

SOLVENCY AND FINANCIAL CONDITION REPORT

AXA pojišťovna a.s.

Zpráva o Solventnosti a Finanční Situaci
za rok 2019



AXA POJIŠŤOVNA A.S.

Následující dokument představuje Zprávu o solventnosti a finanční situaci (*Solvency and Financial Condition Report*, „SFCR“) společnosti AXA pojišťovna a.s. za období končící 31. prosincem 2019 dle článku 51 směrnice 2009/138/ES („Směrnice“) a článků 290 až 298 nařízení v přenesené pravomoci č. 2015/35 („Nařízení“, společně se Směrnicí „předpisy Solventnost II“).

PŘEDBĚŽNÉ INFORMACE O TÉTO ZPRÁVĚ SFCR

Uvádění informací

Není-li v této zprávě uvedeno jinak, (i) „společnost AXA pojišťovna“ nebo „Společnost“ znamená společnost AXA pojišťovna a.s., česká *akciová společnost* (korporace) založená podle práva České republiky, a (ii) „skupina AXA“, „skupina“ a „AXA“ znamená společnost AXA SA, akciová společnost (*société anonyme*) založená podle práva Francie, spolu s jejími přímými a nepřímými konsolidovanými dceřinými společnostmi.

Evropská unie vytvořila nový režim regulace pro evropské pojistitele, který nabyl účinnosti dne 1. ledna 2016 po přijetí směrnice Solventnost II o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu, ve znění směrnice 2014/51/EU („Omnibus II“). Účelem uvedeného režimu je uplatnit požadavky na platební schopnost, které budou lépe odpovídat rizikům, jimž čelí pojišťovny, a zavést jednotný kontrolní systém ve všech členských státech Evropské unie. Rámec Solventnost II je založen na třech hlavních pilířích: (1) První pilíř tvoří kvantitativní požadavky na kapitál, pravidla oceňování aktiv a závazků a kapitálové požadavky, (2) druhý pilíř stanoví kvalitativní požadavky na řízení a kontrolu a řízení rizik u pojistitelů a dále na účinnou kontrolu pojistitelů včetně požadavku na předkládání vlastního posouzení rizika a solventnosti (ORSA), který poslouží regulačnímu orgánu jako jedna část procesu přezkoumání, a (3) třetí pilíř se zaměřuje na požadavky týkající se rozšířeného oznamování a zveřejňování informací. Rámec Solventnost II se zabývá mimo jiné oceňováním aktiv a závazků, přístupem k pojišťovacím skupinám, definicí kapitálu a celkovou výší požadovaného kapitálu.

SHRNUTÍ

Zajištění solventnosti společnosti a řízení rizik vyplývajících z podnikatelských aktivit společnosti, tak aby byla zajištěna bezpečnost a zároveň poskytnuty kvalitní služby a dobré výsledky jejím klientům a akcionářům, jsou pro skupinu AXA Česká republika a Slovensko trvalou prioritou.

2019 byl vynikající rok. V roce 2019 AXA pojišťovna:

- nabízela klientům lepší pojištění měřené výrazným nárůstem objemu nového businessu,
- zajistila svému akcionáři vyšší zisk před zdaněním,
- dokázala i přes navýšení Dostupných finančních zdrojů (*Eligible Own Funds, EOF*) o 216 milionů Kč zachovat ukazatel kapitálové přiměřenosti podle nařízení Solvency II (*Solvency II Ratio*) na úrovni, která chrání Společnost před šoky.

Společnost také posiluje svůj systém řízení rizik a kontrolní mechanismy.

/ Klíčové údaje neživotní pojišťovny

(v mil. Kč, kromě údajů o ukazateli kapitálové přiměřenosti podle nařízení Solventnost II)

	2019	2018
Údaje z výkazu zisku a ztráty		
Výnosy celkem	2 242	1 640
Provozní zisk před investičními výsledky	168	123
Čisté investiční výsledky	31	20
Čistý zisk	168	140
Údaje z rozvahy podle předpisů Solventnost II		
Majetek celkem	3 515	2 850
Dostupné finanční zdroje (EOF)	1 099	883
Údaje o kapitálovém požadavku		
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	778	574
Ukazatel kapitálové přiměřenosti podle nařízení Solventnost II	141 %	154 %

/ Nejvýznamnější události

ČINNOST A VÝSLEDKY	<p>Celkové výnosy neživotní pojišťovny vzrostly o 37 % na srovnatelné bázi i na vykazovací bázi. Toto zvýšení nastalo v důsledku růstu nového obchodu (v České republice i na Slovensku) a nižších storen což bylo podpořeno upravenou cenotvorbou v případě obnovy pojistných smluv.</p> <p>Celkové provozní příjmy vzrostly o 45 milionů Kč v důsledku následující skutečnosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> vyšších výnosů spolu s nižším poměrem administrativních nákladů. <p>Celkové čisté investiční výsledky jsou kladné:</p> <ul style="list-style-type: none"> čisté investiční výsledky AXA pojišťovny činily 31 milionů Kč v důsledku změny účetní metodiky v případě Investic klasifikovaných jako <i>Available for Sale</i>, kde ještě před rokem 2018 docházelo k přecenění s výsledkovým dopadem, ale od začátku minulého období se přecenění účtuje do vlastního kapitálu bez výsledkového efektu. <p>Celkový čistý zisk se zvýšil o 28 milionů Kč působením následujících faktorů:</p> <ul style="list-style-type: none"> provozní zisk před investičními výsledky AXA pojišťovny činil 168 milionů Kč. Tento stav lze přičíst vyšším provozním příjmům a pozitivním čistým investičním výsledkům.
ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM	<p>Představenstvo společnosti AXA pojišťovna má deset specializovaných výborů a komisí, které provádějí přezkum jednotlivých oblastí: (1) Executive Committee (Výkonný Výbor), (2) Local Risk Management Committee (Výbor pro řízení rizik), (3) Local Investment & ALM Committee (Komise pro investice a řízení aktiv a pasiv), (4) Reserving Committee (Výbor pro stanovování rezerv), (5) Distribution Risk Committee (External Sales) (Komise pro rizika spojená s distribucí pro externí prodejní síť), (6) Distribution Risk Committee (Internal Sales) (Komise pro rizika spojená s distribucí pro interní prodejní síť), (7) Strategic Product & Campaigns Committee (Komise pro strategický produkt a kampaně), (8) Sourcing Committee (Komise pro využití zdrojů), (9) Enterprise Data Board (Komise pro podniková data), (10) Customer Experience & Operational Excellence Board (Komise pro zkušenost zákazníka a vysokou úroveň provozu).</p>

	<p>Představenstvo v zájmu zachování vyváženého systému řízení Společnosti dbá na to, aby významnou úlohu ve všech jeho specializovaných výborech a komisích plnili nezávislí členové statutárního orgánu.</p> <p>Jako nedílná součást všech obchodních procesů oddělení řízení rizik odpovídá za definování a nasazení rámce Řízení podnikových rizik (<i>Enterprise Risk Management, ERM</i>) v AXA pojišťovně, včetně provádění vlastního posouzení rizik a solventnosti (<i>Own Risk and Solvency Assessment, ORSA</i>). Tento rámec je založen na následujících pilířích:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nezávislost a komplexnost řízení rizik: Ředitel oddělení řízení rizik (<i>Chief Risk Officer</i>) působí nezávisle na provozních útvech („<i>první linie obrany</i>“) a na oddělení interního auditu („<i>třetí linie obrany</i>“). Oddělení řízení rizik spolu s pracovníky oddělení pro zajišťování souladu s předpisy (Compliance), vnitřní kontroly vč. vnitřní finanční kontroly, lidských zdrojů a oddělení bezpečnosti tvoří „<i>druhou linii obrany</i>“, jejímž cílem je rozvíjet, koordinovat a sledovat důsledné řízení rizik v celé Společnosti. • Sdílený rámec rizikového apetitu, • Důsledné uplatňování zásady druhého posouzení u klíčových procesů a • Robustní model ekonomického kapitálu. <p>Společnost za účelem řízení těchto rizik zavedla komplexní systém vnitřních kontrolních mechanismů, které mají zajistit, aby byli vedoucí pracovníci včas a průběžně informováni o významných rizicích a disponovali informacemi a nástroji nezbytnými pro vhodné analyzování a řízení těchto rizik.</p> <p>Tyto mechanismy a postupy tvoří zejména:</p> <ul style="list-style-type: none"> • organizace správy a řízení Společnosti, jejímž účelem je zajistit vhodný dohled a řízení obchodní činnosti Společnosti a jednoznačné rozdělení úloh a oblastí odpovědnosti na nejvyšší úrovni, • struktura řízení a kontrolní mechanismy, jejichž účelem je zajistit dobrou informovanost vedoucích pracovníků společnosti o hlavních rizicích, jimž Společnost čelí, a nástrojích nezbytných k analýze a řízení těchto rizik a • kontrolní mechanismy a postupy týkající se sdělování informací, jež mají vedoucím pracovníkům zajistit podklady nezbytné k tomu, aby mohli včas přijímat plně informovaná rozhodnutí o sdělování informací a aby významné (finanční i nefinanční) informace sdělované Společností na trzích byly včasné, správné a úplné. <p>Tyto mechanismy a postupy společně tvoří komplexní kontrolní prostředí, které vedoucí pracovníci považují za vhodné a dobře uzpůsobené činnosti Společnosti.</p>
RIZIKOVÝ PROFIL	<p>Na lokální úrovni uplatňuje Společnost při oceňování rizikové expozice a kapitálových požadavků podle předpisů Solventnost II standardní vzorec podle předpisů Solventnost II.</p> <p>Nejvýznamnějším rizikem pro společnost AXA pojišťovna je neživotní upisovací riziko (kde je hlavním faktorem riziko technických rezerv v neživotním pojištění), po němž následuje tržní riziko (hlavním faktorem je měnové riziko), riziko protistrany a operační riziko.</p> <p>Podrobnosti jsou uvedeny v oddíle E.2.</p>
OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	<p>Rozvaha společnosti AXA pojišťovna podle předpisů Solventnost II je sestavena k 31. prosinci. Rozvaha je sestavena v souladu s nařízením Solventnost II.</p> <p>Aktiva a závazky jsou oceněny na základě předpokladu, že Společnost bude ve své činnosti pokračovat (<i>going concern</i>).</p> <p>Rozvaha podle předpisů Solventnost II uvádí pouze hodnotu existujícího pojistného kmene a vypovídá proto o hodnotě Společnosti pouze částečně.</p>

	<p>Technické rezervy jsou vykázány pro všechny pojistné a zajištění závazky vůči pojistníkům a oprávněným osobám z pojistných nebo zajištění smluv. Hodnota technických rezerv musí odpovídat aktuální částce, kterou by Společnost musela vyplatit, pokud by okamžitě převedla své pojistné a zajištění závazky na jinou pojišťovnu nebo zajišťovnu.</p> <p>Ostatní aktiva a závazky jsou vykázány v souladu s místními zákonem stanovenými standardy GAAP, pokud uvedené standardy a výklady obsahují metody oceňování, které jsou konzistentní s metodou oceňování uvedenou v článku 75 Směrnice č 2009/138 ES (Solventnost II):</p> <ul style="list-style-type: none"> • aktiva se oceňují částkou, za niž by se mohla vyměnit mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek, • závazky se oceňují částkou, za niž by se mohly převést nebo vypořádat mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek (bez úpravy s ohledem na vlastní úvěrové hodnocení Společnosti).
ŘÍZENÍ KAPITÁLU	<p>Dostupné finanční zdroje (Eligible Own Funds, EOF) se ve vykazovaném období zvýšily o 216 milionů Kč na 1 099 milionů Kč a odrážejí zisk dosažený v běžném roce.</p> <p>Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) vzrostl ve vykazovaném období o 204 milionů Kč na 778 milionů Kč a odráží růst portfolia a rezerv.</p> <p>Ukazatel kapitálové přiměřenosti podle nařízení Solventnost II k 31. prosinci 2019 činil 141 %, což se časem snižovalo v důsledku nárůstu solventnostního kapitálového požadavku (SCR) zejména v důsledku růstu portfolia a příslušných rezerv.</p>

A.1 Činnost

Obecné informace

Informace o Společnosti

Hlavní akcionáři a propojené osoby

Přehled činnosti

Významná činnost a jiné události

A.2 Výsledky v oblasti upisování

Celkové výsledky v oblasti upisování

Výsledky v oblasti upisování podle geografických oblastí

Výsledky v oblasti upisování podle produktových odvětví

A.3 Výsledky v oblasti investic

Čistý investiční výsledek

Zisky a ztráty přímo vykazované ve vlastním kapitálu

Investice do sekuritizace

A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

Další podstatné příjmy a výdaje

Leasingové vztahy

A.5 Další informace

A.1 ČINNOST

/ Obecné informace

Společnost je součástí skupiny AXA, celosvětové jedničky v oblasti finanční ochrany. Na základě dostupných informací ke dni 31. prosince 2019 byla skupina AXA jednou z největších pojišťovacích skupin na světě s celkovými aktivy v hodnotě 781 miliard euro a konsolidovanými hrubými výnosy ve výši 103,5 miliard euro za účetní období končící 31. prosince 2019. AXA působí zejména v Evropě, Severní Americe, Asii a Tichomoří a v menší míře v ostatních oblastech včetně Blízkého východu, Afriky a Latinské Ameriky.

Společnost AXA pojišťovna je součástí skupiny AXA působící v České republice a na Slovensku prostřednictvím poboček. Společnost je řízena na místní úrovni, a to jako součást bloku Mezinárodní a nové trhy (*International and New Markets, INM*).

Skupina AXA oznámila dne 7. února 2020, že uzavřela se společností UNIQA Insurance Group AG smlouvu o prodeji svých aktivit v České republice, na Slovensku a v Polsku. Podle podmínek této smlouvy AXA prodá 100 % svých aktivit v životním a neživotním pojištění, investování a penzijním spoření ve střední a východní Evropě. Dokončení této transakce podléhá obvyklým podmínkám, včetně schválení příslušnými orgány dohledu a očekává se, že k němu dojde v průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2020. Tato transakce nemá žádný vliv na účetní závěrku finančního roku 2019.

Do uzavření transakce mezi skupinami AXA a UNIQA se nic nemění. V nadcházejícím období do schválení transakce regulátorem nenastanou žádné související změny s okamžitým účinkem. Skupina AXA Česká republika a Slovensko bude nadále provozovat a podporovat všechny podnikatelské aktivity. Pojišťovnictví je přísně regulovaný sektor a prodej akcií společnosti nemá žádný dopad na stávající ani nové smlouvy klientů skupiny AXA Česká republika a Slovensko.

/ Informace o Společnosti

AXA pojišťovna je česká akciová společnost (korporace) založená podle práva České republiky. Sídlo společnosti AXA pojišťovna se nachází na adrese Lazarská 13/8, 120 00 Praha 2, Česká republika, a její IČO je 28195604.

Orgán dohledu

Společnost podléhá dohledu ze strany ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY ("ČNB").

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1
+420 224 411 111

Skupina AXA vykonává v celosvětovém měřítku regulovanou obchodní činnost prostřednictvím řady dceřiných společností; hlavní obchodní činnosti skupiny v oblasti pojišťovnictví a správy majetku podléhají rozsáhlé regulaci a dohledu ve všech státech, v nichž skupina působí. Vzhledem k tomu, že skupina AXA má své ústředí v Paříži, je tento dohled do značné míry založen na evropských směrnicih a francouzském regulačním systému. Hlavním orgánem dohledu nad skupinou AXA je francouzský orgán Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR).

AUTORITE DE CONTROLE PRUDENTIEL ET DE RESOLUTION

61, rue Taitbout – 75436 Paris Cedex, 9, France.
+33 (0)1 49 95 40 00

Auditoři skupiny

Jmenování auditorů

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

63, rue de Villiers – 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex, zastoupená panem Bénédictem Vignonem a panem Grégorym Saugnerem, poprvé pověřenými dne 28. února 1989. Současné pověření je na šestileté období do konání valné hromady Společnosti, jež bude schvalovat účetní závěrku za účetní rok 2023.

Členství v profesní organizaci:

Společnost PricewaterhouseCoopers je zapsána jako nezávislá auditorská společnost u *Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles*.

MAZARS

61, rue Henri Regnault – 92400 Courbevoie, zastoupená p. Jean-Claude Pauly a Maxime Simoenem, poprvé pověřenými dne 8. června 1994. Současné pověření je na šestileté období do konání valné hromady Společnosti, jež bude schvalovat účetní závěrku za účetní rok 2021.

Členství v profesní organizaci:

Společnost Mazars je zapsána jako nezávislá auditorská společnost u *Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles*.

Náhradní auditori

P. Patrice Morot: 63, rue de Villiers – 92208 Neuilly-sur-Seine, poprvé pověřen dne 25. dubna 2018. Současné pověření je na šestileté období do konání výroční valné hromady Společnosti, jež bude schvalovat účetní závěrku za účetní rok 2023.

P. Emmanuel Charnavel: 61, rue Henri Regnault – 92400 Courbevoie Cedex, poprvé pověřen dne 27. dubna 2016. Současné pověření je na šestileté období do konání výroční valné hromady Společnosti, jež bude schvalovat účetní závěrku za účetní rok 2021.

Statutární auditori

Jmenování auditorů

MAZARS AUDIT S.R.O.

se sídlem: Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČO: 63986884, společnost zapsaná do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 38404. Společnost Mazars Audit s.r.o. byla rozhodnutím jediného akcionáře určena statutárním auditorem Společnosti pro rok 2019.

Členství v profesní organizaci:

Společnost Mazars Audit s.r.o. je nezávislou auditorskou společností zapsanou do seznamu vedeného Komorou auditorů České republiky pod číslem osvědčení 158.

/ Hlavní akcionáři a propojené osoby

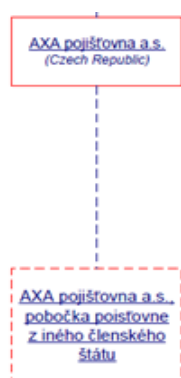
Kapitálové vlastnictví společnosti AXA pojišťovna

Ke dni 31. prosince 2019 činil základní kapitál společnosti AXA pojišťovna v oběhu 314 100 000,- Kč a byl rozdělen na 104 700 kmenových akcií o jmenovité hodnotě 3 000,- Kč za akcii. Tento akciový kapitál byl plně splacen.

Následující tabulka sumarizuje vlastníky kmenových akcií v oběhu a souvisejících hlasovacích právech k 31. prosinci 2019:

	Právní forma	Stát	Počet akcií	Podíl na kapitálu v %	Hlasovací práva v %
SOCIETE BEAUJON	Akciová společnost	Francie	104 700	100 %	100 %
CELKEM			104 700	100 %	100 %

Významné propojené společnosti



/ Přehled činnosti

Společnost AXA pojišťovna působí na českém a slovenském trhu od roku 2008. Společnost AXA pojišťovna působí v České republice přímo a na Slovensku prostřednictvím pobočky.

Předmět podnikání společnosti AXA pojišťovna je provozování pojišťovací činnosti podle zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví v platném znění, v rozsahu těchto pojišťných odvětví neživotných pojištění:

- B1 Úrazové pojištění - a) s jednorázovým plněním, d) cestujících.
- B3 Pojištění škod na pozemních dopravních prostředcích jiných než drážních vozidel - a) motorových, b) nemotorových.
- B7 Pojištění přepravovaných věcí včetně zavazadel a jiného majetku bez ohledu na použitý dopravní prostředek.
- B8 Pojištění škod na majetku jiném než uvedeném v bodech 3 až 7 způsobených - a) požárem, b) výbuchem, c) vichřicí, d) přírodními živly jinými než vichřicí (např. blesk, povodeň, záplava), f) sesuvem nebo poklesem půdy.
- B9 Pojištění jiných škod na majetku jiném než uvedeném v bodech B3 až B7 vzniklých krupobitím nebo mrazem, anebo jinými pojistnými nebezpečími (např. loupeží, krádeží nebo

újmy způsobené lesní zvěří), nejsou-li tato zahrnuta v bodě B8, včetně pojištění škod na hospodářských zvířatech způsobených nákazou nebo jinými pojistnými nebezpečími.

- B10 Pojištění odpovědnosti za újmu vyplývající - a) z provozu pozemního motorového a jeho přípojného vozidla, b) z činnosti dopravce.
- B13 Všeobecné pojištění odpovědnosti za újmu jinou než uvedenou v odvětvích B10 až B12 - c) odpovědnost za újmu způsobenou vadou výrobku, d) ostatní.
- B16 Pojištění různých finančních ztrát vyplývajících - a) z výkonu povolání, d) ze ztráty zisku, h) ze ztráty pravidelného zdroje příjmu, j) z ostatních finančních ztrát.
- B17 Pojištění právní ochrany.
- B18 Pojištění pomoci osobám v nouzi během cestování nebo pobytu mimo místa svého bydliště, včetně pojištění finančních ztrát bezprostředně souvisejících s cestováním.

/ Významná činnost a jiné události

Vypuknutí pandemie Covid-2019

Od prosince 2019 byly hlášeny po celém světě významné počty případů souvisejících s „*coronavirem*“, který se nyní podle Světové zdravotnické organizace („*WHO*“) nazývá *COVID-19*. Zpočátku byly tyto případy hlášené v provincii Hubei v Čínské lidové republice, ale následně se nákaza *COVID-19* rozšířila napříč ostatními zeměmi, což mělo za následek hlášené infekce a úmrtí v mnoha zemích, včetně Jižní Koreje, Íránu, Itálie, Španělska, Francie, Velké Británie a Spojených států a nové případy a úmrtí jsou hlášeny i nadále denně.

Kromě toho v současné době není možné vědět ani předpovídat, do jaké míry současné počty hlášených případů odrážejí skutečný přenos viru v populaci, a proto může být rozsah pandemie podstatně větší, než se v současnosti zaznamenává. Šíření *COVID-19* vedlo celosvětově k tomu, že vlády jednotlivých zemí začaly nařizovat karantény a omezovat cestování, což vedlo k významnému narušení světového cestovního ruchu a pohostinství a v širším měřítku v globálním obchodním a dodavatelském řetězci a vyústilo ve sníženou ekonomickou aktivitu a snížené odhady budoucího ekonomického růstu, vytvořilo vážné napětí v místních, národních a nadnárodních zdravotnických a zdravotnických systémech a institucích a způsobilo na světových finančních trzích výraznou volatilitu a nejhorší pokles od finanční krize v roce 2008.

AXA pojišťovna společně se skupinou AXA připravuje plány, jak řešit dopady pandemie *COVID-19* a jak posoudit narušení činnosti a další rizika svých podnikatelských aktivit. Patří mezi ně ochrana zaměstnanců, udržování svých služeb zákazníkům a dalším zúčastněným stranám a zajištění efektivních procesů pro komunikaci a provádění takových plánů.

AXA pojišťovna pečlivě sleduje svou expozici, včetně:

- i) provozních dopadů na její podnikání;
- ii) důsledků zhoršení makroekonomických podmínek nebo zpomalení toku osob, zboží a služeb, zejména na objem nových obchodů;
- iii) rozsahu zasaženého pojistného krytí;
- iv) změn cen aktiv a finančních podmínek (včetně úrokových sazeb).

A.2 VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVÁNÍ

/ Celkové výsledky v oblasti upisování

Provozní příjmy a výdaje

(v mil. Kč, kromě procent)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Hrubé výnosy	2 242	1 640
Současný poměr vyplaceného pojistného plnění a příjmů z pojistného (čistý)	55 %	52 %
Celkový poměr vyplaceného pojistného plnění a příjmů z pojistného (čistý)	51 %	51 %
Čistý technický výsledek před náklady	1 106	811
Ukazatel nákladovosti	42 %	42 %
Provozní zisk před investičními výsledky	168	123
Kombinovaný poměr	93 %	93 %

Čistý technický výsledek se zvýšil o 295 milionů Kč na 1 106 milionů Kč:

- současný poměr vyplaceného pojistného plnění a příjmů z pojistného vzrostl o 3 procentní body na 55 % zejména kvůli vyššímu počtu škod nad 100 tis. Kč v oblasti pojištění motorových vozidel a také kvůli vyššímu podílu nových smluv v portfoliu, které všeobecně vykazují vyšší poměr škod.
- nárůst současného poměru vyplaceného pojistného plnění a příjmů z pojistného byl doprovázen zachováním celkového poměru vyplaceného pojistného plnění a příjmů z pojistného na hodnotě 51 % díky pozitivnímu vývoji u škod minulých roků.

Ukazatel nákladovosti zůstal na hodnotě 42 %, kde rostoucí náklady na pořízení pojistných smluv v důsledku rostoucího portfolia byly kompenzovány snížením administrativních nákladů díky důrazu na efektivitu.

V důsledku toho se **kombinovaný poměr** ustálil na hodnotě srovnatelné s minulým rokem, a to 93 %.

/ Výsledky v oblasti upisování podle geografických oblastí

Společnost nabízí řadu produktů včetně pojištění motorových vozidel, majetku, domácností a staveb, a pojištění odpovědnosti za škodu pro klienty – fyzické osoby.

Následující tabulka sumarizuje konsolidované hrubé výnosy společnosti AXA pojišťovna z pojištění majetku a odpovědnosti podle geografických oblastí za uvedená období a k uvedeným datům.

Hrubé výnosy podle geografických oblastí

(v mil. Kč, kromě procent)	31. prosince 2019		31. prosince 2018	
Česká republika	1 473	66 %	1 128	69 %
Slovensko	769	34 %	512	31 %
CELKEM	2 242	100 %	1 640	100 %

Kombinovaný poměr v běžném roce

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Česká republika	93,5 %	92,3 %
Slovensko	92,3 %	96,3 %
CELKEM	92,7 %	92,7 %

/ Výsledky v oblasti upisování podle produktových odvětví

Hrubé výnosy podle produktového odvětví

Následující tabulka uvádí hrubé výnosy podle významných produktů za uvedená období a k uvedeným datům:

(v mil. Kč, kromě procent)	31. prosince 2019		31. prosince 2018	
Pojištění osob a majetku				
Motorová vozidla	1 935	86 %	1 406	86 %
Majitelé bydlení / domácnost	293	13 %	226	14 %
Ostatní	14	1 %	8	0 %
CELKEM	2 242	100 %	1 640	100 %

Hrubé výnosy vzrostly o 602 milionů Kč (+37 %) na 2 242 milionů Kč:

- u pojištění motorových vozidel (86 % hrubých výnosů) došlo oproti roku 2018 k 38% nárůstu, přičemž nové smlouvy převyšují počet storen. Růst příjmů podporují nově stanovené ceny pro náš produkt *AUTO GO* v segmentu pojištění motorových vozidel.
- domácnosti (13 % hrubých výnosů) vzrostly o 29 % na 293 milionů Kč, zejména díky rostoucímu novému obchodu (podpořeno úpravou produktu *HOME IN* s využitím pokročilé cenotvorby) a klesající úrovni storen.

Více informací o rozpadu dalších složek technického účtu a jeho celkového výsledku v členění dle podstatných druhů pojištění je publikováno na internetových stránkách AXA v sekci Povinně uveřejňované informace:

<https://www.axa.cz/o-nas/financni-vysledky/povinne-uverejnovane-informace/obsah/pojistovna/>

A.3 VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC

/ Čistý investiční výsledek

Čistý investiční výsledek z finančních aktiv Společnosti byl následující:

(v mil. Kč)	31. prosince 2019				
	Čisté kapitálové výnosy	Čisté realizované zisky a ztráty	Změna zhodnocení investic	Čistý investiční výsledek	Náklady na správu investic
Investice do nemovitostí	-	-	-	-	-
Dluhové nástroje	35	-	-	35	(3)
Kapitálové nástroje	-	-	-	-	-
Investiční fondy	4	-	-	4	-
Úvěry	-	-	-	-	-
Aktiva na zajištění smluv, v nichž nese finanční riziko pojistník	-	-	-	-	-
Derivátové nástroje	-	-	-	-	-
Ostatní	2	-	-	2	-
CELKEM	41	-	-	41	(3)

(v mil. Kč)	31. prosince 2018				
	Čisté kapitálové výnosy	Čisté realizované zisky a ztráty	Změna zhodnocení investic	Čistý investiční výsledek	Náklady na správu investic
Investice do nemovitostí	-	-	-	-	-
Dluhové nástroje	20	5	-	25	(3)
Kapitálové nástroje	-	-	(2)	(2)	-
Investiční fondy	3	-	-	3	-
Úvěry	-	-	-	-	-
Aktiva na zajištění smluv, v nichž nese finanční riziko pojistník	-	-	-	-	-
Derivátové nástroje	-	(4)	-	(4)	-
Ostatní	-	-	-	-	-
CELKEM	23	2	(2)	23	(3)

Čisté kapitálové výnosy jsou očištěny o náklady ze snížené hodnoty přímo vlastněného investičního majetku.

Do celkové hodnoty jsou také zahrnuty veškeré poplatky za správu investic.

Čisté realizované zisky a ztráty týkající se investic v pořizovací ceně a reálné hodnotě prostřednictvím vlastního kapitálu zahrnují zpětné zapsání snížení hodnoty po prodeji investic.

Změny ve zhodnocení investic týkajících se aktiv učených k prodeji zahrnují náklady ze snížené hodnoty investic a odúčtování dočasně snížení hodnoty teprve po přecenění zpětně ziskatelé hodnoty. Zpětné zapsání snížení hodnoty po prodeji investic je zahrnuto v čistých dosažených kapitálových ziscích a ztrátách u celkových investic.

/ Zisky a ztráty přímo vykazované ve vlastním kapitálu

Z důvodu místních zákonem stanovených standardů nejsou v České republice dluhové nástroje klasifikované jako HTM přeceňovány výsledkově; FVPL portfolio se přeceňuje přímo výsledkově a portfolio AFS se přeceňuje od 1.1.2018 do vlastního kapitálu (před 1.1.2018 se přeceňovalo stejným způsobem jako FVPL, tedy přímo výsledkově).

Zisk ve výši 32,7 milionů Kč vykázané v zákonném vlastním kapitálu v rámci ostatních kapitálových fondů se vztahují k přecenění dluhových cenných papírů klasifikovaných v rámci AFS portfolia.

Zisk ve výši 3,5 milionů Kč vykázané v zákonném vlastním kapitálu v rámci ostatních kapitálových fondů se vztahují k přecenění akcií a podílových listů klasifikovaných v rámci AFS portfolia.

Výše uvedené zisky jsou následně poníženy o vliv odložené daně ve výši 2,7 milionů Kč.

/ Investice do sekuritizace

Společnost neměla k 31. prosinci 2019 žádné investice do sekuritizace.

A.4 VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI

/ Další podstatné příjmy a výdaje

Segment neživotního pojištění

Následující tabulky uvádějí čistý zisk Společnosti za uváděná období.

(v mil. Kč, kromě procent)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Hrubé výnosy	2 242	1 640
Současný poměr vyplaceného pojistného plnění a příjmů z pojistného	54,7 %	52,2 %
Celkový poměr vyplaceného pojistného plnění a příjmů z pojistného	50,7 %	50,6 %
Čistý technický výsledek před náklady	1 106	811
Ukazatel nákladovosti	42,0 %	42,1 %
Čistý investiční výsledek	31	20
Náklady na daň z příjmu/úlevy na dani z příjmu	-31	-3
Ostatní výnosy/náklady	0	-1
ČISTÝ ZISK	168	140

Náklady na daň z příjmů se zvýšily na 31 milionů Kč kvůli vyčerpání daňově uznatelných ztrát z minulých let v průběhu letošního roku.

Ostatní výnosy/náklady nejsou pro společnost AXA pojišťovna relevantní.

Čistý zisk se zvýšil o 28 milionů Kč na 168 milionů Kč.

/ Leasingové vztahy

K 31. prosinci 2019 nebyly žádné leasingové vztahy považovány na úrovni Společnosti za významné.

A.5 DALŠÍ INFORMACE

Není relevantní.

ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

Řízení a kontrola

Politika odměňování

Dlouhodobé motivační odměny

Odměny členů statutárního orgánu

Benefity výkonného managementu Společnosti

Významné transakce s akcionáři, osobami vykonávajícími podstatný vliv na Společnost a řediteli nebo vedoucími pracovníky

Posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

Postup posuzování způsobilosti a bezúhonnosti osob, které skutečně řídí Společnost nebo mají jiné klíčové funkce

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

Systém řízení rizik společnosti AXA pojišťovna

Vlastní posouzení rizik a solventnosti

B.4 Systém vnitřní kontroly

Vnitřní kontrola: cíle a organizační zásady

Struktury správy a řízení podniku

Organizace řízení rizik

Finanční reportování, sdělování informací, kontrolní mechanismy a postup

B.5 Funkce interního auditu

Funkce interního auditu

B.6 Pojistně-matematická funkce

Pojistně-matematická funkce

B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

Ujednání o externím zajištění služeb nebo činností

B.8 Další informace

B.1 OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Strategické řízení Společnosti vychází ze strategického plánu, který projednává a schvaluje představenstvo a dozorčí rada Společnosti. Strategický plán je sestavován každoročně a jeho součástí je aktualizovaná strategie a finanční plán.

Společnost má vytvořený vnitřní systém řízení, který tvoří níže popsané specializované poradní výbory představenstva a s nimi spojené jednotné linie pro reportování a rozhodování. Tento systém poskytuje představenstvu Společnosti nezbytný nástroj pro splnění odpovědnosti za řádný výkon rozhodování v záležitostech činnosti Společnosti.

/ Řízení a kontrola

Představenstvo

ÚLOHY A PRAVOMOCI

Představenstvo určuje strategickou orientaci činností Společnosti a zajišťuje její uplatňování. S výhradou pravomocí, které jsou stanovami vyhrazeny do výlučné působnosti valné hromady, a v rámci předmětu podnikání Společnosti nese představenstvo odpovědnost za posuzování všech významných otázek a přijímání všech významných rozhodnutí vztahujících se ke Společnosti a její činnosti. Vykonává zejména následující pravomoci:

- přísluší mu obchodní vedení Společnosti a zastupuje Společnost navenek,
- rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, ledaže je právní předpisy nebo stanovy svěřují do působnosti valné hromady, dozorčí rady nebo výboru pro audit,
- přezkoumává, sestavuje a předkládá valné hromadě ke schválení roční účetní závěrku včetně návrhu na rozdělení zisku a úhradu ztrát,
- schvaluje podmínky přípravy a organizace činnosti představenstva a postupy vnitřní kontroly a řízení rizik vypracované Společností,
- svolává valnou hromadu Společnosti,
- pravidelně předkládá valné hromadě ke schválení zprávy o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku,
- předkládá ČNB dokumenty stanovené příslušnými právními předpisy,
- vykonává oprávnění zaměstnavatele v souladu se zákoníkem práce.

JEDNACÍ ŘÁDY

Pravidla pro fungování a organizaci představenstva a jeho specializovaných výborů jsou uvedena v příslušných vnitřních směrnících (jednacích řádech), které přijímá představenstvo. Tyto směrnice uvádějí zejména podrobnosti o pravomocích, úkolech a povinnostech představenstva a jeho specializovaných výborů.

Představenstvo zpravidla zasedá zpravidla dvakrát za měsíc, a to na zasedání představenstva za účasti širšího managementu (Executive Committee). Představenstvo před každým zasedáním, zpravidla dva pracovní dny předem, obdrží dokumentaci týkající se záležitostí, které má přezkoumat.

Záležitosti projednané a rozhodnutí učiněná na jednání představenstva shrnuje zápis z jednání, který uchovává oddělení Compliance & Corporate Governance.

SLOŽENÍ PŘEDSTAVENSTVA

Podle článku VI stanov Společnosti jmenuje členy představenstva dozorčí rada Společnosti na pět let.

K 31. prosinci 2019 tvořilo představenstvo Společnosti pět členů. Povinnosti členů představenstva, jakož i odpovědnost členů představenstva za výkon jejich funkce, se řídí příslušnými právními předpisy.

VÝBORY PŘEDSTAVENSTVA

Představenstvo má deset specializovaných výborů a komisí, které přezkoumávají jednotlivé záležitosti:

- (1) Executive Committee (*Výkonný Výbor*)
- (2) Local Risk Management Committee (*Výbor pro řízení rizik*)
- (3) Local Investment & ALM Committee (*Komise pro investice a řízení aktiv a pasiv*)
- (4) Reserving Committee (*Výbor pro stanovování rezerv*)
- (5) Distribution Risk Committee (External Sales) (*Komise pro rizika spojená s distribucí pro externí prodejní síť*)
- (6) Distribution Risk Committee (Internal Sales) (*Komise pro rizika spojená s distribucí pro interní prodejní síť*)
- (7) Strategic Product & Campaigns Committee (*Komise pro strategický produkt a kampaně*)
- (8) Sourcing Committee (*Komise pro využití zdrojů*)
- (9) Enterprise Data Board (*Komise pro podniková data*)
- (10) Customer Experience & Operational Excellence Board (*Komise pro zkušenost zákazníka a vysokou úroveň provozu*).

Úloha, organizace a postupy spojené s činností jednotlivých výborů jsou uvedeny v jednacím řádu příslušného výboru.

Každý z výborů předkládá představenstvu rozhodnutí, stanoviska, návrhy nebo doporučení týkající se záležitostí spadajících do jeho působnosti. Podle českého práva však za každé rozhodnutí specializovaných výborů představenstva odpovídá představenstvo a jeho členové.

Každý výbor představenstva je oprávněn v rámci působnosti, kterou mu svěřuje představenstvo v jednacím řádu příslušného výboru, provést nebo obstarat analýzy nebo přezkoumání. Může také na svá jednání přizvat účastníky zvenčí. Výbory podávají zprávy o svých činnostech a rozhodnutích představenstvu na následujícím jednání představenstva.

Následující tabulka shrnuje složení (uvedeni jsou pouze členové s hlasovacím právem), hlavní oblasti odpovědnosti a hlavní činnosti každého výboru v roce 2019.

Výbory představenstva	Hlavní oblasti odpovědnosti	Hlavní činnosti v roce 2019
Výkonný výbor <i>Složení k 31.12.2019:</i> <i>Generální ředitel (předseda a tajemník)</i> <i>Finanční ředitel (CFO)</i> <i>Ředitel útvaru distribuce</i> <i>Ředitel útvaru marketingu a digitalizace</i> <i>Ředitel lidských zdrojů a komunikace</i> <i>Ředitel útvaru informačních technologií</i> <i>Ředitel útvaru technického pojištění</i> <i>Ředitel oddělení řízení rizik</i> <i>Ředitel útvaru Operations</i>	<p>Výkonný výbor odpovídá za následující činnosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • schvalování zásad a pokynů pro obchodní řízení a organizační strukturu Společnosti, • schvalování obchodní strategie (včetně strategie a nastavení distribuční sítě) a strategického řízení rizik, • schvalování rozpočtu v ročních intervalech, • schvalování plánů hospodářského výsledku Společnosti včetně nákladů, ročních účetních závěrek a reportování na základě doporučení finančního oddělení, • schvalování strategie dodržování požadavků na kapitálovou přiměřenost, • schvalování a monitoring projektů a opatření pro splnění plánů a rozpočtů, • schvalování opatření pro rozvoj IT systémů a pravidel IT bezpečnostní Společnosti, • vyhodnocování a schvalování postupů a plánu auditu, vyhodnocování zpráv o provedených auditech, • zajištění správnosti a úplnosti účetnictví a účetních závěrek Společnosti a předkládání návrhů na rozdělení zisku valné hromadě, • schvalování zásad řízení lidských zdrojů, • kontrola fungování systému vnitřní kontroly, • sledování souladu s předpisy podle předpisů Solventnost II, potvrzení platnosti závěrů ORSA, podpora zlepšení, zohlednění závěrů ve strategických rozhodnutích, • pravidelné hodnocení výsledků systému proti praní špinavých peněz, • schvalování plánu zajišťování shody s předpisy (Compliance plánu) a sledování jeho uplatňování, • plnění úlohy výboru pro odměňování, • projednává a rozhoduje o záležitostech přednesených členy statutárního orgánu nebo jednotlivých výborů, • Potvrzuje předložená rozhodnutí poradních výborů a případně rozhoduje o jejich změnách, rozhoduje o předkládaných návrzích a doporučeních poradních výborů, • plní své povinnosti vyplývající z vnitřních standardů Společnosti a dalších regulatorních požadavků. 	<p>Výkonný výbor v roce 2019 zasedal na dvaadvaceti jednáních.</p> <p>Výbor se soustředil zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ významné události běžného obchodního a finančního provozu ✓ schvalování významných vnitřních předpisů ✓ výstupy činnosti interního auditu ✓ rozvoj produktu Společnosti ✓ plán zajišťování shody s předpisy (Compliance plán) ✓ analýza a hodnocení rizik v oblasti boje proti praní špinavých peněz ✓ strategií implementace nových technologií v oblasti IT ✓ sledování a analýza činnosti v působnosti útvaru technického pojištění ✓ kapitál a solventnost ✓ rizikový apetit a alokace aktiv ✓ úrokové riziko ✓ plán řízení rizika likvidity ✓ obchodní strategie Společnosti a strategické řízení rizik ✓ řádným vedením účetnictví Společnosti a sledováním postupu statutárního auditu
Komise pro řízení rizik <i>Složení k 31.12.2019:</i> <i>Generální ředitel (CEO)(předseda)</i> <i>Finanční ředitel (CFO)</i> <i>Ředitel útvaru řízení rizik (CRO)</i> <i>Ředitel útvaru distribuce</i> <i>Ředitel útvaru technického pojištění</i> <i>Ředitel útvaru marketingu a digitalizace</i> <i>Ředitel útvaru informačních technologií</i> <i>Ředitel útvaru Operations</i> <i>Ředitel lidských zdrojů a komunikace</i>	<p>Komise byla založena za účelem plnění následujících cílů:</p> <ul style="list-style-type: none"> • sledování pojistných rizik, operačních rizik, finančních rizik a dalších rizik (reputační, strategická, nově vznikající, likvidity), • sledování významných zjištění vnitřního auditu a jejich dopadu na Společnost, sledování plnění příslušných nápravných opatření, • sledování činnosti a zjištění při oddělení Fraud Managementu, • sledování vývoje regulatorního prostředí, • sledování řízení kontinuity činnosti a plánování, • sledování bezpečnostních rizik, • sledování činnosti, výstupů a doporučení podvýborů Komise pro řízení rizik: <ul style="list-style-type: none"> - výbory pro rizika distribuce pro IS a ES. <p>V tomto rámci vykonává Komise pro řízení rizik tyto činnosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • schvaluje aktualizace ročního katalogu rizik, • vydává doporučení představenstvu týkající se přehledů rizikového apetitu a jeho limitů, • přezkoumává a doporučuje zprávy ORSA ke schválení představenstvem, • sleduje vývoj ukazatelů klíčových rizik a navrhuje nápravné kroky, 	<p>Komise pro řízení rizik zasedala v roce 2019 pětkrát.</p> <p>Komise se soustředila zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ sledování pojistných rizik, operačních rizik, finančních rizik, rizik v oblasti IT bezpečnosti a dalších rizik, ✓ sledování řízení kontinuity činnosti a plánování, ✓ sledování vývoje regulatorního prostředí, ✓ schvalování katalogu rizik, ✓ přezkoumání a doporučování zpráv ORSA ke schválení představenstvem, ✓ sledování jednání s orgány dohledu, projednávání právních a Compliance témat, ✓ schvalování zajišťovacího programu.

Výbory představenstva	Hlavní oblasti odpovědnosti	Hlavní činnosti v roce 2019
	<ul style="list-style-type: none"> • přezkoumává poslední události spojené s operačním rizikem a formuluje související akční plány, • získává informace od Manažera řízení provozních rizik, Business Continuity / Operational Resilience Manažera and Local Security Officerů o výsledcích kvantifikace operačních rizik a aktuálních změnách plánů kontinuity činnosti a projednává tyto výsledky, • projednává významné změny v regulatorním prostředí prezentované vedoucím právního oddělení a Compliance, projednává dopady legislativních změn na subjekty skupiny AXA a koordinaci realizace s dotčenými odděleními, • získává informace od vedoucího právního oddělení a Compliance o stavu jednání s orgánem dohledu, stížnostech a soudních sporech, projednává otázky právní a Compliance a rozhoduje o jejich řešení, sleduje právní rizika spojená se soudními spory a trestními řízeními, • zadává zaměstnancům Společnosti k vypracování analýzy témat spojených s řízením rizik, • vydává doporučení představenstvu nebo výboru pro audit týkající se rozhodování v jejich působnosti, • doporučuje představenstvu nápravná opatření týkající se zjištěných rizik, • vydává rozhodnutí v oblasti řízení operačních rizik, • přezkoumává pokyny pro fyzickou a informační bezpečnost, • sleduje informační bezpečnostní rizika, incidenty a související problémy a navrhuje vhodné intervence v případě potřeby a/nebo prevence, • sleduje překročení limitů u investic a nápravná opatření, • je informována funkcí interní kontroly o posouzení přiměřenosti a účinnosti rámce interních kontrol, • je pravidelně informována funkcí interní kontroly o výkonu kontrol a významných zjištěních identifikovaných během těchto kontrol. 	
<p>Komise pro investice a řízení aktiv a pasiv</p> <p><i>Složení k 31.12.2019:</i></p> <p><i>Generální ředitel</i></p> <p><i>Ředitel útvaru distribuce</i></p> <p><i>Finanční ředitel</i></p> <p><i>Ředitel útvaru Investic</i></p> <p><i>Ředitel útvaru řízení rizik</i></p> <p><i>Vedoucí útvaru investic pro INM region AXA Group (či zástupce tohoto oddělení)</i></p>	<p>Komise se zabývá zejména těmito činnostmi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • dlouhodobá alokace aktiv, tj. každoroční schvalování investiční strategie pro každý příslušný pojistný kmen a čtvrtletní přezkum a monitoring, • schvalování případných změn v alokaci aktiv s ohledem na typ aktiva (nemovitosti, hedgingový fond, zajištěná dluhová obligace atd.), protistranu apod. 	<p>Komise pro místní investice a řízení aktiv a pasiv zasedala v roce 2019 čtyřikrát.</p> <p>Komise se soustředila zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ strategická alokace aktiv: návrhy, vývoj, změny, investiční příležitosti ✓ zpráva o výkonnosti řízení aktiv
<p>Výbor pro stanovení rezerv</p> <p><i>Složení k 31.12.2019:</i></p> <p><i>Zaměstnanec v pojistně-matematické funkci (předseda)</i></p> <p><i>Finanční ředitel</i></p> <p><i>Ředitel oddělení řízení rizik</i></p>	<p>Výbor pro stanovení rezerv byl založen k plnění následujících cílů:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ověřování platnosti metodiky stanovení rezerv na škodní události používané Společností, • ověřování platnosti výše technických rezerv na pokrytí konečné výše nákladů pojistných událostí a jejich vyřizování, • sledování vývoje konečného škodního poměru a jeho souladu s cíli Společnosti. 	<p>Výbor pro tvorbu rezerv zasedal v roce 2010 čtyřikrát.</p> <p>Výbor se soustředil zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ sledování technických trendů, pojistného kmene a vývoje pojistných událostí, ✓ sledování a ověřování platnosti stavu technických rezerv, ✓ sledování výsledného škodního poměru, ✓ aktualizace metodického pokynu pro technické rezervy,

Výbory představenstva	Hlavní oblasti odpovědnosti	Hlavní činnosti v roce 2019
<p>Ředitel útvaru technického pojištění</p> <p>Vedoucí oddělení rozvoje P&C produktu</p> <p>Vedoucí oddělení finančního controllingu, plánování a strategie</p>	<p>Výbor se zabývá zejména prováděním a schvalováním následujících činností:</p> <ul style="list-style-type: none"> • schvalování metodiky stanovení rezerv na pojistné události a jejich aktualizací (z regulatorního i účetního hlediska), • schvalování konečných škodních poměrů použitelných na stanovení nejlepšího odhadu rezerv na vzniklé, ale dosud nenahlášené škody, • schvalování míry spolehlivosti při určování globálního bezpečnostního rozpětí, které musí být v souladu s rizikovým apetitem Společnosti, • sledování a ověřování platnosti rezerv na pojistné události (pojistné události hlášené, ale nezlikvidované; pojistné události vzniklé, ale nenahlášené; GSM; nealokované a alokované náklady na likvidaci pojistných událostí) a jejich uvedení do souladu se standardy skupiny AXA pro stanovení rezerv v oblasti pojištění majetku a odpovědnosti, • schvalování pravidel pro zřizování rezerv na pojistné události hlášené, ale nezlikvidované, řízení těchto rezerv a rozpuštění prostředků (vyřizování pojistných událostí). 	<p>✓ zásada přiměřenosti pojistného.</p>
<p>Komise pro rizika spojená s distribucí pro externí prodejní síť</p> <p>Složení k 31.12.2019:</p> <p>Ředitel útvaru distribuce (předseda)</p> <p>Vedoucí finančního controllingu, plánování a strategie</p> <p>Vedoucí účetnictví a finančních systémů</p> <p>Vedoucí strategie a rozvoje obchodu CZ/SK</p> <p>Manažer oddělení Compliance a Corporate Governance</p> <p>Zaměstnanec odpovědný za oblast prevence podvodů</p>	<p>Komise pro rizika spojená s distribucí pro externí prodejní síť byla založena k plnění následujících cílů:</p> <ul style="list-style-type: none"> • aby navrhovala a rozhodovala o jednotlivých nápravných opatřeních týkajících se zprostředkovatelů, včetně rozhodnutí o jednotlivých krocích směřujících k vymáhání pohledávek, • aby rozhodovala o spolupráci s novými zprostředkovateli v případě, kdy s tím nesouhlasí všichni zúčastnění (v souladu s příslušným vnitřním předpisem), • by navrhovala a rozhodovala o ukončení spolupráce se subjekty externí distribuční sítě, • aby navrhovala a rozhodovala o přidělení klientů, je-li to nutné, • aby zadávala požadavky na analýzy ohledně výše uvedeného, • aby předkládala Komisi pro řízení rizik nebo výkonnému výboru doporučení ohledně výše uvedeného, • aby průběžně kontrolovala plnění nápravných opatření. 	<p>Komise pro rizika spojená s distribucí pro externí prodejní síť se v roce 2019 sešla čtyřikrát.</p> <p>Komise se soustředila zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ sledování vývoje místní externí prodejní sítě a hlavních faktorů, které ovlivňují její vývoj ✓ monitorování rizikových brokerů a souvisejících nápravných opatření ✓ sledování souladu činnosti externí prodejní sítě s GDPR a dalšími právními předpisy ✓ vyhodnocení informací poskytnutých ze strany ČAP ✓ projednání provozních otázek týkajících se externí prodejní sítě ✓ rozhodování a zahájení spolupráce s novými zprostředkovateli
<p>Komise pro rizika spojená s distribucí pro interní prodejní síť</p> <p>Složení k 31.12.2019:</p> <p>Ředitel útvaru distribuce (předseda)</p> <p>Vedoucí finančního controllingu, plánování a strategie</p> <p>Vedoucí účetnictví a finančních systémů</p> <p>Vedoucí strategie a rozvoje obchodu CZ/SK</p> <p>Manažer oddělení Compliance a Corporate Governance</p>	<p>Komise pro rizika spojená s distribucí pro interní prodejní síť byla založena k plnění následujících cílů:</p> <ul style="list-style-type: none"> • aby navrhovala a rozhodovala o systémových nápravných opatřeních, • aby navrhovala a rozhodovala o nápravných opatřeních ve vztahu k jednotlivým agentům včetně rozhodnutí o jednotlivých krocích směřujících k vymáhání pohledávek, • aby navrhovala a rozhodovala o ukončení činnosti agentů interní prodejní sítě, • aby navrhovala a rozhodovala o přidělení klientů, je-li to nutné, • aby zadávala požadavky na analýzy ohledně výše uvedeného, • aby předkládala Komisi pro řízení rizik nebo výkonnému výboru doporučení ohledně výše uvedeného, • aby průběžně kontrolovala plnění nápravných opatření. 	<p>Komise pro rizika spojená s distribucí pro interní prodejní síť se v roce 2019 sešla čtyřikrát.</p> <p>Komise se soustředila zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ sledování a vyhodnocování rizik spojených s interní distribuční sítí ✓ monitorování rizikových agentů a souvisejících nápravných opatření ✓ sledování využití a kvality analýzy potřeb klientů ✓ projednání otázek spojených se změnami v interní distribuční síti ✓ projednání provozních otázek týkajících se interní distribuční sítě

Výbory představenstva	Hlavní oblasti odpovědnosti	Hlavní činnosti v roce 2019
<p>Zaměstnanec odpovědný za oblast prevence podvodů</p>		
<p>Komise pro strategický produkt a kampaně</p> <p>Složení k 31.12.2019:</p> <p>Ředitel úseku technického pojištění (předseda)</p> <p>Generální ředitel</p> <p>Finanční ředitel</p> <p>Ředitel úseku marketingu a digitalizace</p> <p>Ředitel útvaru distribuce</p> <p>Ředitel útvaru informačních technologií</p> <p>Ředitel útvaru Operations</p> <p>Ředitel útvaru řízení rizik</p>	<p>Komise pro strategický produkt a kampaně byla založena k plnění následujících cílů:</p> <ul style="list-style-type: none"> projednání a schválení nové strategie v oblasti produktu, projednání a schválení nových návrhů v oblasti produktu, a změn stávajících produktů, schvaluje rámec pro provizní schémata, definuje trhy pro jednotlivé produkty a jejich pravidelné aktualizace, projednání výsledků produktů na trhu, rozhodování o ukončení nabídky produktů, které nejsou perspektivní, projednává a schvaluje strategii kampaní a plány kampaní, sleduje výsledky kampaní a rozhoduje o jejich změnách, pokud je to potřebné. 	<p>Komise pro strategický produkt a kampaně se v roce 2019 sešla devětkrát.</p> <p>Komise se soustředila zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ schválení ročního plánu produktu, jeho průběžné vyhodnocování ✓ strategie kampaní a management kampaní, jakož i jejich změny a sledování klíčových faktorů, které je ovlivňují ✓ projednání potenciálních nových produktů ✓ projednání otázek nastavení cen a provizí
<p>Komise pro využití zdrojů</p> <p>Složení k 31.12.2019:</p> <p>Finanční ředitel (předseda)</p> <p>Ředitel lidských zdrojů a komunikace</p> <p>Ředitel útvaru Operations</p> <p>Vedoucí oddělení finančního controllingu, plánování a strategie</p> <p>Vedoucí projektového managementu, nákupu a FM</p>	<p>Komise pro využití zdrojů byla založena k plnění následujících cílů:</p> <ul style="list-style-type: none"> zajistit efektivní řízení zdrojů, vyhodnotit některé požadavky týkající se zajištění nových lidských zdrojů a prostředků vyčleněných na projekty, jakož i odchylky od schváleného finančního plánu, vykonávat řízení programu ke zvýšení efektivity. 	<p>Komise pro využití zdrojů se v roce 2019 sešla šestnáctkrát.</p> <p>Komise se soustředila zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ projednání a vyhodnocení program ke zvýšení efektivity včetně jeho změn ✓ schvalování odchylek od finančního plánu ✓ projednání finančního stránky probíhajících projektů ve společnosti
<p>Komise pro podniková data</p> <p>Složení k 31.12.2019:</p> <p>Chief Data Officer (CDO) (Chairman)</p> <p>Finanční ředitel</p> <p>Vedoucí útvaru řízení rizik</p> <p>Vedoucí útvaru marketingu a digitalizace</p> <p>Vedoucí útvaru informačních technologií</p> <p>Pracovník odpovědný za ochranu dat</p> <p>Vedoucí útvaru Operations</p>	<p>Komise pro podniková data byla založena k plnění následujících cílů:</p> <ul style="list-style-type: none"> zajistit konsistentní přístup ke všem typům rizik týkajících se řízení a správy relevantních dat, definovat a udržovat data roadmap, projednat a schválit implementaci data roadmap, a to jednou ročně, podporovat a spravovat implementaci data roadmap a informovat výkonný výbor o postupu, nastavit priority pro projekty týkající se dat a schválit rozpočet a investici s cílem dosažení zisku, definovat a sledovat přístup k relevantním interním a externím datům, definovat a sledovat výkonnostní ukazatele kvality dat a informovat o výstupech výkonný výbor, projednat a zvážit dopady legislativních změn v oblasti ochrany dat a zvážit je v souvislosti s aktivitami ve společnosti a získávat informace o relevantních rizicích, sledovat incidenty týkající se kvality dat a zajišťovat zmírnění jejich dopadů, 	<p>Komise pro podniková data se v roce 2019 sešla pětkrát.</p> <p>Komise se soustředila zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ projednání otázky týkající se kvality dat ✓ projednání informací poskytovaných DPO společnosti a pracovními skupinami uvnitř společnosti ✓ příprava a schválení informací poskytovaných výkonnému výboru ✓ projednání projektů týkajících se podnikových dat ✓ projednání informací poskytnutých Skupinou AXA

Výbory představenstva	Hlavní oblasti odpovědnosti	Hlavní činnosti v roce 2019
<p>Manažer oddělení Compliance a Corporate Governance</p> <p>Ředitel útvaru technického pojištění</p>	<ul style="list-style-type: none"> řešit problémy týkající se dat, jakož i další otázky, které nebyly vyřešeny na úrovni nižších pracovních skupin, přijímat rozhodnutí ohledně ochrany dat a rozhodovat o řízení rizik týkajících se dat, zajišťovat komunikaci s dalšími složkami společnosti. 	
<p>Komise pro zkušenost zákazníka a vysokou úroveň provozu</p> <p>Složení k 31.12.2019:</p> <p>Generální ředitel</p> <p>Ředitel útvaru marketing a digitalizace</p> <p>Finanční ředitel</p> <p>Ředitel útvaru distribuce</p> <p>Ředitel útvaru Operations</p> <p>Ředitel útvaru technického pojištění</p> <p>Ředitel Lidských zdrojů a komunikace</p> <p>Vedoucí úseku centra služeb zákazníkům</p> <p>Digital Strategy Leader</p> <p>Manažer PR Senior</p> <p>Robotic & Process Excellence Centre Manager</p> <p>Manažer oddělení Compliance a Corporate Governance</p> <p>Manažer oddělení zákaznického servisu</p> <p>Customer Experience Project Manager</p> <p>Vedoucí úseku Customer Relationship Management</p> <p>Zástupce INM regionu Skupiny AXA</p>	<p>Komise pro zkušenost zákazníka a vysokou úroveň provozu byla založena k plnění následujících cílů:</p> <ul style="list-style-type: none"> projednání a vyhodnocení zpětné vazby klientů včetně stížností, projednání a zhodnocení nových nástrojů klientského servisu a navrhovaných změn existujících nástrojů, průběžné zkvalitňování existujících procesů ve snaze zajistit co možná nejvyšší úroveň zkušenosti zákazníka. 	<p>Komise pro zkušenost zákazníka a vysokou úroveň provozu se v roce 2019 sešla devětkrát.</p> <p>Komise se soustředila zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ projednání a vyhodnocení zpětné vazby klientů a jejich stížností ✓ projednání nových nástrojů klientského servisu ✓ projednání provozních záležitostí, které mají dopad na zkušenost klienta a navrhnout řešení ✓ spolupráce s příslušnými útvary Skupiny AXA ✓ projednání nových možností automatizace

PŘEDSTAVENSTVO

Další informace o představenstvu jsou uvedeny v odstavci výše.

Úlohu představenstva vymezují zákon o obchodních korporacích, stanovy a směrnice *Vnútorný riadiaci a kontrolný systém (08077SM)*. Představenstvo je statutárním orgánem Společnosti.

Představenstvo stanoví zaměstnancům konkrétní úkoly a oblasti odpovědnosti určené na základě jejich pracovního zařazení ve Společnosti. Tyto pravomoci a oblasti odpovědnosti jsou zásadně dokumentovány ve stanovách, interních směrnicích a případně v pracovní smlouvě a popisu pracovní činnosti příslušného zaměstnance.

Většinový akcionář je zastoupen v dozorčí radě. Většinový akcionář definuje požadavky Společnosti formulováním standardů nebo nařízení skupiny. Společnost tyto požadavky promítá do svých interních směrnic nebo do rozhodnutí svého vedení. Při definování a provádění těchto požadavků jsou brána v úvahu ustanovení právních předpisů upravující vnitroskupinové vztahy a úkoly a povinnosti orgánů obchodních společností.

Strategické řízení Společnosti vychází ze strategického plánu, který projednává a schvaluje Společnost a Skupina AXA. Strategický plán schvaluje představenstvo a dozorčí rada. Strategický plán je sestavován každoročně a jeho součástí je strategie a finanční plán.

Společnost uplatňuje zásadu čtyř očí (na každé rozhodnutí musí být přinejmenším dva lidé), která se obecně vztahuje na jednání o rozdělení pravomocí, tj. účast dvou členů představenstva nebo dvou pověřených pracovníků.

Představenstvo odpovídá za následující činnosti:

- schvalování zásad a pokynů pro obchodní řízení a organizační strukturu Společnosti,
- schvalování obchodní strategie (včetně strategie a nastavení distribuční sítě) a strategického řízení rizik,
- schvalování rozpočtu v ročních intervalech,
- schvalování plánů hospodářského výsledku Společnosti včetně nákladů, ročních účetních závěrek a reportování na základě doporučení finančního oddělení,
- schvalování strategie dodržování požadavků na kapitálovou přiměřenost,
- schvalování a monitoring projektů a opatření pro splnění plánů a rozpočtů,
- schvalování opatření pro rozvoj IT systémů a pravidel IT bezpečnosti Společnosti,
- vyhodnocování a schvalování postupů a plánu auditu, vyhodnocování zpráv o provedených auditech,
- zajištění správnosti a úplnosti účetnictví a účetních závěrek Společnosti a předkládání návrhů na rozdělení zisku valné hromadě,
- schvalování zásad řízení lidských zdrojů,
- kontrola fungování systému vnitřní kontroly,
- sledování souladu s předpisy podle předpisů Solventnost II, potvrzení platnosti závěrů ORSA, podpora zlepšení, zohlednění závěrů ve strategických rozhodnutích,
- pravidelné hodnocení výsledků systému proti praní špinavých peněz,
- schvalování plánu zajišťování shody s předpisy (Compliance plánu) a sledování jeho uplatňování,
- plnění úlohy výboru pro odměňování,
- projednává a rozhoduje o záležitostech přednesených členy statutárního orgánu nebo jednotlivých výborů,
- Potvrzuje předložená rozhodnutí poradních výborů a případně rozhoduje o jejich změnách, rozhoduje o předkládaných návrzích a doporučeních poradních výborů,
- plní své povinnosti vyplývající z vnitřních standardů Společnosti a dalších regulatorních požadavků.

Představenstvo Společnosti přijímá rozhodnutí a pravidelně přezkoumává následující oblasti:

- organizační struktura,
- soulad vnitřního řídicího a kontrolního systému s požadavky právních předpisů a z hlediska jeho průběžné funkčnosti a efektivnosti – nejméně jednou ročně,
- definování a uplatňování celkové strategie, strategie řízení rizik, investiční strategie, kapitálové strategie, strategie solventnosti a kapitálové přiměřenosti, strategie rozvoje IT a strategie externího zajištění služeb nebo činností (outsourcingu),
- nové produkty, aktivity a systémy klíčového významu,
- limity rizik, zejména v oblasti rizika pojištění, trhu, úvěrů, koncentrace a likvidity, včetně požadavků na strukturu aktiv, závazků a podrozvahových položek,
- zásady předcházení střetu zájmů a neslučitelnosti funkcí,
- zásady systému vnitřní kontroly,
- zásady zajišťování shody s předpisy (Compliance),
- Zásady bezpečnosti včetně zásad bezpečnosti systémů IT,
- investiční pravidla pro spravované finanční prostředky.

OSOBY, KTERÉ SKUTEČNĚ ŘÍDÍ SPOLEČNOST

Předseda představenstva (*Chief Executive Officer, CEO*), který je v souladu s Nařízením „*osobou, která skutečně řídí Společnost*“, musí splňovat požadavky na způsobilost a bezúhonnost stanovené v interním postupu Společnosti a jeho jmenování musí být oznámeno ČNB.

DOZORČÍ RADA

Úlohu dozorčí rady vymezují zákon o obchodních korporacích, stanovy a směrnice *Vnútorný riadiaci a kontrolný systém (08077SM)*. Dozorčí rada dohlíží na výkon činnosti představenstva a uskutečňování obchodní činnosti Společnosti.

Dozorčí rada jako kontrolní orgán Společnosti ověřuje postupy v záležitostech Společnosti, je oprávněna kdykoli přezkoumávat účetní knihy, spisy a záznamy týkající se Společnosti a provádět šetření za účelem zjištění stavu Společnosti. Ověřuje následující skutečnosti a svá zjištění a doporučení předkládá valné hromadě:

- plnění úkolů ukládaných představenstvu valnou hromadou,
- soulad činnosti Společnosti s jejími stanovami a právními předpisy,
- ekonomické a finanční aktivity Společnosti (účetnictví, dokumenty, účty, stav majetku Společnosti, její závazky a pohledávky),
- přezkum zprávy o posouzení funkčnosti a efektivnosti vnitřního řídicího a kontrolního systému předkládané oddělením vnitřního auditu.

Dozorčí rada je při plnění svých úkolů oprávněna:

- přezkoumávat všechny dokumenty a záznamy týkající se činnosti společnosti AXA,
- ověřovat, zda účetní záznamy odpovídají skutečnosti,
- vydat předběžné stanovisko k návrhu představenstva na jmenování fyzické nebo právnické osoby do Funkce řízení rizik, Funkce interního auditu a Funkce zajišťování shody s předpisy (Compliance) a k návrhu představenstva na zproštění takové osoby její funkce.

Další pravomoci dozorčí rady vyplývají ze stanov Společnosti.

Hlavní úlohy a oblasti odpovědnosti spojené s klíčovými funkcemi

Předpisy Solventnost II, které nabyly účinnosti v roce 2016, požadují, aby měla AXA pojišťovna zaveden řídicí a kontrolní systém umožňující řádné a obezřetné řízení činnosti. Tento řídicí a kontrolní systém vychází z jednoznačného oddělení odpovědností a musí být přiměřený povaze, rozsahu a složitosti činností Společnosti.

AXA pojišťovna v této souvislosti (i) zavedla kontrolní rámec se třemi liniemi obrany, jejichž vzájemné hranice jsou jasně vymezené, a (ii) vytvořila čtyři klíčové funkce:

- (1) **Funkce interního auditu:** interní audit je nedílnou součástí řídicího a kontrolního systému Společnosti, jejímž cílem je zajišťovat nezávislé kontrolní činnosti podle plánu interního auditu schvalovaného v ročních intervalech představenstvem, včetně činností, které jsou zajišťovány externě podle vyhlášky č. 306/2016 Sb. Činnost interního auditu zahrnuje analýzu rizik, plán interního auditu, sledování nápravných opatření uložených na základě zjištění interního auditu, soustavné sledování vnitřního řídicího a kontrolního systému a podávání zpráv o zjištěních interního auditu vedení Společnosti a příslušným orgánům Skupiny.
- (2) **Funkce řízení rizik:** Řízení rizik je nedílnou součástí řídicího a kontrolního systému Společnosti a tvoří jej zejména strategie a metoda sledování, oceňování, hlášení a snižování rizik včetně sledování rizik spojených s činnostmi, které jsou zajišťovány externě podle vyhlášky č. 306/2016 Sb.
- (3) **Pojistně-matematická funkce:** Pojistně-matematické oddělení a ředitel pro pojistnou matematiku vykonávají ve Společnosti pojistně-matematickou funkci a zajišťují nezbytné pojistně-matematické vstupy pro její finanční reportování. Mají také na starost vytváření metodiky v oblasti technických rezerv a statistickou analýzu a modely včetně oceňování pojistného kmene.
- (4) **Funkce zajišťování shody s předpisy (Compliance):** Pravidla a postavení funkce zajišťování shody s předpisy ve Společnosti upravuje *Compliance Poriadok (09001RD)*. Funkce zajišťování shody s předpisy představuje sledování systému interních pravidel a jejich shody s regulačními požadavky a sledování a analýzu dopadu nové legislativy na obchodní procesy Společnosti.

Ve společnosti AXA pojišťovna jsou nositeli klíčových funkcí v souladu s předpisy Solventnost II:

- (1) Head of Internal Audit (*Vedoucí interního auditu*)
- (2) Chief Risk Officer (*Ředitel oddělení řízení rizik*)
- (3) Chief Actuary & Financial Modelling Officer (*Hlavní pojistný matematik a ředitel finančního modelování*)
- (4) Chief Compliance Officer (*Manažer oddělení Compliance a Corporate Governance*)

Stejně jako osoba, která skutečně řídí Společnost, musí každá osoba vykonávající klíčovou funkci splňovat požadavky na způsobilost a bezúhonnost uvedené ve vnitřním postupu Společnosti a obsazení každé klíčové funkce musí také být oznámeno ČNB. Nositelé klíčových funkcí mají v souladu s požadavky předpisů Solventnost II přímý přístup k představenstvu.

Aby byla zajištěna provozní nezávislost klíčových funkcí, mají jejich nositelé také přímou vazbu na osobu, která skutečně řídí Společnost.

Aby byly zajištěny pravomoc a prostředky, které potřebují k plnění svých úkolů, mají nositelé klíčových funkcí oprávnění hlásit představenstvu přímo a z vlastní iniciativy výskyt událostí, jejichž povaha takové ohlášení odůvodňuje, a mají stejně přímý přístup k výborům představenstva.

V roce 2019 nenastaly žádné významné změny v řídicím a kontrolním systému Společnosti.

/ Politika odměňování

AXA pojišťovna uplatňuje politiku odměňování Skupiny AXA.

Celosvětová politika odměňování vedoucích pracovníků skupiny AXA je koncipována tak, aby uváděla do souladu zájmy vedoucích pracovníků Společnosti se zájmy jejích akcionářů a zároveň vytvářela jasnou a přímočarou vazbu mezi výkonností a odměňováním. Hlavním cílem je v této souvislosti podněcovat k plnění ambiciózních cílů a vytváření dlouhodobé hodnoty prostřednictvím stanovení náročných kritérií výkonnosti.

Struktura odměňování vedoucích pracovníků skupiny AXA vychází z hloubkové analýzy tržních zvyklostí ve Francii a v zahraničí v sektoru finančních služeb (pojišťovny, banky, správci majetku atd.) a jejich porovnání s odměňováním v jiných mezinárodních skupinách.

Obecně platí, že je politika odměňování vedoucích pracovníků ve skupině AXA zaměřena na pohyblivou, výkonnostní složku odměny. Struktura odměňování vedoucích pracovníků skupiny AXA má pohyblivou složku, která tvoří významnou část celkové odměny. Účelem tohoto řešení je zvýšit provázanost odměňování vedoucích pracovníků s provozní strategií skupiny a zájmy akcionářů a podporovat výkonnost:

- na individuální i kolektivní úrovni a
- z krátkodobého, střednědobého a dlouhodobého hlediska.

Politika odměňování

Politika odměňování skupiny AXA byla zveřejněna a platí pro všechny společnosti skupiny od 1. ledna 2019.

Tato politika odměňování je koncipována tak, aby podporovala dlouhodobou obchodní strategii skupiny a uváděla zájmy zaměstnanců skupiny do souladu se zájmy akcionářů tím, že (i) vytvářejí jasnou vazbu mezi výkonností a odměňováním z krátkodobého, střednědobého i dlouhodobého hlediska, (ii) skupina díky nim může nabídnout konkurenceschopné podmínky odměňování na celé škále trhů, kde působí, a předejít přitom možnému střetu zájmů, který by mohl vést k přijímání nepřiměřených rizik kvůli krátkodobým ziskům, a (iii) zajišťují shodu s předpisy Solventnost II a jakýmkoli dalšími regulačními požadavky.

Účelem politiky odměňování skupiny AXA je:

- přivádět, rozvíjet, udržovat a motivovat pracovníky s rozhodujícími dovednostmi a nejlepšími schopnostmi,
- stimulovat vynikající výkon,
- uvádět odměňování do souladu s výsledky činnosti společnosti,
- zajišťovat, aby zaměstnanci nebyli motivováni k přijímání nepřiměřeného nebo nadměrného rizika a působili v mezích společného rizikového rámce skupiny AXA, a
- zajistit shodu našich postupů se všemi platnými regulačními požadavky.

Zásady odměňování se řídí třemi základními principy:

- konkurenceschopnost a slučitelnost používaných způsobů odměňování s trhem,
- vlastní kapitál – na základě individuálních a kolektivních výsledků, aby bylo zajištěno spravedlivé a vyvážené odměňování odrážející kvantitativní a kvalitativní výsledky a účinky jednání jednotlivce, a
- předpokladem vyplácení jakýchkoli střednědobých až dlouhodobých odměn je dosažení celkových finančních a provozních cílů skupiny z krátkodobého, střednědobého i dlouhodobého hlediska a plnění střednědobých a dlouhodobých strategických cílů.

Odměňování výkonných ředitelů Společnosti

Strategie odměňování

Skupina AXA široce uplatňuje zásadu odměňování na základě výsledků (*“pay-for-performance” approach*), která (i) oceňuje dosažení definovaných finančních a provozních cílů uvedených do souladu s obchodním plánem skupiny AXA, (ii) podporuje dlouhodobou udržitelnou výkonnost tím, že do měření

výkonnosti zavádí úpravu o riziko (např. návratnost vlastního kapitálu, která bere v potaz kapitál nutný k dosažení výsledků) a (iii) určuje výše odměn pro jednotlivce na základě finančních výsledků a prokázaných řídicích dovedností a chování.

Celková struktura odměňování vychází z následujících složek, jejichž účelem je zajistit rovnováhu a předejít nadměrnému přijímání rizika kvůli krátkodobému finančnímu zisku:

- **fixní složka**, kterou tvoří zaručené části jako je základní mzda a jakákoli další fixní plnění, bere v potaz pozici ve Společnosti, oblasti odpovědnosti, zkušenosti, tržní zvyklosti, technické dovednosti a řídicí dovednosti a také dlouhodobé výsledky jednotlivce a důležitost nebo jedinečnost jeho dovedností,
- **pohyblivá složka**, kterou tvoří výplata předem (krátkodobá motivační odměna) a odložená část, která se poskytuje prostřednictvím nástrojů založených na vlastním kapitálu nebo jejich ekvivalentech, jako jsou akciové opce, případně podíly na výsledcích Společnosti (dlouhodobá motivační odměna). Tato pohyblivá složka závisí na celosvětových výsledcích skupiny AXA, výsledcích společnosti AXA pojišťovna a na dosažení individuálních cílů vedoucího pracovníka včetně prokázaných řídicích schopností.

AXA zajišťuje vhodnou rovnováhu mezi fixní a pohyblivou složkou, při níž fixní složka představuje dostatečně velkou část celkové odměny, aby zaměstnanci nebyli příliš závislí na pohyblivých složkách a skupina mohla uplatňovat plně flexibilní politiky vyplácení prémie včetně možnosti nevyplatit žádnou pohyblivou odměnu. Všechny pohyblivé složky odměny jsou poskytovány v souladu s výsledky a neexistuje žádná minimální zaručená výplata.

Fixní složka odměňování tvoří vždy více jak 50 % celkové výše odměny. Navíc výplata krátkodobé pohyblivé motivační složky je omezená na maximálně 200 % z cílové krátkodobé motivační složky tak, aby zaměstnanci nebyli motivováni k přijímání nepřiměřených rizik za účelem získání vyšší odměny.

Cílová výše odměny vedoucího pracovníka a struktura jejích složek vychází z detailní analýzy tržních zvyklostí a případných platných národních a mezinárodních předpisů a bere také v potaz řadu dalších faktorů včetně zásad vlastního kapitálu v rámci skupiny a předchozí výši odměny daného vedoucího pracovníka.

Každoročně stanovená dlouhodobá motivační odměna

Vedoucím pracovníkům Skupiny AXA je každoročně udělena dlouhodobá motivační odměna.

Skupina AXA si je vědoma, jak je důležité přizpůsobit odměnu potřebě vytváření dlouhodobých hodnot, a podstatnou část celkové pohyblivé složky odměny jednotlivým pracovníkům (tj. krátkodobé motivační odměny + dlouhodobé motivační odměny) vyplácí s časovým odstupem. V současnosti se používají dva hlavní nástroje odložené, tj. dlouhodobé, motivační odměny: podíly na výsledcích Společnosti a akciové opce.

Na tyto dlouhodobé motivační odměny se z podstaty vztahují podmínky spojené s výkonností a příjemci proto nemají zaručeno vyplacení těchto odměn ani jejich výši.

/ Dlouhodobé motivační odměny

Výkonnostní akcie – Podíly na výsledcích Společnosti

Účelem výkonnostních akcií je ocenit a udržet nejschopnější zaměstnance a zaměstnance disponující klíčovými dovednostmi; tyto akcie uvádějí do souladu zájmy jednotlivců s výsledky celé skupiny a příslušného provozního subjektu/obchodní jednotky a také se střednědobým (3–5 let) vývojem akcií skupiny.

Výkonnostní akcie se vyplácejí s odkladem 3 let¹.

¹ Od přidělení v roce 2019 všichni příjemci obdrží akcie AXA po uplynutí tříletého období v závislosti na dosažených výsledcích. Ve Francii navíc platí pravidlo, že příjemce si musí získané akcie nejméně dva roky ponechat ve svém vlastnictví. Podrobnější údaje jsou uvedeny v Pravidlech plánu přidělení výkonnostních akcií.

Výkonnostní akcie jsou navíc podmíněny splněním podmínek týkajících se výkonnosti ve tříletém období. Ukazatele výkonnosti vypovídají o i) celkové finanční a provozní výkonnosti skupiny a ii) výkonnosti provozního subjektu/obchodní jednotky účastníka.

Podle podmínek plánu je výchozí počet přislíbených výkonnostních akcií upraven tak, aby odrážel splnění definovaných podmínek týkajících se výkonnosti, a jednotlivé konečné výplaty se pohybují od 0 do 130 % původně přiznaných částek podle míry splnění uvedených podmínek².

V případě, že představenstvo pro některý rok v rámci tříletého sledovaného období nenavrhne výplatu žádných dividend, použije se ustanovení o malusu, které automaticky snižuje o 50 % počet výkonnostních akcií, které by jinak příjemce ke konci tříletého období obdržel³.

Akciové opce

Účelem akciových opcí je uvést dlouhodobé zájmy vrcholného vedení skupiny do souladu se zájmy akcionářů příznivým vývojem cen akcií AXA.

Doba platnosti akciových opcí je maximálně deset let. Poskytují se za tržní cenu, beze slevy a lze je uplatnit v tranších v období po uplynutí 3 až 5 let od data poskytnutí.

Akciové opce poskytnuté členům výkonného výboru a poslední třetina všech ostatních poskytnutých opcí jsou podmíněny splněním podmínek týkajících se výkonnosti. V případě nesplnění podmínky týkající se výkonnosti ve sledovaném období všechny příslušné akciové opce propadají.

Od přidělení v roce 2017 je v platnosti dodatečná podmínka, že pokud a dokud je čistý zisk Skupiny záporný, příjemci nemohou uplatnit své akciové opce.

Doplňující ustanovení o podmínkách týkajících se výkonnosti

Kromě výše uvedených podmínek všechny nepřidělené výkonnostní akcie a všechny neuplatněné (přiznané i nepřiznané) akciové opce podle podmínek příslušných plánů propadají v případě, že dojde k ukončení pracovního poměru účastníka z následujícího nebo podobného důvodu:

- pokud daný zaměstnanec podstatným způsobem porušil etický kodex Skupiny AXA nebo jiné klíčové směrnice týkající se rizik a Compliance,
- pokud existují důkazy o závažném porušení povinností nebo nepřípustném jednání, případně pokud zaměstnanec významně poškodí podnikání nebo pověst společnosti AXA nebo jakékoli její dceřiné společnosti.

Poskytování dlouhodobých motivačních odměn

Programy dlouhodobých motivačních odměn schvaluje před jejich realizací představenstvo AXA v rámci celosvětově platných limitů schválených akcionáři.

Představenstvo AXA každoročně na doporučení svého výboru pro odměňování, řízení a kontrolu schvaluje celosvětový fond motivačních odměn, které mají být poskytnuty.

Doporučení pro jednotlivé odměny (podíly na výsledcích Společnosti a akciové opce) dává vedení přijímajících společností. Tato doporučení přezkoumává výkonné vedení skupiny AXA, aby byla zajištěna celosvětová konzistentnost a dodržování vnitřních zásad týkajících se vlastního kapitálu skupiny. O poskytnutí podílů na výsledcích Společnosti jednotlivým příjemcům potom rozhoduje představenstvo AXA.

² Spodní mezní hodnota v současnosti činí 65 % pro Generálního ředitele a členy představenstva Skupiny a 80 % pro všechny ostatní příjemce, a to za výkonnost Skupiny i lokálního subjektu.

³ Dosažené výsledky v rozmezí 0 až 130 % se podělí dvěma, jestliže představenstvo v kterémkoli roce ze tříletého sledovaného období nenavrhne vyplacení dividend, takže příjemce obdrží pouze 50 % původního přislíbeného počtu výkonnostních akcií.

/ Odměny členů statutárního orgánu

Členům statutárního orgánu vykonávajícím výkonné funkce ve společnosti AXA pojišťovna nebo ve skupině není za jejich členství vyplácena žádná zvláštní odměna.

/ Benefity představitelů společnosti

Společnost AXA pojišťovna nepřijímá vůči svým zaměstnancům ani vedoucím představitelům žádné zvláštní závazky typu zvláštních penzijních plánů.

/ Významné transakce s akcionáři, osobami vykonávajícími podstatný vliv na Společnost a řediteli nebo vedoucími pracovníky

Společnost byla v roce 2019 účastníkem níže uvedených transakcí se spřízněnými osobami, které lze považovat za významné pro společnost AXA.

Vztahy se společností SOCIETE BEAUJON

V roce 2019 byly společnosti AXA pojišťovna účtovány náklady na vrcholové vedení za služby poskytované skupinou AXA zastoupenou oblastním týmem pro region INM, tj. strategické plánování, poradenské služby v případě řízení rizik, účetnictví, právní služby a zajišťování shody s předpisy, interní audit, marketing a fúze a akvizice. Tyto typy služeb jsou sjednávány na základě obvyklých tržních podmínek prostřednictvím smluv o poskytování služeb mezi společností AXA pojišťovna a společností GIE AXA z 1. ledna 2008.

Osoby uplatňující podstatný vliv na Společnost

Pokud je Společnosti známo z informací, jež jsou jí poskytovány, nebyly k 31. prosinci 2019 uzavřeny žádné významné transakce mezi Společností a jakoukoli osobou, která na ni uplatňuje podstatný vliv.

Výkonné vedení a členové statutárního orgánu

Pokud je Společnosti známo z informací, jež jsou jí poskytovány, nebyly k 31. prosinci 2019 uzavřeny žádné významné transakce mezi Společností a jakýmkoli členy výkonného vedení nebo představenstva Společnosti.

Jednotliví členové představenstva Společnosti a jednotliví další představitelé Společnosti si mohou průběžně pořizovat pojištění, produkty správy majetku či jiné produkty nebo služby, které společnost AXA nabízí v rámci své běžné činnosti. Podmínky těchto transakcí jsou v podstatných ohledech podobné podmínkám obecně poskytovaným veřejnosti nebo ostatním zaměstnancům skupiny AXA.

/ Posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

Výše popsáný řídicí a kontrolní systém je nedílnou součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému Společnosti (*Internal Control System, ICS*), který podporuje dosažení strategických, obchodních a provozních cílů Společnosti a omezuje rizika, jimž je Společnost ve svém každodenním obchodním provozu vystavena. Podrobné údaje o vnitřním řídicím a kontrolním systému uplatňovaném ve Společnosti jsou zdokumentovány v rámci tohoto systému.

Tato struktura správy a řízení Společnosti byla vytvořena v průběhu let 2016 a 2017 a jejím účelem je zajistit vhodný dohled a řízení činnosti Společnosti a jednoznačné rozdělení úloh a oblastí odpovědnosti na nejvyšší výkonné úrovni. Hlavní zásada této nové struktury správy a řízení vyplývá z jasného oddělení povinností a odpovědností v organizaci v souladu s legislativními a regulatorními požadavky a zároveň ze zajištění trvalého dohledu nad jejich dodržováním představenstvem jako nejvyšším výkonným orgánem Společnosti.

Společnost se domnívá, že ve světle povahy, rozsahu a složitosti rizik spojených s její činností je systém správy a řízení popsáný v tomto dokumentu přiměřený.

Podrobné informace o vnitřních kontrolních mechanismech a postupech uplatňovaných Společností jsou uvedeny v oddíle B.4.

B.2 – POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST

/ Postup posuzování způsobilosti a bezúhonnosti osob, které skutečně řídí Společnost nebo mají jiné klíčové funkce

Skupina AXA zavedla praktické pokyny stanovící, co musí jednotlivé společnosti skupiny AXA učinit, aby dodržely požadavky na způsobilost a bezúhonnost přijaté v souladu s požadavky předpisů Solventnost II.

AXA pojišťovna vytvořila samostatnou směrnici (Směrnice Fit and Proper č. 16002SM), která obsahuje pokyny k posuzování způsobilosti a bezúhonnosti osob skutečně řídících Společnost i osob v klíčových funkcích včetně požadavků na dokumentaci a jejich archivaci.

Generální ředitel, který je na základě předpisů Solventnost II považován za „osobu, která skutečně řídí“ Společnost, musí stejně jako osoby s klíčovými funkcemi splňovat požadavky na způsobilost a bezúhonnost uvedené ve vnitřní směrnici skupiny AXA přijaté v souladu s požadavky předpisů Solventnost II.

Ve společnosti AXA pojišťovna jsou nositeli klíčových funkcí v souladu s předpisy Solventnost II:

- Head of Internal Audit (*Vedoucí interního auditu*)
- Chief Risk Officer (*Ředitel oddělení řízení rizik*)
- Chief Actuary & Financial Modelling Officer (*Hlavní pojistný matematik a ředitel finančního modelování*)
- Chief Compliance Officer (*Manažer oddělení Compliance a Corporate Governance*)

Na základě tohoto postupu zavedla společnost AXA pojišťovna pravidelné posuzování, které má zajistit, že generální ředitel a osoby s klíčovými funkcemi budou splňovat následující požadavky jak při jmenování, tak i kdykoli poté:

- odpovídající způsobilost a schopnosti, se zohledněním odbornosti, vzdělání, znalostí a relevantních zkušeností včetně znalosti regulatorních požadavků umožňujících řádné a obezřetné řízení (způsobilost) a
- vhodnost, se zohledněním pověsti, finančního zdraví a osobních vlastností jako je integrita a transparentnost (bezúhonnost).

Jmenování Generálního ředitele a osob s klíčovými funkcemi ve Společnosti musí být oznámeno České národní bance nebo Národní bance Slovenska s využitím formálního postupu včetně podrobného dotazníku k posouzení způsobilosti a bezúhonnosti dané osoby s uvedením řady podrobných informací (k nimž příkládají stanovené dokumenty, včetně kopie průkazu totožnosti, životopisu a výpisů z veřejných rejstříků (trestního rejstříku) a prohlášení o bezúhonnosti).

Posouzení způsobilosti a bezúhonnosti je definováno samostatně na základě kritérií a zodpovědnými osobami, které jsou dle pozice určeny.

Proces a kritéria pro posouzení způsobilosti, vhodnosti a bezúhonnosti

Posouzení způsobilosti je prováděno dříve, než se daný člen ujme své funkce. Jestliže to možné není, bude posouzení dokončeno co možná nejdříve, v každém případě však do šesti týdnů od nástupu do funkce. Obvyklé složení hodnotící komise se stává z přímého nadřízeného dané pozice, ředitele útvaru lidských zdrojů a komunikace (případně pověřeného zástupce z útvaru lidských zdrojů a komunikace), generálního ředitele a dalších dvou nezávislých pracovníků. Těmi jsou nejčastěji pracovník mateřské společnosti AXA Group a další nezávislý pracovník v rámci Společnosti na stejné nebo vyšší hierarchické úrovni v rámci Společnosti. Kandidát dále dokládá originály nebo kopie dokladů, které prokážou jeho vzdělání, znalosti a zkušenosti (například platné osobní doklady, aktuální životopis,

reference z předchozích zaměstnání, které jsou ověřovány zodpovědným pracovníkem, podrobný popis vzdělání včetně průkazných dokladů a další).

Pokud posouzení Společnosti povede k závěru, že určitá osoba není vhodná pro jmenování členem, neměla by tato osoba být jmenována nebo, pokud již daný člen byl jmenován, přijme Společnost vhodná opatření k náhradě tohoto člena.

Mezi kritéria na kandidáta/osobu v dané pozici patří zejména:

1. Ověření odborné kvalifikace a znalostí kandidáta – při posuzování zkušeností bude zvláštní pozornost věnována teoretickým a praktickým zkušenostem týkajícím se oblastí finančních trhů, regulačního rámce a požadavků, strategické plánování, řízení rizik, a jiné.
2. Ověřování pověsti – osoba by měla být považována za osobu s dobrou pověstí, jestliže neexistují žádné důkazy o opaku a žádný důvod pro oprávněné pochyby o jeho dobré pověsti. V úvahu budou vzaty všechny informace, které jsou relevantní a jsou k dispozici pro posouzení, bez ohledu na jakákoli případná omezení daná vnitrostátními právními předpisy a bez ohledu na stát, v němž k jakýmkoli relevantním událostem došlo. Osoba by neměla být považována za osobu s dobrou pověstí, jestliže jeho osobní nebo obchodní chování vede k jakékoli podstatné pochybnosti týkající se jeho schopnosti zajistit řádné a obezřetné řízení. Součástí ověřování je například i výpis z rejstříku trestů.
3. Ověřování týkající se zkušeností – při posouzení zkušeností se bude přihlížet jak k teoretickým zkušenostem získaným prostřednictvím vzdělávání a odborné přípravy, tak k praktickým zkušenostem získaným v předešlých povoláních. Společnost bude dále přihlížet k získané kvalifikaci a znalostem, prokázaným při profesním jednání. Pokud jde o posouzení teoretických zkušeností, zvláštní pozornost bude věnována úrovni a profilu vzdělání a tomu, zda se týká pojišťovnictví a finančních služeb či jiných relevantních oblastí. Vzdělání v oblastech bankovníctví a financí, ekonomie, práva, správy, finančních předpisů a kvantitativních metod lze obecně považovat za související s pojišťovnictvím a finančními službami.

B.3 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI

/ Systém řízení rizik společnosti AXA pojišťovna

Úkoly řízení rizik

Řízení rizik, jako nedílná součást všech podnikových procesů, odpovídá za nastavení a uplatňování koncepce podnikového řízení rizik (*Enterprise Risk Management, ERM*) ve skupině AXA.

Podnikové řízení rizik v rámci AXA představuje ucelený rámec vycházející ze sady standardů, politik, postupů, výborů a mechanismů správy a řízení. Tato koncepce stojí na následujících pilířích, které posiluje silná kultura řízení rizik:

	Odpovědnosti	Vlastník
1. linie obrany	Každodenní řízení týkající se podstupování rizik a rozhodování a mají prvotní odpovědnost za vytváření a udržování prostředí účinné kontroly.	Vedení a zaměstnanci společnosti
2. linie obrany	Rozvoj, usnadňování a sledování rámců a strategií účinného řízení a kontroly rizik.	Řízení rizik Compliance Vnitřní kontrola (zahrnující Vnitřní finanční kontrolu)
3. linie obrany	Poskytuje nezávislé potvrzení účinnosti systému vnitřní kontroly.	Interní Audit

Tento rámec stojí na následujících čtyřech pilířích, které posiluje silná kultura řízení rizik:

1) Nezávislost a komplexnost řízení rizik

Ředitel oddělení řízení rizik působí nezávisle na provozních útvech („*první linie obrany*“) a na oddělení interního auditu („*třetí linie obrany*“). Oddělení řízení rizik spolu s právním oddělením, oddělením zajišťování shody s předpisy, vnitřní kontroly včetně vnitřní finanční kontroly, lidských zdrojů a bezpečnosti tvoří „*druhou linii obrany*“, jejímž cílem je rozvíjet, koordinovat a sledovat důsledné řízení rizik v rámci celé společnosti.

2) Sdílený systém rizikového apetitu

Ředitel oddělení řízení rizik dbá na to, aby členové nejvyššího vedení přezkoumávali a schvalovali rizika, která ve své společnosti přijímají, znali důsledky nepříznivého vývoje těchto rizik a disponovali akčními plány, které lze v případě nepříznivého vývoje realizovat.

3) Důsledné uplatňování zásady druhého posouzení u klíčových procesů

Ředitel oddělení řízení rizik dbá na to, aby byl k dispozici systematický a nezávislý druhý názor o významných rozhodovacích procesech ve skupině AXA jako jsou charakteristiky nových produktů neživotního pojištění (zohlednění rizika při stanovení cen a ziskové přírážky), ekonomické rezervy na neživotní pojištění (kvalitativní názor), studie týkající se řízení aktiv a závazků, alokace aktiv a nové investice a zajištění.

4) Proaktivní řízení rizik

Ředitel oddělení řízení rizik nese odpovědnost za včasnou identifikaci rizik. To je podporováno průběžnou komunikací s byznysovými útvary a principy aplikovanými na řízení nově se vyskytujících rizik.

Úlohou řízení rizik je koordinovat „druhou linii obrany“ u všech významných rizik a šířit kulturu řízení rizik ve společnosti AXA pojišťovna. V tomto ohledu musí být zájmy jednotlivců sladěny se zájmy Společnosti.

Oddělení řízení rizik spolu s oddělením zajišťování shody s předpisy, pojistně matematickou funkcí, funkcí vnitřní kontroly (včetně vnitřní finanční kontroly), lidských zdrojů a útvarů bezpečnosti tvoří „druhou linii obrany“, jejímž cílem je rozvíjet, koordinovat a sledovat důsledné řízení rizik v rámci celé Společnosti.

V rámci společnosti AXA pojišťovna jsou implementovány následující funkce, jejichž nositeli jsou pracovníci s dostatečnou způsobilostí:

- Funkce řízení rizik, jejímž nositelem je Ředitel oddělení řízení rizik,
- Funkce zajišťování shody s předpisy (Compliance), jejímž nositelem je Manažer oddělení Compliance a Corporate Governance,
- Pojistně-matematická funkce, jejímž nositelem je Hlavní pojistný matematik a ředitel finančního modelování,
- Funkce interního auditu, jejímž nositelem je Vedoucí interního auditu.

Funkce řízení rizik

Oddělení řízení rizik skupiny AXA (*Group Risk Management, GRM*) je ústřední oddělení odpovědné za koordinaci řízení rizik ve skupině AXA. Lokální útvary řízení rizik v jednotlivých společnostech AXA pod vedením lokálních ředitelů oddělení řízení rizik, implementují standardy a pokyny vydané GRM.

Ředitelé oddělení řízení rizik působí nezávisle na provozních útvarech („první linie obrany“) a na oddělení interního auditu („třetí linie obrany“).

GRM jako ústřední tým koordinuje řízení rizik pro Skupinu a je podporován týmy pro řízení rizik v rámci jednotlivých lokálních společností. Systém řízení rizik pokrývá rizika spojená s investovanými aktivy, s pojistnými závazky, rizika nesouladu aktiv a závazků a operační rizika.

GRM dohlíží na to, aby jednotlivé lokální společnosti AXA za podpory lokálních týmů pro řízení rizik dodržovaly stanovenou koncepci řízení rizik. GRM řídí útvary zabývající se řízením rizik a rozvíjí kulturu řízení rizik v rámci Skupiny.

Úlohou řízení rizik ve Skupině (*Group Risk Management, GRM*) je identifikovat, kvantifikovat a řídit hlavní rizika, jimž je Skupina AXA vystavena. GRM za tímto účelem v oblasti řízení rizik rozvíjí a uplatňuje řadu metrik, nástrojů sledování a metod včetně souboru standardizovaných nástrojů stochastického modelování.

Řízení rizik na lokální úrovni

Systém řízení rizik na lokální úrovni je integrován do systému řízení rizik skupiny AXA. Oddělení řízení rizik Společnosti řídí Ředitel oddělení řízení rizik (*Chief Risk Officer, CRO*), který je funkčně podřízen místnímu generálnímu řediteli a hierarchicky CRO celého regionu *International and New Markets (INM)*. Úlohy a oblasti odpovědnosti oddělení řízení rizik schvalují společně představenstvo Společnosti a představenstvo celého regionu INM, aby bylo dosaženo většího souladu zájmů AXA Skupiny a místních útvarů.

Klíčové činnosti a metodiky oddělení řízení rizik jsou zdokumentovány ve formě interních pokynů, pracovních předpisů a dalších metodických dokumentů včetně přesahů do ostatních oddělení Společnosti a výstupů určených Komisi pro řízení rizik, Komisi pro investice a řízení aktiv a pasiv a Výkonnému výboru. Úlohy a oblasti odpovědnosti těchto výborů jsou popsány v příslušných jednacích rádech.

V souladu se standardy Skupiny AXA má oddělení řízení rizik na lokální úrovni na starost následující oblasti:

Rámec rizikového apetitu

- posuzování rizikového profilu Společnosti,
- navrhování rizikového apetitu Společnosti včetně limitů vhodných pro jednotlivé typy rizik/odvětví pojištění,
- sledování, zda Společnost dodržuje svůj vnitřní rizikový apetit.

Operační rizika

- mapování rizik – pravidelné aktualizace katalogu řízení rizik včetně aktualizace nastavených interních kontrol,
- kvantifikace významných rizik prostřednictvím definovaných rizikových scénářů,
- předávání informací úseku řízení rizik ve Skupině (*Group Risk Management, GRM; INM Risk Management*),
- nastavení limitů včasného varování (alerts) umožňujících předvídat a snižovat operační rizika,
- definování maximální meze tolerance pro operační riziko,
- evidování vzniklých operačních incidentů / operačních ztrát, koordinování spolupracovníků pro operační rizika nominované v jednotlivých útvarech.

Nově se vyskytující rizika

- mapování nově se vyskytujících rizik, pravidelná aktualizace katalogu těchto rizik, koordinace spolupracovníků nominovaných v jednotlivých útvarech pro identifikaci a řízení nově se vyskytujících rizik.

Pojistná rizika

- oceňování pojistných rizik prostřednictvím rámce Solventnost II a systému rizikového apetitu včetně sensitivit,
- navrhování maximální expozice,
- podpora tvorby nápravných opatření v případě porušení,
- druhý názor na nové/upravené produkty v rámci procesu schvalování produktů,
- druhý názor na technické rezervy,
- druhý názor na zajistné krytí,
- druhý názor na upisovací pravidla a limity,
- druhý názor na klíčové předpoklady / modelování změn.

Finanční rizika

- oceňování finančních rizik prostřednictvím rámce Solventnost II a systému rizikového apetitu včetně sensitivit,
- nastavení a přezkum limitů finančních rizik, podpora tvorby nápravných opatření v případě jejich porušení,
- druhý názor na investice v rámci procesu schvalování investic,
- přezkum stavu řízení aktiv a pasiv,
- sledování rizika likvidity.

Solventnost II

- podpora procesů vztahujících se k požadavkům Solventnosti II v rámci normálního režimu (*Business-As-Usual, BAU*),
- výpočty solventnostního kapitálového požadavku (*Solvency Capital Requirement, SCR*),
- koordinace přípravy Zprávy o solventnosti a finanční situaci (*Solvency and Financial Condition Report, SFCR*) a Zprávy pro dohled (*Regular Supervisory Report, RSR*),
- koordinace ORSA procesů a reportování výsledků ORSA (*Own Risk and Solvency Assessment*),
- koordinace interních směrnic k Solvency II – kompletnost a pravidelná aktualizace.

Vnitřní kontrola

- koordinace vnitřních kontrol prováděných lokálně včetně reportování,
- Pravidelné testování designu a operativní efektivnosti kontrol v rámci vybraných procesů dle plánu Vnitřních kontrol.

Další oblasti odpovědnosti

- proces schvalování produktů,
- soulad s požadavky na řízení rizik v INM regionu / Skupině,
- druhý názor na strategické plánování a kapitál,
- soustavná diskuse s první linií obrany a koordinace eskalačního procesu pro všechna klíčová rizika ve Společnosti,

- efektivní spolupráce s podnikáním / první linií obrany umožňující včasné odhalení potenciálních hrozeb / rizik,
- aktivní spolupráce s CROs v rámci INM regionu, ostatními CROs a právními týmy a týmy Compliance (zajišťování shody s předpisy), účast na diskusích týkajících se vývoje v oblasti regulace a vývoje produktů v regionu a sdílení zkušeností týkajících se těchto témat, sdílení nejvýznamnějších témat z pohledu řízení rizik (vlastní rizika, rizika na trhu), schopnost rozpoznat případné problémy, které by mohly být „přeneseny ze zahraničí“,
- organizace výboru pro řízení rizik (*Local Risk Management Committee, LPMC*) a příslušných podvýborů,
- zajištění včasného oznamování zjištěných problémů a možných hrozeb výboru pro řízení rizik (LPMC) a následně také vedení Společnosti a příslušným orgánům (např. Depozitář cenných papírů, Česká národní banka, Národní banka Slovensko),
- průběžné posilování kultury řízení rizik a rizikového povědomí ve všech společnostech AXA operujících na českém i slovenském trhu.

Za řízení operačních rizik a nově se vyskytujících rizik odpovídá manažer pro operační rizika (*Operational Risk Manager, ORM*), který reportuje přímo lokálnímu CRO.

V případě zjištění existence nového významného rizika CRO a/nebo ORM pomáhají a podporují vlastníka rizika v následujících oblastech:

- rychlé nastavení účinných nápravných opatření,
- nastavení postupů preventivních opatření,
- podpora zavedení monitorování jak v akutní fázi řešení problému, tak i následně v režimu běžných procesů (*Business as Usual, BAU*)

Společnost eviduje události spojené s operačními riziky, které mají nepříznivý dopad na hospodářský výsledek, hodnotu Společnosti, kapitál a likviditu. Operační ztráty a incidenty jsou zaznamenávány v interní databázi s cílem:

- snižovat finanční dopady operačních ztrát na hospodářský výsledek,
- čerpat poučení ze vzniklých ztrát a zajistit, aby ve společnosti nedocházelo k jejich opakování,
- zlepšovat procesy a příslušné kontrolní mechanismy a zajistit přijetí nápravných opatření,
- při zvyšování informovanosti o rizicích prosazovat kulturu řízení rizik,
- zvyšovat přesnost posuzování a kvantifikace rizik,
- zajistit jednotnost a úplnost posuzování rizik.

Pro zvýšení informovanosti o rizicích v celé Společnosti byli ve zvolených odděleních jmenováni spolupracovníci („korespondenti“) pro oblast operačních ztrát.

Strategická rizika jsou diskutována se členy nejvyššího vedení a s držiteli klíčových funkcí.

Ostatní činnosti z oblasti řízení rizik „outsourcované“ mimo oddělení řízení rizik do jiných úseků v rámci skupiny AXA CZ&SK

Oddělení řízení rizik koordinuje řízení ostatních rizik, za jejichž řízení jsou odpovědná jiná oddělení v rámci AXA CZ&SK, a to:

- za řízení **reputačního rizika** odpovídá PR & Communication Manažer,
- za řízení **informačních rizik** odpovídá Local Security Officer (LSO),
- za řízení **rizik podvodu** odpovídá Fraud Manažer,
- **Compliance rizika** patří do kategorie operačních rizik. Za řízení Compliance rizik odpovídá Manažer oddělení Compliance a Corporate Governance,
- za **rizika fyzické bezpečnosti** odpovídá Manažer pro fyzickou bezpečnost (v současnosti tuto funkci zastává ředitel oddělení lidských zdrojů),
- **zajištění kontinuity činností a krizový management** koordinuje Manažer pro kontinuitu činností.

/ Vlastní posouzení rizik a solventnosti

Vlastní posouzení rizik a solventnosti (*Own Risk and Solvency Assessment, ORSA*) je prováděno v průběhu celého roku a zahrnuje pravidelné procesy, které se provádějí měsíčně, čtvrtletně, pololetně či ročně. Jednotlivé procesy, které jsou součástí ORSA, se řídí svým vlastním kalendářem a pravidly řízení, které jsou upravené interními normami.

Přehled procesů, které jsou součástí ORSA:

- strategické plánování,
- projekce solventnosti kapitálové pozice,
- stresové testování a testování sensitivit,
- aktualizace rizikového katalogu,
- výpočet dostupných finančních zdrojů a solventnostního kapitálového požadavku včetně nejlepšího odhadu závazků a rizikové přírážky,
- reverzní testování,
- nastavení rizikového apetitu a monitorování rizikového profilu společnosti,
- testování likvidity,
- skladba vlastních zdrojů (*Own Fund Tiering*),
- řízení a plánování kapitálu,
- aktualizace interních norem upravujících procesy, které jsou součástí ORSA,
- řízení ostatních rizik (nově se vyskytujících rizik, strategických rizik, regulatorních rizik, reputačních rizik).

Každý vlastník procesu, který je součástí ORSA, odpovídá za správnou dokumentaci procesů a výstupů pro ORSA. Každý ORSA proces je revidován příslušným výborem Společnosti.

Strategické plánování

Projekce dostupných finančních zdrojů i solventnostního kapitálového požadavku jsou sestaveny na základě předpokladů použitých pro sestavení strategického plánu. Tyto projekce se využívají k ověřování toho, zda má Společnost dostatečné finanční zdroje a zda je schopna realizovat plánované investice a pokračovat v dalším obchodování. Strategické plánování se provádí dvakrát ročně a je schvalováno Executive Committee (ExCom).

Projekce solventnosti kapitálové pozice

Projekce solventnostního kapitálového poměru se počítají v horizontu strategického plánu – primárně pro základní scénář, následně se projekce počítají pro ostatní stresové scénáře, které jsou pro Společnost relevantní. Základní scénář používá obchodní vstupy a předpoklady konzistentní se strategickým plánem (tj. např. investiční strategii, principy oceňování pro nový obchod a pro existující kmen apod.).

Výsledky projekcí solventnostní kapitálové pozice, které jsou konstruovány dvakrát ročně vždy na základě pololetních a ročních výsledků pojišťovny a schváleného plánu, jsou prezentovány výboru pro řízení rizik (LRMC) a nejvyššímu vedení společnosti (Executive Committee / Představenstvo). Výsledky se berou v úvahu při strategickém plánování.

Stresové testování a testování sensitivity

Za účelem doplnění systému rizikového apetitu a reverzních scénářů, je důležité implementovat efektivní procesy na rozpoznávání situací, kdy je potřeba se posunout z běžného provozu (*Business As Usual, BAU*) do módu krizového řízení, ve kterém Společnost mobilizuje dostupné zdroje.

Společnost odhaduje (předpovídá) **potenciální zátěžové (stresové) scénáře**, které by ji mohly ohrozit, a definuje nutné **plány krizového řízení, strategii a řešení pro zabezpečení kontinuity provozu**.

Pro testování sensitivit se berou v úvahu dopady nepříznivého scénáře (události nastávající jedenkrát za 20 let) a extrémního scénáře (události nastávající jedenkrát za 200 let) definované standardním vzorcem v režimu Solvency II na dostupné finanční zdroje a solventnostní kapitálový požadavek Společnosti.

Výsledky solventnostní kapitálové pozice po aplikaci definovaných stresů (dostupných finančních zdrojů a solventnostního kapitálového požadavku) a výsledky sensitivit jsou prezentovány čtvrtletně výboru pro řízení rizik (LRMC) a nejvyššímu vedení společnosti (Executive Committee / Představenstvo).

Aktualizace rizikového katalogu

ORSA zahrnuje průběžné posuzování solventnostních požadavků a požadavků na likviditu na základě společné definice rizik používané konzistentně celou Skupinou (*Group Risk Grid*). Tento systém rizik zajišťuje, že mapování rizik v AXA je kompletní a je prováděno v rámci AXA konzistentně.

Všechna identifikovaná rizika jsou zkompletována v rizikovém katalogu Společnosti, a to včetně určených vlastníků jednotlivých rizik, ratingů rizik, příslušných opatření na snížení rizik a kontrol aplikovaných na tato rizika.

Průběžnou aktualizaci rizikového katalogu provádějí vlastníci jednotlivých rizik za podpory oddělení pro řízení rizik kvartálně. Detailní aktualizace katalogu rizik se provádí jedenkrát ročně a je schvalován lokálním výborem řízení rizik (LRMC).

Výpočet dostupných finančních zdrojů a solventnostního kapitálového požadavku

Společnost používá pro výpočet dostupných finančních zdrojů a solventnostního kapitálového požadavku standardní vzorec v souladu se Solvency II principy.

Výsledky solventnostní kapitálové pozice (dostupných finančních zdrojů a solventnostního kapitálového požadavku) jsou počítány na čtvrtletní bázi a prezentovány výboru pro řízení rizik (LRMC) a nejvyššímu vedení společnosti (Executive Committee / Představenstvo).

Reverzní testování

V rámci zátěžového testování se uvažují dva přístupy reverzního testování:

- Jediný ekvivalentní scénář
- Kombinované scénáře

Přístup “jediný ekvivalentní scénář” se snaží najít takovou kombinaci jednotlivých šoků (stresů), které, když nastanou současně, vedou k celkové škodě rovné solventnostnímu kapitálovému požadavku (za předpokladu, že se vzájemné korelace rizik nemění).

“Kombinované scénáře” jsou zátěžové scénáře založené na vážných událostech, které, pokud by nastaly současně, by mohly vést ke kombinované ztrátě podobné hodnotě solventnostního kapitálového požadavku.

Výsledky reverzních testů jsou minimálně jednou za rok prezentovány výboru pro řízení rizik (LRMC) a nejvyššímu vedení společnosti (Executive Committee / Představenstvo).

Nastavení rizikového apetitu a monitorování rizikového profilu Společnosti

Rizikový apetit, ochota Společnosti akceptovat rizika, je základním kritériem pro rizikově orientované řízení společnosti. Je důležité nejen měřit rizika související s činností Společnosti a správně chápat faktory ovlivňující velikost rizik, ale také definovat limity pro toleranci rizik ve vztahu k cílům Společnosti. Definice rizikového apetitu představuje určení akceptovatelné úrovně variability (kolísání) výsledků Společnosti a umožňuje sjednocení strategického rozhodování s ochotou akceptovat rizika. Limity rizikového apetitu se nastavují a schvalují jednou za rok lokálním výborem řízení rizik i regionálním CRO.

Rizikovým apitem se technicky chápe sada vybraných nepříznivých událostí (limitů) s požadovanými pravděpodobnostmi jejich vyvarování se / akceptace. Nepříznivé události jsou definované pro **klíčové finanční ukazatele** ve čtyřech dimenzích: zisk, kapitál, hodnota, likvidita. Protože klíčové finanční ukazatele jsou ovlivňovány několika rizikovými faktory (např. úrokovými sazbami, expozicí do akcií, storny atd.), pravděpodobnosti se mohou měřit odděleně pro každý rizikový faktor nebo společně pro několik rizikových faktorů za použití vhodné korelační struktury.

Přehled aktuální pozice společnosti pro každý klíčový finanční indikátor a rizikový faktor, resp. kombinovaný rizikový faktor představuje **rizikový profil**. Rizikový profil Společnosti je prezentován na čtvrtletí bázi výboru pro řízení rizik.

V oblasti finančních rizik jsou definované limity koncentrace, které jsou průběžně monitorovány.

Pro omezení upisovacího rizika Společnost definuje limity pro sumu v riziku a další upisovací pravidla. Případný negativní dopad upisovacího rizika je eliminován vhodným zajištěním.

Testování likvidity

Riziko likvidity představuje nejistotu vyplývající z obchodní činnosti, investování nebo finančních aktivit Společnosti, zda Společnost bude schopna dostát svým platebním závazkům plně a včas, a to za běžné i za stresové (zátěžové) situace.

Monitorování rizika likvidity je založeno na projekci likviditní pozice (tj. přebytku likviditních zdrojů nad likviditními potřebami) v horizontu nejbližších dvanácti měsíců. Následně se testuje dostatečnost likviditních zdrojů pro krytí likviditních potřeb nejen pro základní scénář, ale i pro definované zátěžové scénáře.

Testování likvidity se provádí na čtvrtletí bázi a výsledky jsou pravidelně předkládány výboru pro řízení rizik.

Vlastní zdroje – tiering

Vlastní zdroje představují dostupné finanční zdroje po aplikaci „*fungibility adjustment*“, tj. po snížení o lokální převyšek, který nemůže být dán Skupině k dispozici po určitou dobu. Vlastní zdroje jsou rozděleny do několika vrstev tzv. „*Tiers*“, tj. různých skupin kapitálu podle kvality komponent:

Tier 1: všechny položky kromě těch, které jsou uvedené v Tier 2 a 3

Tier 2: podřízené dluhy s maturitou

Tier 3: Čistá odložená daňová aktiva

Metodika použitá pro zařazení do jednotlivých vrstev (Tiers) je v souladu s regulatorními požadavky.

Řízení a plánování kapitálu

Řízení a plánování kapitálu je kontinuálně probíhající proces, jehož cílem je stanovit přiměřenou úroveň kapitálu (včetně jeho formy), se kterou může Společnost podnikat. Přitom se bere v úvahu tzv. „pojistka volatility“ (*volatility buffer*), který požaduje Skupina, a další důležité ukazatele (růst společnosti, specifika trhu apod.). Detailní revize kapitálové pozice se provádí dvakrát za rok, průběžné monitorování probíhá měsíčně.

Posuzování postačitelnosti pojistného

Posuzování postačitelnosti pojistného se provádí u nově navrhovaných nebo aktualizovaných neživotních pojistných produktů v rámci jejich procesu schvalování. Krom toho se pravidelně čtvrtletně provádí posuzování postačitelnosti pojistného u existujícího pojistného kmene v souladu s interní metodikou.

Monitorování ostatních rizik

AXA ve své obecné potřebě kapitálu uvažuje i ostatní materiální rizika, pro která není explicitně požadováno kapitál držet, nebo ta rizika, která s ohledem na jejich charakter lze posuzovat jen kvalitativně. Taková rizika jsou: riziko likvidity, strategická rizika, reputační rizika a nově se objevující rizika. Monitorování těchto rizik a kontrolní rámec včetně opatření ke snížení těchto rizik jsou ve Společnosti implementovány.

Aktualizace interních norem upravujících procesy, které jsou součástí ORSA

Interní normy upravující procesy, které jsou součástí ORSA, jsou revidovány a aktualizovány, pokud je potřeba, jejich vlastníky minimálně jednou ročně.

Datová kvalita

Společnost zavedla rámec datové kvality (*Data Quality Framework, DQ*), kontroly datové kvality probíhají průběžně. Zjištěné incidenty datové kvality jsou průběžně generovány, dokumentovány a bezodkladně řešeny. Témata / problémy datové kvality (včetně stanovení priorit) jsou pravidelně diskutovány na Výboru pro datovou kvalitu. Výbor pro datovou kvalitu je součástí *Enterprise Data Boardu* pod vedením vedoucího datové kvality (*Chief Data Officer*).

Pravidelný ORSA proces je celoroční proces uzavřený výroční ORSA zprávou na datech ke konci účetního roku. Výstupy jsou validovány, schváleny a reportovány v souladu s nastaveným reportovacím procesem.

Proces vlastního posouzení rizik a solventnosti (ORSA) přísluší představenstvu, které s podporou oddělení řízení rizik plní úlohu při ověřování platnosti závěrečné zprávy o ORSA i při předchozím ověřování platnosti určitých vstupů (např. hypotézy strategického plánu, rizikového apetitu a tolerance, mířka rizik, posouzení reputačních rizik).

Na základě předchozího přezkumu zprávy ORSA lokálním výborem pro řízení rizik je Executive Committee / generální ředitel odpovědný za přezkum kvalitativních a kvantitativních výsledků a závěrů ORSA.

Za koordinaci při sestavování zprávy ORSA je zodpovědné oddělení řízení rizik (CRO). Zpráva ORSA je předkládána k přezkumu a schválení lokálnímu výboru pro řízení rizik. Proces ORSA končí závěrečným ověřením platnosti a schválením zprávy ORSA představenstvem Společnosti.

Představenstvo

Představenstvo Společnosti je ultimátním vlastníkem ORSA procesu. ORSA je proces postupující směrem shora dolů, který schvaluje představenstvo. Dříve, než mohou být výsledky a závěry představeny místnímu orgánu dohledu, přezkoumává interní zprávu ORSA představenstvo. Toto schvalování sestává z výsledků poměru krytí podle předpisů Solventnost II ke konci roku (včetně tolerance k riziku a nepříznivých scénářů), osvědčených („*best practice*“) vnitřních postupů v oblasti řízení rizika a solventnosti a závěrů k akcím vedení společnosti v oblasti řízení významných rizik.

Lokální výbor pro řízení rizik

Výbor pro řízení rizik (*Local Risk Management Committee, LRMC*) je „operačním“ nositelem zprávy ORSA a procesu ORSA a přezkoumává a schvaluje celý obsah zprávy ORSA. Výbor pro řízení rizik a výbor pro investice a řízení aktiv a pasiv přezkoumávají rámec rizikového apetitu vytvořený pro finanční, pojistné a operační expozice.

Ředitel oddělení řízení rizik a Finanční ředitel

Schválení ze strany ředitele oddělení řízení rizik (*Chief Risk Officer, CRO*) a finančního ředitele (*Chief Financial Officer, CFO*) je potvrzením výsledků procesu ORSA ve společnosti AXA pojišťovna, které naplňují zprávu ORSA, a z globálnějšího hlediska potvrzením všech kvalitativních výsledků a závěrů v jejich oblasti působnosti uvedených ve zprávě ORSA.

Oddělení řízení rizik – „Operační nositel procesu ORSA“

Postup oznamování ORSA vychází z předchozích provozních postupů, u nichž dříve ověřily jiné výbory platnost vstupů. Ředitel oddělení řízení rizik (*Chief Risk Officer, CRO*) je odpovědný za sestavování zprávy ORSA a koordinaci vstupů.

CRO odpovídá za to, že proces ORSA:

- je dokumentován a každoročně uzavírán dokumentem ORSA, který podává zprávy o klíčových výstupech, výsledcích a závěrech na základě údajů z konce roku,

- vyžaduje, aby dokumentace, která podporuje prohlášení učiněná v ORSA reportu byla vedena na místní úrovni a představovala formální podpůrný záznam každého ORSA procesu (pokyny, metodiky, předpoklady, parametry, výsledky, závěry a přijatá rozhodnutí),
- zahrnuje průběžné posuzování a monitorování požadavků na solventnost a likviditu (výpočet EOF a SCR, stanovení a monitorování rizikového apetitu, analýza citlivosti a scénářů, vykazování rizik likvidity, Own Fund Tiering, alokaci kapitálu),
- zahrnuje nekvantifikovatelná rizika (nově vznikající rizika, strategická rizika, reputační rizika, regulatorní rizika),
- zahrnuje projekci Solvency II pozice,
- požaduje, aby byl ORSA report předložen Výboru pro řízení rizik (LRMC) k formální validaci,
- požaduje, aby byl ORSA report předložen Executive Committee / představenstvu k formálnímu schválení,
- monitoruje potřebu vytvořit ad-hoc ORSA mimo obvyklou časovou osu (např. z důvodu významné změny rizikového profilu, změny v regulaci, významné pojistné katastrofy...). Je třeba poznamenat, že místní CRO je zodpovědný za zahájení procesu, který zvaží potřebu ad-hoc ORSA, která musí být schválena Výborem pro řízení rizik (LRMC) a představenstvem.

Postup potvrzení platnosti

ORSA proces probíhá ve 4 fázích: inicializace, vypracování ORSA zprávy, revize a kontrolní mechanismy a ověření platnosti.

Schválení místního příspěvku ke zprávě ORSA na úrovni Skupiny je nezbytným předpokladem pro předložení zprávy představenstvu. Tvoří je potvrzení, že jsou dodržovány skupinové standardy a metodiky, a potvrzení kvantitativních a kvalitativních výsledků a závěrů společnosti AXA pojišťovna, které vstupují do skupinové zprávy ORSA.

V průběhu procesu ověřování platnosti byl ověřen soulad procesu ORSA s minimálními v současnosti známými očekáváními orgánu EIOPA.

Dříve, než platnost zprávy ORSA potvrdí představenstvo, je předložena k přezkumu a schválení výboru pro řízení rizik.

B.4 SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY

/ Vnitřní kontrola: Cíle a organizační zásady

Společnost se v celosvětovém měřítku zabývá činností v oblasti finanční ochrany a správy majetku. Je tudíž vystavena velmi široké škále rizik – pojistným rizikům, rizikům finančního trhu a dalším typům rizik.

Společnost za účelem řízení těchto rizik zavedla komplexní systém vnitřních kontrolních mechanismů, které mají zajistit, aby byli vedoucí zaměstnanci včas a průběžně informováni o významných rizicích a disponovali informacemi a nástroji nezbytnými pro vhodné analyzování a řízení těchto rizik a aby účetní závěrky a další informace o trhu poskytované Společností byly podávány včas a obsahovaly správné údaje.

Tyto mechanismy a postupy tvoří zejména:

- struktury správy a řízení Společnosti, jejichž účelem je zajistit vhodný dohled a řízení činnosti Společnosti a jednoznačné rozdělení úloh a oblastí odpovědnosti na nejvyšší úrovni,
- struktury řízení a kontrolní mechanismy, jejichž účelem je zajistit dobrou informovanost vedoucích zaměstnanců Společnosti o hlavních rizicích, jimž Společnost čelí, a nástrojích nezbytných k analýze a řízení těchto rizik,
- vnitřní kontrola finančního reportování, jejímž účelem je zajistit přesnost, úplnost a včasnost konsolidovaných účetních závěrek Společnosti a skupiny, a
- kontrolní mechanismy a postupy týkající se sdělování informací, jež mají vedoucím zaměstnancům zajistit podklady nezbytné k tomu, aby mohli včas přijímat plně informovaná rozhodnutí o sdělování informací a aby významné (finanční i nefinanční) informace sdělované Společností na trzích byly včasné, správné a úplné.

Tyto mechanismy a postupy společně tvoří komplexní kontrolní prostředí, které vedoucí zaměstnanci považují za vhodné a dobře uzpůsobené činnosti Společnosti.

Vnitřní kontrolní proces společnosti AXA pojišťovna se opírá především o následující oblasti:

- obecné provozní a organizační zásady Společnosti,
- kontrolní mechanismy uplatňované v jednotlivých provozních, funkčních a finančních odděleních, které přispívají k účinnosti systému stálé kontroly, a
- kontrolní funkce umožňující nezávislé a objektivní posouzení bezpečnosti a provozní kvality Společnosti, které lze předložit jejímu vedení.

Na základě standardů správy a řízení skupiny AXA jsou obecné organizační zásady přispívající k řízení vnitřního kontrolního systému společnosti AXA pojišťovna primárně založeny na těchto složkách:

- organizační struktura, která respektuje rozdělení úkolů,
- dodržování standardů skupiny AXA zařazených do Příručky standardů skupiny (*Group Standards Handbook, GSH*) a Příručky společných profesionálních politik (*Professional Family Policy Manuals, PFP*) ve společnosti AXA pojišťovna. Tyto standardy jsou aplikovány prostřednictvím:
 - směrnic pro řízení rizika, které uvádějí postupy, jež mají být uplatňovány za účelem identifikování, sledování a řízení všech rizik zahrnutých do rizikového profilu společnosti AXA pojišťovna (finanční riziko, pojistné riziko, operační riziko, riziko likvidity, nově se vyskytující rizika a reputační riziko),
 - směrnic Compliance, která specifikuje úlohu a pověření funkce zajišťování shody s předpisy,
 - směrnice vnitřní kontroly, která specifikuje úlohu a pověření funkce vnitřní kontroly,
- obeznámenosti se zavedenými postupy prostřednictvím průběžného zlepšování provozních postupů,
- zavádění preventivních opatření jako je podpora podnikové etiky, jejímž cílem je vést všechny pracovníky k dodržování zásad profesionální etiky, integrity a poctivosti.

/ Struktury správy a řízení podniku

AXA přijala kroky, jejichž účelem je harmonizovat standardy správy a řízení společnosti v celé skupině. Toto úsilí je zaměřeno mimo jiné na standardizaci zásad vztahujících se k různým záležitostem správy a řízení podniku včetně složení a počtu členů představenstva, kritérií nezávislosti jeho členů, výborů a komisí představenstva a jejich úloh a odměn členů statutárního orgánu, v rozsahu, v němž je taková standardizace proveditelná.

Standardy správy a řízení společnosti jsou součástí většího souboru standardů skupiny, které se vztahují na všechny společnosti skupiny AXA (Příručka standardů skupiny). Účelem těchto skupinových standardů je zajistit, aby všechny společnosti skupiny měly zavedeny účinné postupy řízení rizika a vhodné struktury správy a řízení společnosti a splňovaly minimální požadavky skupiny na kontrolu. Předseda představenstva má proto za úkol každoročně potvrzovat, že společnost AXA pojišťovna dodržuje standardy skupiny.

Obecně platí, že všechny významné společnosti AXA v České republice a na Slovensku jsou řízeny svými představenstvy nebo dozorčími radami a zřizují různé výbory představenstva včetně výboru pro audit, obvykle s nezávislým předsedou.

Pro řízení nejrůznějších rizik, jimž je vystavena, disponuje AXA pojišťovna různými strukturami řízení a kontrolními mechanismy, jež mají vedoucím zaměstnancům poskytnout jasný a včasný obraz hlavních rizik, jimž Společnost čelí, a nové nástroje nutné k analýzování a řízení těchto rizik.

Tyto řídicí struktury a kontrolní mechanismy zahrnují:

Výkonné vedení

Výkonné vedení dohlíží na uplatňování vnitřního kontrolního systému a existenci a vhodnost systémů vnitřní kontroly a sledování řízení rizik v rámci Společnosti.

Další informace o výkonném vedení jsou uvedeny v oddíle B.1.

Představenstvo

Představenstvo určuje obchodní strategii Společnosti a dohlíží na její realizaci. Představenstvo zvažuje všechny podstatné otázky týkající se řádného fungování Společnosti a přijímá rozhodnutí, která považuje z hlediska její činnosti za vhodná. Představenstvo také provádí veškeré příležitostné kontroly a ověření, jež považuje za vhodné.

Představenstvo vytvořilo deset výborů, jež mu pomáhají s plněním jeho povinností. Tyto výbory vykonávají svoji činnost na odpovědnost představenstva a pravidelně představenstvu podávají zprávy o záležitostech, které spadají do jejich působnosti.

Další informace o představenstvu jsou uvedeny v oddíle B.1.

Výbor pro Audit

Výbor pro audit přezkoumává vnitřní kontrolní systémy a postupy Společnosti pro účely řízení rizik.

Oblasti odpovědnosti výboru pro audit jsou stanoveny ve směrnici výboru pro audit, kterou schvaluje představenstvo.

Výkonný výbor

Společnost měla k 31. prosinci 2019 devítičlenný výkonný výbor, tj. interní výbor, který asistuje generálnímu řediteli a ostatním členům představenstva při provozním řízení Společnosti. Výkonný výbor nemá žádnou formální rozhodovací pravomoc.

Výkonný výbor zasedá zpravidla jednou až dvakrát měsíčně a projednává strategická a finanční rozhodnutí a rozhodnutí týkající se fungování společnosti.

/ Organizace řízení rizik

Rámec kontroly se třemi liniemi obrany byl vytvořen za účelem systematického identifikování, oceňování, řízení a kontroly veškerých rizik, jim může AXA pojišťovna čelit.

První linie obrany: Vedení a zaměstnanci Společnosti

Tato rizika vlastní a řídí první linie obrany. Liniový management a zaměstnanci jsou odpovědní za každodenní řízení týkající se podstupování rizik a rozhodování a mají prvotní odpovědnost za vytváření a udržování prostředí účinné kontroly. První linie obrany má na starost identifikování a řízení rizik spojených s produkty, službami a činnostmi ve své působnosti a navrhování, uplatňování, udržování, sledování, hodnocení a podávání zpráv ve vztahu k vnitřnímu kontrolnímu systému Společnosti v souladu se strategií řízení rizik a politikami týkajícími se vnitřních kontrolních mechanismů schválených představenstvem.

Druhá linie obrany: Funkce řízení rizik, funkce zajišťování shody s předpisy a funkce vnitřní finanční kontroly

Řízení rizik a zajišťování shody s předpisy jsou nastaveny jako funkce kontroly druhé úrovně nezávislé na obchodní činnosti. Druhá linie obrany má na starost rozvoj, usnadňování a sledování rámců a strategií účinného řízení a kontroly rizik.

ODDĚLENÍ ŘÍZENÍ RIZIK

Viz oddíl B.3.

FUNKCE ZAJIŠŤOVÁNÍ SHODY S PŘEDPISY (COMPLIANCE)

Funkce zajišťování shody s předpisy zajišťuje poradenství pro vedení a představenstvo Společnosti ve věcech shody s platnými právními a správními předpisy přijatými v souladu se směrnicí Solventnost II a dalšími místními zákony a předpisy a ve věcech dopadu změn v právním a regulačním prostředí na činnost společnosti AXA pojišťovna. Funkce Compliance poskytuje odborné znalosti, poradenství a podporu jednotlivým oddělením Společnosti při posuzování různých situací a záležitostí spojených se zajišťováním shody s předpisy a posuzování rizika nedodržení předpisů a pomáhá navrhovat řešení pro snížení těchto rizik, jimž je AXA pojišťovna vystavena.

Manažer oddělení Compliance a Corporate Governance je podřízen generálnímu řediteli Společnosti. Funkci zajišťování shody s předpisy zajišťuje v rámci outsourcingu společnost AXA Management Services, s.r.o., v níž působí zaměstnanci vyčlenění pro zajišťování shody s předpisy. Jeden zaměstnanec pro shodu s předpisy je vyčleněn pro společnost AXA pojišťovna v České republice a jeden na podporu slovenské pobočky pojišťovny zabývající se pojištěním majetku a odpovědnosti; oba se zabývají také shodou s předpisy v oblasti distribuce. Další zaměstnanci českého a slovenského Compliance týmu zajišťují některé další oblasti (např. sledování změn v legislativě, příručka standardů Skupiny).

Funkce zajišťování shody s předpisy řídí celou řadu záležitostí týkajících se shody s předpisy, k nimž patří:

- pravidelné podávání zpráv vrcholovému vedení a regulačním orgánům o významných záležitostech týkajících se shody s předpisy a regulace,
- záležitosti spojené s finanční kriminalitou (včetně programů boje proti korupci, úplatkářství a praní peněz a dodržování mezinárodních sankcí a embarg),
- ochrana údajů,
- příručka pro zaměstnance týkající se zajišťování shody s předpisy a etiky,
- sledování rizik nedodržení předpisů a požadavků regulačních orgánů,
- systém včasného varování (sledování legislativy, odpovídající reakce na změny v požadavcích regulačních orgánů a legislativě, provádění změn),
- systém mřížek shody s předpisy (přehled všech povinností vyplývajících z požadavků regulačních orgánů a určení osob odpovědných za všechny tyto povinnosti – s pravidelnými aktualizacemi v případě jakékoli legislativní změny),
- systém vnitřních směrnic/nařízení (systém vnitřních směrnic týkajících se mřížek, standardů AXA a obchodních potřeb zpracovaný do funkčních a jasných pokynů pro zaměstnance umístěných v účinném systémovém úložišti dokumentů),

- systém řízení incidentů v oblasti shody s předpisy,
- sledování první linie obrany,
- komunikace s regulačními orgány,
- sledování a podávání zpráv pro zajištění informovanosti vrcholového vedení,
- pravidelné školení a vzdělávání v záležitostech shody s předpisy,
- zvyšování úrovně kultury řízení rizik (v oblasti zajišťování shody s předpisy),
- ochrana spotřebitele.

Funkce zajišťování shody s předpisy uskutečňuje jednou ročně posouzení rizika nedodržení předpisů, jemuž je činnost Společnosti vystavena. Na základě tohoto posouzení se vždy ke konci roku vypracovává roční plán zajišťování shody s předpisy za předchozí rok.

Činnosti zajištění shody s předpisy ve společnosti AXA pojišťovna jsou formulovány prostřednictvím řady standardů a směrnic skupiny, které stanoví minimální požadavky kladené na společnost. Příručka standardů skupiny (Group Standards Handbook, GSH) pro oblast zajišťování shody s předpisy obsahuje standardy a zásady týkající se podstatných rizik, jež mají vliv na činnosti v oblasti zajišťování shody s předpisy, a zásady pro zajištění vysoké úrovně kontroly a sledování, jimiž se AXA pojišťovna musí řídit. Standardy i politiky obsažené v GSH a PFPM (např. praní špinavých peněz, sankce, protikorupční opatření atd.) jsou povinné. Kromě toho se funkce zajištění shody s předpisy přizpůsobila požadavkům skupiny a vypracovala místní směrnice pro zajištění souladu s příslušnými zákony a předpisy v jurisdikci, kde AXA pojišťovna působí a vykonává svojí obchodní činnost. Tyto místní směrnice podléhají přezkumu v ročních intervalech (kontrola vlastnictví a aktuálnosti zásad). Postup přezkumu je zahájen na popud zaměstnance pověřeného zajištěním shody s předpisy, který vykonává správu úložiště vnitřních předpisů. Úložiště vnitřních předpisů je podporováno IT aplikací/systémem umožňujícím zároveň udržovat jednotné standardy pro vytváření a schvalování vnitřních předpisů.

Funkce zajištění shody s předpisy je podřízena přímo výkonnému výboru (podávání zpráv měsíčně), výboru pro audit (čtvrtletně), komisi pro řízení rizik (minimálně čtvrtletně) a v podstatných záležitostech zajištění shody s předpisy představenstvu. Poslední jmenované zahrnují významné změny v regulaci s dopadem na zajištění shody s předpisy, výsledky posouzení rizika nedodržení předpisů, roční plán zajišťování shody s předpisy, probíhající plány nápravy v rámci Programu podpory a rozvoje zajištění shody s předpisy (Compliance Support and Development Program, CSDP), řízení incidentů v oblasti zajištění shody s předpisy, výsledky kontrol orgánů dohledu, otevřené akční plány a další podstatné záležitosti, které vyžadují řešení.

FUNKCE VNITŘNÍ KONTROLY (INTERNAL CONTROL, IC) VČETNĚ FUNKCE VNITŘNÍ FINANČNÍ KONTROLY (INTERNAL FINANCIAL CONTROL, IFC)

Program IC je vykonáván pracovníky oddělení řízení rizik, Viz oddíl B.3.

Program IFC vychází ze Skupinového Standardu IFC, který je interním standardem kontroly a správy a řízení založeným na dokumentu „**Vnitřní kontrola – integrovaný rámec**“, který vydává Výbor sponzorských organizací Treadwayovy komise (*Committee of Sponsoring Organizations, COSO*). Jeho účelem je definovat rozsah a správu IFC, zajistit soulad a kvalitu finančního reportování společnosti AXA pojišťovna a skupiny a poskytnout celkový rámec pro roční program IFC.

AXA pojišťovna v souladu se Standardem IFC společnosti AXA (i) dokumentuje významné postupy a kontrolní mechanismy a odůvodnění postupu umožňujícího snížit na přijatelnou úroveň související riziko závažných nepřesností v důsledku chyby nebo podvodu a (ii) na základě plánů testování testuje koncepci a provozní účinnost klíčových kontrolních mechanismů.

Tyto testy jsou součástí průběžného procesu zkvalitňování vnitřní kontroly finančního reportování. Oblasti pro zlepšení identifikují konkrétní plány testů navrhované vedením se znalostí příslušných rizik. Tyto procesy mohou pomoci napravit zjištěné potenciální nedostatky kontroly a udržet vysoký standard vnitřní kontroly v rámci společnosti AXA pojišťovna.

Třetí linie obrany: Funkce interního auditu

Třetí linie obrany poskytuje nezávislou záruku účinnosti vnitřního kontrolního systému.

INTERNÍ AUDIT

Viz oddíl B.5.

/ Finanční reportování, sdělování informací, kontrolní mechanismy a postup

Definování standardů a údržby informačního systému

Účetní standardy skupiny slučitelné s účetními a regulačními zásadami jsou stanoveny v „Účetní příručce skupiny AXA“ a jejich pravidelnou aktualizaci provádějí odborníci PBRC (*Plan Budget Résultat Central*). Tyto pokyny jsou předkládány k přezkumu statutárním auditorům společnosti AXA; teprve poté mohou být poskytnuty dceřiným společnostem AXA.

Informační systém vychází z konsolidovaného nástroje „*Magnitude*“, který spravuje a aktualizuje vyčleněný tým. Tento systém slouží také k získání informací určených pro vedení společnosti, které poskytují ekonomický pohled na konsolidovanou účetní závěrku a ekonomickou rozvahu. Postup vytváření a ověřování platnosti informací pro vedení společnosti a ekonomické rozvahy je totožný jako postup při vytváření konsolidovaných finančních informací.

Provozní kontrolní mechanismy

Na úrovni společnosti AXA pojišťovna provádí zaúčtování a kontrolu účetních a finančních údajů, které jsou v souladu s „Účetní příručkou skupiny AXA“ a odrážejí pravidla pro konsolidaci podle účetních standardů IFRS. Finanční ředitel Společnosti v této souvislosti potvrzuje správnost jejího podílu na konsolidovaných výsledcích vykazovaných prostřednictvím nástroje *Magnitude* a jejich shodu s účetní příručkou skupiny a pokyny ve všech vytvořených rámcích (IFRS, implicitní hodnota (*Embedded Value*), pojistně-matematické ukazatele a ekonomická rozvaha) v rámci vnitřního programu finanční kontroly.

Na úrovni účetnictví skupiny analyzují týmy spolupracující na plný úvazek s dceřinými společnostmi v rámci plánu PBRC účetní, finanční a ekonomické informace vykazované subjekty. Tyto týmy zejména analyzují shodu s „Účetní příručkou skupiny AXA“ a pojistně-matematickými standardy Skupiny.

Vnitřní kontrola finančního reportování

Společnost dodržuje postup skupiny nazvaný Vnitřní kontrola finančního reportování (*Internal Control Over Financial Reporting, ICOFR*). Tento postup je vytvářen pod dohledem finančního ředitele skupiny a má poskytovat přiměřené, avšak nikoli absolutní záruky, pokud jde o spolehlivost finančního reportování a sestavování účetní závěrky Skupiny.

ICOFR Skupiny a Společnosti zahrnuje směrnice a postupy, které:

- se vztahují k vedení účetních záznamů, jež přiměřeně podrobně, správně a poctivě vypovídají o transakcích a nakládání s majetkem skupiny,
- poskytují přiměřené záruky, že jsou transakce nezbytným způsobem zaznamenávány, aby umožňovaly sestavování účetní závěrky v souladu s platnými obecně uznávanými účetními postupy,
- poskytují přiměřené záruky, že jsou příjmy a výdaje vždy v souladu s tím, co schválili vedoucí zaměstnanci a manažeři skupiny a Společnosti, a
- poskytují přiměřené záruky, že by bylo včas znemožněno nebo odhaleno neoprávněné nabývání, užívání nebo nakládání s majetkem skupiny, které by mohly mít významný vliv na účetní závěrku skupiny.

Společnost AXA zavedla komplexní program zvaný Vnitřní finanční kontrola (IFC), který řídí PBCR Skupiny a jehož účelem je poskytnout generálnímu řediteli Skupiny přiměřené podklady k závěru, že je ICOFR společnosti AXA pojišťovna vždy ke konci roku efektivní.

Společnost má vždy ke konci roku provést v rámci vnitřního certifikačního procesu hodnocení své ICOFR. Součástí tohoto postupu je formální schválení ze strany vlastníků procesů ve Společnosti a vrcholí formální zprávou vedení, kterou vypracovává finanční ředitel Společnosti nebo jiný člen vrcholového vedení a uvádí v ní svůj závěr týkající se efektivnosti ICOFR Společnosti.

Kontrolní mechanismy a postupy týkající se poskytování informací

Společnost AXA zavedla postup formálního vnitřního přezkumu a schvalování, v jehož rámci musí všichni členové výkonného výboru, vedoucí finančních oddělení a někteří další členové vrcholového vedení předkládat potvrzení o některých záležitostech uvedených ve výroční zprávě společnosti AXA.

Tento postup stojí na následujících třech pilířích:

1. potvrzení o schválení finančním ředitelem, které všichni místní finanční ředitelé předkládají PBRC spolu s požadovanými podpůrnými informacemi o finančním reportování a konsolidaci,
2. potvrzení o kontrolních mechanismech a postupech týkajících se poskytování informací, které předkládají členové výkonného výboru společnosti AXA, finanční ředitelé regionu a někteří další členové vrcholového vedení (včetně vedoucích GMS oddělení), podle nichž mají tyto vedoucí zaměstnanci přezkoumávat a formálně potvrzovat i) správnost a úplnost informací ve výroční zprávě ve vztahu ke společnostem, za něž jsou odpovědní, a ii) efektivnost kontrolních mechanismů a postupů týkajících se poskytování informací. Kromě toho mají tyto vedoucí zaměstnanci v rámci uvedeného postupu „dílčího potvrzování“ přezkoumávat a vyjadřovat se k řadě souvisejících informací předkládaných ve výroční zprávě ve vztahu k riziku a dalším záležitostem,
3. schvalování poznámek ke konsolidované účetní závěrce finančními řediteli: PBCR předložil finančním ředitelům regionu informace o podílu společností, za něž nesou odpovědnost, na konsolidované účetní závěrce, aby jim usnadnili potvrzení správnosti a úplnosti informací obsažených ve výroční zprávě Skupiny.

Závěr

AXA se domnívá, že zavedla komplexní systém vnitřních kontrolních postupů a mechanismů, který je vhodný a dobře uzpůsobený její činnosti a celosvětovému rozsahu jejích operací.

Všechny vnitřní kontrolní mechanismy však bez ohledu na to, jak dobře jsou koncipované, mají svá přirozená omezení a nepředstavují záruku ani neposkytují absolutní jistotu. Ani systémy, které vedoucí zaměstnanci shledají efektivními, nevyloučí ani neodhalí všechny lidské chyby, selhání systému, podvody a nepřesnosti a mohou tak poskytovat pouze přiměřenou záruku. Účinné kontrolní mechanismy navíc mohou být časem nedostatečné kvůli změnám podmínek, nižší míry shody s postupy či jiných faktorů.

B.5 FUNKCE INTERNÍHO AUDITU

/ Funkce interního auditu

Funkce interního auditu poskytuje výboru pro audit a výkonnému výboru nezávislou a objektivní záruku efektivnosti vnitřní kontroly a řízení rizik v celé Společnosti.

Funkce interního auditu je nezávislá na provozní činnosti Společnosti. Vedoucí interního auditu je podřízen předsedovi výboru pro audit společnosti AXA pojišťovna a regionálnímu vedoucímu interního auditu s administrativní hierarchickou vazbou na generálního ředitele.

Všechny týmy interního auditu ve Skupině jsou podřízeny globálnímu vedoucímu interního auditu Skupiny a zároveň mají přímou a volnou hierarchickou vazbu na svého místního předsedu výboru pro audit a administrativní hierarchickou vazbu na místní strukturu vedení.

Interní audit společnosti AXA pojišťovna je zaveden proto, aby pomáhal představenstvu a výkonnému vedení chránit majetek, pověst a udržitelnost organizace vytvářením nezávislých a objektivních záruk, jejichž účelem je zajistit přidanou hodnotu a zvyšovat kvalitu činnosti organizace. Pomáhá organizaci splnit její cíle prostřednictvím systematického a disciplinovaného přístupu, jímž podporuje výkonné vedení a hodnotí účinnost postupů řízení rizik, kontroly a správy a řízení.

Interní audit společnosti AXA pojišťovna je prostřednictvím regionálního vedoucího interního auditu funkčně podřízen globálnímu vedoucímu interního auditu, který je podřízen skupinovému předsedovi výboru pro audit.

Interní audit společnosti AXA pojišťovna každoročně stanoví plán práce interního auditu na základě posouzení inherentního rizika a přiměřenosti kontrolních mechanismů. Jeho výkonnost je formálně sledována a hlášena výboru pro audit.

Předpokládá se, že všechny příslušné kategorie společného rozsahu auditního prostoru (*Common Audit Universe*) každého subjektu budou ověřeny interním auditem v pětiletých intervalech. Jakékoli zjištěné výjimky jsou předkládány výboru pro audit ke schválení.

Na závěr každého auditního úkolu se příslušným nadřízeným a výkonnému vedení předkládá zpráva z provedení interního auditu. Výkonný výbor je povinen na základě zjištění a doporučení uvedených ve zprávě z auditu přijmout vhodná opatření. Výsledky auditů a stav rozpracovanosti jednotlivých oblastí interního auditu jsou pravidelně předkládány výboru pro audit a výkonnému vedení.

Výbor pro audit má tři členy, z nichž jeden zastává funkci předsedy. Předseda výboru pro audit je nezávislý na společnosti AXA a působí vůči ní externě. Předsedy a členy výboru pro audit navrhuje a jmenuje valná hromada. Členové nesmí být jmenováni na dobu delší než 5 let.

Výbor pro audit plní své povinnosti podle místních právních předpisů a v souladu se zadáním Skupiny AXA určeným výborům pro audit (*AXA Group Terms of Reference for Audit Committees*).

B.6 POJISTNĚ-MATEMATICKÁ FUNKCE

/ Pojistně-matematická funkce

Nařízení Solventnost II požaduje, aby pojišťovny a zajišťovny zajišťovaly efektivní pojistně-matematickou funkci za účelem:

- koordinace výpočtu technických rezerv,
- zajištění přiměřenosti používaných metodik a podkladových modelů, jakož i předpokladů učiněných při výpočtu technických rezerv,
- posouzení dostatečnosti a kvality údajů používaných při výpočtu technických rezerv,
- srovnání nejlepších odhadů se zkušeností,
- informování vedení a představenstva o spolehlivosti a adekvátnosti výpočtu technických rezerv,
- dohledu nad výpočtem technických rezerv,
- vyjádření názoru na celkovou koncepci upisování,
- vyjádření názoru na adekvátnost zajistných ujednání, a
- účasti na účinném uplatňování systému řízení rizik, zejména pokud jde o modelování rizik pro výpočet kapitálových požadavků.

Vedoucí pojistně-matematické funkce ve společnosti AXA pojišťovna, který je zároveň vedoucím úseku pojistné matematiky a finančního modelování, je přímo podřízen finančnímu řediteli (CFO) společnosti AXA pojišťovna. Kromě toho, jak je definováno v pojistně-matematickém rámci Skupiny AXA, je k jeho jmenování vyžadován souhlas vedoucího pojistně-matematické funkce Skupiny, jemuž přímo hlásí jakýkoli významný problém spojený s výkonem pojistně-matematické funkce.

Vedoucí pojistně-matematické funkce Společnosti sestavuje zprávu o pojistně-matematické funkci, jíž informuje vedení a představenstvo o svých závěrech týkajících se spolehlivosti a přiměřenosti výpočtu technických rezerv. Tato zpráva také poskytuje přehled činností vykonávaných pojistně-matematickou funkcí v jednotlivých oblastech odpovědnosti ve vykazovaném období, s výjimkou podílu na uplatňování systému řízení rizik, který je popsán ve zvláštních dokumentech. Uvedená zpráva o pojistně-matematické funkci je také předkládána nositeli pojistně-matematické funkce ve Skupině.

B.7 EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ

/ Ujednání o externím zajištění služeb nebo činností

Externí zajištění služeb ve společnosti AXA znamená pověření třetí strany výkonem určitých činností na základě smlouvy o poskytování služeb. Směrnice externího zajištění služeb a činností ve společnosti AXA uvádí povinné požadavky skupiny na dodržování směrnic Solventnost II a vyžaduje, aby významné vztahy s externími poskytovateli podléhaly odpovídající prověrce *due diligence*, schválení a průběžnému sledování. Cílem směrnice je zajistit, aby AXA byla nadále plně odpovědná za funkce svěřené interním dceřiným společnostem AXA nebo externí třetí straně a aby byla identifikována, sledována a patřičně snižována rizika nezbytně doprovázející významné vztahy s externími poskytovateli (tj. rizika, jež jsou považována za kritická ve vztahu k hlavním činnostem společnosti).

Směrnice externího zajištění služeb a činností společnosti AXA pojišťovna zejména stanoví standardy pro funkce a činnosti zadávané třetím stranám. Společnosti jsou v souladu s těmito standardy plně odpovědné za externě zajišťované činnosti a jsou povinny vykonávat okamžitou kontrolu nad těmito externě zajišťovanými činnostmi. Pravidla jsou uvedena do souladu s oběma výše uvedenými standardy skupiny a požadavky předpisů Solventnost II.

AXA pojišťovna uzavřela smluvní ujednání o externím zajištění služeb a činností s několika externími poskytovateli služeb požadovaných v souvislosti s každodenními činnostmi v oblasti pojišťovnictví. Hlavními významnými provozními funkcemi nebo činnostmi zajišťovanými externími poskytovateli jsou:

- služby IT hostingu (AXA Tech Velká Británie),
- správa aktiv (AXA investiční společnost a.s., Česká republika),
- služby telefonických center (AXA Management Services s.r.o., ČR).

Kromě toho AXA pojišťovna externě zajišťuje služby spojené s vyřizováním pojistných událostí a asistenčních služeb pro motoristy (AXA ASSISTANCE CZ, s.r.o., Česká republika).

B.8 DALŠÍ INFORMACE

Není relevantní.

RIZIKOVÝ PROFIL

Úvod

Kapitálové požadavky podle předpisů Solventnost II

Řízení a kontrola investiční strategie a řízení aktiv a závazků (Asset and Liability Management, ALM)

C.1 Upisovací riziko

Expozice vůči pojistnému riziku

Kontrola a snižování rizik

C.2 Tržní riziko

Expozice vůči tržnímu riziku

Kontrola a snižování rizik

C.3 Úvěrové riziko

Expozice úvěrovému riziku

Kontrola a snižování rizik

Investovaná aktiva

C.4 Riziko likvidity

Likvidní pozice a rámec pro řízení rizik

C.5 Operační riziko

Obecné zásady

C.6 Jiná podstatná rizika

Strategické riziko

Reputační riziko

Nově se vyskytující rizika

C.7 Další informace

/ Úvod

AXA pojišťovna je neživotní pojišťovnou, která poskytuje pojištění majetku a odpovědnosti (*Property and Casualty, P&C*) včetně pojištění osobního majetku (vozidla, domácnosti) a odpovědnosti za škodu. Tato činnost zahrnuje širokou škálu produktů a služeb pojištění osob a majetku.

Nejvýznamnějším pojištěním je pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (*Motor Third Party Liability, MTPL*).

Také na činnost v oblasti pojištění majetku a odpovědnosti se vztahuje obrácený výrobní cyklus: pojištění je transakcí, kdy klient platí pojistné nebo příspěvek pojistiteli, aby ten poskytl krytí v případě pojistné události (požár, nehoda, krádež atd.). Veškeré pojistné inkasované pojistitelem jde na vypořádání nároků jeho pojistníků a na provozní náklady pojistitele. Pojišťovnictví sdílením rizik organizuje solidaritu mezi pojistníky a chrání je za přiměřených nákladů. Posouzení rizika je klíčovou složkou umožňující pojistiteli správně nastavit cenu příslušného rizika (pojistné), sdílet je a optimalizovat své vlastní provozní a administrativní náklady.

Odbornost společnosti AXA spočívá ve schopnosti posoudit, sdílet nebo přenášet riziko jednotlivce nebo obchodní riziko. AXA v této souvislosti vytvořila konzistentní a komplexní nástroje pro oceňování a kontrolu svých hlavních rizik, jež jsou podrobněji popsány v následujících oddílech.

V rámci posuzování rizik týkající se Společnosti a opatření, jenž mají tato rizika posuzovat, monitorovat, případně omezovat, nedošlo v roce 2019 k podstatným změnám.

/ Kapitálové požadavky podle předpisů Solventnost II

Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) je vypočítáván s využitím standardního vzorce.

Vzhledem ke skutečnosti, že společnost AXA pojišťovna nevykonává žádné nestandardní činnosti a neuzavírá žádné nestandardní pojistné smlouvy, je pro její rizikový profil považována za přiměřenou metodika s použitím standardního vzorce. Rizikový profil společnosti AXA pojišťovna se významně neodchyluje od předpokladů pro metodiku výpočtu SCR. Ještě spolehlivějším dokladem přiměřenosti standardního vzorce pro společnost AXA pojišťovna by mohl být vnitřní model, pokud by byl k dispozici.

Moduly, předpoklady a možnosti berou v úvahu rizikový profil subjektu podle zásady přiměřenosti.

Z rizikového profilu společnosti AXA pojišťovna jsou přiměřené následující složky výpočtu s použitím standardního vzorce:

- Tržní riziko
 - úrokové riziko
 - akciové riziko
 - riziko kreditního rozpětí
 - měnové riziko
 - riziko koncentrace
- Neživotní upisovací riziko
 - riziko pojistného a rezerv
 - katastrofické události v neživotním pojištění
- Riziko selhání protistrany
- Operační riziko

Následující tabulka uvádí Solventnostní kapitálový požadavek na úrovni společnosti AXA pojišťovna a podle kategorie rizika (v milionech Kč):

Solventnostní kapitálový požadavek – pro podniky používající standardní vzorec S.25.01.21		Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry podniku	Zjednodušení
		C0110	C0090	C0100
Tržní riziko	R0010	134,86	-	-
Riziko selhání protistrany	R0020	43,80	-	-
Životní upisovací riziko	R0030	-	-	-
Zdravotní upisovací riziko	R0040	7,23	-	-
Neživotní upisovací riziko	R0050	679,49	-	-
Diverzifikace	R0060	(116,35)	-	-
Riziko nehmotných aktiv	R0070	-	-	-
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	749,02	-	-

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku			C0100
Operační riziko	R0130		77,57
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140		0,00
Schopnost odložených daní absorbovat ztráty	R0150		(48,31)
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160		-
Solventnostní požadavek bez navýšení kapitálového požadavku	R0200		778,28
Již stanovené navýšení kapitálového požadavku	R0210		-
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220		778,28

Další informace o SCR		
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založeného na trvání	R0400	-
Celková výše fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro zbývající část	R0410	-
Celková výše fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0420	-
Celková výše fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia vyrovnávací úpravy	R0430	-
Diverzifikační efekty v důsledku agregace fiktivních solventnostních kapitálových požadavků a účelově vázaných fondů pro článek 304	R0440	-

Cílový kapitál a citlivost společnosti AXA pojišťovna vůči riziku

Na základě režimu Solventnost II je nutné, aby AXA pojišťovna disponovala použitelným kapitálem, který pokryje její solventnostní kapitálový požadavek, aby absorbovala významné ztráty a dodržela regulační požadavky. Solventnostní kapitálový požadavek společnosti AXA pojišťovna je kalibrován tak, aby byla zohledněna veškerá kvantifikovatelná rizika, jimž je Společnost vystavena.

Za normálních podmínek by si měla AXA pojišťovna udržovat ukazatel kapitálové přiměřenosti podle nařízení Solventnost II nad 100 %, což by jí umožnilo držet dostatečný použitelný kapitál, aby absorbovala dvoustetletý šok.

Kromě toho AXA pojišťovna s cílem dosáhnout hodnoty bezpečně nad 100 % regulačního poměru podle předpisů Solventnost II sleduje svoji schopnost absorbovat případné silné finanční nebo technické šoky. V této souvislosti AXA posuzuje citlivost svého regulačního poměru podle předpisů Solvency II na definované šoky.

Řízení rizik posoudilo prostřednictvím rámce Rizikový apetit dopady nepříznivých scénářů dvacetiletého a extrémního dvouseletého šoku na dostupné finanční zdroje, solventnostní kapitálové požadavky a poměr krytí podle předpisů Solventnost II. Jak je uvedeno v předchozím oddíle, scénář zátěže dvouseletým šokem je scénář stanovený standardním vzorcem podle předpisů Solventnost II. Dopad zátěže dvacetiletým šokem je určen na základě šoků odvozených z interního modelu skupiny AXA.

Byly zohledněny dopady následujících finančních rizik:

- Zvýšení úrokové sazby
- Snížení úrokové sazby
- Kreditní rozpětí
- Akciové
- Nemovitostní
- Měnové
- Koncentrace

Dále bylo vzato v úvahu riziko selhání protistrany.

Byla testována následující neživotní upisovací rizika:

- Riziko pojistného a rezerv
- Neživotní katastrofické riziko

Testováno bylo také operační riziko.

Dostupné finanční zdroje (*Eligible Own Funds, EOF*) byly odvozeny ze statutární rozvahy a odpovídajícím způsobem z rozvahy podle standardů IFRS s úpravami aktiv na tržní hodnotu, vyloučením nehmotného majetku, úpravami závazků na nejlepší odhad a zahrnutím rizikové marže. Všechny tyto úpravy se odrážejí ve stanovení odložených daní.

Na dostupné finanční zdroje po zdanění, solventnostní kapitálový požadavek po zdanění a ukazatel kapitálové přiměřenosti podle předpisů Solventnost II byly aplikovány šoky. Šoky pro jednotlivá rizika byly doplněny o zátěže pro kombinovaná finanční a upisovací rizika, přičemž kombinované dopady byly získány agregací jednotlivých dopadů prostřednictvím korelačních matic standardního vzorce (jak pro dvacetiletý, tak pro dvouseletý šok).

Podle základního scénáře společnost AXA pojišťovna dosáhla na konci roku 2019 **EOF** po zdanění ve výši **1 099 milionů Kč**, **SCR** po zdanění **778 milionů Kč** a **poměr krytí 141 %**.

Následující tabulka znázorňuje poměr krytí (EOF/SCR) po aplikaci šoků.

AXA pojišťovna	2019 Poměr krytí	2018 Poměr krytí
Základní scénář	141 %	154 %
Citlivost	Δ Poměr krytí	Δ Poměr krytí
Úrokové sazby +50bp	-7,5 %	-8,8 %
Úrokové sazby -50bp	7,4 %	8,9 %
Úvěrová rozpětí -75bp	2,1 %	2,5 %
Akciové riziko +25bp	0,3 %	0,4 %
Akciové riziko -25bp	-0,3 %	-0,4 %

Tyto analýzy citlivosti neberou v potaz preventivní manažerské kroky, jež může přijmout vedení s cílem redukovat účinky definovaných šoků, avšak umožňují prostřednictvím rámce rizikového apetitu zajistit, aby management přezkoumával a schvaloval riziko přijímané společností, znal důsledky a nepříznivý vývoj těchto rizik a disponoval akčními plány, které lze uplatnit v případě nepříznivého vývoje.

/ Řízení a kontrola investiční strategie a řízení aktiv a závazků (Asset and Liability Management, ALM)

Pokyny k investicím na místní úrovni a na úrovni skupiny

Skupinový ředitel investic (*Group Chief Investment Officer, Group CIO*) stojí v čele ředitelů investic pojišťoven v rámci skupiny, ústředního oddělení investic a ALM a je podřízen finančnímu řediteli skupiny (*Group CFO*). Jedním z jeho úkolů je uvádět investiční strategii společnosti AXA do souladu s širší strategií skupiny, podporovat užší spolupráci mezi místními subjekty, zvyšovat úroveň metodiky a řídit investiční rozhodnutí.

Činnosti lokálních investic a ALM řídí jednotliví CIO. CIO odpovídá za místní portfolia zahrnutá do rozvahy, usiluje o optimalizovaný poměr rizika a návratnosti, udržuje hierarchické vazby na skupinu a řídí úzké vztahy se správci aktiv a místními zainteresovanými stranami. Kromě toho odpovídá za ALM, alokaci aktiv, výsledky pojistného kmene, zajišťování shody s předpisy a plnění Příručky standardů skupiny.

Orgány řízení na úrovni skupiny a na lokální úrovni

V zájmu účinné koordinace lokálních a globálních investičních procesů přijímají rozhodnutí v oblasti investic dva hlavní orgány správy a řízení společnosti:

- investiční výbor skupiny, kterému předsedá finanční ředitel skupiny. Tento výbor definuje investiční strategii, řídí taktickou alokaci aktiv, hodnotí nové investiční příležitosti a sleduje výkonnost skupiny v oblasti investic,
- výbor skupiny pro dohled nad řízením aktiv a závazků, jehož důležitým členem je oddělení skupiny pro řízení investic a aktiv a závazků a předsedají mu společně finanční ředitel skupiny a skupinový ředitel pro rizika.

Na úrovni společnosti AXA pojišťovna má pojišťovna výbor pro investice a řízení aktiv a závazků, který jedná čtvrtletně a jehož jednací řád schvaluje představenstvo.

Tento výbor je mimo jiné odpovědný za definování strategické alokace aktiv pojišťovny, schvalování a sledování investic, plnění regulačních povinností, přezkum účasti na investičních návrzích syndikovaných v rámci skupiny a místních investičních návrhů.

Vyhodnocení ALM a strategická alokace aktiv

Účelem ALM je uvést aktiva do souladu se závazky vytvořenými prodejem pojistných smluv. Cílem je definovat optimální alokaci aktiv umožňující splnění všech závazků s nejvyšší mírou spolehlivosti při maximalizaci očekávané návratnosti investic.

Vyhodnocení ALM vypracovává v případě potřeby oddělení investic a ALM s podporou interních správců aktiv, druhé posouzení zajišťuje oddělení řízení rizik. Využívají metodiky a nástroje modelování, které rozvíjejí deterministické a stochastické scénáře, v nichž se promítají předpoklady týkající se chování pojistníků ve vztahu k závazkům a vývoj finančního trhu ve vztahu k aktivům a bere v potaz stávající interakce mezi oběma těmito činiteli. Tento proces cílí na maximalizaci očekávaných výnosů při definované úrovni rizika. Dále je brána v úvahu řada dalších omezení, jako jsou předpoklady modelu ekonomického kapitálu, stabilita zisků, právní a regulační omezení a limity na úrovni skupiny, ochrana míry solventnosti, zachování likvidity a místní a konsolidovaná kapitálová přiměřenost a požadavek.

Omezení ALM jsou branné v úvahu také v rámci schvalovacího procesu při vytváření nových pojistných produktů.

Dříve, než ji plně přijme výbor pro investice a řízení aktiv a pasiv, musí strategickou alokaci aktiv vyplývající z vyhodnocení ALM na úrovni společnosti AXA pojišťovna přezkoumat oddělení řízení rizik a musí být schválena z hlediska předem definovaných limitů rizikového apetitu. Strategická alokace aktiv umožňuje přijmout taktické stanovisko v rámci dané záležitosti.

Proces schvalování investic

Investiční příležitosti jako jsou nestandardní investice, nové strategie nebo nové struktury podléhají procesu schvalování investic (*Investment Approval Process, IAP*). IAP zaručuje, že budou analyzovány klíčové charakteristiky investice, jako jsou rizika a očekávaný výnos, zkušenost a odbornost týmů pro řízení investic a účetní, daňové, právní a reputační aspekty.

IAP probíhá na úrovni skupiny ve vztahu ke všem významným investicím, zejména pokud se na téže investici podílí několik místních subjektů. V takovém případě je IAP úspěšně dokončen poté, co GRM provede druhé nezávislé posouzení. IAP se používá a uskutečňuje na místní úrovni, aby bylo zajištěno pokrytí místních podmínek (daňové, zákonné, účetní atd.).

Místní IAP probíhá podle stejných zásad také ve vztahu k investicím do nových tříd aktiv pro místní subjekty.

Obecný rámec řízení pro deriváty

Produkty zahrnující hedgingové programy na základě derivátových nástrojů jsou vytvářeny s podporou pověřených týmů ve společnostech AXA Bank Europe, AXA Investment Managers, AB, AXA US a AXA SA. Toto nastavení podobným způsobem zajišťuje všem subjektům prospěch z technické odbornosti, právní ochrany a dobré realizace těchto transakcí v následujícím rámci řízení a kontroly pro deriváty.

Derivátové strategie systematicky přezkoumávají místní výbory pro investice a ALM a ověřují jejich platnost. Kromě toho existuje rozdělení odpovědností mezi osobami odpovědnými za investiční rozhodnutí, realizaci transakcí, zpracování obchodů a udělování pokynů správci cenných papírů. Účelem tohoto rozdělení odpovědností je především zabránit střetu zájmů.

Tržní rizika vyplývající z derivátů jsou pravidelně monitorována s přihlédnutím k různým omezením na úrovni skupiny (rizikový apetit, model ekonomického kapitálu atd.). Účelem tohoto sledování je zajistit, aby tržní rizika vyplývající z hotovostních nebo derivátových nástrojů byla řádně usměrňována a udržována ve schválených mezích.

Právní riziko je řešeno definováním standardizované rámcové smlouvy. AXA pojišťovna je oprávněna obchodovat s deriváty pouze v případě, že je upravuje právní dokumentace, která splňuje požadavky uvedené ve standardu skupiny. Jakoukoli změnu určitých povinných ustanovení definovaných ve standardech skupiny musí schválit GRM.

Kromě toho existuje skupinová směrnice týkající se rizika protistrany. Oddělení GRM stanovilo pravidla týkající se schválených protistran, minimálních požadavků na (případný) kolaterál a limity expozice protistrany.

Operační riziko se v souvislosti s deriváty oceňuje a řídí v kontextu globálního rámce operačního rizika společnosti AXA. Dále jsou vypořádání a řízení derivátů centralizovány v pověřených týmech, což snižuje operační riziko pro Skupinu AXA.

Riziko ocenění je řešeno využíváním expertních týmů. Tyto týmy si vzájemně nezávisle oceňují derivátové pozice, aby byla zajištěna odpovídající správa účetnictví, plateb a kolaterálů. Zabývají se také cenami navrženými protistranami v případě, že subjekt AXA hodlá iniciovat, včas ukončit nebo změnit strukturu derivátů. Tato činnost spojená se stanovením cen vyžaduje vysokou odbornost, která se opírá o precizní analýzu trhu a schopnost sledovat aktuální vývoj na trhu u nových derivátových nástrojů.

Řízení investic a aktiv

U velké části svých aktiv AXA pojišťovna svěřuje řízení svých aktiv společnosti AXA investiční společnost a.s. na základě schválené Strategické alokace aktiv:

- AXA investiční společnost jedná na základě pověření a vykonává každodenní řízení aktiv. Výsledky správců aktiv průběžně sleduje, analyzuje a usměrňuje CIO společnosti AXA pojišťovna. Souhrnný přezkum výkonnosti je předkládán na čtvrtletních jednáních výboru pro investice a řízení aktiv a pasiv.
- Řešení na úrovni skupiny poskytovaných AXA IM jsou k dispozici společnosti AXA investiční společnost, která může také zvolit investování prostřednictvím externích správců aktiv a využít tak odbornost založenou na znalosti konkrétních aktiv a/nebo místních podmínek.

C.1 UPISOVACÍ RIZIKO

/ Expozice vůči pojistnému riziku

AXA pojišťovna se zabývá zejména správou svých pojistných rizik spojených s upisováním, stanovením cen a vytvářením rezerv. Má také za úkol přijímat vhodná rozhodnutí v reakci na změny pojistných cyklů a politického a ekonomického prostředí, v němž působí.

Společnost upisuje pouze v oblasti pojištění majetku a odpovědnosti, a dokonce i anuity vztahující se k pojištění majetku a odpovědnosti (MTPL), které jsou životního charakteru, jsou vykazovány jako neživotní rizika v rámci neživotního pojištění (tento pojistný kmen je v podstatě zanedbatelný).

AXA pojišťovna čelí následujícím hlavním pojistným rizikům:

- Riziko pojistného a rezerv
- Neživotní katastrofické riziko

Nejvýznamnější riziko představuje riziko pojistného a rezerv. Tuto skutečnost určuje zvyšující se kmen pojištění motorových vozidel, majetku a odpovědnosti a uplatňování standardního vzorce.

/ Kontrola a snižování rizik

Celkové vystavení společnosti AXA pojišťovna upisovacímu riziku řeší její metrika solventnostního kapitálového požadavku, která je podrobně popsána výše v úvodu k oddílu C v odstavci „Kapitálové požadavky podle předpisů Solventnost II“ a je brána v úvahu v rámci řízení rizika likvidity společnosti AXA (viz oddíl C.4). Analýzy citlivosti jejího ukazatele kapitálové přiměřenosti podle předpisů Solventnost II vůči významným rizikovým událostem jsou podrobně popsány výše v úvodu k oddílu C v odstavci „Cílový kapitál a citlivost společnosti AXA pojišťovna vůči riziku“.

Směrnice pro řízení aktiv a investiční strategie společnosti AXA, která se zabývá investicemi aktiv spojenými s upisovacími riziky, jsou popsány výše v odstavci Řízení a kontrola investiční strategie a řízení aktiv a závazků.

Pojistná rizika v oblasti pojištění majetku a odpovědnosti řídí čtyřmi hlavními postupy definovanými na úrovni skupiny, avšak uskutečňovanými společně centrálními a lokálními týmy:

- kontrolní mechanismy spojené s novými produkty, které doplňují pravidla upisování rizik a analýzy ziskovosti (proces schvalování produktů),
- optimalizace zajišťovacích strategií za účelem omezení maximálních expozic Společnosti, a tudíž ochránění její solventnosti snížením volatility,
- přezkoumávání technických rezerv včetně analýzy vývoje rezervy,
- sledování nově se vyskytujících rizik umožňující sdílet zkušenosti mezi osobami zabývajícími se upisováním a riziky.

Schvalování produktů

Oddělení řízení rizik skupiny (*Group Risk Management, GRM*) definovalo soubor postupů při schvalování produktů nově uváděných na trh. Tyto postupy, uzpůsobené a uplatňované na místní úrovni, podporují inovaci produktů v celé skupině a zajišťují kontrolu nad riziky.

Tento rámec ověřování platnosti se významně opírá o výsledky výpočtu ekonomického kapitálu v rámci modelu ekonomického kapitálu společnosti AXA a zajišťuje, že všechny nové produkty před uvedením na trh projdou důkladným schvalovacím procesem.

Na úrovni společnosti AXA pojišťovna jsou metody uzpůsobeny upisování rizik při dodržení zásady místního rozhodování na základě zdokumentovaného schvalovacího postupu a využití výstupu z modelu ekonomického kapitálu.

Cíl je dvojitý:

- u typů pojištění dosud neuvedených na trh zajistit, aby nově upisovaná rizika byla dříve, než jsou nabídnuta zákazníkům, podrobena preciznímu procesu a vykazovala přiměřenou ziskovost upravenou na náklady kapitálu,

- u typů pojištění již uvedených na trh zajistit, aby byly provedeny odpovídající analýzy ziskovosti a kontroly rizik umožňující ověřit, že daný typ pojištění zůstává v souladu s rizikovým rámcem Společnosti.

Tento rámec doplňuje pravidla upisování tím, že zajišťuje, že nejsou přijímána žádná rizika mimo předem definované úrovně tolerance a že dochází k vytváření hodnoty přiměřeně stanovenými cenami rizik.

Analýza expozice

Společnost pravidelně analyzuje a sleduje svoje vystavení pojistným rizikům a využívá výsledky této činnosti ke zlepšení struktury svých produktových řad a zajištění krytí.

To umožňuje společnosti AXA pojišťovna ověřovat, zda se její expozice pohybuje v mezích konsolidovaného rizikového apetitu v oblasti zisku, hodnoty, kapitálu a likvidity. Průběžně jsou sledovány tyto klíčové ukazatele rizik: odchylka od četnosti nároků, závažnost nároků, přiměřenost pojistného. Pravidelně je také analyzována přiměřenost zajištění programu a expozice vůči přírodním pohromám.

Pokud jde o expozici u pojištění majetku a odpovědnosti, jsou vypracovávány ad hoc vyhodnocení rizika koncentrace, aby bylo zajištěno, že žádné jednotlivé riziko (např. expozice povodním) nemůže společnost ovlivnit nad rámec stanovených úrovní tolerance.

Zajištění

GRM spolu s AXA Globálními odděleními pojištění přispívá k tvorbě zajištění krytí na úrovni Skupiny. V souladu se standardy Skupiny jsou smlouvy o zajištění společnosti AXA pojišťovna umístovány u AXA Global Re S.A. (AG Re), s výjimkou případů, kdy existuje zdokumentované schválení pro umístění smlouvy mimo Skupinu.

Významnou součástí řízení pojistných rizik ve společnosti je nákup zajištění. Programy zajištění jsou nastaveny následujícím způsobem:

- zajištění je obecně umístováno interně ve společnosti AXA Global Re S.A. na základě podmínek získaných na trhu se zajištěním,
- před cesí rizik se u každého pojistného kmene provádí hloubkové pojistně-matematické analýzy a modelování za účelem optimalizace kvality a nákladů na zajištění krytí. Konkrétně u modelování přírodních pohrom pro pojištění majetku a odpovědnosti se na úrovni skupiny používá několik externích modelů sloužících k posouzení rizika spojeného s hlavními přírodními katastrofami (povodně, vichřice atd.). Analýzy poskytují návod pro určení nejvhodnějšího zajištění krytí (úrovně vlastního vrubu a rozsah krytí) pro každý pojistný kmen a každý typ rizika, v souladu se stanovenými cíli a omezeními alokace kapitálu.

Technické rezervy

Společnost AXA pojišťovna pečlivě sleduje svá rizika rezerv.

Rezervy na pojistné události jsou ve společnosti AXA pojišťovna v první fázi ohodnocovány a účtovány osobami zpracovávajícími žádosti o pojistná plnění. Také dodatečné rezervy stanovují pojistní matematici specializovaní na rezervy s využitím různých statistických a pojistně-matematických metod. Tyto výpočty zprvu provádějí lokálně příslušná technická oddělení a následně je v rámci druhého kvalitativního posouzení přezkoumávají místní tým pro řízení rizik nebo externí techničtí experti.

Pojistní matematici se zabývají posuzováním rezerv, zejména pak dbají na to, aby:

- byl prověřen dostatečný počet elementů (včetně smluv, vzorců pojistného a nároků, vyřizování a efektů zajištění),
- technické předpoklady a pojistně-matematické metodiky byly v souladu s profesionálními zvyklostmi, s interními metodikami, a aby alespoň pro nejvýznamnější z nich byly prováděny analýzy citlivosti,
- byla provedena *roll-forward analýza* rezerv včetně zpětného testování *Boni-Mali*; v úvahu jsou brány vazby na regulační a ekonomický kontext a jsou vysvětleny významné odchylky,
- byly přiměřeně kvantifikovány provozní ztráty týkající se procesu vytváření rezerv,

- byly vypočteny nejlepší odhady závazků v souladu s články 75 až 86 směrnice Solventnost II a pokynů Skupiny.

V rámci Solventnosti II držitel pojistně-matematické funkce (*Actuarial Function Holder, AFH*) pro společnost AXA pojišťovna koordinuje výpočet technických rezerv zajišťujících vhodnost používaných metodik a souvisejících modelů. Oddělení řízení rizik poskytuje druhý názor na technické rezervy.

C.2 TRŽNÍ RIZIKO

/ Expozice vůči tržnímu riziku

AXA pojišťovna je vystavena rizikům finančního trhu prostřednictvím své hlavní činnosti spočívajícího v poskytování finanční ochrany a prostřednictvím řízení vlastního kapitálu a dluhu.

Popis tržních rizik pro pojištění majetku a odpovědnosti

Tržní rizika, jimž jsou vystaveny kmeny neživotního pojištění s dlouhodobým vývojem, jsou dána řadou faktorů, k nimž patří:

- nárůst výnosů z investic s pevným výnosem (vázaných na úrokové sazby nebo úrokové rozpětí) snižuje tržní hodnotu těchto investic a mohl by mít nepříznivý dopad na míru solventnosti,
- pokles tržní hodnoty aktiv (akcie, nemovitosti, alternativní investice atd.) by mohl mít nepříznivý dopad na míru solventnosti i na dostupný přebytek kapitálu,
- změna směnných kurzů by měla omezený dopad na provozní jednotky, neboť přijaté závazky v cizích měnách jsou do značné míry vyrovnány aktivy v téže měně nebo zajištěny, mohla by však postihnout zdroje zisku v eurech,
- pojišťovací činnosti dále podléhají inflaci, která může zvyšovat odškodnění vyplácené pojistníkům, takže skutečné výplaty mohou překročit rezervy vyčleněné na tato plnění. Toto riziko může být významné u některých typů pojištění, avšak je upravováno pravidelnými úpravami cen nebo zvláštními opatřeními ochrany před inflačními maximy.

/ Kontrola a snižování rizik

Celkové vystavení společnosti AXA pojišťovna tržním rizikům řeší její metrika solventnostního kapitálového požadavku, která je podrobně popsána výše v úvodu k oddílu C v odstavci „Kapitálové požadavky podle předpisů Solventnost II“ a je brána v úvahu v rámci řízení rizika likvidity společnosti AXA pojišťovna (viz oddíl C.4). Analýzy citlivosti jejího ukazatele kapitálové přiměřenosti podle předpisů Solventnost II vůči významným rizikovým událostem na trhu jsou podrobně popsány výše v úvodu k oddílu C v odstavci „Cílový kapitál a citlivost společnosti AXA pojišťovna vůči riziku“.

Směrnice pro řízení aktiv a investiční strategie společnosti AXA, která se zabývá investicemi aktiv spojenými s tržními riziky, jsou popsány výše v úvodu k oddílu C v odstavci „Řízení a kontrola investiční strategie a řízení aktiv a závazků“.

AXA pojišťovna řídí rizika v souladu s rizikovým rámcem s využitím místních odborných kapacit. Cílem tohoto přístupu je umožnit rychlou, přesnou a cílenou reakci na změny na finančních trzích a politické a ekonomické prostředí, ve kterém Společnost působí.

Ke kontrole a snižování tržních rizik, jimž je Společnost vystavena, slouží celá řada metod řízení rizika. Tyto techniky zahrnují:

- řízení aktiv a závazků (*Asset Liability Management, ALM*), tj. definování optimální strategické alokace aktiv ve vztahu ke struktuře závazků s cílem snížit riziko na žádoucí úroveň,
- disciplinovaný investiční proces vyžadující pro jakoukoli sofistikovanou investici pečlivou formální analýzu ze strany investičního oddělení a druhé posouzení ze strany oddělení řízení rizik,
- zajištění finančních rizik (zejména měnové a úrokové riziko),
- pravidelné sledování vlivu finančních rizik na hospodářskou situaci a solventnost Společnosti a
- zajištění u zajišťovny, které také nabízí řešení pro snižování některých finančních rizik.

C3. ÚVĚROVÉ RIZIKO

/ Expozice vůči úvěrovému riziku

Úvěrové riziko protistrany je definováno jako riziko, že třetí strana v transakci nesplní své závazky. Vzhledem k povaze své hlavní činnosti monitoruje AXA pojišťovna dva hlavní typy protistran s využitím metod vhodných pro každý z těchto typů:

- investiční portfolia a
- pohledávky za zajištění vyplývající ze zajištění přímo postoupeného společnostmi AXA Global Re S.A.

/ Kontrola a snižování rizik

Celkové vystavení společnosti AXA pojišťovna úvěrovým rizikům řeší její metrika solventnostního kapitálového požadavku, která je podrobně popsána výše v úvodu k oddílu C v odstavci „Kapitálové požadavky podle předpisů Solventnost II“ a je brána v úvahu v rámci řízení rizika likvidity společnosti AXA pojišťovna (viz oddíl C.4). Analýzy citlivosti jejího ukazatele kapitálové přiměřenosti podle předpisů Solventnost II vůči významným rizikovým událostem jsou podrobně popsány výše v úvodu k oddílu C v odstavci „Cílový kapitál a citlivost společnosti AXA pojišťovna vůči riziku“.

Směrnice pro řízení aktiv a investiční strategie společnosti AXA, které řeší investice aktiv spojené s upisovacími riziky, jsou popsány výše v úvodu k oddílu C v odstavci „Řízení a kontrola investiční strategie a řízení aktiv a závazků“.

/ Investovaná aktiva

Kromě lokálně nastavených procedur a limitů na emitenty je koncentrační riziko skupiny AXA monitorováno prostřednictvím různých analýz a limitů na skupinové úrovni na bázi emitenta, sektoru a geografického regionu. Cílem těchto limitů je řídit riziko selhání daného emitenta v závislosti na jeho ratingu a na splatnosti a senioritě všech jím emitovaných dluhopisů, které drží AXA pojišťovna (korporátní, vydané státními orgány a státem řízenými subjekty). Na úrovni skupiny také limity berou v úvahu veškerou expozici vůči emitentům dluhových cenných papírů, akcií, derivátů a rizika selhání protistrany spojeného se zajišťovnou. U expozice státních dluhopisů jsou na úrovni skupiny a společnosti AXA pojišťovna nastaveny limity koncentrace.

Dodržování limitů zajišťuje skupina prostřednictvím definovaných postupů řízení a kontroly. Výbor skupiny pro úvěrové riziko se v měsíčních intervalech zabývá veškerými případy porušení investičních limitů skupiny pro expozice vůči emitentům a určuje koordinované kroky spojené s nadměrnými úvěrovými koncentracemi. Úvěrový tým skupiny, který je podřízen CIO skupiny, poskytuje úvěrovou analýzu nezávisle na správcích aktiv skupiny; tutéž činnost vykonávají i místní týmy CIO. O vykonávané činnosti je pravidelně informován výbor pro dohled nad řízením aktiv a závazků. Každé překročení limitů je na úrovni společnosti AXA pojišťovna předkládáno k nápravě výboru pro řízení rizik.

Pohledávky za zajištění: Procesy a faktory při stanovení ratingu

Za účelem řízení rizika nesolventnosti zajišťitelů je na úrovni skupiny zřízen bezpečnostní výbor, který posuzuje kvalitu a přijatelné závazky zajišťitelů. Toto riziko je sledováno, aby nedocházelo k nadměrné expozici vůči kterémukoli konkrétnímu zajišťiteli. Výbor pro bezpečnost na úrovni skupiny jedná jednou měsíčně, a v době obnovení smluv častěji, a rozhoduje o krocích, jež mají být přijaty s cílem omezovat expozici společnosti AXA vůči riziku neplnění ze strany kteréhokoli jejího zajišťitele.

Ostatní pohledávky

Riziko pohledávek vyplývá z rizika neplnění protistran vztahujícího se k pojistným operacím. Expozice jsou sledovány účetním oddělením podle povahy protistran (pojistníci, zprostředkovatelé, vnitroskupinové, daně, ostatní atd.) a jsou aktivně řízeny, aby ve čtvrtletních intervalech bylo zajištěno správné zastoupení rizika v rozvaze.

Tým řízení rizik každoročně posuzuje kapitálový požadavek pro každý typ protistrany s využitím interních rizikových faktorů nebo standardních faktorů.

C.4 RIZIKO LIKVIDITY

/ Likvidní pozice a rámec pro řízení rizik

Riziko likvidity je nejistota vyplývající z obchodních operací, investic nebo finančních aktivit, týkající se schopnosti společnosti AXA pojišťovna splnit platební závazky v plné výši a včas v současných podmínkách nebo za podmínek šoků. Riziko likvidity se týká aktiv a závazků a jejich vzájemného působení.

Riziko likvidity na úrovni společnosti AXA pojišťovna je oceňováno metrikou „nadměrné likvidity“, která je definována jako nejhorší likvidní pozice oceňovaná ve čtyřech časových horizontech: 1 týden, 1 měsíc, 3 měsíce a 12 měsíců.

Pro každý časový horizont jsou projektovány dostupné likvidní zdroje po aplikaci šoků a potřeby likvidity po šocích (tj. čisté výdaje), jež bude nutné vyplatit, v daném časovém horizontu, což umožňuje provést odhad nadměrné likvidity (tj. výši dostupných likvidních zdrojů po šocích s odečtením výdajů po šocích projektovaných v definovaném časovém horizontu).

Podmínky zátěže jsou kalibrovány tak, aby odrážely extrémní podmínky, a zahrnují:

- nejistotu a rizikovou averzi na finančních trzích v obtížích (pokud jde o ceny aktiv, likviditu a přístup k financování prostřednictvím kapitálových trhů),
- krizi důvěry ve vztahu ke společnosti AXA (zvýšení počtu storen, pokles přijatého pojistného, žádné nové obchody),
- přírodní pohromy (vichřice, povodeň atd.).

Kromě toho se předpokládá souběžný výskyt všech těchto událostí. Kalibrace tlaku na likviditu proto představuje velmi obezřetnou metriku.

Analýza rizika likvidity, která se provádí čtvrtletně, ukazuje, že společnost AXA pojišťovna má kladný přebytek likvidity. Hlavními zdroji finančních prostředků společnosti AXA pojišťovna jsou přijaté pojistné, investiční příjmy, poplatky a výnosy z prodeje investovaných aktiv. Tyto finanční prostředky slouží hlavně k výplatám pojistného plnění oprávněným osobám, pojistných nároků a nákladů na nároky, odbytného z pojistných smluv a dalších provozních výdajů (včetně provizí a administrativních výdajů) a k nákupu investičních aktiv.

Likvidní pozice zůstává v průběhu roku poměrně stabilní.

C.5 OPERAČNÍ RIZIKO

AXA definovala rámec pro identifikaci a oceňování svých operačních rizik, která mohou vzniknout ze selhání v její organizaci, systémech a zdrojích nebo z vnějších událostí. Zajištění dostatečného snížení těchto rizik v celé skupině je klíčovým pilířem funkce řízení rizik.

Celkové vystavení společnosti AXA pojišťovna operačnímu riziku řeší její metrika solventnostního kapitálového požadavku, která je podrobně popsána výše v úvodu k oddílu C v odstavci „Kapitálové požadavky podle předpisů Solventnost II. Analýzy citlivosti jejího ukazatele kapitálové přiměřenosti podle předpisů Solventnost II vůči významným rizikovým událostem jsou podrobně popsány výše v úvodu k oddílu C v odstavci „Cílový kapitál a citlivost společnosti AXA pojišťovna vůči riziku“.

/ Obecné zásady

Jedním z cílů modelu řízení ekonomického kapitálu pro operační riziko společnosti AXA pojišťovna je určit a snížit ztráty vyplývající z provozních selhání a definovat vhodnou strategii odezvy na riziko pro hlavní scénáře operačního rizika.

Na základě definice podle předpisů Solventnost II společnost AXA pojišťovna definuje operační riziko jako riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, zaměstnanců a systémů nebo z vnějších událostí. Operační riziko zahrnuje právní rizika a nezahrnuje rizika vyplývající ze strategických rozhodnutí ani reputační rizika.

AXA definovala jednotný rámec skupiny pro identifikaci, kvantifikaci a sledování hlavních operačních rizik, jehož součástí je nasazení společného systému, vyčleněných týmů pro operační riziko a společné typologie operačních rizik, která rozděluje operační rizika do sedmi kategorií: vnitřní podvod, vnější podvod, postupy v oblasti vztahů se zaměstnanci a bezpečnosti na pracovišti, klienti, produkty a obchodní zvyklosti, škody na hmotném majetku, narušení provozu a selhání systému a provádění transakcí, dodávky a řízení procesů.

Definovány jsou kvantitativní i kvalitativní požadavky.

- V celé Skupině jsou identifikována a posuzována nejkritičtější operační rizika společnosti AXA pojišťovna a stanovené zátěžové scénáře s využitím přístupu založeného na výhledech a odborných stanoviscích. Tyto rizikové scénáře jsou poté využity k odhadu kapitálového požadavku nezbytného k pokrytí operačních rizik na základě pokročilých modelů vycházejících ze zásad předpisů Solventnost II. Proces řízení operačních rizik je zakomponován do místního řízení a kontroly prostřednictvím ověřování platnosti vrcholovým vedením, aby byla zajištěna přiměřenost, vhodnost a komplexnost posouzení rizik, ale také definování odpovídajících nápravných a preventivních kroků ve vztahu k hlavním rizikům.
- Kromě toho je ve společnosti AXA pojišťovna zaveden proces sběru údajů o ztrátách, jehož účelem je sledovat a odpovídajícím způsobem snižovat skutečné ztráty vzniklé z operačních rizik. Tento proces se také používá jako cenný zdroj informací pro zpětné testování předpokladů uplatněných při posuzování rizik.

Uplatňování rámce operačních rizik není omezeno na pojišťovací činnosti. Zahrnuje všechny subjekty společnosti AXA, včetně pojišťoven, správců aktiv společnosti AXA a vnitřních poskytovatelů služeb splňujících standard společnosti AXA týkající se řízení operačních rizik.

Profil operačního rizika v roce 2019 není zásadně odlišný od roku 2018. Největší riziko spadá do kategorie OP02 Externí podvod a týká se ochrany dat. Pro nejvyšší rizika jsou definovány přiměřené opatření, které zahrnují mitigační opatření i specifické akční plány.

C.6 OSTATNÍ PODSTATNÁ RIZIKA

/ Strategické riziko

Strategické riziko je riziko nepříznivého (současného nebo budoucího) vlivu na zisk nebo kapitál, významné na úrovni skupiny, vyplývající z nedostatečné vnímavosti vůči změnám v oboru nebo nepříznivých obchodních rozhodnutí v souvislosti s:

- významnými změnami v rozsahu včetně takových, které nastanou v důsledku fúzí a akvizic,
- nabídkami produktů a segmentací klientů,
- distribučním modelem (kanálový mix včetně spolupráce nebo partnerství, vícečetného přístupu a digitální distribuce).

Vzhledem k povaze strategických rizik neprobíhá žádné posouzení kapitálového požadavku, avšak je zaveden silný rámec strategického řízení rizik pro posuzování, předvídání a snižování dotčených rizik.

/ Reputační riziko

Reputační riziko je riziko, že určitá vnitřní nebo vnější událost negativně ovlivní to, jak Společnost vnímají zainteresované strany, nebo existence rozporu mezi očekáváním zainteresovaných stran a chováním, postoji, hodnotami a jednáním nebo naopak nečinností Společnosti.

AXA definovala celosvětový rámec s dvojím přístupem, jímž reaktivně chrání a proaktivně sleduje, řídí a snižuje problémy týkající se její pověsti tak, aby minimalizovala poškození hodnoty a budovala a udržovala hodnotu značky a důvěru zainteresovaných stran.

Skupina AXA vytvořila Globální síť pro ochranu pověsti, jejímž účelem je na lokální úrovni uplatňovat pravidla řízení reputačního rizika. Cíle přístupu řízení reputačního rizika jsou v souladu s celkovým přístupem k podnikovému řízení rizik společnosti AXA, jehož cílem je rozvíjet kulturu řízení reputačního rizika v celém podniku.

Přístup řízení reputačního rizika určují tři hlavní cíle:

- proaktivní řízení reputačních rizik, eliminace nebo minimalizace negativních jevů s dopadem na pověst společnosti AXA a budování důvěry u zainteresovaných stran,
- definování odpovědnosti za reputační rizika v celé organizaci (marketing, lidské zdroje, finance / vztahy s investory atd.) na úrovni skupiny a na místní úrovni,
- uplatňování společného rámce řízení reputačních rizik v celé organizaci.

Uplatňování rámce reputačního rizika zahrnuje veškeré činnosti společnosti AXA včetně pojištění, řízení aktiv a vnitřních poskytovatelů služeb.

/ Nově se vyskytující rizika

Nově se vyskytující rizika jsou rizika, která mohou nastat nebo již existují a průběžně se vyvíjejí. Nově se vyskytující rizika charakterizuje vysoká míra nejistoty; některá z nich se nemusí vůbec vyskytnout.

Společnost AXA vytvořila postupy kvalitativního posouzení nově se vyskytujících rizik, která se mohou postupně rozvinout a získat na významu. Rámec nově se vyskytujících rizik tvoří síť cca 50 osob ve skupině AXA včetně osob ve společnosti AXA pojišťovna.

Dohled nad nově se vyskytujícími riziky je organizován ve Skupině AXA prostřednictvím procesu jejich odhalování včetně monitorování odborných publikací, soudních rozhodnutí atd. Rizika jsou monitorována a klasifikována v rámci mapování rizik zatříděného do pěti podskupin (Společnost, politika a regulace, Ekonomie, finance a podnikatelské prostředí, Medicína a zdraví, Technologie a data, Životní prostředí a energie). Po určení priorit u sledovaných rizik nebo po obdržení výstrahy od některého subjektu sestavuje GRM každoročně pracovní skupinu, aby přezkoumala určité riziko a jeho potenciální dopad z hlediska pojištění. V AXA pojišťovně probíhá každoroční mapování nově se vyskytujících rizik v spolupráci s příslušnými manažery, čímž se posiluje obezřetnost a povědomí o těchto rizicích. Je-li potřeba, jsou definovány přiměřené akční plány na zmírnění (mitigaci) rizika.

Výzkumný fond AXA rozvíjením vztahů s vědci a podporou inovativních projektů v oblasti ekologických, sociálněekonomických a životních rizik klíčovým způsobem přispívá k závazku společnosti AXA zvýšit úroveň poznatků o vývoji těchto rizik.

Hledáním nových řešení, poskytováním poradenství v oblasti řízení rizik a aktivní účastí na obecné diskusi o souvisejících tématech hodlá AXA spolu s dalšími významnými účastníky na trhu podporovat lepší poznání a předvídání nově se vyskytujících rizik a podporovat udržitelný rozvoj.

C.7 DALŠÍ INFORMACE

Není relevantní.

Východiska pro sestavení

D.1 Aktiva

Oceňování reálnou hodnotou
Nehmotná aktiva
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení držená pro vlastní potřebu
Investice a úvěry
Odložené daně
Leasingové vztahy
Částky vymahatelné ze zajištých smluv a od zvláštních účelových jednotek
Pohledávky / závazky ze zajištění
Jiná aktiva a pasiva

D.2 Technické rezervy

Obecné zásady
Nejlepší odhad závazků
Informace o uplatnění koeficientu volatility
Informace o uplatnění přechodných opatření pro technické rezervy
Riziková přírážka
Částky vymahatelné ze zajištých smluv a od zvláštních účelových jednotek
Významné změny oproti předpokladům v roce 2019

D.3 Další závazky

Podmíněné závazky
Rezervy kromě technických rezerv
Závazky z důchodových dávek
Odložené daně
Finanční závazky
Leasingové vztahy
Jiná aktiva a pasiva

D.4 Alternativní metody oceňování

D.5 Další informace

/ Východiska pro sestavení

Rozvaha společnosti AXA pojišťovna podle předpisů Solventnost II je sestavena k 31. prosinci. Rozvaha je sestavena v souladu s nařízením Solventnost II.

Aktiva a závazky jsou oceněny na základě předpokladu, že Společnost bude ve své činnosti pokračovat (*going concern*).

Rozvaha podle předpisů Solventnost II uvádí pouze hodnotu existujícího pojistného kmene a podává proto pouze částečný pohled na hodnotu Společnosti.

Technické rezervy jsou vykazovány pro všechny pojistné a zajištěné závazky vůči pojistníkům a oprávněným osobám z pojistných nebo zajištěných smluv. Hodnota technických rezerv musí odpovídat aktuální částce, kterou by Společnost musela vyplatit, pokud by okamžitě převedla své pojistné a zajištěné závazky na jinou pojišťovnu nebo zajišťovnu.

Ostatní aktiva a závazky jsou vykazovány v souladu s místními účetními standardy, pokud uvedené standardy obsahují metody oceňování, které jsou konzistentní s přístupem k oceňování uvedeným v článku 75 směrnice č. 2009/138 ES (Solventnost II):

- aktiva se oceňují částkou, za niž by se mohla vyměnit mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek,
- závazky se oceňují částkou, za niž by se mohly převést nebo vypořádat mezi znalými a ochotnými partnery v transakci za obvyklých podmínek (bez úpravy s ohledem na vlastní úvěrové hodnocení Společnosti).

Hlavní úpravy mezi místními zákonem stanovenými standardy GAAP a aktivy a závazky podle předpisů Solventnost II se týkají:

- vyloučení nehmotných aktiv včetně výpočtu dopadu odložených daní,
- úpravy technických rezerv na BEL a vykazování RM včetně výpočtu vlivu odložených daní,
- úpravy účetní hodnoty na tržní hodnotu v případě investic do podílů (oceněných v místních zákonem stanovených standardech GAAP ekvivalenční metodou, zatímco podle předpisů Solventnost II používáme upravenou čistou hodnotu aktiv),
- prezentace BEL zajištění jako aktiva (nikoli jako záporného závazku).

Tyto úpravy jsou podrobněji popsány níže v tomto oddíle.

Sestavování rozvahy v souladu s předpisy Solventnost II vyžaduje použití odhadů a předpokladů. Vyžaduje určitou míru úsudku při uplatňování níže uvedených zásad podle předpisů Solventnost II. Hlavní dotčené položky rozvahy jsou aktiva v reálné hodnotě, odložené daňové pohledávky, aktiva a závazky vztahující se k pojišťovnictví, závazky z důchodových dávek a náhrady na principu akcií. Níže uvedené zásady konkretizují metody oceňování používané pro tyto položky.

Není-li uvedeno jinak, byly zásady oceňování společnosti AXA pojišťovna používány konzistentně ve všech vykazovaných účetních obdobích.

Rozvaha podle předpisů Solventnost II je sestavena v českých korunách, neboť koruna je pro Společnost měnou vykazování. Aktiva a závazky plynoucí z transakcí vyjádřených v zahraničních měnách jsou převedeny podle aktuálního místního směnného kurzu.

Aktivní trh: Kótovaná tržní cena

Reálné hodnoty aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích jsou stanoveny s použitím kótovaných tržních cen, jsou-li dostupné. Nástroj se považuje za kótovaný na aktivním trhu, pokud jsou kótované ceny pohotově a pravidelně k dispozici na burze, od dealerů, makléřů, průmyslových skupin, cenového servisu nebo orgánu dohledu a pokud tyto ceny představují skutečné a pravidelné obchodní transakce uzavírané za obvyklých tržních podmínek (*at arm's length*) mezi prodávajícím a kupujícím, kteří jsou ochotni uzavřít smlouvu. Pro finanční nástroje obchodované na aktivních trzích představují kotace získané od externích služeb stanovení cen dohodnuté ceny, tj. s použitím podobných modelů a vstupů s velmi omezeným výsledným rozptylem.

Aktivní v. neaktivní trhy – Finanční nástroje

Kapitálové nástroje kótované na obchodovaných trzích a dluhopisy aktivně obchodované na likvidních trzích, jejichž ceny jsou pravidelně poskytovány externími službami stanovení cen, které představují shodu s minimálním rozptylem a pro něž jsou snadno dostupné kotace, jsou obecně považovány za kótované na aktivním trhu. Likviditu lze definovat jako možnost prodávat nebo nakládat s aktivem v rámci běžné obchodní činnosti v určitém omezeném časovém období přibližně za cenu, jíž je daná investice oceněna. Likvidita u dluhových nástrojů je posuzována s využitím přístupu založeného na mnoha kritériích včetně počtu dostupných kotací, místa vydání a vývoje spojeného se zvětšováním rozdílu mezi nákupní a prodejní cenou.

Má se za to, že finanční nástroj není kótován na aktivním trhu, jestliže existuje malé množství obchodovaných transakcí, dochází k výraznému poklesu objemu a úrovně obchodování, dále v případě významného nedostatku likvidity a v případech, kdy kvůli podmínkám na dislokovaných trzích nelze mít za to, že zjistitelné ceny vyjadřují reálnou hodnotu. Neaktivní trhy proto mohou mít vlastnosti velmi odlišné povahy, které jsou vlastní danému nástroji nebo vypovídají o změně podmínek panujících na určitých trzích.

Aktiva a závazky nekótované na aktivním trhu

Reálné hodnoty aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se oceňují:

- s využitím externích a nezávislých služeb stanovení cen, nebo
- s využitím oceňovacích technik,
- neexistence aktivního trhu: použití externích služeb stanovení cen.

Externí služby stanovení cen mohou v případě investic do fondů představovat správce fondových aktiv. Společnost v maximálním možném rozsahu shromažďuje kotace od externích služeb stanovení cen jako vstupy pro oceňování reálné hodnoty. Získané ceny mohou mít příliš úzké nebo příliš široké cenové rozpětí, které může ovlivnit volbu techniky oceňování. Rozptyl získaných kotací může poukazovat na velký rozsah předpokladů uplatněných externími službami stanovení cen s ohledem na omezený počet transakcí, které lze sledovat, nebo odrážejí existenci transakce prováděné v nouzi. Kromě toho vzhledem k tržním podmínkám po finanční krizi a dosud přetrvávající nečinnosti některých trhů mnoho finančních institucí uzavřelo místa pro obchody se strukturovanými aktivy a nadále nemohou dodávat smysluplné kotace.

- Neexistence aktivního trhu: použití technik ocenění

Cílem technik oceňování je dospět k ceně, za níž by se uskutečnila řádná transakce mezi účastníky trhu (kupující a prodávající ochotní uzavřít smlouvu) k datu ocenění. Modely technik oceňování zahrnují:

- Tržní přístup: Zohlednění nedávných cen a dalších relevantních informací vyplývajících z tržních transakcí s aktivy nebo závazky, jež jsou si v podstatných ohledech podobné.
- Výnosový přístup: Použití analýzy diskontovaných peněžních toků, modelů oceňování opcí a další techniky současné hodnoty pro převedení budoucích částek na jednu současnou (tj. diskontovanou) částku.
- Nákladový přístup: Zohlednění částek, které by v současnosti byly nutné k vybudování nebo nahrazení funkčnosti určitého aktiva.

Techniky oceňování jsou svojí povahou subjektivní a při stanovení reálných hodnot je do značné míry zapojen úsudek. Zahrnují nedávné transakce za obvyklých tržních podmínek mezi znalými partnery ochotnými uzavřít smlouvu s podobnými aktivy, pokud jsou dostupná, a vyjadřují reálnou hodnotu při uplatnění různých předpokladů týkajících se související ceny, výnosové křivky, korelací, volatility, podílů selhání a dalších faktorů. Nekótované kapitálové nástroje jsou založeny na křížových kontrolách s využitím různých metodik, jako jsou techniky diskontovaných peněžních toků, poměrové ukazatele ceny vůči ziskům a upravené čisté hodnoty aktiv se zohledněním nedávných transakcí spojených s nástroji, které jsou v podstatných ohledech totožné, pokud byly uzavřeny na principu tržního odstupu mezi případnými znalými a ochotnými stranami. Využití metod a předpokladů oceňování by mohlo přinést různé odhady reálné hodnoty. Oceňování však jsou stanovena s využitím obecně uznávaných modelů (diskontované peněžní toky, Blackův-Scholesův model atd.) na základě kótovaných tržních cen pro podobné nástroje nebo související instrumenty (index, úvěrová rozpětí atd.), jsou-li takto přímo zjistitelné údaje k dispozici a oceňování jsou upravena na riziko likvidity a úvěrové riziko.

Techniky oceňování lze použít, jestliže existuje malé množství zobchodovaných transakcí, kóty poskytované externími službami stanovení cen jsou příliš rozptýlené nebo jsou tržní podmínky natolik dislokované, že sledované údaje nelze použít nebo vyžadují podstatné úpravy. Interní přeceňování podle modelu jsou proto běžnou tržní praxí u určitých aktiv a závazků, které jsou z podstaty věci zřídka obchodovány, nebo výjimečných procesů implementovaných v důsledku specifických tržních podmínek.

- Využití technik oceňování na dislokovaných trzích

O dislokaci určitých trhů mohou svědčit různé faktory jako je velmi velký nebo zvětšující se rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou, který může být užitečným ukazatelem toho, zda jsou účastníci trhu ochotni uzavřít transakci, velký rozptyl cen u malého počtu aktuálních transakcí, odlišné ceny v průběhu času nebo mezi účastníky trhu, neexistence sekundárních trhů, vymizení primárních trhů, uzavření vyhrazených míst ve finančních institucích, nouzové a nucené transakce vyvolané silnou potřebou likvidity nebo jinými obtížnými finančními podmínkami, které znamenají nutnost okamžitého zcizení aktiv s nedostatkem času umístit prodávaná aktiva na trhu a prodej ve velkém objemu ve snaze odejít z těchto trhů za každou cenu, který může zahrnovat vedlejší ujednání (např. prodávající poskytne kupujícímu finanční prostředky na obchod). Reálnou hodnotu nepředstavují ceny primárních transakcí na trzích podporovaných vládou formou určitých opatření v reakci na finanční krizi.

Kdykoli je to možné a relevantní, Společnost v takovýchto případech používá techniky oceňování včetně zjistitelných údajů, v případě potřeby upravené pro získání nejlepšího odhadu reálné hodnoty včetně přiměřených rizikových premií, nebo vypracuje model oceňování založený na nezjistitelných údajích, který představuje odhady předpokladů, jež by uplatnili účastníci trhu ochotní uzavřít smlouvu, jestliže ceny nejsou bez nepřiměřených nákladů a úsilí aktuální, relevantní nebo dostupné: na neaktivních trzích mohou transakce představovat vstupy při oceňování reálné hodnoty, avšak patrně nebudou určující a nezjistitelné údaje mohou být vhodnější než zjistitelné vstupy.

D.1 AKTIVA

/ Oceňování reálnou hodnotou

Následující tabulka sumarizuje u každé významné třídy aktiv hodnotu aktiva společnosti AXA pojišťovna podle ustanovení předpisů Solventnost II spolu s hodnotami aktiv vykazovaných a oceňovaných na základě zákonem stanovených účetních zásad k 31. prosinci 2019:

(v mil. Kč)	Reálná hodnota (Solventnost II)	Účetní hodnota (Místní stand. GAAP)	% (hodnota rozhvahy)
Goodwill	-	-	-
Časově rozlišené pořizovací náklady	-	267,20	-
Nehmotný majetek	-	0,22	-
Odložené daňové pohledávky	-	-	-
Přebytek důchodových dávek	-	-	-
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení držená pro vlastní potřebu	-	-	-
Investice (kromě aktiv držených pro pojištění spojené s investičním fondem)	3 216,39	3 216,40	91,48 %
Investice do nemovitostí	-	-	-
Účasti v přidružených podnicích	-	-	-
Akcie	-	-	-
Dluhové nástroje	3 003,61	3 003,61	85,43 %
Investiční fondy	136,42	136,42	3,88 %
Deriváty	8,32	8,32	0,24 %
Ostatní investice	68,05	68,05	1,94 %
Aktiva držená pro pojištění spojené s investičním fondem	-	-	-
Úvěry a hypotéky	100,07	100,07	2,85 %
Částky vymahatelné ze zajištění	7,57	63,82	0,22 %
Pohledávky	131,45	181,86	3,74 %
Hotovost a peněžní ekvivalenty	9,90	9,90	0,28 %
Ostatní	50,40	18,96	1,43 %
Aktiva celkem	3 515,79	3 858,41	100,00 %

Společnost u všech aktiv a závazků (kromě technických rezerv) uplatňuje úroveň hierarchie oceňování reálnou hodnotou stanovenou standardem IFRS 13 a místními zákonem stanovenými standardy GAAP. Tato hierarchie oceňování reálnou hodnotou je v souladu s hierarchií definovanou v nařízení Solventnost II.

/ Nehmotná aktiva

Podle předpisů Solventnost II se vykazují pouze nehmotná aktiva vztahující se k existujícímu pojistnému kmeni, která jsou oddělitelná a u nichž existují důkazy o směnných transakcích takového typu aktiva nebo aktiva podobného typu svědčící o tom, že jsou prodejné na trhu. To může zahrnovat software vyvinutý pro vlastní potřebu. Účtuje se reálnou hodnotou, a tudíž s možnými odchylkami účetních hodnot od místních zákonem stanovených standardů GAAP, které jsou založeny na nákladech s odečtením amortizace po dobu odhadované životnosti aktiv. Na základě zásad podle předpisů Solventnost II nemají časově rozlišené pořizovací náklady a jiná nehmotná aktiva vykazovaná podle místních zákonem stanovených standardů GAAP v konsolidované rozvaze podle předpisů Solventnost II žádnou hodnotu.

Více informací o účetních metodách týkajících se časového rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy můžete nalézt na internetových stránkách AXA v sekci Povinně uveřejňované informace – výroční zprávy:

<https://www.axa.cz/o-nas/financni-vysledky/povinne-uverejnovane-informace-vyrocnizpravy/obsah/vyrocnizpravy/obsah/pojistovna/>

/ Nemovitý majetek, zařízení a vybavení držená pro vlastní potřebu

Nemovitý majetek, zařízení a vybavení držená pro vlastní potřebu jsou podle předpisů Solventnost II vykazovány v reálné hodnotě, kdežto podle místních zákonem stanovených standardů GAAP se vykazují v pořizovacích nákladech. Složky aktiv jsou amortizovány po dobu jejich odhadované životnosti a v případě splnění podmínek je vykazováno odúčtovatelné snížení hodnoty. Pokud má být určité aktivum prodáno během nadcházejících dvanácti měsíců, oceňuje se čistou účetní hodnotou nebo reálnou hodnotou očištěnou o náklady na prodej, podle toho, která z těchto hodnot je nižší.

/ Investice a úvěry

Investice agregované v rozvaze podle předpisů Solventnost II zahrnují investice do nemovitostí (kromě nemovitostí pro vlastní potřebu), majetkové účasti (včetně jiných subjektů než investičních fondů, které jsou účtovány na základě ekvivalenční metody), kapitálové nástroje, dluhopisy, investiční fondy, deriváty a jiné vklady než peněžní ekvivalenty.

Nemovitá aktiva

Podle předpisů Solventnost II se investice do nemovitostí vykazují v reálné hodnotě. Podle místních zákonem stanovených standardů GAAP se vykazují v pořizovacích nákladech. Složky nemovitých aktiv jsou amortizovány po dobu jejich odhadované životnosti a v případě splnění podmínek je vykazováno odúčtovatelné snížení hodnoty. Pokud má být určité nemovité aktivum prodáno během nadcházejících dvanácti měsíců, oceňuje se čistou účetní hodnotou nebo reálnou hodnotou očištěnou o náklady na prodej, podle toho, která z těchto hodnot je nižší.

Finanční aktiva včetně půjček

Podle předpisů Solventnost II se finanční aktiva vykazují v reálné hodnotě.

Podle místních zákonem stanovených standardů GAAP se vykazují v reálné hodnotě kromě následujících případů:

- Dluhové cenné papíry držené do splatnosti, které se účtují v zůstatkové hodnotě,
- Půjčky a pohledávky (včetně některých dluhových nástrojů nekótovaných na aktivním trhu), které se účtují v zůstatkové hodnotě s využitím metody efektivní úrokové míry.

Podle místních zákonem stanovených standardů GAAP se u těchto nástrojů účtovaných v zůstatkové hodnotě zohlední znehodnocení na základě budoucích hotovostních toků diskontovaných s využitím výchozí efektivní úrokové míry nebo v reálné hodnotě, pokud budoucí hotovostní toky nejsou plně návratné v důsledku úvěrové události ve vztahu k emitentovi nástroje. Pokud je úvěrové riziko eliminováno nebo se zmírní, může být dočasné snížení hodnoty odúčtováno.

Derivátové nástroje

Podle místních zákonem stanovených standardů GAAP i předpisů Solventnost II se deriváty vykazují v reálné hodnotě.

/ Odložené daně

Odložené daňové pohledávky a závazky vznikají z přechodných rozdílů daňových hodnot aktiv a závazků a případně z převáděné daňové ztráty. Odložené daňové pohledávky se vykazují v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že bude k dispozici budoucí zdanitelný zisk k vyrovnání přechodných rozdílů,

se zohledněním existence daňových skupin a jakýchkoli požadavků právních nebo správních předpisů týkajících se limitů (pokud jde o částky nebo časová období) ve vztahu k převáděným nevyužitým daňovým ztrátám nebo převádění nevyužitých daňových odpočtů. Návratnost odložených daňových pohledávek vykazovaných v předchozích obdobích podléhá opětovnému posouzení při každé závěrce.

Oceňování odložených daňových závazků a odložených daňových pohledávek odráží očekávané daňové důsledky k rozvahovému dni, které by vyplývaly ze způsobu, jakým Společnost hodlá uhradit nebo vyrovnat převáděnou výši svých aktiv nebo závazků. Jestliže se při vyplacení dividend provádí výpočet daně z příjmů jinou sazbou, vykazují se odložené daně v sazbě platné pro nerozdělený zisk. Dopad dividend na daň z příjmů se zaúčtovává pouze v případě, že se vykazuje závazek dividendu vyplatit.

Odložené daňové pohledávky na úrovni daňové jednotky (nebo případné daňové skupiny) jsou v rozvaze vykázány započtené proti odloženým daňovým závazkům.

K 31. prosinci 2019 nebyla v rozvaze podle předpisů Solventnost II vykázána žádná pozice v odložené daňové pohledávce.

/ Leasingové vztahy

K 31. prosinci 2019 nebyly žádné leasingové vztahy považovány na úrovni Společnosti za významné.

/ Částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek

Vzhledem k tomu, že technické rezervy jsou vykazovány včetně zajištění, uvádí se zajistné aktivum zvlášť. Transakce spojené s přijatým a postoupeným zajištěním se v rozvaze účtují podobně jako přímé obchodní transakce v souladu se smluvními podmínkami. Metody používané pro oceňování zůstatků zajištění závisí na druhu smluv o zajištění (např. obligatorní/fakultativní, proporcionální/neproporcionální), typu pojištění a postoupené části.

/ Pohledávky / závazky ze zajištění

Podle ustanovení předpisů Solventnost II se pohledávky ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek upravují z hodnoty podle místních zákonem stanovených standardů GAAP, aby se zohlednily očekávané ztráty v důsledku neplnění protistran.

/ Jiná aktiva a pasiva

Pokud jde o plány náhrad ve formě akcií, používá se tentýž přístup ve statutárním výkaznictví i v režimu Solventnost II. Plány náhrad ve formě akcií ve Společnosti jsou převážně vypořádány ve formě akcií. Tyto plány ze své povahy nemají dopad na aktiva a závazky kromě příslušného daňového efektu; plány náhrad na principu akcií vyplácené penězi jsou vykazovány v reálné hodnotě, která se přeceňuje ke každému rozvahovému dni. Týká se to zejména aktivních a pasivních dohadných položek, které nemají podle předpisů Solventnost II žádnou hodnotu.

Podle předpisů Solventnost II rovněž dochází k rozdílu ve vykázání pohledávek, kdy pouze pohledávky po splatnosti jsou součástí položky pohledávky. Pohledávky do splatnosti jsou součástí položky „Ostatní aktiva“.

D.2 OCENĚNÍ TECHNICKÝCH REZERV

/ Obecné zásady

Technické rezervy jsou rozděleny mezi pojištění neživotní (kromě zdravotního), zdravotní (podobné neživotnímu), životní (kromě zdravotního a pojištění spojené s investičním fondem) a pojištění s plněním vázaným na index a pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu.

Technické rezervy se oceňují na základě přístupu dvou „stavebních kamenů“:

- nejlepší odhad závazků (*Best Estimate Liabilities, BEL*) a
- riziková přírážka pro nezajistitelná rizika, která se připočítává k nejlepšímu odhadu závazků.

Toto ocenění vyžaduje hlubokou analýzu souvisejících závazků, sběr kvalitativních a kvantitativních informací, projekční nástroje a modely a odborné posouzení v mnoha oblastech.

Následující tabulka sumarizuje technické rezervy společnosti AXA pojišťovna podle předpisů Solventnost II spolu s porovnáním místních zákonem stanovených účetních zásad k 31. prosinci 2019.

(v milionech Kč)	Reálná hodnota (Solvency II)	Účetní hodnota (Místní standardy GAAP)
Technické rezervy – neživotní	1 821,16	2 430,44
Technické rezervy – pojištění odpovědnosti z provozu vozidla	1 430,97	1 860,88
Nejlepší odhad	1 369,72	1 613,88
Riziková přírážka	61,25	247,00
Technické rezervy – ostatní neživotní pojištění (kromě zdravotního pojištění)	378,70	561,12
Nejlepší odhad	362,30	536,82
Riziková přírážka	16,40	24,31
Technické rezervy – zdravotní (podobné neživotnímu pojištění)	11,48	8,44
Nejlepší odhad	10,99	8,44
Riziková přírážka	0,49	0,00

Technické rezervy dle lokálních účetních standardů obsahují i rezervu na závazky ČKP, zatímco v rámci předpisů Solventnost II jsou tyto závazky klasifikovány jako Ostatní závazky, a nejsou součástí technických rezerv. Rozdíl mezi nejlepším odhadem škodních rezerv dle předpisu Solventnost II oproti rezervám dle lokálních účetních standardů spočívá v diskontování příslušných finančních toků. Riziková přírážka dle lokálních účetních standardů představuje marži pro nejlepší odhad škodní rezervy se zvolenou úrovní spolehlivosti.

Více informací o rozpadu dalších složek technického účtu a jeho celkového výsledku v členění dle podstatných druhů pojištění můžete nalézt na internetových stránkách AXA v sekci Povinně uveřejňované informace:

<https://www.axa.cz/o-nas/financni-vysledky/povinne-uverejnovane-informace/obsah/pojistovna/>

/ Nejlepší odhad závazků

Nejlepší odhad závazků (*Best Estimate Liabilities, BEL*) odpovídá pravděpodobnostně váženému průměru budoucích hotovostních toků včetně vyplacení požitků pojistníkům, nákladů, daní, pojistného spojeného s existujícími pojistnými a zajistnými smlouvami se zohledněním časové hodnoty peněz (např. diskontováním těchto budoucích hotovostních toků na současnou hodnotu). Výpočet nejlepšího odhadu závazků vychází z aktuálních a spolehlivých informací a realistických předpokladů. Projekce peněžních toků použitá při výpočtu zohledňuje veškeré přírůstky a úbytky peněžních prostředků nezbytné k vypořádání pojistných a zajistných závazků po dobu jejich trvání.

Nejlepší odhad závazků se vykáže se započtením zajištění, bez odečtu částek vymahatelných ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek. Tyto částky jsou vykazovány odděleně.

Nejlepší odhad není stanoven ani na opatrných ani na optimistických předpokladech. Stanoví se na úrovni, která není úmyslně nadhodnocená ani podhodnocená. Kvůli inherentním nejistotám platí zásada, že jsou-li dva předpoklady stejně přiměřené, přihlíží se k tomu opatrnějšímu.

Předpoklady a rámec

Předpoklady týkající se budoucího stavu by měly být přiměřené a pokud možno brát v potaz skutečné minulé a stávající zkušenosti Společnosti přizpůsobené známým změnám prostředí a zjiitelným trendům. Je třeba nahlédnout do studií zabývajících se těmito zkušenostmi. Pokud tyto studie nejsou k dispozici, měly by být vypracovány, pokud je to vhodné a uskutečnitelné. V některých případech nejsou k dispozici údaje nebo není dostatek důvěryhodných informací, aby bylo možné dospět k předpokladům. Může proto být nezbytné spoléhat se více na úsudek, brát v úvahu předpoklady společnosti spojené se stanovením cen a/nebo vytvářením rezerv a zkušenosti ostatních společností se srovnatelnými produkty, trhy a provozními postupy.

Je důležité zohlednit, že předpoklady budou sloužit k projektování budoucích hotovostních toků a měly by proto být voleny s patřičným ohledem na budoucí kontext nebo očekávané budoucí prostředí, v němž bude Společnost působit. Je tudíž zřejmé, že mohou nebo nemusí odpovídat minulým zkušenostem.

Budoucí vývoj bude záviset na kontextu a charakteristikách rizik spojených s analyzovanými produkty. Je také nutné vzít v potaz dopad vnějšího prostředí na budoucí hotovostní toky a účetní závěrky. Stanovení odpovídajících předpokladů vyžaduje dobrou znalost současných a projektovaných politik vedení pověřeného investicemi, upisováním, zajištěním, řešením pojistných nároků, marketingem, stanovením cen, vyplacenými/deklarovanými podíly pojistníků a administrativou. Zvláštní ohledy se vztahují na ekonomické faktory jako je inflace či recese a také regulatorní, právní a politické prostředí.

Předpoklady spojené s metrikou nejlepšího odhadu by měly být v průběhu času odvozovány důsledně a v rámci homogenních skupin rizik a odvětví pojištění bez svévolných změn. Předpoklady by měly přiměřeně odrážet jakoukoli nejistotu spojenou s hotovostními toky.

Netržní předpoklady, které jsou založené na posledních nejlepších odhadech (historické údaje a odborný úsudek), zahrnují:

- škodní poměr a nejlepší odhad vyplaceného pojistného plnění,
- ukazatel nákladovosti (včetně nákladů na zajištění a příspěvku do fondu zábrany škod v rámci MTPL).

V úvahu jsou brány následující parametry trhu:

- hodnoty aktiv jsou spotové v době výpočtu.

Tabulka níže uvádí citlivost nejlepšího odhadu závazků vzhledem ke střednímu 60/40 stresovému scénáři skupiny AXA, který spočívá v aplikaci stresu na škodní rezervy pro aktuální rok/předchozí roky podle odvětví dle následujících pravidel:

Pojištění majetku, Havarijní pojištění, Cestovní pojištění 2,5 % / 2,5 %

Povinné ručení 9 % / 4,5 %

Pojištění odpovědnosti 4 % / 3,5 %

(v milionech Kč)	Reálná hodnota (Solvency II)	Delta (Solvency II)
Nejlepší odhad závazků	1 743,02	0,0 %
60/40 stres	1 802,97	3,4 %

Specifické vlastnosti charakteristických předpokladů

Náklady

Náklady zahrnují administrativní náklady, náklady na správu investic, náklady na správu pojistných plnění a náklady na akvizici spojené s vykazovanými pojistnými a zajistnými závazky.

Předpoklady, na nichž jsou založené projekce nákladů, jsou v souladu se strategií Společnosti, při zohlednění budoucích nových případů a jakékoli změny nákladů schválené vedením.

Náklady se s přibývajícím časem projekce navyšovaly. Předpoklad navýšení se posuzuje na základě ekonomického prostředí a specifických charakteristik Společnosti a obvykle se liší podle ekonomického scénáře.

Hranice pojistné a zajistné smlouvy

V rozvaze podle předpisů Solventnost II není zahrnuté žádné pojistné očekávané od dosud neupsaných nových případů a některá z budoucích pojistných očekávaných od stávajících smluv, pokud je Společnost oprávněna je odmítnout nebo zcela přecenit.

Opatření vedení

V úvahu se berou opatření vedení. Opatření vedení by měla být v souladu s obchodními zvyklostmi, strategií Společnosti a závazky pojistníků.

Nejlepší odhad závazků v neživotním pojištění

Nejlepší odhad závazků (*Best Estimate Liabilities, BEL*) v neživotním pojištění představuje očekávané budoucí hotovostní toky diskontované tak, aby zohledňovaly časovou hodnotu peněz ve vztahu k závazkům ze smluv o neživotním pojištění; tento odhad obecně nevyžaduje stochastické projekce a dynamické předpoklady.

Oceňování technických rezerv v neživotním pojištění je založeno na uplatnění řady pojistně-matematických projekčních modelů včetně vyváženého mixu následujících složek:

- hlavní rysy pojistného kmene, zejména pokud jde o mapování rizik, politiky upisování a pojistných plnění, sociální, ekonomický a právní kontext, místní požadavky (např. zákonné, účetní, daňové atd.), podmínky trhu a chování pojistníků,
- kvalita, relevance a jednotnost dostupných statistických údajů v průběhu času,
- jednotnost a limity souboru zvolených předpovědních metod s ohledem na obchodní parametry a dostupné údaje,
- výběr relevantních souborů pojistně-matematických předpokladů a jejich vhodná aplikace na pojistně-matematické projekční modely a
- schopnost kvantitativně a kvalitativně ekonomicky dokumentovat projektované rozpětí výsledků.

Společnost uplatňuje širokou škálu pojistně-matematických a statistických metod. Analýzy se provádějí podle odvětví pojištění a projekce s využitím interně vytvořených nástrojů.

Technické rezervy v neživotním pojištění se oceňují na základě interně modelovaných výplatních vzorů postavených na předchozí struktuře škodních výplat, tyto vzory se v případě potřeby upraví.

Rezervy na nezasloužené pojistné

Kromě výše uvedeného ocenění zahrnují BEL v neživotním pojištění upravené ocenění účetních rezerv na nezasloužené pojistné určené k pokrytí zbývajících doby trvání rizika, za kterou Společnost přijala pojistné.

Podle místních zákonem stanovených standardů GAAP jsou rezervy na nezasloužené pojistné založeny na poměrné hodnotě přijatého pojistného vzhledem ke zbývajícím době krytí s přičtením částky na pokrytí deficitů v případě, kdy je škodní poměr na základě technických rezerv vyšší než 100 % (bez zohlednění zajištění).

Podle předpisů Solventnost II jsou takovéto rezervy upraveny s ohledem na předpokládaný škodní poměr podle nejlepšího odhadu na poměr pojistného ve vztahu ke zbývajícím době a časové hodnotě peněz.

/ Informace o uplatnění koeficientu volatility

Koeficient volatility je úprava časové struktury bezrizikových úrokových měr, která brání procyklickému investičnímu chování při snižování volatility rozpětí aktiv (zejména podnikové a státní dluhopisy) při oceňování závazků. Koeficient volatility se uplatňuje na veškeré neživotní pojištění a přičítá se ke spotovým kurzům s nulovým kupónem základní časové struktury bezrizikových úrokových měr získaných po uplatnění Smithovy-Wilsonovy metody až do posledního likvidního okamžiku zjištělného na trhu.

K odvození struktury referenční sazby za posledním dostupným datovým bodem se používá makroekonomický přístup. Tento přístup vyžaduje:

- určení konečného forwardového kurzu (*Ultimate Forward Rate, UFR*).
- metoda interpolace mezi posledním zjištělným likvidním forwardovým kurzem a konečnou forwardovou mírou.

Konečná forwardová míra je makroekonomická míra definovaná jako souhrn dlouhodobé inflace a očekávané reálné úrokové míry.

Ukazatel kapitálové přiměřenosti společnosti AXA pojišťovna vypočtený bez uplatnění koeficientu volatility k 31. prosinci 2019 činil 141,0 % v porovnání s hodnotou 141,2 % po uplatnění koeficientu volatility.

Primární kapitál bez zohlednění koeficientu volatility by se snížil o 0,9 milionu Kč na 1098,2 milionů Kč v důsledku zvýšení nejlepšího odhadu závazků kvůli nižší diskontní sazbě a nárůstu rizikové přírážky v důsledku vyšších kapitálových požadavků, s částečnou kompenzací odloženou daní.

Celkový SCR by se v důsledku vyššího rizika v neživotním pojištění zvýšil o 0,4 milionu Kč.

Minimální kapitálový požadavek by se zvýšil o 0,2 milionu Kč.

Tento výpočet se provádí na základě specifického požadavku správních předpisů. Má se však za to, že výsledky dosažené s uplatněním tohoto přístupu ekonomicky neodpovídají povaze upisovaného pojištění a související strategii alokace aktiv uplatňované ve Společnosti.

Změna koeficientu volatility na nulu má velmi omezený dopad na finanční situaci společnosti AXA pojišťovna včetně výše technických rezerv a kapitálu použitelného na pokrytí SCR, aby byla dodržena ustanovení článku 296 odst. 2 písm. e) Nařízení.

/ Informace o uplatnění přechodných opatření pro technické rezervy

Společnost neuplatnila časovou strukturu bezrizikových úrokových měr uvedenou v článku 308c směrnice 2009/138/ES ani přechodný odečet uvedený v článku 308d téže směrnice.

/ Riziková přírážka

Riziková přírážka (*Risk Margin, RM*) je definována jako náklady na nezajistitelná rizika, tj. přírážka nad očekávanou současnou hodnotu peněžních toků nutných k průběžnému udržování pojištění. Je považována za současnou hodnotu nákladů budoucích požadavků na ekonomický kapitál u nezajistitelných rizik.

Kromě nejlepšího odhadu závazků (*BEL*) se riziková přírážka vykazuje za účelem získání hodnot odpovídajících stanovení tržních cen při absenci hlubokých a likvidních trhů. Riziková přírážka je definována jako náklady na nezajistitelná rizika, tj. přírážka nad očekávanou současnou hodnotu peněžních toků nutných k průběžnému udržování pojištění. Většina pojistných rizik (např. riziko pojistného a rezerv) je obecně považována za nezajistitelná rizika.

Nezajistitelná rizika tvoří:

- neživotní upisovací rizika,
- riziko selhání zajištětele a
- operační rizika.

Solventnostní kapitálový požadavek (*Solvency Capital Requirement, SCR*) pro nezajistitelná rizika je projektován na příští roky až do run-offu portfolia v návaznosti na vhodné rizikové faktory. Jako rizikový faktor v projekcích slouží projektovaný BEL.

Riziková přírážka se určuje jako současná hodnota vzhledem k základní struktuře bezrizikových úrokových měr budoucích kapitálových požadavků s uplatněním 6 % nákladů na kapitál u všech odvětví pojištění.

Náklady na kapitál jsou přiřazeny k bezrizikové míře, která představuje snížení ekonomické „hodnoty“ (nákladů) spojené s uvažovanými riziky.

/ Částky vymahatelné ze zajištění smluv a od zvláštních účelových jednotek

Částky vymahatelné ze zajištění podle předpisů Solventnost II jsou uvedeny v tabulce níže společně s porovnáním s údaji dle lokálních účetních standardů k 31. prosinci 2019.

(v milionech Kč)	Reálná hodnota (Solvency II)	Účetní hodnota (Místní standardy GAAP)
Částky vymahatelné ze zajištění – neživotní	7,57	63,82
Částky vymahatelné ze zajištění – neživotní (vyjma zdravotní)	7,57	63,82
Částky vymahatelné ze zajištění – zdravotní (podobné neživotnímu pojištění)	0	0

Částky vymahatelné ze zajištění podle předpisů Solventnost II se skládají z očekávaných finančních toků z nastalých pojistných událostí postoupených zajistiteli, zmenšených o očekávanou část budoucích zisků postoupenou zajistiteli, a upravených o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany. Odpovídající částky dle lokálního účetnictví představují pouze část technických rezerv postoupenou zajistiteli, včetně rizikové přírážky.

/ Významné změny předpokladů v roce 2019

V roce 2019 nenastaly žádné významné změny oproti předpokladům použitým ve výpočtu technických rezerv v roce 2018, kromě úpravy očekávaných škodních a nákladových poměrů použitých ve výpočtu rezervy pojistného. Úpravy jsou podloženy zkušenostními analýzami zpracovanými společnostmi.

D.3 OSTATNÍ ZÁVAZKY

Následující tabulka sumarizuje ostatní závazky společnosti AXA pojišťovna podle předpisů Solventnost II spolu s porovnáním místních účetních standardů k 31. prosinci 2019.

(v mil. Kč)	Reálná hodnota (Solventnost II)	Účetní hodnota (Místní standardy GAAP)
Podmíněné závazky	-	-
Rezervy kromě technických rezerv	52,71	35,73
Závazky z důchodových dávek	-	-
Vklady od zajišťatelů	-	-
Odložené daňové závazky	48,31	0,87
Deriváty	0,66	0,66
Závazky vůči úvěrovým institucím	-	-
Finanční závazky jiné než dluhy vůči úvěrovým institucím	-	-
Závazky	39,66	326,25
Podřízené závazky	-	-
Ostatní	454,20	167,64

/ Podmíněné závazky

Podmíněné závazky jsou:

- možný závazek, který vznikl jako důsledek událostí v minulosti a jehož existence bude potvrzena pouze tím, že dojde nebo nedojde k jedné nebo více nejistým událostem v budoucnosti, které nejsou plně pod kontrolou účetní jednotky, nebo
- současný závazek, který vznikl jako důsledek událostí v minulosti, avšak není pravděpodobné, že k vyrovnání závazku bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch.

Podle předpisů Solventnost II jsou podmíněné závazky, které jsou významné, vykazovány jako závazky, kdežto podle místních účetních standardů GAAP podléhají pouze oznamování. Podmíněné závazky jsou významné, pokud by informace o současně či potenciální velikosti nebo povaze daného závazku mohly ovlivnit rozhodování nebo úsudek zamýšleného uživatele dané informace, včetně orgánů dohledu.

Hodnota podmíněných závazků je rovna očekávané současné hodnotě budoucích peněžních toků požadovaných k vyrovnání podmíněného závazku během doby trvání tohoto podmíněného závazku, za použití základní časové struktury bezrizikových úrokových měr.

Nevyskytly se žádné podmíněné závazky podle předpisů Solventnost II ani místních účetních standardů GAAP.

/ Rezervy kromě technických rezerv

Místní účetní standardy GAAP a rámce podle předpisů Solventnost II předepisují tentýž přístup. Rezervy jsou vykazovány, pokud má Společnost současný závazek (právní či mimosmluvní) v důsledku minulých událostí, přičemž je pravděpodobné, že k vyrovnání závazku bude třeba odtok prostředků, a pokud lze spolehlivě odhadnout výši takové rezervy. Na budoucí provozní ztráty se rezervy nevykazují. Rezervy se oceňují podle nejlepšího odhadu vedení k rozvahovému dni.

V rámci této položky společnost vykazuje závazky vůči ČKP, které jsou dle místních účetních standardů součástí technických rezerv.

/ Závazky z důchodových dávek

V rozvaze podle předpisů Solventnost II se nevykazují žádné závazky z důchodových dávek.

/ Odložené daně

Viz oddíl D.1.

V rozvaze podle předpisů Solventnost II a zákonné rozvaze nebyla vykázána žádná pozice v odložené daňové pohledávce. Společnost vykazuje odložený daňový závazek zejména z titulu rozdílného ocenění rezerv podle předpisů Solventnost II a místních účetních standardů GAAP.

/ Finanční závazky

V rozvaze podle předpisů Solventnost II se nevykazují žádné finanční závazky.

/ Leasingové vztahy

K 31. prosinci 2019 nebyly žádné leasingové vztahy považovány na úrovni Společnosti za významné.

/ Jiná aktiva a pasiva

Viz oddíl D.1.

D.4 ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ

Podrobné informace o alternativních metodách oceňování aktiv a jiných závazků viz pododdíl Oceňování reálnou hodnotou v oddíle D.1.

Podrobné informace o alternativních metodách oceňování závazků jiných než technických rezerv viz oddíl D.3.

D.5 DALŠÍ INFORMACE

Není relevantní.

E.1 Kapitál

Cíle řízení kapitálu

Informace o kapitálové struktuře

Změny v kapitálových zdrojích v roce 2018

Analýza tříd kapitálu

Vyrovnění k zákonem stanovenému vlastnímu kapitálu

E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

Obecné zásady

Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)

Minimální kapitálový požadavek (MCR)

E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku

E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

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

E.6 Další informace

E.1 KAPITÁL

/ Cíle řízení kapitálu

Společnost AXA pojišťovna prověřila své kapitálové zdroje a požadavky na ekonomickém základě ke konci roku 2019. V rámci tohoto prověření byly vzaty v potaz regulační požadavky a interní cíl vedení včetně schopnosti splnit klíčové požadavky zainteresovaných stran.

Výbor pro řízení rizik pravidelně prověřuje vhodnost systému a postupů řízení rizik a disponuje řádnými postupy ke zjištění a stanovení priorit příležitostí k dalšímu rozvoji způsobilosti v oblasti řízení rizik.

Vedení průběžně sleduje míru solventnosti Společnosti a regulační kapitálové požadavky svých dceřiných pojišťoven, jak pro účely zajištění shody s regulačními předpisy, tak pro zajištění dobré pozice společnosti a jejích dceřiných společností z hlediska konkurenceschopnosti.

Kapitálová pozice společnosti je vyhodnocována také v tříletém horizontu používaném pro obchodní plánování.

/ Informace o kapitálové struktuře

K 31. prosinci 2019 činily konsolidované dostupné finanční zdroje (*Eligible Own Funds, EOF*) společnosti AXA pojišťovna 1,1 miliardy Kč.

Kapitálové zdroje k 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018 uvádí následující tabulka:

(v mil. Kč)	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018	Vývoj
Akciový kapitál	314	314	0
Přeceňovací rezervní fond	70	-146	216
Ostatní	715	715	0
Dostupné finanční zdroje (EOF)	1 099	883	216

Přeceňovací rezervní fond představuje aktiva převyšující závazky z rozvahy podle předpisů Solventnosti II snižená o kapitálové položky v účetní závěrce (akciový kapitál, kapitál převyšující nominální hodnotu, ale bez započtení podřízených dluhů).

Žádné jiné položky odečtené od kapitálu společnost neeviduje. Navíc nejsou známy žádné omezení postihující dostupnost a převoditelnost kapitálu.

/ Změny v kapitálových zdrojích v roce 2019

Dostupné finanční zdroje neživotní pojišťovny

(v mil. Kč)	Dostupné finanční zdroje (EOF)
Dostupné finanční zdroje (EOF) za účetní období 2018	883
Modelování změn a úpravy počátečních hodnot	-
Celkové výnosy	216
Dividendy k výplatě	-
Ostatní	-
Dostupné finanční zdroje (EOF) za účetní období 2019	1 099

Dostupné finanční zdroje společnosti AXA pojišťovna se zvýšily o 216 milionů Kč (+24 %) na 1 099 milionů Kč, a to zejména v důsledku pozitivního technického výsledku a předepsaného pojistného z nově uzavřených smluv.

V roce 2020 nebude vyplacena žádná dividenda.

/ Analýza tříd kapitálu

Rozdělení kapitálu na třídy

Dostupný kapitál podle předpisů Solventnost II představuje dostupné finanční zdroje (*Eligible Own Funds, EOF*) dostupné Společnosti před jakýmkoli zohledněním omezení využitelnosti jednotlivých typů kapitálu a po omezení potenciální nedostupnosti určitých složek kapitálu.

Dostupný kapitál je rozdělen do tříd (*Tiers*) (tato analýza se provádí pouze pro účely výpočtu ukazatele kapitálové přiměřenosti podle předpisů Solventnost II), tj. tří různých kapitálových košů určených podle kvality těchto složek, jak jsou definovány v nařízení Solventnost II. Na tyto dostupné složky se vztahují limity použitelnosti platné pro solventnostní kapitálový požadavek (*Solvency Capital Requirement, SCR*) nebo minimální kapitálový požadavek (*Minimum Capital Requirement, MCR*).

Pokud jde o zajištění shody se SCR, platí následující kvantitativní limity:

1. použitelná hodnota položek kategorie Tier 1 představuje nejméně jednu polovinu solventnostního kapitálového požadavku,
2. použitelná hodnota položek kategorie Tier 3 je nižší než 15 % solventnostního kapitálového požadavku a
3. součet použitelných hodnot položek kategorie Tier 2 a Tier 3 nepřesahuje 50 % solventnostního kapitálového požadavku.

EOF je použitelná výše kapitálu po uplatnění limitů pro třídy. Struktura tříd je uvedena v následující tabulce:

(v mil. Kč)	Celkem	Třída 1 – neomezený	Třída 1 – omezený	Třída 2	Třída 3
EOF (použitelný kapitál) k 31. prosinci 2018	883	883	-	-	-
Z toho doplňkový	-	-	-	-	-
Z toho podléhající přechodným opatřením	-	-	-	-	-
EOF (použitelný kapitál) k 31. prosinci 2019	1 099	1 099	-	-	-
Z toho doplňkový	-	-	-	-	-
Z toho podléhající přechodným opatřením	-	-	-	-	-

Jednotlivé složky prostředků, které společnost AXA pojišťovna považuje za použitelný kapitál, jsou určeny v souladu s regulačními požadavky předpisů Solventnost II. Hodnota použitelného kapitálu k 31. prosinci 2019 činila 1 099,067 milionu Kč (k 31. prosinci 2018 to bylo 883,239 milionu) a tvořily jej pouze položky kategorie *Tier 1 - neomezený*.

Společnost nemá žádný doplňkový kapitál.

Pokud jde o zajištění shody s MCR, platí následující kvantitativní limity:

- a) použitelná hodnota položek kategorie Tier 1 představuje nejméně 80 % minimálního kapitálového požadavku,
- b) použitelné hodnoty položek kategorie Tier 2 nepřesahují 20 % minimálního kapitálového požadavku.

V souladu s metodami výpočtu uplatněnými společností AXA v souladu se stávajícími předpisy použitelný kapitál společnosti AXA pojišťovna na pokrytí jejího MCR podle existujícího režimu Solventnost II k 31. prosinci 2019 činil 314 % v porovnání s 342 % ke konci roku 2018.

Popis termínovaných a netermínovaných podřízených dluhů

Společnost AXA pojišťovna neemitovala žádné podřízené dluhopisy.

/ Vyrovnání k zákonem stanovenému vlastnímu kapitálu

Celková výše konsolidovaného zákonem stanoveného vlastního kapitálu společnosti AXA pojišťovna k 31. prosinci 2019 činila 897 milionů Kč. Vyrovnávací pohyby v kapitálových zdrojích mezi zákonem stanoveným vlastním kapitálem a dostupnými finančními zdroji podle předpisů Solventnost II uvádí následující tabulka:

(v mil. Kč)	31. prosinec 2019
Zákonem stanovený vlastní kapitál	897
Plná tržní hodnota aktiv	0
Nehmotný majetek	-232
Nejlepší odhad závazků	434
Podřízený dluh	0
Ostatní	0
Dostupné finanční zdroje (EOF)	1 099

Hlavní rozdíly mezi zákonem stanoveným rámcem a rámcem podle předpisů Solventnost II jsou popsány níže:

- Vyloučení nehmotného majetku se týká zrušení goodwillu a DAC/VBI, které jsou přeceňovány prostřednictvím počtu nejlepšího odhadu závazků.
- Úprava nejlepšího odhadu závazků a míry tržní hodnoty na 434 milionů Kč se týká přecenění rezerv na závazky vůči pojistníkům v rámci Solventnost II oproti jejich hodnotám v místních účetních standardech GAAP.

E.2 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK

Společnost AXA pojišťovna používá standardní vzorec výpočtu minimálního kapitálového požadavku (*Minimum Capital Requirement, MCR*) a solventnostního kapitálového požadavku (*Solvency Capital Requirement, SCR*).

/ Obecné zásady

Směrnice Solventnost II stanoví dvě různé úrovně míry solventnosti: (i) minimální kapitálový požadavek (*MCR*), což je výše kapitálu, pod níž by pojištníci a oprávněné osoby byly vystaveny nepřijatelné úrovni rizika, pokud by Společnosti bylo povoleno pokračovat v jejich operacích, a (ii) solventnostní kapitálový požadavek (*SCR*), jenž odpovídá úrovni použitelného kapitálu, která pojišťovnám a zajišťovnám umožňuje absorbovat významné ztráty a poskytuje pojištníkům a oprávněným osobám přiměřenou záruku, že platby budou provedeny.

Česká regulace nevyužívá možnosti neposkytovat informace o případných kapitálových navýšeních během přechodného období končícího nejpozději 31. prosince 2020.

/ Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)

Společnost AXA pojišťovna používá pro výpočet svého solventnostního kapitálového požadavku standardní vzorec a její **ukazatel kapitálové přiměřenosti** podle předpisů Solventnost II k 31. prosinci 2019 činil **141 %**. Jelikož se v průběhu roku 2019 zvětšil významně kmen sjednaného úrazového připojištění u pojištění motorových vozidel, které bylo v předchozích letech začleněno do pojistného havarijního pojištění v rámci skupiny Ostatních pojištění motorových vozidel, došlo ve výpočtu SCR k jeho vyčlenění z výpočtu SCR pro neživotní upisovací riziko (riziko pojistného a rezerv). Nově se vytvořila skupina pojištění ochrany příjmu a počítá se SCR zdravotního upisovacího rizika. Dále byl z výpočtu SCR na základě podnětu regulátora odstraněn vliv nejlepšího odhadu škodných rezerv ČKP odpovídající tržnímu podílu Společnosti.

Konzistentnost modelů evropských pojišťovatelů má ověřovat také Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění (EIOPA) a každé takové ověření může vést ke změnám předpisů pro ještě větší sbližení a posílení dohledu skupin s přeshraniční působností.

Členění požadovaného kapitálu společnosti AXA pojišťovna podle předpisů Solventnost II před diverzifikací k 31. prosinci 2019 (943 milionů Kč) podle rizikových modulů bylo následující: 72 % neživotní upisovací riziko, 14 % tržní riziko, 8 % operační riziko, 5 % riziko nedodržení závazku protistrany (úvěrové riziko), 1 % zdravotní upisovací riziko. Diverzifikační efekt způsobil pokles SCR o 116 milionů Kč a dopad odložených daňových pohledávek představuje pokles o 48 milionů Kč na celkovou hodnotu SCR ve výši 778 milionů Kč.

Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) pro společnost AXA pojišťovna k 31. prosinci 2019 činil **778 milionů Kč** a oproti předchozímu roku vzrostl o 204 milionů Kč především díky růstu rizik spojených s významným růstem pojistného portfolia.

Hlavními kategoriemi rizik byly:

(v mil. Kč)

SCR pro neživotní pojištění	679
SCR pro tržní riziko	135
SCR pro operační riziko	78
SCR pro riziko selhání protistrany (úvěrové riziko)	44
SCR pro zdravotní pojištění	7

Pro výpočet SCR společnosti AXA pojišťovna se nepoužívá žádné zjednodušení.

Společnost AXA pojišťovna nepoužívá žádné parametry specifické pro upisování (*Underwriting Specific Parameters, USP*).

/ Minimální kapitálový požadavek (MCR)

Minimální kapitálový požadavek má zajišťovat minimální úroveň, pod kterou by neměl klesnout objem finančních zdrojů. Tato hodnota je vypočtena podle jednoduchého vzorce, který je omezen dolní a horní mezní hodnotou založenou na solventnostním kapitálovém požadavku vycházejícím z rizik, aby bylo dosaženo zvyšující se úrovně zásahů orgánů dohledu a aby vycházel z údajů, které lze kontrolovat.

V souladu s metodami výpočtu uplatňovanými společností AXA pojišťovna podle stávajících předpisů její **minimální kapitálový požadavek** k 31. prosinci 2019 činil **350 milionů Kč** a proti předchozímu roku se zvýšil o 92 mil. Kč. V průběhu roku 2019 nedošlo k podstatné změně MCR, zvýšení bylo způsobené zvýšením SCR.

U subjektů neživotního pojištění vychází minimální kapitálový požadavek ze vzorce založeného na faktorech, který zohledňuje hodnoty nejlepšího odhadu závazků očištěné o částky vymahatelné ze zajistných smluv a předepsané pojistné pro každý pojistný segment. Na tyto částky se uplatňují různé faktory podle pojistného segmentu.

E.3 POUŽITÍ POD-MODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA TRVÁNÍ PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU

Není relevantní.

E.4 ROZDÍLY MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM

Není relevantní.

E.5 NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU

Není relevantní.

E.6 DALŠÍ INFORMACE

Není relevantní.