojištění občanů	54,7	59,8	5,1
Cestovní pojištění	30,8	31,7	1,0
Neživotní pojištění celkem	59,1	55,0	-4,2

Celková výše provozních nákladů v roce 2024 dosáhla 3 892 miliónů Kč, což proti roku 2023 představuje nárůst o 10,3 %. Z této částky, 2 943 miliónů Kč, představují pořizovací náklady na pojistné smlouvy včetně následných provizí. Další 948 miliónů Kč jsou administrativní náklady. Nákladové procento v roce 2024 dosáhlo 25,5 % (25,4 % v roce 2023).

Provozní výsledek za rok 2024 dosáhl 3 148 milionů Kč, kombinované procento dosáhlo hodnoty 80,4 %. Největší podíl na provozním výsledku má povinné ručení (kombinované procento dosáhlo výše 63,1 % a

zlepšilo se oproti minulému roku z hodnoty 77,0 %) a havarijní pojištění, u kterého je kombinované procento na úrovni 87,0 %, které dopadlo stejně jako minulý rok (87,0 % v roce 2023).

Tabulka 8: Technický účet k neživotnímu pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ	2023 Výsledek	2024 Výsledek
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	13 865 056	15 236 860
Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu (položka III.6)	668 322	889 235
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	876 596	873 498
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	8 200 601	8 372 945
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)	0	0
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	451 642	432 834
Čistá výše provozních nákladů	3 527 465	3 892 040
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění	1 177 924	1 153 330
Mezisoučet, zůstatek (výsledek) Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka III.1.)	2 052 343	3 148 444

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. 2023 a k 31. 12. 2024.

Z meziročního pohledu se celkový objem finančních aktiv zvýšil o více než 1,5 miliardy Kč. Zatímco celkový objem investic, kde není nositelem investičního rizika pojistník, vzrostl meziročně o 1,47 miliardy Kč, objem investic, kde je nositelem investičního rizika pojistník, se zvýšil o 110 milionů Kč.

Celkový objem investic pojišťovny činil k 31. 12. 2024 40,7 miliardy Kč a oproti konci roku 2023 došlo k jeho nárůstu o více než 1,5 miliardy Kč. V absolutním vyjádření došlo k největšímu navýšení hodnoty u dluhopisů, a to o více než 2,5 miliardy Kč. V relativním vyjádření se jedná o meziroční nárůst o 8,6 %. Na tomto nárůstu se stejně jako v předcházejícím roce společnou měrou podílely dva klíčové faktory. Na jedné straně se projevil růst tržní hodnoty dluhopisů s krátkou dobou do splatnosti, které tvoří největší část investičního portfolia, a to vlivem pokračujícího poklesu tržních výnosů v souvislosti s odeznívajícími inflačními tlaky. Meziroční inflace v lednu roku 2024 poklesla na úroveň 2,3 % z hodnoty 6,9 % v prosinci roku 2023 a v průběhu celého roku se nacházela v tolerančním pásmu České národní banky (ČNB), ohraničeného hodnotami 1 až 3 %. To umožnilo ČNB pokračovat v postupném uvolňování měnové politiky a snižování klíčových úrokových sazeb celkem o 2,75procentního bodu, z úrovně 6,75 % na 4,00 %. Druhým klíčovým faktorem bylo postupné přesouvání finančních prostředků zainvestovaných v rámci položky „Ostatní investice“ v celkové hodnotě zhruba 1,1 miliardy Kč právě do dluhopisů. Položku „Ostatní investice“ tvoří především dvoutýdenní reverzní REPO operace, které jsou zajištěny pokladničními poukázkami emitovanými ČNB. Díky těmto přesunům se výrazně snížil i relativní podíl položky „Ostatní investice“ na celkovém investičním portfoliu, a to o 4procentní body na celkových 6,4 %. Zároveň se výrazně zvýšil celkový podíl dluhopisových investic, a to o 4,2procentního bodu na 92,7 %. Dluhopisové investice, především pak investice do českých státních dluhopisů, tak tvoří jednoznačně největší součást investičního portfolia. V meziročním srovnání také došlo k mírnému poklesu relativního podílu položky „Akcíe a ostatní CP s proměnlivým výnosem“ o 0,2procentního bodu na 0,1 %. Z pohledu diverzifikace a rizikového profilu investičního portfolia tak v roce 2024 nedošlo k výraznějším změnám.

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	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Akcíe a ostatní CP s proměnlivým výnosem	342 941	308 265	1,12	0,96	6 168 034	6 416 440	6 510 975	6 724 705
Dluhopisy	27 086 280	29 730 113	88,49	92,69	2 346 416	2 227 465	29 432 696	31 957 578
Zápůjčky a úvěry	6 469	4 778	0,02	0,01	0	0	6 469	4 778
Depozita	0	0	0,00	0,00	0	0	0	0
Zajišťovací deriváty	-9 918	-6 779	-0,03	-0,02	-5 958	-25 666	-15 876	-32 445
Ostatní investice	3 183 233	2 038 943	10,40	6,36	0	0	3 183 233	2 038 943
CELKEM	30 609 005	32 075 321	100,00	100,00	8 508 492	8 618 238	39 117 497	40 693 560

Tabulka 10 ukazuje detailní rozdělení finančních aktiv a derivátů.

Objem cenných papírů držených do splatnosti klesl o 1,1 miliardy Kč především díky splatnostem takto klasifikovaných českých státních dluhopisů. Největší část nových investic během roku směřovala do českých státních dluhopisů oceňovaných reálnou hodnotou. Do dluhopisů také směřovala část finančních prostředků doposud umístěných prostřednictvím dvoutýdenních reverzních REPO operací, které jsou vykazovány v rámci ostatních investic. Podíl této složky se tak výrazně snížil.

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 oslabilá vůči euru zhruba o 2 %. Vůči americkému dolaru zakončila domácí měna rok 2024 dokonce o téměř 9 % slabší.

Tabulka 10: Detailní rozdělení finančních aktiv a derivátů

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

INVESTICE	2023	2024
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a realizovatelné CP	24 653 306	28 372 277
Cenné papíry držené do splatnosti	2 775 914	1 666 102
Zápůjčky a úvěry	6 469	4 778
Depozita	0	0
Zajišťovací deriváty	-9 918	-6 779
Ostatní investice	3 183 233	2 038 943
Investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník	8 508 492	8 618 238
CELKEM	39 117 497	40 693 560

Tabulka 11 ukazuje celkové investiční výnosy k 31. prosinci 2024 a pro porovnání jsou uvedeny i celkové investiční výnosy k 31. prosinci 2023.

Celkové investiční výnosy za rok 2024 dosáhly téměř 2,7 miliardy Kč, což představuje nárůst o více než 140 milionů Kč oproti předchozímu roku.

Celkové úrokové a dividendové výnosy vzrostly meziročně o 190 milionů Kč na více než 1,8 miliardy Kč. Toto zvýšení bylo taženo prakticky výhradně nárůstem výnosů z majetkových účastí, jejichž výše se téměř zdvojnásobila oproti roku 2023. Jedná se o dividendu vyplacenou Allianz penzijní společností, jíž je Allianz pojišťovna stoprocentním vlastníkem. V ostatních segmentech v rámci položky „Úroky a ostatní výnosy“ došlo během roku jen k relativně malým změnám.

Realizované ztráty dosáhly necelých 15 milionů Kč, což představuje jejich pokles o 250 milionů Kč oproti loňskému roku, kdy tyto ztráty činily zhruba 264 milionů korun. K výraznému snížení realizovaných ztrát o téměř 200 milionů korun došlo v segmentu realizovatelných cenných papírů, kde jsme oproti roku 2023 přistoupili k daleko menším odprodejům domácích státních dluhopisů. K významné změně v realizovaném výsledku došlo také v segmentu „Unit link“ (investice, kde je nositelem investičního rizika pojistník), a to o téměř 33 milionů Kč, když jsme realizovali zisky v celkové výši více než 13 milionů korun, zatímco v roce 2023 došlo k realizaci ztrát ve výši 19,5 milionu Kč. K realizaci menších ztrát (o 19 milionů Kč) došlo také v segmentu ostatních investic, kde se jednalo o realizace v souvislosti s uzavíráním derivátových transakcí zajišťujících měnové riziko. V tomto realizovaném výsledku se projevuje vývoj hodnoty české koruny vůči ostatním měnám, především euru a americkému dolaru, jakožto i načasování jednotlivých derivátových transakcí.

Poměrně výrazné pohyby na globálních akciových i dluhopisových trzích se projevily v poklesu celkové výše nerealizovaných zisků o necelých 237 milionů Kč oproti roku 2023, z necelých 1,2 miliardy Kč na více než 950 milionů korun. Tento posun se téměř výlučně odehrál v segmentu Unit link, ve kterém se veškerý pohyb tržních cen investic promítá přímo do výkazu zisků a ztrát. V tomto segmentu došlo k poklesu objemu nerealizovaných ztrát o téměř 210 milionů Kč. Druhý největší pokles nerealizovaných zisků byl pak zaznamenán v segmentu „Ostatní investice“, a to ve výši necelých 38 milionů korun. Naopak lehce pozitivní posun v nerealizovaném výsledku byl zaznamenán v segmentu realizovatelných cenných papírů, především dluhopisů, a to o více než 8 milionů Kč.

V roce 2024 bylo zaúčtováno trvalé znehodnocení investic v celkové výši 63 milionů Kč. Jednalo se o znehodnocení investic do podílových fondů investujících do nemovitostí.

Tabulka 11: Investiční výnosy k 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2024

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	Cenné papíry realizovatelné	Cenné papíry držené do splatnosti	Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou	Unit link	Majetkové účasti	Ostatní investice	CELKEM
31. prosinec 2024							
Úroky a ostatní výnosy	1 136 374	58 089	0	143 322	405 717	63 240	1 806 743
Realizované zisky a ztráty	-17 910	0	-1 137	13 370	0	-8 700	-14 378
Nerealizované zisky a ztráty	65 503	0	4 973	879 896	0	1 473	951 845
Impairment	-62 914	0	0	0	0	0	-62 914
Mezisoučet							2 681 296
Investiční náklady							-7 405
Celkové investiční výnosy							2 673 891
31. prosinec 2023							
Úroky a ostatní výnosy	1 098 469	89 954	0	139 096	210 000	78 454	1 615 973
Realizované zisky a ztráty	-217 386	0	0	-19 516	0	-27 750	-264 652
Nerealizované zisky a ztráty	57 237	0	2 920	1 089 189	0	39 112	1 188 458
Impairment	0	0	0	0	0	0	0
Mezisoučet							2 539 779
Investiční náklady							-6 841
Celkové investiční výnosy							2 532 938

Investice do sekuritizace

Allianz pojišťovna k 31. 12. 2024 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 2024, ani v roce předcházejícím.

A.5 Další informace

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

ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

B

Kapitola B – Řídící a kontrolní systém

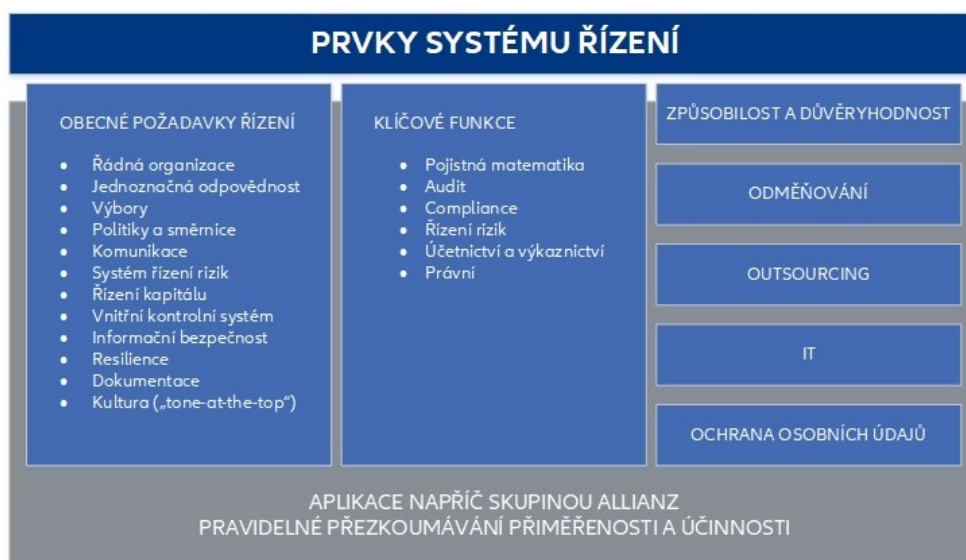
B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

Allianz pojišťovna, a.s. je akciovou společností s dualistickým modelem řízení společnosti. Allianz pojišťovna je řízena představenstvem, kontrolována dozorčí radou a výborem pro audit. Nejvyšším orgánem je valná hromada. Operativní řízení a obchodní vedení společnosti, včetně řádného vedení účetnictví, vykonává a zajišťuje představenstvo, které má pět členů. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada na období až pěti let. Představenstvo rozhoduje o těch záležitostech společnosti, které nejsou vyhrazeny valné hromadě nebo dozorčí radě. Dozorčí rada je tříčlenná a zasedá podle potřeby, nejméně však jednou ročně. Jedna třetina členů dozorčí rady je volena zaměstnanci. 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 linii řízení, mají kontrolní funkce druhé linie následující pravomoci:

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

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

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

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

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

- Rada pro digitální rizika a kontrolu;
- Rada pro digitální rizika a odolnost.

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

V roce 2024 neproběhly žádné podstatné změny v řídicím a kontrolním systému Allianz pojišťovny.

Principy odměňování

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

Hlavními principy odměňovací strategie jsou:

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

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

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

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

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

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

Vybrané klíčové výkonnostní indikátory z finančních plánů jsou základem při tvorbě finančních i operativních cílů, které reflektují lokální strategii. 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 vázala k výkonu jejich členství v jednotlivých kontrolních orgánech.

Podstatné transakce

V roce 2024 nebyly učiněny, na popud nebo v zájmu ovládající osoby, ovládaných osob ani členů správního, řídicího a kontrolního orgánu, žádné transakce ohledně majetku, který by přesáhl 10 % vlastního kapitálu Allianz pojišťovny zjištěného podle poslední účetní závěrky, vyjma výplaty dividendy jedinému akcionáři.

B.2 Požadavky na důvěryhodnost a způsobilost

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

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

Způsobilost

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

Dozorčí rada

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

Členové představenstva

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

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

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

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

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

Držitel funkce řízení rizik musí disponovat kvalifikací, zkušenostmi a znalostmi pro řízení rizik a vnitřního kontrolního systému. Musí rozumět výpočtu solventnosti a výpočtu příspěvku Allianz pojišťovny do solventnosti skupiny Allianz. Musí být schopen posuzovat celkové ekonomické potřeby z hlediska solventnosti a zajištění souladu s regulačními 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 regulačního nebo profesního orgánu;
- Jakákoliv příslušná neslučitelnost týkající se vzdělání nebo odborného zázemí kandidáta; a
- Jakékoliv další okolnosti mající za následek rizika finanční kriminality, nesoulad s platnou právní úpravou nebo ohrožení řádného a prozíravého řízení podnikatelské činnosti Allianz pojišťovny.

Každoroční posuzování způsobilosti a důvěryhodnosti

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

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

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

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

Rámec řízení rizik

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

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

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

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

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

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

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

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

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

V životním portfoliu Allianz pojišťovny připadá 14 % ze všech peněžních toků (po aplikaci hranice kontraktu) za poslední likvidní bod, u neživotního pojištění jsou to pouze 2 %. Většina portfolia je tedy diskontována křivkou z existujících tržních cen.

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

Organizační struktura řízení rizik

V rámci Allianz pojišťovny má představenstvo klíčovou roli v systému řízení rizik. Byl zároveň ustanoven Rizikový výbor jako odborná platforma, která představenstvu poskytuje expertní podporu. Vedoucí tohoto výboru je držitel funkce řízení rizik, který má tímto přímou reportovací linii k představenstvu. Většina členů představenstva se také účastní jednání Rizikového výboru.

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

Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA)

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

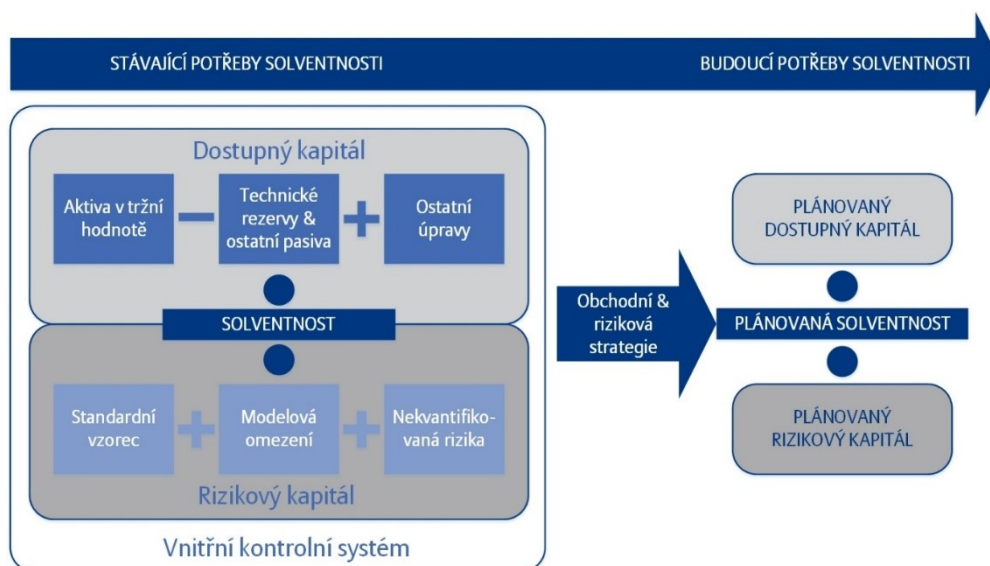
Představenstvo má aktivní roli v rámci ORSA. Tato role nezahrnuje pouze schválení výsledků ORSA, ale také řízení toho, jaká posouzení mají být provedena, prověření výsledků a pokyn k tomu, jaká opatření mají být přijata, pokud dojde k realizaci významných rizik.

Procesy podporující ORSA

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

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

Obrázek 3: Schéma potřeb solventnosti v rámci ORSA



Výsledky ORSA

Allianz pojišťovna připravuje pravidelné posouzení rizik a solventnosti. Součástí zprávy je vyhodnocení kapitálové pozice, a to nejenom ke konci předešlého roku, ale i v celém tříletém plánovacím horizontu a také včetně testování relevantních scénářů. Vyhodnocen je systém řízení rizik, zda funguje efektivně a je schopný obstát a reagovat, jak na aktuální vývoj tržního prostředí, tak na potřeby běžného fungování společnosti. Rizikový profil je dlouhodobě vhodně vyrovnaný díky kompozitní podobě portfolia a funkční diverzifikaci. Významnější část rizikového profilu je generovaná neživotním pojištěním. Toto je také způsobeno implementací aplikace hranice kontraktu pro životní portfolio, která z velké míry omezuje rizikový kapitál tohoto segmentu. Allianz pojišťovna implementuje nástroje zmírňování rizika především pro katastrofické riziko v neživotním pojištění způsobené přírodními událostmi formou vhodně nastaveného katastrofického zajištění. Součástí ORSA je také zpráva o vyhodnocení nekvantifikovaných rizik (proces TRA) a případné identifikace dodatečné kapitálové potřeby.

B.4 Systém vnitřní kontroly

Systém vnitřní kontroly Allianz pojišťovny zahrnuje ELCA kontroly, tj. kontroly na úrovni entity a pak procesní kontroly, které jsou součástí rámce Allianz standardu, který má název NFRM (Non-Financial Risk Management). ELCA kontroly pokrývají všechny prvky systému řízení, které popisuje kapitola B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému. Přehledný pohled ukazuje obrázek 2, Prvky systému řízení. Na procesní úrovni, jsou významná operační rizika identifikovaná, analyzovaná a hodnocená během NFRM procesu. Pro každé operační riziko jsou nastavené účinné kontroly a další opatření na zmírnění rizika.

Tyto zásady jsou součástí systému vnitřní kontroly:

- Abychom předešli potenciálním střetům zájmů je zabezpečeno „oddělení povinností“;
- Závažná rozhodnutí přijímají alespoň dva zástupci společnosti (princip 4 očí);
- Všechny společnosti, v rámci skupiny Allianz, používají mezinárodně uznávané kontrolní standardy a rámce (např. COSO, COBIT19);
- Součástí systému vnitřní kontroly je také „model tří linií obrany“, který je popsán v kapitole B.1;
- Kontrolní činnost je prováděna, jak na úrovni řízení Společnosti (ELCA kontroly), tak na úrovni procesů (NFRM rámec);
- Pravidelná aktualizace pohotovostních plánů a plánů na obnovu provozu pro případy mimořádných událostí, kterým by mohla být společnost vystavena (např. přírodní katastrofy).

Funkce compliance

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

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

Hlavními cíli funkce compliance jsou:

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

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

- Podpora „kultury bezúhonnosti“ a zajištění souladu;
- Zajištění školení, komunikace a poradenství v oblasti compliance;
- Vytvoření a prosazování zásad a postupů v oblasti compliance;
- Vyšetřování a reporting ve vztahu k zaměstnancům;
- Spolupráce s regulačními 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 radou. 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 diskusi 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.

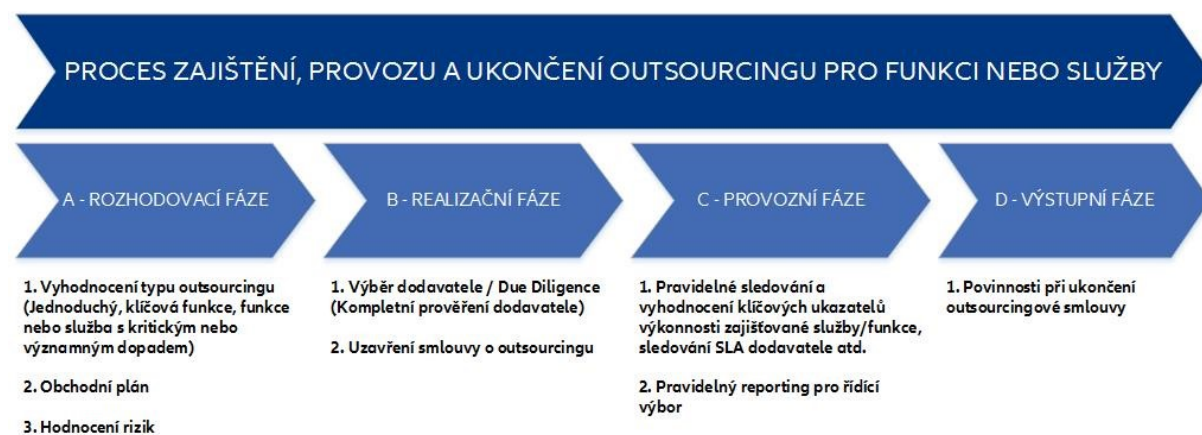
Ne každá služba, která je poskytována Allianz pojišťovně, je nutně outsourcingem. Pokud je však nějaká služba vyhodnocena jako outsourcing, je nutné vyhodnotit, dle významu takové služby, o jaký druh outsourcingu se jedná.

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 2023, i v roce 2024, veškerí poskytovatelé externě zajišťovaných služeb, tj. outsourcingu sídlí na území Evropské unie.

B.8 Další informace

Posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

Allianz pojišťovna provádí pravidelné vyhodnocení přiměřenosti a efektivity kontrolního a řídicího systému. Posuzuje se jeho nastavení a účinnost pro obchodní model společnosti a její rizikový profil. Vždy dochází k ověření vybraných elementů kontrolního a řídicího systému. Za rok 2024 nebyly identifikovány žádné významné nedostatky ani slabá místa.

Další podstatné informace

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

RIZIKOVÝ PROFIL

C

Kapitola C – Rizikový profil

Allianz pojišťovna díky své kompozitní podobě, skladbě portfolia rozložené přes celé spektrum typů pojištění a do značné míry konzervativního investičního portfolia, dosahuje vyváženého a dlouhodobě stabilního rizikového profilu napříč všemi hlavními typy rizik.

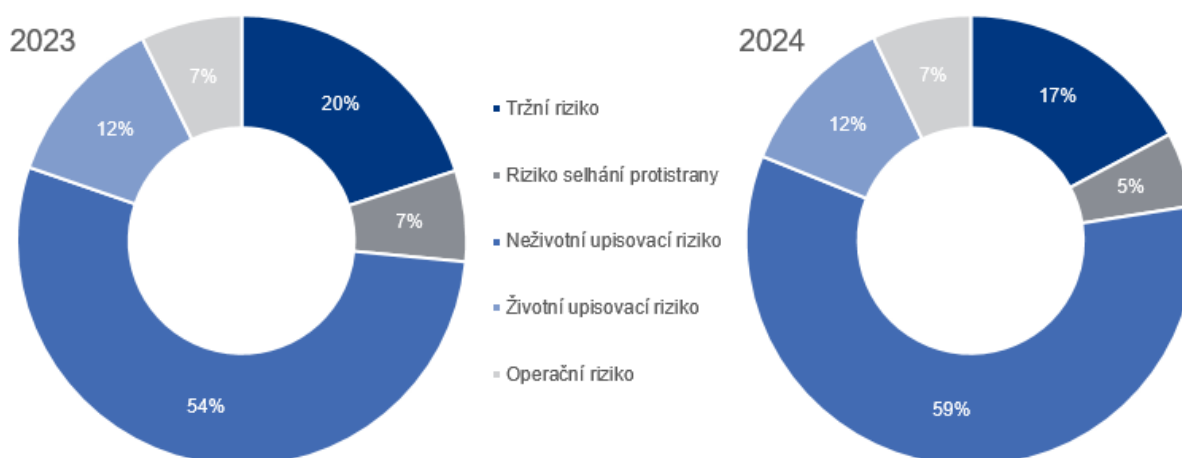
Mezi významnou část tržního rizika Allianz pojišťovny patří majetková účast v Allianz penzijní společnosti, která vytváří podstatnou část akciového rizika. Investiční portfolio jako takové je konzervativní, z velké části se jedná o investice do státních dluhopisů.

Vzhledem k legislativnímu ustanovení ohledně aplikace hranice 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 z významné části 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 téměř 70 % celé expozice (měřeno objemem pro riziko pojistného a riziko technických rezerv v neživotním pojištění). Mezi významné segmenty patří také segment pojištění majetku, který přispívá 22 % k objemu pro 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 2024 výrazně nezměnil – v porovnání s rokem 2023 neživotní upisovací riziko stále představuje nejvyšší část rizikového profilu (59 % z pohledu SCR), následován je tržním rizikem (17 %), životním upisovacím rizikem (12 %), operačním rizikem (7 %) a rizikem selhání protistrany (5 %).

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 oblasti katastrofického rizika došlo ve srovnání s rokem 2023 k úpravě parametrů katastrofického pojistného programu, které vedly k významnému nárůstu kapitálového požadavku, zejména v modulu přírodních katastrof. Navýšení kapitálu se týkalo také modulu katastrofického rizika způsobeného člověkem, kde byl identifikován nový scénář pro riziko požáru s výrazně vyšším dopadem. Riziko pojistného a rezerv stále tvoří většinu kapitálového požadavku a zůstává stabilní, jeho růst odpovídá růstu portfolia a vývoji rezerv. Detailní pohled na neživotní katastrofické riziko je uveden v grafech 6 a 7.

Tabulka 12: Neživotní upisovací riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	31. prosinec 2023	31. prosinec 2024
Pojistné a riziko rezerv	3 888	4 092
Riziko storen	0	0
Katastrofické riziko	1 361	2 574
Diverzifikace	-820	-1 315
Neživotní upisovací riziko SCR CELKEM	4 429	5 351

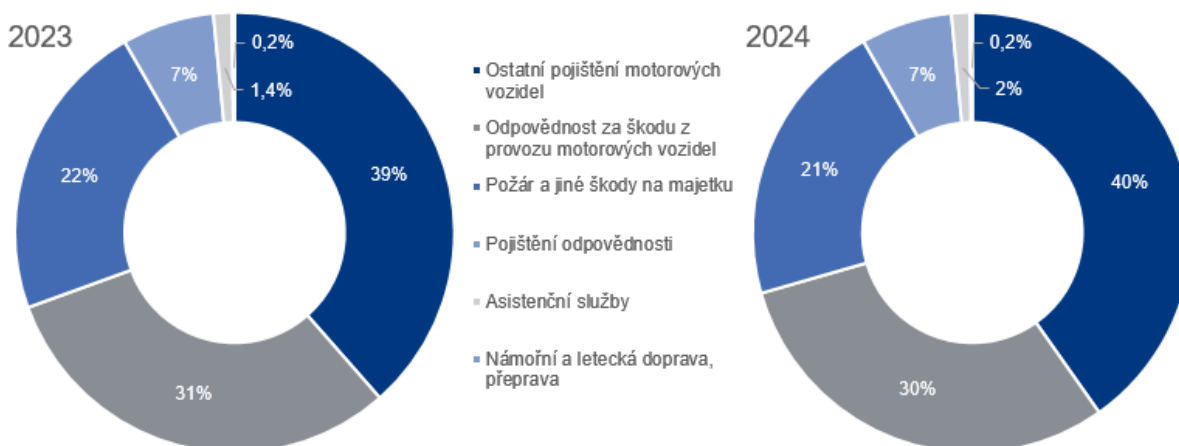
Riziko pojistného odráží riziko nedostatečnosti pojistného vzhledem k upsanému riziku celého neživotního portfolia. Mírou tohoto rizika je maximum z předepsaného pojistného daného roku a očekávaného příštího pojistného roku (s přičtením budoucího pojistného v dalších letech z uzavřených víceletých kontraktů,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

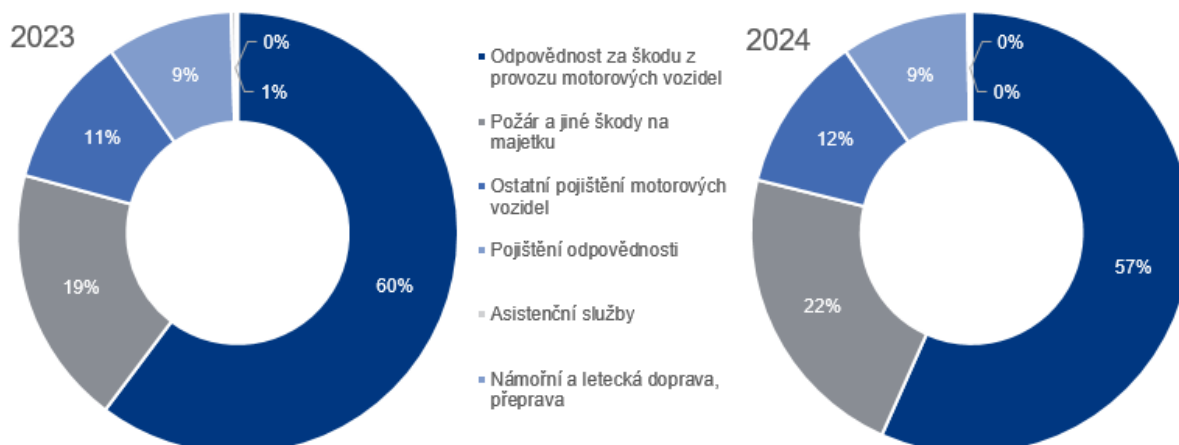
Podíl jednotlivých segmentů na objemu pojistného se v průběhu roku 2024 výrazně nezměnil. Pojistné z havarijního pojištění pořád představuje nejvyšší podíl na riziku pojistného v neživotním pojištění (40 %), následováno pojištěním povinného ručení (30 %) a pojištěním majetku (21 %)

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 2024 bez dramatické změny. 57 % všech rezerv připadá na pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel, viz Graf 5: Velikost expozice vůči riziku technických rezerv v neživotním pojištění.

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



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

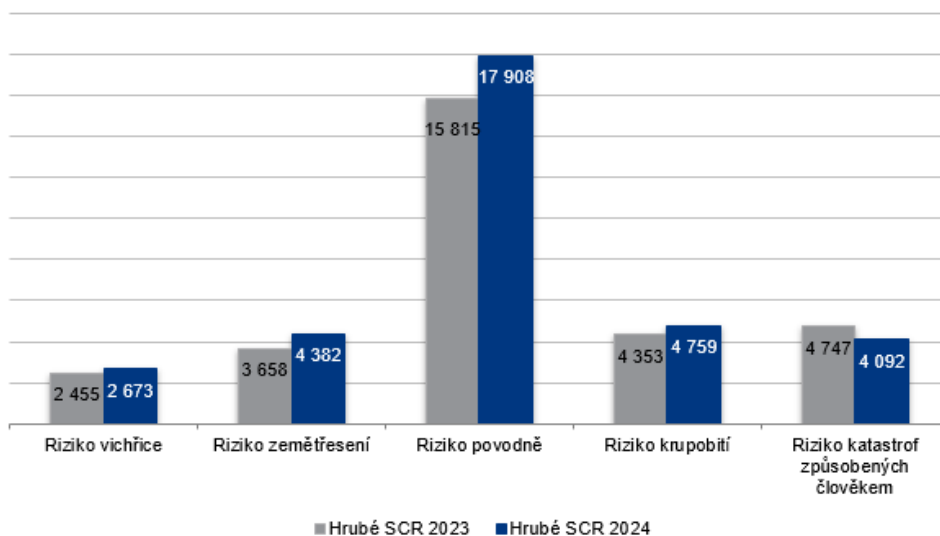
Další významnou složkou neživotního upisovacího rizika je katastrofický modul, který pokrývá riziko jak přírodních katastrof, tak událostí způsobených člověkem. Reflektuje potenciální ztráty způsobené extrémními událostmi různého typu. Přírodní katastrofy jako jsou zemětřesení, vichřice, povodně a krupobití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

Pro Allianz pojišťovnu je nejvýznamnější přírodní katastrofickou událostí, která ji může zasáhnout, povodeň. Její významnost ve srovnání s dalšími typy událostí je vidět v následujícím grafu (viz Graf 6: Neživotní katastrofická rizika). Katastrofické škody způsobené člověkem zahrnují katastrofické události z titulu pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel, požárů, odpovědnosti a letecká rizika.

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

Graf 6: Neživotní katastrofická rizika

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

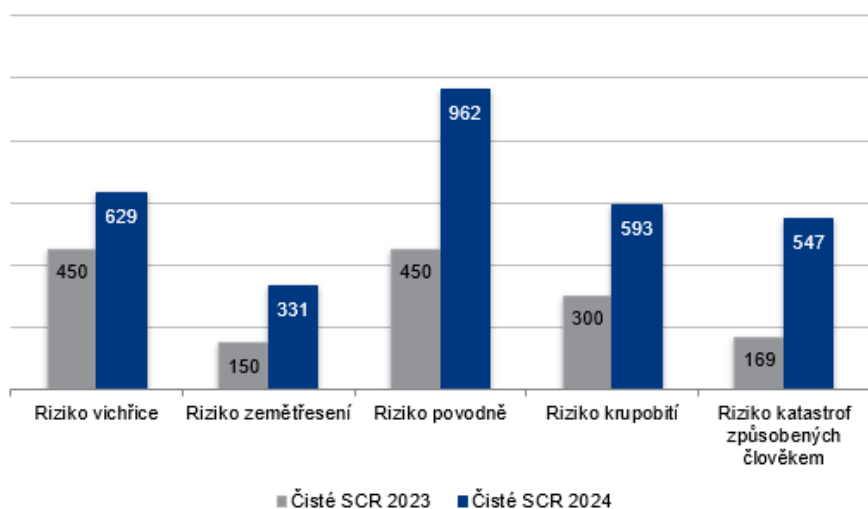


Riziko je snižováno na základě smluv s externími zajišťovacími společnostmi, přičemž naprosto dominantní pozici zastává zajišťovna Allianz RE v rámci skupiny Allianz. Zajistný program pro katastrofická rizika je nastaven tak, aby dostatečnou kapacitou, možnostmi dokoupení další zajistné kapacity (reinstatementy) a agregátním krytím velkých událostí zabezpečil snížení katastrofického rizika v souladu s rizikovým apetitem. Základní parametry zajistných smluv jsou revidovány na roční bázi s ohledem na rizikový apetit a rizikový profil Allianz pojišťovny. Oproti roku 2023 došlo k podstatné změně v zajistném programu pro katastrofická krytí, kdy, již nejsou v rámci smlouvy poskytovány bezplatné reinstatementy. Sjednána byla pouze možnost dokoupení další zajistné kapacity za 100 % zajistného, což vedlo k velmi výraznému nárůstu požadovaného kapitálu pro katastrofické riziko.

Následující graf názorně ukazuje vliv zajištění na snížení rizika.

Graf 7: Neživotní katastrofická rizika po zajištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč



Vzhledem k tomu, že jedna zajištná 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. Výsledný kapitálový požadavek je pak definován vlastním vrubem pojišťovny 300 miliónů Kč a kapitálovým požadavkem 150 miliónů na každou ze sedmi katastrofických událostí, dále navýšeným o náklady na obnovu zajištných smluv, v souhrnu pak činí 2,514 mld. Kč.

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

- Monitoring základních ukazatelů upisování na měsíční bázi;
- Analýza vývoje portfolia z hlediska skutečného vývoje vs. použitých předpokladů na roční bázi; 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 restrikce, 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 2023.

Tabulka 13: Životní upisovací riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Životní upisovací riziko	31. prosinec 2023	31. prosinec 2024
Riziko úmrtnosti	189	201
Riziko dlouhověkosti	16	15
Riziko invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti	292	419
Riziko storen	629	604
Riziko nákladů	252	237
Riziko revize	0	0
Katastrofické riziko	206	215
Diverzifikace	-558	-617
Životní upisovací riziko SCR CELKEM	1,025	1,075

Celkový rizikový kapitál pro životní upisovací riziko vzrostl ve srovnání s rokem 2023 o 5 %, důvodem je zejména nárůst rizika invalidity a storen. V roce 2021 došlo ke změně pojistných podmínek pro pojištění invalidity a závažných onemocnění. Nové smlouvy již nepodléhají krátkým hranicím kontraktu, protože invalidita i závažné onemocnění jsou považovány za životní pojištění a není možné smlouvu ukončit ze strany pojistitele. Riziko invalidity tedy od této změny postupně roste se zvyšující se proporcí těchto připojištění v portfoliu. V souladu s nárůstem nového obchodu se podíl rizika invalidity na celkovém samostatném rizikovém kapitálu za životní upisovací riziko meziročně zvýšil z 18 % na 25 %. Riziko storen, které představuje nejvýznamnější část celkového rizikového kapitálu pro životní upisovací riziko, narostlo z důvodu aktualizace pojistněmatematických předpokladů v souvislosti s nárůstem reálných storen u podstatné části portfolia.

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

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

C.2 Tržní riziko

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

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

Hlavním principem řízení investičních rizik Allianz pojišťovny je tzv. „zásada obezřetného jednání“ podle článku 132 směrnice 2009/138/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.

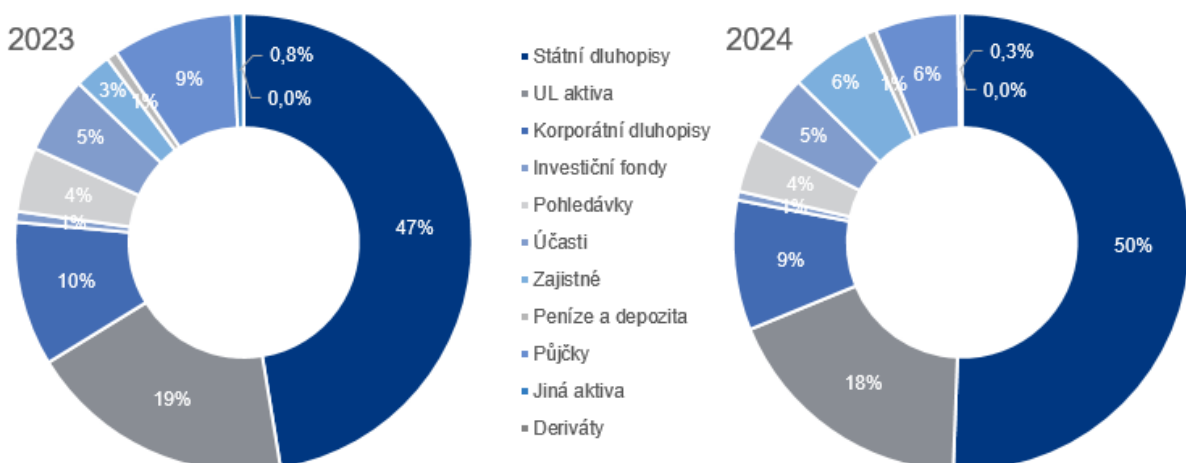
Allianz pojišťovna posuzuje svou expozici vůči tržnímu riziku kvantitativními a kvalitativními procesy prováděnými funkcí řízení investic a funkcí řízení rizik, včetně pravidelného dialogu mezi funkcemi a formálním podáváním zpráv Finančnímu a Rizikovému výboru. Soulad se standardem SAA je monitorován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

Graf 8: Rozložení tříd aktiv



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

Státní dluhopisy představují ke konci roku 2024 významných 50 % z celé hodnoty aktiv, tj polovinu portfolia. Další významnou část aktiv Allianz pojišťovny tvoří investice v investičním životním pojištění (18 %). Podíl jednotlivých tříd aktiv na celkovém portfoliu se oproti předchozímu roku podstatně nezměnil.

Tabulka 14: Tržní riziko

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Tržní riziko	31. prosinec 2023	31. prosinec 2024
Úrokové riziko	320	709
Akciové riziko	550	490
Nemovitostní riziko	565	551
Riziko kreditního rozpětí	291	225
Měnové riziko	99	8
Riziko koncentrace	965	818
Diverzifikace	-1 145	-1 230
Tržní riziko SCR CELKEM	1 645	1 571

Rizikový kapitál pro tržní riziko (viz tabulka č. 14) mírně poklesl z 1 645 milionů Kč v 2023 na 1 571 mil Kč v 2024. K výraznému nárůstu došlo pouze v kategorii úrokového rizika, který byl naopak kompenzován mírným poklesem ve všech ostatních typech tržních rizik.

Úrokové riziko

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

K nárůstu úrokového rizika došlo primárně z důvodu prodlužování durace úrokově citlivých aktiv.

Akciové riziko

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

Hodnota akciového rizika v porovnání s rokem 2023 mírně poklesla o 60 miliónů Kč z důvodu nižší hodnoty aktiv citlivých na pohyby akciových trhů.

Nemovitostní riziko

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

Měnové riziko

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

Riziko kreditní rozpětí

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

Meziroční pokles tohoto rizika je primárně ovlivněn zvýšením ratingu společnosti Net4Gas na investiční stupeň.

Riziko koncentrace

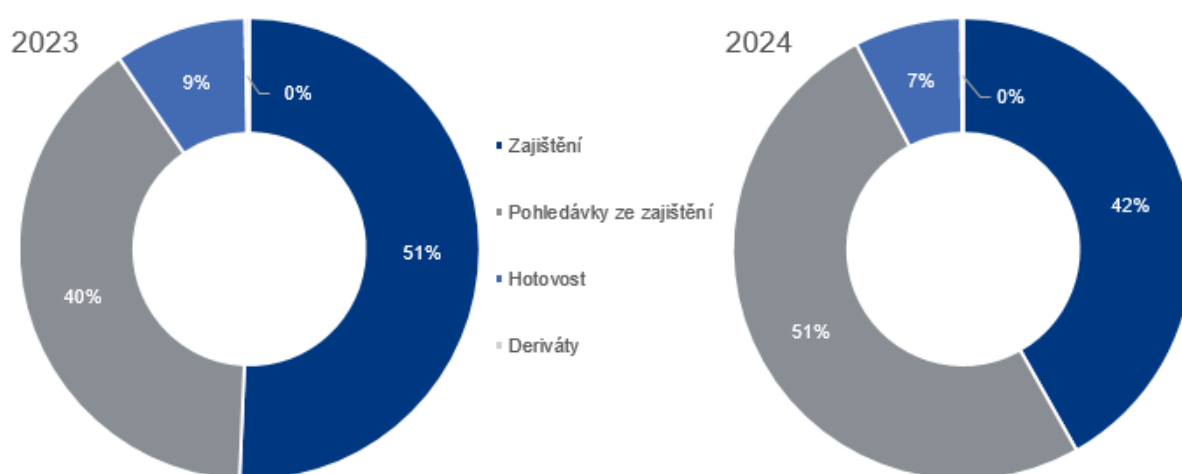
Koncentrační riziko tržních rizik je udržováno na přiměřené úrovni vzhledem k tomu, že Allianz pojišťovna má velmi dobře diverzifikované portfolio aktiv. Některé individuální investice přesahují práh pro riziko daný objemem aktiv a jsou tedy předmětem koncentračního rizika. Tyto investice mají pro Allianz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

C.3 Riziko selhání protistrany

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

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

Graf 9: Rozložení aktiv v rámci rizika selhání protistrany



Tabulka 15: Riziko selhání protistrany

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč.

Riziko selhání protistrany – rizikový kapitál	31. prosinec 2023	31. prosinec 2024
Type 1	365	178
Type 2	207	338
Diversifikace	-34	-30
CELKEM	538	487

Ve srovnání s rokem 2023 nedošlo k výraznější změně kapitálového požadavku pro riziko selhání protistrany.

Testování citlivosti a zátěžové testování

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

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

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

- Kreditní scénář, dle kterého dochází k nárůstu kreditního rozpětí o 0-200 bps v závislosti na ratingu;
- Agregovaný scénář, který zahrnuje finanční riziko, riziko poklesu portfolia 2 nejdůležitějších druhů neživotního pojištění, tedy povinného ručení a havarijního pojištění a katastrofické riziko. Tento scénář vychází z principů zátěžových scénářů České národní banky.

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

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

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

Tabulka 16: Citlivostní analýza

Hodnoty zobrazují absolutní dopad na solventnostní poměr v procentních bodech

Solventnostní poměr	31. prosinec 2024
Poměr použitelného kapitálu k SCR	212 %
Citlivostní analýza: tržní rizika	
Posun bezrizikových úrokových sazeb o -100 bazických bodů	2 %
Posun bezrizikových úrokových sazeb o +100 bazických bodů	-8 %
Posun kreditního rozpětí o +100 bazických bodů	-30 %
Snížení ceny akcií o 30 %	-2 %
Posílení CZK proti ostatním měnám o 10 %	0 %
Citlivostní analýza: neživotní upisovací riziko	
Zvýšení škodního poměru o 1procentní bod	-3 %
Citlivostní analýza: životní upisovací riziko	
Zvýšení pravděpodobnosti storen o 10 %	-1,0 %
Snížení pravděpodobnosti storen o 10 %	1,0 %
Zvýšení správních nákladů spojených s upsanými životními smlouvami o 10 %	-2 %
Zvýšení nákladové inflace o 1procentní bod	-1,0 %
Zvýšení pravděpodobnosti úmrtí o 15 %	-3 %
Snížení pravděpodobnosti úmrtí o 20 % (pouze pro smlouvy s negativním dopadem)	0 %
Zvýšení škodního poměru na připojištěných o 10procentních bodů	-5 %

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). Tato analýza srovnává příjmy a výdaje, posuzuje ukazatel přebytku likvidity a tzv. poměr likvidity. Druhý nástrojem je sledování tzv. polštáře likvidity, který zahrnuje veškerá likvidní aktiva, která mohou být v případě potřeby prodána.

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 scénáře nepříznivého vývoje na trzích, nepříznivý vývoj škod, včetně katastrofických událostí 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 kapitola D. 2 Technické rezervy) a nejlepším odhadem technických rezerv za předpokladu, že budoucí pojistné za stávající pojistné smlouvy nebude přijato z jakéhokoliv jiného důvodu než nastání pojistné události. Výpočet je proveden samostatně pro homogenní rizikové skupiny používané ve výpočtu technických rezerv.

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

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

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

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

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

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 2023	31. prosinec 2024
Ostatní pojištění motorových vozidel	86 638	161 180
Odpovědnost za škodu z provozu motorových vozidel	18 933	0
Požár a jiné škody na majetku	37 472	37 860
Pojištění odpovědnosti	16 952	2 724
Asistenční služby	34	18
Námořní a letecká doprava, přeprava	122	428
Neživotní pojištění celkem	160 152	202 210
Pojištění s podílem na zisku	0	11 340
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	313 052	204 253
Ostatní životní pojištění	1 447 542	1 934 110
Životní pojištění celkem	1 760 594	2 149 702
CELKEM	1 920 746	2 351 912

Hodnota EPIFP v neživotním pojištění se, v porovnání s rokem 2023, zvýšila především z důvodu změny předpokladů na očekávaný kombinovaný poměr.

U životního pojištění celkem také došlo ke změně v hodnotě EPIFP, a to v souvislosti s růstem nového obchodu. Změnu dále ovlivnil vývoj úrokových sazeb a také revize předpokladů.

C.5 Operační riziko

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

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

Allianz pojišťovna kvantifikuje operační riziko pomocí standardního modelu. Hodnota kapitálového požadavku činí, ke konci roku 2024, 651 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 2023	31. prosinec 2024
Operační riziko SCR CELKEM	600	651

Opatření na zmírnění rizik

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

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

C.6 Jiná podstatná rizika

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:

- Fyzická 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 poskytují.
- 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 diskusích zásadním prvkem.

Reputační riziko

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

Reputační riziko je riziko neočekávané ztráty vyplývající z poškození reputace z hlediska zúčastněných stran – akcionářů, zákazníků, zaměstnanců, obchodních partnerů nebo široké veřejnosti. Allianz pojišťovna rozeznává dvě oblasti reputačního rizika:

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

Allianz definuje citlivé oblasti v rámci své oblasti podnikání a definuje jasné pokyny a metodiky pro taková rizika. Oddělení řízení rizik, compliance, komunikace a případně další specializované funkce spolupracují při identifikaci reputačních rizik. Jednotlivá rozhodnutí o reputačním riziku jsou zakomponována do celkového rámce řízení rizik a reputační rizika jsou identifikována a posuzována jako součást ročního hodnocení nejvýznamnějších rizik, tzn. procesu TRA. Během tohoto procesu, vrcholový management také rozhoduje, o strategii řízení rizik a s tím souvisejících činnostech. Roční hodnotící proces je 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 rozdílné klasifikace investičních aktiv držených do splatnosti. S přechodem na IFRS 9 jsou investiční aktiva zařazena pro účely solventnosti dle zvoleného obchodního modelu do kategorie dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou. Všechna ostatní investiční aktiva jsou pro potřeby CAS i pro účely solventnosti oceněna reálnou hodnotou.

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

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

- a) Pro ocenění se použije závěrečná kotace „střed“ s kontribucí BGN v systému Bloomberg uveřejněná ke dni ocenění.
- b) Pokud nebyla pro daný den závěrečná kotace „střed“ s kontribucí BGN v systému Bloomberg uveřejněna, použije se pro ocenění průměrná cena vypočtená ze závěrečných kotací „nákup“ a „prodej“ s kontribucí BGN uveřejněných pro daný den v systému Bloomberg.
- c) Pokud nelze dluhopis ocenit podle bodu a) nebo b) výše, použije se poslední známá kotace „střed“ s kontribucí BVAL uveřejněná pro daný den v systému Bloomberg.
- d) Pokud nelze dluhopis ocenit podle bodu a), b) nebo c) výše, použije se poslední známá kotace „střed“ s kontribucí BGN. 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 popsaný 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 průměrná cena vypočtená ze závěrečných kotací „nákup“ a „prodej“ vybrané společnosti (kontributora) uveřejněná pro daný den v systému Bloomberg. Při výběru společnosti, jejíž kotace se používá, je rozhodující frekvence jejich kotací, homogennost kotací ve vztahu ke kotacím jiných 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 průměrná cena vypočtená ze závěrečných kotací „nákup“ a „prodej“ vybrané společnosti (kontributora) 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 popsaný v bodě „Dluhopisy nekotované v systému Bloomberg“.

Dluhopisy nekotované v systému Bloomberg

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

Akcie a fondy kolektivního investování

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

Měnové deriváty

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

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

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

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

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2024		
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	519 064	518 614
Dluhové cenné papíry oceňované na reálnou hodnotu	28 421 200	28 241 202
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	1 666 102	0
Finanční umístění životního pojištění je-li nositelem investičního rizika pojistník (Unit-linked)	8 618 238	8 975 428
Depozita	0	0
Ostatní investice	1 821 366	2 860 609
31. prosinec 2023		
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	568 434	566 513
Dluhové cenné papíry oceňované na reálnou hodnotu	23 806 361	24 836 025
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	2 775 914	0
Finanční umístění životního pojištění je-li nositelem investičního rizika pojistník (Unit-linked)	8 156 159	8 508 493
Depozita	0	0
Ostatní investice	2 947 823	3 919 426

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

Stanovení hodnoty dluhopisu drženého do splatnosti

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

Ocenění podílů v ovládaných osobách (plně konsolidovaných)

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

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

Tabulka 20: Účast v podnikatelských seskupeních

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2024	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Účast v podnikatelských seskupeních	1 037 548	2 391 999
31. prosinec 2023		
Účast v podnikatelských seskupeních	1 037 548	2 473 911

Následující tabulka ilustruje typické vazby mateřská společnost – dceřiná společnost v případech, kdy mateřská společnost reportuje MVBS sama. Obecně platí, že všechny subjekty se statutem modelu "přímo modelované" a jejich "nepřímo modelované" dceřiné společnosti reportují MVBS report mateřské společnosti. Rozsah těchto subjektů zahrnuje všechny pojišťovny v 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

31. prosinec 2024	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Nehmotný majetek	145 515	0
31. prosinec 2023		
Nehmotný majetek	109 584	0

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

Tabulka 23: Odložená daň aktivní

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2024	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Odložená daň aktivní	1 346 148	97 386
31. prosinec 2023		
Odložená daň aktivní	1 027 214	188 024

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

Tabulka 24: Půjčky a úvěry

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2024	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Půjčky a úvěry	1 058 424	1 144 831
31. prosinec 2023		
Půjčky a úvěry	987 404	1 002 648

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

Tabulka 25: Podíl zajištětele na technických rezervách

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

31. prosinec 2024	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Podíl zajištětele na technických rezervách	2 921 280	2 854 697
31. prosinec 2023		
Podíl zajištětele na technických rezervách	1 226 684	1 188 653

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

<u>31. prosinec 2024</u>	<u>CAS</u>	<u>Ocenění pro účely solventnosti</u>
Pohledávky z operací přímého pojištění	915 522	1 343 845
Pohledávky z operací zajištění	134 242	183 569
Ostatní pohledávky	1 343 614	395 758
<hr/>		
<u>31. prosinec 2023</u>		
Pohledávky z operací přímého pojištění	955 510	1 214 511
Pohledávky z operací zajištění	218 831	121 149
Ostatní pohledávky	1 365 680	834 878

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

<u>31. prosinec 2024</u>	<u>CAS</u>	<u>Ocenění pro účely solventnosti</u>
Přechodné účty aktiv	529 134	7 666
Odložené pořizovací náklady (DAC)	1 206 605	0
<hr/>		
<u>31. prosinec 2023</u>		
Přechodné účty aktiv	537 053	10 358
Odložené pořizovací náklady (DAC)	1 143 205	0

D.2 Technické rezervy

Allianz pojišťovna stanovuje technické rezervy k vyrovnání všech závazků vůči pojistníkům a zajistitelům, které vyplývají z uzavřených pojistných i zajistných 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. 2024 činila 12 743 mil. Kč, z toho 12 290 mil. Kč představoval nejlepší odhad včetně opcí a garancí (hrubá výše) a 453 mil. Kč riziková přírážka. Ve výpočtu byly aplikovány hranice kontraktu na připojištění, která neobsahují pojistné krytí rizika smrti, od května 2021 také invaliditu a závažná onemocnění, nově i investiční složku produktu Allianz Život. Aplikace hranice kontraktu navyšuje celkové technické rezervy o 3 154 mil. Kč.

Čistá hodnota technických rezerv je 12 741 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 2024				
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	2 934	-580	10 389	12 743
Nejlepší odhad – hrubá výše bez O & G	2 900	-955	10 306	12 252
Opce a garance	20	0	18	38
Riziková přírážka	14	374	65	453
Technické rezervy – celkem	2 934	-580	10 389	12 743
Částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	0	3	0	3
Technické rezervy minus částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV) – CELKEM	2 934	-583	10 389	12 741

Allianz pojišťovna v rámci životního pojištění odhaduje celkový dopad všech vln koronaviru od počátku pandemie ve výši zhruba 60 miliónů Kč na zvýšená plnění z důvodu smrti a pojištění ušlého výdělku, tato hodnota již byla vyplacena či je zarezervována v rámci nahlášených škod. Celkově vliv pandemie na výši technických rezerv i profitabilitu v životním pojištění zůstává minoritní. Allianz pojišťovna situaci nadále průběžně monitoruje a vyhodnocuje a v případě potřeby bude tvorba technických rezerv týkajících se životního pojištění dále patřičně upravena.

Změna technických rezerv životního pojištění oproti předchozímu roku

Změna ve výši technických rezerv oproti předchozímu období je zachycena v následující tabulce (viz Tabulka 29) s porovnáním hodnot za rok 2023 a 2024.

Tabulka 29: Srovnání technických rezerv životního pojištění s předchozím rokem

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	31. prosinec 2023	31. prosinec 2024	ROZDÍL
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	13 615	12 743	-872
Nejlepší odhad – hrubá výše bez O & G	13 092	12 252	-840
Opce a garance	30	38	8
Riziková přírážka	493	453	-40
Technické rezervy – celkem	13 615	12 743	-872
Částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	2	3	1
Technické rezervy minus částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV) - CELKEM	13 614	12 741	-873

Ve srovnání s koncem roku 2023 klesly technické rezervy, podle ocenění pro účely solventnosti, o 873 mil. Kč.

Za snížením hodnoty technických rezerv jsou především riziková připojištění, kde se nejlepší odhad snížil o 1 433 mil. Kč a riziková přírážka vzrostla o 31 mil. Kč. Tento pohyb je částečně kompenzován zvýšením nejlepšího odhadu pro pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu o 901 mil. Kč (včetně hodnoty opcí a garancí), odpovídající riziková přírážka u tohoto typu pojištění klesla o 61 mil. Kč. Konečně nejlepší odhad pro pojištění s podíly na zisku klesl o 301 mil. Kč a riziková přírážka klesla o 10 mil. Kč.

Mezi nejvýznamnější vlivy na výši technických rezerv patří následující:

- Díky nově upsaným smlouvám se celková výše technických rezerv snížila o 595 mil. Kč.
- Díky amortizovaným výnosům na aktivech kryjících technické rezervy vzrostly tyto o 600 mil. Kč.
- Meziroční zvýšení bezrizikové výnosové křivky způsobilo pokles technických rezerv o 114 mil. Kč zejména z titulu změny časové hodnoty peněz.
- Změny v tržních faktorech (tržní ceny akcií a dluhopisů či směnné kurzy) způsobily zvýšení technických rezerv o 253 mil. Kč zejména u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu.
- V důsledku změn neekonomických předpokladů, především na náklady a inflaci, technické rezervy klesly o 160 mil. Kč.
- Se změnou v přístupu k modelování hranice kontraktu na rizikových připojištěních a investiční složce produktu Allianz Život klesly technické rezervy o 909 mil. Kč.

Jiné, než výše uvedené vlivy způsobily konečné zvýšení technických rezerv dohromady o dalších 52 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. Tržní scénáře jsou odvozovány z referenčních úrokových sazeb pozorovaných na trhu, jimiž jsou v našem případě swapové křivky upravené o koeficient volatility (volatility adjustment). Koeficient volatility se aplikuje na všechna odvětví životního pojištění. Kvantifikace vlivu snížení koeficientu volatility na nulu na nejlepší odhad technických rezerv je uvedena níže, viz tabulka 30.

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

Náklady a provize

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

Poplatky u pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu

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

Storna a částečná storna

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

Předpoklady o úmrtnosti a invaliditě nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti

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

Zjednodušení

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

Míra nejistoty

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

u většiny smluv nevýznamná. Výsledky citlivostní analýzy na nejlepší odhad jsou uvedeny v následující tabulce (viz tabulka 30).

Tabulka 30: Citlivostní analýza nejlepšího odhadu technických rezerv životního pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	Nejlepší odhad	Riziková přírážka	Technické rezervy celkem	Změna technických rezerv (%)
Centrální hodnota	12 290	453	12 743	
Změny ekonomických předpokladů				
Výnosová křivka – 100bp	239	23	262	2,1
Výnosová křivka +100bp	-201	-21	-222	-1,8
Koeficient volatility 0 %	49	0	49	0,4
Změny neekonomických předpokladů				
Stornovost -10 %	-92	33	-60	-0,5
Stornovost +10 %	89	-29	60	0,5
Náklady -10 %	-154	-34	-188	-1,5
Úmrtnost +15 % na produktech s rizikem smrti	195	-1	194	1,6

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

Zajištění portfolia životního pojištění není materiální, částky vymahatelné ze zajistných smluv činí zhruba 2,7 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. 2024 činila 17 990 mil. Kč. V porovnání s rezervami počítanými pro ocenění pro účely solventnosti je tato hodnota o 5 246 mil. Kč vyšší. Na vrub rozdílné metodologie připadá 8 401 mil. Kč, z toho 7 794 mil. Kč představuje životní pojištění bez pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (zahrnující všechna připojištění) a zbylých 606 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 invaliditu a závažná onemocnění (u smluv z května 2021 a novějších), a také investiční složky produktu Allianz Život. Celkový dopad aplikace hranice kontraktu na nejlepší odhad podle Solventnosti II je 3 154 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 2024	Životní pojištění (bez IL a UL)	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	CELKEM
Technické rezervy – celkem: ocenění pro účely solventnosti	2 354	10 389	12 743
Technické rezervy: CAS hodnota	6 994	10 996	17 990
Rozdíl (CAS – ocenění pro účely solventnosti)	4 640	606	5 246
Dopad hranice kontraktu (contract boundaries)	-3 154	0	-3 154
Rozdílnost metod	7 794	606	8 401

Přehled technických rezerv neživotního pojištění

Celková hodnota technických rezerv neživotního pojištění podle Solventnosti II k 31. 12. 2024 činila 16 440 mil. Kč, z toho 15 738 mil. Kč představoval nejlepší odhad (hrubá výše) a 702 mil. Kč riziková přírážka. Po odečtení částky vymahatelné ze zajištění ve výši 2 852 mil. Kč je čistá hodnota technických rezerv 13 588 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 2024	Havarijní pojištění	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	Pojištění průmyslu a podnikatelů	Pojištění majetku	Pojištění odpo- vědnosti	Cestovní pojištění	CELKE M
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	2 674	6 807	3 974	1 525	1 436	23	16 440
Nejlepší odhad – rezerva pojistného	1 490	1 136	672	526	302	1	4 126
Nejlepší odhad – rezerva na nevyřízené pojistné události	1 078	5 273	3 184	965	1 088	22	11 611
Riziková přírážka	105	398	118	34	46	0	702
Technické rezervy – CELKEM	2 674	6 807	3 974	1 525	1 436	23	16 440
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	96	184	1 753	535	282	2	2 852
Technické rezervy mínus částky vymahatelné ze zajištění a od SPV – CELKEM	2 578	6 623	2 222	990	1 154	21	13 588

V roce 2024 je stále významně nižší frekvence škod v celé oblasti autopojištění v porovnání s průměrnými hodnotami před pandemií koronaviru. Tento trend je pozorovatelný na celém trhu a pomáhá částečně vyvažovat negativní dopad inflace na výplatách pojistných plnění. Nárůst úhrnu škod z důvodu inflace výrazně zpomalil oproti roku 2023 a jeho vývoj je již dostatečně odražen v podkladových datech předchozích let. V reakci na tento stav byla rozpuštěna rezerva explicitně vytvořená ke krytí prudkého navyšování cen v celkové výši. Dopad pandemie koronaviru do výše technických rezerv neživotního pojištění je již zanedbatelný.

Změna technických rezerv neživotního pojištění oproti předchozímu roku

Změna ve výši technických rezerv oproti předchozímu období je zachycena v následující tabulce (viz Tabulka 33) s porovnáním hodnot za rok 2023 a 2024.

Tabulka 33: Srovnání technických rezerv neživotního pojištění s předchozím rokem

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

	31. prosinec 2023	31. prosinec 2024	ROZDÍL
Technické rezervy vypočtené jako celek (replikace portfolia)	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	14 657	16 440	1 783
Nejlepší odhad – hrubá výše	13 970	15 738	1 767
Riziková přírážka	687	702	16
Technické rezervy – CELKEM	14 657	16 440	1 783
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	1 187	2 852	1 665
Technické rezervy mínus částky vymahatelné ze zajištění a od SPV – CELKEM	13 470	13 588	118

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 2024 nulová). Snížení koeficientu volatility na nulu zvýší nejlepší odhad technických rezerv přibližně o 51 mil. Kč a v poměru k celkové výši technických rezerv je toto navýšení o 0,3 %.

Náklady

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

Míra nejistoty

Nejistota spojená s hodnotou technických rezerv vychází především z nejistoty budoucího vývoje nastalých škod. Tato nejistota je vyhodnocena na základě historických dat a následnou aplikací stochastických modelů. Bere se v úvahu nediskontovaný odhad závazků, kde je možné nejistotu takto odhadovat, a z analýzy jsou naopak vyloučeny některé typy rezerv, kde nejistota plyne z povahově jiných příčin. 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 3,9 % oproti nejlepšímu odhadu a zvýší o 3,6 % 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 2024	Rezerva na škody	Rezerva pojistného	Riziková přírážka	Technické rezervy celkem	Změna technických rezerv (%)
Centrální hodnota	11 611	4 126	702	16 440	
Změny ekonomických předpokladů					
Výnosová křivka – 100bp	236	91	28	355	2,2
Výnosová křivka +100bp	-217	-86	-37	-340	-2,1

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek

Zajištění neživotního portfolia je významné, částky vymahatelné ze zajištění smluv dosahovaly k 31. prosinci 2024 hodnoty 2 852 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 16 440 mil. Kč. Celková hrubá výše technických rezerv dle CAS je 18 415 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 2024	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Rezerva na nevyřízené pojistné události	12 929	11 611
Ostatní rezervy	5 486	4 126
Riziková přírážka	n/a	702
Technické rezervy neživotního pojištění hrubá výše – CELKEM	18 415	16 440
Cedovaná rezerva na nevyřízené pojistné události	2 766	2 619
Ostatní cedované rezervy	153	233
Částky vymahatelné ze zajištění smluv	2 919	2 852
Technické rezervy neživotního pojištění čistá výše – CELKEM	15 497	13 588

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 a rezervy pojistného neživotních pojištění. 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 zvláště 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 3,0 % do roku 2028 a 1,5 % dále do budoucna. 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 kontraktu), 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 o rezervu ke krytí dosud nenahlášených soudních sporů v oblasti povinného ručení, tu 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 2024	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	2 674	6 807	3 974	1 525	1 436	23	16 440
Technické rezervy: CAS hodnota	3 276	7 362	4 315	1 864	1 530	69	18 415
Rozdíl (CAS-ocenění pro účely solventnosti)	602	555	341	338	94	46	1 976
Odebrání rizikové přírážky	-105	-398	-118	-34	-46	0	-702
Efekt diskontování technických rezerv	95	754	171	53	115	1	1 189
Rozdílnost metod výpočtu rezervy pojistného	531	114	60	289	-50	42	986
Odebrání ENID rezervy	n/a	-266	n/a	n/a	n/a	n/a	-266
Posun škodní rezervy na danou úroveň spolehlivosti	81	351	228	31	74	3	768

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 2023	CAS 31. prosinec 2024	ROZDÍL	Ocenění pro účely solventnosti 31. prosinec 2023	Ocenění pro účely solventnosti 31. prosinec 2024	ROZDÍL
Rezerva na nevyřízené pojistné události	11 747	12 929	1 182	10 323	11 611	1 288
Ostatní rezervy	4 899	5 486	587	3 647	4 126	479
Riziková přírážka	n/a	n/a	n/a	687	702	16
Technické rezervy neživotního pojištění hrubá výše – CELKEM	16 646	18 415	1 769	14 657	16 440	1 783
Cedovaná rezerva na nevyřízené pojistné události	1 056	2 766	1 709	968	2 619	1 651
Ostatní cedované rezervy	168	153	-16	219	233	14
Částky vymahatelné ze zajistných smluv	1 225	2 919	1 694	1 187	2 852	1 665
Technické rezervy neživotního pojištění čistá výše – CELKEM	15 422	15 497	75	13 470	13 588	118

Přechodná opatření pro oblast technických rezerv, které umožňuje zákon o pojišťovnictví, 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 re-klasifikací pohledávek a závazků dle rozdílných metodik CAS a ocenění pro účely solventnosti. Významný rozdíl je také způsoben eliminací vnitropodnikových pohledávek a závazků mezi životní a neživotní pojišťovnou v CAS. Od roku 2019 jsou ve finančních závazcích vůči neúvěrovým institucím, dle Solventnosti II, nově zahrnuty závazky z leasingových smluv.

Tabulka 38: Věřitelé

Hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč

	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
31. prosinec 2024		
Finanční závazky vůči neúvěrovým institucím	0	19 284
Závazky z operací přímého pojištění	1 301 737	2 419 209
Závazky z operací přímého zajištění	141 828	170 262
Ostatní závazky	351 831	1 109 561
Přechodné účty pasiv	916 529	245 641
31. prosinec 2023		
Finanční závazky vůči neúvěrovým institucím	0	25 204
Závazky z operací přímého pojištění	1 301 139	2 167 711
Závazky z operací přímého zajištění	179 817	36 794
Ostatní závazky	451 384	527 006
Přechodné účty pasiv	758 756	574 834

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 regulačních požadavků. Hlavním cílem řízení kapitálu je zajistit odpovídající úroveň pro plnění zákonných požadavků efektivním způsobem.

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

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

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

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

Minimální kapitálový poměr definovaný v rizikovém apetitu je 100 %. Manažerský kapitálový poměr zůstal na úrovni 180 % v porovnání s rokem 2023. Kapitálový poměr Allianz pojišťovny byl k 31. prosinci 2024 ve výši 212 %.

Vlastní zdroje jsou tvořeny přebytkem aktiv nad závazky, který je ve výši 12 348 miliónů Kč. Tento přebytek je odvozen na základě ekonomické bilance MVBS.

Tabulka 39: Přečtovací rezervní fond

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Přečtovací rezervní fond	31. prosinec 2023	31. prosinec 2024
Rozdíl aktiv a závazků	13 474	15 998
Vlastní akcie	0	0
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	2 100	3 650
Ostatní primární kapitál	1 374	1 283
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	0	0
Přečtovaný rezervní fond před odpočtem účastí	10 001	11 065

Tabulka 40: Celkový primární kapitál po odpočtu

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Celkový primární kapitál po odpočtu	31. prosinec 2023	31. prosinec 2024
Primární kapitál	11 374	12 348
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
Přečtování rezervní fond před odpočtem účastí	10 001	11 065
Podřízené závazky	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	188	97
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	11 374	12 348

Disponibilní a použitelný kapitál

Tabulka 41: Poměr použitelného kapitálu

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Poměr použitelného kapitálu	31. prosinec 2023	31. prosinec 2024
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	11 374	12 348
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	11 186	12 251
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	11 374	12 348
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	11 186	12 251
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	5 280	5 819
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	2 376	2 619
Poměr použitelného kapitálu k SCR	215 %	212 %
Poměr použitelného kapitálu k MCR	471 %	468 %

Členění kapitálu do tříd

Tabulka 42: Použitelný kapitál

Hodnoty jsou uvedeny v miliónech Kč

Použitelný kapitál	31. prosinec 2023	31. prosinec 2024
Třída 1 - nepodléhající omezení	11 186	12 251
Třída 1 - podléhající omezení	0	0
Třída 2	0	0
Třída 3	188	97
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	11 374	12 348

Allianz pojišťovna má téměř všechny položky kapitálu zařazeny do třídy 1 nepodléhající omezení a k 31. 12. 2024 jsou ve výši 12 251 miliónů Kč. Zbytek tvoří kapitál ve třídě 3 ve výši 97 miliónů Kč, který obsahuje čisté odložené daňové pohledávky.

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 2024	CAS	Ocenění pro účely solventnosti
Základní kapitál	600	600
Emisní ážio a vklad zakladatele nad základní jmění	585	585
Přečeoňovací rezervní fond	7 693	11 065
CELKEM	9 261	12 348

Celkový kapitál je tvořen ze základního kapitálu, emisního ážia, vkladu zakladatele nad vlastní jmění a přečeoňovacího rezervního fondu. Rozdíly v přečeoňovacím 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 – Očeoňování 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 2024 byla hodnota SCR ve výši 5 819 milionů Kč a hodnota MCR ve výši 2 619 milionů Kč. Oproti roku 2023 došlo k růstu kapitálového požadavku o 10 % v souladu s objemem nového obchodu v životním i neživotním pojištění a také změnou zajistného programu pro katastrofické škody.

Schopnost odložených daní absorbovat ztráty byla ve výpočtu solventnostního kapitálového požadavku aktualizována podle plánovaných budoucích zdanitelných zisků.

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.

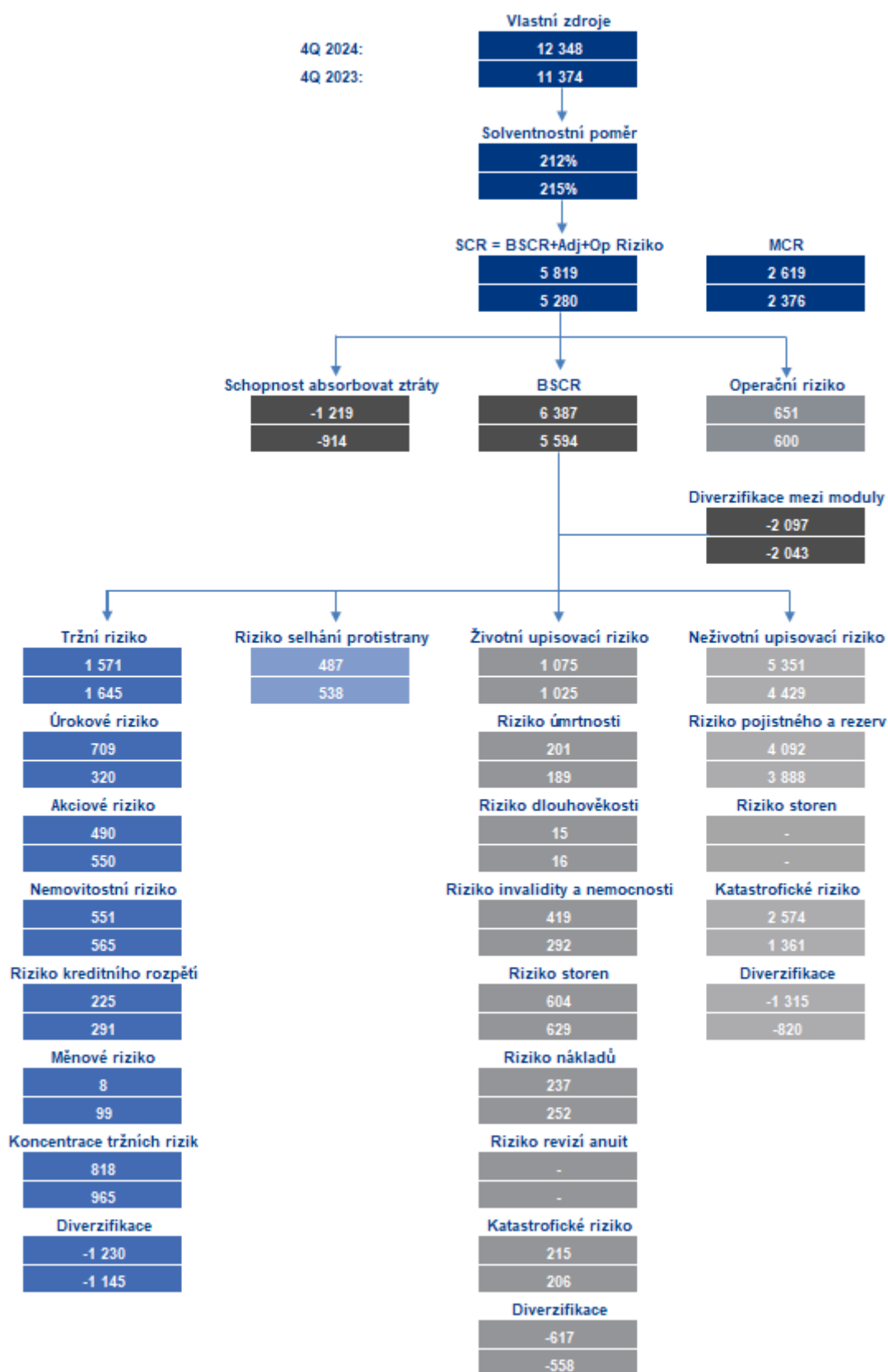
Nejsou použity žádné specifické parametry společnosti.

Vstupy použité pro výpočet MCR

Výpočet MCR se používá na základě metodiky popsané v zákoně o pojišťovnictví a příslušného předpisu 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_financni_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
IMA	Investment Management Account, jeden z mnoha modulů systému SAP
KOS	Kmenová obchodní síť obchodních zástupců Allianz pojišťovny
MCR	Minimal Capital Requirement, tj. minimální kapitálový požadavek
MLM	Multi-level Marketing, tj. víceúrovňový marketing, forma odměňování distributorů v přímém prodeji
MVBS	Market Value Balance Sheet, tj. tržní pohled na účetní rozvahu
NAV	Net Asset Value, tj. čisté jmění fondu; aktuální tržní hodnota veškerých aktiv fondu očištěná od poplatků a dalších nákladů
NFRM	Non-financial Risk Management; Allianz standard pro řízení nefinančních rizik
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment, tj. proces „Vlastní posouzení rizik a solventnosti“
O & G	Options and Guaranties, tj. opce a garance
QRT	Quantitative Reporting Template, tj. šablona kvantitativního výkaznictví podle směrnice Solventnost II
RBNS	Reported But Not Settled, tj. rezerva pro hlášené, ale dosud nezlizvidované 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.....	11
TABULKA 2: HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ ZA ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ.....	12
TABULKA 3: HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ ZA ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ DLE TYPY POJIŠTĚNÍ.....	12
TABULKA 4: NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ ZA ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ.....	12
TABULKA 5: TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ.....	13
TABULKA 6: NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ.....	15
TABULKA 7: NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NETTO ŠKODNÍ PROCENTO.....	15
TABULKA 8: TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ.....	16
TABULKA 9: ZÁKLADNÍ ROZDĚLENÍ FINANČNÍCH AKTIV A DERIVÁTŮ.....	17
TABULKA 10: DETAILNÍ ROZDĚLENÍ FINANČNÍCH AKTIV A DERIVÁTŮ.....	18
TABULKA 11: INVEŠČNÍ VÝNOSY K 31. 12. 2023 A K 31. 12. 2022.....	19
TABULKA 12: NEŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO.....	39
TABULKA 13: ŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO.....	43
TABULKA 14: TRŽNÍ RIZIKO.....	45
TABULKA 15: RIZIKO SELHÁNÍ PROTISTRANY.....	47
TABULKA 16: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA.....	49
TABULKA 17: OČEKÁVANÝ ZISK ZAHRNUTÝ V BUDOUCÍM POJISTNÉM.....	51
TABULKA 18: OPERAČNÍ RIZIKO.....	52
TABULKA 19: INVEŠČNÍ PORTFOLIO, SROVNÁNÍ CAS A OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI.....	58
TABULKA 20: ÚČAST V PODNIKATELSKÝCH SESKUPENÍCH.....	59
TABULKA 21: ZPŮSOBY MODELOVÁNÍ ÚČASTÍ.....	59
TABULKA 22: NEHMOTNÝ MAJETEK.....	59
TABULKA 23: ODLOŽENÁ DAŇ AKTIVNÍ.....	60
TABULKA 24: PŮJČKY A ÚVĚRY.....	60
TABULKA 25: PODÍL ZAJISTITELE NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH.....	60
TABULKA 26: POHLEDÁVKY.....	61
TABULKA 27: PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV.....	61
TABULKA 28: TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	62
TABULKA 29: SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S PŘEDCHOZÍM ROKEM.....	63
TABULKA 30: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA NEJLEPŠÍHO ODHADU TECHNICKÝCH REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	65
TABULKA 31: SROVNÁNÍ REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS.....	66
TABULKA 32: TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	66
TABULKA 33: SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S PŘEDCHOZÍM ROKEM.....	67
TABULKA 34: CITLIVOSTNÍ ANALÝZA NEJLEPŠÍHO ODHADU TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	68
TABULKA 35: SROVNÁNÍ REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS.....	68
TABULKA 36: HLAVNÍ ROZDÍLY V OCEŇOVÁNÍ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	69
TABULKA 37: SROVNÁNÍ REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ PODLE OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI S CAS A POROVNÁNÍ NA MINULÉ OBDOBÍ.....	69
TABULKA 38: VĚŘITELÉ.....	70
TABULKA 39: PŘECEŇOVACÍ REZERVNÍ FOND.....	73
TABULKA 40: CELKOVÝ PRIMÁRNÍ KAPITÁL PO ODPOČTU.....	73
TABULKA 41: POMĚR POUŽITELNÉHO KAPITÁLU.....	74
TABULKA 42: POUŽITELNÝ KAPITÁL.....	74
TABULKA 43: ROZDÍLY V OCENĚNÍ DLE CAS A OCENĚNÍM PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI.....	74
OBRÁZEK 1: PODSTATNÉ PODNIKATELSKÉ VZTAHY ALLIANZ POJIŠŤOVNY, A.S.....	8
OBRÁZEK 2: PRVKY SYSTÉMU ŘÍZENÍ.....	21
OBRÁZEK 3: SCHÉMA POTŘEB SOLVENTNOSTI V RÁMCI ORSA.....	31
OBRÁZEK 4: SCHÉMA PROCESU OUTSOURCINGU.....	35
OBRÁZEK 5: ROZLOŽENÍ SCR DLE JEDNOTLIVÝCH RIZIKOVÝCH MODULŮ.....	76
GRAF 1: ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ V HRUBÉ VÝŠI DLE SKUPIN POJIŠTĚNÍ.....	13
GRAF 2: NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ - NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ.....	15
GRAF 3: RIZIKOVÝ PROFIL PODLE SCR.....	38
GRAF 4: VELIKOST EXPOZICE VŮČI RIZIKU POJISTNÉHO V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ.....	40

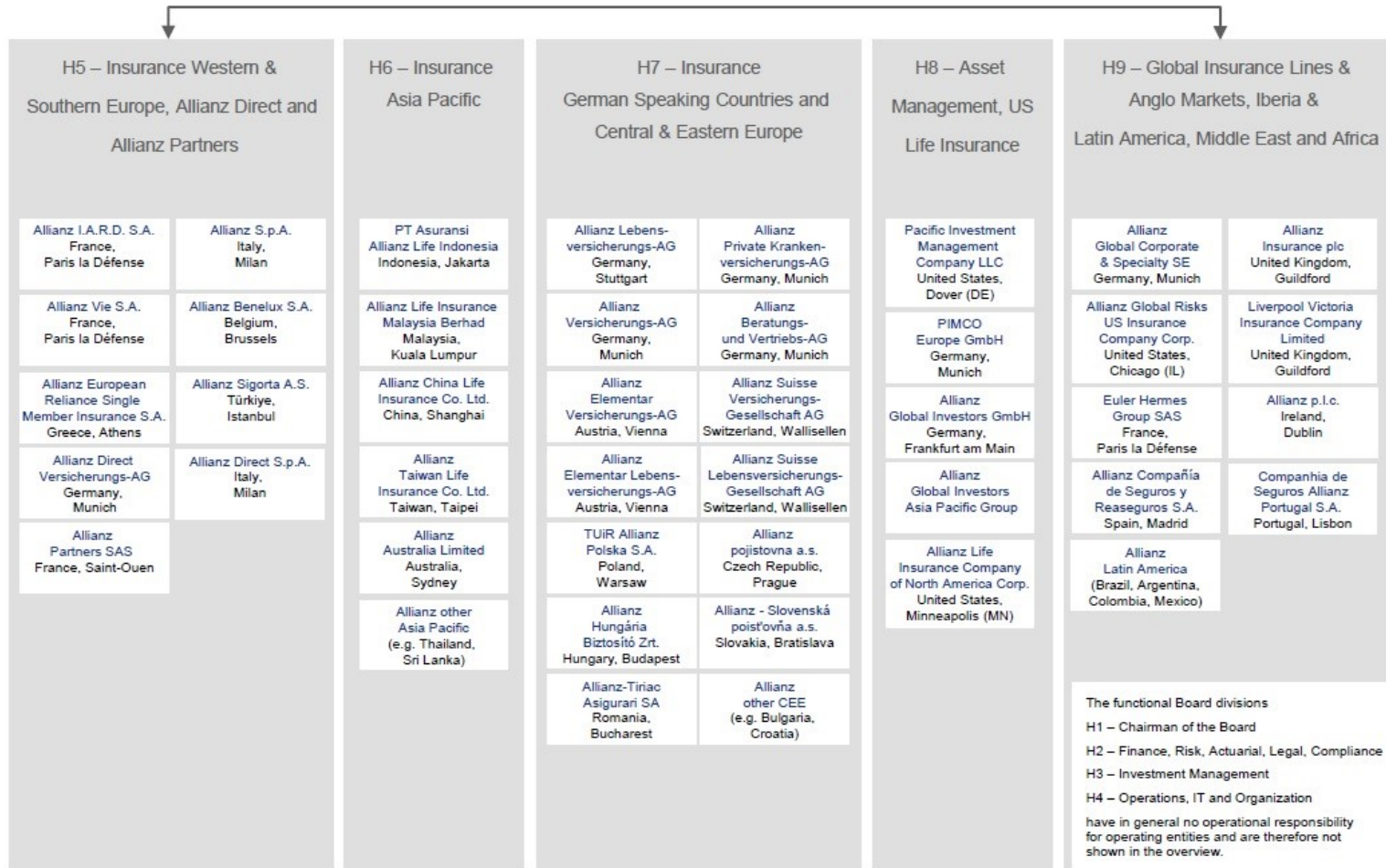
GRAF 5: VELIKOST EXPOZICE VŮČI RIZIKU TECHNICKÝCH REZERV V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ.....	40
GRAF 6: NEŽIVOTNÍ KATASTROFICKÁ RIZIKA	41
GRAF 7: NEŽIVOTNÍ KATASTROFICKÁ RIZIKA PO ZAJIŠTĚNÍ.....	42
GRAF 8: ROZLOŽENÍ TŘÍD AKTIV.....	44
GRAF 9: ROZLOŽENÍ AKTIV V RÁMCI RIZIKA SELHÁNÍ PROTISTRANY.....	47

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY ALLIANZ

Organizační struktura Allianz SE k 31. 12. 2023 (zdroj Allianz SE: <https://www.allianz.com>)

This overview is simplified. It focuses on major operating entities and does not contain all entities of the Allianz Group. Also, it does not show whether a shareholding is direct or indirect. This overview shows the status as of 31 December 2023.

Allianz SE



KVANTITATIVNÍ VÝKAZY

S.02.01.02.01 Rozvaha

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
		C0010
Aktiva	AR0009	
Goodwill	R0010	
Časově rozlišené pořizovací náklady	R0020	
Nehmotná aktiva	R0030	0,00
Odložené daňové pohledávky	R0040	97 385 560,00
Přebytek důchodových dávek	R0050	
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení držené pro vlastní potřebu	R0060	35 034 960,00
Investice (kromě aktiv držených pro smlouvy s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	32 274 271 880,00
Nemovitý majetek (jiný než pro vlastní potřebu)	R0080	
Účasti v přidružených podnicích	R0090	2 391 998 610,00
Akcie	R0100	
Akcie – kotované	R0110	
Akcie – nekotované	R0120	
Dluhopisy	R0130	29 484 014 690,00
Státní dluhopisy	R0140	24 963 518 480,00
Korporátní dluhopisy	R0150	4 520 496 210,00
Strukturované dluhopisy	R0160	0,00
Zajištěné cenné papíry	R0170	
Subjekty kolektivního investování	R0180	308 265 280,00
Deriváty	R0190	0,00
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	89 993 300,00
Ostatní investice	R0210	
Aktiva držená pro smlouvy s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	8 975 428 320,00
Úvěry a hypotéky	R0230	2 882 982 392,72
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	2 882 982 392,72
Částky vymahatelné ze zajištění:	R0270	2 854 696 970,00
neživotní zajištění a zdravotní zajištění podobné neživotnímu	R0280	2 852 003 820,00
neživotní zajištění vyjma zdravotního	R0290	2 852 003 820,00
zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	
životní zajištění a zdravotní zajištění podobné životnímu kromě smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	2 693 150,00
zdravotní zajištění podobné životnímu	R0320	
životní zajištění vyjma zdravotního a smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	2 693 150,00
životní zajištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	
Depozita při aktivním zajištění	R0350	
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	1 343 845 230,00
Pohledávky ze zajištění	R0370	183 568 620,00
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	395 757 790,00

Vlastní akcie (držené přímo)	R0390	
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny	R0400	
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410	276 853 717,28
Veškerá jiná aktiva, neuvedená jinde	R0420	7 665 640,00
Aktiva celkem	R0500	49 327 491 080,00
Závazky	AR0509	
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	16 439 718 940,00
Technické rezervy – neživotní pojištění (vyjma zdravotního)	R0520	16 439 718 940,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	
Nejlepší odhad	R0540	15 737 620 410,00
Riziková přírážka	R0550	702 098 530,00
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	
Nejlepší odhad	R0580	
Riziková přírážka	R0590	
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	2 353 926 260,00
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	
Nejlepší odhad	R0630	
Riziková přírážka	R0640	
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	2 353 926 260,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	
Nejlepší odhad	R0670	1 965 636 280,00
Riziková přírážka	R0680	388 289 980,00
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	10 389 491 950,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	
Nejlepší odhad	R0710	10 324 444 910,00
Riziková přírážka	R0720	65 047 040,00
Ostatní technické rezervy	R0730	----
Podmíněné závazky	R0740	
Rezervy jiné než technické	R0750	70 322 460,00
Závazky v důchodových dávkách	R0760	
Vklady od zajišťatelů	R0770	
Odložené daňové závazky	R0780	0,00
Deriváty	R0790	6 779 060,00
Dluhy vůči úvěrovým institucím	R0800	0,00
Finanční závazky vyjma dluhů vůči úvěrovým institucím	R0810	19 283 800,00
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	2 419 209 300,00
Závazky ze zajištění	R0830	170 262 390,00
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	1 109 560 890,00
Podřízené závazky	R0850	
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	
Veškeré další závazky jinde neuvedené	R0880	350 688 020,00
Závazky celkem	R0900	33 329 243 070,00
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	15 998 248 010,00

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

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Domovská země
		C0010
Předepsané pojistné (hrubá hodnota)	AR0019	
Předepsané hrubé pojistné (přímé)	R0020	16 752 847 069,57
Předepsané hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0021	469 430 759,65
Předepsané hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0022	
Zasloužené pojistné (hrubá hodnota)	AR0029	
Zasloužené hrubé pojistné (přímé)	R0030	16 162 270 132,58
Zasloužené hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0031	460 786 178,62
Zasloužené hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0032	
Náklady na pojistná plnění (hrubá hodnota)	AR0039	
Náklady na pojistná plnění (přímé)	R0040	11 325 870 545,14
Náklady na pojistná plnění (proporcionální zajištění)	R0041	47 620 358,56
Náklady na pojistná plnění (neproporcionální zajištění)	R0042	
Vzniklé náklady (hrubá hodnota)	AR0049	
Vzniklé hrubé náklady (přímé)	R0050	4 176 023 196,52
Vzniklé hrubé náklady (proporcionální zajištění)	R0051	
Vzniklé hrubé náklady (neproporcionální zajištění)	R0052	

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

- pojišťovna tento výkaz nevyplňuje

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

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Domovská země
		C0030
Předepsané hrubé pojistné	R1020	4 421 932 826,87
Zasloužené hrubé pojistné	R1030	4 417 282 000,00
Náklady na pojistná plnění	R1040	3 134 620 051,38
Vzniklé hrubé náklady	R1050	1 626 625 709,12

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

- pojišťovna tento výkaz nevyplňuje

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

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

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

Druh pojištění: závazky vyplývající z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)

Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku
C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	4 850 956 289,85	6 944 235 561,65	65 653 722,56	3 768 597 047,12
			539 431,00	162 401 783,92
	100 552 679,63	315 444 457,41	55 273 109,66	657 310 882,37
	4 750 403 610,22	6 628 791 104,24	10 920 043,90	3 273 687 948,67
	4 696 319 835,85	6 619 955 051,20	63 362 183,03	3 673 514 978,35
	0,00	0,00	537 881,58	153 529 418,49
	100 704 017,88	315 595 881,86	53 526 334,97	677 538 503,00
	4 595 615 817,97	6 304 359 169,34	10 373 729,64	3 149 505 893,84
	1 734 344 886,74	3 933 088 423,63	-7 492 979,05	5 118 301 854,60
			1 549,42	27 256 417,40
	70 389 308,02	302 164 118,46	-4 489 745,66	2 858 264 207,88
	1 663 955 578,72	3 630 924 305,17	-3 001 683,97	2 287 294 064,12
	1 224 581 935,40	1 451 624 777,93	9 526 819,58	1 180 393 514,10

Druh pojištění: závazky vyplývající z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)

Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk	Pojištění právní ochrany	Asistence	Pojištění různých finančních ztrát
C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
1 073 248 575,39			50 155 873,00	
167 386 557,22			139 102 987,51	
230 911 905,96			11 195 845,19	
1 009 723 226,65	0,00	0,00	178 063 015,32	
1 055 385 615,38			53 732 468,77	
167 615 891,04			139 102 987,51	
226 854 694,35			11 975 929,35	
996 146 812,07	0,00	0,00	180 859 526,93	
496 038 080,80			51 590 278,42	
20 362 391,74			0,00	
55 622 028,06			2 578 144,54	
460 778 444,48	0,00	0,00	49 012 133,88	
265 749 995,28	0,00	0,00	44 146 154,24	

Druh pojištění: přijaté neproporcionální zajištění				Celkem
Zdravotní pojištění	Pojištění odpovědnosti	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění majetku	
C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
				16 752 847 069,57
				469 430 759,65
				1 370 688 880,22
				15 851 588 949,00
				16 162 270 132,58
				460 786 178,62
				1 386 195 361,41
				15 236 860 949,79
				11 325 870 545,14
				47 620 358,56
				3 284 528 061,30
				8 088 962 842,40
				4 176 023 196,52
				1 153 330 293,63
				5 329 353 490,15

S.05.01.02.02 Životní pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Druh pojištění: závazky z životního pojištění	
		Zdravotní pojištění	Pojištění s podílem na zisku
		C0210	C0220
Předepsané pojistné	AR1409		
Hrubá hodnota	R1410		125 777 616,81
Podíl zajistitelů	R1420		0,00
Čistá hodnota	R1500		125 777 616,81
Zasloužené pojistné	AR1509		
Hrubá hodnota	R1510		127 345 276,78
Podíl zajistitelů	R1520		0,00
Čistá hodnota	R1600		127 345 276,78
Náklady na pojistná plnění	AR1609		
Hrubá hodnota	R1610		461 205 697,42
Podíl zajistitelů	R1620		0,00
Čistá hodnota	R1700		461 205 697,42
Vzniklé náklady	R1900		30 939 096,29
Zůstatek – ostatní technické náklady/příjmy	R2510		
Technické náklady celkem	R2600		
Celková výše odbytného	R2700		3 193 246,99

Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související se závazky zdravotního pojištění	Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění
C0230	C0240	C0250	C0260
1 138 381 657,87	3 157 773 552,19		
1 050 123,60	10 216 416,74		
1 137 331 534,27	3 147 557 135,45		
1 138 381 657,87	3 151 555 065,35		
1 050 883,60	10 204 116,40		
1 137 330 774,27	3 141 350 948,95		
1 508 771 099,60	1 164 643 254,36		
0,00	3 955 100,00		
1 508 771 099,60	1 160 688 154,36		
135 433 286,93	1 460 253 325,90		
197 186 702,00	0,00		

Závazky z životního zajištění		Celkem
Zdravotní zajištění	Životní zajištění	
C0270	C0280	C0300
		4 421 932 826,87
		11 266 540,34
		4 410 666 286,53
		4 417 282 000,00
		11 255 000,00
		4 406 027 000,00
		3 134 620 051,38
		3 955 100,00
		3 130 664 951,38
		1 626 625 709,12
		68 842 230,55
		1 695 467 939,67
		200 379 948,99

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

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Pojištění s podílem na zisku
		C0020
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	
Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany v souvislosti s technickými rezervami vypočtenými jako celek	R0020	
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	AR0028	
Nejlepší odhad	AR0029	
Hrubá hodnota nejlepšího odhadu	R0030	2 920 340 060,00
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	
Nejlepší odhad po odečtení vymahatelných částek ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a finitního zajištění – celkem	R0090	2 920 340 060,00
Riziková přírážka	R0100	13 796 820,00
Technické rezervy – celkem	R0200	2 934 136 880,00

Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu			Ostatní životní pojištění	
	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami		Smlouvy bez opcí a záruk
C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	1 976 373 960,00	8 348 070 950,00		-954 703 790,00
				2 693 150,00
	1 976 373 960,00	8 348 070 950,00		-957 396 940,00
65 047 040,00			374 493 160,00	
10 389 491 950,00			-580 210 630,00	

	Renty (důchody) vyplyvající ze smluv neživotního pojištění a související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Přijaté zajištění	Celkem (životní pojištění kromě zdravotního včetně s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu)	Zdravotní pojištění (přímé pojištění)
Smlouvy s opcemi a zárukami				
C0080	C0090	C0100	C0150	C0160
			12 290 081 180,00	
			2 693 150,00	
			12 287 388 030,00	
			453 337 020,00	
			12 743 418 200,00	

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

S.17.01.02.01 Technické rezervy na neživotní pojištění

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

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

Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy
C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
		1 135 508 920,00	1 489 902 470,00	12 110 330,00
		6 659 810,00	49 665 190,00	5 211 620,00
		1 128 849 110,00	1 440 237 280,00	6 898 710,00
		5 272 960 770,00	1 078 401 640,00	27 861 220,00
		177 301 220,00	45 920 950,00	20 624 730,00
		5 095 659 550,00	1 032 480 690,00	7 236 490,00
		6 408 469 690,00	2 568 304 110,00	39 971 550,00
		6 224 508 660,00	2 472 717 970,00	14 135 200,00
		398 376 860,00	105 269 860,00	1 171 530,00
		6 806 846 550,00	2 673 573 970,00	41 143 080,00
		183 961 030,00	95 586 140,00	25 836 350,00
		6 622 885 520,00	2 577 987 830,00	15 306 730,00

Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk	Pojištění právní ochrany	Asistence
C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
1 186 188 630,00	302 123 020,00			541 250,00
135 224 050,00	35 899 850,00			85 150,00
1 050 964 580,00	266 223 170,00			456 100,00
4 121 395 730,00	1 088 230 860,00			22 395 570,00
2 126 646 170,00	246 567 550,00			2 197 530,00
1 994 749 560,00	841 663 310,00			20 198 040,00
5 307 584 360,00	1 390 353 880,00			22 936 820,00
3 045 714 140,00	1 107 886 480,00			20 654 140,00
151 090 530,00	45 729 460,00			460 290,00
5 458 674 890,00	1 436 083 340,00			23 397 110,00
2 261 870 220,00	282 467 400,00			2 282 680,00
3 196 804 670,00	1 153 615 940,00			21 114 430,00

	Přijaté neproporcionální zajištění				Celkové závazky z neživotního pojištění
Pojištění různých finančních ztrát	Aktivní neproporcionální zajištění (zdravotní pojištění)	Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění odpovědnosti)	Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy)	Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění majetku)	
C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
					4 126 374 620,00
					232 745 670,00
					3 893 628 950,00
					11 611 245 790,00
					2 619 258 150,00
					8 991 987 640,00
					15 737 620 410,00
					12 885 616 590,00
					702 098 530,00
					16 439 718 940,00
					2 852 003 820,00
					13 587 715 120,00

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

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

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

		0	1	2	3	4	5
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Předchozí	R0100						
N-9	R0160	3 251 781 000	1 218 971 700	211 732 000	91 099 000	56 352 000	24 793 000
N-8	R0170	3 626 305 710	1 421 211 130	371 812 000	126 270 000	47 893 000	67 981 000
N-7	R0180	3 478 032 660	1 427 319 240	290 380 000	134 336 000	92 762 000	53 021 100
N-6	R0190	3 269 636 140	1 383 953 000	291 003 000	195 524 000	74 570 860	16 513 000
N-5	R0200	4 071 579 000	1 624 501 000	322 274 000	133 845 000	35 880 000	28 019 790
N-4	R0210	3 643 288 000	1 298 458 000	320 261 000	121 094 000	69 251 760	
N-3	R0220	4 260 166 000	2 247 871 000	419 213 000	116 673 600		
N-2	R0230	4 505 541 000	1 926 672 000	346 736 190			
N-1	R0240	5 087 086 000	2 226 974 980				
N	R0250	7 141 383 560					

6	7	8	9	10 a více
C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
				24 324 050
16 328 000	18 021 300	10 245 000	6 100 870	
15 161 160	5 144 000	1 844 190		
10 816 000	5 214 640			
22 627 790				

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

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

Rok vzniku / upisovací rok		Z0020	
		V běžném roce	Součet let (kumulativní)
		C0170	C0180
Předchozí	R0100	24 324 050	21 240 797 050
N-9	R0160	6 100 870	4 905 423 870
N-8	R0170	1 844 190	5 683 622 190
N-7	R0180	5 214 640	5 491 881 640
N-6	R0190	22 627 790	5 253 827 790
N-5	R0200	28 019 790	6 216 098 790
N-4	R0210	69 251 760	5 452 352 760
N-3	R0220	116 673 600	7 043 923 600
N-2	R0230	346 736 190	6 778 949 190
N-1	R0240	2 226 974 980	7 314 060 980
N	R0250	7 141 383 560	7 141 383 560
Celkem	R0260	9 989 151 420	82 522 321 420

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

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

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

		0	1	2	3	4	5
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250
Předchozí	R0100						
N-9	R0160	2 068 070 470	1 170 106 590	787 494 160	653 803 330	439 876 650	323 491 830
N-8	R0170	3 018 338 420	1 533 207 910	1 045 203 400	835 950 030	666 236 790	527 573 380
N-7	R0180	2 778 388 840	1 405 318 520	995 250 270	713 121 350	576 767 910	501 755 930
N-6	R0190	2 694 471 580	1 337 573 130	1 087 995 800	855 306 620	791 787 630	590 237 950
N-5	R0200	2 963 915 600	1 470 731 240	1 164 741 780	836 274 510	566 977 780	298 129 890
N-4	R0210	3 157 465 320	1 342 283 130	933 175 850	758 967 870	519 301 040	
N-3	R0220	4 543 884 860	1 841 290 070	1 327 539 670	868 482 850		
N-2	R0230	4 056 879 810	1 589 718 440	926 157 100			
N-1	R0240	4 663 350 810	1 664 665 280				
N	R0250	6 792 492 260					

6	7	8	9	10 a více
C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
				562 733 100
263 101 310	259 388 130	217 697 000	112 004 090	
513 942 030	438 278 080	211 123 100		
454 243 780	190 118 690			
295 785 320				

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

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

Rok vzniku / upisovací rok	Z0020	
		Konec roku (diskontované údaje)
		C0360
Předchozí	R0100	513 233 063,00
N-9	R0160	101 963 714,00
N-8	R0170	192 467 229,00
N-7	R0180	173 780 189,00
N-6	R0190	271 736 729,00
N-5	R0200	274 857 634,00
N-4	R0210	477 566 521,00
N-3	R0220	809 342 841,00
N-2	R0230	855 220 096,00
N-1	R0240	1 531 824 362,00
N	R0250	6 409 253 415,00
Celkem	R0260	11 611 245 793,00

S.22.01.21.01 Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Dopad opatření týkajících se dlouhodobých záruk a přechodných opatření	Dopad přechodných opatření na technické rezervy
		C0010	C0030
Technické rezervy	R0010	29 183 137 150,00	0,00
Primární kapitál	R0020	12 348 248 010,00	0,00
Použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0050	12 348 248 010,00	0,00
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	R0090	5 819 439 635,25	0,00
Použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0100	12 250 862 450,00	0,00
Minimální kapitálový požadavek	R0110	2 618 747 835,86	0,00

Dopad přechodných opatření na úrokové míry	Dopad nulového koeficientu volatility	Dopad nulové vyrovnávací úpravy
C0050	C0070	C0090
0,00	51 084 290,00	
0,00	-36 361 330,00	
0,00	-36 361 330,00	
0,00	20 235 831,53	
0,00	-46 027 000,00	
0,00	21 712 210,53	

S.23.01.01.01 Kapitál

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Celkem
		C0010
Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci 2015/35	AR0009	
Kmenový akciový kapitál (hrubá hodnota vlastních akcií)	R0010	600 000 000,00
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	585 496 310,00
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	
Disponibilní bonusový fond	R0070	
Prioritní akcie	R0090	
Emisní ážio související s prioritními akciemi	R0110	
Přeceňovací rezervní fond	R0130	11 065 366 140,00
Podřízené závazky	R0140	
Částka, která se rovná hodnotě čistých aktiv s odloženou daňovou povinností	R0160	97 385 560,00
Jiné položky kapitálu schválené orgánem dohledu jako primární kapitál nespécifikovaný výše	R0180	
Kapitál z účetních závěrek, který by neměl být zastoupen v přeceňovacím rezervním fondu a který nesplňuje kritéria pro zařazení mezi kapitál podle směrnice Solventnost II	AR0219	
Kapitál z účetních závěrek, který by neměl být zastoupen v přeceňovacím rezervním fondu a který nesplňuje kritéria pro zařazení mezi kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	
Srážky	AR0229	
Odpočty účasti ve finančních a úvěrových institucích	R0230	
Celkový primární kapitál po odpočtech	R0290	12 348 248 010,00
Doplňkový kapitál	AR0299	
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0310	
Prioritní akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320	
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330	
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340	
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350	
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360	
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370	
Jiný doplňkový kapitál	R0390	
Doplňkový kapitál celkem	R0400	
Dostupný a použitelný kapitál	AR0499	
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku (SCR)	R0500	12 348 248 010,00
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0510	12 250 862 450,00
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku (SCR)	R0540	12 348 248 010,00
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0550	12 250 862 450,00
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	R0580	5 819 439 635,25
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0600	2 618 747 835,86
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	2,12
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	4,68

S.23.01.01.02 Přeceňovací rezervní fond

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Hodnota
		C0060
Přeceňovací rezervní fond	AR0699	
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	15 998 248 010,00
Vlastní akcie (držené přímo a nepřímo)	R0710	
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	3 650 000 000,00
Jiné položky primárního kapitálu	R0730	1 282 881 870,00
Úpravy o omezené položky kapitálu ve vztahu k portfoliím vyrovnávací úpravy a účelově vázaným fondům	R0740	
Přeceňovací rezervní fond	R0760	11 065 366 140,00
Očekávané zisky	AR0769	
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) – Životní pojištění	R0770	2 149 702 450,00
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) – Neživotní pojištění	R0780	202 209 570,00
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) celkem	R0790	2 351 912 020,00

S.25.01.21.01 Základní solventnostní kapitálový požadavek

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Zjednodušení
		C0110	C0120
Tržní riziko	R0010	1 562 951 133,22	
Riziko selhání protistrany	R0020	490 595 481,25	
Životní upisovací riziko	R0030	1 084 664 783,42	
Zdravotní upisovací riziko	R0040	0,00	
Neživotní upisovací riziko	R0050	5 351 195 512,84	
Diverzifikace	R0060	-2 101 959 424,29	
Riziko nehmotných aktiv	R0070		
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	6 387 447 486,44	

S.25.01.21.02 Výpočet solventnostního kapitálového požadavku (SCR)

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Hodnota
		C0100
Operační riziko	R0130	650 875 202,12
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	-608 635,33
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	-1 218 274 417,98
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu se článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	0,00
Solventnostní kapitálový požadavek bez navýšení kapitálového požadavku	R0200	5 819 439 635,25
Již stanovená navýšení kapitálového požadavku	R0210	
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ a	R0211	
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ b	R0212	
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ c	R0213	
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ d	R0214	
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	5 819 439 635,25
Další informace o SCR	AR0399	
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založeného na trvání	R0400	
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část	R0410	
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0420	
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia vyrovnávací úpravy	R0430	
Diverzifikační efekty v důsledku agregace účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	

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

- pojišťovna tento výkaz nevyplňuje

S.25.01.21.04 Přístup k daňové sazbě

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

S.25.01.21.05 Výpočet schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Výpočet schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty (LAC DT)
		C0130
Výpočet schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty (LAC DT)	R0640	-1 218 274 417,98
LAC DT odůvodněná reverzí odložených daňových závazků	R0650	-89 366 464,98
LAC DT odůvodněná odkazem na pravděpodobný budoucí zdanitelný hospodářský zisk	R0660	-1 128 907 953,00
LAC DT odůvodněná možností zpětného uplatnění, běžný rok	R0670	
LAC DT odůvodněná možností zpětného uplatnění, budoucí roky	R0680	
Maximální LAC DT	R0690	-1 218 274 417,98

S.28.02.01.01 Složky minimálního kapitálového požadavku (MCR)

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Složky minimálního kapitálového požadavku (MCR)	
		Činnosti v oblasti neživotního pojištění	Činnosti v oblasti životního pojištění
		MCR(NL,NL) Výsledek	MCR(NL,L)Výsledek
		C0010	C0020
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	2 426 621 229,66	

S.28.02.01.02 Podrobné informace

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Základní informace
		Činnosti v oblasti neživotního pojištění
		Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštních účelových jednotek) a technické rezervy vypočítané jako celek
		C0030
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020	
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030	
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění	R0040	
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0050	6 224 508 586,16
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060	2 472 717 943,32
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	14 135 199,65
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	3 045 714 098,72
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	1 107 886 469,70
Pojištění úvěru a záruky a proporcionální zajištění	R0100	0,00
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110	0,00
Pojištění asistence a proporcionální zajištění	R0120	20 654 139,68
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130	
Aktivní neproporcionální zajištění (zdravotní pojištění)	R0140	
Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění odpovědnosti)	R0150	
Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy)	R0160	
Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění majetku)	R0170	

	Činnosti v oblasti životního pojištění	
Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštních účelových jednotek) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců
C0040	C0050	C0060
4 668 652 330,00		
6 339 339 250,00		
28 507 640,00		
3 230 188 720,00		
1 013 472 860,00		
0,00		
0,00		
153 567 010,00		

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

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Činnosti v oblasti neživotního pojištění	Činnosti v oblasti životního pojištění
		MCR(L,NL) Výsledek	MCR(L,L) Výsledek
		C0070	C0080
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	R0200		271 796 864,56

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

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

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

Činnosti v oblasti životního pojištění	
Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštních účelových jednotek) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý (bez zajištění / zvláštních účelových jednotek) celkový kapitál v riziku
C0110	C0120
2 892 403 323,93	
28 664 159,44	
10 324 722 232,33	
0,00	
	134 279 174 629,86

S.28.02.01.05 Výpočet celkového minimálního kapitálového požadavku

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Hodnota
		C0130
Lineární minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0300	2 698 418 094,22
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	R0310	5 819 439 635,25
Horní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0320	2 618 747 835,86
Dolní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0330	1 454 859 908,81
Kombinovaný minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0340	2 618 747 835,86
Absolutní dolní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0350	201 400 000,00
Minimální kapitálový požadavek	R0400	2 618 747 835,86

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

Hodnoty jsou uvedeny v jednotkách Kč

		Činnosti v oblasti neživotního pojištění	Činnosti v oblasti životního pojištění
		C0140	C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0500	2 426 621 229,66	271 796 864,56
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek (SCR) kromě navýšení (celoroční nebo nejnovější výpočet)	R0510	5 233 279 377,22	586 160 258,02
Fiktivní horní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0520	2 354 663 342,58	264 084 493,28
Fiktivní dolní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0530	1 308 146 301,43	146 713 607,38
Fiktivní kombinovaný kapitálový požadavek (MCR)	R0540	2 354 663 342,58	264 084 493,28
Absolutní dolní mez fiktivního minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0550	100 700 000,00	100 700 000,00
Fiktivní minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0560	2 354 663 342,58	264 084 493,28