

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2025



GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA A.S.

OBSAH

Úvodní slovo předsedy představenstva	3
Charakteristika společnosti Generali Česká pojišťovna	5
Nejvýznamnější události skupiny Generali Česká pojišťovna.....	6
Získaná ocenění.....	10
Základní finanční ukazatele	13
Popis struktury koncernu, postavení společnosti Generali Česká pojišťovna a.s.....	14
Orgány společnosti.....	17
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku	22
Zpráva o hospodaření.....	27
Zpráva o obchodní činnosti.....	29
Zpráva o provozní činnosti.....	37
Zpráva dozorčí rady	43
Zpráva o osobách odpovědných za výroční zprávu	44
Organizace a kontakty	46
Doplňující informace	48
Finanční část.....	53
Zpráva nezávislého auditora	54
Individuální účetní závěrka	63
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	184

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

Vážené dámy, vážení pánové,

rok 2025 byl celosvětově poznamenán slábnoucím hospodářským růstem, zvýšenou mírou nejistoty a trvajícím dopady geopolitických napětí. V České republice jsme zaznamenali mírné ekonomické oživení, zatímco Slovensko čelilo nízkému růstu a výrazným dopadům fiskální konsolidace.

Pro celou skupinu Generali – a tedy i pro nás v České republice a na Slovensku – představoval uplynulý rok zahájení nového tříletého strategického cyklu Lifetime Partner 27: Driving Excellence. Ten, se zaměřuje na ještě vyšší kvalitu služeb, chytřejší a jednodušší procesy a celkovou efektivitu fungování. Nová strategie stojí na jasné vizi. Chceme růst rychleji než trh, zároveň zvyšovat efektivitu i výkon prostřednictvím zjednodušování procesů a také dlouhodobě udržovat vysokou profitabilitu. Jsem velmi rád, že pro nás byl tento rok v obou zemích, navzdory mnohým výzvám, mimořádně úspěšný. Patříme mezi nejsilnější hráče pojistného trhu a naše růstové ambice se nám podařilo naplnit. Mimořádného úspěchu jsme v minulém roce dosáhli i v oblasti pojištění motorových vozidel, kde nadále posilujeme naši pozici. Naší dlouhodobou strategií zůstává být celoživotním partnerem našim klientům a klientkám. Hlavně díky naší propojené nabídce zahrnující pojištění, penze a investice. Klíčovou roli v tomto přístupu představuje právě síť našich poradců, která patří v obou zemích mezi nejrozsáhlejší a nejprofesionálnější. Díky jejich odbornosti, osobnímu přístupu a schopnosti být klientům nablízku se nám daří budovat dlouhodobé vztahy a poskytovat servis, který jasně odlišuje naši značku. Stejně důležité je pro nás i posilování vztahů s našimi obchodními partnery – protože právě propojení silné distribuční sítě a pevných partnerských vazeb vytváří základ pro stabilní růst a naplňování našich ambic být celoživotním partnerem. Obzvláště úspěšný byl minulý rok v rámci spolupráce s VÚB bankou i UniCredit Bank.

I minulý rok potvrdil, že být celoživotním partnerem není jen o poradenství, ale o schopnosti být našim klientům nablízku přesně ve chvíli, kdy nás potřebují. Naši klienti nás kontaktovali téměř 1 200 000krát a v mnoha náročných chvílích, které pro ně představovaly zásadní životní moment, využili naši pomoc – vyřešili jsme téměř 750 000 pojistných událostí. Špičkovou úroveň servisu jsme zajistili kombinací osobního přístupu, digitalizace a rychlého vyřízení i těch nejnáročnějších požadavků. Digitalizace a umělá inteligence výrazně přispívají k rostoucí spokojenosti našich klientů. V uplynulém roce jsme se zaměřili na modernizaci klíčových procesů a investovali do automatizace, robotizace i pokročilých AI nástrojů. Tyto technologie nám umožnily zjednodušit interní workflow, odstranit časově náročné úkony a celkově zvýšit rychlost i kvalitu naší práce. Velký přínos přinesla implementace voicebota, který dokázal samostatně vyřídit 30 % všech příchozích hovorů. Výrazně tím snížil zátěž call center, zkrátil čekací doby klientů a zrychlil celkovou obsluhu.



Náš dlouhodobý přístup zaměřený na poskytování skvělého poradenství a servisu se jasně odráží i v tom, jak nás hodnotí naši klienti – v RNPS (Relation Net Promoter Score) jsme se v uplynulém roce posunuli na první místo na českém trhu.

Pozitivně nás hodnotí nejen naši klienti, ale také odborná veřejnost. V roce 2025 jsme uspěli v řadě soutěží a získali několik významných ocenění v České republice i na Slovensku. Generali Česká pojišťovna bodovala v prestižní soutěži VISA Nejlepší pojišťovna hned ve čtyřech kategoriích a stala se celkově nejlépe hodnocenou pojišťovnou roku. Na Slovensku jsme už pátým rokem po sobě obhájili titul Nejinnovativnější pojišťovna roku.

Rok 2025 byl podle programu Copernicus třetím nejteplejším rokem v historii měření, hned po letech 2023 a 2024. Téma udržitelnosti a snižování uhlíkové stopy tak pro nás zůstává klíčové. U nás v pojišťovně je vnímáno velmi komplexně, věnujeme se mu dlouhodobě a konzistentně, protože zasahuje celou řadu oblastí našeho fungování.

Jako zodpovědný zaměstnavatel vytváříme prostředí založené na respektu, kde může každý naplno rozvíjet svůj potenciál. Silný důraz klademe na wellbeing – program Longevity365 se stal pevnou součástí péče o fyzické i mentální zdraví. Dlouhodobě podporujeme také profesní růst žen, což dokládá přivedení programu FinŽeny na Slovensko. Významným krokem loňského roku bylo i stěhování slovenské části společnosti do nové centrály Red Quarter v Bratislavě, která nabízí moderní a inspirativní prostory podporující spolupráci, soustředění i kreativitu našich lidí.

Zaměřujeme se také na podporu znevýhodněných skupin a rozvoj prevence. Iniciativa The Human Safety Net je naší vlajkovou lodí v obou zemích a pomoc směřuje tam, kde je nejvíce potřebná. Na Slovensku navíc data ukazují mimořádně náročnou situaci neúplných rodin, proto jsme navázali spolupráci s organizací Jeden rodič a spustili projekt Malé kroky – velké změny. Pokračovali jsme také v aktivitách, které přibližují inkluzi široké veřejnosti – například v rámci pořadu LVICE či prostřednictvím tradičního vánočního Stromečku splněných přání. Podporu jsme věnovali i celospolečenským hodnotám: 17. listopad jsme v obou zemích pojali jako významný svátek a jeho význam jsme připomněli sérií aktivit pro naše zaměstnance.

Dovolte mi na závěr poděkovat jménem představenstva Generali České pojišťovny všem klientům za projevenou důvěru, akcionářům za podporu a obchodním partnerům za úspěšnou spolupráci. Mé poděkování chci rovněž adresovat i všem kolegyním a kolegům, samozřejmě včetně našich poradců, kteří jakýmkoli způsobem přispěli k dosažení společných cílů a překonání dalšího náročného roku.

Jsem přesvědčený, že v roce 2026 splníme stanovené cíle a závazky vůči klientům, akcionářům a rovněž obchodním partnerům.

Roman Juráš
předseda představenstva

CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA

PROFIL A HISTORIE GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY

Generali Česká pojišťovna a.s. (dále jen „Generali Česká pojišťovna“) je univerzální pojišťovnou poskytující celé spektrum služeb, pokrývajících jak individuální životní a neživotní pojištění, tak pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových a podnikatelských rizik a také v zemědělství.

Historie Generali České pojišťovny se datuje od roku 1827, kdy vznikla předchůdkyně současného lídra českého trhu s názvem První česká vzájemná pojišťovna. V roce 1831 se pak v italském Terstu zrodila Assicurazioni Generali, dnešní nejúspěšnější pojišťovací skupina v Evropě. Svoje zastoupení přitom v Praze měla už záhy, a to v roce 1832.

Historií Generali České pojišťovny prošli významní státníci, výjimečné osobnosti české kultury i aristokraté. Pojišťovna přestála mnoho režimů, válečných konfliktů, panovníků i prezidentů a zažila celou řadu historicky významných událostí. Stála při svých klientech v dobách dobrých i zlých. Jejím posláním bylo pomáhat v těžkých situacích – to dodržovala v minulosti a obstojí při nich také v současnosti.

V České republice historie pojišťovny (a jejích dceřiných společností) významně pokračovala v roce 2008, kdy se stala součástí Generali PPF Holdingu. V roce 2015 se následně plně začlenila do struktur nadnárodní pojišťovací skupiny Generali. Ta je strukturována tak, aby optimálně pokrývala spektrum služeb spojených s poskytováním soukromého pojištění, důchodového spoření a investování. Generali Česká pojišťovna v maximální možné míře využívá výhod plynoucích z takového uspořádání.

Většina dceřiných společností Generali České pojišťovny vedle své primární obchodní činnosti poskytuje své služby i sesterským společnostem náležejícím do Generali CEE Holdingu, a to jak formou sdílení kapacit, tak vzájemným poskytováním služeb na bázi tržně konformních vztahů.

Konec roku 2021 přinesl propojení Generali České pojišťovny a Generali Poistovne na Slovensku, které tak začaly fungovat jako jeden celek pod československým vedením. Počátky pojišťovny na Slovensku sahají do roku 1833, kdy bylo na tomto území založeno šest zastoupení Assicurazioni Generali. Jejich činnost byla ukončena znárodněním soukromých pojišťoven v roce 1945 a Generali začala na tomto trhu opět působit v roce 1996 (od konce roku 2021 jako zahraniční pobočka Generali České pojišťovny). Za tu dobu prošla intenzivním vývojem a stala se třetí největší pojišťovnou na Slovensku poskytující produkty životního a neživotního pojištění pro fyzické i právnické osoby.

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ UDÁLOSTI SKUPINY GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY

LEDEN 25

Aplikace Záchranka, jejímž dlouhodobým partnerem je Generali Česká pojišťovna, podnikla další významný krok ke zvyšování bezpečnosti svých uživatelů v zahraničí. Po Rakousku, Maďarsku a slovenských horách je nově aplikace propojena také s finskou tísňovou linkou 112. Díky této inovaci mohou čeští uživatelé Záchranky, kterých je už více než 3 miliony, jednoduše a efektivně přivolat pomoc i během svých cest do Finska.

Začátkem roku 2025 vyhlásila pojišťovna Generali na Slovensku první oceněné příběhy v rámci pilotního ročníku projektu **Srdce ciest**. Porota vybrala tři vítězné příběhy z osmnácti finalistů. Projekt, který vznikl ve spolupráci s pořadem STVR Pozor, zákruta!, se neobešel ani bez odborného garanta, kterým je Policajní zbor SR.

Leden se nesl ve znamení nových cílů a vizí. Skupina Generali představila novou strategii s názvem „**Lifetime Partner 27: Driving Excellence**“ pro období 2025–2027. Jejím cílem je posílit zákaznickou zkušenost, investovat do umělé inteligence, moderních technologií a zvýšit kvalifikaci zaměstnanců. Součástí strategie je také ambice dosáhnout 8–10% růstu zisku a více než 11 mld. € kumulativního peněžního toku.

ÚNOR 25

Generali Česká pojišťovna se stala titulárním partnerem prestižního pražského půlmaratonu a propůjčila mu své jméno: **Generali ½Maraton Praha**. Zároveň jako hlavní charita běhu propojila svět sportovců s jejich štědrostí, a to pod hlavičkou iniciativy The Human Safety Net. Proдало se 165 startovních za speciální pořizovací cenu, která přímo zahrnovala příspěvek pro dvojici charitativních organizací, jež v České republice Společnost dlouhodobě podporuje. Vybralo se celkem 330 tisíc korun.

Flotila služebních vozidel v Česku se dočkala první fáze elektrifikace – do vozového parku v premiéře přibýly hned **čtyři bateriové vozy VW ID.3**.

Na přelomu února a března se na Slovensku v rámci zefektivnění interních procesů spojily distribuční sítě VOS a FIS, a to do jedné **s novým názvem IDK**. Inspirací byla úspěšná integrace v České republice z roku 2020. V obou zemích tak nadále pokračuje strategie zjednodušování a zvyšování efektivity.

Generali Česká pojišťovna v Novém Městě na Moravě podpořila v rámci partnerství s českým biatlonem dobrou věc. Prodejem speciálních reklamních předmětů během Světového poháru umožnila fanouškům přispět vybranými finančními prostředky na konto Nadace Leontinka, která je jedním z neziskových partnerů v rámci globální iniciativy The Human Safety Net v Česku. Od fanoušků sportu se podařilo vybrat a následně nadaci předat fantastických **338 115 Kč**.

BŘEZEN 25

Generali Česká pojišťovna se stala signatářem **Lidskoprávního desatera pro zaměstnavatele**. Tato iniciativa, kterou vytvořila organizace OPIM ve spolupráci s Úřadem vlády ČR a Českou spořitelnou, podporuje zaměstnavatele v edukaci o lidských právech v kontextu diversity, inkluze a rovných příležitostí.

V jarní kampani prošlo životní pojištění slovenské Generali významnými změnami. Jednou z nich bylo rozšíření počtu krytých závažných onemocnění a zároveň zvýšení počtu skupin těchto onemocnění ze čtyř na pět, a to podle typu diagnózy. Nově vznikla samostatná skupina pro nádorová onemocnění. Pojišťovna rovněž rozšířila seznam krytých diagnóz a jako první na trhu zahrнула do pojistného krytí i specifické diagnózy, například mentální anorexii a bulimii, darování orgánu rodinnému příslušníkovi či skoliózu u dětí. U vybraných progresivních diagnóz (Alzheimerova choroba, Parkinsonova choroba, roztroušená skleróza) pojišťovna upravila podmínky tak, aby klienti získali finanční podporu již v raných stádiích onemocnění. V rámci jarní kampaně se pojišťovna rozhodla finančně podpořit také občanské sdružení Chuf žít, které pomáhá lidem s poruchami příjmu potravy.

Slovenská Generali představila unikátní pojištění **SRDCE Plus**. Toto pojištění společně s pojištěním závažných onemocnění poskytlo klientům komplexní ochranu v případě závažných chorob a operací kardiovaskulárního systému. Novinka přinesla krytí celé řady kardiologických zákroků – od implantace kardiostimulátoru a defibrilátoru, přes operace vrozených srdečních vad a zákroky řešící arytmie ablačními metodami, až po operace spojené s chronickou tromboembolickou plicní hypertenzí (CTEPH).

Generali jako první slovenská pojišťovna uvedla na trh unikátní produkt – **první havarijní pojištění jízdního kola**. Jde o samostatné sjednatelné pojištění, které klientům nabízí komplexní krytí pro klasická i elektrická kola, koloběžky, cyklovozíky či tříkolky proti havárii, krádeži nebo živelným událostem v rámci celé Evropy. A nemusí jít o zcela nové kusy. Součástí pojištění je cykloasistence dostupná 24 hodin denně, 7 dní v týdnu.

DUBEN 25

Do praxe byly uvedeny a systematicky podporovány udržitelné opravy vozidel. Nový trend při řešení pojistných událostí přináší ekologické benefity a motoristům výhody. Novinka se promítla do oblastí oprav zejména čelních skel a dále vybraných poškozených dílů karoserie, které není nutné lakovat. V případě čelních skel existuje na českém trhu potenciál pro scelování, aby touto metodou byla vyřešena až polovina všech pojistných událostí. Přepočteno na čísla to může znamenat roční úsporu 500 tun CO₂.

V Česku a na Slovensku byl vyhlášen **3. ročník projektu TOP AUTOSERVIS**, kde bylo oceněno 20 nejlepších partnerských autoservisů za rok 2024. V hodnocení smluvních servisů byla celoročně sledována celá řada parametrů. Mezi ty hlavní patřily – kvalita a rychlost opravy související s digitalizací procesů a také transparentnost i automatizace vyřízených pojistných událostí. Při posuzování parametrů jednotlivých servisů se kladl větší důraz na udržitelné technologie oprav a vyhodnocování zákaznické spokojenosti.

Generali Česká pojišťovna se znovu podílela na **reality show Lvice**. Projekt pomáhá handicapovaným ženám vyrovnat se s jejich každodenním životem, zvednout hlavu a jít sebevědomě dál. Součástí byla i aktivní účast dvou kolegyně z Generali České pojišťovny.

Generali Česká pojišťovna se znovu připojila k **Mezinárodnímu dni beze spěchu** – osvětové aktivitě České asociace pojišťoven, která má za cíl podnítit veřejnost k zamyšlení nad nebezpečími, která přináší spěch za volantem. Jde o výzvu všem řidičům, aby zpomalili a přemýšleli o tom, zda skutečně potřebují kvůli spěchu riskovat život svůj i ostatních.

V roce 2025 se mezi pojistnými událostmi objevily i velmi specifické škody, s jakými se pojišťovna nesetkává často. Po více než půlstoletí se totiž na jaře na Slovensku objevilo onemocnění slintavky a kulhavky. Nakažlivé virové onemocnění mělo za následek utracení tisíců kusů skotu a prasat. Z pojistného plnění slovenská Generali poškozeným klientům vyplátila téměř 5 milionů eur.

KVĚTEN 25

Po třech letech prošla marketingová komunikace skupiny Generali zásadní změnou. Dřívější komunikační koncept Reditude s reklamním sloganem „S námi v tom nejste sami“ pomáhal budovat pozici spolehlivého partnera klientů. Nový komunikační koncept „**Tady a teď**“ v tomto směru pokračuje a dále jej rozvíjí. Stojí na silných lidských emocích v důležitých životních okamžicích. Právě v těchto přítomných momentech se tvoří budoucnost. Správný partner to ví a je vždy nablízku. „Tady a teď“ nasloucháme, radíme a pomáháme klientům, aby mohli budovat svou lepší budoucnost.

Teplé počasí neláká jen cyklisty, ale také motorkáře. Proto nastavila slovenská Generali havarijní pojištění motocyklu tak, aby každý motorkář získal bonus za bezeškodní průběh a výhodnější pojistné při roční platbě. Pojištění se sjednává na novou hodnotu motocyklu a při cestách za hranice Slovenska je lze kombinovat s cestovním pojištěním.

Letos kromě slintavky a kulhavky postihl hospodářská zvířata na Slovensku i mor prasat. V pojišťovně byla evidována pouze jedna pojistná událost, přičemž škoda přesáhla 1 milion eur.

ČERVEN 25

Před začátkem letní sezóny spustila slovenská Generali ve spolupráci s motoristickým a dopravním pořadem STVR Pozor, zákruta! druhý ročník úspěšného projektu Srdce ciest. Odborným garantem byl opět Policajní zbor SR, přičemž tým odborníků se rozšířil o Operační středisko záchranné zdravotní služby SR. Nominovat příběhy na cenění Srdce ciest mohla veřejnost.

V rámci skupiny Generali se obě pojišťovny v České republice a na Slovensku opět připojily ke globální dárcovské výzvě iniciativy The Human Safety Net, a to na pomoc neziskovým partnerům a jejich dětským klientům. Do celé řady originálních dobrovolnických sbírek se zapojili jak zaměstnanci, tak pojišťovací poradci. Výsledkem byly vybrané prostředky, které pomohly dětem zažít podpůrné a pestré letní táborové aktivity, důležité neurorehabilitace nebo víkendové speciální pobyty pro rodiny dětí se zrakovým handicapem. Resumé sbírek bylo dechberoucí – neziskoví partneři si rozdělili přes 1,5 milionu korun.

ČERVENEC 25

V České republice došlo k rozsáhlému výpadku elektrické energie – **tzv. blackout**. Část přenosové soustavy v Česku zůstala bez napětí, výpadek postihl i větší část rozvoden přenosové soustavy. Provozní systémy pojišťovny ale zůstaly funkční, stejně jako klientské centrum. Byly zaznamenány pouze ojedinělé lokální výpadky a nedostupnosti služeb. Generali Česká pojišťovna měla následkem této události nahlášeno několik stovek pojistných událostí.

Po červencovém úpadku cestovní kanceláře HappyTravel potvrdila slovenská pojišťovna Generali, že měla s CK uzavřené pojištění pro případ insolvence. Bezprostředně po vyhlášení úpadku převzala péči o klienty – zajistila jejich bezpečný a plynulý návrat ze zahraničí a zároveň spustila proces přijímání hlášení o škodách od postižených klientů.

Na Slovensku Generali představila novinku **doplňkové krytí k životnímu pojištění La Vita** – pojištění cestovatelských onemocnění. Klientům poskytuje ochranu po návratu z dovolené, protože řada exotických nemocí se může projevit až několik dní po návratu, a to i v případě, že klient necestoval mimo Evropu. Pojištění kryje více než 20 importovaných nemocí, včetně opičích neštovic, břišního tyfu, malárie, horečky dengue či virových hepatitid.

SRPEN 25

Cesta k udržitelnější dopravě pokračuje – firemní vozový park se v České republice dále rozrostl o **19 nových elektromobilů Škoda Elroq**. Nová služební auta jsou vybavena největší dostupnou baterií o kapacitě 77 kWh a nabízejí deklarovaný dojezd až 570 km.

Generali Česká pojišťovna a slovenská Generali vyjádřily **podporu LGBTQIA+ lidem při duhových pochodech** v Praze a Bratislavě. Zaměstnanci se společně s dalšími rodinnými příslušníky účastnili akcí Prague Pride i Duhový Pride Bratislava.

Generali Česká pojišťovna se opět v roli hlavního partnera akce zúčastnila již **51. agrosalonu Země živitelka**, největšího a nejvýznamnějšího veletrhu zemědělství v Česku.

Uprostřed léta pojišťovna Generali zorganizovala aktivity pro veřejnost zaměřené na prevenci a zvýšení bezpečnosti na horách prostřednictvím aplikace Horská záchraná služba (HZS). Turisté se mohli seznámit s výhodami aplikace a v případě zájmu si ji zdarma stáhnout ještě před zahájením túry. Aplikace překročila hranici 200 000 uživatelů a její pomoc byla využita ve stovkách případů.

ZÁŘÍ 25

Byly vyhlášeny výsledky 5. ročníku soutěže SME EnterPRIZE. Jejím záměrem je oceňovat a zviditelňovat živnostníky, mikro, malé a střední firmy, tzv. SME i start-upy, které v rámci svého podnikání dodržují a prosazují zásady udržitelnosti a mají tak pozitivní dopad na naši planetu. Do tohoto ročníku se přihlásilo celkem osmdesát firem a start-upů z celé České republiky. Vítězem se stala společnost TIERRA VERDE, s.r.o. specializující se na udržitelnou drogerii a kosmetiku ke každodennímu použití. V kategorii start-upů uspěl podnik FYTOLASER, s.r.o., který se zaměřuje na nechemické laserové ošetření osiv.

Spuštění projektu s názvem **Geny české rodiny**, jenž mapuje život tří rodin, které se rozhodly pro udržitelnější způsob života. Ať už jde o udržitelnost ekologickou, finanční nebo rodinnou, příběhy rodin ukazují, jak udržitelný život vypadá se všemi světlými, ale i stinnými stránkami. V rámci projektu vyjde celkem 12 videí, které se v měsíční publicitě objeví na YouTube kanále a sociálních sítích Generali České pojišťovny a také na speciálním webu projektu www.genyceskerodiny.cz

Slovenská Generali představila nová **speciální pojištění majetku** – čtyři samostatně sjednatelná pojištění pokrývající sportovní a turistické vybavení, rybářské potřeby, hudební nástroje a zdravotní pomůcky. Pojištění platí celosvětově a v případě poškození zdravotní pomůcky nabízí pojišťovna zapůjčení náhradního zařízení až do výše 500 eur.

V roce 2025 žilo na Slovensku více než 357 000 rodin tvořených jediným rodičem, přičemž až 15 % dětí v předškolním věku je ohroženo chudobou. To zásadně ovlivňuje jejich zdravotní i mentální vývoj. V rámci iniciativy The Human Safety Net proto Generali na Slovensku představila novou spolupráci s neziskovou organizací JEDEN RODIČ – **projekt Malé kroky – velké zmeny** na podporu samoživitelů. Cílem projektu je pomoci jednorodičům vytvářet stabilní a bezpečné prostředí pro jejich děti.

Slovenská Generali podpořila **večerní běh Brose Night Run Prievidza**, kde pojišťovna stála za dětskými běhy pod hlavičkou iniciativy The Human Safety Net.

ŘÍJEN 25

Slovenská Generali se stala opět generálním partnerem **první nezávislé finanční konference MoneyFest**, která propojuje odborníky z Česka a Slovenska v oblasti financí, pojišťovnictví, InsurTechu a osobního rozvoje.

Generali se na Slovensku stala hlavním partnerem **2. ročníku Forbes Women's Summit 2025**. Akce spojuje ženy z různých oborů a zemí a otevírá témata rovných příležitostí i úspěchů žen v byznysu, technologiích a umění.

LISTOPAD 25

Generali Česká pojišťovna podepsala dohodu o převzetí české pobočky ERGO Versicherung AG D.A.S. právní ochrana. Tato transakce představuje významný milník, který otevírá nové možnosti růstu a spolupráce.

Již po čtvrté proběhlo vyhlášení **131 inspirativních žen českého finančního světa v rámci projektu FinŽeny**, kterým jsme generálním partnerem. Iniciativa spojuje ženy z finančního světa napříč profesemi, přináší do veřejného prostoru debatu o klíčových tématech celého segmentu a inspiruje příběhy žen, na jejichž expertize finančnictví stojí.

Koncem listopadu se v Bratislavě konal pilotní ročník česko-slovenského projektu FinŽeny, který uvedl první laureátky do Síň slávy. Jde o iniciativu, která propojuje, rozvíjí a zviditelňuje ženy ve finančním sektoru. Do užšího výběru se dostalo 45 žen z bank, pojišťoven, univerzit a poradenských či investičních společností, které dlouhodobě formují finanční sektor. Mezi oceněnými byly i kolegyně Andrea Leskovská a Katarína Bobotová. Pojišťovna Generali se spolu s VÚB bankou stala hlavním partnerem projektu na Slovensku.

PROSINEC 25

Na přelomu listopadu a prosince slovenská Generali svým klientkám a klientům nabídla ke stažení do telefonu aplikaci „Moja Generali“, která představuje významný příspěvek k rozvoji digitalizace a také kvalitě a jednoduchosti obsluhy.

Mezinárodní ratingová agentura AM Best, specializující se na sektor pojišťovnictví, opakovaně potvrdila Generali České pojišťovně rating finanční síly na úroveň „A+“ se stabilním výhledem a rovněž dlouhodobý úvěrový rating zůstal na hodnotě „aa--“.

ZÍSKANÁ OCENĚNÍ



V roce 2025 bodovala Generali Česká pojišťovna v prestižní soutěži VISA Nejlepší pojišťovna – a to hned ve čtyřech kategoriích. Stala se tak při vyhlásování vůbec nejlépe hodnocenou pojišťovnou. Konkrétně získala prvenství v hlavní kategorii Nejlepší životní pojišťovna a rovněž 1. místo v kategorii Klientsky nejpřívětivější životní pojišťovna.

Druhé místo získala v kategorii Klientsky nejpřívětivější neživotní pojišťovna. Třetí příčku pak obsadila coby Nejlepší neživotní pojišťovna.



DALŠÍ OCENĚNÍ

V soutěži MasterCard si Generali Česká pojišťovna odnesla prvenství ve speciální kategorii – **Zodpovědná pojišťovna roku**. A to za dlouhodobé aktivity v podpoře pomoci dětem do 6 let a jejich rodinám, které se ocitly v náročné životní situaci, a také dětem se zrakovým handicapem. To vše pod hlavičkou iniciativy The Human Safety Net (THSN), která je součástí skupiny Generali a působí ve 25 zemích světa.

Ve 23. ročníku soutěže Zlatá koruna získala pojišťovna **1. místo v kategorii Neživotní pojištění**, a to s produktem Můj majetek 2.0.

Ve 24. ročníku ankety Pojišťovna roku si produkty Generali České pojišťovny odnesly hned čtyři ocenění. A to zlaté umístění v kategorii Pojištění občanů a dále pak trojici bronzových umístění v kategoriích Životní pojištění, Autopojištění a Pojištění průmyslu a podnikatelů.

U studentů vysokých škol obhájila Generali Česká pojišťovna **1. místo v anketě TOP Zaměstnavatelé**. Již po jedenácté v řadě ocenili pojišťovnu vysokoškoláci, kteří se rozhodují, ke kterému zaměstnavateli by po absolvování studia nejraději nastoupili.

Ročník 2025 programu Nejdůvěryhodnější značky přinesl **prvenství Generali České pojišťovně v kategorii „Pojišťovny“**. V tomto nezávislém průzkumu hodnotí svoji důvěru ve značky 4000 spotřebitelů.

V soutěži Czech contract center awards si Generali Česká pojišťovna odnesla hned dvojici ocenění: 2. místo za projekt Systemická laboratoř. Dále pak 3. místo za Training bot v GČP vytvořený pro účely automatického trénování prodejních dovedností operátora.

Ve výsledcích ankety Randstad Award, která hodnotí atraktivitu zaměstnavatelů a probíhá ve 34 zemích světa, se Generali Česká pojišťovna umístila na 2. místě mezi nejatraktivnějšími zaměstnavateli v ČR v kategorii Bankovníctví a pojišťovnictví.

V rámci konference Táta 21. století si Generali Česká pojišťovna odnesla ocenění v kategorii Firma podporující táty! Toto ocenění je udělováno organizacím, které aktivně podporují rodiče v jejich profesním i rodinném životě.

Pojišťovna Generali na Slovensku se může už pátý rok po sobě pochlubit titulem Nejinnovativnější pojišťovna roku, který získala v soutěži Zlatá mince. Nově si připsala také ocenění EKO produkt roku za havarijní pojištění jízdního kola a titul Objev roku za podnikatelské pojištění ProFi Simple. Kromě toho si díky rozhodnutí odborné poroty odnáší šest zlatých mincí v soutěžních kategoriích, mezi něž patří úrazové a nemocenské pojištění, rizikové životní pojištění, havarijní pojištění, pojištění odpovědnosti zaměstnance, pojištění podnikatelů a povinné smluvní pojištění odpovědnosti z provozu motorového vozidla.

Kvalita pojistných produktů a služeb neunikla ani pozornosti samostatných finančních agentů a odborné poroty SIBAF® Award. Experti se opět shodli, že Generali je nejlepší pojišťovnou v oblasti havarijního pojištění motorových vozidel a pojištění občanů, které hodnotilo kvalitu pojištění majetku. Druhá místa obsadila Generali v kategoriích pojištění průmyslu a podnikatelů a také díky týmu upisovatelů rizik v průmyslovém pojištění.

Na slavnostním předávání ocenění pořádaném nezávislým finančním magazínem FinReport a srovnávačem Multikalkulačka si pojišťovna odnesla další významná uznání. Hodnocení probíhalo v oblasti životního i neživotního pojištění. Díky hlasům čtenářů magazínu a nezávislé porovnávací platformě Multikalkulačka se Generali umístila na předních příčkách. Získala celkem pět ocenění – za povinné smluvní pojištění, havarijní pojištění, cestovní pojištění, GAP pojištění proti finanční ztrátě vozidla a pojištění nemovitosti a domácnosti.

V roce 2024 se slovenské pojišťovně Generali podařilo zvýšit předepsané pojistné o téměř čtrnáct procent, čímž si vysloužila prestižní umístění v soutěži TREND Pojišťovna roku 2025. Třetím místem potvrdila, že růstu lze dosáhnout i bez výrazného navyšování nákladů.



STAVÍME
NA VÝJIMEČNÝCH
POJIŠŤOVACÍCH
DOVEDNOSTECH

Rozvíjíme výjimečnost v pojišťovacích dovednostech propojováním hlubokých lokálních znalostí s osvědčenými skupinovými řešeními. Díky široké klientské základně a moderním technologiím dokážeme rychle reagovat na potřeby trhu.

ZÁKLADNÍ FINANČNÍ UKAZATELE

Základní charakteristiky	Jednotky	2025	2024	2023
Základní údaje z finančních výkazů				
Celková aktiva	mil. Kč	111 059	111 202	115 568
Základní kapitál	mil. Kč	4 000	4 000	4 000
Vlastní kapitál	mil. Kč	30 504	33 018	37 447
Nerozdělený zisk	mil. Kč	26 504	29 018	33 447
Čistý zisk	mil. Kč	4 841	3 640	5 720
Výkonové ukazatele				
Výsledek pojistných služeb	mil. Kč	6 088	4 342	4 874
– neživotní pojištění	mil. Kč	2 795	1 195	1 886
– životní pojištění	mil. Kč	3 293	3 147	2 988
Hrubé předepsané pojistné	mil. Kč	57 553	53 859	50 494
– neživotní pojištění	mil. Kč	42 131	39 074	36 652
– životní pojištění	mil. Kč	15 422	14 785	13 842
CSM v životním pojištění	mil. Kč	24 062	23 342	22 116
Aktiva a závazky z pojistných a zajistných smluv	mil. Kč	51 029	51 420	53 183
– neživotní pojištění	mil. Kč	15 633	15 126	14 988
– životní pojištění	mil. Kč	35 396	36 294	38 195
Ostatní údaje				
Podíl na českém pojistném trhu v předepsaném pojistném ¹	%	23,1	23,2	24,1
Podíl na slovenském pojistném trhu v předepsaném pojistném ¹	%	13,8	13,7	13,1
Průměrný počet zaměstnanců	Počet	3 200	3 467	3 533
Poměrové ukazatele				
ROA (čistý zisk/celková aktiva)	%	4,4	3,3	4,9
ROE (čistý zisk/vlastní kapitál)	%	15,9	11,0	15,3
Vlastní kapitál na akcii	Kč	762 607	825 452	936 151
Zisk na akcii	Kč	121 037	90 986	142 969
„Combined ratio“ v neživotním pojištění	%	94,64	98,03	96,29

¹ Zdrojem podílu na českém trhu je Česká asociace pojišťoven a podílu na slovenském trhu je Slovenská asociácia poisťovní.

POPIS STRUKTURY KONCERNU, POSTAVENÍ SPOLEČNOSTI GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA A.S.

Generali Česká pojišťovna a.s. byla k 31. prosinci 2025 součástí koncernu, v němž je hlavní holdingovou společností zastřešující celou strukturu Generali CEE Holding B.V., která je zároveň jediným akcionářem Společnosti.

Konečnou osobou ovládající Generali Českou pojišťovnu je Assicurazioni Generali S.p.A., která k 31. prosinci 2025 disponovala 100% podílem na hlasovacích právech spojených s akcemi společnosti Generali CEE Holding B.V. Konsolidovaná výroční zpráva skupiny Generali bude zveřejněna na webových stránkách společnosti www.generali.com.

Generali CEE Holding B.V.

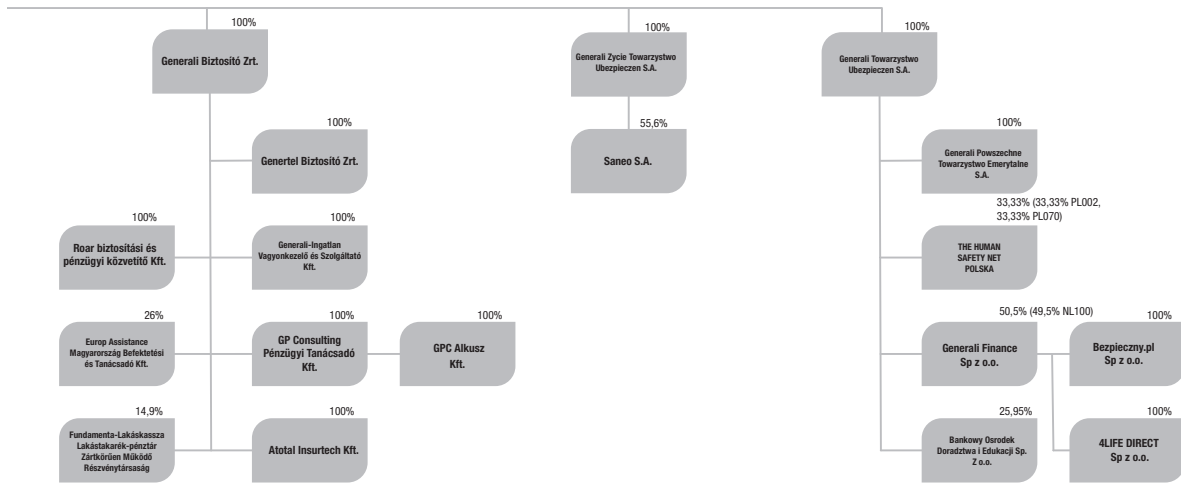
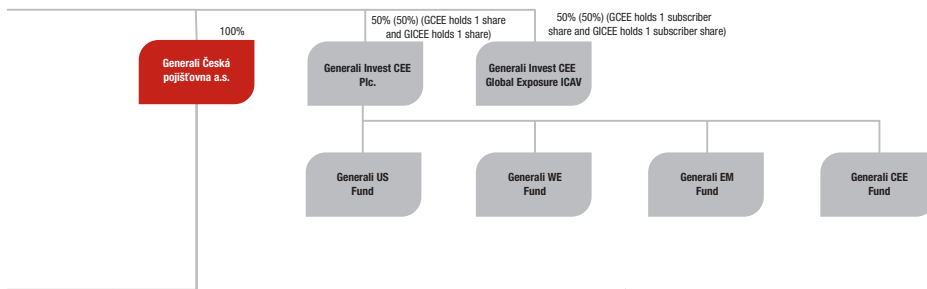
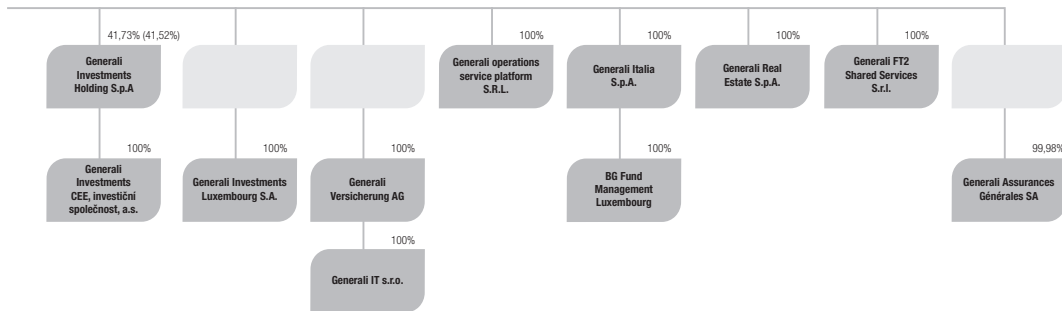
Datum založení:	8. června 2007
Sídlo:	De Entree 91, 1101 BH Amsterdam, Nizozemsko
Číslo spisu u rejstříku obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam:	34275688
Základní kapitál:	100 tis. EUR
Popis činnosti:	holdingové aktivity

Generali CEE Holding B.V. řídí činnost dceřiných společností prostřednictvím organizační složky se sídlem v Praze v České republice. Holding působí nejen v České republice, ale i na Slovensku, v Polsku, Maďarsku, Rumunsku, Bulharsku, Srbsku, Slovinsku, Černé Hoře a Chorvatsku.

STRUKTURA KONCERNU A SKUPINY GENERALI CEE HOLDING B.V.

k 31. prosinci 2025





ORGÁNY SPOLEČNOSTI

(ke dni zpracování výroční zprávy)

PŘEDSTAVENSTVO SPOLEČNOSTI

PŘEDSEDA

Roman Juráš

Den vzniku členství: 1. července 2019

Den vzniku funkce: 1. září 2019

Narozen: v roce 1970

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Bratislavě

Praxe: KPMG Alpen Treuhand GmbH Vienna,

VÚB Generali důchodková správcovská společnost, a.s., Generali Poistovňa, a.s.,

Generali Versicherung AG Vienna, Generali Česká pojišťovna a.s.



ČLEN

Milan Novotný

Den vzniku členství: 1. července 2023

Narozen: v roce 1977

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Praxe: Hasičská vzájemná pojišťovna, Generali Česká pojišťovna a.s.,

Generali CEE Holding B.V., Generali Deutschland AG



ČLEN

Karel Bláha

Den vzniku členství: 1. června 2015

Narozen: v roce 1976

Vzdělání: Univerzita Karlova v Praze, Vysoká škola ekonomická v Praze

Praxe: Transgas, a.s., Pojišťovna Patricie a.s., Generali Česká pojišťovna a.s.



ČLENKA

Katarína Bobotová

Den vzniku členství: 19. prosince 2021

Narozena: v roce 1983

Vzdělání: Slovenská poľnohospodárska univerzita v Nitre

Praxe: Grafton Recruitment Slovakia, Generali Poistovňa, a.s.,

Generali Česká pojišťovna a.s.



PŘEDSTAVENSTVO SPOLEČNOSTI

ČLEN

Jiří Doubravský

Den vzniku členství: 1. července 2019

Narozen: v roce 1972

Vzdělání: Západočeská univerzita v Plzni, Česká zemědělská univerzita v Praze,
The Nottingham Trent University & Brno Business School, Vysoká škola ekonomická v Praze

Praxe: Komerční banka, HVB Bank, Generali Česká pojišťovna a.s., Generali Poistovňa, a.s.



ČLENKA

Lenka Kejíková

Den vzniku členství: 1. února 2024

Narozena: v roce 1983

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Praxe: Allianz pojišťovna a.s., Generali Penzijní společnost, Generali Česká pojišťovna a.s.



ČLEN

Pavol Pitoňák

Den vzniku členství: členství: 20. ledna 2021

Narozen: v roce 1975

Vzdělání: Slovenská technická univerzita v Bratislavě, ESCP EAP v Berlíně

Praxe: Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.,
Wüstenrot poisťovňa, a.s., Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s., Poistovňa TATRA, a.s.

(Poistovňa Poštovej banky, a.s.), Generali Poistovňa, a.s., Generali Česká pojišťovna a.s.



ČLEN

David Vosika

Den vzniku členství: 1. ledna 2020

Narozen: v roce 1982

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta informatiky a statistiky

Praxe: Home Credit Insurance, Allianz Life, Wüstenrot pojišťovna a.s., Generali PPF Life Insurance,
Generali PPF Russia, Generali PPF Holding B.V., Pojišťovna Patricie a.s., Generali Česká pojišťovna a.s.

ČLEN

Marián Zelko

Den vzniku členství: 1. března 2023

Narozen: v roce 1984

Vzdělání: Ekonomická univerzita v Bratislavě, Fakulta podnikatelská

Praxe: Allianz – Slovenská poisťovňa a.s., Generali Poistovňa a.s., Generali Česká pojišťovna a.s.



OBORY PŮSOBNOSTI ČLENŮ PŘEDSTAVENSTVA

GENERÁLNÍ ŘEDITEL

Roman Juráš

FINANČNÍ ŘEDITEL

Milan Novotný

ŘEDITEL PRO KORPORÁTNÍ A PRŮMYSLOVÉ POJIŠTĚNÍ

Karel Bláha

PROVOZNÍ ŘEDITEL

Jiří Doubravský

OBCHODNÍ ŘEDITEL PRO ČESKOU REPUBLIKU

Marián Zelko

OBCHODNÍ ŘEDITEL PRO SLOVENSKOU REPUBLIKU

Pavol Pitoňák

POJISTNĚ-TECHNICKÝ ŘEDITEL NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

David Vosika

POJISTNĚ-TECHNICKÁ ŘEDITELKA ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ A ZDRAVÍ

Lenka Kejíková

ŘEDITELKA PRO TRANSFORMACI, MARKETING A ZÁKAZNICKÝ ROZVOJ

Katarína Bobotová

DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI**PŘEDSEDA****Miroslav Singer**

Den vzniku členství: 1. února 2022

Den vzniku funkce: 1. února 2022

Narozen: v roce 1968

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, University of Pittsburgh

Praxe: CERGE-EI, Národohospodářský ústav Akademie věd ČR, Vysoká škola ekonomická v Praze, Expandia, a.s., PricewaterhouseCoopers ČR, s.r.o., Česká národní banka, MONETA Money Bank, a.s.

ČLEN**Jose Garcia Naveros**

Den vzniku členství: 1. července 2023

Narozen: v roce 1972

Vzdělání: Universitat de Barcelona, Universitat Politècnica de Catalunya

Praxe: KPMG Auditors, Allianz Brazil, Allianz Spain, Generali Spain, Generali Italy

ČLEN**Marek Kubiska**

Den vzniku členství: 1. ledna 2019

Narozen: v roce 1977

Vzdělání: Univerzita J. E. Purkyně v Ústí nad Labem, Fakulta sociálně ekonomická

Praxe: Pražské pivovary, Generali Česká pojišťovna a.s.

ČLENKA**Lucie Šmerousová**

Den vzniku členství: 1. ledna 2024

Narozena: v roce 1983

Vzdělání: Masarykova univerzita v Brně

Praxe: Generali Česká pojišťovna a.s.

ČLEN**Manlio Lostuzzi**

Den vzniku členství: 1. ledna 2023

Narozen: v roce 1960

Vzdělání: Università degli Studi di Trieste

Praxe: Generali, Generali Italia S.p.A., Genertel S.p.A., Generali GC&C, Generali CEE Holding

ČLENKA**Andrea Leskovská**

Den vzniku členství: 1. května 2025

Narozena: v roce 1974

Vzdělání: Ekonomická univerzita v Bratislavě

Praxe: Allianz-Slovenská poisťovňa, a.s., Generali poisťovňa, a.s., Generali-Česká pojišťovna, a.s., Generali CEE Holding, B.V

VÝBOR PRO AUDIT**PŘESEDÁ****Martin Mančík**

Ve funkci: od 2. března 2017

Narozen: 27. ledna 1975

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

ČLENKA**Beáta Petrušová**

Ve funkci: od 10. února 2017

Narozena: 21. dubna 1968

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Bratislavě

ČLEN**Roman Smetana**

Ve funkci: od 1. ledna 2016

Narozen: 11. listopadu 1974

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU

Generali Česká pojišťovna představuje moderní finanční instituci se silnou znalostí českého a slovenského trhu a mezinárodním zázemím. Poskytuje jak individuální životní a neživotní pojištění, tak i pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti podnikatelských, průmyslových rizik a také v zemědělství.

S tržním podílem 23,1 % (k 31. 12. 2025) dle metodiky ČAP patří mezi největší tuzemské pojišťovny. Na slovenském trhu její pobočka patří mezi dlouhodobě nejrychleji rostoucí pojišťovny a patří tak do trojice nejvýznamnějších pojišťoven s tržním podílem 13,8 %. Zároveň je Generali Česká pojišťovna součástí skupiny Generali, jednoho z největších světových poskytovatelů pojištění a správy aktiv. Společně s dalšími společnostmi skupiny Generali je Generali Česká pojišťovna zařazena do regionu Střední a východní Evropa, který je významnou součástí skupinové divize Pojištění.

Velikost Generali České pojišťovny a její stabilita zaručují, že bude za všech okolností schopná dostát svým závazkům. Potvrdily to i rating finanční síly „A+“ se stabilním výhledem a zároveň dlouhodobý úvěrový rating na úrovni „aa-“, které Generali Česká pojišťovna pro rok 2025 od mezinárodní ratingové agentury A. M. Best obhájila.

Generali Česká pojišťovna přináší zásadní technologické inovace i rychlé a profesionální služby. Stále širší využívání moderních technologií a pokračující robotizace a automatizace pomáhají i v situacích, kdy je třeba poskytnout klientkám a klientům skutečně efektivní a rychlou pomoc.

Mezi významné konkurenční výhody Generali České pojišťovny patří skutečnost, že kromě pojistných řešení nabízí v rámci integrované nabídky pod hlavičkou Generali rovněž řešení pro penze a investice. Disponuje také největší sítí vlastních pojišťovacích poradců, kteří svou vysokou odbornost poskytují v duchu celoživotního partnerství se svými klientkami a klienty.

Náš kladný přístup k inovacím oceňují i odborníci, kteří loni prohlásili slovenskou Generali Poistovňu za Nejinovativnější pojišťovnu na trhu pátým rokem v řadě. Generali je tak na Slovensku dlouhodobě vnímána jako inovační trend-setter a digitální lídr. Tuto svoji roli kontinuálně posiluje.

Generali Česká pojišťovna svoji roli spolehlivého celoživotního partnera svých klientů intenzivně rozvíjela i v roce 2025. Jasným signálem byly inovace produktů i služeb, jejichž cílem bylo zjednodušit klientům život a v neposlední řadě také podpořit udržitelný přístup.

Generali Česká pojišťovna se věnovala zvyšování komfortu a efektivitu v oblasti pojištění vozidel. V dubnu byly do praxe uvedeny udržitelné opravy vozidel, které klientům přináší ekologičtější i finančně výhodnější způsob řešení škod, zejména u čelních skel a nelakovaných částí karoserie. Tato technologie má potenciál v Česku snížit roční emise až o 500 tun CO₂.

Dalším významným krokem byla v červnu premiéra nové varianty havarijního pojištění Expres, která klade důraz především na rychlost likvidace. Pojistná událost je u tohoto produktu vždy řešena formou rozpočtu a plnění klient obdrží do dvou dnů od prohlídky vozidla a dodání potřebných podkladů. Pojištění Expres je navíc dostupné i pro starší vozidla až do 20 let stáří.

V oblasti digitalizace učinila společnost v roce 2025 výrazný pokrok. V srpnu představila zcela nový online sjednavač majetkového pojištění Můj majetek 2.0, který využívá prvky umělé inteligence a přináší moderní, přehledné a maximálně uživatelsky přívětivé prostředí. V říjnu se tato digitální rodina rozšířila o možnost online sjednání pojištění odpovědnosti a Chytrého cestovního pojištění, díky čemuž mohou klienti rychleji a pohodlněji sjednat komplexní ochranu pro sebe i svůj majetek.

Důležitou roli hrálo kontinuální posilování digitalizace a využívání umělé inteligence. Silná orientace Generali České pojišťovny na tyto oblasti přinesla celou řadu výhod pro pojištěné. Důkazem je přes 900 tisíc uživatelů aplikace a klientské zóny v jednom – Moje Generali. Jde doslova o pojišťovnu v kapse, která klientkám a klientům poskytuje komfortní zážitek nejen při správě pojištění. Na konci roku 2025 byla na Slovensku představena lokální verze aplikace Moja Generali.

Význam udržitelnosti (ESG) roste jednoznačně i v pojišťovnictví. Na tomto poli je Generali Česká pojišťovna aktivní, což prokazuje nejen svým přístupem k redukci emisí skleníkových plynů, ale udržitelný přístup promítá i do svých produktových řešení. V rámci produktových inovací jsou nabízeny oblasti pojištěných rizik (zelené střechy či fasády, FVE apod.), ale rovněž výhodnější podmínky pro ty klienty, kteří aktivně k tématu udržitelnosti přispívají (energeticky nenáročné stavby, dřevostavby apod.). Samostatnou a úspěšnou kapitolou je pak soutěž SME EnterPRIZE, která podporuje udržitelné podnikání v Česku a která v roce 2025 uskutečnila v pořadí 5. ročník. Udržitelné řešení se plně promítlo také do oblasti firemního vozového parku, který ve významné míře sází na elektrifikaci. Zaměstnanci Generali České pojišťovny mají k dispozici pro své služební cesty 23 čistě bateriových vozidel.

Řadu produktových novinek představila také Generali Poistovňa na slovenském trhu. Významně bylo už na jaře posíleno životní pojištění rozšířením krytých diagnóz a jejich přehledným rozdělením do pěti skupin. Pojišťovna také rozšířila seznam krytých diagnóz o onemocnění jako Crohnova choroba, borelióza, tuberkulóza, ochrnutí jedné končetiny. Jako první pojišťovna na trhu zahrnula do pojistného krytí i specifické diagnózy (mentální anorexie a bulimie, darování orgánu rodinnému příslušníkovi, skolióza u dětí). Při této příležitosti pojišťovna podpořila i občanské sdružení Chuť žít, které pomáhá lidem s poruchami příjmu potravy. U vybraných progresivních diagnóz (Alzheimerova choroba, Parkinsonova choroba, roztroušená skleróza) byly upraveny podmínky tak, aby klienti získali finanční pomoc již v raných stádiích onemocnění.

Další inovace se opět týkaly životního pojištění, a to v podobě jedinečného pojištění SRDCE Plus, které bylo uvedeno na trh. Slouží ke komplexnější ochraně klientů při kardiovaskulárních onemocněních a zákrocích. Novinka přinesla klientům krytí několika závažných kardiochirurgických zákroků. Jelikož muže postihují srdeční potíže o něco více než ženy, pojišťovna si pro ně připravila zvýhodněné bonusové pojistné plnění na určité období.

V neživotním pojištění přinesla Generali na trh, jako první pojišťovna na Slovensku, první samostatně sjednatelné havarijní pojištění kola. Klientům nabízí komplexní krytí pro klasická i elektrická kola, koloběžky, cyklovozíky či tříkolky proti havárii, krádeži nebo živelným událostem v rámci celé Evropy s 24/7 cykloasistencí, s limitem do 10 000 € a až 5 koly v jedné smlouvě.

Z pohledu společenské odpovědnosti Generali Česká pojišťovna i v roce 2025 pokračovala v celosvětové iniciativě The Human Safety Net (THSN) zacílené na pomoc ohroženým rodinám s dětmi do věku 6 let. V jejím rámci v Česku úspěšně probíhala podpora a spolupráce se dvěma organizacemi: SOS dětskými vesničkami a Nadací Leontinka.

U SOS dětských vesniček podporuje pojišťovna metodu Velká pětka, která je využívána v programu SOS Kompas. Jeho cílem je zabránit odebrání dětí do náhradní péče a je postaven na roli sociální pracovnice, která dochází za rodinou do jejího domácího prostředí a pomáhá primárně s řešením sociální či materiální situace, aby ti nejmenší mohli vyrůstat doma. Za minulý rok tak společný projekt pomohl v 18 lokalitách 1 251 dětem a 652 rodičům.

Ve spolupráci s Nadací Leontinka pokračuje podpora rodin se zrakově postiženými dětmi a pomoc míří především do sféry sociálních služeb rané péče, která poskytuje podporu, poradenství a vedení více než tisícovce rodin s dětmi se zrakovým postižením. V rámci programu Prvních 1 000 dní rozhoduje byl v minulém roce zajištěný maximální rozvoj potenciálu a dovedností v oblasti zrakového vnímání, komunikace, motoriky, sebeobsluhy, rozvoj řečových a dalších dovedností u 460 dětí a současně zajištěn 580 rodičům těchto dětí se zrakovým handicapem včasný přístup k odborné podpoře a psychosociální pomoci.

Iniciativu The Human Safety Net intenzivně rozvíjí pojišťovna i na Slovensku. V jejím rámci Generali Poistovňa stojí za unikátním programem Učení pro život, který pomáhá znevýhodněným a sociálně slabým rodinám s dětmi do 6 let. Program se neustále vyvíjí a přizpůsobuje potřebám rodin ze znevýhodněných komunit. V prostorách mateřských center se od roku 2018 podařilo zrealizovat již přes 4 524 kurzů a zorganizovat letní tábory pro téměř 1 405 dětí. Aktuálně tak tento program realizuje 20 mateřských center na 26 místech po celém Slovensku pod záštitou Unie mateřských center.

Novinkou na Slovensku v rámci THNS je nová spolupráce s neziskovou organizací JEDEN RODIČ. Společně s pojišťovnou Generali byl představen projekt Malé kroky – velké zmeny. Cílem je podpořit samozvitele v každodenním životě tak, aby dokázali vytvářet stabilní a bezpečné prostředí pro své děti.



STAVÍME
NA VÝJIMEČNÝCH
VZTAZÍCH S KLIENTY

Budujeme dlouhodobé partnerství s klienty, založené na důvěře a porozumění. Díky moderním systémům poskytujeme personalizované poradenství a špičkový servis. Naši poradci jsou pravidelně školeni tak, aby klientům přinášeli skutečnou přidanou hodnotu.

POPIS SITUACE NA POJISTNÉM TRHU A VÝHLED JEHO VÝVOJE

TRH V ROCE 2025



ČESKÁ REPUBLIKA

Uplynulý rok byl pro pojistný trh příznivější z pohledu výskytu katastrofických událostí, jejichž četnost i intenzita byly ve srovnání s rokem 2024 výrazně nižší. Celkově stabilnější škodní průběh spolu s oživením hospodářského růstu vytvořily podmínky, které pojišťovnám umožnily více se soustředit na rozvoj produktů, investice do inovací a na další zlepšování služeb pro klienty.

Celkové předepsané pojistné členů ČAP podle nové metodiky dosáhlo hodnoty 198 mld. Kč a ve srovnání s předchozím rokem se navýšilo o 7,2 %. Pojistný trh si tak nadále udržuje solidní růst, který odráží rostoucí zájem domácností a firem o ochranu majetku a finanční stabilitu. K celkovému růstu dále přispívá životní i neživotní pojištění, přičemž dynamika neživotního pojištění zůstává výraznější a je hlavním pilířem pojistného trhu.

Neživotní pojištění se meziročně navýšilo o 8,5 % díky rostoucí poptávce po širším pojistném krytí a aktualizaci pojistných částek na hodnoty odpovídající současným cenám po zkušenostech z minulých živelných událostí. Nejsilnější růst zaznamenalo podnikatelské pojištění, zejména v souvislosti s úpravou stávajících smluv. Následovalo ho občanské majetkové a odpovědnostní pojištění, obě skupiny rostly přibližně o 10 %.

Motorové pojištění rostlo mírněji, a to i navzdory zvyšujícím se nákladům na opravy a náhrady škod. Povinné ručení rostlo o 6 %, zatímco havarijní pojištění po výrazných nárůstech z minulých let, kdy dosáhlo svého růstového vrcholu, postupně zpomaluje a v uplynulém roce se zvýšilo o 7,2 %.

I životní pojištění vykázalo pozitivní vývoj, když podle nové metodiky ČAP vzrostlo o 5,9 %. Klienti nadále projevují zájem o dlouhodobou finanční ochranu a častěji sjednávají krytí rizika smrti i doplňková připojištění. Tento trend přispívá k posilování významu životního pojištění na pojistném trhu. Uvedený růst však nezahrnuje připojištění doplňkových rizik, zejména nemocí a úrazů, která jsou nově podle klasifikace Solvency II součástí pojištění ochrany příjmu v rámci neživotního pojištění. Po jejich zohlednění by byl růst životního pojištění ještě výraznější.



SLOVENSKO

Také slovenský pojistný trh pokračoval v růstovém trendu, a to navzdory náročnějšímu regulatornímu a daňovému prostředí. Členské pojišťovny SLASPO předepsaly téměř 3,2 miliard EUR pojistného, což představuje meziroční nárůst o 7,4 %.

Růst táhlo zejména neživotní pojištění, jehož předepsané pojistné meziročně vzrostlo o 10,1 % na 2,04 miliardy EUR. Neživotní pojištění tak představuje téměř dvě třetiny celého trhu a za jeho silným růstem stojí navyšování cen v motorovém pojištění kvůli vysokým škodám a rostoucím nákladům na opravy vozidel. Povinné ručení meziročně zrychlilo o 3,6 p.p na 13,7 %. Havarijní pojištění rostlo pomaleji než v předchozím roce, přesto si udrželo solidní růst převyšující 10 %.

Životní pojištění počítané metodikou SLASPO, která plně zahrnuje jednorázově placené smlouvy, vzrostlo o 3,1 %. Je to mírně méně než v předchozím roce, nicméně běžně placené životní pojištění si udrželo podobné tempo jako loni a vzrostlo o 4,1 %. Tento vývoj potvrzuje rostoucí povědomí klientů o významu dlouhodobé finanční ochrany a zajištění.

VÝHLED VÝVOJE POJISTNÉHO TRHU

Pojistný trh si i v roce 2026 zachová růstovou dynamiku, která však bude ve srovnání s předchozím obdobím mírnější v důsledku postupného nasycování některých odvětví pojištění.



EKONOMICKÁ SITUACE V ČESKÉ REPUBLICE

Globální vývoj byl loni poznamenán nejistotami v souvislosti se zaváděním cel ze strany USA. Problémy ve smyslu globálního růstu se v této souvislosti zatím ale neprojevily. V Evropě řada zemí oznámila záměr zvýšit výdaje na obranu a infrastrukturu, což se v závěru roku 2025 začalo pozitivně projevovat na výkonu evropského průmyslu. Pro letošní rok 2026 očekáváme mírné zrychlení růstu HDP v USA a nepatrné zpomalení v eurozóně.

ECB v reakci na pokles inflace v eurozóně snížila úroky loni celkem čtyřikrát, vždy o 25 bazických bodů: naposledy v červnu, depozitní sazbu na 2 %. Fed se obával nárůstu cenových tlaků, mimo jiné v souvislosti s dovozními cly, a loni tak snížil hlavní sazbu poprvé až v září a dále na obou zasedáních ve 4. čtvrtletí 2025, vždy o 25 bazických bodů, do aktuálního rozmezí 3,50–3,75 %. Pro ECB je pro letošek očekávána stabilita úroků. Pro Fed v polovině února výnosová křivka implikovala celoroční pokles sazeb o více než 50 bazických bodů.

Růst středoevropských ekonomik loni poskytl smíšený obrázek. Růst HDP České republiky vykázal 2,5 %, což byl lepší výkon, než se původně čekalo. Růst táhla domácí poptávka: zejména spotřeba domácností. Rok 2026 zřejmě přinese jen nepatrné zpomalení růstu české ekonomiky. Očekávat lze jak pokračování růstu spotřeby domácností tažené vývojem jejich reálných příjmů, tak zesílení investičních výdajů, podpořené toky prostředků z fondů EU.

Inflace v české ekonomice se od počátku roku 2024 drží v pásmu cíle ČNB. V roce 2025 průměrná inflace činila 2,5 % a letos klesne pod 2 %: dolů by ji měly táhnout ceny potravin, silnější koruna a převedení plateb za obnovitelné zdroje energie na stát. Ve výhledu na rok 2027 lze čekat návrat inflace na úroveň dvouprocentního cíle. ČNB loni snížila úroky v únoru a v květnu, vždy o 25 bazických bodů, a repo sazba se od té doby nachází na úrovni 3,50 %. Bankovní rada konstatuje, že situace v ekonomice v současnosti ještě vyžaduje relativně přísnou měnovou politiku, rizika a nejistoty výhledu plnění inflačního cíle ale hodnotí v souhrnu jako vyrovnané. Očekáváme, že úroky ČNB zůstanou beze změny po celý rok 2026. Koruna loni v prosinci proti závěru 2024 posílila o 4 %. Koncem roku 2025 obchodovala mírně nad úrovní 24,20 za euro a v této oblasti se nacházela i v polovině února.



EKONOMICKÁ SITUACE NA SLOVENSKU

V roce 2025 čelila slovenská ekonomika kombinaci výzev pramenících jak v domácí, tak v zahraniční sféře. Ekonomický růst výrazně zpomalil na 0,8 % a odrážel globální obchodní protekcionismus a odstavky v klíčovém domácím automobilovém průmyslu.

Slovensko i nadále prochází procesem náročné fiskální konsolidace a zvýšení daní zvedlo inflaci o více než jeden procentní bod nad hranici 4 % a zároveň utlumilo spotřebu domácností, přestože růst reálných mezd zůstal pozitivní. Nárůst inflace v roce 2025 by byl ještě vyšší, kdyby se vláda nerozhodla pokračovat v politice plošného dotování cen energií. To ale mělo za následek, že schodek veřejných financí zůstal vysoký: kolem 5 % HDP. Skutečnost, že konsolidace bude pokračovat i v následujících letech, bude pravděpodobně i nadále negativně ovlivňovat ekonomický růst.

Výše zmíněné faktory vedly v dubnu 2025 ratingovou agenturu S&P's ke zhoršení výhledu na negativní, zatímco samotný rating byl potvrzen na investiční úrovni A+.

Úrokové sazby ECB dosáhly neutrální úrovně a depozitní sazba se ustálila na úrovni 2 % v červnu 2025. Generali Asset Management očekává stabilitu sazeb na současné úrovni i pro nadcházející období, jelikož inflace v eurozóně by se měla držet pod anebo na 2 % cíle ECB. Aktuální tržní spekulace na drobné zvýšení sazeb na začátku roku 2027 vidí Generali Asset Management jako přehnané.

Otevřená a exportně orientovaná slovenská ekonomika nicméně zůstává zranitelná kvůli své vysoké expozici na autoprůmysl, který může i nadále čelit nejistotám spojeným s protekcionismem, jako jsou dovozní cla ze strany USA či vývozní limity na strategické suroviny z Číny. Posilování eura vůči americkému dolaru by také působilo konkurenční nevýhodu pro vývoz. Nicméně zlepšující se výkon ekonomiky eurozóny a investiční aktivita spojená s programy EU, např. ve formě vyšších zbrojních výdajů či fiskální impulz v Německu, by měly naopak pomáhat nejen slovenské ekonomice.

ZPRÁVA O HOSPODAŘENÍ

Generali Česká pojišťovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31. prosinci 2025 přesáhla 111 mld. Kč. Společnost disponuje vlastním kapitálem ve výši 30,5 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 4 mld. Kč.

STAV MAJETKU SPOLEČNOSTI

Hodnota investic do majetkových účastí se oproti loňskému roku nezměnila.

Objemově nejvýznamnější položkou na straně aktiv jsou investice. Jejich výše k 31. prosinci 2025 činila 70,8 mld. Kč a oproti roku 2024 jde o pokles přibližně o 300 mil Kč.

Podrobnosti ke stavu majetku Společnosti jsou uvedeny ve finanční části této výroční zprávy.

VLASTNÍ AKCIE

Generali Česká pojišťovna a.s. v průběhu účetního období roku 2025 nedržela žádné vlastní akcie.

HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK

V roce 2025 vykázala Generali Česká pojišťovna a.s. dle Mezinárodních účetních standardů zisk po zdanění ve výši 4,8 mld. Kč, což představuje meziroční nárůst o téměř 1,2 mld. Kč oproti roku 2024. Tento nárůst je primárně tvořen výsledkem pojistných služeb, ten dosáhl v roce 2025 hodnoty 6,1 mld. Kč, což představuje meziroční nárůst o přibližně 1,8 mld. Kč. Podrobnosti k výsledku hospodaření Společnosti jsou uvedeny ve finanční části této výroční zprávy.

ZÁKLADNÍ KAPITÁL SPOLEČNOSTI A FONDY

Základní kapitál Společnosti se v roce 2025 nezměnil a zůstal ve výši 4 mld. Kč.

Vlastní kapitál Společnosti v roce 2025 klesl oproti roku 2024 o přibližně 2,5 mld. Kč, a dosáhl tak hodnoty 30,5 mld. Kč.

VÝŠE DIVIDENDY V MINULÝCH LETECH

V dubnu 2025 bylo na základě rozhodnutí jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady rozhodnuto o výplatě dividendy za rok 2024 v celkové výši 8 mld.

AKTIVA A ZÁVAZKY Z POJISTNÝCH SMLUV

Celková výše aktiv a závazků z pojistných smluv podle mezinárodních účetních standardů (bez zohlednění podílu zajištětele) činila k 31. prosinci 2025 61,1 mld. Kč, meziročně tak poklesla o 1,4 mld. Kč.

AKTIVA A ZÁVAZKY ŽIVOTNÍCH POJIŠTĚNÍ

Tyto aktiva a závazky představují téměř dvě třetiny celkových aktiv a závazků (58 %) a zahrnují především závazky ze zbývajících pojistného krytí a závazky ze vzniklých pojistných nároků. Závazky ze zbývajících pojistného krytí k 31. prosinci 2025 činily 32,5 mld. Kč. Meziročně došlo k poklesu těchto závazků o 0,8 mld. Kč.

AKTIVA A ZÁVAZKY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Tyto aktiva a závazky zahrnují především závazky ze zbývajících pojistného krytí a závazky ze vzniklých pojistných nároků. Závazky ze zbývajících pojistného krytí k 31. prosinci 2025 činily 5,8 mld. Kč. Meziročně došlo k nárůstu těchto závazků o 0,7 mld. Kč. Závazky ze vzniklých pojistných nároků k 31. prosinci 2025 činily 19,1 mld. Kč. Meziročně došlo k poklesu těchto závazků o 1,3 mld. Kč.

POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Pohledávky zůstaly v porovnání s minulým rokem stabilní, mírný pokles o 43 mil. Kč byl způsoben zejména snížením daňových pohledávek a poklesem ECL vlivem vyššího objemu odpisů příslušenství u pohledávek po splatnosti. Objem závazků se meziročně zvýšil o 2,4 mld. Kč, a to především v důsledku nárůstu kolaterálů k derivátovým obchodům ve výši 966 mil. Kč. Významnou součástí ostatních závazků nadále představují závazky vůči Ministerstvu financí ČR z titulu pojištění odpovědnosti zaměstnavatele, které Společnost spravuje jménem státu a jejichž výše činila 1 371 mil. Kč. Zbývajících část nárůstu závazků je tvořena vyšším objemem neumístěných plateb.

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Pokles finančních závazků mezi lety 2025 a 2024 o 156 mil. Kč byl z větší části zapříčiněn poklesem reálné hodnoty derivátů.

ZPRÁVA O OBCHODNÍ ČINNOSTI

Generali Česká pojišťovna jako univerzální pojišťovna poskytuje jak individuální životní a neživotní pojištění, tak pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových a podnikatelských rizik a také v zemědělství. Interní distribuční síť je v ČR obsluhována dceřinou společností Generali Česká distribuce a.s., na Slovensku pak dceřinou společností Generali Slovenská distribuce a.s.



ČESKÁ REPUBLIKA



NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

Generali Česká pojišťovna je jednou z největších pojišťoven v ČR v oblasti neživotního pojištění. Její produkty pokrývají široké spektrum potřeb zákazníků.

Předpis pojistného společnosti Generali Česká pojišťovna a.s. v neživotním pojištění v roce 2025 dosáhl 34,7 mld. Kč, což představuje meziroční růst o 2,4 mld. Kč (7,5 %), a to i díky významnému nárůstu počtu pojistných smluv v pojistném kmeni o 4,0 %. Tento výsledek je stále ovlivňován reakcí na tržní inflaci. Ve Společnosti stále probíhá revize dostatečného pojistného krytí klienta, což způsobuje nárůst pojistných částek a tím i nárůst předepsaného pojistného.

Meziroční procentní nárůst předepsaného pojistného Společnosti je nižší než nárůst na trhu, který je podle metodiky ČAP 8,5 %.

Objem nákladů na pojistná plnění se ve srovnání s rokem 2024 výrazně snížil o 4,3 mld. Kč na 16,9 mld. Kč. Tento pokles je dán především tím, že v roce 2025 nebyly zaznamenány žádné kalamity. Procentuální snížení nákladů Společnosti o 20,5 % je výrazně větší než snížení nákladů na trhu, které je 14,9 %.



POJIŠTĚNÍ PODNIKATELSKÝCH RIZIK

V pojištění podnikatelských rizik (včetně aktivního zajištění) předepsané pojistné v roce 2025 vzrostlo o 700 mil. Kč, což je významnější růst než byl v předchozím roce. Na nárůst předpisu měla vliv stejnou měrou jak majetková pojištění středních podniků, tak i korporátního obchodu.

Náklady na pojistná plnění roku 2025 v segmentu podnikatelského pojištění klesly oproti roku 2024 o 3,3 mld. Kč.



KORPORÁTNÍ POJIŠTĚNÍ

Loňský rok byl z pohledu předepsaného pojistného úspěšný. V předepsaném pojistném se podařilo překročit rok 2024 o 300 mil. Kč. Nejvíce se dařilo majetkovému pojištění a odpovědnosti velkých rizik.

Náklady na pojistná plnění se oproti roku 2024 snížily o 1,5 mld. Kč.



POJIŠTĚNÍ MAJETKU A ODPOVĚDNOSTI SME VČETNĚ ZEMĚDĚLSKÉHO POJIŠTĚNÍ

Rok 2025 byl pro segment středních podniků ještě o něco úspěšnější než pro korporátní oblast.

Předepsané pojistné vzrostlo o 400 mil. Kč a náklady na pojistná plnění se snížily o 1,7 mld. Kč. Na vývoj předepsaného pojistného měl vliv především majetek malých rizik, který vzrostl o 180 mil. Kč.



OBČANSKÉ NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

I rok 2025 byl v občanském neživotním pojištění ve znamení růstu předepsaného pojistného. V občanském pojištění tak došlo v roce 2025 ve srovnání s rokem 2024 k obdobnému nárůstu předepsaného pojistného o téměř 700 mil. Kč.

Díky příznivému počasí a tím neexistenci kalamit došlo na občanském majetku meziročně ke snížení nákladů na pojistná plnění o 2 mld. Kč.



POJIŠTĚNÍ MOTOROVÝCH VOZIDEL

Předepsané pojistné v pojištění motorových vozidel oproti předchozímu roku zrychlilo tempo svého růstu. Meziročně vzrostlo o 1 mld. Kč. Největší část tohoto růstu byla realizována v segmentu retailového pojištění.

Havarijní pojištění má stále značný vliv jak na stabilizaci hospodářských výsledků, tak i na profitabilitu celého neživotního pojištění. Předepsané pojistné vzrostlo meziročně o 700 mil. Kč, ale i náklady na pojistná plnění vzrostly o 650 mil. Kč.

V pojištění odpovědnosti předpis vzrostl o 300 mil. Kč a náklady na pojistná plnění klesly o téměř 140 mil. Kč.



KORPORÁTNÍ POJIŠTĚNÍ

V oblasti korporátního pojištění byl rok 2025 ve znamení ukončování starých provozních systémů a pokračující migrace pojistných smluv do nového provozního systému pro správu velkých rizik. Tento proces bude završen k 31. 12. 2026. Pro sledování úspěšnosti nabídek v celém cyklu jejich života byl spuštěn a průběžně doplňován o další komponenty celoskupinový nástroj AGORA, čímž bude významně posílen tzv. Pipeline management (sledování poptávky). Stále se zaměřuje na zlepšování profitability všech druhů pojištění, mimo jiné i důrazem na získávání detailnějších informací o pojišťovaných rizicích.



POJIŠTĚNÍ MAJETKU A ODPOVĚDNOSTI STŘEDNÍCH PODNIKŮ SME

V průběhu roku 2025 pokračovala akce oslovování klientů, u kterých nebyla delší dobu aktualizována pojistná částka v pojištění majetku, eventuálně, kde měl klient sjednán nízký limit plnění v rámci pojištění odpovědnosti. Na tuto aktivitu pak navazovalo navyšování pojistného stávajících pojistných smluv ze strany pojistitele při obnově. Došlo k navýšení sazeb u škodových klientů pojištění odpovědnosti škol. V pojištění majetku byl řešen škodový segment pojištění bioplynových stanic. Ve všech produktech, ve kterých je aktuálně sjednáváno pojištění majetku, byla implementováno kalkulačka pro výpočet nových cen staveb dle oceňovací vyhlášky, aby nedocházelo při vzniku pojištění k chybnému stanovení pojistné částky a tím k eventuálnímu krácení pojistného plnění v důsledku podpojištění.



POJIŠTĚNÍ DOPRAVNÍCH A FINANČNÍCH RIZIK

V rámci pokračující digitalizace byla v roce 2025 spuštěna aplikace Zásilky, která umožňuje klientům s uzavřenou rámcovou pojistnou smlouvou přihlašovat jednotlivé zásilky do pojištění přepravy zásilek.



ZEMĚDĚLSKÉ POJIŠTĚNÍ

V zemědělském sektoru se v roce 2025 odehrálo několik významných událostí, které se sice nepromítly do výsledků pojištěného portfolia za daný rok, avšak mohou zásadně ovlivnit vývoj v následujících letech. V oblasti pojištění hospodářských zvířat šlo především o hrozbu zavlečení zvláště nebezpečné nákazy SLAK na území České republiky a současně o její propuknutí na Slovensku. V pojištění plodin byla situace v první polovině roku relativně stabilní. Pokles cen komodit nastal až ve druhé polovině roku, což se sice neprojevovalo na výši pojistného, nicméně lze očekávat, že tento trend významně ovlivní rok následující.

Rok 2025 byl z hlediska škodního průběhu i nákladů na pojistná plnění, zejména v pojištění, příznivý. Po několika letech se jednalo o rok bez kalamitních událostí.

V rámci produktového rozvoje byl rok 2025 zaměřen zejména na zjednodušování procesů a digitalizaci. V podzimním období se pozornost soustředila také na zlepšení profitability v pojištění plodin a na úpravu podmínek pro rok 2026 v pojištění hospodářských zvířat, a to v souvislosti s již zmíněnou nákazou SLAK.



SLOVENSKO



NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

Rok 2025 přinesl v oblasti neživotního pojištění řadu výzev souvisejících s technologickým pokrokem, klimatickými a legislativními změnami, ale také s pokračující změnou chování klientů. Tyto faktory ovlivnily více segmentů pojištění a vyžadovaly aktivní reakci pojišťovny.



POVINNÉ SMLUVNÍ POJIŠTĚNÍ A POJIŠTĚNÍ MOTOROVÝCH VOZIDEL

Pojištění motorových vozidel bylo i v roce 2025 ovlivněno pokračujícím trendem růstu průměrné škody. Tento vývoj souvisel zejména s inflací cen oprav a náhradních dílů. Pojišťovna musela reagovat na nepříznivý vývoj v havarijním pojištění i v povinném ručení, přičemž bylo nutné zohlednit také změnu DPH a další dopady vládního konsolidačního balíčku. V regulovaném segmentu povinného ručení zůstává prioritou zajištění dostatečného pojistného na krytí škod a pokračování optimalizace sazeb.



POJIŠTĚNÍ MAJETKU A ODPOVĚDNOSTI DOMINO

V oblasti majetkového pojištění se i v roce 2025 projevovat vliv klimatické změny. Pojišťovna proto pokračovala v zaslání informačních dopisů o dobrovolné indexaci, protože podpojištění majetku zůstává u části klientů významným rizikem.

Produkt DOMINO prošel další vlnou zjednodušování a rozšiřování pojistného krytí. Zvýšily se limity pro jednotlivá rizika a rozšířila se nabídka připojištění. Významnou novinkou bylo připojištění ESO Allrisk, které přineslo allriskové krytí pro nemovitosti určené k bydlení.

Rok 2025 byl zároveň rokem výrazných produktových inovací. Na trh bylo uvedeno několik nových typů pojištění reagujících na měnící se potřeby klientů:

- Havarijní pojištění jízdních kol, které získalo ocenění Zlatá mince i titul EcoProdukt, Pojištění zdravotnických pomůcek, Pojištění sportovních a rybářských potřeb, Pojištění hudebních nástrojů.

Tyto produkty rozšířily portfolio pojišťovny a posílily její pozici inovátora na slovenském trhu.



CESTOVNÍ POJIŠTĚNÍ

Cestovní pojištění, které si od svého uvedení na trh vybudovalo silnou pozici, zaznamenalo v roce 2025 změnu chování spotřebitelů. Měnila se oblíbenost destinací a zároveň rostla průměrná výše pojistného plnění. Tento trend si vyžádal úpravu parametrů produktu a další inovace.



OCENĚNÍ A TRŽNÍ POSTAVENÍ

Kvalita produktů a služeb se opět odrazila v úspěších v odborných anketách – SIBAF® Award, Zlatá mince či ocenění FINREPORTU. Generali vstupuje do roku 2026 s cílem dále posilovat svou pozici jedné z nejvýznamnějších pojišťoven na Slovensku, modernizovat produkty a služby a zůstat spolehlivým partnerem pro klienty ve všech jejich pojistných potřebách.



ČESKÁ REPUBLIKA



ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

Generali Česká pojišťovna a.s. se v roce 2025 zaměřila na podporu obchodníků interní i externí distribuce. Pro sjednávání nových smluv Můj život verze 2 a Bel Mondo 20 obdržela distribuce nový sjednavač životního pojištění LISA s řadou vylepšení a automatizací, které byly zaměřeny na zrychlení doby potřebné pro sjednání smlouvy. Současně se vylepšily obsluha a servis pro stávající klienty. Do procesu on-line aktualizace smluv v novém sjednavači LISA bylo proto zahrnuto i automatické oceňování zdravotního stavu při změnách pojištění, vč. smluv uzavřených v bývalé Generali pojišťovně.

Na základě zpětné vazby z distribučních kanálů byl proces sjednávání nových smluv podpořen i obchodními kampaněmi na podporu prodeje životního pojištění pro vybrané segmenty klientů, jako např. děti, nebo klienty ve věku od 45 let. Myslíme i na mladé klienty, které chceme zaujmout v digitálním světě. Během přípravy na on-line sjednání životního a úrazového pojištění tak pro snadnější orientaci (nejen) mladých klientů zveřejnila na našich webových stránkách na podzim minulého roku „rychlou kalkulačku“ životního pojištění. Klienti tak mohou snadno získat představu o ceně pojištění v podobě modelace. Pokud mají zájem, mohou zanechat kontakt, aby se jim mohl ozvat zástupce pojišťovny.

Dlouhodobě v oblasti životního pojištění přetrvává trend růstu významu zajištění proti neočekávaným situacím. Na nově sjednávaných smlouvách zároveň pokračuje růst podílu pojistného za životní pojištění (např. invalidity, závažných onemocnění) a pojištění pracovní neschopnosti, a to na úkor úrazových pojištění. Jde o příznivý trend pokrytí nejdůležitějších potřeb klientů, protože četnost a závažnost dopadů nemoci na život a zdraví člověka výrazně převažují nad těmi úrazovými.

FINANČNÍ UKAZATELE

Celkové předepsané pojistné na běžně placených smlouvách životního pojištění vzrostlo meziročně o 4,6 % na hodnotu 11,1 mld. Kč. Objem předepsaného pojistného jednorázově placených produktů dosáhl 0,5 mld. Kč. Produkty životního pojištění s běžně placeným pojistným si v roce 2025 sjednalo 160 tisíc klientů.

Za rok 2025 se vyplacená pojistná plnění životních pojištění snížila oproti předchozímu roku o 3,4 % na 8,2 mld. Kč. Stejně jako v předchozích letech bylo nejvíce vyplacených pojistných plnění v oblasti „pojištění pro případ smrti nebo dožití“. Největší objem prostředků byl vyplacen z důvodu pojistné události dožití (3,1 mld. Kč). V rámci kmene životního pojištění bylo v roce 2025 celkově vyřízeno 252 tisíc pojistných událostí.

VÝHLED DALŠÍHO VÝVOJE

V roce 2026 pojišťovna bude pokračovat v monitorování vývoje aktuálních národních i evropských regulačních požadavků, a to zejména v oblastech dotýkajících se legislativy, relevantní judikatury a otázek spojených s praktickou implementací této regulace v sektoru pojištnictví. Důraz tak bude nadále kladen mj. na sledování a naplňování požadavků souvisejících s očekáváním EIOPA v oblasti Value for Money, zejména ve vztahu k benchmarkingu podkladových fondů životního pojištění s investiční složkou (jak je vymezeno v dokumentu Methodology on Value for Money Benchmarks, EIOPA-BoS-24-332, ze dne 27. 8. 2024). Pozornost bude věnována rovněž očekávanému vývoji národního i evropského dohledu a aplikační praxe dohledových orgánů, včetně průběžného sledování relevantních informací a stanovisek zveřejňovaných Českou národní bankou.

Při výkonu pojišťovací činnosti pojišťovna bude postupovat s odbornou péčí a v nejlepším zájmu klientů, se zvláštním důrazem na ochranu spotřebitele při distribuci, prodeji a změnách smluv životního pojištění. V návaznosti na aktivity realizované v předchozích letech, se i v roce 2026 Generali zaměří na transparentní produktový vývoj, zejména v oblasti uvádění produktů na trh a s tím spojeným poskytováním srozumitelných a kompletních informací klientům v průběhu trvání pojištění i při jeho ukončení. I nadále bude usilovat o to, aby produkty dlouhodobě odpovídaly regulačním očekáváním a přinášely klientům odpovídající hodnotu.

**SLOVENSKO****ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ**

Generali pojišťovna se v průběhu roku 2025 zaměřila opět především na kvalitativní posun životního pojištění La Vita.

Na základě monitoringu trhu a požadavků distributorů pokračovala Společnost ve zvyšování kvality svých produktů a vylepšování vybraných doplňkových pojištění. Do portfolia pojišťovaných rizik přibyla nově rizika pro krytí závažných onemocnění, stejně jako i verze tohoto rizika s klesající pojistnou sumou. Zároveň došlo k rozšíření pojistného krytí o riziko Srdce Plus pro krytí vybraných operací a zákroků na srdci. Další novinkou bylo rozšíření pojištění cestovatelských onemocnění pro širší skupinu klientů, v předchozí verzi to bylo jen pro studenty. Produkt La Vita byl na webové stránce rozšířen o další rizika, čímž umožňuje klientům sjednat si pojištění s velmi zajímavým pojistným krytím a bez oceňování zdravotního stavu.

V segmentu skupinových pojištění došlo k aktualizaci produktové nabídky ve skupinovém rizikovém pojištění pro zaměstnance firem a také ve skupinovém úrazovém pojištění pro krátkodobé období, ale také dlouhodobé krytí skupin lidí. Významnou inovací byla také změna v možnosti sjednávání pojištění pro tyto skupinové produkty elektronickou formou.

FINANČNÍ UKAZATELE

Celkové předepsané pojistné na běžně placených smlouvách životního pojištění vzrostlo meziročně o 10,4 % na hodnotu 145,4 milionů €. Produkty životního pojištění s běžně placeným pojistným si v roce 2025 sjednali klienti v celkové výši 34,9 milionu €.

Za rok 2025 se vyplacené pojistné plnění za životní pojištění meziročně zvýšilo o 2 % na 80,92 milionu €. Stejně jako i v minulém roce bylo nejvíce vyplaceno pojistné plnění v oblasti „pojištění pro případ smrti nebo dožití“. Největší objem finančních prostředků byl vyplacen z důvodu pojistné události dožití (17,7 mil. €). V rámci kmene životního pojištění bylo v roce 2025 celkem vyplaceno více než 75 tisíc pojistných událostí.

VÝHLED DALŠÍHO VÝVOJE

V oblasti vývoje produktů se bude Společnost nadále zaměřovat na inovace a vylepšení produktu La Vita. Zároveň se bude snažit vhodně doplnit produktovou nabídku hlavně v běžně placeném životním pojištění tak, aby oslovila co největší množství klientů. Další rozšíření se dotkne i produktového portfolia pojištění schopnosti splácet, kde chce Společnost ještě více upevnit pozici na trhu a pokrýt další segmenty úvěrových produktů, například pojištění klíčové osoby firem.

V oblasti regulace bude Společnost v roce 2026 pokračovat ve sledování aktuálních požadavků na ochranu spotřebitele při distribuci, prodeji a změnách životního pojištění. Zvláštní pozornost bude věnována sledování a naplnění požadavků souvisejících s dohledovými požadavky EIOPA v oblasti tzn. Value for Money životního pojištění s investiční složkou a skupinových produktů pojištění úvěrových závazků klientů Generali pojišťovny.

V průběhu roku 2026 se Společnost nadále zaměří na vyhodnocování implementace nových požadavků v rámci Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2021/1257 související se začleněním faktorů udržitelnosti, rizik a preferencí týkajících se udržitelnosti do požadavků na dohled nad produkty a výkonem činnosti při poskytování poradenství pro pojistné produkty s investiční složkou.

Současně bude Společnost průběžně sledovat vývoj regulace podle Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, aby byly klientům v rámci životního pojištění poskytovány vždy srozumitelné a obsahově aktuální informace.

Prodej pojištění



ČESKÁ REPUBLIKA

INTERNÍ DISTRIBUČNÍ KANÁLY

Začátek roku 2025 se v interní distribuci nesl ve znamení podpory prodeje povinného ručení a havarijního pojištění. Byla spuštěna akce Motor Back to Market, která přinesla klientům výhodné nabídky v oblasti pojištění motorových vozidel – například zvýhodnění pro řidiče s desetiletým bezeškodním průběhem v PMV, odměny pro klienty využívající levnější a šetrnější způsoby opravy vozidla či nový produkt havarijního pojištění určený pro vozidla starší čtyř let. Tyto novinky měly výrazný a pozitivní dopad na předloženou produkci v retailovém pojištění vozidel.

Zkraje roku byl oznámen vznik Strategické rady CEO, která nahradila původní poradní orgán – Kolegium generálního ředitele. Cílem Strategické rady CEO je vytvořit platformu pro efektivní diskusi s vedením společnosti nad klíčovými tématy obchodní služby, jako jsou nastavení vyvážených podmínek spolupráce, podíl na tvorbě nových produktů a služeb, práce s kmenem, zvyšování profesionality či posilování konkurenceschopnosti. Kombinací voleb, které proběhly na začátku roku 2025, a výběru vedení, bylo určeno 22 zástupců interní distribuční sítě – poradců i manažerů z retailové, pobočkové i SME sítě. Jejich jména byla oznámena v únoru na Fóru 2025 v Brně.

Fórum je každoroční setkání interní distribuce, tradičně pořádané na brněnském výstavišti, a patří k nejvýznamnějším událostem roku. Účastní se ho více než tisíc poradců a manažerů, kteří zde získávají přehled o obchodních výsledcích, plánech na nadcházející období a zároveň jsou svědky vyhlášení nejúspěšnějších kolegů. Hlavním tématem Fóra 2025 byla stabilizace počtu klientů a cíl srovnat tempo růstu výsledků s vývojem trhu. Aktivity směřující k tomuto cíli byly podpořeny motivací Otáčíme skóre, která trvala až do konce roku 2025.

V průběhu roku 2025 bylo spuštěno několik novinek, které poradcům usnadnily práci s klienty. V únoru byla zavedena možnost sjednávat smlouvy SME prostřednictvím SME podpisu. V září získali poradci v aplikaci Prospector novou funkci, která jim umožňuje identifikovat obchodní příležitosti díky přehledným informacím o důležitých změnách ve firmách jejich klientů. Obchodní aktivity podpořila také novinka v aplikaci Moje Generali, kde přibyla možnost sjednat si schůzku s poradcem.

Mezi dvě nezákladnější inovace roku patřilo spuštění nového sjednávače LISA, který nahradil původní verzi LISA2. Nová LISA se svými parametry zařadila mezi špičku sjednávačů životního pojištění a více než tři čtvrtiny poradců ji v interním průzkumu označily za velmi dobrou a především stabilní. Druhou významnou novinkou bylo spuštění Miniplánu – zjednodušené verze Generali Plánu, tedy analýzy životní, majetkové a rodinné situace klienta, jeho smluv, plánů a cílů. Klient si může Miniplán předvyplnit před schůzkou s poradcem, se kterým pak společně projdou doplněné údaje. Tím se šetří čas na obou stranách.

Nejvýznamnější změnou v interní distribuci byla organizační změna účinná od 1. 7. 2025. Hlavním prvkem bylo snížení počtu regionů z 15 na 10, což přineslo zjednodušení procesů, zvýšení efektivity řízení a jasnější vymezení rolí a kompetencí v regionech.

V oblasti nábory pokračovaly aktivity zaměřené na rozšíření kapacity interní distribuce. Byla spuštěna speciální kampaň zaměřená na nábor zkušených poradců, jejímž výsledkem bylo přijetí 142 nových zkušených kolegů. K posílení interní sítě přispěl také rozšířený program nástupnictví, který umožňuje seniorním poradcům plynule předat svůj klientský kmen svým nástupcům. V rámci vzdělávání byl spuštěn program manažerského vzdělávání Vést a růst, který se zaměřuje nejen na obchodní, ale i komunikační dovednosti manažerů.

Z pohledu obchodních výsledků dominovaly rekordní výsledky v oblasti investic. Čisté investice klientů do fondů GICEE činily 1,43 mld. Kč.

V závěru roku byl spuštěn interní podcast „Slyšíme vás“, ve kterém obchodní ředitel a ředitel interní distribuce reagují na zpětnou vazbu poradců a manažerů a komentují aktuální dění. Tento formát si rychle získal velkou oblibu a jeho pokračování je plánováno i v roce 2026.

Zástupci Generali České Distribuce i v roce 2025 potvrdili svou silnou solidaritu. V rámci dobročinné akce „Superhrdinové jsou i ve vašem regionu“ se jim podařilo vybrat 536 700 Kč. Výrazně tak podpořili dobročinné projekty iniciativy The Human Safety Net skupiny Generali.

SPECIFICKÉ DISTRIBUČNÍ KANÁLY

Externí retailoví partneři – zaměření na občanské produkty

V roce 2025 se společně opět posunuly hranice a dosáhlo celé řady inovací a úspěchů. Spolupráce s externími distribučními partnery se prohlubovala a přinesla vynikající výsledky ve všech oblastech pojištění. Společně s partnery pojišťovna dosáhla zrychlení růstu, přičemž u strategických produktů byl růst ještě rychlejší.

INOVACE A DIGITALIZACE

I v loňském roce se Společnost zaměřila na další posun v digitalizaci a zefektivnění procesů. Do partnerského portálu San Marco byla přidána řada nových funkcí, včetně:

- sledování pojistných událostí s možností kontaktovat likvidátora,
- nová modernější sekce Školení,
- elektronická žádost o změnu správce.

Zároveň Společnost reagovala na požadavky obchodníků a vyvinula pro ně nového pomocníka – kalkulačku LISA, která výrazně zjednodušuje práci s životním pojištěním.

Nová kalkulačka LISA nabízí:

- rychlé a přehledné prostředí s moderním designem – přesně podle přání poradců,
- intuitivní rozhraní s kompletně novým grafickým zpracováním,
- bleskový výpočet variant, včetně zdravotního ocenění,
- maximální přehlednost a jednoduchost,
- automatické ukládání, díky kterému poradci nikdy nepřijdou o rozdělanou práci.

V rámci neživotního pojištění jsme rozšiřovali sjednávání smluv bez papíru.

- SMS podpis na produktech PMV, Můj Majetek, Bytové domy i Jistota

ÚSPĚCHY V PRODUKTOVÉ NABÍDCE

V oblasti životního pojištění se kromě nové kalkulačky LISA spustily dvě zásadní novinky:

- úprava slevových pásem – sleva 40 % na smlouvy do 1 000 Kč
- 50% plnění navíc u pojištění invalidity 3. stupně – automaticky u PS sjednaných do 12/2025.

V rámci neživotního pojištění se Společnost více soustředila na pojištění motorových vozidel.

- akce „Rozjeďte to s námi“ – zaměřená na větší propojištěnost klientů
- nové tarify a zvýhodněný balíček HAV expres pro vozidla starší 4 let.

VZDĚLÁVÁNÍ A PODPORA PARTNERŮ

Pojišťovna i letos aktivně podporovala své partnery prostřednictvím školení a workshopů. Portál EDflix navíc rozšířil nabídku o nové kurzy a vzdělávací materiály, které partnerům pomáhají prohlubovat odborné znalosti a zvyšovat kvalitu služeb pro klienty.

PLÁNY

I v roce 2026 bude Společnost pokračovat v technologických a produktových inovacích.

V rámci neživotního pojištění Společnost zjednoduší správu prostřednictvím elektronických žádostí a zároveň se zaměří na zatraktivnění tarifů v oblasti PMV.

U životního pojištění plánuje spuštění jarní kampaně zaměřené na děti a bude pokračovat v rozšiřování kalkulačky LISA.



SLOVENSKO

BANKOPOJIŠTĚNÍ

V roce 2025 se Společnosti podařilo v oblasti spolupráce s bankovními partnery obhájit vynikající obchodní výsledky. Meziroční růst nové produkce dosáhl 20 %. Nejvýraznější nárůst zaznamenala oblast neživotního pojištění, především v segmentu pojištění osobního majetku. Největší podíl produkce realizované ve spolupráci s bankovními partnery tvoří prodej individuálního pravidelně placeného životního pojištění a pojištění schopnosti splácet spotřebitelské a hypoteční úvěry.

Na slovenském trhu společnost úspěšně spolupracuje s dceřinými bankami Intesa Sanpaolo – VÚB bankou a UniCredit Bank. Bankopojištění zde představuje významný distribuční kanál. Společnost každoročně přináší inovace do této formy spolupráce, a to jak prostřednictvím speciálních bankopojišťovacích produktů, tak individuálních pojištění, jako jsou například LaVita a DOMINO, které VÚB banka nabízí svým klientům v rámci finančního poradenství.

EXTERNÍ PRODEJ

Rok 2025 byl pro externí prodej dalším rokem růstu a upevňování naší pozice na trhu. Hrubé předepsané pojistné tohoto distribučního kanálu zaznamenalo výrazný nárůst napříč několika segmenty. Pokračovalo se v růstu v oblasti životního pojištění, kde se Generali podařilo překročit hranici produkce 13,1 milionu eur. Tento výsledek představuje meziroční nárůst o 8 %, což je důkazem efektivní spolupráce s našimi zprostředkovateli a neustálého zlepšování nabídky. Slovenský externí prodej opět překonal historické rekordy v celkové produkci nového byznysu ve výši více než 44 milionů eur a v meziročním nárůstu Netto produkce o 15,9 milionu eur Generali dosáhla mimořádného výsledku. Tento výjimečný úspěch odráží rostoucí důvěru klientů a úspěšnou realizaci strategie. Tato čísla jsou důkazem nejen dynamiky externího prodeje, ale také kvalitní práce partnerů, kteří svou angažovaností a profesionalitou přispívají k dlouhodobé stabilitě a růstu společnosti Generali.

INTERNÍ SÍŤ

Slovenská interní síť zaznamenala úspěšný rok z hlediska prodeje i péče o retailové a firemní klienty. Rok 2025 byl ve znamení transformace, jejímž cílem bylo zefektivnění procesů a řídicí struktury. Zároveň došlo k 1. 3. 2025 k synergickému spojení Retailové a Firemní sítě do jedné silné Interní distribuce. O potřeby našich klientů se i nadále stará 700 poradců, které podporuje struktura 65 manažerů. Díky této stabilní struktuře interní síť v roce 2025 rostla jak v novém obchodě, tak i v kmeni. Kromě kontinuálního růstu naplňuje interní síť prostřednictvím svých struktur také skupinovou vizi, jejímž hlavním cílem je být skutečným celoživotním partnerem pro naše klienty. Klíčovou prioritou zůstává poradenský styl obsluhy. Naši klienti si ve více než 130 kancelářích Generali Slovenské distribuce mohou kromě pojistných a servisních požadavků vyřešit také otázky týkající se investování, důchodů a financování bydlení.

ZPRÁVA O PROVOZNÍ ČINNOSTI

SLUŽBY KLIENTŮM

Útvary služeb klientům zajišťují obsluhu klientů prostřednictvím komunikačního centra, a to jak administraci pojistných smluv, zavedení smluv do systémů, změny smluv, zpracování plateb a veškerou agendu týkající se likvidace pojistných událostí.

Klientská spokojenost je pro společnost prioritou. Generali Česká pojišťovna pokračuje v měření klientské spokojenosti NPS prostřednictvím nástroje Medallia. Klienty oslovuje formou e-mailového dotazníku a pro hodnocení služeb pojišťovny využívá stupnici od 0 (nejhorší) do 10 (nejlepší). Pokud klient hodnotí známkou 0 až 6, je zpětně kontaktován zaměstnancem pojišťovny. Cílem hovoru je identifikovat hlavní příčinu nespokojenosti klienta. Výstupy slouží jako podklad pro zlepšení interních procesů. Klientskou spokojenost pojišťovna zjišťuje u 5 klíčových interakcí – vznik pojistné smlouvy, servis, likvidace pojistných událostí, obnova pojistné smlouvy a storno pojistné smlouvy. Za rok 2025 Generali Česká pojišťovna obdržela celkem 206 717 a Generali Slovensko 21 536 odpovědí.

Strategický plán společnosti na roky 2025-2027 byl připravený během roku 2024, jehož nedílnou součástí jsou i služby klientům. Cílem plánu je mimo jiné prostřednictvím další digitalizace a automatizace zefektivnit nejen vnitřní procesy, ale především zrychlit odbavení požadavků klientů jak na české, tak i slovenské straně.

Rok 2025 přinesl do Generali České pojišťovny řadu novinek napříč útvary. Ve vybraných procesech se ještě více rozšířilo využívání prvků strojového učení a tento trend bude v následujících letech dále zesilovat. Společnost pokračuje v komplexní digitalizaci všech procesů, kde to legislativa umožňuje. Příkladem je digitalizace všech procesů na vstupu do pojištění, včetně rozšíření digitálních služeb v rámci klientské platformy MojeGenerali, kde klienti mohou nepřetržitě vyřídit rychle a jednoduše vše potřebné. Digitalizace postupuje také v korespondenci s klienty, kde přináší významný dopad do efektivity a rychlosti procesů.

Tento přechod k digitálním technologiím zvyšuje rychlost a přesnost obsluhy, přináší klientům větší pohodlí a zároveň významně snižuje ekologickou stopu. Digitalizace tak podporuje nejen vyšší efektivitu vnitřních procesů a dostupnost služeb, ale i dlouhodobý udržitelný rozvoj Společnosti.

Digitálně nahlášeno, ať už prostřednictvím webu nebo B2B služeb pro partnery, bylo v roce 2025 téměř 70 % škod. Klienti mohli využívat i přepracovaný tracking pojistných událostí, který umožňuje zjistit stav řešené škody, požadované doklady, ale i přímý kontakt pro komunikaci s likvidátorem. Do procesů likvidace stále víc implementuje nástroje využívající umělou inteligenci, která umožňuje rychlejší vyřízení škody a automatizaci procesů nebo jejich částí. Digitální služby pro hlášení a řešení pojistné události jsou k dispozici klientům i v mobilní aplikaci MojeGenerali. Současně buduje a rozvíjí pokročilé nástroje pro detekci a odhalování pojistných podvodů v zájmu maximálně odpovědného přístupu při řízení nákladů na pojistná plnění.

Generali Česká pojišťovna vypátrala v roce 2025 pojistné podvody v hodnotě 755,7 milionů korun. Přepsalo se tak dosavadní maximum roku 2023. Za mimořádně úspěšným výsledkem v odhalování nekalé činnosti stojí zejména přepracovaný a průběžně vylepšovaný systém alertů, které upozorňují na podezřelé pojistné události či chování. Ze tří čtvrtin se na objemu odhalených pojistných podvodů, respektive uchráněné hodnoty, podílely subjekty, které měly sjednané podnikatelské pojištění majetku a odpovědnosti. Z něj si přitom nárokovaly pojistné plnění, na které neměly nárok vůbec nebo ve významně nižší hodnotě. V loňském roce uchráněná hodnota z podnikatelského pojištění zaznamenala výši 572,6 milionu korun. Meziročně jde o další nárůst přes 80 milionů korun.

Za účelem zrychlení a zvýšení dostupnosti servisních služeb Společnost dále rozvíjela robotické nástroje pro zpracování příchozích hovorů, e-mailů a on-line chatů. Největší progres zaznamenala technologie Voicebota, prostřednictvím které bylo v roce 2025 na servisní lince obsluženo více než 164 tisíc klientů bez nutnosti zapojení živého operátora.

Operátoři Generali České pojišťovny v roce 2025 obslužili přes 375 tisíc příchozích hovorů na servisní lince v České republice a 150 tisíc na Slovensku. Zároveň zpracovali přes 227 tisíc dalších servisních klientských požadavků přes online chat a e-mail.

Call centrum se zaměřuje na vnitřní efektivitu a zvyšování kvality servisních služeb. Neustálým zlepšováním strojového učení a datových služeb Společnost dokáže predikovat klientské dotazy a daleko přesněji je směřovat na nevhodnější operátory pro řešení klientského požadavku. Tím se také stále zvyšuje již dlouhodobě vysoká klientská spokojenost.

INVESTIČNÍ POLITIKA

Finanční investice zahrnují vedle pojištění a zajištění další významnou oblast činnosti Společnosti. Z významné části se podílejí na celkových aktivech Společnosti a jejich zdrojem jsou především technické rezervy a vlastní kapitál.

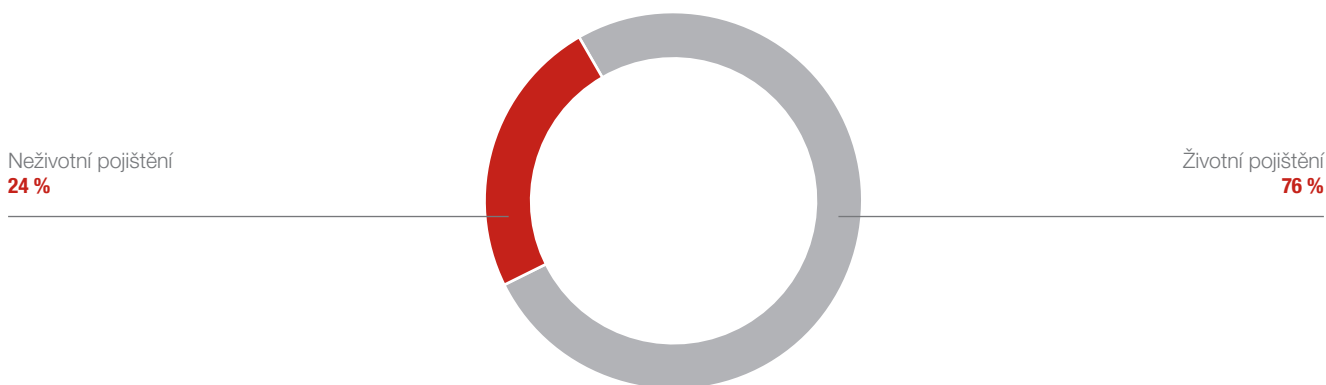
V souladu se zákonem investuje pojišťovna na základě zásady obezřetného investování a platné investiční politiky s cílem dosáhnout bezpečnosti, likvidity a rentability tak, aby byla zajištěna schopnost Společnosti v plné míře dostát všem závazkům vůči klientům. Dle zákona o podnikání na kapitálovém trhu je investiční strategie zveřejněna na webových stránkách generaliceska.cz.

Jako dlouhodobý institucionální investor, správce aktiv s fiduciární povinností a jako člen skupiny Generali Společnost vykonává a aktivně uplatňuje akcionářská práva za účelem dlouhodobého snižování rizik a zvyšování hodnoty Společnosti pro své klienty a akcionáře. Přístup k výkonu akcionářských práv je zveřejněn v dokumentu Politika zapojení na webových stránkách generaliceska.cz.

Z pohledu investorů se rok 2025 zařadil mezi nejuspěšnější za několik posledních dekad. Nadprůměrnou výkonnost vykázaly akcie, dluhopisy i privátní aktiva. Výkonnosti dluhopisových trhů prospěla kombinace poklesu prémii rizikových dluhopisů na mnohaletá minima a příznivá politika centrálních bank, které držely úrokové sazby na nízkých úrovních (ČNB, ECB) nebo je dále snižovaly (Fed, Bank of England). Reagovaly tím na kombinaci relativně nízkého ekonomického růstu a stability inflace v blízkosti 2% inflačních cílů. Hlavním rušivým vlivem byly zásahy Donalda Trumpa v čele s hrozbami uvalením vysokých dovozních cel. Jejich výsledná výše však byla hluboko pod výchozími návrhy a byla doplněna celou řadou výjimek. Střední Evropa v tomto prostředí patřila mezi regiony s nejlepší výkonností. To se týká hlavně lokálních akciových trhů, ale posílily i lokální měny a místním dluhopisům se dařilo lépe než dluhopisům vyspělých zemí. Tomuto vývoji napomohl zájem investorů o rozvíjející se trhy a odklon od amerického dolaru vyvolané oslabením důvěry v americký finanční systém. Z hledání alternativ vůči dolaru nejvíce těžily drahé kovy, jejichž cena se v loňském roce zdvojnásobila. Pokračování příznivých ekonomických podmínek se očekává i v roce 2026. Ekonomické oživení u nás i v Evropě by mělo zesílit díky souhře řady příznivých nabídkových i poptávkových faktorů. To zahrnuje i uvolněnou fiskální a měnovou politikou. Růst a investice do bezpečnosti jsou prioritou vlád a centrální banky nemají důvod spěchat se zpřísněním měnové politiky, neboť nízké ceny energií, zemědělských komodit spolu s AI a levnými dovozy z Číny by jim měly pomoci s udržením nízké inflace.

Na konci roku 2025 činil celkový objem finančních investic 76,2 mld. Kč, z toho k segmentu životního pojištění náleží 58,0 mld. Kč a zbývajících 18,2 mld. Kč je alokováno k segmentu neživotního pojištění. Většinu investic zahrnují pevně úročené instrumenty, zejména české a zahraniční státní dluhopisy a korporátní dluhopisy emitentů s ratingem převážně v investičním pásmu.

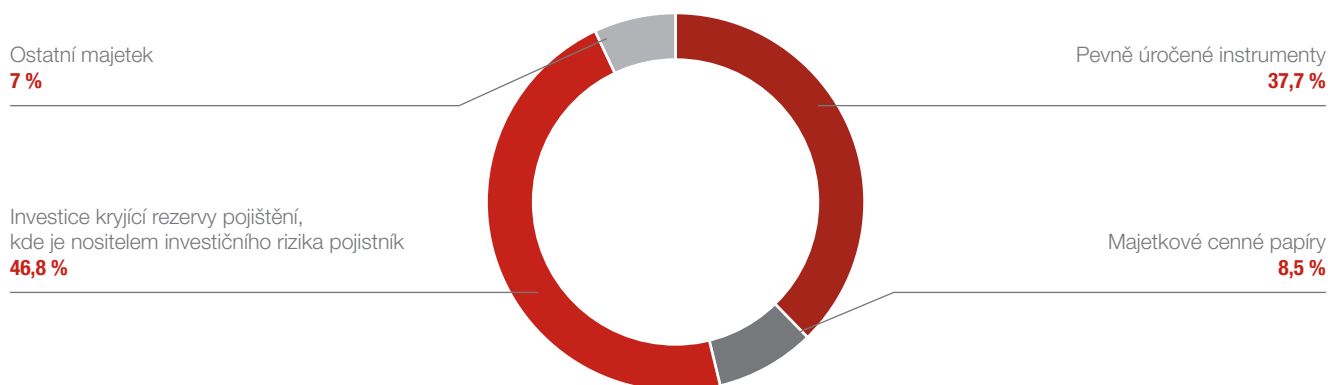
STRUKTURA FINANČNÍCH INVESTIC (V ÚČETNÍ HODNOTĚ IFRS) DLE OBCHODNÍCH SEGMENTŮ



FINANČNÍ INVESTICE V RÁMCI SEGMENTU ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

V souladu s typickým rysem závazků z životního pojištění, jímž je delší časový horizont, mají dluhové cenné papíry kryjící rezervy životního pojištění v průměru delší dobu do splatnosti. Cílem je zajistit dostatečný a stabilní výnos v dlouhém období, jenž umožní splnění závazků vyplývajících z uzavřených pojistných smluv. Z pohledu účetních kategorií jsou veškeré dluhopisové cenné papíry klasifikovány jako finanční aktiva k prodeji s cílem sladit vykazování jejich výsledku se způsobem účtování o pojistných závazcích a snížit volatilitu hospodářského výsledku v důsledku změn tržních úrokových sazeb.

STRUKTURA FINANČNÍCH INVESTIC (V ÚČETNÍ HODNOTĚ IFRS) V OBCHODNÍM SEGMENTU ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

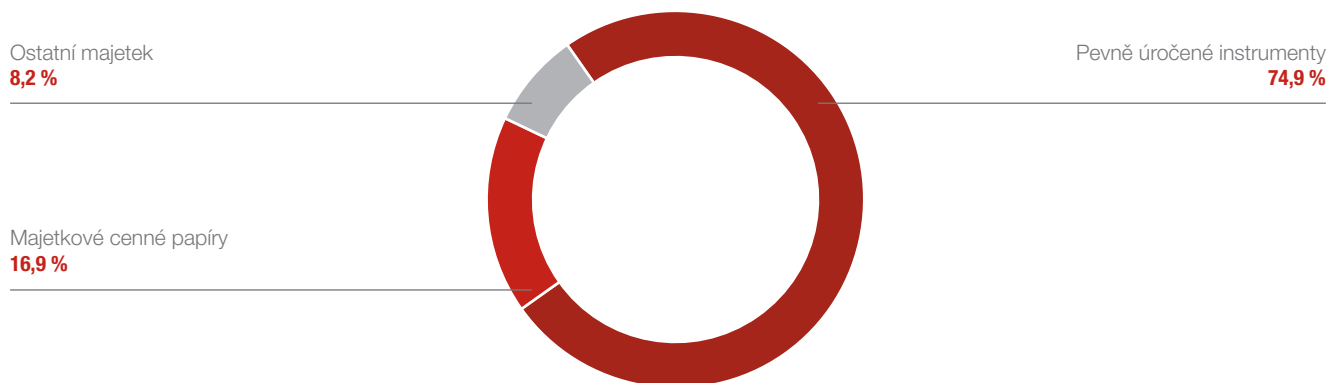


Celkový zisk z finančních investic v segmentu tradičního životního pojištění před očištěním o náklady na správu dosáhl výše 4,2 mld. Kč. V důsledku pozitivního vývoje finančních trhů především přispěly zisky z přecenění investičních fondů, zejména u investic kryjících rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník se ziskem ve výši 3,3 mld. Kč.

FINANČNÍ INVESTICE V SEGMENTU NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Zdrojem finančních investic v segmentu neživotního pojištění jsou technické rezervy neživotních pojištění a vlastní kapitál přiřazený k tomuto segmentu. Ve srovnání s životními závazky mají závazky v neživotním segmentu krátkodobější charakter, proto jsou v investičním portfoliu ve větší míře zastoupena aktiva s kratší dobou do splatnosti a vyšší je podíl instrumentů s vysokou mírou likvidity, které je možné v případě potřeby výplaty pojistných plnění rychle přeměnit na hotovost.

STRUKTURA FINANČNÍCH INVESTIC (V ÚČETNÍ HODNOTĚ IFRS) V OBCHODNÍM SEGMENTU NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ



Celkový zisk z finančních investic v segmentu neživotního pojištění před očištěním o náklady na správu dosáhl výše 0,5 mld. Kč. K výsledku především přispěly výnosy z pevně úročených instrumentů.

ZAJIŠTĚNÍ

Zajištění Generali České pojišťovny dlouhodobě přispívá k jejím vyrovnaným hospodářským výsledkům a stabilitě. Zajištění jako nástroj řízení rizika chrání Generali Českou pojišťovnu, a ve svém důsledku tedy i její klienty a akcionáře, před neočekávanými událostmi individuálního nebo katastrofického charakteru, jakož i před nahodilými výkyvy ve škodní frekvenci. Analýza potřeb zajištění a optimalizace jeho struktury je vytvářena s využitím moderních nástrojů dynamické finanční analýzy ve spolupráci s odborníky Holdingu a za podpory zajišťných makléřů. Každým rokem je na úrovni Holdingu zajišťný program modifikován tak, aby reflektoval změny v portfoliu i v produktové řadě.

Hlavním obligatorním partnerem Generali České pojišťovny v oblasti zajištění je kaptivní skupinová zajišťovna GP Reinsurance EAD se sídlem v Bulharsku. Jejím prostřednictvím jsou rizika dále retrocedována do skupinových zajišťných smluv Assicurazioni Generali S.p.A. Díky této optimalizaci může Generali Česká pojišťovna profitovat z výhod skupinového krytí a dále tak optimalizovat náklady na zajištění při rozšířených podmínkách krytí. Skupinová pravidla pro jednotlivé druhy pojištění určují maximálně možnou expozici Generali České pojišťovny.

Díky intenzivní práci s detailními informacemi o jednotlivých rizicích v portfoliu dokáže Generali Česká pojišťovna s využitím sofistikovaných modelů kontrolovat svoji expozici v oblasti katastrofických rizik. V pravidelných intervalech jsou modelovány povodňové škody na portfoliu domácností, podnikatelů i velkých rizik. V podobném členění probíhají i modelace expozice z vichřice.

Generali Česká pojišťovna je vnímána partnery a sesterskými společnostmi jako stabilní a silný partner rovněž v oblasti zajištění. Tato skutečnost se odráží v objemech obligatorního a fakultativního zajištění v oblasti korporátních klientů a velkých rizik.

JADERNÝ POJIŠŤOVACÍ POOL

Český jaderný pojišťovací pool (dále „ČJPP“) je volné sdružení neživotních pojišťoven založené na soupojišťování a zajišťování jaderných rizik. ČJPP nabízí již přes třicet let pojišťovací a zajišťovací služby pro odpovědnostní a majetková rizika, a to včetně rizik souvisejících s přepravou jaderného materiálu. Pojišťovny na českém trhu obvykle jaderná rizika samostatně nepojišťují pro jejich specifický charakter a jsou z krytí standardně vyloučena. Pojišťovny sdružené v ČJPP poskytují své čisté vlastní vruby, jejichž součet pak tvoří celkovou kapacitu ČJPP pro jednotlivé druhy pojišťovaných rizik. V rámci ČJPP se každoročně uzavírá Dohoda o solidární odpovědnosti členů, aby se zvýšila bezpečnost a důvěra v ČJPP.

Generali Česká pojišťovna a.s. je jedním ze zakládajících členů ČJPP a od jeho vzniku je vedoucím pojistitelem na základě dohody zúčastněných pojišťoven. Výkonným orgánem ČJPP je Kancelář ČJPP, která je včleněna do Útvaru Jaderný pool a Mezinárodní obchod, který je začleněn do Útvaru korporátního a průmyslového pojištění.

Generali Poistovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu, je členem Slovenského jaderného pojišťovacího poolu (SJPP). SJPP je volné sdružení pojišťoven, které vzniklo na půdě Slovenskej asociácie poisťovní. V současnosti má SJPP osm členů.

SJPP funguje na podobné bázi jako ČJPP, tyto dvě sdružení úzce spolupracují při zajišťování jaderných rizik. Oba pooly se pravidelně setkávají, aby prodiskutovali aktuální otázky v oblasti jaderných rizik.

PERSONÁLNÍ OBLAST

Počet zaměstnanců na konci roku 2025 činil 3 233 osob, v roce 2024 počet zaměstnanců na konci roku činil 3 518 osob.

Každý rok Společnost zdokonaluje své základní principy hodnocení, které kladou důraz na pozitivní motivaci a identifikaci a využívání silných stránek jednotlivců. Systémy rozvoje a zaměstnaneckých odměn jsou úzce propojeny se systémem hodnocení zaměstnanců, přičemž nejlépe hodnocení zaměstnanci jsou v rozvoji nejvíce podporováni.

Rozvoj zaměstnanců je pevně ukotven v podpoře celofiremní strategie a reaguje na aktuální trendy na trhu. Lze jej charakterizovat následujícími oblastmi:

Zaměření na celofiremní strategii a klíčové kompetence

Vzdělávací a rozvojové aktivity jsou navrženy tak, aby podporovaly strategické cíle společnosti a rozvíjely kritické kompetence potřebné pro současné i budoucí prostředí. V tomto roce Společnost zavedla vzdělávací stezky, které podporují rozvoj future skills a reflektují odlišné způsoby učení zaměstnanců. Umožňují flexibilní, personalizovanou volbu rozvoje podle individuálních potřeb.

Inspirace z externích zdrojů

Aktivity Společnost obohacuje o inspiraci zvenčí – formou spolupráce s odborníky, inspirativními řečníky i partnerskými společnostmi. Tím umožňuje zaměstnancům získávat nové perspektivy a podněty pro profesní i osobní růst.

Podpora interního růstu a experimentování

Inovační komunity představují prostor pro interní růst, sdílení znalostí a experimentování. Podporují princip „učící se organizace“ a umožňují propojení lidí napříč týmy i generacemi.

Digitalizace a umělá inteligence

Společnost klade důraz na posilování digitálních kompetencí, zejména standardizaci digitálních základů. Implementuje koncept digitálního minima, který rozvíjí praktické digitální dovednosti zaměstnanců a podporuje efektivnější práci. Rozvoj je nabízen v různých úrovních pokročilosti, aby odpovídal různorodým potřebám zaměstnanců.

Personalizovaný rozvoj pro manažery a talentový pool

Manažeři mají možnost individuálního rozvoje přizpůsobeného jejich specifickým potřebám. V roce 2025 byla navržena a implementována Cesta Talenta – nový přístup k rozvoji talentového poolu, který vychází z hluboké personalizace rozvoje a využití nadstandardní nabídky vzdělávacích příležitostí. Cesta Talenta zároveň podporuje zapojování talentů do strategických projektů společnosti, což posiluje jejich dopad na celofiremní priority.

Dostupnost vzdělávání pro všechny

Vzdělávání a rozvoj jsou dostupné všem zaměstnancům bez ohledu na pozici či senioritu. V nabídce je široká škála digitálních platform, interních workshopů a externích odborných akcí, které podporují dlouhodobý růst všech zaměstnanců.

Všechny vzdělávací a rozvojové aktivity jsou úzce propojeny s procesem performance managementu, aby byla zajištěna jejich efektivita a relevance pro každého zaměstnance.

Generali Česká pojišťovna se řadí k odpovědným zaměstnavatelům v EU a je signatářem Charty diverzity, čímž se aktivně zavazuje k podpoře rovného zacházení a respektu ke všem skupinám zaměstnanců. Zaměřujeme se nejen na zaměstnávání zdravotně znevýhodněných osob, ale také na rovné příležitosti, férové odměňování, mezigenerační spolupráci a wellbeing zaměstnanců.

Tato témata tvoří pevnou součást firemní kultury a přirozeně doplňují rozvojové aktivity, které podporují dlouhodobou udržitelnost, spokojenost a stabilitu zaměstnanců napříč generacemi.

Ve snaze udržet klíčové zaměstnance a zabránit ztrátě unikátního know-how byl připraven program zaměřený na identifikaci, podporu a udržení zaměstnanců s jedinečným přínosem a odborností. Úspěšně pokračuje také program Mobilita, který podporuje širší možnosti kariéry v rámci společnosti a skupiny Generali v Čechách i v zahraničí.

Na konci roku 2025 proběhl každoroční celofiremní průzkum spokojenosti, který monitoruje angažovanost a spokojenost zaměstnanců. Na základě výsledků průzkumu a ve snaze zkvalitnit péči o zaměstnance jsou i nadále rozvíjeny benefity, které reflektují klíčové životní potřeby zaměstnanců.

Cílem Společnosti je maximální flexibilita, která pokrývá různorodé potřeby všech zaměstnanců. Společnost se také zaměřuje na péči o zdraví zaměstnanců a dlouhodobě podporuje work-life balance, umožňuje flexibilní pracovní dobu a práci na home-office. Program Red Quarter zaměřený na úpravy pracovního prostředí v kancelářích úspěšně pokračuje.

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

Dozorčí rada Generali České pojišťovny a.s. je kontrolním orgánem Společnosti dohlížejícím na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti. Její působnost vyplývá z právních norem České republiky a ze Stanov Společnosti. Dozorčí rada dohlíží zejména na funkčnost a efektivnost řídicího a kontrolního systému Společnosti a na záležitosti, které se týkají jejího strategického směřování.

Dozorčí rada Generali České pojišťovny a.s. má šest členů, přičemž dva členové jsou voleni zaměstnanci Společnosti. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada Společnosti, s výjimkou členů volených zaměstnanci Společnosti. Délka funkčního období člena dozorčí rady je pět let.

Činnost dozorčí rady se řídí plánem činnosti, který si rada stanoví na každé pololetí předem. Mimo plán činnosti projednává dozorčí rada takové záležitosti, které se vyskytnou v mezidobí jejího zasedání a jejichž povaha to vyžaduje. Zasedání dozorčí rady se konají podle potřeby, nejméně však čtyřikrát do roka.

Jednotlivé kontrolní akce, šetření, zkoumání a prověřování materiálů Společnosti apod. provádějí členové dozorčí rady samostatně, popř. ve skupinách pověřených dozorčí radou podle usnesení z jejího zasedání nebo podle pověření předsedy samostatně, mimo zasedání dozorčí rady. Na nejbližší schůzi dozorčí rady je pak dozorčí rada informována o průběhu a výsledku činností prováděných jednotlivými členy nebo pověřenými skupinami dozorčí rady. Pokud by se vyskytla závažná zjištění nebo okolnosti kontrolních akcí, je o nich předseda dozorčí rady informován průběžně – i mimo zasedání dozorčí rady.

Složení dozorčí rady k datu vydání výroční zprávy je uvedeno na str. 20. této výroční zprávy.

V Praze, 1. dubna 2026



Miroslav Singer
předseda dozorčí rady

ZPRÁVA O OSOBÁCH ODPOVĚDNÝCH ZA VÝROČNÍ ZPRÁVU

PROHLÁŠENÍ

Prohlašujeme, že údaje uvedené v této výroční zprávě odpovídají skutečnosti a že nebyly vynechány žádné podstatné informace, které by mohly ovlivnit správné a přesné posouzení Společnosti.



Roman Juráš
Předseda představenstva



Milan Novotný
Člen představenstva

OVĚŘENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrku od roku 2021 ověřuje společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o. K účetní závěrce Generali České pojišťovny byl vydán výrok auditora dne 1. dubna 2026.

IČ: 496 19 187

Sídlo: Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 18600 Oprávněná auditorská licence: č. 71

Odpovědný auditor: Ing. Jindřich Vašina

Číslo oprávnění: 2059

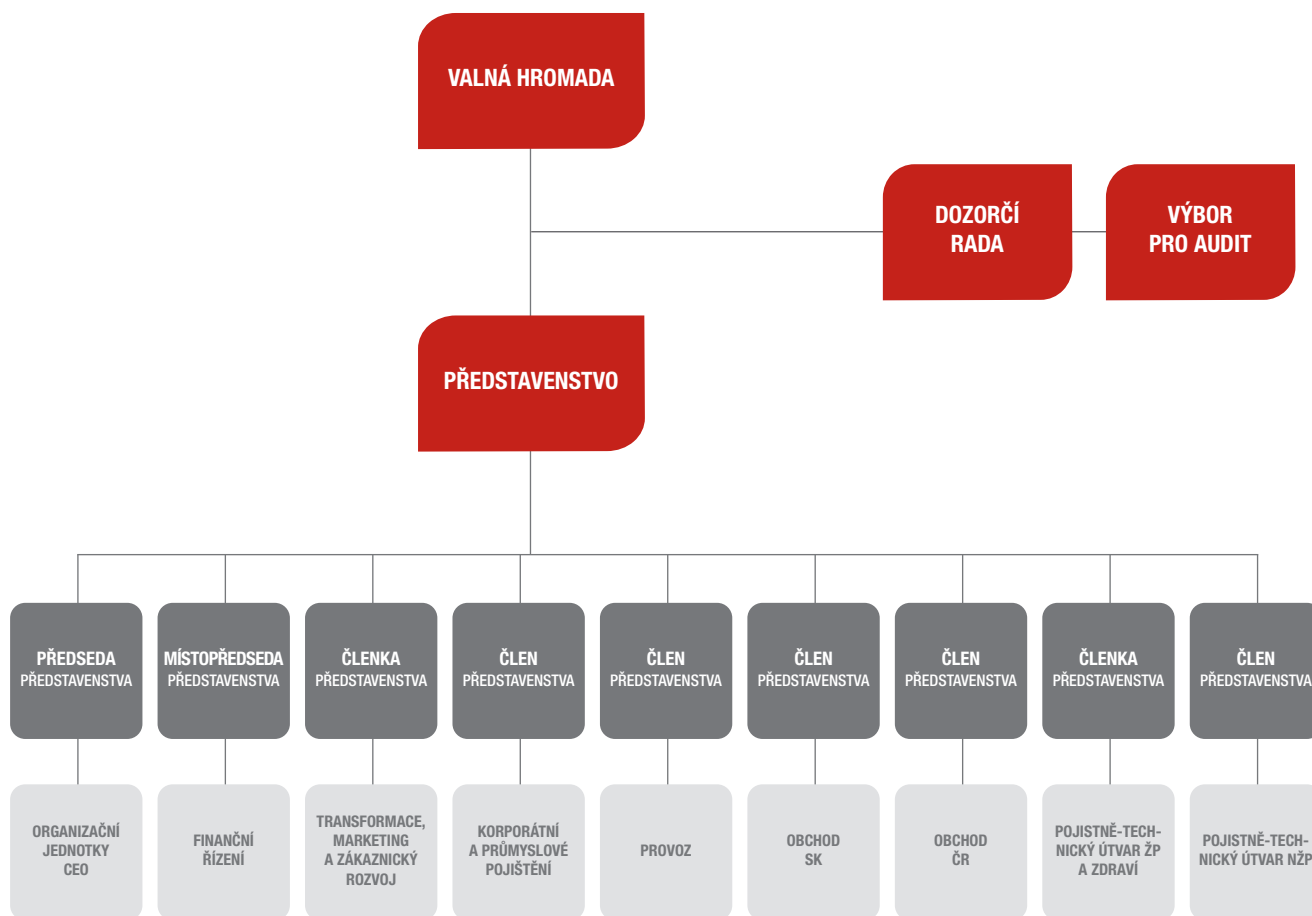


STAVÍME LIDI
NA PRVNÍ MÍSTO

Věříme, že úspěch firmy stojí na inspirativní kultuře, silném vedení, podpoře talentů a moderní organizaci. Podporujeme moderní pracovní prostředí, kde mohou lidé růst, sdílet zkušenosti a nacházet smysl v tom, co dělají.

ORGANIZACE A KONTAKTY

ZÁKLADNÍ ORGANIZAČNÍ SCHÉMA GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY KE DNI ZPRACOVÁNÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY.



KONTAKTNÍ ÚDAJE GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY**Centrála:**

Generali Česká pojišťovna a.s.

Sídlo společnosti: Spálená 75/16, 110 00 Praha 1

Dočasná centrála společnosti: Vyskočilova 1442/1b, 140 28 Praha 4

Klientský servis GČP: 241 114 114

Internet: www.generaliceska.cz

Adresa pro doručování: Generali Česká pojišťovna a.s., P. O. Box 305, 659 05 Brno

Generali Poist'ovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu:

Název: Generali Poist'ovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu

Sídlo: Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava

DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Obchodní firma	Generali Česká pojišťovna a.s.
Právní forma	Akciová společnost
Sídlo společnosti	Spálená 75/16, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo	452 72 956
Daňové identifikační číslo	CZ699001273
Datum vzniku	1. května 1992 Společnost byla založena na dobu neurčitou.
Právní předpis	Společnost byla (ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 92/1991 Sb., o podmínkách převodu majetku státu na jiné osoby, ve znění pozdějších změn a doplňků) založena Fondem národního majetku České republiky – zakladatelskou listinou ze dne 28. dubna 1992 – a vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 1. května 1992.
Zápis v obchodním rejstříku	Městský soud v Praze Spisová značka B 1464
Datum a účel poslední změny v obchodním rejstříku	S účinností ke dni 1. června 2025 opětovně vzniklo členství Karla Bláhy v představenstvu Společnosti.

Společnost vlastní pobočku na Slovensku, která byla do tamějšího obchodního rejstříku zapsána dne 11. listopadu 2021. Pobočka se zabývá stejnými činnostmi jako její zakládající společnost. Všechny údaje jsou vykazány včetně pobočky, pokud není uvedeno jinak.

K 31. prosinci 2025 zahrnoval schválený a splacený základní kapitál 40 000 kusů zaknihovaných kmenových akcií na jméno v celkové výši 4 000 mil. Kč.

Emise (ISIN)	CZ0009106043
Druh cenného papíru	kmenové
Forma	na jméno
Podoba	zaknihované
Jmenovitá hodnota	100 000 Kč
Počet kusů cenných papírů	40 000 ks
Celkový objem	4 000 000 000 Kč
Datum emise	5. listopadu 2006
Údaje o přijetí k obchodování na regulovaném (veřejném) trhu	neregistrovaný CP (neobchodovatelné na veřejném trhu)

PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ DLE PLATNÝCH STANOV SPOLEČNOSTI A DRUHY POSKYTOVANÝCH POJIŠTĚNÍ

Generali Česká pojišťovna je univerzální pojišťovnou nabízející širokou paletu životních i neživotních pojištění.

Předmětem podnikání Společnosti je na základě rozhodnutí Ministerstva financí č.j. 322/26694/2002 ze dne 11. dubna 2002, které nabylo právní moci dne 30. dubna 2002 a kterým se uděluje Společnosti povolení k provozování pojišťovací činnosti, zajišťovací činnosti a činností souvisejících, na základě rozhodnutí Ministerstva financí ČR č.j. 32/133245/2004-322 ze dne 10. ledna 2005, které nabylo právní moci dne 14. ledna 2005 a kterým se uděluje Společnosti povolení k rozšíření činností souvisejících s pojišťovací nebo zajišťovací činností, a na základě rozhodnutí České národní banky, č.j.:2012/11101/570, kterým se mění rozsah dosud povolené činnosti:

1. Pojišťovací činnost podle zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, v rozsahu
 - pojistných odvětví životních pojištění uvedených v příloze č. 1 k zákonu o pojišťovnictví, část A bod I, bod II, bod III, bod VI, bod VII a bod IX,
 - pojistných odvětví neživotních pojištění uvedených v příloze č. 1 k zákonu o pojišťovnictví, část B bod 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17 a 18.
2. Zajišťovací činnost pro všechny typy zajišťovacích činností dle zákona o pojišťovnictví.
3. Činnosti související s pojišťovací a zajišťovací činností
 - zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací a zajišťovací činností podle zákona o pojišťovnictví,
 - poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob podle zákona o pojišťovnictví,
 - šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou podle zákona o pojišťovnictví,
 - uplatňování a výkon práv a povinností jménem a na účet České kanceláře pojistitelů ve smyslu zákona č. 168/1999 Sb. v platném znění,
 - zprostředkování finančních služeb uvedených pod písm. a) až j):
 - a) zprostředkování přijímání vkladů a jiných splatných fondů od veřejnosti, a to i zprostředkování v oblasti stavebního spoření a penzijního připojištění,
 - b) zprostředkování půjček všech druhů včetně – mezi jiným – spotřebitelských úvěrů, hypotečních úvěrů, factoringu a financování obchodních transakcí,
 - c) zprostředkování finančního leasingu,
 - d) zprostředkování všech plateb a peněžních převodů včetně kreditních a debetních karet, cestovních šeků a bankovních směnec,
 - e) zprostředkování záruk a závazků,
 - f) zprostředkování obchodování na vlastní účet zákazníků na burze nebo na trhu za hotové nebo jinak s obchodovatelnými nástroji a finančními aktivy,
 - g) zprostředkování správy majetkových hodnot, jako správy hotovosti nebo portfolia, všech forem správy kolektivních investic, správy penzijních fondů, ukládání do úschovy a svěření,
 - h) zprostředkování platebních a clearingových služeb týkajících se finančních aktiv včetně cenných papírů, odvozených produktů a jiných obchodovatelných nástrojů,
 - i) poradenské zprostředkování a ostatní pomocné finanční služby ke všem činnostem uvedeným v bodech a) až h) včetně referencí o úvěrech a jejich rozboru, výzkumu a poradenské činnosti v oblasti investic a portfolia, poradenské činnosti v oblasti akvizic a restrukturalizace a podnikové strategie,
 - j) zprostředkování poskytování a přenosu finančních informací, zpracování finančních údajů, jakož i příslušného programového vybavení ze strany poskytovatelů ostatních finančních služeb.
4. Vzdělávací činnost pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojistných událostí.

Společnost dále vykonává veškeré činnosti spojené s jejími majetkovými účastmi v jiných právnických osobách.

ÚDAJE O OSOBÁCH STATUTÁRNÍHO A DOZORČÍHO ORGÁNU SPOLEČNOSTI

V roce 2025 Společnost neevidovala žádné půjčky nebo záruky poskytnuté členům představenstva a dozorčí rady.

U žádného člena představenstva a dozorčí rady Společnosti nedochází při působení v orgánech dalších společností ke střetu zájmů.

Žádný z členů představenstva a dozorčí rady nebyl odsouzen za podvodný trestný čin.

V ROCE 2025 DOŠLO K NÁSLEDUJÍCÍM ZMĚNÁM V ORGÁNECH SPOLEČNOSTI:

Představenstvo:

S účinností ke dni 1. 1. 2025 byl členem představenstva opětovně jmenován David Vosika.

S účinností ke dni 1. 6. 2025 byl členem představenstva opětovně jmenován Karel Bláha.

Dozorčí rada:

S účinností ke dni 1.5.2025 vzniklo členství v dozorčí radě Andree Leskovské.

HLAVNÍ, PRO SPOLEČNOST VÝZNAMNÉ AKTIVITY ČLENŮ PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY V JINÝCH SPOLEČNOSTECH ZA ROK 2025:

Roman Juráš:

- předseda správní rady Česká kancelář pojistitelů,
- viceprezident Česká asociace pojišťoven,
- předseda dozorčí rady VÚB GENERALI DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLEČNOST, A.S., Slovensko,
- předseda správní rady Nadace Generali - The Human Safety Net,
- člen dozorčí rady OVB Holding AG od 14.6.2023 (Německo).

Pavol Pitoňák:

- vedoucí organizační složky Generali Poistovna, pobočka poisťovne z iného členského štátu, Slovensko,
- předseda dozorčí rady Generali Slovenská distribúcia, a. s., Slovensko.

Miroslav Singer:

- místopředseda dozorčí rady MONETA Money Bank, a.s.,
- člen dozorčí rady Generali zavarovalnica d.d., Slovinsko.

Marek Kubiska

- tento člen dozorčí rady nemá žádnou významnou aktivitu v jiných společnostech.

Jiří Doubravský:

- tento člen dozorčí rady nemá žádnou významnou aktivitu v jiných společnostech.

David Vosika

- člen dozorčí rady Europ Assistance s.r.o.

Katarína Bobotová

- členka dozorčí rady Generali Slovenská distribúcia, a. s., Slovensko,
- předsedkyně dozorčí rady Nadace Generali České pojišťovny,
- členka dozorčí rady Generali Česká Distribuce a.s.

Marián Zelko

- člen dozorčí rady Generali Česká Distribuce a.s.

Manlio Lostuzzi

- člen představenstva Generali CEE Holding. B.V. Nizozemsko,
- předseda dozorčí rady Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Generali Finance Sp. Z o.o.,
- předseda dozorčí rady Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.,
- místopředseda dozorčí rady GENERALI INVESTMENTS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA Polsko.

Milan Novotný

- člen dozorčí rady Generali Česká Distribuce a.s.,
- člen dozorčí rady Nadace Generali České pojišťovny,
- člen dozorčí rady Generali Slovenská distribúcia, a. s.

Jose Garcia Naveros

- předseda představenstva Asesoría e Inversiones Los Olmos S.A., Chile.

Karel Bláha

- tento člen představenstva nemá žádnou významnou aktivitu v jiných společnostech.

Lenka Kejíková

- člen dozorčí rady Generali Česká Distribuce a.s.,
- člen dozorčí rady Generali penzijní společnost, a.s.,
- člen dozorčí rady Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.,
- člen dozorčí rady Europ Assistance s.r.o.,
- člen dozorčí rady VÚB GENERALI DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S., Slovensko.

Lucie Šmerousová

- tento člen dozorčí rady nemá žádnou významnou aktivitu v jiných společnostech.

Andrea Leskovská

- člen dozorčí rady Generali penzijní společnost, a.s.,
- člen dozorčí rady AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA OSIGURANJE GENERALI OSIGURANJE SRBIJA, BEOGRAD, Srbsko,
- člen dozorčí rady GENERALI zavarovalnica d.d., Slovinsko,
- člen dozorčí rady Generali Biztosító Zrt., Maďarsko.

INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

S výjimkou běžné inovační činnosti ve své oblasti podnikání Společnost neprovádí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.


NEFINANČNÍ INFORMACE

V souladu s výjimkou v zákoně č. 563/1991 Sb. společnost neuvádí ve své výroční zprávě nefinanční informace, jelikož nefinanční informace jsou uvedeny v konsolidované výroční zprávě Assicurazioni Generali S.p.A. se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi 2, 34132, Trieste, Itálie.

Generali Česká pojišťovna a.s. je dle platných právních předpisů zahrnuta do konsolidačního celku jiné konsolidující osoby z Evropské unie a na základě této zákonné výjimky není povinna vyhotovovat samostatnou zprávu o udržitelnosti. Konsolidovaná výroční zpráva skupiny Generali, včetně zprávy o udržitelnosti a souvisejících ověřovacích dokumentů, je veřejně dostupná na internetové stránce www.generali.com.

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Společnost nezjistila žádné významné události, které by nastaly od konce účetního období do 1. dubna 2026 a měly vliv na tuto výroční zprávu kromě těch, které jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce.



STAVÍME NA VÝJIMEČNÉM
PROVOZNÍM MODELU
SKUPINY

Budujeme provozní model propojující specializované funkce, centralizované kompetence a škálovatelné služby. Společná IT řešení a automatizace zjednodušují naše fungování, podporují inovace a zvyšují produktivitu.

FINANČNÍ ČÁST

Individuální účetní závěrka	63
Příloha účetní závěrky	71

**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře společnosti Generali Česká pojišťovna a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Generali Česká pojišťovna a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách a dalších vysvětlujících informací. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě A přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2025 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2025 v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky, včetně jeho požadavků vztahujících se k auditům účetních závěrek subjektů veřejného zájmu v České republice, jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Oceňování závazků ze zbývajících pojistného krytí v životním pojištění

K 31. prosinci 2025 závazky ze zbývajících pojistného krytí v životním pojištění činí 32 030 mil. Kč. (2024: 32 969 mil. Kč).

Další informace jsou uvedeny v poznámce C.1.12 a E.9 přílohy účetní závěrky Společnosti.

Klíčová záležitost auditu

Zůstatková hodnota závazků ze zbývajících pojistného krytí (LRC) představuje významnou část závazků z pojistných smluv ve výkazu o finanční pozici Společnosti.

Při oceňování závazků ze zbývajících pojistného krytí vedení Společnosti stanovuje odhad současné hodnoty budoucích peněžních toků (PVFCF), rizikové přírážky pro nefinanční rizika (RA) a marže z pojistné smlouvy (CSM). Odhad PVFCF vyžaduje použití odborného úsudku i aplikaci komplexních a subjektivních předpokladů, včetně předpokladů s dlouhým časovým horizontem, přičemž jejich složitost se v současných nestabilních ekonomických podmínkách zvyšuje. Tyto předpoklady vstupují do modelů peněžních toků s využitím pojistně-matematických metod. PVFCF a další data a předpoklady se dále využívají k výpočtu RA a CSM.

Klíčové předpoklady se vztahují k nákladům, stornovosti, hranicím smluv, škodnímu poměru, míře úmrtnosti/nemocnosti, jednotkám pojistného krytí, diskontním a úrokovým sazbám. Relativně malé změny v předpokladech stanovených vedením Společnosti mohou mít významný vliv na vykázanou částku LRC.

Vzhledem k výše uvedeným faktorům jsme vyhodnotili, že stanovení výše LRC je spojeno s významným rizikem materiální nesprávnosti. Proto jsme tuto oblast označili za klíčovou záležitost auditu, která vyžadovala naši zvýšenou pozornost při auditu.

Jak byla záležitost auditu řešena

V rámci řešení uvedené hlavní záležitosti auditu jsme provedli především následující procedury (v některých případech ve spolupráci s našimi specialisty z oblasti pojistné matematiky a informačních technologií (IT)):

- Testovali jsme návrh a zavedení vybraných systémových (IT) a manuálních kontrol nad správným stanovením výše LRC, včetně těch týkajících se určení pojistně-matematických předpokladů. U relevantních kontrol jsme rovněž testovali jejich účinnost;
- Posoudili jsme vhodnost a spolehlivost vstupních dat použitých při tvorbě odhadů LRC, což zahrnovalo mimo jiné testování informací z pojistných smluv, dat týkajících se nákladů, dat použitých pro odhad budoucích peněžních toků a údajů o skutečných peněžních tocích v daném období;
- Se zvláštním zřetelem na vyhodnocené dopady současných ekonomických podmínek jsme:
 - kriticky posoudili metodu a modely použité při určení výše LRC s ohledem na požadavky standardů finančního výkaznictví a tržní praxi;



- posoudili použité klíčové předpoklady, jako jsou náklady, stornovost, hranice smluv, škodní poměry, úmrtnost/nemocnost, jednotky pojistného krytí, diskontní a úrokové sazby, a to odkazem na studie poskytnuté Společností a tržní údaje, tam kde to bylo vhodné. Dále jsme provedli analýzu vývoje předpokladů v čase;
- Analyzovali jsme významné meziroční odchylky ve výši LRC. Na vzorku smluv jsme přepočítali projektované peněžní toky s použitím zmíněných dat a předpokladů;
- Posoudili jsme správnost a dostatečnost údajů zveřejněných Společností o LRC v příloze účetní závěrky v souladu s příslušnými účetními předpisy.

Oceňování závazků ze vzniklých pojistných nároků

K 31. prosinci 2025 závazek ze vzniklých pojistných nároků 23 174 mil. Kč. (2024: 24 342 mil. Kč)

Další informace jsou uvedeny v poznámce C.1.12 a E.9 v příloze účetní závěrky Společnosti.

Klíčová záležitost auditu

Závazky ze vzniklých pojistných nároků (LIC) představují významné části závazků z pojistných smluv ve výkazu o finanční pozici Společnosti. Při oceňování výše LIC muselo vedení mimo jiné stanovit současnou hodnotu budoucích peněžních toků z pojistných nároků, které nastaly do 31. prosince 2025 (včetně pojistných událostí, které nastaly, ale dosud nebyly nahlášený).

Stanovení výše závazku je složitým procesem, který vyžaduje odborný úsudek a zahrnuje výběr a použití metod a modelů a stanovení komplexních předpokladů. Lze použít řadu přijatelných pojistně-matematických metod a v mnoha případech mohou standardní metody vyžadovat specifické úpravy pro dané okolnosti, což rovněž vyžaduje uplatnění značného úsudku.

Relativně malé změny v předpokladech stanovených vedením Společnosti mohou mít významný vliv na vykázanou výši LIC, přičemž mezi klíčové předpoklady patří ty, které se týkají vývoje vzniklých škod a diskontních sazeb.

Vzhledem k výše uvedeným faktorům jsme vyhodnotili ocenění závazků ze vzniklých pojistných nároků jako naši hlavní záležitost auditu, která vyžadovala naši zvýšenou pozornost při auditu.

Jak byla záležitost auditu řešena

Naše postupy v této oblasti, které jsme v příslušných případech prováděli ve spolupráci s našimi specialisty z oblasti pojistné matematiky a informačních technologií (IT), zahrnovaly mimo jiné následující:

- Testovali jsme návrh, zavedení a relevantních případech provozní účinnost vybraných systémových (IT) a manuálních kontrol týkajících se určování výše závazků ze vzniklých pojistných nároků, včetně kontrol nad stanovením pojistně-matematických předpokladů;
- V souvislosti s odhady LIC jsme:
 - kriticky posoudil metody a modely použité při oceňování LIC s ohledem na příslušné požadavky standardů finančního výkaznictví a tržní praxi;
 - posoudili použité klíčové předpoklady, jako jsou;
 - vývoj vzniklých škod – odkazem na studie poskytnuté Společností; a
 - diskontní sazby – s ohledem na bezrizikové sazby získané z veřejně dostupných externích zdrojů.
 - analyzovali významné meziroční odchylky ve výši LIC, vývoj škodního poměru a rovněž jsme provedli příslušné dotazování pojistně-matematických expertů Společnosti a zaměstnanců



oddělení likvidace pojistných událostí. Provedli jsme také vlastní nezávislé přepočty klíčových prvků LIC;

- Vstupní údaje použité při odhadech LIC jsme odsouhlasili na údaje v podkladových databázích vzniklých a vyplacených pojistných událostí, jejichž relevanci a spolehlivost jsme nezávisle posoudili mimo jiné prostřednictvím kontroly podkladů, jako jsou zprávy likvidátorů pojistných událostí, zprávy nezávislých znalců, bankovní výpisy s platbami za konkrétní pojistné události nebo jiné relevantní dokumentace;
- Porovnáním skutečných dat z běžného roku s odhadovanými částkami z předchozího roku jsme vyhodnotili schopnost metod a modelů Společnosti vytvářet přesné odhady LIC;
- Posoudili jsme správnost a dostatečnost údajů zveřejněných Společností o LIC v příloze účetní závěrky v souladu s příslušnými účetními předpisy.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.



Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada. Za sledování procesu účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Naplánovat a provést skupinový audit tak, abychom získali dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních nebo organizačních jednotek zahrnutých do skupiny, které budou základem při utvoření si názoru na účetní závěrku. Zodpovídáme za řízení auditorských prací prováděných pro účely skupinového auditu, za dohled nad nimi a za jejich kontrolu. Vyjádření výroku auditora zůstává naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších



záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 18. září 2025 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 5 let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 31. března 2026 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky nebo výroční zprávě Společnosti.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Generali Česká pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 1. dubna 2026

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059



STAVÍME
NA UDRŽITELNOSTI

Udržitelnost je přirozenou součástí našeho podnikání. Snižujeme uhlíkovou stopu našich budov, přecházíme na elektromobilitu a díky digitalizaci šetříme zdroje. Dosahujeme měřitelných výsledků, například výrazného snížení CO₂ a spotřeby papíru.

OBSAH

Individuální účetní závěrka	63
Příloha účetní závěrky	71
A. Obecné informace	71
A.1 Charakteristika Společnosti.....	71
A.2 Statutární orgány Společnosti	71
A.3 Soulad s právními předpisy.....	72
A.4 Východiska pro přípravu účetní závěrky.....	72
B. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	73
C. Významné účetní postupy	74
C.1 Významné účetní postupy.....	74
C.2 Významné účetní odhady, úsudky a předpoklady.....	105
C.3 Změny účetních postupů a korekce chyb minulých let	109
D. Zpráva o řízení rizik	109
D.1 Systém řízení rizik	110
D.2 Role a zodpovědnosti.....	110
D.3 Měření a kontrola rizika.....	110
D.4 Tržní riziko.....	111
D.5 Úvěrové riziko.....	118
D.6 Riziko likvidity	123
D.7 Pojistně-matematické riziko.....	126
D.8 Operační riziko a ostatní rizika.....	133
D.9 Monitorování finančního rizika třetími stranami.....	134
D.10 Řízení kapitálu.....	134
E. Příloha k výkazu o finanční pozici, výkazu zisku a ztráty a výkazu o úplném výsledku	134
E.1 Nehmotná aktiva	134
E.2 Hmotná aktiva a aktiva z práva k užívání	135
E.3 Investice.....	137
E.4 Pohledávky.....	142
E.5 Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti.....	143

E.6	Peníze a peněžní ekvivalenty.....	143
E.7	Ostatní aktiva	143
E.8	Vlastní kapitál.....	143
E.9	Aktiva a závazky z pojistných a zajistných smluv	145
E.10	Ostatní rezervy.....	161
E.11	Finanční závazky	162
E.12	Závazky	163
E.13	Ostatní závazky.....	163
E.14	Výnosy z pojistného.....	164
E.15	Náklady na pojistné služby	164
E.16	Čisté náklady na zajistné smlouvy.....	165
E.17	Výnosy z investic.....	165
E.18	Čisté finanční výsledky z pojištění.....	166
E.19	Ostatní výnosy.....	166
E.20	Ostatní provozní náklady	167
E.21	Náklady podle povahy	167
E.22	Daň z příjmů	168
E.23	Úhrady vázané na akcie.....	170
E.24	Informace o zaměstnancích.....	172
E.25	Zajišťovací účetnictví	172
E.26	Započtení finančních nástrojů.....	174
E.27	Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční pozici.....	175
E.28	Informace o spřízněných stranách	176
F.	Následné události	182
F.1	Nabytí podniku.....	182
F.2	Zpráva daňové kontroly.....	182

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

SEZNAM ZKRATEK:

Zkratka	
AC	Amortized Cost (naběhlá hodnota)
ALM	Asset-liability Management (řízení aktiv a pasiv)
Bp, Bps	basic points (bazický bod)
BPV	Basis Point Value (hodnota bazického bodu)
CASCO	Pojištění vozidel
CAT	Catastrophic Excess of Loss Reinsurance Contract (zajišťovací kontrakt škodního nadměru pro katastrofické škody)
CCS	Cross Currency Swap (měnový swap)
CDO	Collateralized Debt Obligation (zajištěná dluhová obligace)
CDS	Credit Default Swap (swap úvěrového selhání)
CEE	Central and Eastern Europe (střední a východní Evropa)
CNB	Czech National Bank (Česká národní banka)
CRO	Chief Risk Officer (manažer pro řízení rizik)
CSM	Contractual service margin (marže z pojistné smlouvy)
CZK	Česká koruna
ČJPP	Český jaderný pojišťovací pool
DORA	Digital Operational Resilience Act (Zákon o digitální provozní odolnosti)
DPF	Discretionary Participation Features (prvky dobrovolné spoluúčasti)
D&O	Directors and Officers Liability (odpovědnost členů statutárních orgánů)
EAD	Exposure at default (expozice v okamžiku selhání)
ECAI	External Credit Assessment Institutions (externí instituce pro hodnocení úvěrů)
ECL	Expected Credit Loss (očekávaná úvěrová ztráta)
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority (Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění)
EIR	Effective Interest Rate (efektivní úroková míra)
ESMA	European Securities and Markets Authority (Evropský orgán pro cenné papíry a trhy)
EU	Evropská unie
EUR	Euro
FV	Fair Value (reálná hodnota)
FVH	Fair Value Hierarchy (hierarchie reálné hodnoty)
FVO	Fair Value Option (možnost oceňování reálnou hodnotou)
FVOCI	Fair Value Through Other Comprehensive Income (finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku)
FVTPL	Fair Value Through Profit or Loss (finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě)
FX	Foreign Exchange (cizoměnový)
GCEE	Generali CEE Holding
GM	Všeobecný model
GMM	General Measurement Model (Všeobecný model oceňování)

SEZNAM ZKRATEK:

Zkratka	
GoC	Group of contracts (skupina smluv)
GP Re	Společnost GP Reinsurance EAD
IAS	International Accounting Standards (Mezinárodní účetní standardy)
IBOR	Interbank Offered Rate (referenční úroková sazba)
IČ:	Identifikační číslo firmy
IFRIC	Interpretation of International Financial Reporting Interpretations Committee (Interpretace Výboru pro výklad mezinárodních standardů účetního výkaznictví)
IFRS	International Financial Reporting Standards (Mezinárodní standardy účetního výkaznictví)
IRGG	Generali Investments Risk Group Guidelines (Pokyny pro řízení rizik investic společnosti Generali)
IRR	Internal Rate of Return (vnitřní výnosové procento)
IRS	Interest Rate Swap (úrokový swap)
ISDA	International Swaps and Derivatives Association (Mezinárodní asociace pro swapy a deriváty)
ISO/IEC	International Organization for Standardization/International Electrotechnical Commission (Mezinárodní organizace pro normalizaci/Mezinárodní elektrotechnická komise)
IT	Information Technology (informační technologie)
IVASS	Institution for the Supervision of Insurance (Institut pro výkon dohledu nad pojišťovnictvím)
LGD	Loss given default (ztráta v selhání)
LRC	Liability for remaining coverage (závazek ze zbývajících pojistného krytí)
MTPL	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla
NAV	Net Asset Value (čistá hodnota aktiv)
NIS2	Network and Information Security Directive (Směrnice o bezpečnosti sítí a informací)
č.	Číslo
OCI	Other Comprehensive Income (ostatní úplný výsledek)
OTC	Over-the-counter deriváty (mimoburzovní deriváty)
PAA	Premium Allocation Approach (metoda alokace pojistného)
PD	Probability of default (pravděpodobnost selhání)
PPE	Property, Plant and Equipment (pozemky, budovy a zařízení)
PVFCF	Present Value of Future Cash Flows (současná hodnota budoucích peněžních toků)
RA	Risk Adjustment (riziková přírážka, riziková úprava týkající se nefinančních rizik)
ROE	Return on Equity (rentabilita vlastního kapitálu)
rTSR	relative Total Shareholder's Return (relativní celkový výnos pro akcionáře)
SAA	Strategic Asset Allocation (strategické umístování aktiv)
SCR	Solvency capital requirement (Solventnostní kapitálový požadavek)
SFCR	Solvency and Financial Condition Report (Zpráva o solventnosti a finanční situaci)
SPPI	Solely payments of principal and interest (výhradně splátky jistiny a úroků z nesplacené jistiny)
TC	Total Cycle Cost (celkové náklady cyklu)
ULAE	Unallocated Loss Adjustment Expenses (Nealokované náklady na likvidaci pojistných událostí)
USD	Americký dolar
VFA	Variable Fee Approach (metoda variabilního poplatku)
X/L	Excess of Loss reinsurance (zajištění škodního nadměřku)

VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI K 31. PROSINCI

V milionech Kč	Pozn.	2025	2024
Peníze a peněžní ekvivalenty	E.6	2 046	1 606
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	B	13 274	13 274
Investice	E.3	70 788	71 083
Investice do nemovitostí		14	9
Oceňované naběhlou hodnotou		-	666
Oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI)		36 255	40 540
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)		34 519	29 868
Pohledávky	E.4	1 131	1 174
z toho: Pohledávky ze splatné daně		-	242
Aktiva z pojistných smluv	E.9	5 512	4 704
Aktiva ze zajištění smluv	E.9	13 788	14 454
Provozní a ostatní hmotný majetek		260	219
z toho: Právo k užívání	E.2	148	130
Nehmotný majetek	E.1	1 710	1 750
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	E.5	-	331
Odložená daňová pohledávka	E.22	2 079	2 103
Ostatní aktiva	E.7	471	504
Celková aktiva		111 059	111 202
Základní kapitál		4 000	4 000
Nerozdělené zisky a ostatní fondy		26 504	29 018
Vlastní kapitál celkem	E.8	30 504	33 018
Závazky z pojistných smluv	E.9	66 588	67 216
Závazky ze zajištění smluv	E.9	3 741	3 362
Ostatní rezervy	E.10	770	383
Finanční závazky	E.11	208	364
Závazky	E.12	8 040	5 632
z toho: Závazky ze splatné daně		946	597
Ostatní závazky	E.13	1 208	1 227
Závazky celkem		80 555	78 184
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		111 059	111 202

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE

V milionech Kč	Pozn.	2025	2024
Výsledek z pojistných služeb		6 088	4 342
Pojistné výnosy	E.14	53 067	49 501
Náklady na pojistné služby	E.15	-41 231	-44 000
Čistá výše nákladů ze zajištěných smluv	E.16	-5 748	-1 159
Čistý finanční výsledek		2 086	1 506
Výnosy z investic	E.17	6 198	4 426
Úrokové výnosy vypočítané pomocí efektivní úrokové metody	E.17	1 263	1 502
Ostatní výnosy z investic	E.17	4 928	2 952
Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv	E.17	7	-28
Finanční výsledek z pojištění	E.18	-4 112	-2 920
Čistá výše finančních nákladů nebo výnosů z pojistných smluv	E.18	-4 417	-3 180
Čistá výše finančních nákladů nebo výnosů ze zajištěných smluv	E.18	305	260
Ostatní výnosy	E.19	691	763
Ostatní provozní náklady	E.20	-2 126	-1 689
Ostatní finanční náklady		-17	-37
Výsledek hospodaření z běžné činnosti před zdaněním		6 722	4 885
Daň z příjmů	E.22	-1 881	-1 245
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		4 841	3 640

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE

V milionech Kč	Pozn.	2025	2024
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		4 841	3 640
Ostatní úplný výsledek – položky, které nebudou v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty			
Rozdíly z přepočtu měn		-2	-
Kapitálové investice oceňované ve FVOCI		473	395
Daň týkající se položek ostatního úplného výsledku		-33	-84
		438	311
Ostatní úplný výsledek – položky, které mohou být v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty			
Rozdíly z přepočtu měn		-81	199
Dluhové investice oceňované ve FVOCI - čistá výše změny reálné hodnoty		-216	14
Dluhové investice oceňované ve FVOCI - čistá výše přeúčtovaná do výkazu zisku a ztráty		245	-14
Čistá výše finančních nákladů z pojistných smluv		419	33
Čistá výše finančních výnosů ze zajištěných smluv		-44	61
Daň týkající se položek ostatního úplného výsledku		-59	-17
		264	276
Ostatní úplný výsledek po zdanění		702	587
Úplný výsledek celkem		5 543	4 227

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE

V milionech Kč	Pozn.	Základní kapitál	Přecenění – finanční aktiva oceňovaná ve FVOCI	Finanční pojistná rezerva	Rezervní fond	Rezerva na kurzové rozdíly	Ostatní fondy	Nerozdělený výsledek minulých let	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2024	E.8	-4 000	155	3	-912	262	-21	-32 934	-37 447
Rozdíly z přepočtu měn		-	-33	-1	-	-165	-	-	-199
Čistá výše finančních nákladů z pojistných smluv		-	-	-33	-	-	-	-	-33
Čistá výše finančních výnosů ze zajištěných smluv		-	-	-61	-	-	-	-	-61
Oceňovací rozdíly k finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu		-	-409	-	-	-	-	-	-409
Oceňovací rozdíly k finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty		-	14	-	-	-	-	-	14
Daň týkající se položek ostatního úplného výsledku		-	77	24	-	-	-	-	101
Ostatní úplný výsledek		-	-351	-71	-	-165	-	-	-587
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		-	-	-	-	-	-	-3 640	-3 640
Úplný výsledek celkem		-	-351	-71	-	-165	-	-3 640	-4 227
Vyplacené dividendy		-	-	-	-	-	-	8 730	8 730
Rezervní fond na úhrady vázané na akcie		-	-	-	-	-	-29	-45	-74
Transakce s vlastníky Společnosti		-	-	-	-	-	-29	8 685	8 656
Zůstatek k 31. prosinci 2024	E.8	-4 000	-196	-68	-912	97	-50	-27 889	-33 018
Rozdíly z přepočtu měn		-	72	-2	-	13	-	-	83
Čistá výše finančních nákladů z pojistných smluv		-	-	-419	-	-	-	-	-419
Čistá výše finančních výnosů ze zajištěných smluv		-	-	44	-	-	-	-	44
Oceňovací rozdíly k finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu		-	-257	-	-	-	-	-	-257
Oceňovací rozdíly k finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty		-	-245	-	-	-	-	-	-245
Daň týkající se položek ostatního úplného výsledku		-	28	64	-	-	-	-	92
Ostatní úplný výsledek		-	-402	-313	-	13	-	-	-702
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		-	-	-	-	-	-	-4 841	-4 841
Úplný výsledek celkem		-	-402	-313	-	13	-	-4 841	-5 543
Vyplacené dividendy		-	-	-	-	-	-	8 026	8 026
Odúčtování kapitálových investic oceňovaných ve FVOCI		-	322	-	-	-	-	-322	-
Rezervní fond na úhrady vázané na akcie		-	-	-	-	-	-16	-9	-25
Transakce s vlastníky Společnosti		-	322	-	-	-	-16	7 695	8 001
Ostatní		-	-	-	-	-	-	56	56
Stav k 31. prosinci 2025	E.8	-4 000	-276	-381	-912	110	-66	-24 979	-30 504

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE

V milionech Kč	Pozn.	2025	2024
Peněžní toky z provozní činnosti			
Výsledek hospodaření z běžné činnosti před zdaněním	E.22	6 722	4 885
Úpravy o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	E.1, E.2	675	717
Zaúčtování/zrušení znehodnocení krátkodobých a dlouhodobých aktiv		-7	528
Zisky/ztráty z prodeje pozemků, budov a zařízení, nehmotného majetku a investic do nemovitostí		-1	-30
Zisky/ztráty z prodeje a přecenění finančních aktiv		-13	16
Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	E.17	173	158
Příjmy z dividend		-1 429	-1 177
Úrokové náklady		11	12
Úrokové výnosy		-1 273	-1 496
Nerealizované zisky a ztráty z FVTPL investic, včetně derivátů		-3 070	-1 091
Kurzové rozdíly		532	-210
Ostatní výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky		-183	371
Akciové náhrady		24	75
Peněžní toky z provozní činnosti z neproměnlivých položek		2 161	2 758
Změna stavu úvěrů a půjček bankám		-14	21
Změna stavu úvěrů a půjček nebankovním subjektům		6	-12
Změna stavu pohledávek		77	516
Změna aktiv a závazků z pojistných smluv		-1 141	70
Změna aktiv a závazků ze zajištění smluv		999	-1 824
Změna stavu ostatních aktiv, záloh a příjmů příštích období		37	-45
Změna stavu závazků		1 729	-1 572
Změna stavu závazků vůči bankám		138	-226
Změna stavu ostatních závazků, výdajů a výnosů příštích období		-20	3
Změna stavu ostatních rezerv		387	69
Úroky z přijatých cenných papírů		1 486	2 259
Přijaté dividendy		1 429	1 177
Pořízení finančních aktiv oceňovaných ve FVTPL		-7 973	-6 891
Pořízení finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI		-49 176	-64 541
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných ve FVTPL		6 299	6 273
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI		53 238	70 867
Zaplacená daň z příjmů právnických osob		-1 210	-601
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		8 452	8 301

V milionech Kč	Pozn.	2025	2024
Peněžní toky z investiční činnosti			
Přijaté úroky z poskytnutých úvěrů		14	76
Pořízení hmotného a nehmotného majetku	E.1, E.2	-721	-630
Pořízení investic do nemovitostí		-8	-1
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		39	91
Příjmy z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a ostatní příjmy z majetkových účastí v dceřiných společnostech		157	369
Splátky poskytnutých úvěrů	E.3	663	386
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		144	291
Peněžní toky z finanční činnosti			
Platby závazků z leasingu	E.11	-119	-160
Úroky vyplacené za závazky z leasingu	E.11	-11	-12
Vyplacené dividendy	E.8.2	-8 026	-8 730
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-8 156	-8 902
Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		440	-310
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 1. lednu	E.6	1 606	1 916
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci	E.6	2 046	1 606

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

A. OBECNÉ INFORMACE

A.1. Charakteristika Společnosti

Generali Česká pojišťovna a.s. (dále jen „Generali Česká pojišťovna” nebo „Společnost”) je univerzální pojišťovnou, která nabízí celou škálu produktů životního a neživotního pojištění. Společnost má sídlo v České republice. Společnost vznikla dne 1. května 1992 jako akciová společnost a je nástupcem bývalé státem vlastněné České státní pojišťovny.

Na Slovensku Společnost založila svoji pobočku pod názvem Generali Poistovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu (dále jen „Pobočka”). Pobočka Společnosti byla zapsána do slovenského Obchodního rejstříku dne 11. listopadu 2021. Finanční informace o Pobočce jsou v souladu s českými právními předpisy nedílnou součástí účetní závěrky Společnosti. Pobočka podniká ve stejné oblasti jako její zakladatel a její činnost podléhá dohledu České národní banky.

Struktura akcionářů

Jediným akcionářem Generali České pojišťovny je společnost Generali CEE Holding B.V., se sídlem na adrese De Entrée 91, 1101BH, Amsterdam, Nizozemsko, zapsaná do Obchodního rejstříku dne 8. června 2007, identifikační číslo 34275688.

Konečnou mateřskou společností je společnost Assicurazioni Generali S.p.A. (dále jen „skupina Generali”). Konsolidovaná účetní závěrka skupiny Generali je veřejně dostupná na internetové adrese www.generali.com. Společnost je součástí skupiny Generali zapsané v registru pojišťovacích skupin vedeném Institutem pro výkon dohledu nad pojišťovnictvím (IVASS) pod číslem 026.

Sídlo Společnosti:

Spálená 75/16
110 00 Praha 1
Česká republika
IČ: 45 27 29 56

Sídlo slovenské pobočky:

Lamačská cesta 3/A,
841 04 Bratislava
Slovensko
IČ: 54 228 573

Představenstvo Společnosti schválilo účetní závěrku k vydání dne 24. března 2026. Závěrka podléhá rovněž schválení jediným akcionářem.

A.2 Statutární orgány Společnosti

Složení představenstva ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda:	Roman Juráš, Bratislava
Člen:	Milan Novotný, Praha
Člen:	David Vosika, Kosov
Člen:	Karel Bláha, Praha
Člen:	Pavol Pitoňák, Praha
Člen:	Jiří Doubravský, Černošice
Člen:	Katarína Bobotová, Bratislava
Člen:	Lenka Kejíková, Praha
Člen:	Marián Zelko, Moravské Lieskové

V roce 2025 nedošlo k žádným změnám v představenstvu. S účinností od 1. února 2024 se členem představenstva stala Lenka Kejíková. S účinností od 31. ledna 2024 ukončila Andrea Leskovská své členství v představenstvu.

Jménem Společnosti jednájí vůči třetím osobám, před soudy a před jinými orgány za představenstvo vždy společně alespoň dva členové představenstva. Činí-li písemné úkony za Společnost představenstvo, připojí k vyznačenému obchodnímu jménu Společnosti svůj podpis včetně uvedení svých funkcí společně vždy alespoň dva členové představenstva.

Složení dozorčí rady ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda: Miroslav Singer, Praha
 Člen: Manlio Lostuzzi, Terst
 Člen: Marek Kubiska, Nový Rychnov
 Člen: Lucie Šmerusová, Praha
 Člen: Jose Garcia Naveros, Madrid
 Člen: Andrea Leskovská, Kostoliště

S účinností od 1. května 2025 se stala členkou dozorčí rady paní Andrea Leskovská. S účinností od 1. ledna 2024 se stala členkou dozorčí rady paní Lucie Šmerusová. S účinností od 1. ledna 2024 se stal členem dozorčí rady pan Marek Kubiska. Paní Miloslava Mášová ukončila své členství v dozorčí radě k 1. lednu 2024. Paní Antonella Maier ukončila své členství v dozorčí radě k 31. prosinci 2024.

A.3 Soulad s právními předpisy

Účetní závěrka byla vypracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií.

Vedení Společnosti také posoudilo standardy IFRS, které byly přijaty EU k datu účetní závěrky, ale které zatím nejsou závazné. Posouzení očekávaného dopadu těchto IFRS na Společnost je uvedeno v kapitole C.3 přílohy.

A.4 Východiska pro přípravu účetní závěrky

Jediný akcionář Společnosti rozhodl v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., § 3 a § 19a, že účetní závěrka za období končící 31. prosince 2025 bude sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“). V souladu s IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., § 3, § 19a a § 22aa, Společnost nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku a konsolidovanou výroční zprávu. Konsolidovanou účetní závěrku a konsolidovanou výroční zprávu sestavuje konečná mateřská společnost Assicurazioni Generali S.p.A. K dispozici budou na jejich webových stránkách www.generali.com.

Společnost není povinna zpracovávat zprávu o udržitelnosti podle § 21c zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, protože údaje účetní jednotky jsou zahrnuty v konsolidované zprávě o udržitelnosti vydávané skupinou Generali.

Významné účetní metody Společnosti jsou podrobně popsány v kapitole C přílohy.

Východiska pro oceňování položek v účetní závěrce

Účetní závěrka byla sestavena na principu historických cen s výjimkou následujících aktiv a závazků, které jsou oceňovány vždy k datu účetní závěrky následujícím alternativním způsobem:

Ocenění položky	Východisko
Finanční nástroje oceňované ve FVTPL, vč. zajišťovacích nástrojů	Reálná hodnota
Finanční aktiva oceňovaná ve FVOCI	Reálná hodnota
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	Účetní hodnota nebo reálná hodnota po odečtení nákladů na prodej podle toho, která z obou hodnot je nižší
Pojistné a zajištění smlouvy	Peněžní toky z plnění a marže z pojistné smlouvy, pokud byla vyplacena
Ostatní znehodnocená nefinanční aktiva	Reálná hodnota snížená o náklady na prodej nebo hodnota z užívání podle toho, která z těchto částek je vyšší

Funkční a vykazovací měna

Účetní závěrka je vypracována v českých korunách („Kč“), které jsou funkční měnou Společnosti. Funkční měnou slovenské pobočky je euro (EUR).

Použití úsudků a odhadů

Při přípravě účetní závěrky je nezbytné, aby vedení Společnosti činilo úsudky, odhady a uplatňovalo předpoklady, které mají dopad na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši majetku a závazků, výnosů a nákladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z historických zkušeností a dalších faktorů, které jsou považovány za daných okolností za vhodné a jsou podkladem pro stanovení účetních hodnot majetku a závazků v případech, kde tyto hodnoty nemohou být stanoveny na základě jiných zdrojů. Skutečné hodnoty se od těchto odhadů mohou lišit.

Použité odhady a předpoklady jsou průběžně revidovány. Revize účetních odhadů jsou zohledněny v období, ve kterém je revize provedena, má-li její výsledek dopad pouze na jedno období, případně v období, ve kterém je revize provedena, a v následných obdobích, má-li výsledek revize dopad na současné i budoucí účetní období.

Více informací o odhadech a předpokladech lze nalézt v kapitole C.2 této přílohy.

B. MAJETKOVÉ ÚČASTI V DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH

Následující tabulka uvádí detailní údaje o dceřiných a přidružených společnostech Generali České pojišťovny:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025 Název	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumulované ztráty ze znehodnocení	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl (%)	Podíl na hlasovacích právech (%)	Zaučtování
Acredité s.r.o.	Česká republika	8	-	8	100,00	100,00	Pořizovací cena upravena o znehodnocení
Europ Assistance s.r.o.	Česká republika	30	-	30	25,00	25,00	
Generali Česká Distribuce a.s.	Česká republika	14	-	14	100,00	100,00	
Generali penzijní společnost, a.s.	Česká republika	6 904	-80	6 824	100,00	100,00	
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Česká republika	4 500	-	4 500	50,18	50,18	
Generali Slovenská Distribúcia a.s.	Slovensko	23	-	23	100,00	100,00	
Nadace Generali České pojišťovny	Česká republika	6	-	6	100,00	100,00	
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	346	-	346	100,00	100,00	
SMALL GREF a.s.	Česká republika	735	-	735	29,52	29,52	
VÚB Generali důchodková správcovská společnost, a.s.	Slovensko	788	-	788	44,74	44,74	
CELKEM		13 354	-80	13 274			

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024 Název	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumulované ztráty ze znehodnocení	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl (%)	Podíl na hlasovacích právech (%)	Zaúčtování
Acredité s.r.o.	Česká republika	8	-	8	100,00	100,00	Pořizovací cena upravena o znehodnocení
Europ Assistance s.r.o.	Česká republika	30	-	30	25,00	25,00	
Generali Česká Distribuce a.s.	Česká republika	14	-	14	100,00	100,00	
Generali penzijní společnost, a.s.	Česká republika	6 904	-80	6 824	100,00	100,00	
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Česká republika	4 500	-	4 500	50,18	50,18	
Generali Slovenská Distribúcia a.s.	Slovensko	23	-	23	100,00	100,00	
Nadace Generali České pojišťovny	Česká republika	6	-	6	100,00	100,00	
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	346	-	346	100,00	100,00	
SMALL GREF a.s.	Česká republika	735	-	735	29,52	29,52	
VÚB Generali důchodková správcovská společnost, a.s.	Slovensko	788	-	788	44,74	44,74	
CELKEM		13 354	-80	13 274			

PALAC KRIZIK a.s.

Dne 17. prosince 2024 Společnost prodala svůj 50% podíl ve společnosti PALAC KRIZIK a.s. Prodejní cena činila 369 mil. Kč a Společnost vykázala realizovanou ztrátu z této transakce ve výši 158 mil. Kč.

C. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

C.1 Významné účetní postupy

C.1.1 Nehmotný majetek

Nehmotný majetek pořízený Společností se vykazuje v pořizovací ceně snížené o oprávky a kumulované ztráty ze znehodnocení.

Společnost nevlastní žádný software s neurčitou dobou životnosti. Nehmotný majetek s určitou dobou životnosti se odpisuje lineární metodou v průměru po dobu 3–5 let. Metody odepisování, doby životnosti a zůstatkové hodnoty majetku, není-li jeho hodnota nevýznamná, se přehodnocují vždy jednou ročně. Jsou-li na budovách a zařízeních v průběhu roku provedeny významné investice, je doba životnosti a zůstatková hodnota opětovně přehodnocena v okamžiku přičítání nákladů na investici k účetní hodnotě majetku.

Odpisy jsou vykazovány do nákladů na pojistné služby, pokud přímo souvisejí s pojistnou činností. V ostatních případech jsou vykazovány do ostatních provozních nákladů.

Zisky nebo ztráty vzniklé z odúčtování nehmotného majetku jsou oceňovány jako rozdíl mezi čistým výtěžkem a účetní hodnotou majetku a tento rozdíl je zohledněn ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy je majetek odúčtován.

C.1.2 Provozní a ostatní hmotný majetek

Provozní a hmotný majetek se v okamžiku pořízení ocení pořizovací cenou nebo výrobními náklady sníženými o oprávky a kumulované ztráty ze znehodnocení. Historická pořizovací cena zahrnuje výdaje přímo související s pořízením těchto položek.

Následné výdaje jsou zahrnuty do účetní hodnoty majetku nebo uznány jako samostatný majetek v případě, že je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou poplyne do Společnosti a zároveň výdaje na tuto položku jsou spolehlivě měřitelné. Všechny ostatní výdaje na opravu a údržbu se účtují do výkazu zisku a ztráty v účetním období, ve kterém vznikly.

Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

Položka	Odpisové sazby (%)
Stavby (včetně technického zhodnocení)	10,00–20,00
Ostatní hmotný majetek a vybavení	5,88–33,33

Technické zhodnocení pronajatého majetku se odepisuje po dobu pronájmu.

V případě, kdy různé položky hmotného majetku mají rozdílnou životnost nebo přinášejí ekonomický prospěch v odlišném časovém horizontu, jsou vykázány jako jeho součást s různými odpisovými plány.

Metody odepisování, doby životnosti a zůstatkové hodnoty majetku, není-li jeho hodnota nevýznamná, se přehodnocují vždy jednou ročně. Jsou-li na budovách a zařízeních v průběhu roku provedeny významné investice, je doba životnosti a zůstatková hodnota opětovně přehodnocena v okamžiku přičítání nákladů na investici k účetní hodnotě majetku.

Položka pozemků, budov a zařízení a každá významná část původně uznaná je odúčtována při prodeji, nebo pokud není očekáván budoucí ekonomický prospěch z jejího prodeje či užívání.

Zisky a ztráty z prodeje majetku jsou určeny porovnáním výnosu z prodeje aktiva s jeho účetní hodnotou. Zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Ostatních výnosů. Odpisy jsou vykázány do nákladů na pojistné služby, pokud přímo souvisejí s pojistnou činností. V ostatních případech jsou vykázány do ostatních provozních nákladů.

C.1.3 Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

Všechny majetkové účasti v dceřiných společnostech se oceňují pořizovací cenou sníženou o případné ztráty ze znehodnocení.

Účetní hodnota majetkových účastí v dceřiných společnostech je testována na znehodnocení jednou ročně. Společnost sleduje, zda události či změny v operacích dceřiných společností indikují případné znehodnocení. Společnost považuje skutečnost, že vlastní kapitál dceřiné společnosti vykazuje klesající tendenci, za klíčový indikátor potenciálního znehodnocení.

Výplata zisků (dividendy) od dceřiných společností je vykázána jako výnos ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy Společnost obdrží právo na výplatu dividendy.

C.1.4 Investice

C.1.4.1 Zaúčtování, prvotní ocenění a odúčtování

Investice zahrnují finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě, finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou a investice do nemovitostí.

Pro nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání se finanční nástroje účtují ke dni vypořádání obchodu. Společnost vykazuje ostatní finanční aktiva ve výkazu o finanční situaci v okamžiku, kdy se stane účastníkem smluvního vztahu týkajícího se tohoto finančního nástroje.

Jakoukoliv změnu reálné hodnoty finančního nástroje mezi dnem uzavření obchodu a dnem vypořádání zaúčtuje Společnost stejným způsobem, jakým bude u dané oceňovací kategorie následně účtovat o změnách reálné hodnoty. Finanční aktiva, s výjimkou finančních nástrojů, které jsou oceňovány reálnou hodnotou do nákladů nebo výnosů, jsou prvotně vykázána v reálné hodnotě společně s transakčními náklady přímo souvisejícími s pořízením nebo emisí finančního nástroje.

Finanční aktiva jsou odúčtována, když Společnost přenesla rizika a odměny vyplývající z vlastnictví finančního majetku nebo ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto majetku. To nastane v případě uskutečnění práv, vypršení jejich platnosti nebo odstoupení od nich.

C.1.4.2 Klasifikace a následné ocenění

C.1.4.3 Finanční aktiva

Klasifikace

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované naběhlou hodnotou nebo oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) nebo oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě (FVTPL).

Následně po prvotním vykazání nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou případu, kdy Společnost změní obchodní model pro řízení finančních aktiv, přičemž všechna příslušná finanční aktiva jsou reklasifikována v první den prvního účetního období následujícího po změně obchodního modelu.

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků, a
- jeho smluvní podmínky dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z nesplacené jistiny (SPPI).

Finanční aktivum je oceněno ve FVOCI, pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv, a
- jeho smluvní podmínky dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z nesplacené jistiny (SPPI).

Společnost si zvolila, že bude vykazovat změny v reálné hodnotě určitých kapitálových investic, které nejsou určeny k obchodování, do ostatního úplného výsledku. Toto určení je prováděno jednotlivě podle nástrojů při prvotním vykazání a je neodvolatelné.

Všechna finanční aktiva, která nejsou klasifikována jako aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou nebo ve FVOCI, jak je uvedeno výše, jsou oceňována ve FVTPL.

Kromě toho je při prvotním vykazání možné neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno naběhlou hodnotou nebo ve FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Společnost zařadila při prvotním vykazání některé dluhové investice v životním segmentu jako oceňované ve FVTPL, protože se vztahují k pojistným smlouvám, které jsou oceňovány způsobem, který zahrnuje aktuální informace, a všechny související finanční výnosy či náklady z pojistných smluv jsou vykazovány do výsledku hospodaření. Tato aktiva by jinak byla oceňována ve FVOCI.

Vyhodnocení obchodního modelu

Společnost posuzuje cíl obchodního modelu, v jehož rámci je finanční aktivum drženo, pro každý segment, protože toto nejlépe odráží způsob, jakým je podnikání řízeno a jak jsou informace poskytovány vedení Společnosti. Tyto relevantní informace zahrnují mimo jiné následující:

- směrnice a cíle daného segmentu a uplatňování těchto směrnic v praxi, včetně toho, zda se strategie vedení zaměřuje na inkaso výnosů ze smluvního úroku, udržování určitého profilu úrokové sazby, shodu doby trvání finančních aktiv s dobou trvání souvisejících závazků či očekávaných odchozích peněžních toků nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv,
- hodnocení výkonnosti pojistného kmene a jak je daná výkonnost vykazována pro potřeby vedení Společnosti,
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu (a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu) a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda jsou odměny založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích; a
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané objemy prodeje a očekávání ohledně budoucího vývoje objemů prodeje. Informace o prodeji nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak jsou cíle pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky realizovány.

Převody finančních aktiv třetím stranám v rámci transakcí, které nesplňují podmínky pro odúčtování, se v souladu s kontinuálním vykazováním aktiv pro tyto účely nepovažují za prodej.

Pro účely obchodního modelu jsou jednotlivé segmenty definovány jako segment neživotního pojištění, segment tradičního životního pojištění a segment investičního životního pojištění (pojištění spojené s investičním fondem).

Finanční investice v rámci segmentu životního pojištění

Cílem finančních investic v rámci tohoto segmentu je zajistit v dlouhodobém horizontu dostatečnou a stabilní míru výnosů, které umožní plnění závazků plynoucích z pojistných smluv. Společnost investuje hlavní část prostředků v rámci tohoto segmentu do nástrojů s pevným výnosem (především do českých, slovenských a dalších cizích státních dluhopisů a dále do firemních dluhopisů, jejichž emitenti mají obvykle rating na investičním stupni). Kapitálové nástroje představují další významnou položku ve struktuře finančních investic (pro účely rozložení rizika a optimalizace celkových střednědobých a dlouhodobých výnosů). Nejvýznamnější položkou v rámci ostatních aktiv jsou nemovitosti.

V souladu s charakteristikou typickou pro závazky ze životního pojištění, tj. s delší dobou jejich trvání, se nástroje používané ke krytí rezerv životního pojištění vyznačují v průměru delší dobou splatnosti.

Všeobecným obchodním modelem využívaným pro segment tradičního životního pojištění je model, v jehož rámci jsou finanční aktiva držena za účelem získání smluvních peněžních toků a následně prodána. U tohoto segmentu vlastní Společnost dále také malé portfolio finančních investic, které jsou drženy za účelem inkasování smluvních peněžních toků.

Pro produkty investičního životního pojištění (pojištění spojené s investičním fondem) je využíván specifický obchodní model, neboť pojistné smlouvy a související podkladová aktiva mohou být vnímány jako portfolia skupiny finančních aktiv (a závazků), která jsou řízena a jejichž výkonnost je vyhodnocována na bázi reálné hodnoty.

Finanční investice v rámci segmentu neživotního pojištění

Vzhledem k tomu, že závazky z neživotního pojištění mají kratší dobu trvání než závazky ze životního pojištění, jsou příslušná aktiva investována do nástrojů s kratší dobou splatnosti a do likvidnějších nástrojů, které mohou být snadno přeměněny v peněžní prostředky tak, aby bylo možné uhradit pojistná plnění za vzniklé pojistné události.

Všeobecným obchodním modelem využívaným pro segment neživotního pojištění je model, v jehož rámci jsou finanční aktiva držena za účelem získání smluvních peněžních toků a následně prodána.

Vyhodnocení, zda jsou smluvní peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků

Pro účely tohoto posouzení je jistina definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním vykazání. Výše jistiny se ovšem v průběhu času může měnit - např. pokud dochází ke splátkám jistiny.

Úrok je definován jako protihodnota za časovou hodnotu peněz za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny během určitého časového období a za ostatní základní úvěrová rizika a náklady (např. riziko likvidity a administrativní náklady), jakož i ziskovou marži.

Při vyhodnocení, zda jsou smluvní peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Společnost posuzuje smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení Společnost posuzuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků
- pákový efekt
- možnost předčasného splacení a prodloužení splatnosti
- podmínky, které omezují nárok Společnosti na inkaso peněžních toků z konkrétních aktiv (např. aktiva bez postihu); a
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Smluvní podmínka, která umožňuje předčasné splacení, je ale v souladu s kritériem SPPI, pokud předčasně splacená částka v podstatě představuje nesplacenou částku jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny, a která může obsahovat přiměřenou dodatečnou kompenzaci za dřívější ukončení smlouvy. Možnost nebo povinnost předčasného splacení je dále v souladu s kritériem SPPI, u finančního aktiva pořízeného s prémie nebo diskontem oproti smluvní jmenovité hodnotě, pokud výše předčasné splátky představuje v podstatě částku smluvní jmenovité hodnoty a časově rozlišený (ale neuhrazený) smluvní úrok (který může obsahovat přiměřenou dodatečnou kompenzaci za dřívější ukončení smlouvy pokud reálná hodnota atributu pro předčasné splacení prvku není významná při prvotním zaúčtování finančního aktiva.

Některé podmínky předčasného splacení umožňují dlužníkovi předčasně splatit dluhový nástroj ve výši vypočtené jako zbývající hodnota smluvních peněžních toků diskontovaná o současnou výši tržní úrokové sazby plus fixní rozdíl. Společnost stanovila, že tyto podmínky předčasného splacení jsou v souladu s kritériem SPPI. Vzhledem k tomu, že Společnost by dostala kompenzaci pouze za změnu výše tržní úrokové sazby a ušlou úrokovou marži, penále za předčasné splacení by nezahrnovalo žádná rizika netýkající se SPPI a může být vnímáno jako odpovídající kompenzace.

Následné ocenění a zisky a ztráty

Finanční aktiva oceňovaná ve FVTPL	oceňované reálnou hodnotou. Čisté zisky a ztráty (včetně všech úrokových výnosů nebo výnosů z dividend a zisků a ztrát z kurzových rozdílů) jsou vykázány ve výsledku hospodaření.
Dluhové investice ve FVOCI	oceňované reálnou hodnotou. Úrokové výnosy vypočtené metodou efektivní úrokové míry, zisky a ztráty z kurzových rozdílů a znehodnocení jsou vykázány ve výsledku hospodaření. Ostatní čisté zisky a ztráty jsou vykazovány v ostatním úplném výsledku a kumulovány ve fondu z přecenění na reálnou hodnotu. Při odúčtování jsou zisky a ztráty akumulované do ostatního úplného výsledku převykázány do výsledku hospodaření.
Kapitálové investice oceňované ve FVOCI	oceňované reálnou hodnotou. Dividendy jsou vykázány jako výnosy do výsledku hospodaření v okamžiku vzniku práva Společnosti na příjem příslušné platby, pokud zjevně nepředstavují vrácení části nákladů na investici. Ostatní čisté zisky a ztráty jsou vykazovány v ostatním úplném výsledku a nikdy nejsou převykázány do výsledku hospodaření. Kumulované zisky a ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku jsou převedeny do nerozdělených výsledků hospodaření minulých let při prodeji investice.
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	oceňované naběhlou hodnotou metodou efektivní úrokové míry. Úrokové výnosy, zisky a ztráty z kurzových rozdílů a znehodnocení jsou vykázány ve výsledku hospodaření. Veškeré zisky či ztráty z odúčtování jsou také vykázány ve výsledku hospodaření.

C.1.4.4 Finanční závazky

Klasifikace

Společnost klasifikuje své finanční závazky do jedné z následujících kategorií:

- finanční závazky ve FVTPL a v rámci této kategorie dále jako:
 - držené za účelem obchodování
 - derivátové zajišťovací nástroje; nebo
 - určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL); a
- finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou.

Následné ocenění a zisky a ztráty

Finanční závazky oceňované ve FVTPL	oceňované reálnou hodnotou. Čisté zisky a ztráty (včetně všech úrokových nákladů a zisků a ztrát z kurzových rozdílů) jsou vykázány ve výsledku hospodaření. Finanční závazky jsou odúčtovány z výkazu o finanční pozici pouze tehdy a jenom tehdy, jestliže zaniknou – tj. je-li závazek specifikovaný ve smlouvě splacen, zrušen nebo vyprší.
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	oceňované naběhlou hodnotou metodou efektivní úrokové míry. Úrokové náklady a zisky a ztráty z kurzových rozdílů jsou vykázány ve výsledku hospodaření. Veškeré zisky či ztráty z odúčtování jsou také vykázány ve výsledku hospodaření.

C.1.4.5 Úrok z finančních nástrojů

Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány ve výsledku hospodaření za pomoci metody efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra je vypočtena při prvotním vykázání finančního nástroje a je to úroková sazba, která přesně diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva; nebo
- naběhlou hodnotu finančního závazku.

Efektivní úroková sazba je revidována v důsledku pravidelného odhadu peněžních toků z nástrojů s pohyblivou úrokovou sazbou tak, aby odrážela pohyby tržních úrokových sazeb.

„Naběhlá hodnota“ finančního aktiva nebo finančního závazku je částka, již jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snížená o splátky jistiny a zvýšená nebo snižená o kumulativní amortizaci prémie či diskontu za použití efektivní úrokové míry (tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti), a u finančních aktiv upravená o případnou opravnou položku.

„Hrubá účetní hodnota“ finančního aktiva představuje naběhlou hodnotu finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku.

Finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena při prvotním zaúčtování	Pokud není finanční aktivum úvěrově znehodnoceno, pak je úrokový výnos vypočítán za pomoci aplikace efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu aktiva. Při provádění výpočtu efektivní úrokové míry provádí Společnost odhad výše budoucích peněžních toků na základě posouzení všech smluvních podmínek aktiva, ale ne očekávaných úvěrových ztrát.
	U finančních aktiv, která se stala úvěrově znehodnocenými až následně po okamžiku prvotního zaúčtování, je tak úrokový výnos vypočten za použití efektivní úrokové míry aplikované na naběhlou hodnotu finančního aktiva. Pokud takové aktivum již není dále úvěrově znehodnocené, pak je zpět aplikována efektivní úroková míra na hrubou účetní hodnotu. Více informací o tom, kdy jsou finanční aktiva úvěrově znehodnocena, je uvedeno v kapitole C.1.4.7.
Finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena při prvotním zaúčtování	Úrokové výnosy se počítají za pomoci aplikace efektivní úrokové míry upravené o úvěrové riziko na naběhlou hodnotu aktiva. Efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadu budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát. U těchto finančních aktiv se výpočet úrokového výnosu již nemění na aplikaci efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu, i kdyby následně došlo ke zlepšení úvěrového rizika daného aktiva.
Finanční závazky	Úrokové náklady se počítají za pomoci aplikace efektivní úrokové míry na naběhlou hodnotu závazku. Při provádění výpočtu efektivní úrokové míry provádí Společnost odhad výše budoucích peněžních toků na základě posouzení všech smluvních podmínek závazku.

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Úrokové výnosy vypočítané pomocí metody efektivní úrokové míry a ostatních finančních nákladů vykázaných ve výsledku hospodaření zahrnují úrok z finančních aktiv a finančních závazků oceňovaných naběhlou hodnotou a dluhových investic oceňovaných ve FVOCI.

Úrok z finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě je vykázován jako součást čistých výnosů z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou oproti zisku nebo ztrátě. Přijaté a placené úroky z ostatních aktiv a závazků jsou vykázány jako náklady na pojistné služby, pokud přímo souvisejí s pojistnou činností (kapitola E.21). V ostatních případech jsou vykázovány do ostatních provozních nákladů (kapitola E.20).

C.1.4.6 Deriváty včetně vložených derivátů

Deriváty včetně vložených derivátů oddělených od hostitelského nástroje jsou klasifikovány jako držené za účelem obchodování nebo jako zajišťovací deriváty (viz kapitola C.1.21). Jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty jsou vykazovány ve výsledku hospodaření.

Deriváty mohou být vloženy do jiného smluvního ujednání (hostitelský nástroj). Pokud je hostitelský nástroj finančním aktivem spadajícím do působnosti standardu IFRS 9, je hybridní finanční nástroj jako celek vyhodnocován ke klasifikaci a vložený derivát není oddělen od hostitelského nástroje.

Derivát vložený do hostitelské pojistné či zajištění smlouvy není účtován odděleně od hostitelského nástroje, pokud samotný vložený derivát splňuje definici pojistné či zajištění smlouvy (viz kapitola C.1.12.1).

U ostatních smluv účtuje Společnost o vloženém derivátu samostatně od hostitelského nástroje, pokud:

- hybridní smlouva není oceňována ve FVTPL;
- podmínky vloženého derivátu by splnily definici derivátu, pokud by byly obsaženy v samostatné smlouvě; a
- ekonomické charakteristiky a rizika vloženého derivátu nesouvisí úzce s ekonomickými charakteristikami a riziky hostitelského nástroje. Vložený derivát především úzce souvisí s hostitelskou pojistnou smlouvou, pokud jsou vzájemně závislé do té míry, že není možné vložený derivát ocenit samostatně - tj. bez současného posouzení hostitelského nástroje.

C.1.4.7 Znehodnocení

Požadavky týkající se znehodnocení jsou založeny na modelu očekávané úvěrové ztráty (ECL). Model ECL je aplikován na dluhové nástroje oceňované naběhlou hodnotou nebo FVOCI, většinu úvěrových závazků, kontraktů o finančních zárukách, pohledávek za zprostředkovateli a leasingových pohledávek dle IFRS 16. Společnost používá 12měsíční ECL při prvotním vykazání (nebo pokud byl uzavřen závazek nebo záruka) a poté tak dlouho, dokud nedojde k významnému zvýšení úvěrového rizika. Nicméně pokud by došlo až již k individuálnímu nebo kolektivnímu zvýšení úvěrového rizika, vykáže Společnost celoživotní ECL. U pohledávek z obchodních vztahů může být použit zjednodušený přístup, kdy je vždy vykázána celoživotní ECL.

Očekávaná úvěrová ztráta je vážený průměr úvěrových ztrát, přičemž vahou je pravděpodobnost selhání.

Společnost určuje, zda finanční aktivum patří do jednoho ze tří stupňů (Stupeň 1, Stupeň 2, Stupeň 3) na základě posouzení, zda se úvěrové riziko (tj. riziko selhání) finančního nástroje od prvotního zaúčtování významně zvýšilo.

	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Úvěrově znehodnocená aktiva:	Ne	Ne	Ano
Významné zvýšení úvěrového rizika:	Ne	Ano	Ano
Očekávaná úvěrová ztráta:	12-měsíční ECL	celoživotní ECL	celoživotní ECL
Úrokové výnosy	z hrubé účetní hodnoty	z hrubé účetní hodnoty	z naběhlé účetní hodnoty

12-měsíční ECL představuje podíl očekávaných úvěrových ztrát spojených s finančním nástrojem, u něhož může dojít k selhání v následujících 12 měsících. Celoživotní úvěrové ztráty (ECL) jsou očekávané úvěrové ztráty, které plynou ze všech možných případů selhání za dobu očekávané životnosti finančního nástroje.

Při tomto vyhodnocování rizika Společnost bere v úvahu změnu selhání, ke které může dojít po konci očekávané životnosti finančního nástroje (viz kapitola D.5.2), ovšem ne změnu ve výši očekávaných úvěrových ztrát.

Klíčovým vstupem pro výpočet ocenění očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je časová struktura následujících proměnných:

- pravděpodobnost selhání (Probability of default / PD);
- ztráta v selhání (Loss given default / LGD); a
- expozice v okamžiku selhání (Exposure at default / EAD).

Tyto parametry vycházejí ze zkušeností Společnosti, odborného úvěrového hodnocení a informací o vyhlídkách do budoucna. Viz také kapitola D.5.2.

Pokud Společnost v předchozích účetních obdobích počítala vyšší celoživotní ECL a pokud existuje důkaz, že už neexistuje významné zvýšení úvěrového rizika v porovnání s prvotním vykázáním, pak bude opravná položka k nástroji opět vykazována jako 12-měsíční ECL.

Prezentace očekávaných úvěrových ztrát ve výkazu o finanční pozici a ve výkazu zisku a ztráty

V případě finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou jsou očekávané úvěrové ztráty (ECL) odečteny od hrubé účetní hodnoty aktiva. V případě aktiv oceňovaných ve FVOCI jsou očekávané úvěrové ztráty odečteny od přecenění FVOCI ve vlastním kapitálu.

Ve výkazu zisku a ztráty jsou očekávané úvěrové ztráty z finančního aktiva vykázány v položce Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv.

Dluhové cenné papíry jsou odúčtovány (odepsány v částečné či plné výši), pokud neexistuje reálná a dostupná možnost obnovení jejich hodnoty.

Ztráta z odúčtování v důsledku odepsání finančních nástrojů a ostatních pohledávek je vykázána v položce Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv.

Významné zvýšení úvěrového rizika a výhledové informace jsou popsány v kapitole D. 5.2.

C.1.4.8 Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí představují majetek, který je držen za účelem realizace zisku z pronájmu nebo kapitálového zhodnocení, případně pro oba účely. Majetek ve vlastnictví Společnosti je vykazován jako investice do nemovitostí, pokud jej Společnost nevyužívá či pokud využívá pouze jeho nevýznamnou část.

Společnost oceňuje investice do nemovitostí podle nákladového modelu uvedeného v IAS 40 a používá kritéria pro odpisování stanovená v IAS 16. Informace o těchto kritériích a o finančním leasingu pozemků a staveb jsou uvedeny výše v kapitole C.1.2 Provozní a ostatní hmotný majetek. Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí se účtují rovnoměrně po dobu trvání nájmu.

Investice do nemovitostí jsou odúčtovány, buď pokud byly prodány, anebo pokud jsou trvale vyřazeny z užívání a nedá se očekávat žádný budoucí ekonomický prospěch z jejich prodeje. Rozdíl mezi čistým výtěžkem a účetní hodnotou majetku je zohledněn ve výkazu zisku a ztráty v období odúčtování.

C.1.5 Pohledávky

Tato položka zahrnuje pohledávky pocházející ze služeb sdílených s jinými společnostmi ze Skupiny, pohledávky vůči zprostředkovatelům a soupojstítelům, daňové pohledávky a ostatní pohledávky.

Tyto pohledávky jsou prvotně vykazovány v reálné hodnotě a následně oceňovány naběhlou hodnotou odrážející předpokládanou zpětně ziskatelnou částku. Požadavky týkající se znehodnocení jsou blíže popsány v kapitole C.1.4.7.

C.1.6 Dlouhodobá aktiva určená k prodeji

Dlouhodobá aktiva, u nichž se očekává, že jejich návratnost bude dosažena především prodejem, nikoliv pokračujícím užíváním, jsou klasifikována jako určená k prodeji. Bezprostředně před klasifikací do kategorie aktiv určených k prodeji jsou tato aktiva oceněna v souladu s příslušnými IFRS. Poté se aktiva obecně oceňují účetní hodnotou nebo reálnou hodnotou po odečtení nákladů na prodej, podle toho, která z obou hodnot je nižší. Případná ztráta ze znehodnocení vyřazované skupiny aktiv je alokována poměrně mezi jednotlivá vyřazovaná aktiva na základě účetní hodnoty s výjimkou zásob, finančních aktiv, odložené daňové pohledávky, zaměstnaneckých požitků a investičního majetku, jež jsou i nadále oceňovány v souladu s účetními postupy Společnosti.

Ztráty ze znehodnocení při prvotní klasifikaci jako určené k prodeji a následné zisky nebo ztráty z přecenění se vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Zisky nejsou vykázány ve výši převyšující kumulovanou ztrátu ze znehodnocení.

C.1.7 Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze (peněžní prostředky) představují pokladní hotovost, vklady u bank nebo jiných finančních institucí splatné na požádání a termínované vklady splatné do 15 dnů. Peněžními ekvivalenty se rozumějí krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a nepředpokládají se u nich významné změny hodnoty v čase.

C.1.8 Leasing

Rozhodnutí, zda se jedná o leasing nebo o ujednání obsahující leasing, je založeno na podstatě ujednání ke dni počátku leasingu a vyžaduje posouzení, zda je splnění ujednání závislé na užívání konkrétního majetku a zda ujednání převádí práva k užívání majetku. To platí i v případě, že dotyčný majetek není v ujednání výslovně specifikován.

K 31. prosinci 2025 měla Společnost 26 leasingových smluv (2024: 26), které představují podíly na nemovitostech držných na základě pronájmu. Nemovitosti slouží především jako budovy centrály a sítě poboček. Část pronajatých nemovitostí je dále pronajímána v rámci subleasingu především dceřným společnostem. Hlavní část výnosů je vykazována v nákladech na pojistné služby, pokud přímo souvisejí s pojistnou činností. V ostatních případech jsou vykazovány do ostatních provozních nákladů.

Leasingové smlouvy neobsahují žádné významné expozice z titulu variabilních leasingových plateb, opcí na prodloužení nebo ukončení leasingu nebo záruk zbytkové hodnoty. Společnost nemá ani žádné smluvní závazky týkající se budoucích leasingů ani žádná omezení a nemusí dodržovat žádné speciální podmínky vyplývající z leasingů. Během účetního období nerealizovala žádnou operaci prodeje a zpětného leasingu.

Ke dni zahájení leasingu Společnost zaúčtuje závazky z leasingu z titulu povinnosti hradit leasingové platby a aktiva z práva k užívání, která představují právo používat podkladová aktiva.

Aktiva z práva k užívání

Společnost zaúčtuje aktivum z práva k užívání ke dni zahájení leasingu (tj. k datu, kdy pronajímatel dá nájemci podkladové aktivum k dispozici pro používání). Aktiva z práva k užívání se oceňují v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případnou kumulovanou ztrátu ze znehodnocení a upravují se o případné přecenění závazků z leasingu. Pořizovací náklady na aktivum z práva k užívání zahrnují částku prvotního ocenění závazku z leasingu, veškeré počáteční přímé náklady vynaložené nájemcem a veškeré leasingové platby provedené v den zahájení nebo před tímto dnem po odečtení obdržených leasingových pobídek. Aktiva z práva k užívání se odpisují rovnoměrně buď po odhadovanou dobu použitelnosti, nebo po dobu trvání leasingu, je-li kratší, a to následujícím způsobem:

- Aktiva z práva k užívání (budov): 1 rok až 8 let
- Aktivum z práva k užívání (automobily): 4 roky

Jestliže na konci doby trvání leasingu přejde vlastnictví podkladového aktiva na Společnost nebo pokud pořizovací náklady na aktivum z práva k užívání odrážejí skutečnost, že Společnost využije opci na nákup, aktivum z práva k užívání se odpisuje do konce doby použitelnosti podkladového aktiva.

Odpisy jsou vykazovány do nákladů na pojistné služby, pokud přímo souvisejí s pojistnou činností. V ostatních případech jsou vykazovány do ostatních provozních nákladů.

Aktiva z práva k užívání se rovněž testují na znehodnocení.

Závazky z leasingu

Ke dni zahájení leasingu Společnost vykazuje závazky z leasingu oceněné současnou hodnotou leasingových plateb, které mají být uhrazeny po dobu trvání leasingu. Leasingové platby zahrnují pevné platby snížené o pohledávky z leasingových pobídek, variabilní leasingové platby závislé na indexu nebo sazbě a částky, u nichž se očekává, že budou splatné v rámci záruk zbytkové hodnoty. Dále leasingové platby zahrnují realizační cenu opce na nákup, pokud je dostatečně jisté, že Společnost tuto opci využije, a platby sankcí za ukončení leasingu, pokud doba trvání leasingu odráží skutečnost, že Společnost využije opci na ukončení leasingu.

Aktiva z práva k užívání se vykazují ve výkazu o finanční pozici jako hmotný majetek (viz kapitola E.2), jestliže je Společnost využívá pro vlastní potřeby, a jako investice, jestliže nejsou využívána pro její vlastní potřeby (viz kapitola E.3). Závazky z leasingu se vykazují v rámci finančních závazků (viz kapitola E.11). Odpisy a úrokové náklady z aktiv z práva k užívání jsou vykazovány do nákladů na pojistné služby, pokud přímo souvisejí s pojistnou činností (viz kapitola E.21). V ostatních případech jsou vykazovány do ostatních provozních nákladů (viz kapitola E.20).

Variabilní leasingové platby, které nezávisí na indexu ani sazbě, se vykazují jako náklad v období, v němž nastane událost nebo podmínka, která tyto platby spouští.

Pokud implicitní úrokovou míru leasingu nelze snadno určit, Společnost pro stanovení současné hodnoty leasingových plateb za nemovitosti používá přírůstkovou výpůjční míru ke dni zahájení leasingu. Leasingy vykazují obdobné znaky (obdobná třída podkladového aktiva (nemovitosti) a obdobné hospodářské prostředí) a jsou používány následující diskontní sazby:

Doba trvání leasingu	2025	2024
Do 3 let	3,96 %	4,48 %
3–5 let	4,25 %	4,83 %
Více než 5 let	4,63 %	5,14 %

Společnost má uzavřenu jednu smlouvu na leasing automobilu, u níž implicitní úroková sazba činí 1,5 % (2024: 1,5 %).

Částka závazků z leasingu se následně po dni zahájení leasingu zvyšuje o úroky a snižuje o uhrazené leasingové platby. Účetní hodnota závazků z leasingu je navíc přeceňována v případě, že dojde k modifikaci, změně doby leasingu, změně leasingových plateb (např. změně budoucích plateb kvůli změně indexu nebo sazby použité pro stanovení výše plateb) nebo ke změně v záměru ohledně realizace opce na odkup podkladového aktiva.

Krátkodobý leasing a leasing aktiv s nízkou hodnotou

Nájemné z krátkodobého leasingu a leasingu aktiv s nízkou hodnotou se vyazuje ve výkazu zisku a ztráty v rámci nákladů na pojistné služby, pokud přímo souvisí s pojistnou činností (viz kapitola E.21). V ostatních případech je vykazováno do ostatních provozních nákladů (viz kapitola E.20).

C.1.9 Vlastní kapitál

C.1.9.1 Vydaný základní kapitál

Základní kapitál tvoří nominální hodnota akcií schválená rozhodnutím akcionáře. Kmenové akcie jsou klasifikovány jako vlastní kapitál.

C.1.9.2 Nerozdělené zisky a ostatní fondy

Tato položka zahrnuje následující fondy:

Rezervní fond

Společnost tvořila rezervní fond, který lze použít k rozdělení akcionářům pouze v případě, že to schválí valná hromada.

Nerozdělený výsledek minulých let

Tato položka zahrnuje zadržené zisky nebo ztráty upravené o efekt změn vyplývajících z prvního použití IFRS a rezervní fond na úhrady vázané na akcie.

Přecenění – finanční aktiva oceňovaná ve FVOCI

Tato položka zahrnuje zisky nebo ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI, jak bylo dříve popsáno v příslušné kapitole týkající se finančních investic. Částky jsou vykázány očištěné o související odložené daně.

Finanční pojistná rezerva

Finanční pojistná rezerva zahrnuje kumulované finanční výnosy a náklady z pojištění a ze zajištění vykázané v ostatním úplném výsledku (viz kapitola C.1.12.8).

Rezerva na kurzové rozdíly

Tato položka zahrnuje nere realizované zisky a ztráty z přepočtu účetní závěrky Pobočky, jejíž funkční měnou je Euro, na měnu vykazování, tj. na české koruny (viz kapitola C.1.20.1).

Zisk běžného období

Tato položka představuje výsledek hospodaření běžného období Společnosti.

C.1.10 Dividendy

Dividendy jsou zaúčtovány jako závazek v případě, že je o jejich výplatě rozhodnuto před koncem účetního období. Dividendy, o jejichž výplatě je rozhodnuto po skončení účetního období, nejsou zaúčtovány jako závazek, ale jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

C.1.11 Pojistné, zajistné a investiční smlouvy - klasifikace

Smlouva, na jejímž základě Společnost přijímá významné pojistné riziko, včetně pojistného rizika od jiných pojistitelů, je klasifikována jako pojistná smlouva. Smlouva držená Společností, na jejímž základě převádí významné pojistné riziko související s podkladovými pojistnými smlouvami, je klasifikována jako zajistná smlouva. Pojistné a zajistné smlouvy také vystavují Společnost finančnímu riziku.

Společnost může vystavovat pojistné smlouvy a uzavírat zajistné smlouvy nebo je může nabývat v podnikové kombinaci nebo formou převodu smluv, které netvoří podnik. Veškeré odkazy na 'pojistné smlouvy' a 'zajistné smlouvy' v těchto účetních postupech zahrnují smlouvy vystavené, uzavřené či nabyté Společností, pokud není uvedeno jinak.

Některé smlouvy, které Společnost uzavřela, mají právní formu pojistných smluv, ale nepřevádí se v nich významné pojistné riziko. Tyto smlouvy jsou klasifikovány jako spadající do působnosti standardu IFRS 17, protože obsahují prvky dobrovolné účasti (DPF) a označují se jako investiční smlouvy s prvky dobrovolné účasti.

Pojistné smlouvy jsou klasifikovány jako pojistné smlouvy s podílem na zisku nebo pojistné smlouvy bez podílu na zisku. Pojistné smlouvy s podílem na zisku jsou smlouvy, u nichž na počátku:

- pojistné podmínky stanoví, že pojistník drží podíl v jasně definované skupině podkladových položek
- Společnost očekává, že vyplatí pojistníkovi částku odpovídající významnému podílu výnosů z podkladových položek v reálné hodnotě; a
- Společnost očekává, že se významný podíl veškerých změn částek, které mají být vyplaceny pojistníkovi, bude měnit na základě změny reálné hodnoty podkladových položek.

Smlouvy s podílem na zisku jsou oceňovány za použití oceňovacího modelu VFA (a jde především o smlouvy investičního životního pojištění).

Všechny ostatní pojistné smlouvy a všechny zajistné smlouvy jsou klasifikovány jako smlouvy bez podílu na zisku. Tyto smlouvy jsou oceňovány podle metody GMM nebo metody alokace pojistného PAA (viz kapitola C.1.12.6).

C.1.12 Pojistné a zajistné smlouvy

C.1.12.1 Oddělování složek z pojistných a zajistných smluv

Při prvotním vykázání Společnost odděluje od pojistné či zajistné smlouvy následující složky a účtuje o nich, jako by se jednalo o samostatné finanční nástroje (viz kapitola C.1.4):

- deriváty vložené do smlouvy, jejichž ekonomické charakteristiky a rizika nejsou úzce spjaty přímo se svým hostitelským nástrojem a jejichž smluvní podmínky by nesplnily definici pojistné či zajistné smlouvy jako samostatný nástroj; a
- odlišitelné investiční složky, tj. investiční složky, které nejsou významně propojeny s pojistnými složkami a na které jsou smlouvy s obdobnými podmínkami prodávány nebo by byly prodávány samostatně na stejném trhu nebo ve stejné zemi.

Po oddělení veškerých složek představujících finanční nástroje Společnost dále odděluje od smluv veškeré přísliby převodu odlišitelného zboží či služeb jiných než pojistného krytí a investičních služeb na pojistníka a účtuje o nich jako o samostatných smlouvách s klienty (tj. ne jako o pojistných smlouvách). Zboží nebo služba jsou odlišitelné, pokud z nich pojistník může profitovat buď samostatně nebo s dalšími zdroji, které jsou pro pojistníka okamžitě dostupné. Zboží nebo služba nejsou odlišitelné a je o nich účtováno společně s pojistnou složkou, pokud peněžní toky a rizika spojená se zbožím či službou jsou významně propojená s peněžními toky a riziky spojenými s pojistnou složkou a Společnost poskytuje významnou službu formou integrace zboží či služby s pojistnou složkou.

C.1.12.2 Agregace a zaúčtování pojistných a zajistných smluv

Pojistné smlouvy

Pojistné smlouvy jsou agregovány do skupin pro účely oceňování. Skupiny pojistných smluv jsou určovány na základě identifikování kmenů pojistných smluv, kdy každá jednotlivá skupina obsahuje smlouvy, které podléhají podobným rizikům a jsou řízeny společně. Každý pojistný kmen je rozdělen do ročních kohort (dle roku uzavření smlouvy) a každá roční kohorta je dále dělena do tří skupin na základě míry ziskovosti smluv:

- veškeré smlouvy, které jsou při prvotním vykázání nevýhodné
- veškeré smlouvy, u kterých při prvotním vykázání neexistuje žádná významná pravděpodobnost, že by se následně staly nevýhodnými
- veškeré ostatní smlouvy z dané roční kohorty.

Smlouvy v rámci určitého pojistného kmene, které by spadaly do různých skupin jen z toho důvodu, že zákon či jiný právní předpis omezuje praktickou schopnost Společnosti stanovit různou cenu či úroveň plnění pro pojistníky s odlišnými charakteristikami, jsou zařazeny do téže skupiny. Toto se týká smluv, u kterých předpisy vyžadují cenotvorbu na genderově neutrální bázi.

Pojistné smlouvy vystavené Společností jsou vykazovány od okamžiku, kdy dojde k první z následujících událostí:

- začátku doby pojistného krytí (tj. doba, v jejímž průběhu Společnost poskytuje služby za pojistné v rámci doby trvání smlouvy)
- od okamžiku, kdy je splatná první platba od pojistníka či v případě, že není žádné pevné datum splatnosti, od okamžiku, kdy je přijata první platba od pojistníka; a
- od okamžiku, kdy ze skutečností a okolností vyplývá, že je smlouva nevýhodná.

Pojistná smlouva nabytá v rámci převodu smluv či v rámci podnikové kombinace je zaúčtována k datu nabytí smlouvy.

Po zaúčtování je smlouva přidána do existující skupiny smluv či v případě, že smlouva svým charakterem nezapadá do žádné z existujících skupin, vytvoří Společnost novou skupinu, do které pak budou přidány i další budoucí smlouvy. Skupiny smluv jsou vytvářeny při prvotním zaúčtování a jejich složení není, jakmile jsou všechny smlouvy zařazeny do určité skupiny, revidováno.

Zajistné smlouvy

Skupiny zajistných smluv jsou vytvářeny tak, že u určitých zajistných smluv může skupina zahrnovat i jen jednu jedinou smlouvu. Některé zajistné smlouvy poskytují krytí pro podkladové smlouvy, které jsou zařazeny do různých skupin. Společnost se ovšem domnívá, že právní forma jednotlivých zajistných smluv odráží obsah smluvních práv a závazků Společnosti, kdy různé typy pojistného krytí končí vždy ke stejnému okamžiku a nejsou nabízeny odděleně. V důsledku toho nejsou zajistné smlouvy rozdělovány na více jednotlivých pojistných složek, které se vztahují k různým podkladovým skupinám.

Skupina zajistných smluv je zaúčtována k následujícímu datu.

- *Zajistné smlouvy uzavřené Společností*, které poskytují proporcionální zajistné krytí: Datum, kdy je prvotně vykázána jakákoli podkladová pojistná smlouva. Toto se vztahuje na proporcionální quota-share zajistné smlouvy uzavřené Společností.
- *Ostatní zajistné smlouvy uzavřené Společností*: Počátek doby zajistného krytí skupiny zajistných smluv. Pokud ovšem Společnost zaúčtuje nevýhodnou skupinu podkladových pojistných smluv k dřívějšímu datu a související zajistná smlouva byla uzavřena před tímto dřívějším datem, pak je skupina zajistných smluv zaúčtována k tomuto dřívějšímu datu (viz kapitola 'Zajištění nevýhodných podkladových pojistných smluv' (kapitola C.1.12.5)). Toto se vztahuje na zajistné smlouvy o škodním nadměrku a stop loss zajistné smlouvy uzavřené Společností.
- *Nabyté zajistné smlouvy*: Datum nabytí smlouvy.

C.1.12.3 Peněžní toky z pořízení pojistných smluv

Peněžní toky z pořízení pojistných smluv jsou alokovány ke skupinám pojistných smluv za použití systematické a racionální metody na základě nezkresleného posouzení všech racionálních a přijatelných údajů, které jsou dostupné bez vynaložení nepřiměřených nákladů či úsilí.

Pokud jsou peněžní toky z pořízení pojistných smluv přímo přiřaditelné určité skupině smluv (např. nevratné provize vyplacené na základě uzavření smlouvy), pak jsou přiřazeny pouze této skupině a skupinám, které budou zahrnovat obnovení těchto smluv. Přiřazování peněžních toků z pořízení pojistných smluv obnoveným smlouvám se vztahuje pouze na smlouvy neživotního pojištění a určité typy rizikového životního pojištění, které jsou uzavírány na dobu 1 roku. Společnost očekává, že zpětně získá část daných peněžních toků z pořízení pojistných smluv prostřednictvím obnovení těchto smluv. Přiřazení peněžních toků z pořízení pojistných smluv obnoveným smlouvám záleží na způsobu, jakým Společnost plánuje tyto peněžní toky zpětně získat.

Pokud jsou peněžní toky z pořízení pojistných smluv přímo přiřaditelné ke kmeni pojistných smluv, ovšem ne ke konkrétní skupině smluv, pak jsou přiřazovány ke smlouvám v pojistném kmeni za použití systematické a racionální metody.

Peněžní toky z pořízení pojistných smluv vzniklé před prvotním zaúčtováním související skupiny smluv jsou vykazovány jako aktivum. Peněžní toky z pořízení pojistných smluv vznikají, když jsou zaplaceny či když je nutné zaúčtovat závazek podle jiného standardu než IFRS 17. Takovéto aktivum je zaúčtováno u každé skupiny smluv, k níž jsou přiřazeny peněžní toky z pořízení pojistných smluv.

Aktivum je odúčtováno v plné či částečné výši, když jsou peněžní toky z pořízení pojistných smluv zahrnuty do ocenění skupiny smluv (viz kapitola C.1.12.5).

Když Společnost nabude vlastnictví pojistných smluv formou převodu smluv nebo formou podnikové kombinace, pak k datu nabytí zaúčtuje reálnou hodnotu aktiva z peněžních toků z pořízení pojistných smluv vztahující se k nároku na získání:

- budoucích pojistných smluv v důsledku obnovy smluv zaúčtovaných k datu nabytí; a
- budoucích pojistných smluv vzniklých po datu nabytí bez opakovaného vynaložení peněžních toků z pořízení pojistných smluv, které nabyvaná jednotka již zaplatila.

Vždy k datu účetní závěrky Společnost provede revizi částek přiřazených jednotlivým skupinám s cílem promítnout do nich změny předpokladů, které určují vstupy pro použitou metodu alokace. Částky přiřazené k určité skupině nejsou revidovány poté, co byly všechny smlouvy přidány do skupiny.

Zpětná získatelnost

Pokud skutečnosti a okolnosti naznačují, že mohlo dojít ke znehodnocení aktiva vztahujícího se k peněžním tokům z pořízení pojistných smluv, pak Společnost k datu účetní závěrky:

- vykáže ztrátu ze znehodnocení do výsledku hospodaření tak, aby účetní hodnota aktiva nepřekročila výši očekávaného čistého peněžního toku z dané skupiny; a
- pokud se aktivum vztahuje k budoucím obnovením smluv, vykáže Společnost ztrátu ze znehodnocení do výsledku hospodaření v případě, že očekává, že tyto peněžní toky z pořízení pojistných smluv překročí výši čistého peněžního toku z očekávaných obnov smluv, a toto překročení hodnoty dosud nebylo vykázáno jako ztráta ze znehodnocení podle bodu (a).

Společnost zaúčtuje zrušení ztráty ze znehodnocení do výsledku hospodaření a zvýší účetní hodnotu aktiva v rozsahu, v jakém došlo ke zlepšení stavu znehodnocení.

C.1.12.4 Doba trvání smluv

Ocenění skupiny smluv zahrnuje veškeré budoucí peněžní toky v rámci doby trvání každé smlouvy ve skupině, jejichž výše je stanovena následujícím způsobem.

<p>Pojistné smlouvy</p>	<p>Peněžní toky v rámci doby trvání pojistné smlouvy, pokud vyplývají z věcných práv a povinností existujících během období, v němž může Společnost uložit pojistníkovi platit pojistné, nebo v němž má Společnost hmotněprávní povinnost poskytovat pojistníkovi pojistné služby (včetně pojistného krytí a služeb investičního charakteru).</p> <p>Věcná povinnost poskytovat služby skončí, pokud:</p> <ul style="list-style-type: none"> – má Společnost faktickou možnost přehodnotit rizika konkrétního pojistníka a stanovit tak cenu nebo úroveň plnění plně odrážející tato přehodnocená rizika; nebo – Společnost má faktickou možnost znovu posoudit rizika pojistného kmene, který obsahuje danou smlouvu, a na základě toho stanovit cenu nebo úroveň plnění plně odrážející riziko tohoto pojistného kmene a současně výše pojistného do data přehodnocení rizik nezohledňuje rizika, která souvisejí s obdobími po datu přehodnocení. <p>V rámci procesu znovuposouzení rizik jsou posuzována pouze rizika převáděná z pojistníka na Společnost, která mohou zahrnovat jak pojistná, tak finanční rizika, ale nezahrnují riziko storna a riziko nákladů.</p>
<p>Zajistné smlouvy</p>	<p>Peněžní toky spadají do rámce doby trvání smlouvy, pokud vyplývají z věcných práv a povinností existujících během vykazovaného období, v němž je Společnost povinna platit určité částky zajistiteli či má věcné právo obdržet od zajištětele služby.</p> <p>Věcné právo obdržet služby od zajištětele skončí v okamžiku, kdy zajištitel:</p> <ul style="list-style-type: none"> – má faktickou možnost přehodnotit rizika, která byla na něj převedena, a stanovit tak cenu nebo úroveň plnění plně odrážející tato přehodnocená rizika; nebo – má věcné právo ukončit zajistné krytí.

Doba trvání smluv je znovu posuzována vždy k datu účetní závěrky tak, aby zahrnovala vliv změny okolností na věcná práva a povinnosti Společnosti, a proto se může v čase měnit.

C.1.12.5 Ocenění – Smlouvy, které nejsou oceňovány pomocí metody PAA (alokace pojistného)

Pojistné smlouvy - prvotní ocenění

Při prvotním vykazání Společnost ocení skupinu pojistných smluv jako součet (a) peněžních toků z plnění, které zahrnují odhady budoucích peněžních toků upravené tak, aby odrážely časovou hodnotu peněz a související finanční rizika a úpravu rizika o nefinanční riziko, a (b) marže z pojistné smlouvy (CSM). Peněžní toky z plnění za skupinu pojistných smluv neodrážejí riziko neplnění závazku ze strany Společnosti.

Úprava rizika o nefinanční riziko u skupiny pojistných smluv (dále také Riziková přírážka) stanovená odděleně od ostatních odhadů představuje náhradu, kterou by Společnost požadovala za to, že je nositelem nejistoty ohledně výše a načasování peněžních toků, vyplývajících z nefinančního rizika.

Marže ze skupiny pojistných smluv představuje nezasloužený zisk, který Společnost vykáže v průběhu poskytování služby vyplývající z těchto smluv. Pokud při prvotním zaúčtování skupiny pojistných smluv celková výše (a) peněžních toků z plnění, (b) veškerých peněžních toků vzniklých k tomuto datu a (c) jakékoli částky z odúčtování veškerých aktiv a závazků dříve vykázaných u peněžních toků týkajících se skupiny smluv (včetně aktiv vykázaných u peněžních toků z pořízení pojistných smluv dle kapitoly C.1.12.3) představuje čistý příchozí peněžní tok, pak daná skupina smluv není nevýhodná. V tomto případě se marže z pojistné smlouvy (CSM) rovná opačné výši čistého příchozího peněžního toku, což vede k nulovým výnosům a nákladům vzniklým při prvotním vykazání.

U skupin smluv, které Společnost nabyla formou převodu smluv nebo formou podnikové kombinace, je protihodnota obdržena za smlouvy zahrnuta do peněžních toků z plnění jako aproximace pojistného, které Společnost obdržela k datu nabytí smluv. V případě podnikové kombinace představuje přijatá protihodnota reálnou hodnotu smluv k tomuto datu.

Pokud součet představuje čistý odchozí peněžní tok, pak je skupina smluv nevýhodná. V tomto případě je čistý odchozí peněžní tok vykázán do výsledku hospodaření jako ztráta. Ztrátová složka je vytvořena za účelem znázornění výše čistého odchozího peněžního toku, která definuje částky, které jsou následně vykázány ve výsledku hospodaření jako zrušení ztráty z nevýhodných smluv a jsou vyloučeny z pojistných výnosů (viz kapitola C.1.12.8).

Pojistné smlouvy - následné ocenění

Účetní hodnota skupiny pojistných smluv k datu účetní závěrky představuje celkovou výši závazku ze zbývajících pojistného krytí a závazek ze vzniklých pojistných událostí. Závazek ze zbývajících pojistného krytí zahrnuje (a) peněžní toky z plnění, které se vztahují ke službám, které budou poskytovány podle těchto smluv v budoucím období, a (b) veškerou zbývajících marží z pojistné smlouvy k danému dni. Závazek ze vzniklých pojistných událostí zahrnuje peněžní toky z plnění vztahující se ke vzniklým pojistným událostem a náklady, které ještě nebyly zaplacené, včetně pojistných událostí vzniklých, ale dosud nenahlášených.

Peněžní toky z plnění vztahující se ke skupinám pojistných smluv jsou oceňovány k datu účetní závěrky za pomoci použití současných odhadů budoucích peněžních toků, současných diskontních sazeb a současných odhadů úpravy rizika o nefinanční riziko. Změny v peněžních tocích z plnění jsou vykazovány následujícím způsobem.

Změny vztahující se k budoucím službám	Upravují marži z pojistné smlouvy (nebo jsou vykázány ve výsledku služby poskytnuté z pojistných služeb ve výsledku hospodaření, pokud je skupina smluv nevýhodná)
Změny vztahující se k současným či minulým službám	Vykázány ve výsledku z pojistných služeb ve výsledku hospodaření
Dopad časové hodnoty peněz a finančního rizika a změn těchto položek na odhad budoucích peněžních toků	Vykázáno jako finanční výnosy nebo náklady z pojistných smluv (smlouvy s podílem na zisku a smlouvy bez podílu na zisku) nebo v ostatním úplném výsledku (pouze smlouvy bez podílu na zisku) (viz kapitola C.1.12.8)

Marže z pojistné smlouvy za každou skupinu pojistných smluv je vypočtena vždy k datu účetní závěrky následujícím způsobem.

Pojistné smlouvy bez podílu na zisku

Účetní hodnota marže z pojistné smlouvy představuje vždy k datu účetní závěrky účetní hodnotu na začátku roku, upravenou o:

- marži z pojistné smlouvy u veškerých nových smluv, které jsou přidány do skupiny v daném roce
- naběhlý úrok z účetní hodnoty marže z pojistné smlouvy v daném roce, oceněný diskontními sazbami z nominálních peněžních toků, které se nemění na základě výnosů z veškerých podkladových položek stanovených při prvotním zaúčtování
- změny v peněžních tocích z plnění, které se vztahují k budoucím službám s výjimkou případu, že:
 - veškeré nárůsty peněžních toků z plnění překročily účetní hodnotu marže z pojistné smlouvy, kdy tento přebytek je vykázán jako ztráta ve výsledku hospodaření a vytvoří ztrátovou složku (viz kapitola C.1.12.8); nebo
 - veškeré poklesy peněžních toků z plnění jsou přiřazeny ztrátové složce, v důsledku čehož dojde ke zrušení ztráty dříve vykázané ve výsledku hospodaření (viz kapitola C.1.12.8),
- dopad veškerých zisků a ztrát z kurzových rozdílů na CSM; a
- částku vykázanou jako pojistné výnosy z důvodu služeb poskytnutých v tomto roce (viz kapitola C.1.12.8).

Změny v peněžních tocích z plnění, které se vztahují k budoucím službám, zahrnují:

- úpravy na základě zkušenosti vzniklé z pojistného přijatého v daném roce, které se vztahují k budoucím službám a souvisejícím peněžním tokům, oceňované diskontními sazbami stanovenými při prvotním zaúčtování
- změny odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků v rámci závazku ze zbývajících pojistného krytí, oceňované diskontními sazbami stanovenými při prvotním zaúčtování, s výjimkou těch, které vznikají vlivem časové hodnoty peněz, finančního rizika a změn tohoto rizika,
- rozdíly mezi (a) jakoukoli investiční složkou, jejíž splatnost je očekávána v daném roce, která byla stanovena jako platba očekávaná na začátku roku, plus veškerými finančními výnosy nebo náklady z pojistných smluv (viz kapitola C.1.12.8), které se vztahují k této očekávané platbě před tím, než dojde k její splatnosti; a (b) skutečnou výší částky, která bude splatná v daném roce,
- rozdíly mezi jakoukoli půjčkou poskytnutou pojistníkovi, jejíž splatnost je očekávána v daném roce, a skutečnou částkou, která bude splatná v daném roce; a
- změny úprav rizika o nefinanční riziko, které se vztahují k budoucím službám.

Změny nezaručených peněžních toků jsou považovány za změny vztahující se k budoucím službám a odpovídajícím způsobem upravují marži z pojistné smlouvy (viz kapitola C.2.1.1).

Společnost nerozděluje změny úprav rizika o nefinanční riziko mezi výsledek služby poskytnuté z pojistné smlouvy a finanční výnosy nebo náklady z pojistných smluv.

Pojistné smlouvy s podílem na zisku

Pojistné smlouvy s podílem na zisku (viz kapitola C.1.11) jsou smlouvy, na jejichž základě je závazek Společnosti vůči pojistníkovi roven čisté výši rozdílu mezi:

- závazkem vyplatit pojistníkovi částku odpovídající reálné hodnotě podkladových položek; a
- variabilním poplatkem za budoucí služby poskytované na základě smluv, který odpovídá výši podílu Společnosti na reálné hodnotě podkladových položek po odečtení peněžních toků z plnění, které se nemění na základě výnosů z podkladových položek. Společnost na základě těchto smluv poskytuje vedle pojistného krytí investiční služby formou příslibu výnosu z investic na základě podkladových položek.

Při oceňování skupiny pojistných smluv s podílem na zisku upravuje Společnost peněžní toky z plnění o celou výši změn závazku vyplatit pojistníkům částku rovnající se reálné hodnotě podkladových položek. Tyto změny se nevztahují k budoucím službám a jsou vykazovány ve výsledku hospodaření. Společnost poté upraví veškerou marži z pojistných smluv o změny výše podílu Společnosti na reálné hodnotě podkladových položek, které se vztahují k budoucím službám, způsobem uvedeným níže.

Účetní hodnota marže z pojistné smlouvy představuje vždy k datu účetní závěrky účetní hodnotu na začátku roku, upravenou o:

- marži z pojistné smlouvy u veškerých nových smluv, které jsou přidány do skupiny v daném roce
- změnu výše podílu Společnosti na reálné hodnotě podkladových položek a změny v peněžních tocích z plnění, které se vztahují k budoucím službám, s výjimkou případu, že:
 - Společnost aplikovala opci na zmírnění rizik s cílem vyloučit z marže z pojistné smlouvy změny dopadu finančního rizika na výši jejího podílu na podkladových položkách či peněžní toky z plnění (viz kapitola C.2.1.1)
 - snížení výše podílu Společnosti na reálné hodnotě podkladových položek nebo zvýšení peněžních toků z plnění, které se vztahují k budoucím službám, přesahuje výši účetní hodnoty marže z pojistné smlouvy, v důsledku čehož vzniká ztráta vykázaná ve výsledku hospodaření (zahrnutá do nákladů na pojistné služby) a je vytvořena ztrátová složka (viz kapitola C.1.12.8); nebo
 - zvýšení výše podílu Společnosti na reálné hodnotě podkladových položek nebo snížení peněžních toků z plnění, které se vztahují k budoucím službám, je přiřazeno složce ztráty, v důsledku čehož dojde ke zrušení ztráty dříve vykázané ve výsledku hospodaření (zahrnutá do nákladů na pojistné služby) (viz kapitola C.1.12.8)
- dopad veškerých zisků a ztrát z kurzových rozdílů na CSM; a
- částku vykázanou jako pojistné výnosy z důvodu služeb poskytnutých v tomto roce (viz kapitola C.1.12.8).

Změny peněžních toků z plnění, které se vztahují k budoucím službám, zahrnují změny vztahující se k budoucím službám specifikovaným výše u smluv bez podílu na zisku (oceňovaných aktuálními diskontními sazbami) a změny dopadu časové hodnoty peněz a finančních rizik, která nevznikají z podkladových položek – např. dopad finančních záruk.

Všeobecný nepřímý model

Společnost drží pojistné smlouvy s prvky spoluúčasti (podíly na zisku), které nesplňují požadavky pro aplikaci metody variabilního poplatku (VFA). Tyto smlouvy se musí oceňovat obecným modelem oceňování (GMM), ale tento model je upraven a označuje se jako nepřímý všeobecný model (IGM).

Cílem Společnosti je zmírnit potenciální účetní nesoulad a související volatilitu ve výsledcích hospodaření, která může vzniknout v důsledku interakce mezi klasifikací a oceňováním finančních aktiv v souladu s IFRS 9 a účetním zachycením vydaných pojistných smluv a držených zajištých smluv.

U pojistných smluv oceňovaných nepřímým všeobecným modelem (IGM) Společnost upravila účetní zachycení ochranné složky a spořicí/investiční složky jedné zúčtovací jednotky. Dříve u všech složek byly částky vzniklé diskontováním aktiv a závazků z pojistných smluv diskontními sazbami stanovenými při prvotním zaúčtování (tj. uzamčenou sazbou) zahrnuty do finančních výnosů nebo nákladů z pojištění. Dopad ze změny výnosové křivky související s ochrannou složkou vyplývající z aplikace běžných sazeb byl však zaúčtován do ostatního úplného výsledku, zatímco změna výnosové křivky související se spořicí/investiční složkou byla celá vykázána ve výkazu zisku nebo ztráty.

Tento postup byl upraven tak, aby lépe vyhovoval požadavkům IFRS 17. Společnost upravila ocenění dle odst. B132 (a) (ii) IFRS a stanovila novou systematickou alokaci pro finanční výnosy nebo náklady z pojištění vyplývající z odhadů budoucích peněžních toků. Diskontní křivka se odvozuje prostřednictvím úpravy skutečných a očekávaných úrokových sazeb investiční pojistné smlouvy na konci období. Diskontní křivka následně ovlivňuje alokaci finančních výnosů nebo nákladů z pojištění do výkazu zisku a ztráty za běžné období. Změněný přístup vedl ke korekci finanční pojistné rezervy a nerozděleného zisku.

Zajištěné smlouvy

Při oceňování skupiny zajištých smluv aplikuje Společnost stejné účetní postupy, které jsou aplikovány na pojistné smlouvy bez podílu na zisku, a to s následujícími modifikacemi.

Účetní hodnota skupiny zajištých smluv k datu účetní závěrky představuje celkovou výši aktiva ze zbývajících pojistného krytí a aktivum ze vzniklých pojistných událostí. Aktivum ze zbývajících pojistného krytí zahrnuje (a) peněžní toky z plnění, které se vztahují ke službám, které budou přijaty podle těchto smluv v budoucích obdobích, a (b) veškerou zbývajících marži z pojistné smlouvy k danému dni.

Společnost oceňuje odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků za pomoci předpokladů, které jsou konzistentní s těmi, které byly použity pro oceňování odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků u podkladových pojistných smluv, s úpravou o veškeré riziko neplnění ze strany zajištěitele. Dopad rizika neplnění ze strany zajištěitele je posuzován vždy k datu účetní závěrky a dopad změn rizika neplnění je vykázán ve výsledku hospodaření.

Úpravy rizika o nefinanční riziko představují výši rizika, které Společnost převádí na zajištěitele.

Při prvotním zaúčtování představuje marže ze zajištěné smlouvy za skupinu zajištých smluv čistý náklad či čistý výnos z nákupu zajištění. Je oceňována jako částka rovná opačné hodnotě součtu (a) peněžních toků z plnění, (b) částky plynoucí z odúčtování veškerých aktiv či závazků dříve vykázaných u peněžních toků vztahujících se ke skupině, (c) veškerých peněžních toků vzniklých k tomuto datu a (d) veškerých výnosů vykázaných ve výsledku hospodaření kvůli nevýhodným podkladovým smlouvám vykázaným k tomuto datu (viz *Zajištění nevýhodných podkladových pojistných smluv* níže).

Pokud se ovšem jakýkoli čistý náklad na koupi zajištěného krytí vztahuje na pojistné události, ke kterým došlo před koupí skupiny zajištých smluv, pak Společnost zaúčtuje tento náklad okamžitě ve výsledku hospodaření jako náklad.

Účetní hodnota marže ze zajištěné smlouvy představuje vždy k datu účetní závěrky účetní hodnotu na začátku roku, upravenou o:

- marži ze zajištěné smlouvy u veškerých nových smluv, které jsou přidány do skupiny v daném roce
- naběhlý úrok na marži ze zajištěné smlouvy v daném roce, oceněný diskontními sazbami z nominálních peněžních toků, které se nemění na základě výnosů z veškerých podkladových položek stanovených při prvotním zaúčtování
- výnosy vykázané ve výsledku hospodaření v roce prvotního zaúčtování nevýhodných podkladových smluv (viz níže)
- zrušení složky uznané úhrady ztrát (viz *Čistá výše nákladů ze zajištých smluv* v kapitole C.1.12.8.) do té míry, že nepředstavují změny peněžních toků z plnění ze skupiny zajištých smluv
- změny peněžních toků z plnění, které se vztahují k budoucím službám, oceňované diskontními sazbami stanovenými při prvotním zaúčtování, s výjimkou případu, kdy vyplývají ze změn peněžních toků z plnění u nevýhodných podkladových smluv; v tomto případě se vykazují do výsledku hospodaření a tvoří či upravují složku uznané úhrady ztrát
- dopad veškerých zisků a ztrát z kurzových rozdílů na CSM; a
- částku vykázanou ve výsledku hospodaření ze služeb obdržených v daném roce.

Zajištění nevýhodných podkladových pojistných smluv

Společnost upravuje CSM u skupiny, ke které zajišťná smlouva patří, a v důsledku toho zaúčtuje výnos, když zaúčtuje ztrátu z prvotního zaúčtování nevýhodných podkladových smluv, jestliže je zajišťná smlouva uzavřena před okamžikem nebo ve stejném okamžiku, kdy jsou vykázány nevýhodné podkladové smlouvy. Úprava CSM je provedena pomocí vynásobení:

- výše ztráty, která se vztahuje k podkladovým smlouvám; a
- procentuálního podílu pojistného plnění z podkladových smluv, jehož zpětné získání Společnost předpokládá ze zajišťných smluv.

U zajišťných smluv nabytých formou převodu smluv nebo podnikové kombinace kryjící nevýhodné podkladové smlouvy se úprava CSM provede pomocí vynásobení:

- výše složky ztráty, která se vztahuje k podkladovým smlouvám k datu nabytí; a
- procentuálního podílu pojistného plnění z podkladových smluv, jehož zpětné získání Společnost předpokládá ze zajišťných smluv k datu nabytí.

Pokud zajišťná smlouva poskytuje krytí pouze pro některé pojistné smlouvy zahrnuté do skupiny nevýhodných smluv, pak Společnost použije systematickou a racionální metodu stanovení podílu ztrát vykázaných u skupiny nevýhodných smluv, který se vztahuje k podkladovým smlouvám krytým danou zajišťnou smlouvou.

Složka uznané úhrady ztrát je vytvořena či upravena pro skupinu zajišťných smluv tak, aby znázornila úpravu CSM, která stanoví vyšší částek, které jsou následně vykázány ve výsledku hospodaření jako zrušení zpětného získání ztrát ze zajišťných smluv a jsou vyloučeny z alokace zaplaceného zajišťného (viz Čistá výše nákladů ze zajišťných smluv v kapitole C.1.12.8).

C.1.12.6 Ocenění – Smlouvy, které jsou oceňovány pomocí metody alokace pojistného (PAA)

V segmentu neživotního pojištění využívá Společnost metodu alokace pojistného (PAA) za účelem zjednodušení oceňování skupin pojistných smluv, pokud jsou již při prvotním zaúčtování splněna následující kritéria.

- *Pojistné smlouvy*: Doba trvání pojistného krytí každé smlouvy ze skupiny je 1 rok či méně. PAA se taktéž uplatní, pokud skupina obsahuje víceleté smlouvy bez významné míry materiality. Společnost odůvodněně očekává, že výsledné ocenění závazku ze zbývajících krytí by se významně nelišilo od výsledku aplikace účetních postupů popsaného v kapitole C.1.12.5.
- *Zajišťné smlouvy založené na datu vzniku škody*: Doba trvání pojistného krytí každé smlouvy ze skupiny je 1 rok či méně.
- *Zajišťné smlouvy založené na datu uzavření pojištění*: Společnost odůvodněně očekává, že výsledné ocenění aktiva ze zbývajících pojistného krytí by se významně nelišilo od výsledku aplikace účetních postupů popsaného v kapitole C.1.12.5. Při porovnání různých způsobů ocenění Společnost posuzuje dopad různých vzorců rozpuštění aktiva ze zbývajících pojistného krytí do výsledku hospodaření a dopad časové hodnoty peněz. Pokud je očekávána významná proměnlivost peněžních toků z plnění v průběhu doby před vznikem pojistné události, pak toto kritérium není splněno.

Pojistné smlouvy

Při prvotním zaúčtování každé jednotlivé skupiny smluv je účetní hodnota závazku ze zbývajících krytí stanovena na základě pojistného přijatého v okamžiku prvotního zaúčtování očištěného o veškeré peněžní toky z pořízení pojistných smluv přidělené skupině k tomuto datu a upravena o veškeré částky vzniklé z odúčtování veškerých aktiv či závazků dříve vykázaných u peněžních toků souvisejících se skupinou (včetně aktiv u peněžních toků z pořízení pojistných smluv popsaných v kapitole C.1.12.3). Společnost si zvolila, že nebude účtovat peněžní toky z pořízení pojistných smluv do nákladů v okamžiku jejich vzniku.

Účetní hodnota závazku ze zbývajících krytí je následně navýšena o veškeré přijaté pojistné a amortizaci peněžních toků z pořízení pojistných smluv vykázané do nákladů a snížena o částku vykázanou jako pojistné výnosy z poskytnutých služeb (viz kapitola C.1.12.8) a veškeré dodatečné peněžní toky z pořízení pojistných smluv přidělené po prvotním zaúčtování. Při prvotním zaúčtování každé jednotlivé skupiny smluv Společnost očekává, že délka doby mezi poskytnutím každé části služeb a datem splatnosti souvisejícího pojistného nepřesáhne 1 rok a že materialita víceletých smluv nebude významná. Společnost si proto zvolila neupravovat závazek ze zbývajících pojistného krytí o časovou hodnotu peněz a vliv finančního rizika.

Pokud v jakémkoliv okamžiku v průběhu doby pojistného krytí skutečnosti a okolnosti naznačují, že je skupina smluv nevýhodná, pak Společnost vykáže ve výsledku hospodaření ztrátu a navýší závazek ze zbývajících pojistného krytí ve výši, o kterou současné odhady peněžních toků z plnění, které se vztahují ke zbývajícím pojistnému krytí, překročily účetní hodnotu závazku ze zbývajících pojistného krytí.

Peněžní toky z plnění jsou diskontovány (s použitím aktuálních sazeb), pokud je závazek ze vzniklých pojistných událostí také diskontován (viz níže).

Společnost vykáže závazek ze vzniklých pojistných událostí za skupinu pojistných smluv ve výši peněžních toků z plnění vztahujících se ke vzniklým pojistným událostem. Budoucí peněžní toky jsou diskontovány (s použitím aktuálních sazeb) s výjimkou případu, kdy Společnost očekává, že budou vyplaceny za 1 rok či kratší dobu ode dne, kdy pojistné události vznikly.

Zajistné smlouvy

Společnost uplatní stejné účetní metody při ocenění skupiny zajistných smluv, které v případě potřeby upraví tak, aby odrážely prvky, které se liší od pojistných smluv.

Pokud je složka uznané úhrady ztrát (viz Zajištění nevýhodných podkladových pojistných smluv v kapitole C.1.12.5) vytvořena ke skupině zajistných smluv oceňovaných pomocí metody alokace pojistného (PAA), pak Společnost upraví účetní hodnotu aktiva ze zbývajících pojistného krytí místo úpravy CSM.

C.1.12.7 Odúčtování a změna smlouvy

Společnost odúčtuje smlouvu v případě jejího zániku - tj. v okamžiku, kdy povinnosti uvedené ve smlouvě vyprší či budou splněny nebo zrušeny.

Společnost také odúčtuje smlouvu, pokud dojde ke změně smluvních podmínek takovým způsobem, že pokud by nové smluvní podmínky existovaly vždy, bylo by nutné významně změnit způsob účtování o této smlouvě. V takovém případě je zaúčtována nová smlouva na základě změněných smluvních podmínek. Pokud změna smlouvy nevede k jejímu odúčtování, pak Společnost bude považovat změny peněžních toků způsobené změnou smlouvy za změny odhadu peněžních toků z plnění.

Při odúčtování smlouvy ze skupiny smluv neoceňovaných pomocí metody alokace pojistného (PAA):

- jsou peněžní toky z plnění přidělené skupině upraveny tak, aby neobsahovaly ty, které se vztahují k odúčtovaným právům a povinnostem
- je marže ze skupiny pojistných smluv upravena o změnu peněžních toků z plnění s výjimkou případu, kdy jsou tyto změny přiděleny ztrátové složce; a
- počet jednotek pojistného krytí k očekávaným zbývajícím službám je upraven tak, aby odrazil jednotky pojistného krytí odúčtované ze skupiny (viz kapitola C.1.12.8).

Pokud je smlouva odúčtována z důvodu jejího převodu na třetí stranu, pak je marže z pojistné smlouvy také upravena o pojistné účtované třetí stranou, pokud skupina smluv není nevýhodná.

Pokud je smlouva odúčtována, protože došlo ke změně smluvních podmínek, pak je marže z pojistné smlouvy také upravena o pojistné, které by bylo účtováno, pokud by Společnost uzavřela smlouvu s novými smluvními podmínkami k datu změny smlouvy, po očištění o dodatečné pojistné účtované za změnu smlouvy. Nová zaúčtovaná smlouva je oceněna za předpokladu, že k datu změny smlouvy Společnost obdržela pojistné, které by si účtovala, po očištění o veškeré dodatečné pojistné účtované za změnu smlouvy.

C.1.12.8 Prezentace

Kmeny pojistných smluv, které jsou vykazovány jako aktiva nebo závazky, a kmeny zajistných smluv, které jsou vykazovány jako aktiva nebo závazky, jsou vykazovány ve výkazu o finanční pozici samostatně. Veškerá aktiva či závazky vykázané u peněžních toků vzniklých před zaúčtováním související skupiny smluv (včetně veškerých aktiv vykázaných u peněžních toků z pořízení pojistných smluv dle kapitoly C.1.12.3) jsou včleněny do účetní hodnoty souvisejících kmenů pojistných smluv.

Společnost rozděluje částky vykázané ve výkazu zisku a ztráty a v ostatním úplném výsledku na (a) výsledek z pojistných služeb zahrnující pojistné výnosy a náklady na pojistné služby a na (b) finanční výnosy nebo náklady z pojistných smluv.

Výnosy nebo náklady ze zajištění smluv jsou vykazovány odděleně od výnosů nebo nákladů na pojistné smlouvy. Výnosy nebo náklady ze zajištění smluv jiné než finanční výnosy nebo z pojistných smluv jsou vykazovány v čisté výši na řádku 'Čistá výše nákladů ze zajištění smluv' ve výsledku z pojistných služeb.

Naběhlý úrok na současnou hodnotu budoucích peněžních toků (PVFCF) vypočítaný pomocí sazeb uplatňovaných při prvotním uznání je vykázán ve finančním výsledku jako finanční náklad. Dopad změny v diskontování mezi sazbami uplatněnými při prvotním uznání a současnými sazbami je vykázán v ostatním úplném výsledku.

Společnost v případě životního pojištění nerozděluje změny rizikové přírážky mezi výsledek z pojistných služeb a finanční výnosy nebo náklady z pojistných smluv. Všechny změny rizikové přírážky jsou zahrnuty do výsledku z pojistných služeb. V případě neživotního pojištění Společnost rozděljuje změny rizikové přírážky mezi výsledek z pojistných služeb a finanční výnosy nebo náklady z pojistných smluv. Změny rizikové přírážky vzniklé z úrokového přírůstku za dané období a zisky a ztráty z kurzových rozdílů jsou zahrnuty do finančního výsledku.

Pojistné výnosy a náklady na pojistné služby nezahrnují investiční složky a jsou vykazovány následujícím způsobem.

Pojistné výnosy – Smlouvy, které nejsou oceňovány pomocí metody alokace pojistného (PAA)

Společnost vykazuje pojistné výnosy v průběhu poskytování svých služeb - tj. v průběhu poskytování služby dle skupin pojistných smluv. U smluv, které nejsou oceňovány pomocí metody alokace pojistného, představují pojistné výnosy vztahující se ke službám poskytovaným v daném roce celkovou výši změn závazku ze zbývajících pojistného krytí související se službami, za které Společnost očekává úhradu, a zahrnují následující položky.

- Rozpuštění marže z pojistné smlouvy oceňované na základě poskytnutých jednotek pojistného krytí (viz bod 'Rozpuštění marže z pojistné smlouvy' níže).
- Změny úpravy rizika o nefinanční riziko, které se vztahují k budoucím službám.
- Pojistné události a další náklady na pojistné služby vzniklé v daném roce, oceňované obecně ve výši očekávané na začátku roku. Tato položka zahrnuje částky vzniklé z odúčtování veškerých aktiv z peněžních toků jiných než peněžních toků z pořízení pojistných smluv k datu prvotního zaúčtování skupiny smluv (viz kapitola C.1.12.5), které jsou vykázány jako pojistné výnosy a náklady na pojistné služby k tomuto datu.
- Ostatní částky včetně úpravy na základě zkušenosti u přijatého pojistného za současné či minulé služby poskytnuté segmentu životního rizika.

Společnost dále ke každému období alokuje systematicky na základě uplynulého času podíl pojistného, který se vztahuje ke krytí peněžních toků z pořízení pojistných smluv. Společnost vykazuje alokovanou částku upravenou o naběhlý úrok diskontními sazbami stanovenými při prvotním vykázání příslušné skupiny smluv jako pojistné výnosy a stejnou částku jako náklady na pojistné služby.

Rozpuštění marže z pojistné smlouvy

Viz také kapitola C.2.1.1.

Hodnota marže ze skupiny pojistných smluv, která je vykázána v každém roce jako pojistný výnos, je stanovena na základě identifikace jednotek pojistného krytí ve skupině pojistných smluv, přičemž Společnost přidělí marži z pojistné smlouvy zbývajících na konci roku (před přidělením jakýchkoli alokací) rovnoměrně ke každé jednotce pojistného krytí poskytnuté v daném roce, u níž se očekává, že bude poskytnuta v budoucích letech, a vykáže ve výsledku hospodaření výši marže z pojistné smlouvy přidělené k jednotkám pojistného krytí poskytnutým v daném roce. Počet jednotek pojistného krytí představuje množství služeb poskytnutých na základě pojistných smluv ve skupině a stanovených na základě posouzení množství poskytnutých plnění u každé smlouvy a očekávané doby trvání pojistného krytí. Jednotky pojistného krytí jsou prověřovány a aktualizovány vždy k datu účetní závěrky.

Služby poskytované na základě pojistných smluv zahrnují pojistné krytí a u všech smluv s podílem na zisku dále investiční služby zaměřené na správu podkladových položek jménem pojistníků. U smluv životního pojištění se spořicí složkou může Společnost dále také poskytovat investiční služby zaměřené na generování výnosu z investic pro pojistníky, ovšem pouze v případě, že:

- existuje investiční složka nebo má pojistník právo nechat si vyplatit určitou částku (např. pojistník má právo obdržet výši odbytného při zrušení smlouvy),
- se očekává, že investiční složka nebo vyzvednutá částka bude zahrnovat výnos z investic; a
- Společnost očekává, že bude provádět investiční činnost za účelem vytváření tohoto výnosu z investic.

Očekávaná délka období pojistného krytí odráží míru očekávaného výskytu storen a rušení smluv a dále i pravděpodobnost takového výskytu pojistných událostí, který by mohl ovlivnit očekávanou délku období pojistného krytí. Doba poskytování investičních služeb končí až ke dni, kdy byly vyplaceny všechny částky splatné současným pojistníkům, které se vztahují k těmto službám.

Pojistné výnosy – Smlouvy, které jsou oceňovány pomocí metody alokace pojistného (PAA)

U smluv oceňovaných pomocí metody alokace pojistného se pojistné výnosy za každé účetní období rovnají výši očekávaného přijatého pojistného za poskytování služeb v daném období. Společnost přiděluje očekávané přijaté pojistné ke každému období na základě uplynulého času.

Ztrátové složky

U smluv neoceňovaných pomocí metody alokace pojistného Společnost vytváří ztrátovou složku k závazku ze zbývajících pojistného krytí u skupin nevýhodných pojistných smluv. Ztrátová složka stanoví výši peněžních toků z plnění, které jsou následně vykázány ve výsledku hospodaření jako zrušení ztrát z nevýhodných smluv a jsou vyloučeny z pojistných výnosů v okamžiku jejich vzniku. V okamžiku, kdy vzniknou peněžní toky z plnění, jsou tyto rozděleny mezi složku ztráty a mezi závazek ze zbývajících pojistného krytí bez ztrátové složky s použitím systematické metody.

Systematická báze je tvořena jako podíl ztrátové složky v poměru k celkovému odhadu současné hodnoty budoucích odchozích peněžních toků navýšenému o rizikovou přírážku k začátku každého roku (nebo při prvotním zaúčtování, pokud je skupina smluv prvotně vykázána v daném roce).

Změny peněžních toků z plnění vztahujících se k budoucím službám a změny výše podílu Společnosti na reálné hodnotě podkladových položek pojistných smluv s podílem na zisku jsou přidělovány pouze ke ztrátové složce. Pokud se ztrátová složka sníží na nulu, pak jakýkoli přebytek nad tuto částku přidělený ke ztrátové složce vytváří novou marži ze skupiny pojistných smluv.

Náklady na pojistné služby

Náklady na pojistné služby vzniklé z pojistných smluv jsou vykázány ve výsledku hospodaření obecně v okamžiku jejich vzniku. Nezahrnují splátky investičních složek a zahrnují následující položky.

- *Vzniklé pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby:* U některých smluv rizikového životního pojištění zahrnují vzniklé pojistné události také odpuštění platby pojistného v důsledku diagnostikovaného závažného onemocnění.
- *Amortizace peněžních toků z pořízení pojistných smluv:* U smluv, které nejsou oceňovány pomocí metody alokace pojistného, se tato částka rovná výši vykázáných pojistných výnosů, které se vztahují ke krytí peněžních toků z pořízení pojistných smluv. U smluv oceňovaných pomocí metody alokace pojistného (PAA) Společnost amortizuje peněžní toky z pořízení pojistných smluv rovnoměrně po dobu trvání pojistného krytí skupiny smluv.
- Ztráty z nevýhodných smluv a zrušení těchto ztrát.
- Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí, které nevznikají vlivem časové hodnoty peněz, finančního rizika a změn těchto položek.
- Ztráty ze znehodnocení aktiv z peněžních toků z pořízení pojistných smluv a zrušení takovýchto ztrát ze znehodnocení.

Čistá výše nákladů ze zajistných smluv

Čistá výše nákladů ze zajistných smluv zahrnuje alokaci zaplaceného zajistného po očištění o částky zpětně získané od zajistitelů.

Společnost vykáže ve výsledku hospodaření takovou část zaplaceného zajistného, která odpovídá poskytovaným službám v jednotlivých skupinách zajistných smluv. U smluv, které nejsou oceňovány pomocí metody alokace pojistného, představuje alokace zajistného zaplaceného v souvislosti se službami obdrženy mi za každý rok celkovou výši změn aktiva ze zbývajících pojistného krytí, které se vztahuje ke službám, u nichž Společnost předpokládá, že za ně bude platit úhradu. U smluv oceňovaných pomocí metody alokace pojistného se alokace zajistného zaplaceného za každé účetní období rovná výši očekávaných plateb zajistného za služby, které Společnost obdržela v daném období.

Ke skupině zajistných smluv, které poskytují krytí pro nevýhodné podkladové smlouvy, vytvoří Společnost složku uznané úhrady ztrát k aktivu ze zbývajících pojistného krytí, aby znázornila zpětné získání vykázaných ztrát:

- při vykázaní nevýhodných podkladových smluv v případě, že zajistná smlouva poskytující krytí pro tyto nevýhodné smlouvy byla uzavřena před okamžikem nebo v okamžiku vykázaní těchto smluv; a
- u změn peněžních toků z plnění patřících ke skupině zajistných smluv vztahujících se k budoucím službám, které plynou ze změn peněžních toků z plnění u nevýhodných podkladových smluv. Složka uznané úhrady ztrát určuje výši částek, které jsou následně vykázané ve výsledku hospodaření jako zrušení zpětného získání ztrát ze zajistných smluv a které jsou vyloučeny z alokace zaplaceného zajistného. Tato složka je upravena tak, aby odrážela změny ztrátové složky u skupiny nevýhodných podkladových smluv, ale její výše nemůže být vyšší než výše podílu ztrátové složky u skupiny nevýhodných podkladových smluv, jehož zpětné získání Společnost očekává ze zajistných smluv.

Finanční výnosy nebo náklady z pojištění

Finanční výnosy nebo náklady z pojistných smluv zahrnují změny účetní hodnoty skupin pojistných a zajistných smluv, ke kterým došlo v důsledku dopadu časové hodnoty peněz, finančního rizika a změn těchto položek, s výjimkou případu, kdy jsou tyto změny u skupin pojistných smluv s podílem na zisku přiděleny do složky ztráty a zahrnuty do nákladů na pojistné služby (viz kapitola C.1.12.5). Zahrnují změny v oceňování skupin pojistných smluv způsobené změnami hodnoty podkladových položek (vyjma přírůstků a výběrů).

U smluv rizikového životního pojištění a životního pojištění se spořicí složkou si Společnost zvolila rozdělení finančních výnosů nebo nákladů z pojistných smluv mezi výsledek hospodaření a ostatní úplný výsledek. Částka zahrnutá do výsledku hospodaření je stanovena pomocí systematické alokace očekávaných celkových finančních výnosů nebo nákladů z pojistných smluv po dobu trvání skupiny smluv. Systematická alokace je prováděna za pomoci následujících sazeb:

- *smlouvy rizikového životního pojištění*: diskontní sazby určené při prvotním zaúčtování této skupiny smluv; a
- *smlouvy životního pojištění se spořicí složkou*: u finančních výnosů z pojistného či finančních nákladů na pojistná plnění plynoucích z odhadů budoucích peněžních toků pomocí sazby, jež alokuje zbývajících revidované očekávané finanční výnosy nebo náklady po zbývajících dobu trvání skupiny smluv konstantní měrou (tj. efektivní výnos); a u finančních výnosů nebo nákladů z pojistných smluv plynoucích z marže z pojistné smlouvy pomocí diskontních sazeb stanovených při prvotním zaúčtování dané skupiny smluv.

Částky vykázané v ostatním úplném výsledku jsou akumulovány ve finanční pojistné rezervě. Pokud Společnost odúčtuje smlouvu bez podílu na zisku v důsledku jejího převodu na třetí osobu nebo změny smlouvy, pak veškerá zbývajících výše akumulovaného ostatního úplného výsledku za tuto smlouvu je reklasifikována do výsledku hospodaření jako reklasifikační úprava.

U smluv s podílem na zisku a smluv neživotního pojištění Společnost vykazuje finanční výnosy nebo náklady z pojistných smluv ve výkazu hospodaření.

C.1.12.9 Přechod

K 1. lednu 2022 Společnost aplikovala následující přístup k identifikaci a oceňování určitých skupin smluv v segmentech rizikového životního pojištění, životního pojištění se spořicí složkou a smluv s podílem na zisku při přechodu na standard IFRS 17. Metodika přechodu na nový standard má významný dopad na tuto účetní závěrku.

Postup při přechodu na nový standard	Rozsah aplikace
Smlouvy upsané v České republice	
Plně retrospektivní přístup	aplikovaný na zúčtovací jednotky rizikového a smíšeného pojištění u smluv z ročních kohort 2020 a 2021
Modifikovaný retrospektivní přístup	aplikovaný na pojistné smlouvy investičního životního pojištění s podílem na zisku za všechna účetní období a v případě pojistných smluv bez podílu na zisku je přístup aplikován na zúčtovací jednotky rizikového a smíšeného pojištění u smluv z ročních kohort za období mezi lety 2008 a 2019
Přístup na základě reálné hodnoty	aplikovaný na kapitálové životní pojištění, renty a účetní jednotky zaměstnaneckých výhod u smluv ze všech ročních kohort a u zúčtovací jednotky rizikového a smíšeného pojištění z roční kohorty roku 2007 a starší.
Smlouvy upsané v rámci pojistného kmene pobočky na Slovensku	
Plně retrospektivní přístup	aplikovaný na účetní období let 2017-2021 s výjimkou zúčtovacích jednotek úvěrového pojištění za období let 2017-2020 a rent pocházejících z pilíře II
Modifikovaný retrospektivní přístup	aplikovaný na účetní jednotky spadající do ročních kohort za roky 2010 - 2016
Přístup na základě reálné hodnoty	aplikovaný na portfolia z ročních kohort před rokem 2010, pojistné smlouvy z obchodních kombinací a portfolia, u kterých nebyl splněn požadavek na kvalitu údajů nebo které jsou nevýznamné

Společnost aplikovala plně retrospektivní přístup na všechny smlouvy a aktiva vztahující se ve smlouvách k peněžním tokům z pořízení pojistných smluv v segmentu neživotního pojištění s výjimkou smluv o úrazovém pojištění uzavřených před rokem 2016, kde by znovuzískání kompletních údajů mohlo vyžadovat intenzivní míru úsudku a mohlo implikovat zpětný pohled.

Modifikovaný retrospektivní přístup

Cílem modifikovaného retrospektivního přístupu je dosažení výsledku nejbližšího retrospektivní aplikaci za použití racionálních a podložených údajů dostupných bez vynaložení nepřiměřených nákladů či úsilí. Společnost aplikovala každou z následujících modifikací, pouze pokud neměla k dispozici racionální a podložené údaje, které by umožňovaly retrospektivní aplikaci standardu IFRS 17 na určité skupiny smluv.

Historické údaje nebyly k dispozici na úrovni skupiny smluv, a proto byly použity historické účetní zůstatky.

Údaje o výši budoucích peněžních toků při prvotním vykazání byly převzaty z účetních výkazů vypracovaných dle IFRS 4. U smluv životních pojištění s podílem na zisku došlo ke zjednodušení výpočtu poplatku za správu, protože tato hodnota nebyla v účetních údajích uváděna samostatně. Budoucí zisk dle právních předpisů byl vypočten jako současná hodnota budoucích zisků na základě pojistně-matematické platformy.

Přiraditelné náklady nebyly dostupné na úrovni skupiny smluv s výjimkou přímých ziskatelských provizí. Náklady byly přiřazeny na úrovni skupiny smluv pomocí podobného alokačního procesu, který byl použit v pojistně-matematické platformě pro model budoucích peněžních toků. Tento způsob alokace vycházel z určitého počtu smluv v případě přímých nákladů a z běžně placeného pojistného v případě nepřímých nákladů.

Riziková přírážka při prvotním vykazání provedená na základě následujícího vzorce:

Riziková přírážka při přechodu na nový standard * ((minulé odchozí peněžní toky - minulé peněžní toky z pořízení pojistných smluv + budoucí odchozí peněžní toky))/(budoucí odchozí peněžní toky)

Rozpuštění marže z pojistné smlouvy (CSM) bylo řízeno agregovanými jednotkami pojistného krytí za účelem služeb poskytovaných různými prvky pojistných smluv. Bylo rozhodnuto postupovat podle vzorce, který se snaží znormovat hodnotu služeb na jednu měnovou jednotku pro riziko smrti za použití výstupů z pojistně-matematické platformy.

Pokud byla výsledkem výpočtu ztráta, pak Společnost k 1.lednu 2022 upravila výši této ztráty na nulu a o stejnou částku zvýšila závazek ze zbývajících pojistného krytí bez ztrátové složky.

Přístup na základě reálné hodnoty

Dle přístupu na základě reálné hodnoty byla marže z pojistné smlouvy (nebo výše ztráty) k 1. lednu 2022 stanovena jako rozdíl mezi reálnou hodnotou skupiny smluv k tomuto datu a peněžními toky z plnění k tomuto datu. Společnost ocenila reálnou hodnotu smluv jako součet (a) současné hodnoty čistých peněžních toků, u nichž se očekává, že budou vznikat ze smluv a které jsou stanoveny za použití techniky diskontovaných peněžních toků, a (b) dodatečné přírážky stanovené pomocí metody hladiny spolehlivosti.

Peněžní toky zohledněné při oceňování reálnou hodnotou byly konzistentní s těmi, které spadaly do doby trvání smluv. Peněžní toky související s očekávanými budoucími obnoveními pojistných smluv proto nebyly zohledněny při stanovení reálné hodnoty těchto smluv, pokud nespádaly do období trvání smluv. Současná hodnota budoucích peněžních toků zohledněná při oceňování reálnou hodnotou byla široce konzistentní se současnou hodnotou stanovenou při oceňování peněžních toků z plnění.

Rozdíly mezi přístupem Společnosti k oceňování reálnou hodnotou a požadavky standardu IFRS 17 ohledně oceňování peněžních toků z plnění vedly ke vzniku marže z pojistné smlouvy k 1. lednu 2022. Společnost do procesu oceňování reálnou hodnotou zahrнула především marži obsahující rizikovou přírážku, která odrážela kompenzaci za nejistotu obsaženou v peněžních tocích požadovanou pojistníky, a ziskovou přírážku, která odrážela částku, kterou budou pojistníci požadovat za účelem přijetí závazků ze služeb podle pojistných smluv. Při stanovení výše této marže Společnost zohlednila určité náklady, které nebyly přímo přiřaditelné plnění z pojistných smluv (např. všeobecné režijní náklady), a určitá rizika, která nebyla zohledněna v peněžních tocích z plnění (např. obecné provozní riziko), mimo jiných faktorů, které by účastník trhu zohlednil.

U všech smluv oceňovaných pomocí přístupu na základě reálné hodnoty Společnost použila racionální a podložené údaje dostupné k 1. lednu 2022 za účelem stanovení:

- způsobu identifikace skupin smluv
- zda smlouva splňuje definici pojistné smlouvy s podílem na zisku
- způsobu identifikace nezaručených peněžních toků u pojistných smluv bez prvků přímé účasti, a
- zda investiční smlouva odpovídá definici investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti.

Některé skupiny smluv oceňované dle přístupu na základě reálné hodnoty obsahovaly smlouvy vydané více než před rokem. Diskontní sazby pro tyto skupiny při počátečním vykázání byly stanoveny k 1. lednu 2022 místo k datu prvotního vykázání.

U všech smluv oceňovaných za použití přístupu na základě reálné hodnoty byla výše finančních výnosů z pojistného či finančních nákladů na pojistná plnění akumulovaná ve finanční pojistné rezervě k 1. lednu 2022 stanovena jako rovna nule.

C.1.13 Ostatní rezervy

Rezerva je vykázána ve výkazu o finanční situaci, pokud má Společnost právní nebo věcnou povinnost plnit a tato povinnost je výsledkem minulých událostí, pokud je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si úbytek prostředků představujících ekonomický prospěch, a pokud je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad výše budoucího plnění. Pokud je dopad významný, stanoví se výše rezerv diskontováním očekávaných budoucích peněžních toků za použití sazby před zdaněním, která odráží současné tržní ohodnocení časové hodnoty peněz a popřípadě rizika vztahující se specificky k závazku.

Společnost mezi jinými obdobnými typy potenciálních soudních sporů sleduje a vyhodnocuje, zda by některé závazky měly být zaúčtovány podle zákona č. 229/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

C.1.14 Závazky

O závazcích se účtuje v okamžiku vzniku smluvní povinnosti předat protistraně peněžní prostředky nebo jiný finanční majetek. Závazky se oceňují naběhlou hodnotou, která se obvykle rovná jejich nominální hodnotě nebo očekávané hodnotě k datu splatnosti.

C.1.15 Ostatní investiční výnosy a náklady

V rámci ostatních výnosů z finančních aktiv a nákladů na finanční aktiva účtuje Společnost realizované a nere realizované zisky a ztráty, dividendy a čistý náklad, respektive výnos z trvalého znehodnocení a jeho zrušení (viz kapitola C.1.4.7).

Realizované zisky a ztráty vznikají při odúčtování finančních aktiv jiných než finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě a odpovídají rozdílu mezi účetní hodnotou finančního aktiva a jeho prodejní cenou upravenou o veškeré kumulativní zisky či ztráty, které byly vykázány přímo v ostatním úplném výsledku.

Čisté zisky z přecenění finančních aktiv a závazků přeceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě neurčených k obchodování představují změnu účetní hodnoty finančních aktiv a závazků neurčených k obchodování klasifikovaných jako aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě v důsledku jejich následného přecenění na reálnou hodnotu nebo zisk/ztrátu z jejich prodeje.

Společnost účtuje o výnosu z dividend v okamžiku, kdy společnost vyplácející dividendy rozhodne o jejich výplatě a toto rozhodnutí je schváleno valnou hromadou příslušné společnosti.

C.1.16 Výnosy a náklady z investic do nemovitostí

Výnosy a náklady z investic do nemovitostí zahrnují realizované zisky/ztráty vzniklé v důsledku odúčtování, výnosy z pronájmu a ostatní výnosy a náklady z investic do nemovitostí (viz kapitola E.17).

C.1.17 Ostatní výnosy a ostatní provozní náklady

Hlavní část ostatních výnosů a ostatních provozních nákladů vzniká z nákladů nepřiraditelných pojistným smlouvám, jako jsou náklady na marketing značky, projektové náklady, náklady na vývoj produktů a některé náklady na školení a administrativní služby vztahující se k pojištění odpovědnosti zaměstnavatelů za škody, které Společnost spravuje pro stát. Společnost v případě tohoto typu pojištění není nositelem pojistného rizika, pouze zajišťuje výběr poplatků a provádí vypořádání pojistných událostí. Výnosy jsou zaúčtovány v zákonem stanovené výši a představují částky za služby poskytnuté v účetním období.

C.1.18 Daň z příjmů

Daň z příjmů za účetní období zahrnuje splatnou a odloženou daň. Daň z příjmů se vykáže ve výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se týká položek vykázaných v ostatním úplném výsledku.

Splatná daň je očekávaný daňový závazek ze zdanitelného příjmu za běžné účetní období při použití zákonem stanovených platných nebo již schválených sazeb daně ke konci účetního období a jakákoliv úprava daňového závazku z minulých let.

Společnost účtuje o nejistých daňových postupech v souladu s interpretací IFRIC 23, přičemž tyto pozice vykazuje a oceňuje na základě pravděpodobnosti, že daňový úřad daný postup akceptuje.

Odložená daň se stanoví rozvahovou metodou vyplývající z přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv. Odložená daň se nevykazuje z přechodných rozdílů při počátečním zaúčtování aktiv a pasiv z podnikových kombinací, která nemají vliv na účetnictví ani na zdanitelný zisk. Výše zaúčtované odložené daně vychází z očekávaného způsobu realizace nebo vypořádání účetní hodnoty aktiv a pasiv za použití zákonem stanovených platných nebo již schválených sazeb daně, které jsou očekávány pro období, kdy je pohledávka realizována či závazek vypořádán.

O odložené daňové pohledávce se účtuje jen do té výše a v tom případě, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, proti kterým může být započtena. Odložená daňová pohledávka se sníží v případě, kdy není pravděpodobné, že k její realizaci v budoucnu dojde.

Odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení splatných daňových pohledávek z daně z příjmů proti splatným závazkům daně z příjmů a odložené daně podléhají stejnému správci daně a stejnému daňovému úřadu.

C.1.19 Zaměstnanecké požitky

C.1.19.1 Krátkodobé zaměstnanecké požitky

Krátkodobé zaměstnanecké požitky jsou zaměstnanecké výhody (jiné než požitky při ukončení pracovního poměru), které jsou splatné do dvanácti měsíců po konci období, ve kterém zaměstnanec vykoná příslušné služby. Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy a platy, odměny a prémie managementu, odměny členům statutárních orgánů a nepeněžní benefity. Příspěvky na sociální pojištění zahrnují především příspěvek do státního penzijního plánu s definovaným příspěvkem a jsou založeny na hrubých mzdách. Krátkodobé zaměstnanecké požitky se účtují v nediskontované hodnotě jako náklady a závazky (výdaje příštích období).

C.1.19.2 Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky

Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zaměstnanecké výhody (jiné než požitky po ukončení pracovního poměru a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru), které nejsou zcela splatné v období do 12 měsíců po skončení období, ve kterém byla poskytnuta ze strany zaměstnanců příslušná služba.

Požitky se účtují jako náklady a závazky v současné hodnotě daného závazku ke konci účetního období při použití přírůstkové metody.

C.1.19.3 Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru

Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké výhody (jiné než požitky při předčasném ukončení pracovního poměru), které jsou plně uhrazeny po skončení pracovního poměru. Společnost provádí odvody na veřejné úrazové, nemocenské a důchodové pojištění, a pojištění v nezaměstnanosti dle zákonných sazeb platných v průběhu roku na základě výplat hrubých mezd. V průběhu roku Společnost odváděla na tyto účely 25 % (2024: 25 %) z hrubých mezd až do dosažení limitů stanovených příslušnými právními předpisy spolu s odvody zaměstnanců ve výši dalších 6,5 % (2024: 6,5 %). Náklady Společnosti na tyto odvody jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako související mzdové náklady, jak je to formulováno v příspěvkovém plánu, a tak Společnost nemá žádné další závazky, pokud jde o výhody zaměstnanců po ukončení pracovního poměru.

C.1.19.4 Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké výhody vyplácené na základě rozhodnutí Společnosti ukončit pracovní poměr s pracovníkem před normálním odchodem do důchodu nebo v důsledku rozhodnutí zaměstnavatele poskytnout výhody při ukončení pracovního poměru v důsledku nabídky učiněné zaměstnancům za účelem jejich dobrovolného rozvázání pracovního poměru.

Společnost vykazuje výhody při předčasném ukončení pracovního poměru, pokud se prokazatelně rozhodne buď ukončit pracovní poměr současných zaměstnanců v souladu s podrobným oficiálním plánem bez možnosti zrušení, nebo poskytnout výhody při ukončení pracovního poměru v důsledku nabídky učiněné zaměstnancům za účelem jejich dobrovolného rozvázání pracovního poměru. Výhody splatné déle než 12 měsíců po skončení účetního období jsou diskontovány na současnou hodnotu.

C.1.20 Ostatní účetní postupy

C.1.20.1 Přepočty cizích měn

Transakce v cizí měně je transakce, která je vyjádřena nebo vyžaduje vypořádání v jiné než funkční měně. Funkční měnou se rozumí měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém účetní jednotka provozuje svoji činnost. Transakce v cizí měně se v okamžiku uskutečnění zaúčtuje ve funkční měně, na funkční měnu se přepočítá směnným kurzem k datu transakce.

Ke konci každého účetního období jsou:

- peněžní položky v cizí měně přepočteny závěrkovým kurzem. Skupiny pojistných a zajišťných smluv, které vytvářejí peněžní toky v cizí měně, včetně marže z pojistné smlouvy (CSM), jsou považovány za peněžní položky,
- nepeněžní aktiva a pasiva, která jsou vedena v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, vykázána za použití směnného kurzu platného v době, kdy byla reálná hodnota určena,
- nepeněžní položky oceňované na základě historických nákladů v cizí měně přepočítány směnným kurzem platným k datu transakce.

Kurzové rozdíly z přepočtu jsou obecně vykazovány ve výsledku hospodaření. V ostatním úplném výsledku jsou však vykazovány kurzové rozdíly z přepočtu následujících položek:

- skupin pojistných a zajišťných smluv a to v rozsahu, v jakém se kurzové rozdíly vztahují ke změnám účetní hodnoty skupin vykázaných v ostatním úplném výsledku (viz „Finanční výnosy nebo náklady z pojištění“ v kapitole C.1.12.8). Částka zahrnutá do ostatního úplného výsledku představuje rozdíl mezi celkovými kurzovými rozdíly a částkou zahrnutou do výsledku hospodaření. Částka zahrnutá do výsledku hospodaření představuje rozdíl mezi oceněním skupiny, které je používáno pro stanovení finančních výnosů nebo nákladů z pojistných smluv ve výsledku hospodaření v daném roce ve funkční měně na začátku roku, upravených o naběhlé úroky a platby v průběhu roku, a stejným oceněním v cizí měně přepočteným kurzem na konci roku,
- investic do kapitálových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI),
- kurzových rozdílů z přepočtu funkční měny na vykazovací měnu pobočky na Slovensku.

Přepočet funkční měny na vykazovací měnu

Položky vykázané ve výkazu o finanční pozici ve funkčních měnách jiných, než je vykazovací měna Společnosti, tj. položky týkající se slovenské pobočky, byly přepočteny na české koruny (CZK) pomocí směnného kurzu platného ke konci účetního období.

Položky výkazu zisku a ztráty byly přepočteny na základě měnových kurzů k datům transakcí.

Kurzové rozdíly z přepočtu cizích měn jsou vykazovány do příslušné rezervy v ostatním úplném výsledku a ve výkazu zisku a ztráty jsou vykazovány teprve v okamžiku prodeje investice.

C.1.20.2 Znehodnocení nefinančních aktiv

Účetní hodnoty nefinančních aktiv Společnosti, kromě aktiv z pojistných a zajišťných smluv, investic do nemovitostí, odložených daňových pohledávek a zaměstnaneckých požitků, jsou prověřovány ke konci každého účetního období tak, aby bylo možné určit, existují-li náznaky znehodnocení („impairment“). Ke stanovení znehodnocení je zapotřebí odhad. Pokud tedy náznak znehodnocení existuje, je proveden odhad realizovatelné hodnoty aktiva. V případě nehmotného majetku, který ještě nebyl uveden do užívání, se realizovatelná hodnota zjišťuje jednou za rok bez ohledu na náznaky znehodnocení.

Ztráty ze znehodnocení aktiv jsou zaúčtovány v případě, kdy účetní hodnota aktiva přesahuje realizovatelnou hodnotu. Jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty, přičemž čisté ztráty ze znehodnocení aktiv jsou součástí ostatních provozních nákladů a jejich zrušení je součástí ostatních výnosů.

Realizovatelná hodnota aktiv je stanovena jako vyšší z čisté prodejní ceny a hodnoty z užívání. Při stanovení hodnoty z užívání jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na současnou hodnotu za použití diskontní sazby před daní ze zisku, která odráží současné tržní předpoklady časové hodnoty peněz a specifická rizika aktiva.

U aktiv je zrušení ztráty ze znehodnocení účtováno do výkazu zisku a ztráty, pokud došlo ke zvýšení realizovatelné hodnoty a toto zvýšení je možné objektivně přiřadit k události, která nastala po datu vykázaní znehodnocení. Zúčtování ztráty ze znehodnocení se provede tak, aby účetní hodnota aktiva nepřesáhla účetní hodnotu aktiva očištěnou o odpisy nebo amortizaci, kterou by aktivum mělo, nebylo-li by účtováno znehodnocení.

C.1.20.3 Prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Prvek dobrovolné spoluúčasti (DPF) představuje smluvní právo obdržet jako doplněk k zaručenému plnění další plnění, která představují významný podíl na celkových smluvních plněních, jejichž výše či okamžik poskytnutí plnění závisí na rozhodnutí Společnosti a která jsou smluvně založena na výsledcích určité skupiny aktiv, zisku nebo ztrát Společnosti či výnosech z investice.

Toto další plnění (dále jen „podíly na zisku“), které má být připsáno pojistníkům, je vykázáno v účetní závěrce jako závazek, tj. v rámci aktiv a závazků ze smluv životních pojištění, protože jeho výše je neodvolatelně fixována ke konci účetního období.

C.1.20.4 REPO operace a reverzní REPO operace

Cenné papíry prodané s dohodou o zpětné koupi ve specifikovaném budoucím datu zůstávají vykázány ve výkazu o finanční pozici, protože Společnost si v podstatě ponechává všechna rizika a výhody z vlastnictví. Odpovídající přijaté zdroje jsou v souladu s ekonomickou podstatou vykázovány ve výkazu o finanční pozici jako aktivum s povinností splatit je. Tato částka spolu s naběhlým úrokem jsou vykázovány jako finanční závazek v rámci půjčených cenných papírů zajištěných převodem peněžních prostředků a REPO operací. Rozdíl mezi úhradami za prodej a zpětný odkup se časově rozlišuje do úrokových výnosů či nákladů po dobu transakce efektivní úrokovou mírou.

Naopak, o nakoupených cenných papírech, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji k určitým budoucím datům, se neúčtuje. Uhrazená protiplnění jsou v souladu s ekonomickou podstatou vykázována ve výkazu o finanční pozici jako poskytnuté úvěry. Rozdíl mezi úhradami za nákup a zpětný prodej se časově rozlišuje do úrokových výnosů či nákladů po dobu transakce efektivní úrokovou mírou.

Pokud jsou nakoupené cenné papíry, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji, prodané třetí straně, závazek vrácení cenných papírů je vykázán jako prodej nakrátko ve finančních závazcích k obchodování a oceňují se reálnou hodnotou a zisky a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do výnosů z investic.

C.1.20.5 Zápočet finančních nástrojů

Finanční aktiva a pasiva se započítávají a vykazují ve výkazu o finanční pozici v čisté výši pouze v případě, kdy existuje bezpodmínečné a právně vymahatelné právo započítat a existuje záměr je vypořádat v čisté výši nebo kdy se realizují aktiva a současně se vypořádá závazek.

C.1.20.6 Úhrady vázané na akcie

Někteří zaměstnanci Společnosti dostávají část odměny za práci formou úhrad vázaných na akcie, tzn. za služby, které Společnosti poskytují, jsou jim poskytovány kapitálové nástroje (úhrady vypořádané kapitálovými nástroji). V souvislosti s těmito úhradami vázanými na akcie nevzniká Společnosti žádný smluvní závazek, protože tyto úhrady budou vypořádané akciemi emitovanými společností Assicurazioni Generali S.p.A. (konečné ovládající osoby).

Úhrady vypořádané kapitálovými nástroji

Náklady na úhrady vypořádané kapitálovými nástroji se oceňují reálnou hodnotou k datu zahájení účasti v plánu (grant date), a to s použitím vhodného oceňovacího modelu. Náklady se účtují souvztažně se zvýšením nerozděleného zisku po dobu, po kterou jsou splněny výkonnostní nebo služební podmínky stanovené pro zaměstnance účastníci se plánu. Kumulované náklady, které se z titulu úhrad vypořádaných kapitálovými nástroji účtují vždy k datu účetní závěrky až do data jejich bezpodmínečného přiznání (vest date), odrážejí jednak dobu, která uplynula od začátku rozhodného období (vesting period), a jednak odhadovaný počet kapitálových nástrojů, na které zaměstnanci nakonec vznikne bezpodmínečný nárok. Náklad (případně kladný zůstatek) vykázáný ve výkazu zisku a ztráty za účetní období odráží změnu mezi počátečním a konečným zůstatkem kumulovaných nákladů za dané účetní období a vyazuje se v ostatních provozních nákladech.

V souvislosti s akciemi, na něž zaměstnanci nakonec nárok nevznikne, se žádné náklady neúčtují. Výjimku představují pouze úhrady vypořádané kapitálovými nástroji, jejichž bezpodmínečné přidělení je vázáno na splnění tržních nebo jiných (tzv. non-vesting) podmínek. Pokud jsou splněny všechny související výkonnostní nebo služební podmínky, účtují se tyto úhrady, jako by na ně zaměstnanci vznikl bezpodmínečný nárok, bez ohledu na to, zda jsou tržní, nebo jiné (tzv. non-vesting) podmínky splněny, či nikoli.

Pokud dojde ke změně podmínek úhrady vypořádané kapitálovými nástroji, minimální vykázáný náklad je náklad, který by vznikl, kdyby podmínky nebyly změněny, pokud jsou splněny původní podmínky úhrady. Dodatečný náklad se zaúčtuje v případě jakékoli změny, která zvyšuje celkovou reálnou hodnotu úhrady vypořádané kapitálovými nástroji nebo je jinak pro zaměstnance výhodná, a to k datu této změny.

C.1.20.7 Oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota je definována jako cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění. Oceňování reálnou hodnotou předpokládá, že aktivum, resp. závazek jsou směřovány v rámci řádné transakce realizované mezi účastníky trhu, jejímž cílem je k datu ocenění za stávajících tržních podmínek prodat aktivum nebo převést závazek.

Reálná hodnota finančních aktiv a ostatních aktiv a závazků je určena na základě jejich kotované tržní ceny k datu účetní závěrky nesnížená o náklady na transakci. Není-li kotovaná tržní cena k dispozici nebo neexistuje-li fungující trh pro určité aktivum nebo závazek, je reálná hodnota určena pomocí odhadu provedeného na základě oceňovacích modelů nebo technik diskontovaných peněžních toků. Přejít na referenční úrokové sazby IBOR v roce 2020 proběhl hladce, celkový dopad byl velmi malý (mírně ovlivněny pouze deriváty v EUR a USD s centrálním vypořádáním). Česká úroková křivka je plně v souladu.

Kotovaný finanční nástroj je takový nástroj, jenž je vypořádán na regulovaném trhu nebo ve vícestranném obchodování. Pro vyhodnocení, zda kotované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Společnost pečlivě vyhodnocuje, je-li trh aktivní, či ne. Trh je považován za neaktivní v případě, že se ceny po dlouhou dobu nemění nebo má Společnost informaci o nějaké významné události, která by měla být v hodnotě finančních aktiv zohledněna a na kterou přitom ceny na trhu nereagují. Aktivní trh pro určité aktivum nebo závazek je trh, na němž se transakce s daným aktivem nebo závazkem uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byly průběžně k dispozici informace o ceně.

Techniky diskontovaných peněžních toků používají odhad budoucích peněžních toků, které jsou založené na odhadech vedení Společnosti, a diskontní sazbu konstruovanou z bezrizikové úrokové sazby upravené o rizikovou přírážku (kreditní rozpětí). Ta je obvykle odvozena od finančního aktiva s podobnými lhůtami a podmínkami (ideálně se stejným emitentem, podobnou dobou splatnosti a stářím), které nejlépe odrážejí tržní cenu.

Obecně vzato, v případě, že jsou použity oceňovací modely, jsou vstupy založeny na tržních parametrech ke konci účetního období, které limitují subjektivitu ocenění provedeného Společností a výsledek těchto ocenění nejlépe odráží přibližnou tržní hodnotu finančního aktiva.

Reálná hodnota finančních derivátů neobchodovaných na veřejném trhu ke konci účetního období se stanoví odhadem s použitím vhodných oceňovacích modelů, jak je uvedeno v předchozích odstavcích, a to s ohledem na současné tržní podmínky a současnou bonitu účastníků transakce. V případě opcí je používán Black-Scholesův model. Všeobecně uznávané oceňovací modely jsou též aplikovány pro další finanční nástroje obchodované mimo burzu (CDS, IRS, CCS atd.) s tím, že parametry oceňování mají za cíl odrazet tržní podmínky.

Společnost používá takové oceňovací techniky, které jsou přiměřené okolnostem a pro něž jsou k dispozici dostatečné údaje umožňující stanovení reálné hodnoty při maximálním využití vstupů objektivně zjištěných na trhu a minimálním využití ostatních vstupů.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

- Úroveň 1 – vstupy jsou kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,
- Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kotované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištěné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,
- Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjištěné (pozorovatelné) na trhu.

Reálná hodnota aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích odpovídá kotovaným cenám ke konci účetního období. Tyto nástroje jsou zařazeny do úrovně 1.

Reálná hodnota aktiv a závazků neobchodovaných na aktivních trzích (např. OTC deriváty nebo nekotované dluhopisy) je určena oceňovacími technikami. Finanční nástroj je zařazen do úrovně 2, pokud jsou všechny významné vstupy pro určení reálné hodnoty objektivně zjištěné. Oceňovací techniky užívané k určení reálné hodnoty zahrnují především kotované tržní ceny nebo ceny kotované makléři pro podobné nástroje, odhad peněžních toků a bezrizikové křivky.

V případě, že jeden či více významných vstupů nevychází ze zjištěných tržních dat, zahrne se finanční nástroj do úrovně 3.

Úroveň 3 představuje aktiva a závazky, jejichž tržní ceny nejsou dostupné a jejichž ocenění je nutné stanovit na základě speciálního odhadu.

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjištělný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad. Obecný popis oceňovacích technik použitých pro aktiva a závazky z úrovně 3 je uveden níže.

- Nezávislé ohodnocení třetí stranou – přiměřenost ocenění vyplývá z ocenění, zpráv a posudků („fairness opinion“) zpracovaných nezávislými třetími stranami.
- Ocenění založené na výši vlastního kapitálu,
- Ocenění, které zohledňuje další informace o hodnotě finančního nástroje (nedostatečná hodnota nelikvidních podkladových aktiv v případě fondů/hedge fondů, nedostatečné zdroje k financování podřízených tranší v případě strukturovaných produktů, jako jsou CDO, úpadek/insolvence emitenta atd.).

Následující tabulka obsahuje popis oceňovacích technik a vstupů používaných pro ocenění reálnou hodnotou:

	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktie		Reálná hodnota se stanoví především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Investiční fondy		Reálná hodnota je obvykle odvozena od hodnoty podkladových aktiv. Ocenění podkladových aktiv vyžaduje odborný úsudek nebo odhad.
Dluhopisy, půjčky	Dluhopisy jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu, který je obchodován na aktivním trhu a má podobné podmínky (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo metoda diskontovaných peněžních toků používá objektivně nezjistitelné vstupy (extrapolované úrokové sazby nebo volatilita indexů, historická volatilita a korelace, významné úpravy přírážky u kotovaných CDS, ceny obdobných aktiv vyžadující významnou úpravu atd.).
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby, měnové kurzy a swapové spready.	
Depozita, reverzní REPO operace, depozita v aktivním zajištění	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	

Následující tabulky popisují nástroje úrovně 3 a jejich objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3 (v milionech Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2025	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Podíly v investičních nástrojích	2 036	Čistá hodnota aktiv	n/a*	n/a*
Investiční fondy	1 015	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje	n/a
Korporátní dluhopisy	764	Metoda diskontovaných peněžních toků /Ocenění poskytnuté třetí stranou (Refinitiv)	Kreditní rozpětí	52 - 1171 bps**

* Podíly v investičních nástrojích zařazené do úrovně 3 se skládají z investice Lion River. Reálná hodnota je převzata od emitenta, není použit netržní pozorovatelný vstup.

** Rozpětí (spreads) znehodnocených dluhopisů jsou vyloučena, protože jejich reálná hodnota je stanovena na 5 % nebo dokonce 0 % jejich nominální hodnoty. Tyto dluhopisy jsou technicky považovány za dluhopisy v selhání.

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2024	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Podíly v investičních nástrojích	2 169	Čistá hodnota aktiv	n/a*	n/a*
Investiční fondy	610	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje	n/a
Státní dluhopisy	1 349	Metoda diskontovaných peněžních toků /Ocenění poskytnuté třetí stranou (Refinitiv)	Kreditní rozpětí	35 - 82 bps**
Korporátní dluhopisy	1 064	Metoda diskontovaných peněžních toků /Ocenění poskytnuté třetí stranou (Refinitiv)	Kreditní rozpětí	18 - 434 bps**

* Podíly v investičních nástrojích zařazené do úrovně 3 se skládají z investice Lion River. Reálná hodnota je převzata od emitenta, není použit netržní pozorovatelný vstup.

** Rozpětí (spreads) znehodnocených dluhopisů jsou vyloučena, protože jejich reálná hodnota je stanovena na 5 % nebo dokonce 0 % jejich nominální hodnoty. Tyto dluhopisy jsou technicky považovány za dluhopisy v selhání.

Je-li to možné, testuje Společnost citlivost reálných hodnot investic zařazených do úrovně 3 na změny v objektivně nezjistitelných (nepozorovatelných) vstupech pomocí přiměřených alternativ. Údaje o ocenění investic zařazených do úrovně 3 přebírá od nezávislých třetích stran, pokud jsou takové informace k dispozici, a případně je následně validuje s použitím interních oceňovacích modelů, externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry.

Jestliže třetí strana, od níž Společnost čerpá informace o ocenění, není ochotna poskytnout analýzu citlivosti, resp. pokud žádné informace od třetích stran nejsou k dispozici, Společnost v případech, kdy je to možné, provádí analýzu citlivosti sama, a to za následujících podmínek:

- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou a následně validovaných prostřednictvím interních modelů využívajících významné objektivně nezjistitelné vstupy se ocenění s pomocí interního modelu testuje na realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů.
- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou, které následně nebyly validovány, případně byly validovány s použitím externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry, se ocenění poskytnuté třetí stranou jako celek považuje za objektivně nezjistitelný vstup. Citlivost se stanoví prostřednictvím interních modelů, do nichž se zadávají přiměřené alternativy vstupů, jako např. výnos, násobek NAV, vnitřní výnosové procento, případně jiné oceňovací násobky vhodné pro daný finanční nástroj, které vyplývají z ocenění poskytnutého třetí stranou. Například u cenného papíru s pevným výnosem by implicitní výnos odpovídal míře výnosnosti diskontující smluvní peněžní toky plynoucí z daného cenného papíru na hodnotu ocenění poskytnutého třetí stranou.

Na základě výše popsané metodiky a s použitím rozpětí uvedených v tabulce obsahující objektivně nezjistitelné vstupy je možné provést analýzu citlivosti u investic zařazených do úrovně 3.

Následující tabulka popisuje důsledky změny reálné hodnoty objektivně nezjistitelných vstupů o ± 100 bazických bodů (v milionech Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2025	Výsledek analýzy citlivosti
Korporátní dluhopisy	764	-4 až 4
Celkem		
Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2024	Výsledek analýzy citlivosti
Státní dluhopisy	1 349	-266 až 346
Korporátní dluhopisy	1 064	-14 až 15
Celkem	2 413	

Okamžikem převodu mezi úrovněmi je datum, kdy nastane daná skutečnost nebo změna v okolnostech, které mají za následek převod. Stejný přístup se uplatňuje jak pro převod do jednotlivých úrovní, tak pro převod z nich.

C.1.21 Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

Společnost definuje vybrané deriváty jako deriváty zajišťující reálnou hodnotu vybraných aktiv. Zajišťovací účetnictví je používáno na zajištění rizik z pohybu úrokových sazeb u úročených finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě v ostatním úplném výsledku.

Změny reálné hodnoty derivátů kvalifikovaných jako instrumenty k zajištění reálné hodnoty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty (viz kapitola C.1.4.6) společně se změnami reálné hodnoty, případně části reálné hodnoty, zajišťovaných aktiv, jež odpovídají zajišťovaným rizikům.

K okamžiku vzniku transakce Společnost dokumentuje vztah mezi zajišťovacími nástroji a zajišťovanými položkami, cíle řízení rizik a svou zajišťovací strategii.

Společnost rovněž dokumentuje vyhodnocení efektivnosti zajištění, a to jak na počátku zajišťovacího vztahu, tak v jeho průběhu, a posuzuje, zda deriváty použité pro zajištění budou a byly vysoce efektivní při eliminaci změn v přecenění zajišťovaných aktiv.

C.2 Významné účetní odhady, úsudky a předpoklady

Odhady a úsudky použité při sestavení účetní závěrky jsou vedením Společnosti průběžně vyhodnocovány a vycházejí z historické zkušenosti a dalších faktorů, včetně očekávaných budoucích událostí, o kterých je za daných okolností možné předpokládat, že nastanou.

Při sestavení účetní závěrky Společnost stanovuje odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Stanovené účetní odhady se jen málokdy rovnají skutečným výsledkům, jak je patrné z definice odhadů. Níže jsou popsány odhady a předpoklady, se kterými je spojeno významné riziko, že by v následujícím účetním období mohly způsobit významnou úpravu účetní hodnoty aktiv a cizích zdrojů.

C.2.1 Významné předpoklady, úsudky a odhady použité při ocenění pojistných a zajistných smluv

Při výpočtu aktiv a závazků z pojistných a zajistných smluv Společnost používá určité předpoklady. Předpoklady, úsudky a odhady, které mají největší dopad na velikost položek ve výkazech Společnosti, a dopadů změn těchto předpokladů, které by měly významný vliv na vykázané hodnoty, jsou popsány níže.

C.2.1.1 Peněžní toky z plnění

Peněžní toky z plnění zahrnují:

- odhady budoucích peněžních toků
- úpravu odrážející časovou hodnotu peněz a finanční rizika spojená s budoucími peněžními toky v rozsahu, v němž finanční rizika nejsou zahrnuta do odhadů budoucích peněžních toků, a
- úpravy rizika o nefinanční riziko.

Cílem Společnosti při vytváření odhadů budoucích peněžních toků je stanovit očekávanou hodnotu celé řady scénářů, která odráží plnou škálu možných výsledků. Peněžní toky z každého scénáře jsou diskontovány a váženy pomocí odhadu pravděpodobnosti daného výsledku s cílem odvodit očekávanou současnou hodnotu.

Odhady budoucích peněžních toků

Při stanovení odhadu budoucích peněžních toků Společnost do tohoto odhadu zapracuje nezaujatým způsobem všechny racionální a podložené údaje, které jsou k datu účetní závěrky k dispozici bez vynaložení nepřiměřených nákladů či úsilí. Tyto údaje zahrnují interní i externí historické údaje o pojistných událostech a ostatní zkušenosti aktualizované tak, aby odrážely současná očekávání ohledně budoucích událostí.

Odhady budoucích peněžních toků odráží pohled Společnosti na současné podmínky k datu účetní závěrky, pokud jsou odhady veškerých relevantních tržních proměnných v souladu se zjiitelnými tržními cenami.

Při stanovení odhadu budoucích peněžních toků Společnost vezme v úvahu současná očekávání ohledně budoucích událostí, která mohou mít dopad na tyto peněžní toky. Očekávání ohledně budoucích legislativních změn, které by změnilly současný závazek, zprostily Společnost současného závazku či vytvořily nové závazky dle stávajících smluv, však nejsou brána v úvahu do okamžiku, než je daná legislativní změna uzákoněna. Společnost odvozuje předpoklady o inflaci nákladů z rozdílu mezi výnosy nominálních a inflačně vázaných státních dluhopisů.

Peněžní toky spadající do doby trvání smlouvy se vztahují přímo k plnění smlouvy, včetně těch, u nichž má Společnost právo rozhodovat o jejich výši či načasování. Tyto peněžní toky zahrnují platby pojistníkům (nebo jménem pojistníků), peněžní toky z pořízení pojistných smluv a další náklady, které Společnosti vzniknou při plnění ze smlouvy.

Peněžní toky z pořízení pojistných smluv vznikají z činností spočívajících v prodeji, upisování a vytvoření skupiny smluv, které jsou přímo přiřaditelné ke kmeni pojistných smluv, k němuž daná skupina patří. Mezi další náklady, které vznikají při plnění ze smlouvy, patří:

- náklady na zpracování pojistných událostí, údržbu a administrativní náklady,
- opakované provize vyplácené na základě splátek pojistného v rámci doby trvání pojistné smlouvy,
- náklady, které Společnosti vzniknou při poskytování investičních služeb,
- náklady, které Společnosti vzniknou při vykonávání investiční činnosti v rozsahu, v jakém ji Společnost provádí za účelem zvýšení plnění z pojistného krytí pro pojistníky tím, že vytváří investiční výnos, z něhož budou mít pojistníci prospěch, pokud nastane pojistná událost, a
- daň z příjmu a další náklady, které jsou podle smluvních podmínek výslovně účtovány pojistníkům.

Peněžní toky z pořízení pojistných smluv a další náklady, které Společnosti vznikly při plnění ze smlouvy, zahrnují přímé náklady a alokaci fixních a variabilních režijních nákladů.

Při odhadu peněžních toků ze zajištění vztahujících se ke vzniklým pojistným událostem se používá poměr čisté a hrubé hodnoty, přičemž je brán ohled na specifickou postoupení jednotlivých složek pojistného plnění, konkrétně nákladů na pojistná plnění, vymožených částek, nákladů na vypořádání nebo podílů na zisku.

Doba trvání smluv

Posouzení doby trvání smlouvy, jež určuje, které budoucí peněžní toky jsou zahrnuty do ocenění smlouvy, vyžaduje úsudek a zvážení věcných práv a povinností Společnosti vyplývajících ze smlouvy (viz kapitola C.12.4). Peněžní toky jsou přiřazeny ziskatelským činnostem, dalším činnostem souvisejícím s plněním smlouvy a dalším činnostem na úrovni lokální entity za použití technik pro alokaci na základě činností. Peněžní toky přiřaditelné k ziskatelským činnostem a dalším činnostem souvisejícím s plněním smlouvy jsou přiřazeny ke skupinám smluv za použití metod, které jsou systematické a racionální a jsou konzistentně aplikovány na všechny náklady s podobnou charakteristikou. Další náklady jsou zachyceny ve výsledku hospodaření v okamžiku jejich vzniku.

C.2.1.2 Předpoklady použité pro ocenění pojistných smluv v rámci všeobecného modelu

Společnost používá k odhadu současné hodnoty budoucích peněžních toků především deterministické projekce.

V portfoliu smluv životního pojištění převládají spořicí smlouvy, obsahuje ale i smlouvy kryjící pouze riziko (riziko smrti plus riziková životní připojištění, jako je například úraz, invalidita, nevyléčitelné onemocnění apod.) a také smlouvy se splátkami roční renty, ve kterých je obsaženo riziko dlouhověkosti.

Při odhadu budoucích peněžních toků byly použity následující předpoklady:

Míra úmrtnosti a pracovní neschopnosti (pojistné riziko a aktivní zajištění)

Předpoklady vycházejí ze standardních vnitrostátních tabulek a tabulek pro jednotlivá odvětví, závisí na typu uzavřené smlouvy a území, na kterém pojištěná osoba bydlí. Vyjadřují nedávné historické zkušenosti a v případě potřeby jsou upraveny tak, aby odrážely vlastní zkušenosti Společnosti. Na očekávaná budoucí zlepšení je vytvořena přiměřená úprava, ne však v nadměrné výši. Předpoklady se dělí podle pohlaví pojistníka, třídy pro upisování pojistných rizik a typu smlouvy.

Zvýšení očekávané míry úmrtnosti a pracovní neschopnosti zvýší očekávané náklady na pojistná plnění, což sníží budoucí očekávané zisky Společnosti.

Dlouhověkost (okamžitá doživotní renta)

Předpoklady vycházejí ze standardních vnitrostátních tabulek a tabulek pro jednotlivá odvětví, které jsou v případě potřeby upraveny tak, aby odrážely vlastní zkušenosti Společnosti s daným rizikem. Na očekávaná budoucí zlepšení je vytvořena přiměřená úprava, ne však v nadměrné výši. Předpoklady se dělí na základě řady faktorů, mimo jiné podle pohlaví pojistníka, třídy pro upisování pojistných rizik a typu smlouvy.

Zvýšení očekávané míry dlouhověkosti povede ke zvýšení očekávaných nákladů na okamžité výplaty doživotní renty, což sníží budoucí očekávané zisky Společnosti.

Náklady

Předpoklady týkající se provozních nákladů odrážejí plánované náklady na udržování a obsluhu platných pojistných smluv a souvisejících režijních nákladů. Za přiměřenou základnu pro výpočet nákladů se považuje současná úroveň nákladů, která je v případě potřeby upravená o očekávanou inflaci nákladů.

Zvýšení očekávané úrovně nákladů sníží budoucí očekávané zisky Společnosti.

Míry storen a odbytného

Storna se týkají ukončení pojistných smluv z důvodu neplacení pojistného. Odbytné se týká dobrovolného ukončení pojistných smluv ze strany pojistníků. Předpoklady ukončení pojistných smluv jsou stanoveny na základě statistických výpočtů založených na zkušenostech Společnosti a liší se podle typu produktu, doby trvání pojistné smlouvy a prodejních trendů.

Zvýšení míry storen na počátku pojistné doby by mělo tendenci snížit zisky Společnosti, ale pozdější zvýšení má v podstatě neutrální účinek.

Předpoklady, které mají největší vliv na očekávané peněžní toky, jsou uvedeny v kapitole D.7.3.

C.2.1.3 Diskontování

Všechny peněžní toky jsou diskontovány pomocí bezrizikové sazby, která je v případě potřeby navýšena o přírážku za nízkou likviditu. Bezrizikové sazby jsou určeny na základě referenčních swapových sazeb dané měny, která je v případě potřeby upravena o úvěrové riziko. Pokud pro některé měny swapové sazby nejsou k dispozici nebo nejsou likvidní, jsou použity výnosy státních dluhopisů případně rovnocenné nástroje. Výnosová křivka je interpolována mezi posledním dostupným tržním datovým bodem a konečnou sazbou forwardů, která odráží dlouhodobé reálné úrokové sazby a inflační očekávání. Přírážka za nízkou likviditu je stanovena na základě průměrného rozpětí referenčního portfolia aktiv, které je následně upraveno tak, aby se vyloučily složky úvěrového rizika a vliv potenciálního nesouladu peněžních toků ve srovnání s portfoliem závazků. Pro pojistné smlouvy bez podílu na zisku je definováno externí referenční portfolio aktiv, kde se za základní nástroj považují pouze dluhopisy.

V této tabulce jsou pro hlavní měny uvedeny výnosové křivky, které jsou používány k diskontování peněžních toků z pojistných smluv.

Rok projekce	2025								2024	
	CZK		EUR		CZK		EUR		GMM, PAA	VFA
	GMM, PAA	VFA	GMM, PAA	VFA	GMM, PAA	VFA	GMM, PAA	VFA		
1	3,56 %	3,40 %	2,22 %	2,08 %	3,83 %	3,67 %	2,47 %	2,24 %		
5	4,21 %	4,05 %	2,99 %	2,85 %	3,81 %	3,65 %	2,46 %	2,23 %		
10	4,72 %	4,56 %	3,64 %	3,50 %	4,16 %	4,00 %	2,72 %	2,49 %		
15	4,70 %	4,54 %	3,68 %	3,54 %	4,14 %	3,98 %	2,53 %	2,30 %		
20	4,15 %	4,06 %	3,64 %	3,50 %	3,84 %	3,74 %	2,32 %	2,09 %		
25	3,80 %	3,76 %	3,52 %	3,44 %	3,63 %	3,58 %	2,75 %	2,64 %		
30	3,60 %	3,57 %	3,45 %	3,40 %	3,51 %	3,48 %	2,99 %	2,94 %		

Vliv diskontování je uveden v kapitolách D.7.3 a D.7.4.

C.2.1.4 Úpravy rizika o nefinanční riziko

Úprava rizika o nefinanční riziko (riziková přírážka) představuje náhradu, kterou Společnost požaduje za to, že je nositelem nejistoty ohledně výše a načasování peněžních toků skupin pojistných smluv a zahrnuje pojistné riziko, riziko storen a nákladové riziko. Úprava rizika odráží částku, kterou by pojistitel racionálně zaplatil za účelem vyloučení nejistoty, že budoucí peněžní toky překročí částku nejlepšího odhadu.

Společnost odhadla úpravu rizika pomocí percentilového přístupu. Aby odpovídal současnému pohledu na expozici Společnosti vůči rizikům, využívá tento přístup výsledky procesu kalibrace rizik podle směrnice Solventnost 2. Rizikový profil Společnosti je takto sladěn se směrnicí Solventnost 2, jež Společnost v současnosti používá jako svůj rámec pro řízení, měření a sledování rizik spojených s její činností.

Co se týče diverzifikačních benefitů, Společnost nereflektuje diverzifikační benefity mezi životním a neživotním segmentem.

Úprava rizika pro pojistné a zajistné smlouvy je nastavena na 75% míru spolehlivosti (2024: 75 %).

C.2.1.5 Marže z pojistné smlouvy (CSM)

Stanovení jednotek pojistného krytí

Marže ze skupiny pojistných smluv je vykázána ve výsledku hospodaření tak, aby odrážela služby poskytnuté v každém jednotlivém roce podle počtu jednotek pojistného krytí poskytnutých v daném roce, který je pro každou smlouvu stanoven na základě množství poskytnutých plnění a očekávané doby trvání pojistného krytí (viz kapitola C.1.12.4). Jednotky pojistného krytí jsou prověřovány a aktualizovány vždy k datu účetní závěrky. Společnost určuje množství plnění poskytnutých u každé smlouvy takto:

Název produktu

Základ pro stanovení množství poskytnutých plnění

Rizikové životní pojištění Trvalé životní pojištění bez podílu na zisku	pojistná částka splatná v případě smrti
Pojištění závažných onemocnění	maximální částka splatná (včetně veškerého zproštění od platby pojistného) v případě diagnostikovaného onemocnění
Okamžité doživotní renty v pevné výši	renty splatné v předem stanovených termínech
Flexibilní životní pojištění Tradiční životní pojištění s podílem na zisku Investiční životní pojištění a jiné produkty životního pojištění spojené s investicemi	pojistné krytí: čistá výše hodnoty v riziku (tj. garantovaná minimální výše pojistného plnění po odečtení výše účtu), pokud taková existuje; služby investičního charakteru: výše účtu

U pojistných smluv, které poskytují jak pojistné krytí, tak služby investičního charakteru, s sebou posouzení množství plnění nese stanovení relativní váhy plnění poskytnutých pojistníkovi u těchto služeb, stanovení, jak se plnění poskytnutá u každé služby měnila v rámci pojistného období a agregaci těchto různých plnění. Ke stanovení relativní váhy plnění poskytnutých pojistným krytím a investičními službami je třeba vzít v úvahu funkci spravovaných aktiv (tj. objem plnění).

Možnost zmírnění rizika

Společnost neuplatňuje žádnou možnost zmírnění rizika.

Investiční složky

Společnost provádí identifikaci investiční složky pojistné smlouvy tak, že určí částku, kterou by musela vyplatit pojistníkovi v případě všech scénářů s komerční podstatou. Tyto scénáře zahrnují okolnosti, za kterých dojde k pojistné události, či případy, kdy nastane konec pojistné doby, na kterou byla smlouva sjednána, či kdy je smlouva ukončena bez toho, aniž by došlo ke vzniku pojistné události. Investiční složky jsou vyloučeny z pojistných výnosů a nákladů na pojistné služby.

Pojistné smlouvy životního pojištění s podílem na zisku a bez podílu na zisku obsahují explicitní odbytné částky. Investiční složka vyloučená z pojistných výnosů a nákladů na pojistné služby je stanovena jako výše odbytného specifikovaná v pojistných podmínkách po odečtení naběhlého příslušenství a poplatku za odbytné.

Ostatní smlouvy Společnosti neobsahují investiční složky.

C.2.2 Klasifikace finančních aktiv

Při posuzování obchodního modelu, v jehož rámci jsou aktiva držena a také při posuzování, zda smluvní podmínky aktiv představují výhradně splátky jistiny a úroků (SPPI) z nesplacené jistiny, používá Společnost určité předpoklady a úsudky (viz také kapitola C.1.4.3).

C.2.3 Reálná hodnota finančních derivátů a ostatních finančních nástrojů

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například OTC deriváty), je stanovena pomocí oceňovacích technik. Vedení Společnosti využívá při svých úsudcích více metod a vytváří předpoklady, které vycházejí zejména z tržních podmínek existujících ke konci účetního období (viz také kapitola C.1.20.7).

C.2.4 Předpoklady použité k výpočtu znehodnocení finančních nástrojů a dceřiných společností

Společnost používá při výpočtu znehodnocení finančních nástrojů a dceřiných společností předpoklady popsané v kapitole C.1.20.2.

C.2.5 Výpočet daně z příjmu právnických osob

Společnost vytváří odhady pro technické rezervy podle směrnice Solventnost 2 pro účely výpočtu daně z příjmu právnických osob. Toto ocenění je odhadem oficiálních technických rezerv podle směrnice Solventnost 2 ke konci roku na základě nejlepšího úsudku.

C.3 Změny účetních postupů a korekce chyb minulých let

C.3.1 Standardy, interpretace a novelizované standardy, které jsou pro Společnost relevantní a byly aplikovány v daném účetním období

Společnost aplikovala všechny nové standardy, interpretace a novelizované standardy. Na účetní závěrku tyto neměly významný vliv.

C.3.2 Standardy, interpretace a novelizované standardy, které budou pro účetní závěrku Společnosti relevantní, ale zatím nejsou účinné

Následující novelizované standardy jsou účinné pro účetní období začínající po 1. lednu 2026 s možností dřívějšího použití. Společnost žádný z těchto novelizovaných standardů předčasně nepoužila a neočekává, že by měly po nabytí jejich účinnosti významný dopad na účetní závěrku Společnosti, s výjimkou IFRS 18 a IFRS 19, jejichž dopad Společnost v současné době posuzuje.

- Změny v klasifikaci a oceňování finančních nástrojů (změny IFRS 9 a IFRS 7);
- Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích (změny IFRS 9 a IFRS 7);
- IFRS 18 Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce;
- IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování včetně změn, zatím nepřijato EU;
- Roční zdokonalení standardů IFRS – 11. díl;
- Dopady změn měnových kurzů: Převod do hyperinflační měny vykazování (změny IAS 21), zatím nepřijato EU.

D. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK

V této části přílohy Společnost uvádí další informace s cílem umožnit posouzení významnosti vlivu finančních nástrojů a pojistných smluv na finanční pozici a výkonnost Společnosti. Současně v souladu s IFRS 17 a IFRS 7 zde Společnost prezentuje informace o své expozici vůči rizikům vyplývajícím z finančních nástrojů a pojistných smluv a zveřejňuje cíle, politiky a procesy uplatňované vedením Společnosti v oblasti řízení rizik.

D.1 Systém řízení rizik

Společnost je součástí skupiny Generali a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým je skupina Generali a Společnost vystavena. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost skupiny Generali, na její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Společnosti.

Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé skupině Generali, ve všech zemích a ve všech společnostech skupiny Generali. Nicméně míra a hloubka integrace se liší podle složitosti podkladových rizik. Proces sjednocení nástrojů řízení rizik uvnitř skupiny Generali je podstatný pro zajištění efektivního systému řízení rizik a alokaci kapitálu pro každou společnost ve skupině Generali.

Hlavním cílem nástrojů řízení rizik je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou úroveň, optimalizovat alokaci disponibilního kapitálu a zvyšovat výkonnost při současném zohlednění rizik (risk-adjusted performance).

Interní zásady a směrnice Společnosti upravují řízení všech významných rizik, jimž je Společnost vystavena (včetně metodiky identifikace a vyhodnocování rizik, rizikových preferencí a míry tolerance, eskalačního plánu atd.).

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- a) vyhodnocování rizik: tato oblast se zaměřuje na identifikaci a posuzování rizik a solventnosti Společnosti,
- b) proces správy rizik (risk governance): tato oblast se zaměřuje na manažerská rozhodnutí týkající se relevantních rizik a na kontrolu těchto rozhodnutí,
- c) kultura řízení rizik: tato oblast se zaměřuje na posilování povědomí o rizicích v rámci rozhodovacích procesů a na zvýšení hodnoty.

D.2 Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- a) Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, likvidity a výsledků hospodaření, definuje zásady řízení rizik a směrnice pokrývající hlavní rizika.
- b) Generali CEE Holding (skupina GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost ve středoevropském a východoevropském regionu se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na hlavního manažera pro řízení rizik (Chief Risk Officer, CRO) skupiny GCEE tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost, při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupiny Generali a GCEE mají také stanoveny své výkonnostní cíle v příslušných oblastech.
- c) Společnost definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic skupiny GCEE. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik. Oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazuje pravidelně vyšší expozice vůči všem hlavním rizikům.

D.3 Měření a kontrola rizika

Vzhledem ke svým pojišťovacím aktivitám je Společnost přirozeně vystavena různým typům rizik, která jsou spojena s pohyby na finančních trzích, nepříznivým vývojem pojistných rizik v životním i neživotním segmentu, a obecně všem rizikům, která ovlivňují fungující ekonomické procesy.

Tato rizika je možno seskupit do následujících hlavních kategorií, které budou dále podrobněji popsány: tržní riziko, úvěrové riziko, riziko likvidity, pojistně-matematické riziko životního a neživotního pojištění a operační riziko.

Výpočet ekonomického kapitálu představuje spolu se specifickými opatřeními pro jednotlivé kategorie rizik definovanými skupinou Generali komplexní nástroj měření rizika, který může být vyčíslen za různé organizační stupně (skupina, země, společnost) a za jednotlivé obchodní segmenty (životní či neživotní pojištění, správa aktiv).

Ekonomický kapitál představuje míru rizika, která odpovídá takovému množství kapitálu, jež zabezpečí, že v horizontu dvanácti měsíců bude tržní hodnota aktiv vyšší než tržní hodnota závazků – při dané míře spolehlivosti.

Interní modely pro měření rizika jsou soustavně zdokonalovány a zejména ty, které se vztahují ke kalkulaci ekonomického kapitálu a řízení aktiv a pasiv (ALM), jsou harmonizovány na všech organizačních stupních v rámci skupiny Generali.

D.4 Tržní riziko

Společnost vybírá pojistné od pojistníků oproti příslibu úhrady pojistného plnění, nastane-li některá z předem stanovených událostí. Vybrané pojistné investuje do široké škály finančních aktiv s cílem dodržet tyto budoucí přísliby dané pojistníkům a také generovat hodnotu pro své akcionáře.

Neočekávané pohyby v cenách akcií, nemovitostí, měn a úrokových měr mohou negativně ovlivnit tržní hodnotu investic. Tyto faktory mohou mít dopad nejen na aktiva, ale i na současnou hodnotu závazků z pojištění.

Společnost je investorem s potřebou krytí dlouhodobých závazků a drží svá aktiva, dokud je nepotřebuje ke splnění příslibů daných pojistníkům.

Podle nařízení Solventnost 2 je Společnost nicméně povinna vytvářet kapitálovou rezervu s cílem zachovat si náležitou solventnost i za situace, kdy bude docházet k nepříznivým pohybům na trhu. Společnost vyhodnocuje tržní riziko s použitím interního modelu skupiny Generali. Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace tržních rizik každoročně přezkoumávány. Riziko je sledováno na základě reálné hodnoty.

V segmentu pojistných smluv s podílem na zisku jsou změny reálné hodnoty podkladových položek, způsobené změnami tržních proměnných, z velké části odrazem hodnoty souvisejících pojistných a investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF). Společnost je vystavena tržnímu riziku pouze do výše změn jejího podílu na reálné hodnotě podkladových položek, které nejsou ekonomicky zajištěny a které představují marži z pojistné smlouvy (CSM).

D.4.1 Úrokové riziko

Všechna aktiva a závazky Společnosti citlivé na změnu úrokové sazby jsou vystaveny úrokovému riziku z titulu rozdílné maturity, data změny úrokové sazby nebo částky. V případě aktiv a pasiv s pohyblivou úrokovou sazbou je Společnost v souvislosti s peněžními toky vystavena úrokovému riziku, které spočívá v tom, že různé nástroje s pohyblivou sazbou mají odlišné charakteristiky přeceňování.

V rámci této strategie řízení rizik Společnost uzavírá derivátové obchody za účelem řízení úrokového rizika obsaženého v portfoliu aktiv. Cílem investiční a zajišťovací strategie je průběžné řízení celkového úrokového rizika. Tohoto cíle Společnost dosahuje prostřednictvím dynamické strategie. Manažer aktiv dynamicky upravuje pozice v portfoliu s pevným výnosem a zajišťovací deriváty, které se používají k úpravě a zajištění úrokové citlivosti celého portfolia.

Úrokové deriváty jsou používány zejména pro překlenutí nesouladu mezi přeceněním aktiv a pasiv. V některých případech jsou deriváty používány také pro konverzi určitých aktiv generujících úroky na pohyblivé či pevné sazby s cílem omezit riziko ztrát plynoucích ze znehodnocení finančních instrumentů v důsledku změn úrokových sazeb nebo zafixovat ziskovou marži.

Společnost sleduje citlivost finančních aktiv a závazků na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, vyhodnocované na měsíční bázi, zahrnují paralelní pokles nebo nárůst všech relevantních výnosových křivek o sto bazických bodů.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci, a to před zdaněním a po zdanění. Celkový dopad na pozici Společnosti je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv. V metodách a předpokladech použitých při přípravě analýzy citlivosti nedošlo oproti předchozímu období k žádným změnám.

V milionech Kč za rok končící 31. prosince 2025	Posun o 100 bp nahoru			Posun o 100 bp dolů	
	Současná hodnota	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	-				
Reverzní repo operace	621				
Dluhopisy					
Dluhopisy FVOCI	33 362				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		-182	-1 392	218	1 582
- daňový náklad/výnos		38	292	-46	-332
Dluhopisy FVTPL	575				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		-7	-	7	-
- daňový náklad/výnos		1	-	-1	-
Deriváty					
Deriváty FVTPL	1 042				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		188	-	-220	-
- daňový náklad/výnos		-39	-	46	-

V milionech Kč za rok končící 31. prosince 2024	Posun o 100 bp nahoru			Posun o 100 bp dolů	
	Současná hodnota	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	666				
Reverzní repo operace	1 451				
Dluhopisy					
Dluhopisy FVOCI	36 286				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		-238	-1 502	282	1 726
- daňový náklad/výnos		50	315	-59	-362
Dluhopisy FVTPL	219				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		-5	-	5	-
- daňový náklad/výnos		1	-	-1	-
Deriváty					
Deriváty FVTPL	476				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		240	-	-278	-
- daňový náklad/výnos		-50	-	58	-

Některé smlouvy se spořicí složkou vydané Společností obsahují garance úrokových sazeb (viz kapitola D.7.3). Riziko změny úrokové sazby zajišťuje Společnost pomocí derivátů (např. úrokových swapů) a z těchto garancí pro ni nevzniká významná koncentrace úrokového rizika.

D.4.2 Řízení aktiv a pasiv

Podstatná část pojistných závazků nese riziko změny úrokových sazeb. Řízení aktiv a pasiv je významnou součástí řízení rizik úrokové míry. Řízení rizik změny úrokové míry založené na čisté pozici aktiv a závazků je klíčovým aspektem řízení aktiv a pasiv (asset liability management – ALM).

Skupina GCEE má ustaven Lokální investiční výbor. Jedná se o poradní orgán představenstva Společnosti zodpovědný za nejdůležitější strategická rozhodnutí ohledně investic a řízení aktiv a pasiv. Tento výbor určuje a dohlíží na rozvržení strategických aktiv skupiny GCEE v hlavních třídách aktiv, jako jsou státní a podnikové dluhopisy, akcie, nemovitosti a jiné. Dále dohlíží i na výslednou strategickou pozici aktiv a pasiv. Cílem této alokace je přiměřená návratnost při zajištění schopnosti skupiny GCEE vždy dostát svým závazkům bez nadměrných nákladů a při dodržení interních směrnic Společnosti a požadavků na kapitálovou přiměřenost ze strany regulátorů. Za účelem garance nezbytné odbornosti a oprávnění je výbor sestaven ze zástupců vrcholového řízení a dále ze zástupců řízení aktiv, řízení rizik a také ALM expertů z jednotlivých společností.

ALM řídí čistou pozici aktiv a pasiv v segmentu životního i neživotního pojištění se zaměřením především na tradiční životní segment, jehož závazky jsou přirozeně dlouhodobé a často obsahují opce a garance. Pojistné závazky jsou analyzovány včetně vložených opcí a garancí a ve spolupráci s pojistnými matematiky jsou modelovány budoucí peněžní toky. Modely berou v úvahu všechny záruky obsažené v pojistných smlouvách a očekávaný vývoj klíčových parametrů, zejména úmrtnosti, nemocnosti, stornovosti smluv a administrativních nákladů.

K řízení čisté pozice aktiv a závazků, zejména k řízení jejich citlivosti na paralelní i neparalelní posuny výnosové křivky, jsou primárně využívány vládní dluhopisy. Dále se používají podnikové dluhopisy a deriváty, zejména úrokové swapy. V souladu s politikou řízení úvěrových rizik jsou dlouhodobé investice i další dlouhodobé nástroje směřovány zejména do vládních dluhopisů. Používání úrokových swapů je omezeno jejich účetním zachycením – způsob jejich přecenění přes nákladové, resp. výnosové účty je odlišný od metodiky přecenění pojistných závazků.

Strategická cílová pozice úrokové míry aktiv a pasiv je nastavena v rámci procesu strategického umístování aktiv (SAA). Cílem je: a) dosáhnout míry výnosnosti, která bude v souladu s obchodními potřebami i s cíli strategického plánování, a b) zajistit, aby strategické umístování aktiv, včetně kapitálových nástrojů, úvěrů a nemovitostí a rovněž včetně durační pozice strategických aktiv a závazků, bylo v souladu se zásadami řízení rizik a kapitálu. Při řízení strategické pozice jsou nastaveny jisté limity pro pozice taktických manažerů aktiv určující, že citlivost úrokové míry aktiv může oscilovat kolem benchmarku pouze předepsaným způsobem.

D.4.3 Riziko volatility cen akcií

Riziko volatility ceny akcií ovlivňuje reálnou hodnotu investic do akcií a jiných nástrojů, které odvozují svoji cenu od ceny akcií či akciových indexů.

Společnost řídí své investice do akcií v souladu s měnicími se podmínkami na trhu a využívá přitom následující nástroje řízení rizik:

- a) portfolio je geograficky diverzifikováno v souladu se schváleným procesem strategického umístování aktiv (SAA);
- b) jsou stanoveny relativní kapitálové limity pro investice a denně sledovány.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci, a to před a po související odložené dani. V metodách a předpokladech použitých při přípravě analýzy citlivosti nedošlo oproti předchozímu období k žádným změnám. Portfolio neobsahuje investiční nástroje kryjící smlouvy s podílem na zisku, protože investiční riziko je přeneseno ze Společnosti na pojistníka. Na tyto pojistné smlouvy nemá změna ceny akcií žádný dopad, a proto nejsou v tabulce uvedeny.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie FVOCI	2 272				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		-	227	-	-227
- daňový náklad/výnos		-	-48	-	48
Celkový dopad, netto		-	179	-	-179
Investice ve FVTPL					
Podílové jednotky v investičních fondech	3 678				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		368	-	-368	-
- daňový náklad/výnos		-77	-	77	-
Soukromé kapitálové investice (private equity)	2 036				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		204	-	-204	-
- daňový náklad/výnos		-43	-	43	-
Celkový dopad, netto		452	-	-452	-
V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024					
		Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie FVOCI	2 803				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		-	280	-	-280
- daňový náklad/výnos		-	-59	-	59
Celkový dopad, netto		-	221	-	-221
Investice ve FVTPL					
Podílové jednotky v investičních fondech	2 260				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		226	-	-226	-
- daňový náklad/výnos		-47	-	47	-
Soukromé kapitálové investice (private equity)	2 169				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		217	-	-217	-
- daňový náklad/výnos		-46	-	46	-
Celkový dopad, netto		350	-	-350	-

D.4.4 Měnové riziko

Společnost je vystavena měnovému riziku v důsledku transakcí v cizích měnách a aktiv a pasiv denominovaných v cizích měnách. Vzhledem k tomu, že funkční měnou Společnosti je česká koruna, mají změny měnových kurzů české koruny vůči těmto měnám dopad na účetní závěrku Společnosti. Funkční měnou slovenské pobočky je euro (EUR). Kurzové rozdíly z přepočtu funkční měny Pobočky na funkční měnu Společnosti jsou vykazovány v ostatním úplném výsledku (viz kapitola C.1.20.1).

Finanční nástroje v cizích měnách jsou buď dynamicky zajišťovány v českých korunách prostřednictvím cizoměnových (FX) derivátů, nebo alokovány v odpovídající hodnotě do kurzových technických rezerv. Společnost zajišťuje, aby se čistá expozice vůči měnovému riziku držela na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud to považuje za vhodné, anebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací. FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a zajišťovací (hedgingové) nástroje jsou hodnoceny měsíčně a průběžně upravovány. Finanční deriváty jsou využívány k řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy. Používají se především REPO operace vypořádané v cizí měně, měnové swapy, spotové a forwardové obchody. V případě potřeby se také zvažují a mohou využívat ostatní instrumenty.

Hlavní měnové expozice Společnosti jsou vůči státům Evropy a Spojeným státům americkým. Měny, které jsou posuzovány při ocenění rizika, jsou především euro (EUR) a americký dolar (USD).

Přehled měnového rizika je uveden v následujících tabulkách.

Následující tabulka uvádí citlivost portfolia na pohyby měnových kurzů. Za měnové výkyvy se považuje nárůst nebo pokles měnové pozice v cizí měně o určité procento. Tento přístup odpovídá definici měnového rizika dle směrnice Solventnost 2.

Následující tabulka uvádí citlivost investičního portfolia (včetně derivátů klasifikovaných jako finanční závazky) na změny kurzového rizika (účetní znaménková konvence). V metodách a předpokladech použitých při přípravě analýzy citlivosti nedošlo oproti předchozímu období k žádným změnám.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	EUR		USD		Ostatní	
	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku						
Výkaz zisku a ztráty						
- dopad do výkazu zisku a ztráty	182	-182	-17	17	3	-3
- daňový náklad/výnos (-)	-38	38	3	-3	-1	1
Vlastní kapitál						
- dopad na vlastní kapitál	426	-426	1	-1	-	-
- daňový náklad/výnos (-)	-116	116	-	-	-	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	EUR		USD		Ostatní	
	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku						
Výkaz zisku a ztráty						
- dopad do výkazu zisku a ztráty	138	-138	-18	18	-	-
- daňový náklad/výnos (-)	-29	29	4	-4	-	-
Vlastní kapitál						
- dopad na vlastní kapitál	378	-378	1	-1	-	-
- daňový náklad/výnos (-)	-103	103	-	-	-	-

Následující tabulky uvádí citlivost aktiv a závazků z pojistných a zajistných smluv na změny kurzového rizika.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	EUR		USD		Ostatní	
	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%
Expozice aktiv a závazků z pojistných smluv vůči kurzovému riziku						
Výkaz zisku a ztráty						
- dopad do výkazu zisku a ztráty	-190	190	-1	1	-19	19
- daňový náklad/výnos (-)	40	-40	-	-	4	-4
Vlastní kapitál						
- dopad na vlastní kapitál	-385	385	-	-	-	-
- daňový náklad/výnos (-)	105	-105	-	-	-	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	EUR		USD		Ostatní	
	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%
Expozice aktiv a závazků z pojistných smluv vůči kurzovému riziku						
Výkaz zisku a ztráty						
- dopad do výkazu zisku a ztráty	-156	156	-1	1	-15	15
- daňový náklad/výnos (-)	33	-33	-	-	3	-3
Vlastní kapitál						
- dopad na vlastní kapitál	-377	377	-	-	-	-
- daňový náklad/výnos (-)	103	-103	-	-	-	-
Expozice aktiv a závazků ze zajištěných smluv vůči kurzovému riziku						
Výkaz zisku a ztráty						
- dopad do výkazu zisku a ztráty	85	-85	1	-1	12	-12
- daňový náklad/výnos (-)	-18	18	-	-	-3	3
Vlastní kapitál						
- dopad na vlastní kapitál	105	-105	-	-	-	-
- daňový náklad/výnos (-)	29	-29	-	-	-	-
Expozice aktiv a závazků ze zajištěných smluv vůči kurzovému riziku						
Výkaz zisku a ztráty						
- dopad do výkazu zisku a ztráty	1	-1	7	-7	8	-8
- daňový náklad/výnos (-)	-	-	-2	2	-2	2
Vlastní kapitál						
- dopad na vlastní kapitál	100	-100	-	-	-	-
- daňový náklad/výnos (-)	27	-27	-	-	-	-

Následující tabulky uvádí složení aktiv a závazků včetně aktiv a závazků z pojistných a zajištých smluv vzhledem k hlavním měnám (vyjma daňových závazků a pohledávek a závazků a pohledávek za zaměstnanci).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná ve FVOCI	11 035	1 195	23 784	241	36 255
Finanční aktiva oceňovaná ve FVTPL	13 617	648	18 590	1 664	34 519
Aktiva z pojistných smluv	862	15	4 545	90	5 512
Aktiva ze zajištých smluv	2 549	7	11 030	202	13 788
Pohledávky	115	87	904	21	1 127
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 112	16	912	6	2 046
Aktiva celkem	29 290	1 968	59 765	2 224	93 247
Závazky z pojistných smluv	10 295	29	55 985	279	66 588
Závazky ze zajištých smluv	654	-4	3 009	82	3 741
Finanční závazky	168	2	35	3	208
Závazky	2 333	16	4 188	2	6 539
Ostatní závazky	137	-	404	-	541
Závazky celkem	13 587	43	63 621	366	77 617
Čistá devizová pozice	15 703	1 925	-3 856	1 858	15 630

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná ve AC	666	-	-	-	666
Finanční aktiva oceňovaná ve FVOCI	12 061	2 050	26 182	247	40 540
Finanční aktiva oceňovaná ve FVTPL	11 896	584	16 032	1 356	29 868
Aktiva z pojistných smluv	829	17	3 763	95	4 704
Aktiva ze zajištých smluv	1 679	64	12 545	166	14 454
Pohledávky	272	34	600	22	928
Peníze a peněžní ekvivalenty	762	33	795	16	1 606
Aktiva celkem	28 165	2 782	59 917	1 902	92 766
Závazky z pojistných smluv	9 966	30	56 973	247	67 216
Závazky ze zajištých smluv	669	-11	2 618	86	3 362
Finanční závazky	168	145	49	2	364
Závazky	1 639	22	2 926	2	4 589
Ostatní závazky	100	-	510	-	610
Závazky celkem	12 542	186	63 076	337	76 141
Čistá devizová pozice	15 623	2 596	-3 159	1 565	16 625

D.4.5 Rizikové limity

Základními nástroji, které Společnost používá pro měření a řízení tržního a úvěrového rizika u investičních portfolií, je systém investičních rizikových limitů a směrnice skupiny Generali týkající se řízení investičních rizik (Generali Investments Risk Group Guidelines, IRGG).

Nástroj zahrnuje jednotlivé a celkové limity pro koncentraci tržního rizika, měnového rizika, úrokového rizika a rizika volatility cen akcií. Primárním cílem systému limitů je řídit expozici vůči jednotlivým druhům rizik. Limity jsou sledovány na denní bázi a umožňují při řízení rizika okamžitě reagovat a aktivně řídit úroveň nesených rizik.

D.5 Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Společnosti v případě, že protistrana v rámci zajistné smlouvy nebo finančního nástroje nespíní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z aktiv ze zajistných smluv a investic do dluhových cenných papírů.

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu aktiv citlivých na změny úvěrového rizika:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Pozn.	2025	2024
Dluhopisy a úvěry		34 558	38 623
Dluhopisy FVOCI	E.3.2	33 362	36 286
Dluhopisy FVTPL	E.3.3	575	219
Úvěry (reálná hodnota)	E.3.1	-	667
Reverzní repo operace	E.3.2	621	1 451
Pohledávky	E.4	1 131	1 174
Aktiva a závazky ze zajistných smluv	E.9	10 047	11 092
Celkem		45 736	50 889

Úvěrové riziko zahrnuje:

- Riziko úvěrového rozpětí – riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv v důsledku změn tržní hodnoty řádně splácených úvěrových aktiv. Tržní hodnota aktiva se může snížit buď proto, že se sníží tržní posouzení úvěruschopnosti konkrétního dlužníka, což je zpravidla doprovázeno snížením úvěrového ratingu, nebo proto, že dochází k systémovému snížení ceny úvěrových aktiv na trhu.
- Riziko selhání protistrany – riziko vzniku ztrát z důvodu neschopnosti protistrany dostát finančním závazkům.

Společnost vyhodnocuje úvěrové riziko s použitím interního modelu skupiny Generali. Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace úvěrových rizik každoročně přezkoumávány.

Společnost přijala směrnice upravující řízení úvěrového rizika z investic. Tyto směrnice preferují nákup cenných papírů z investičního stupně rizika a podporují diverzifikaci a rozptyl portfolia. Jsou používány čtyři hlavní typy limitů kreditního rizika: limity SAA definující maximální alokaci do státních a korporátních dluhopisů, portfoliové kumulativní úvěrové limity definující minimální alokaci do státních nebo státem garantovaných dluhopisů, limity očekávané úvěrové ztráty a limity koncentrace rizika věřitele.

Společnost navíc měsíčně analyzuje u svého úvěrového portfolia změny ratingu, změny úvěrového rozpětí a novinky týkající se emitentů.

Rámec pro metodiku, interní proces a správu a řízení v oblasti přidělování a kontrolování úvěrových ratingů poskytuje skupinová směrnice pro přidělování úvěrových ratingů. Tyto ratingy se používají pro vyhodnocování úvěruschopnosti protistran a bonity finančních nástrojů. K určení externího ratingu emise nebo emitenta lze použít hodnocení externích institucí, které jsou uznány Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (ESMA). Společnost používá pravidlo „druhého nejlepšího hodnocení“, tj. je-li pro obchodního partnera k dispozici více rozdílných hodnocení, použije se druhý nejlepší rating. Cenným papírům bez ratingu je přiřazováno interní hodnocení v souladu se skupinovou směrnicí pro přidělování úvěrových ratingů a na základě významnosti.

Následující tabulky uvádějí úvěrovou kvalitu finančních aktiv Společnosti oceněných reálnou hodnotou.

Rating dluhopisů, úvěrů a půjček

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Dluhopisy FVTPL
AAA	36	-	-	-
AA	19 594	-	-	-
A	5 370	-	-	-
BBB	5 968	-	-	-
BB	2 926	-	-	368
B	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-
Nehodnoceno	89	-	-	207
Celkem	33 983	-	-	575

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Dluhopisy FVTPL
AAA	36	-	-	-
AA	20 943	-	-	-
A	5 157	-	-	-
BBB	10 545	-	-	-
BB	1 704	-	-	-
B	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-
Nehodnoceno	-	-	19	219
Celkem	38 385	-	19	219

Rating aktiv a závazků ze zajištěných smluv

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
AA	520	448
A	202	430
Kaptivní zajištění	7 512	8 525
Nehodnoceno	1 813	1 689
Celkem	10 047	11 092

V roce 2025 ani 2024 nebyla žádná aktiva ani závazky ze zajištěných smluv po splatnosti ani znehodnocena.

D.5.1 Koncentrace úvěrového rizika

Se zajištěním je obecně spojeno úvěrové riziko. Většina zajištěných smluv je však uzavřena s GP Re – skupinovou kaptivní zajišťovnou se sídlem v Bulharsku (viz také kapitola D.7.5.).

Společnost dále sleduje koncentraci úvěrového rizika plynoucího z investic do dluhových nástrojů podle geografického umístění emitenta a podle sektoru. Níže je uvedena analýza účetních hodnot finančních investic.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025		2024	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	22 841	66,2	24 172	62,6
Finanční sektor	7 028	20,3	10 114	26,2
Spotřební zboží	1 146	3,3	1 028	2,6
Komunální služby	1 079	3,1	844	2,2
Průmyslová výroba	812	2,4	735	1,9
Telekomunikace	696	2,0	541	1,4
Materiálová výroba	426	1,2	143	0,4
Energetika	248	0,7	189	0,5
Informační technologie	243	0,7	272	0,7
Zboží běžné spotřeby	39	0,1	585	1,5
Celkem	34 558	100,0	38 623	100,0

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025		2024	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Geografická koncentrace				
Česká republika	22 419	64,8	28 308	73,3
Ostatní střední – a východoevropské země	2 902	8,3	1 417	3,7
Slovensko	2 244	6,5	860	2,2
Polsko	1 249	3,6	982	2,5
Nizozemsko	912	2,6	1 217	3,2
Velká Británie	825	2,4	1 026	2,7
Itálie	342	1,0	1 021	2,6
Slovinsko	264	0,8	193	0,5
Rakousko	93	0,3	217	0,6
Evropské země jinde neuvedené	1 779	5,2	1 869	4,8
USA	709	2,1	1 289	3,3
Rusko	-	0,0	19	0,1
Zbytek světa	820	2,4	205	0,5
Celkem	34 558	100,0	38 623	100,0

Při vyhodnocování koncentrace úvěrového rizika z hlediska ekonomických odvětví a z geografického hlediska se zohledňují rizikové charakteristiky jednotlivých dluhopisů nebo půjček. Částky uvedené v tabulkách představují maximální ztrátu, která by vznikla ke konci účetního období v případě, že by smluvní strana nesplnila ani zčásti svůj smluvní závazek a zjistilo by se, že poskytnuté zástavy či zajištění mají nulovou hodnotu. Tyto částky proto vysoce převyšují očekávané ztráty, které jsou zahrnuty do opravné položky na nedobytné pohledávky v selhání.

Společnost má zajištěny pohledávky vůči bankám z titulu reverzních REPO operací formou zástavy cenných papírů, derivátové smlouvy hotovostním kolaterálem a dále má zajištěna zřízená práva od cestovních kanceláří, úvěry a zálohy nebankovním subjektům formou zástavy nemovitostí, přijatými směnkami a ručitelskými úvěry.

Následující tabulka zobrazuje reálnou hodnotu přijatých zástav:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Úvěry a půjčky bankám a nebankovním subjektům	
	2025	2024
K pohledávkám s individuálním znehodnocením	-	-
K neznehodnoceným pohledávkám před splatností	2 293	3 258
Cenné papíry	795	1 496
Peněžní prostředky	1 138	1 403
Nemovitosti	360	359
Celkem	2 293	3 258

D.5.2 Částky vznikající z očekávaných úvěrových ztrát z finančních aktiv

Vstupy, předpoklady a techniky použité při stanovení znehodnocení

Viz účetní postupy v kapitole C.1.4.7.

Významné zvýšení úvěrového rizika

Při stanovení, zda se úvěrové riziko (tedy riziko selhání) plynoucí z finančního nástroje významně zvýšilo od prvotního zaúčtování, posuzuje Společnost přiměřené a doložitelné informace, které jsou relevantní a dostupné bez vynaložení nepřiměřených nákladů či úsilí. Patří sem kvalitativní a kvantitativní informace a analýza založená na zkušenostech Společnosti, odborném úvěrovém posouzení a informacích o vyhlídkách do budoucna („forward-looking information“).

Společnost identifikuje, zda pro danou expozici nastalo významné zvýšení úvěrového rizika, především podle přiděleného úvěrového ratingu.

Pokud je to možné, monitoruje Společnost změny úvěrového rizika tak, že sleduje zveřejněné externí úvěrové ratingy. V případě, že externí úvěrové ratingy nejsou k dispozici, přiřazuje Společnost ke každé expozici příslušný ratingový stupeň úvěrového rizika na základě interního procesu.

Ratingová stupnice Společnosti je v souladu s externí ratingovou stupnicí agentury S&P.

Společnost předpokládá, že úvěrové riziko finančního aktiva se od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, pokud je s finančním aktivem k datu účetní závěrky spojeno malé úvěrové riziko. Společnost u finančního aktiva předpokládá jeho malé úvěrové riziko, pokud je jeho příslušný rating úvěrového rizika v souladu s obecně chápanou definicí „investičního stupně“. Na základě ratingu agentury S&P se Společnost domnívá, že do této skupiny patří rating BBB- a vyšší.

Na výstupy modelu lze aplikovat úpravy ze strany vedení („management overlay“), pokud jsou v souladu s cílem identifikovat významné zvýšení úvěrového rizika.

Pokud existuje důkaz, že již nedochází k významnému nárůstu úvěrového rizika ve srovnání s prvotním zaúčtováním, pak se opravná položka na daný nástroj vrátí ke stanovení jako dvanáctiměsíční ECL.

Definice selhání

Společnost považuje finanční aktivum za aktivum v selhání, pokud:

- dlužník pravděpodobně nesplatí své úvěrové závazky vůči Skupině v plné výši, aniž by Společnost využila opatření, jako je realizace zajištění (pokud existuje), nebo
- je finanční aktivum více než 90 dní po splatnosti.

V rámci procesu posouzení, zda je dlužník v selhání, hodnotí Společnost následující ukazatele:

- kvalitativní, např. porušení kovenantu,
- kvantitativní, např. stav „po splatnosti“ a neplacení jiného závazku vůči Skupině stejným dlužníkem, a
- na základě údajů interně vyvinutých a získaných z externích zdrojů.

Vstupní údaje pro posouzení, zda je finanční nástroj v selhání a jejich významnost se mohou v průběhu času měnit tak, aby odrážely změny okolností.

Začlenění informací o vyhlídkách do budoucna

Společnost využívá informace o vyhlídkách do budoucna jak v rámci procesu posouzení, zda se úvěrové riziko nástroje od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, tak i při stanovení očekávaných úvěrových ztrát.

Společnost formuluje tři ekonomické scénáře: základní scénář a dva méně pravděpodobné scénáře, jeden pozitivní a druhý negativní. Mezi zvažované externí informace patří ekonomické údaje a předpovědi. Váhy scénářů jsou následující:

- Základní 40 %
- Negativní 30 %
- Pozitivní 30 %

Výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL)

Klíčovými vstupními údaji pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je časová struktura následujících proměnných:

- pravděpodobnost selhání (Probability of default / PD),
- ztráta v selhání (Loss given default / LGD); a
- expozice v okamžiku selhání (Exposure at default / EAD).

ECL pro expozice ve Stupni 1 se vypočítají tak, že se vynásobí dvanáctiměsíční PD hodnotami LGD a EAD. ECL za dobu trvání (Stupeň 2 a Stupeň 3) se vypočítají tak, že se vynásobí PD za dobu trvání hodnotami LGD a EAD.

Pro stanovení PD za dobu trvání a dvanáctiměsíčních PD používá Společnost tabulky PD poskytované agenturou Moody's na základě historie selhání dlužníků ve stejném odvětví a geografickém regionu se stejným úvěrovým ratingem. Společnost používá stejný přístup pro investice bez ratingu tak, že přiřazuje své interní ratingové stupně k ekvivalentním externím úvěrovým ratingům. PD je upřesňována čtvrtletně a upravována způsobem, který odráží informace o vyhlídkách do budoucna. Změny ratingu protistrany nebo expozice vedou ke změně odhadu související PD.

LGD představuje velikost pravděpodobné ztráty, dojde-li k selhání. Společnost používá parametry LGD na základě historické výtěžnosti vymáhání vůči dlužníkům v selhání. Modely LGD zohledňují strukturu, zajištění, podřízenost, odvětví protistrany a náklady na vymáhání pohledávky u jakéhokoli zajištění, které je nedílnou součástí finančního aktiva.

EAD představuje očekávanou úvěrovou expozici v okamžiku selhání. Společnost stanovuje EAD na základě aktuální expozice vůči dané protistraně a možných změn aktuální částky v souladu se smlouvou včetně amortizace a předčasných splátek. EAD finančního aktiva je jeho hrubá účetní hodnota v okamžiku selhání.

Opravná položka

Následující tabulky ukazují sesouhlasení počátečního a konečného zůstatku opravné položky podle třídy finančních nástrojů.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem
Zůstatek k 1. lednu (bez odložené daně)	26	-	572	598
Odložená daň	-6	-	-120	-126
K 1. lednu, netto	20	-	452	472
Převod do Stupně 1	-	-	-	-
Přecenění opravné položky, netto	3	-	-65	-62
Nově nabytá finanční aktiva	10	-	-	10
Odúčtovaná finanční aktiva	-6	-	-	-6
Dopad odložené daně	-1	-	14	13
Zůstatek k 31. prosinci (bez odložené daně)	33	-	507	540
Odložená daň	-7	-	-106	-113
Konečný zůstatek k 31. prosinci, netto	26	-	401	427

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem
Zůstatek k 1. lednu (bez odložené daně)	27	-	530	557
Odložená daň	-6	-	-111	-117
K 1. lednu, netto	21	-	419	440
Převod do Stupně 1	-	-	-	-
Přecenění opravné položky, netto	-3	-	42	39
Nově nabytá finanční aktiva	6	-	-	6
Odúčtovaná finanční aktiva	-4	-	-	-4
Dopad odložené daně	-	-	-9	-9
Zůstatek k 31. prosinci (bez odložené daně)	26	-	572	598
Odložená daň	-6	-	-120	-126
Konečný zůstatek k 31. prosinci, netto	20	-	452	472

D.6 Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Společnost nebude schopna dostát svým závazkům z pojistných a zajištěných smluv a z povinnosti uhradit své závazky peněžními prostředky či jinými finančními aktivy. Riziko likvidity obecně vyplývá z financování činností Společnosti a z řízení jejich pozic. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat aktiva zdroji s odpovídajícími splatnostmi a úrokovými sazbami, riziko neschopnosti prodat aktivum za přiměřenou cenu a v přiměřeném časovém horizontu a riziko neschopnosti dostát závazkům v okamžiku jejich splatnosti.

Společnost má k dispozici různé zdroje financování. Kromě pojistných závazků, které jsou hlavním zdrojem financování, jsou prostředky získávány prostřednictvím širokého spektra nástrojů včetně depozit, závazků z emitovaných cenných papírů, nemovitostí a vlastního kapitálu. Tyto možnosti posilují flexibilitu financování, omezují závislost na jednom zdroji financování a obecně snižují náklady na financování.

Společnost se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou dobou splatnosti (viz předchozí kapitola Řízení aktiv a pasiv). Společnost dále drží portfolio likvidních aktiv, které je součástí její strategie řízení rizika likvidity. Společnost průběžně sleduje riziko likvidity, aby si zajistila bezproblémový přístup k finančním prostředkům na plnění závazků, které jsou jí známy, a vytváří si další rezervy na případné nepředvídané situace. Zvláštní pozornost je věnována řízení likvidity u neživotního pojištění, které vyžaduje dostatečné prostředky ke splnění všech potenciálních závazků v případě přírodních katastrof nebo jiných mimořádných událostí.

Společnost průběžně vyhodnocuje riziko likvidity pomocí identifikace a monitorování změn ve financování tak, aby byly splněny podnikatelské cíle a plány stanovené v souladu s celkovou strategií Společnosti.

Následující tabulky uvádějí analýzu aktiv a závazků Společnosti dle splatnosti na základě zbývajících doby do splatnosti (nediskonované peněžní toky, bez daňových závazků a pohledávek a závazků a pohledávek za zaměstnanci).

Zbývajících doba do splatnosti finančních aktiv:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	2 131	5 465	20 089	22 786	33 400	83 871
Finanční aktiva oceňovaná ve FVOCI	1 320	5 179	18 391	21 627	2 272	48 789
Dluhopisy	699	5 179	18 391	21 627	-	45 896
Akcie	-	-	-	-	2 272	2 272
Ostatní investice	621	-	-	-	-	621
Finanční aktiva oceňovaná ve FVTPL	811	286	1 698	1 159	31 128	35 082
Dluhopisy	4	16	605	-	-	625
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	320	215	915	549	25 414	27 413
Podílové jednotky v investičních fondech	-	-	-	-	3 678	3 678
Deriváty	487	55	178	610	-	1 330
Ostatní investice	-	-	-	-	2 036	2 036
Pohledávky	931	120	21	55	-	1 127
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 046	-	-	-	-	2 046
Aktiva	5 108	5 585	20 110	22 841	33 400	87 044

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	3 623	5 902	22 473	22 314	30 277	84 589
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	-	694	-	-	-	694
Finanční aktiva oceňovaná ve FVOCI	3 310	5 023	21 136	21 261	2 803	53 533
Dluhopisy	1 858	5 023	21 136	21 261	-	49 278
Akcie	-	-	-	-	2 803	2 803
Ostatní investice	1 452	-	-	-	-	1 452
Finanční aktiva oceňovaná ve FVTPL	313	185	1 337	1 053	27 474	30 362
Dluhopisy	-	-	252	-	-	252
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	231	105	889	513	23 045	24 783
Podílové jednotky v investičních fondech	-	-	-	-	2 260	2 260
Deriváty	82	80	196	540	-	898
Ostatní investice	-	-	-	-	2 169	2 169
Pohledávky	928	-	-	-	-	928
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 606	-	-	-	-	1 606
Aktiva	6 157	5 902	22 473	22 314	30 277	87 123

Zbývající doba do splatnosti závazků:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	44	62	106	4	216
Finanční závazky ve FVTPL	23	-2	14	-	35
Závazky z leasingu	21	64	92	4	181
Závazky	2 716	3 800	23	-	6 639
Ostatní závazky	541	-	-	-	541
Závazky celkem	3 301	3 862	129	4	7 296

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	210	91	69	1	371
Finanční závazky ve FVTPL	180	-2	29	-	207
Závazky z leasingu	30	93	40	1	164
Závazky	1 954	2 629	6	-	4 589
Ostatní závazky	610	-	-	-	610
Závazky celkem	2 774	2 720	75	1	5 570

Odhadované peněžní toky z aktiv a závazků z pojistných a zajišťovacích smluv:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 2 let	Od 2 do 3 let	Od 3 do 4 let	Od 4 do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Pojistné smlouvy	848	1 043	905	708	450	-14 030	-10 076
Závazky – pojistné smlouvy s podílem na zisku	-630	-532	-483	-475	-450	-5 411	-7 981
Ostatní závazky	-1 165	-1 015	-899	-817	-797	-15 979	-20 672
Ostatní aktiva	2 643	2 590	2 287	2 000	1 697	7 360	18 577
Celkem	848	1 043	905	708	450	-14 030	-10 076

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 2 let	Od 2 do 3 let	Od 3 do 4 let	Od 4 do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Pojistné smlouvy	648	889	750	574	348	-14 470	-11 261
Závazky – pojistné smlouvy s podílem na zisku	-516	-535	-461	-429	-435	-5 117	-7 493
Ostatní závazky	-1 243	-941	-874	-811	-759	-15 961	-20 589
Ostatní aktiva	2 407	2 365	2 085	1 814	1 542	6 608	16 821
Celkem	648	889	750	574	348	-14 470	-11 261

D.7 Pojistně-matematické riziko

Pojistně-matematické riziko vyplývá z nejistoty týkající se období, frekvence a výše škod krytých pojistnými smlouvami. Základním rizikem je skutečnost, že frekvence nebo velikost škod bude větší než očekávaná. Navíc pro některé typy pojistných smluv existuje riziko nejistoty ohledně doby, kdy dojde k pojistné události. Pojistné události jsou ze své podstaty náhodnou událostí a skutečný počet a velikost škod v jakémkoliv roce se může lišit od hodnot odhadnutých použitím standardních pojistně-matematických metod.

Společnost je vystavena riziku z upisování pojistných smluv v celé šíři produktů životního a neživotního pojištění, které nabízí klientům: tradiční životní pojištění s podílem a bez podílu na zisku, investiční životní pojištění, dočasné a doživotní důchody, flexibilní produkty životního pojištění, garantované investiční produkty a produkty neživotního pojištění (pojištění majetku, úrazové a zdravotní pojištění, pojištění motorových vozidel a pojištění odpovědnosti za škody).

Nejvýznamnějšími součástmi rizika z upisování pojistných smluv jsou rizika plynoucí z adekvátnosti výše pojistného, z úrovně pojistně-technických rezerv s ohledem na závazky z pojištění a na kapitálovou vybavenost. Při hodnocení postačitelnosti se berou v úvahu související aktiva (reálná a účetní hodnota, citlivost vůči měnovým kurzům a úrokovým sazbám), změny úrokových sazeb a měnových kurzů a změny vývoje míry úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, četnosti a výše pojistného plnění z neživotního pojištění, storna, náklady a dále obecné podmínky na trhu a chování zákazníka, ovlivňované také změnami v právním prostředí včetně pozorovatelných soudních praktik.

Společnost při řízení rizik využívá interní směrnice pro návrh produktů, tvorbu rezerv, oceňování produktů, zajištění strategie a interní předpisy pro upisování pojistných smluv. Vedení Společnosti je zodpovědné za monitorování rizikových profilů, vyhodnocování kontrol a řízení aktiv a pasiv. Pro pojistné smlouvy, které obsahují vysokou garantovanou úrokovou sazbu, jsou využívány stochastické modely na zhodnocení míry rizika těchto garantovaných úroků. Oceňování produktů zohledňuje náklady na garantované výnosy a přiměřeně tomu jsou stanoveny rezervy.

Metody založené na dynamickém a stochastickém modelování, které jsou využívány zejména na měření ekonomického kapitálu pojistného rizika, byly implementovány a jsou průběžně zdokonalovány.

D.7.1 Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF), které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků

D.7.1.1 Pojistné smlouvy neživotního pojištění

Společnost nabízí různé druhy neživotních pojištění, jedná se zejména o pojištění vozidel, pojištění majetku a pojištění odpovědnosti za škody. Smlouvy je možné uzavřít na dobu určitou v trvání jednoho roku nebo s automatickým prodloužením smlouvy s možností vypovědět smlouvu s šestitýdenní výpovědní lhůtou. S ohledem na tuto skutečnost je Společnost schopna přehodnotit riziko na základě výše pojistného v maximálně jednoročním intervalu. Společnost může také uplatnit odečet z výše pojistného plnění nebo zamítnout plnění v případě pojistných podvodů.

Výše pojistných plnění v budoucnosti je hlavním zdrojem nejistoty, která ovlivňuje výši a načasování budoucích peněžních toků.

Výše konkrétních pojistných plnění je omezena pojistnou částkou, která je uvedena v pojistné smlouvě.

Dalším významným zdrojem nejistoty spojeným s neživotním pojištěním jsou právní předpisy, které opravňují pojistníka nahlásit pojistnou událost až do okamžiku vypršení lhůty. Lhůta pro nahlášení nároku obvykle trvá 3–4 roky od data, kdy pojistník zjistil vznik pojistné události. Tento aspekt je významný zejména v případě trvalých následků v rámci úrazového pojištění z důvodů náročnosti odhadnout délku doby mezi vznikem a potvrzením trvalých následků.

V následujících odstavcích je uvedena charakteristika jednotlivých typů pojistných smluv, pokud se významně liší od výše uvedených faktorů.

Pojištění vozidel

Nabídka pojistných produktů pojištění motorových vozidel Společnosti tvoří pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) a havarijní pojištění vozidel. Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla zabezpečuje splnění nároků na náhradu škody na zdraví a na majetku v České republice i v zahraničí v rámci mezinárodního systému zelených karet.

Škody na majetku kryté pojištěním odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) a škody kryté havarijním pojištěním vozidel jsou obecně nahlašovány a zlikvidovány v krátké době poté, co došlo k pojistné události. Avšak likvidace pojistných událostí spojených se vznikem škod na zdraví trvá déle a odhad výše plnění je podstatně komplikovanější. Tyto pojistné události je možné zlikvidovat formou jednorázového vypořádání či poskytnutím plnění ve formě renty.

U pojistných událostí spojených se škodou na zdraví a související ztrátou na výdělku je výše pojistného plnění odvozena z vládní vyhlášky. Nároky uvedené ve vyhlášce mohou mít retrospektivní účinek na pojistná plnění vzniklá před datem účinnosti této vyhlášky.

Pojistníci mají nárok na bonus za bezeškodní průběh při obnovení pojistné smlouvy, pokud splňují stanovené podmínky.

Havarijní pojištění představuje standardní pojištění proti škodám a výše pojistného plnění je omezena pojistnou částkou a výší spoluúčasti.

Pojištění majetku

Pojištění majetku se obecně dělí na pojištění průmyslového majetku a pojištění majetku občanů. U pojištění průmyslového majetku používá Společnost techniky řízení rizik pro určení a ohodnocení rizika a analýzu možných ztrát a potenciálních ztrát a spolupracuje také se zajišťiteli. Techniky řízení rizik zahrnují primárně kontrolní návštěvu v průmyslových prostorech týmem řízení rizik, který se skládá z profesionálů s dlouhodobými zkušenostmi a hlubokými znalostmi pravidel bezpečnosti. Pojištění majetku občanů zahrnuje standardní pojištění staveb a domácností a souboru movitých věcí.

V oblasti maloobchodu jsou pojistné události obvykle nahlašovány okamžitě a mohou být vyřízeny v krátké době; složitější pojistné události vyplývající z přírodních katastrof a pojistné události v oblasti malých a středních podniků a korporátního podnikání se vyřizují déle a je obtížnější je odhadnout.

Pojištění odpovědnosti za škody

Tento druh pojištění slouží ke krytí všech druhů odpovědnosti za škodu a zahrnuje pojištění odpovědnosti podnikatelů, pojištění odpovědnosti vedoucích pracovníků i ostatních zaměstnanců, pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou při výkonu povolání i pojištění odpovědnosti za škodu občana z činnosti v běžném občanském životě.

Zatímco většina smluv v rámci obecného pojištění odpovědnosti je uzavírána na základě tzv. „claims-made basis“ (vznik škody), některé smlouvy jsou uzavírány na bázi tzv. „occurrence basis“ (zjištění škody).

Úrazové pojištění

Úrazové pojištění se zpravidla prodává jako dodatkové pojištění k produktům životního pojištění Společnosti a je vykázáno jako součást segmentu životního pojištění. Samostatné úrazové pojištění spadá do oblasti neživotního pojištění. Obvykle se prodává skupinám pojištěných osob, jako jsou zaměstnanci nebo studenti škol. Úrazové pojištění je také součástí komplexních pojistných balíčků, jako je havarijní pojištění nebo cestovní pojištění.

D.7.1.2 Pojistné smlouvy životního pojištění

Podíly na zisku

Více než 90 % smluv životního pojištění Společnosti obsahuje nárok na podíly na zisku. Podíly na zisku jsou pojistníkům připisovány na základě rozhodnutí Společnosti a jsou zaúčtovány po jejich navržení a schválení představenstvem v souladu s příslušnými právními předpisy. Poté, co byly podíly na zisku připsány pojistníkům, je jejich přidělení k pojistnému plnění zaručeno (viz prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v kapitole C.1.11).

Pojistné

Platba pojistného může být v pravidelných splátkách nebo formou jednorázového pojistného při vzniku pojištění. Většina smluv životního pojištění kapitálového typu obsahuje opci na indexaci pojistného, kterou může pojistník uplatnit podle svého rozhodnutí vždy jednou ročně. Pokud pojistník opci nevyužije, pojistné není navýšeno o inflaci.

Produkty rizikového životního pojištění

Tradiční produkty rizikového životního pojištění obsahují pojištění rizika smrti, zproštění od placení pojistného v případě trvalé invalidity, pojištění rizika nevyléčitelného onemocnění a úrazové připojištění. Pojistné je možné platit jako běžně placené nebo jednorázové. Pojištění je nabízeno s pevnou nebo klesající výší pojistné částky pro případ smrti. Pojistné smlouvy nabízejí možnost krytí v období několika let až po dlouhodobé krytí. Částka pojistného plnění pro případ smrti se vyplácí pouze v případě, že pojištěný zemře v průběhu trvání pojištění. Nárok na zproštění od placení pojistného nastává v případě přiznání plného invalidního důchodu.

Doba trvání invalidity je v případě produktů životního pojištění hlavním zdrojem nejistoty. Její trvání je omezeno minimální dobou trvání pojistné smlouvy stanovené ve smlouvě a koncem pojistné doby.

Produkty kapitálového životního pojištění

Tradiční produkty kapitálového životního pojištění poskytují dlouhodobou finanční ochranu. Mnoho dlouhodobých pojistných smluv umožňuje využití daňových zvýhodnění a poskytuje pojištěným osobní možnost financovat své potřeby v důchodovém věku. Tyto produkty nabízejí krytí rizika smrti, dožití, nevyléčitelných onemocnění, zproštění od placení pojistného v případě plné invalidity a úrazové připojištění. Pojistné plnění je obvykle vypláceno formou jednorázového pojistného plnění.

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění nabízejí stejné typy krytí pojistného rizika jako tradiční kapitálové životní pojištění. Dále nabízejí pojistníkovi možnost zaplatit mimořádné jednorázové pojistné v průběhu trvání pojištění. Pojistník může dále požádat o přerušení placení běžně placeného pojistného, učinit výběr části mimořádného pojistného, změnit dobu trvání pojištění, rizika, pojistnou částku a výši pojistného.

Produkty pojištění dětí

Produkty pojištění dětí vycházejí z tradičních rizik životního pojištění: smrti nebo dožití pojištěného, zproštění od placení pojistného v případě plné invalidity a úrazového připojištění. Pojistné se platí jako běžně placené. Konec pojištění je zpravidla omezen dosažením maximálně 18 let věku dítěte (u starších produktů), resp. 26 let věku dítěte (u novějších produktů), v jehož prospěch bylo pojištění sjednáno. Pojistné plnění je vypláceno formou jednorázového plnění nebo pravidelných splátek.

Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou)

Produkty celoživotního důchodového programu obsahují všechny známé typy nabízených penzí splatných v případě smrti, závažných onemocnění nebo dožití se sjednaného věku pojištěného, možnosti variabilní kombinace jednotlivých složek. Pojistník může platit buď běžně placené, nebo jednorázové pojistné. Základní typy důchodových pojištění jsou dočasné důchody a doživotní důchody.

Investiční životní pojištění

Produkty investičního životního pojištění jsou takové produkty, u kterých je nositelem investičního rizika pojistník. Zahrnují dva druhy, a to produkty čistě investičního životního pojištění, které splňují podmínky pro pojistné smlouvy s podílem na zisku a jsou oceňovány pomocí metody variabilního poplatku (VFA, viz kapitola C.1.12) a hybridní produkty, u kterých je využívána všeobecná metoda oceňování (GMM).

Společnost získává poplatky za řízení a správu investice, za náklady související se správou smlouvy a za úmrtnostní riziko z těchto produktů.

Investiční životní pojištění kombinuje rizikové životní pojištění, zahrnující rizika smrti nebo nevyléčitelných onemocnění se zproštěním od placení pojistného v případě plné invalidity, a možnost investovat běžně placené nebo mimořádné pojistné do některých investičních fondů. Pojistník sám určuje fondy pro investování a poměr rozdělení pojistného do jednotlivých fondů a může tyto fondy a poměr rozdělení měnit v průběhu doby trvání pojištění. Pojistník může také změnit pojistné částky, běžně placené pojistné a pojistná rizika. Může také vložit mimořádné jednorázové pojistné nebo vybrat část dodatečného jednorázového pojistného.

Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) jsou vzhledem ke své nevýznamnosti modelovány společně s pojistnými smlouvami.

Podkladové položky

Následující tabulka uvádí složení a reálnou hodnotu podkladových položek pojistných smluv Společnosti s podílem na zisku k datu účetní závěrky.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Investiční životní pojištění	
	2025	2024
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	124	147
Finanční investice	27 015	24 409
Deriváty	12	-18
Celkem	27 151	24 538

D.7.2 Koncentrace pojistně-matematického rizika

Klíčovým aspektem pojistně-matematického rizika, kterému je Společnost vystavena, je míra koncentrace tohoto rizika. Ta určuje, v jakém rozsahu může určitá událost nebo řada událostí ovlivnit závazky Společnosti. Koncentrace může vzniknout z jediné pojistné smlouvy nebo z více souvisejících smluv, ze kterých mohou vyplynout významné závazky. Důležitým aspektem koncentrace pojistně-matematického rizika je též skutečnost, že může vzniknout kumulací rizik z různých druhů pojištění.

Koncentrace rizika může nastat v případě událostí s nízkou četností výskytu a významným dopadem, jako jsou živelní pohromy; dále v situacích, kdy je Společnost vystavena nečekaným změnám trendů – např. nečekaný vývoj úmrtnosti či změny v chování pojistníků – a v případě závažných soudních sporů či legislativních změn, které mohou vést k velké jednorázové ztrátě a mít dopad na mnoho pojistných smluv.

D.7.2.1 Geografická koncentrace

Rizika, která Společnost upisovala, se nacházejí primárně v České republice a na Slovensku prostřednictvím Pobočky.

Následující tabulka uvádí účetní hodnoty pojistných smluv Společnosti podle země vydání.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Česká republika	53 545	54 941
Slovensko	7 531	7 571
Celkem	61 076	62 512

D.7.2.2 Rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem

Významné pojistné riziko se pojí s nízkou četností výskytu a významným dopadem. Společnost tato rizika řídí prostřednictvím strategie upisování smluv a adekvátní zajistné strategie.

Z hlediska své strategie pro uzavírání pojistných smluv je Společnost vystavena zejména rizikům přírodních pohrom, z nich především riziku povodní v České republice a riziku zemětřesení na Slovensku. V případě rozsáhlých povodní se v rámci majetkového pojištění očekává vysoký objem pojistných událostí z důvodu vážného poškození budov a jejich vybavení a z důvodu přerušení provozu po dobu, kdy není k dispozici dopravní spojení ani obchody, z důvodu oprav. Kromě povodní mohou obdobně zapůsobit ostatní klimatické jevy, zejména důsledky dlouhotrvajícího sněžení, hlášení škod následkem tíhy sněhu, nebo silné vichřice a krupobití a na Slovensku také zemětřesení.

Strategie upisování smluv

Strategie upisování smluv je pevnou součástí tvorby ročního obchodního plánu, který definuje podnikatelské obory a cílové skupiny klientů, kteří budou v plánovacím období kontraktováni. Tato strategie je dále delegována na jednotlivé upisovatele pojistných rizik ve formě limitů, jejichž výši schvaluje představenstvo Společnosti (každý upisovatel může uzavřít smlouvy dle velikosti společnosti, druhu podnikatelské činnosti, regionu a odvětví v množství zachovávaným rozložením rizika v portfoliu).

D.7.3 Riziko životního pojištění

Následující tabulka analyzuje, o kolik by se zvýšila (snížila) marže z pojistné smlouvy (CSM), výsledek hospodaření a vlastní kapitál, kdyby došlo ke změnám rizikových proměnných s největším dopadem.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Konečný zůstatek CSM		Konečný zůstatek ztrátové složky		Dopad na závazky v ostatním úplném výsledku (+ zisk, - ztráta)		Dopad na finanční náklady ve výkazu zisku a ztráty (+ zisk, - ztráta)	
	Smlouvy oceněné na základě všeobecného modelu oceňování (GMM)		Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Bezrizikové sazby -50 bps	-	-	-	-	254	254	-54	-54
Bezrizikové sazby +50 bps	-	-	-	-	-247	-247	51	51
Hodnota kapitálových instrumentů -25 %	-	-	-	-	-336	-336	2 742	2 742
Hodnota kapitálových instrumentů +25 %	-	-	-	-	328	328	-2 734	-2 734
Rozpětí úvěrového rizika podnikatelských subjektů +50 bps	-	-	-	-	-49	-49	47	47
Rozpětí úvěrového rizika vládních subjektů +50 bps	-	-	-	-	-56	-56	20	20
Storna +10 %	-1 446	-1 446	-	-	65	65	-17	-17
Storna -10 %	1 577	1 577	-	-	-75	-75	19	19

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Konečný zůstatek CSM		Konečný zůstatek ztrátové složky		Dopad na závazky v ostatním úplném výsledku (+ zisk, - ztráta)		Dopad na finanční náklady ve výkazu zisku a ztráty (+ zisk, - ztráta)	
	Smlouvy oceněné na základě metody variabilního poplatku (VFA)		Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Bezrizikové sazby -50 bps	12	12	-	-	-	-	-	-
Bezrizikové sazby +50 bps	-11	-11	-	-	-	-	-	-
Hodnota kapitálových instrumentů -25 %	-174	-174	-	-	-	-	-	-
Hodnota kapitálových instrumentů +25 %	187	187	-1	-1	-	-	-	-
Rozpětí úvěrového rizika podnikatelských subjektů +50 bps	-4	-4	-	-	-	-	-	-
Rozpětí úvěrového rizika vládních subjektů +50 bps	-2	-2	-	-	-	-	-	-
Storna +10 %	-58	-58	-	-	-	-	-	-
Storna -10 %	62	62	-	-	-	-	-	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Konečný zůstatek CSM		Konečný zůstatek ztrátové složky		Dopad na závazky v ostatním úplném výsledku (+ zisk, - ztráta)		Dopad na finanční náklady ve výkazu zisku a ztráty (+ zisk, - ztráta)	
	Smlouvy oceněné na základě všeobecného modelu oceňování (GMM)		Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Bezrizikové sazby -50 bps	-	-	-	-	169	169	-2	-2
Bezrizikové sazby +50 bps	-	-	-	-	-164	-164	-2	-2
Hodnota kapitálových instrumentů -25 %	-	-	-	-	-	-	1 748	1 748
Hodnota kapitálových instrumentů +25 %	-	-	-	-	-	-	-1 748	-1 748
Rozpětí úvěrového rizika podnikatelských subjektů +50 bps	-	-	-	-	-40	-40	30	30
Rozpětí úvěrového rizika vládních subjektů +50 bps	-	-	-	-	-29	-29	7	7
Storna +10 %	-1 313	-1 313	-	-	65	65	-6	-6
Storna -10 %	1 436	1 436	-	-	-73	-73	6	6

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Konečný zůstatek CSM		Konečný zůstatek ztrátové složky		Dopad na závazky v ostatním úplném výsledku (+ zisk, - ztráta)		Dopad na finanční náklady ve výkazu zisku a ztráty (+ zisk, - ztráta)	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Bezrizikové sazby -50 bps	10	10	-	-	-	-	-	-
Bezrizikové sazby +50 bps	-9	-9	-	-	-	-	-	-
Hodnota kapitálových instrumentů -25 %	-129	-129	-	-	-	-	-	-
Hodnota kapitálových instrumentů +25 %	130	130	-	-	-	-	-	-
Rozpětí úvěrového rizika podnikatelských subjektů +50 bps	-2	-2	-	-	-	-	-	-
Rozpětí úvěrového rizika vládních subjektů +50 bps	-2	-2	-	-	-	-	-	-
Storna +10 %	-57	-57	-	-	-	-	-	-
Storna -10 %	61	61	-	-	-	-	-	-

V metodách a předpokladech použitých při přípravě analýzy citlivosti nedošlo oproti předchozímu období k žádným změnám.

D.7.4 Riziko neživotního pojištění

Následující tabulka uvádí upisovací riziko neživotního pojištění měřené pomocí pojistných výnosů za vykázané období, a to z čisté rezervy na pojistné podle jednotlivých pojistných odvětví.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel a havarijní pojištění	-20 779	-19 603
Úrazové a zdravotní pojištění, pojištění pro případ invalidity	-1 287	-1 293
Námořní a letecké pojištění, pojištění přepravy	-526	-525
Majetek	-13 901	-12 699
Pojištění všeobecné odpovědnosti	-4 214	-4 004
Ostatní	-104	-99
Celkem	-40 811	-38 223

Následující tabulka analyzuje citlivost závazků ze vzniklých pojistných událostí na proměnné s největším dopadem.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Dopad na závazky v ostatním úplném výsledku (+ zisk, - ztráta)		Dopad na finanční náklady ve výsledku hospodaření (+ zisk, - ztráta)	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Bezrizikové sazby +50 bps	-224	-115	13	6
Bezrizikové sazby -50 bps	237	122	-14	-6

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Dopad na závazky v ostatním úplném výsledku (+ zisk, - ztráta)		Dopad na finanční náklady ve výsledku hospodaření (+ zisk, - ztráta)	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Bezrizikové sazby +50 bps	-240	-128	15	7
Bezrizikové sazby -50 bps	255	137	-15	-7

V metodách a předpokladech použitých při přípravě analýzy citlivosti nedošlo oproti předchozímu období k žádným změnám.

D.7.5 Strategie v oblasti zajištění

Společnost ročně obnovuje zajištění smlouvy, které zajišťují některá rizika z uzavíraných pojistných smluv s cílem omezit individuální riziko, riziko čtených a katastrofických ztrát s ohledem na kvantitativní a kvalitativní ukazatele a ochránit své kapitálové zdroje.

Společnost používá proporcionální a neproporcionální zajištění smlouvy nebo jejich kombinace s cílem snížit vlastní vrub. Maximální limity pro vlastní vrub pro jednotlivá odvětví jsou každoročně přehodnocovány. K získání dodatečné ochrany Společnost využívá u některých pojistných smluv rovněž fakultativní zajištění.

Většina zajištění smluv je uzavřena s GP Reinsurance EAD – skupinovou kaptivní zajišťovnou se sídlem v Bulharsku. Společnost navíc profituje ze sdílení pojistného rizika ve společném zajištěním programu v rámci celé skupiny GCEE, přičemž diverzifikaci podporuje další retrocese na zajištěný trh prostřednictvím společnosti Assicurazioni Generali S.p.A.

Zajištění v sobě obsahuje kreditní riziko, jelikož postoupení pojistného rizika na zajišťovnu nezbavuje Společnost jejich závazků vůči klientům. Společnost pravidelně prostřednictvím řízení úvěrových rizik skupiny GCEE vyhodnocuje finanční situaci svých zajišťovatelů a sleduje koncentraci kreditního rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajišťovatele. Jakékoli externí zajištění se řídí Bezpečnostním seznamem společnosti Assicurazioni Generali S.p.A.

Všechny postupy zajištění jsou přísně sledovány. Jsou stanovovány podmínky zajištění sjednávané ve smlouvách, minimální kapacita, výše vlastního vrubu. Uzavřené kontrakty jsou s těmito kritérii porovnávány a je sledována vhodnost zajištěního programu, jeho trvalá přiměřenost a objem kreditního rizika. Stanovení potřebné kapacity je založeno na interním i skupinovém modelování.

Přehled obligatorních zajištění smluv pro hlavní zajištění program a kalendářní rok 2025 (a 2024):

Odvětví / zajištěná smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajišťovatel
Majetek		
Majetek	Kvótové zajištění + Risk X/L, CAT X/L	GP Reinsurance EAD
Průmyslová rizika	Kvótové zajištění + Risk X/L, CAT X/L	GP Reinsurance EAD
Pojištění staveb občanů	Kvótové zajištění, CAT X/L	GP Reinsurance EAD
Domácnosti	Kvótové zajištění, CAT X/L	GP Reinsurance EAD
Majetková rizika malých a středních podniků	Kvótové zajištění, CAT X/L	GP Reinsurance EAD
Casco	Kvótové zajištění, CAT X/L	GP Reinsurance EAD
Odpovědnost		
Průmyslová odpovědnost	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Reinsurance EAD
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Reinsurance EAD
D&O	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Reinsurance EAD
Přeprava balíků	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Reinsurance EAD
Cestovní pojištění	Kvótové zajištění	EUROP ASSISTANCE S.A.
Zemědělské pojištění		
Hospodářská zvířata	Risk / Event X/L	GP Reinsurance EAD
Úroda	Krupobití Stop Loss	GP Reinsurance EAD
Dluhopisy	Kvótové zajištění	GP Reinsurance EAD
Životní pojištění		
Individuální pojištění	Surplus	Assicurazioni Generali S.p.A.
Skupinové pojištění	Kvótové zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.
Život a úraz	Surplus	Swiss Re
Úrazové připojištění	Kvótové zajištění	GP Reinsurance EAD
Pojištění úvěrů	Kvótové zajištění	GP Reinsurance EAD

D.8 Operační riziko a ostatní rizika

Operační riziko je definováno jako riziko potenciální ztráty vznikající na základě nedostatečných nebo chybějících interních procesů, lidských zdrojů a systémů nebo z vnějších příčin. Do kategorie operačních rizik patří rovněž riziko nesouladu s právními předpisy (compliance risk) a riziko související s účetním výkaznictvím. Riziko nesouladu s právními předpisy (compliance risk) je riziko právního postihu, významných finančních ztrát či ztráty dobré pověsti v důsledku porušení zákonů a jiných právních a správních předpisů relevantních pro podnikatelskou činnost Společnosti. Za typ operačního rizika se považuje rovněž riziko související s účetním výkaznictvím, tedy riziko transakční chyby, v jejímž důsledku nejsou aktiva, závazky, zisk nebo ztráta v účetních výkazech Společnost vykázány věrně a správně.

Společnost v rámci soustavného procesu probíhajícího na úrovni skupiny Generali přijala několik obecných principů a opatření pro řízení operačního rizika:

- Interní zásady a provozní směrnice definující jednotný rámec řízení operačních rizik pro celou skupinu Generali,
- Metodika identifikace významných rizikových událostí a vyhodnocování jejich dopadu na plnění cílů Společnosti,
- Proces shromažďování informací o vzniklých provozních ztrátách; tyto informace následně slouží pro účely validace výsledků různých analýz a umožňují identifikovat zatím neznámá rizika a nedostatky v interních kontrolách.

Proces řízení operačních rizik je založen především na vyhodnocování rizik v jednotlivých provozních oblastech Společnosti příslušnými odborníky a na shromažďování informací o fakticky vzniklých ztrátách. Výstupy z těchto analýz jsou pak podkladem pro cílené zavádění nových vnitřních kontrol nebo modifikace současných vnitřních kontrol a pro další opatření, jejichž cílem je udržet míru rizika v přijatelných mezích.

Klimatické riziko

Společnost je plně v souladu s procesy a nástroji Skupiny ke zmírnění klimatických rizik a využití příležitostí plynoucích z udržitelných transakcí. Patří mezi ně monitorování přiměřenosti pojistně-matematických modelů pro hodnocení a oceňování rizik, využití mechanismu přenosu rizik, pravidelná analýza investic a procesů inovace produktů a služeb.

D.8.1 Operační systémy a řízení bezpečnosti informačních technologií (IT)

Základním principem organizace systému informačních technologií (IT) je oddělení útvaru bezpečnosti IT od ostatních IT funkcí (provoz, vývoj IT atd.). Pravidla stanovená Společností v oblasti řízení rizik informačních technologií a informační bezpečnosti vycházejí z pravidel a doporučení obsažených ve standardu ISO/IEC 27001: Informační technologie – Bezpečnostní techniky – Systémy řízení bezpečnosti informací – Požadavky z roku 2013 s pozdějšími aktualizacemi a pokyny a zásadami vytvořenými skupinou Generali. Společnost je navíc od roku 2021 zařazena do kritické IT infrastruktury České republiky, což s sebou nese další požadavky na kybernetickou bezpečnost. Společnost neustále pracuje na zlepšování řízení rizik informačních technologií a rámce pro řízení digitálních rizik, a to i s ohledem na nové předpisy v oblasti IT (např. DORA, NIS2).

D.8.2 Jiná rizika

Kromě výše zmíněných hlavních typů rizik Společnost vyhodnocuje rovněž některá další rizika. Kvantifikace těchto rizik je však obtížná, takže jejich posouzení je věcí odborného odhadu:

- Riziko ztráty dobré pověsti, tj. riziko potenciálních ztrát, které by Společnosti vznikly v případě, že by byla poškozena její dobrá pověst nebo pokud by Společnost či skupina Generali byly negativně vnímány klienty, obchodními partnery, akcionáři nebo orgány vykonávajícími dohled.
- Strategické riziko, tj. riziko vyplývající z vnějších změn nebo interních rozhodnutí, jež by mohla mít v budoucnu dopad na rizikový profil Společnosti nebo skupiny Generali.
- Riziko šíření problémů, tj. riziko, že problémy, s nimiž se potýká jedna společnost skupiny Generali, by mohly negativně ovlivnit solventnost a ekonomickou či finanční situaci ostatních společností skupiny Generali, nebo dokonce skupinu Generali jako celek.
- Nová rizika, tj. rizika, která se nově objevují v důsledku změn vnitřního nebo vnějšího prostředí či společenských nebo technologických změn a která by mohla zvýšit rizikovou expozici Společnosti nebo skupiny Generali, případně si vyžádat definování nové kategorie rizik.

Vyhodnocení těchto rizik se provádí minimálně jednou ročně v rámci plánovacího procesu s cílem identifikovat potenciální rizikové faktory ohrožující splnění stanovených ekonomických cílů.

D.9 Monitorování finančního rizika třetími stranami

Rizika Společnosti jsou sledována třetími stranami, např. dohledem nad pojišťovnami.

Rovněž významné ratingové agentury pravidelně hodnotí finanční sílu Společnosti i celé skupiny Generali a vyjadřují mínění o její schopnosti plnit trvalé závazky vůči pojistníkům.

Toto hodnocení bere v úvahu několik faktorů, jako finanční a ekonomická data, pozici Společnosti na trhu a zamýšlenou a implementovanou strategii managementu.

Dne 11. prosince 2025 mezinárodní ratingová agentura A. M. Best potvrdila Společnosti rating finanční síly na úrovni A+ (Superior) se stabilním výhledem a dlouhodobý úvěrový rating „aa-“ (Superior) se stabilním výhledem.

D.10 Řízení kapitálu

Zásady týkající se řízení kapitálu jsou definovány rámcem řízení kapitálu, který musí Assicurazioni Generali S.p.A. a právní subjekty skupiny dodržovat s cílem optimalizovat využití kapitálu a zároveň zachovat přiměřenou kapitalizaci na úrovni skupiny i na místní úrovni.

Související činnosti jsou založeny na řízení kapitálu (Own Funds), především na postupech zaměřujících se na:

- definici rámce pro alokaci kapitálu, tj. souboru limitů a procesu zaměřeného na:
 - přiřazení cíle pro převod kapitálu (včetně procesu splácení podřízených dluhů v rámci skupiny)
 - přerozdělování kapitálu, včetně procesu regulace emise kapitálu v souladu se střednědobým plánem řízení kapitálu;
- jak na úrovni skupiny, tak i na místní úrovni, zavedení řádného procesu pro začlenění cílů centralizace kapitálu a hotovosti do střednědobého plánu řízení kapitálu v souladu se strategickým plánováním;
- klasifikaci a prověřování kapitálu,
- zajištění souladu se zásadami upravujícími dividendy z kmenových akcií.

Činnosti v oblasti řízení kapitálu přispívají k řízení solventnostní pozice pro účely regulačního systému Solventnost, přičemž jsou zohledňovány limity stanovené rámcem Risk Appetite Framework. Řízení kapitálu se uskutečňuje v souladu s veškerými regulačními požadavky a v souladu s tuzemským legislativním rámcem i s legislativním rámcem na úrovni skupiny.

D.10.1 Solventnost

Společnost podniká v pojišťovnictví, které je regulovaným odvětvím. Předmětem regulace, upravené zejména zákonem 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů, a vyhláškou 306/2016 Sb., kterou se provádí zákon o pojišťovnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů, jež jsou plně harmonizovány s legislativou EU, jsou mimo jiné i pravidla obezřetnosti týkající se výše kapitálu. V souladu s požadavky směrnice Solventost 2 používá Společnost pro výpočet kapitálových požadavků (SCR) interní skupinový model, schválený orgánem dohledu. Společnost pravidelně vyhodnocuje svou pozici z hlediska požadavků regulačního systému Solventnost. Tato pozice je dána podílem použitelného kapitálu a kapitálových požadavků SCR. Pro stanovení výše použitelného kapitálu je vlastní kapitál podle účetní závěrky dále upraven o přecenění aktiv a pasiv na tržní hodnotu v souladu se zásadami Solventnosti II a s přihlédnutím ke kritériím způsobilosti stanoveným Solventností II.

Společnost v současném i předchozím období plnila kapitálové požadavky (SCR) a kalkulace podle požadavků směrnice Solventnost 2 je zveřejněna ve zprávě o solventnosti a finanční situaci (Solvency and Financial Condition Report, SFCR), která je k dispozici na webových stránkách Společnosti.

E. PŘÍLOHA K VÝKAZU O FINANČNÍ POZICI, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY A VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

E.1 Nehmotná aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci	2025	2024
Software	1 655	1 681
Ostatní nehmotná aktiva	55	69
Celkem	1 710	1 750

E.1.1 Software

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Požizovací náklady		
Zůstatek k 1. lednu	9 951	9 569
Přírůstky	502	435
Úbytky	-	-1
Rozdíl z přepočtu měn	-17	5
Ostatní změny	-7	-57
Zůstatek k 31. prosinci	10 429	9 951
Odpisy a snížení hodnoty		
Zůstatek k 1. lednu	-8 270	-7 788
Odpisy běžného účetního období	-512	-523
Rozdíl z přepočtu měn	8	-3
Oprávkový týkající se ostatních změn	-	44
Zůstatek k 31. prosinci	-8 774	-8 270
Účetní hodnota k 1. lednu	1 681	1 781
Účetní hodnota k 31. prosinci	1 655	1 681

E.1.2 Ostatní nehmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Požizovací náklady		
Zůstatek k 1. lednu	168	167
Rozdíl z přepočtu měn	-1	-
Ostatní změny	7	1
Zůstatek k 31. prosinci	174	168
Odpisy a snížení hodnoty		
Zůstatek k 1. lednu	-99	-91
Odpisy běžného účetního období	-20	-10
Oprávkový týkající se ostatních změn	-	2
Zůstatek k 31. prosinci	-119	-99
Účetní hodnota k 1. lednu	69	76
Účetní hodnota k 31. prosinci	55	69

Ostatní nehmotná aktiva zahrnují především upfront fee zaplacené v souvislosti se smlouvou o partnerství v bankopojištění. Tento mechanismus splňuje podmínky IAS 38 pro prvotní zaúčtování nehmotných aktiv. Tento nehmotný majetek je odepisován po dobu životnosti, která se rovná délce trvání smluv.

E.2 Hmotná aktiva a aktiva z práva k užívání

V milionech Kč, k 31. prosinci	2025	2024
Pozemky a budovy (provozní majetek)	4	13
Hmotný majetek a zásoby	88	56
Právo k užívání	148	130
Ostatní aktiva	20	20
Celkem	260	219

E.2.1 Pozemky a budovy (provozní majetek)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Pořizovací náklady		
Zůstatek k 1. lednu	32	120
Přírůstky	2	8
Úbytky	-4	-96
Zůstatek k 31. prosinci	30	32
Odpisy a snížení hodnoty		
Zůstatek k 1. lednu	-19	-72
Odpisy běžného účetního období	-11	-12
Úbytky	4	65
Zůstatek k 31. prosinci	-26	-19
Účetní hodnota k 1. lednu	13	48
Účetní hodnota k 31. prosinci	4	13

E.2.2 Aktiva z práva k užívání (provozní majetek)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Pořizovací náklady		
Zůstatek k 1. lednu	300	1 349
Přírůstky	120	143
Úbytky	-5	-1 194
Rozdíl z přepočtu měn	-4	2
Zůstatek k 31. prosinci	411	300
Odpisy a snížení hodnoty		
Zůstatek k 1. lednu	-170	-960
Odpisy běžného účetního období	-100	-146
Úbytky	3	937
Rozdíl z přepočtu měn	4	-1
Zůstatek k 31. prosinci	-263	-170
Účetní hodnota k 1. lednu	130	389
Účetní hodnota k 31. prosinci	148	130

Aktiva z práva k užívání zahrnují zejména najaté budovy.

E.2.3 Ostatní hmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Pořizovací náklady		
Zůstatek k 1. lednu	171	193
Přírůstky	98	45
Úbytky	-45	-67
Rozdíl z přepočtu měn	-4	-
Ostatní změny	-1	-
Zůstatek k 31. prosinci	219	171
Odpisy a snížení hodnoty		
Zůstatek k 1. lednu	-115	-122
Odpisy běžného účetního období	-30	-24
Úbytky	12	32
Rozdíl z přepočtu měn	2	-1
Zůstatek k 31. prosinci	-131	-115
Účetní hodnota k 1. lednu	56	71
Účetní hodnota k 31. prosinci	88	56

Ostatní hmotná aktiva zahrnují především výpočetní techniku a kancelářské zařízení.

E.3 Investice

Účetní hodnota investic:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Investice do nemovitostí – Aktiva z práva k užívání	Finanční investice oceňované v naběhlé hodnotě	Finanční investice oceňované ve FVOCI	Finanční investice oceňované ve FVTPL
Zůstatek k 1. lednu 2024	115	1 287	46 150	28 865
Nákupy/přírůstky	1	2 557	64 541	6 891
Úbytky/umoření/prodeje/splatnost	-104	-3 177	-70 865	-6 901
Odpisy	-3	2	-	-
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	4	318	1 021
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	517	68
Naběhlý úrok	-	-2	-121	-76
Ostatní změny	-	-5	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2024	9	666	40 540	29 868
Nákupy/přírůstky	7	1 134	49 176	7 973
Úbytky/umoření/prodeje/splatnost	-	-1 797	-52 915	-6 349
Odpisy	-2	1	-	-
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	-3	-576	3 201
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	174	-146
Naběhlý úrok	-	-1	-144	-28
Stav k 31. prosinci 2025	14	-	36 255	34 519

E.3.1 Finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě

V milionech Kč, k 31. prosinci	2025	2024
Finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě		
Půjčky dceřiným společnostem	-	666
Celkem	-	666
Krátkodobé	-	666
Dlouhodobé	-	-

Půjčky dceřiným společnostem byly vykázány jako finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě. Půjčky dceřiným společnostem Pařížská a Green Point Offices byly splaceny v roce 2025 podle plánu.

V roce 2024 byla finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě zařazena do Stupně 1 finančních aktiv.

Reálná hodnota úvěrů a půjček:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě		
Půjčky dceřiným společnostem	-	667
Celkem	-	667

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě				
Půjčky dceřiným společnostem	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě				
Půjčky dceřiným společnostem	-	667	-	667
Celkem	-	667	-	667

E.3.2 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku

V milionech Kč, k 31. prosinci	2025	2024
Akcie		
Kótované	2 272	2 803
Nekótované	-	-
Dluhopisy		
Kótované	33 362	36 286
Nekótované	32 985	36 150
Reverzní repo operace Nekótované	377	136
	621	1 451
Celkem	36 255	40 540
Krátkodobé	4 451	5 541
Dlouhodobé	31 804	34 999

Akcie určené jako oceňované ve FVOCI: Společnost aktivovala možnost přecenění do ostatního úplného výsledku s ohledem na implicitní volatilitu kapitálových nástrojů, potvrzenou také historickými pohyby a dopady na výsledek hospodaření nebo vlastní kapitál Společnosti. Výnosy z dividend z těchto akcií účtované do zisku nebo ztráty představovaly 79 mil. Kč (2024: 30 mil. Kč). Kapitálové investice oceňované ve FVOCI zahrnovaly v roce 2025 a 2024 primárně investice do irského subjektu kolektivní správy aktiv a investice Moneta Money bank.

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie	565	1 707	-	2 272
Kótované	565	1 707	-	2 272
Nekótované	-	-	-	-
Dluhopisy	31 621	1 249	492	33 362
Kótované	31 244	1 249	492	32 985
Nekótované	377	-	-	377
Reverzní repo operace		621	-	621
Celkem	32 186	3 577	492	36 255

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie	305	2 498	-	2 803
Kótované	305	2 498	-	2 803
Nekótované	-	-	-	-
Dluhopisy	31 340	2 752	2 194	36 286
Kótované	31 340	2 616	2 194	36 150
Nekótované	-	136	-	136
Reverzní repo operace	-	1 451	-	1 451
Celkem	31 645	6 701	2 194	40 540

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných v Úrovní 3 ke konci účetního období.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Počáteční zůstatek	2 194	3 067
Převody do 3. úrovně	442	-
Zisky nebo ztráty celkem	-32	-88
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-26	11
vykázané v ostatním úplném výsledku	-6	-99
Nákup	184	110
Prodej	-812	-225
Znehodnocení	-	-
Převody ze 3. úrovně	-1 484	-670
Konečný zůstatek	492	2 194
Změna celkem	-1 702	-873

V roce 2025 nebyly žádné cenné papíry reklasifikovány z úrovně 3 do úrovně 1.

V roce 2025 byly ze 3. úrovně do 2. úrovně převedeny vládní dluhopisy v hodnotě 1 349 mil. Kč a korporátní dluhopisy v hodnotě 135 mil. Kč. Hlavním důvodem reklasifikace byla skutečnost, že kreditní rozpětí použité pro jejich ocenění již nepředstavovalo významný objektivně nezjistitelný vstup (buď proto, že došlo ke snížení významnosti, nebo proto, že na trhu bylo dostupné větší množství informací).

V roce 2025 byly z 1. úrovně do 3. úrovně převedeny korporátní dluhopisy v hodnotě 195 mil. Kč. Hlavním důvodem byl přechod od tržně zjištěného ocenění k ocenění znaleckým posudkem

V roce 2025 byly ze 2. úrovně do 3. úrovně převedeny korporátní dluhopisy v hodnotě 247 mil. Kč. Hlavním důvodem reklasifikace byla skutečnost, že kreditní rozpětí použité pro jejich ocenění začalo představovat významný objektivně nezjistitelný vstup (buď proto, že došlo ke zvýšení významnosti, nebo proto, že na trhu bylo dostupné menší množství informací).

V roce 2024 byly ze 3. úrovně do 1. úrovně převedeny korporátní dluhopisy v hodnotě 197 mil. Kč. Hlavním důvodem reklasifikace byla skutečnost, že kreditní rozpětí použité pro jejich ocenění již nepředstavovalo významný objektivně nezjistitelný vstup (buď proto, že došlo ke snížení významnosti, nebo proto, že na trhu bylo dostupné větší množství informací).

V roce 2024 byly ze 3. úrovně do 2. úrovně převedeny vládní dluhopisy v hodnotě 383 mil. Kč a korporátní dluhopisy v hodnotě 90 mil. Kč. Hlavním důvodem reklasifikace byla skutečnost, že kreditní rozpětí použité pro jejich ocenění již nepředstavovalo významný objektivně nezjistitelný vstup (buď proto, že došlo ke snížení významnosti, nebo proto, že na trhu bylo dostupné větší množství informací).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Převody ze 2. do 1. úrovně	744	73
Převody ze 3. do 1. úrovně	-	197
Převody z 1. do 2. úrovně	28	159
Převody ze 3. do 2. úrovně	1 484	473
Převody z 1. do 3. úrovně	195	-
Převody ze 2. do 3. úrovně	247	-

Splatnost finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI – dluhopisy v reálné hodnotě:

V milionech Kč, k 31. prosinci	2025	2024
Do 1 roku	3 831	4 090
1 rok až 5 let	14 563	17 802
5 až 10 let	9 120	8 665
Více než 10 let	5 848	5 729
Celkem	33 362	36 286

Realizované zisky a ztráty a čistá tvorba ECL u finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Realizované zisky	Realizované ztráty	ECL
Akcie	60	262	-
Dluhopisy	117	-335	-27
Celkem	177	-73	-27

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Realizované zisky	Realizované ztráty	ECL
Akcie	-9	-33	-
Dluhopisy	133	-113	-5
Celkem	124	-146	-5

E.3.3 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě (FVTPL)

V milionech Kč, k 31. prosinci	2025	2024
Podílové jednotky v investičních fondech (povinně oceňované ve FVTPL)	3 678	2 260
Kótované	2 686	1 664
Nekótované	992	596
Dluhopisy (povinně oceňované ve FVTPL)	575	219
Kótované	368	-
Nekótované	207	219
Deriváty	1 079	682
Zajišťovací deriváty	604	600
Určené k obchodování (povinně oceňované ve FVTPL)	475	82
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník (určené jako oceňované ve FVTPL)	27 151	24 538
Alokováno na pojistníky	27 157	24 470
Nealokováno na pojistníky	-6	68
Podíly v investičních subjektech (určené jako oceňované ve FVTPL)	2 036	2 169
Celkem	34 519	29 868
Krátkodobé	479	58
Dlouhodobé	34 040	29 810

Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník, nemusí přesně odpovídat závazkům. Určitá část nemusí být ke konci roku alokována na pojistníky a může zůstat k dispozici pro nové pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník, nebo naopak. Přecenění na reálnou hodnotu finančních aktiv, u kterých se přecenění vykazuje v zisku nebo ztrátě, eliminuje účetní nesoulad se souvisejícími závazky z pojistných smluv, kde nositelem investičního rizika je pojistník.

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Podílové jednotky v investičních fondech (povinně oceňované ve FVTPL)	2 686	-	992	3 678
Dluhopisy (povinně oceňované ve FVTPL)	368	-	207	575
Deriváty	-	1 079	-	1 079
Podíly v investičních subjektech (určené jako oceňované ve FVTPL)	-	-	2 036	2 036
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník (určené jako oceňované ve FVTPL)	26 657	406	88	27 151
Celkem	29 711	1 485	3 323	34 519

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Podílové jednotky v investičních fondech (povinně oceňované ve FVTPL)	1 664	-	596	2 260
Dluhopisy (povinně oceňované ve FVTPL)	-	-	219	219
Deriváty	-	682	-	682
Podíly v investičních subjektech (určené jako oceňované ve FVTPL)	-	-	2 169	2 169
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník (určené jako oceňované ve FVTPL)	24 224	300	14	24 538
Celkem	25 888	982	2 998	29 868

Následující tabulka shrnuje změny finančních nástrojů oceněných ve 3. úrovni:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Počáteční zůstatek	2 998	2 113
Převody do 3. úrovně	75	-
Zisky nebo ztráty do výsledku hospodaření	-277	-6
Nákup	1 009	1 126
Úbytky	-473	-176
Splácení	-9	-12
Převody ze 3. úrovně	-	-47
Konečný zůstatek	3 323	2 998
Změna celkem	325	885

V milionech Kč, k 31. prosinci	2025	2024
Převody ze 2. do 1. úrovně	6	14
Převody ze 3. do 1. úrovně	-	18
Převody ze 3. do 2. úrovně	-	28
Převody z 1. do 3. úrovně	54	-
Převody ze 2. do 3. úrovně	21	-

E.4 Pohledávky

V milionech Kč, k 31. prosinci	2025			2024		
	Brutto	ECL	Netto	Brutto	ECL	Netto
Pohledávky za zprostředkovateli	58	-28	30	49	-42	7
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	1 350	-258	1 092	1 222	-359	863
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	9	-	9	62	-	62
Stát – daňové pohledávky	-	-	-	242	-	242
Celkem	1 417	-286	1 131	1 575	-401	1 174
Krátkodobé			1 055			1 174
Dlouhodobé			76			-

Zálohy představují dlouhodobou část pohledávek.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Zůstatek k 1. lednu	1 174	1 715
Čistá změna hrubé výše pohledávek	-56	-517
Změny ECL	115	3
Odpisy	-102	-27
Zůstatek k 31. prosinci	1 131	1 174

Pokles pohledávek v roce 2024 byl způsoben především poklesem daňových pohledávek (Společnost vykázala vysokou daňovou pohledávku v důsledku vysoké zálohy na daň v roce 2024). Pohyb ECL a souvisejících odpisů v roce 2025 odpovídá odpisu pohledávek po splatnosti.

E.5 Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti

K 31. prosinci 2025 Společnost neviduje žádný dlouhodobý majetek držený za účelem prodeje. Společnost k 31. prosinci 2024 zařadila do kategorie dlouhodobých aktiv určených k prodeji majetkovou účast v dceřiné společnosti Green Point Offices s. r. o. v hodnotě 331 mil. Kč. Dceřiná společnost byla prodána 30. června 2025. V souvislosti s tímto prodejem byla vykázána ztráta z prodeje ve výši 173 milionů Kč, která je vykázána v položce „Ostatní výnosy z investic“.

E.6 Peníze a peněžní ekvivalenty

V milionech Kč, k 31. prosinci	2025	2024
Peníze a peněžní ekvivalenty	1	1
Bankovní účty	1 808	1 236
Krátkodobé vklady	237	369
Celkem	2 046	1 606

E.7 Ostatní aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci	2025	2024
Příjmy a náklady příštích období	471	504
Celkem	471	504
Krátkodobé	471	504

E.8 Vlastní kapitál

V milionech Kč, k 31. prosinci	2025	2024
Základní kapitál	4 000	4 000
Rozdíly z přepočtu měn	-110	-97
Přecenění na reálnou hodnotu finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI	276	196
Finanční pojistná rezerva	381	68
Zákonný rezervní fond	912	912
Nerozdělený zisk (a ostatní fondy) z minulých let	20 204	24 299
Čistý zisk v běžném účetním období	4 841	3 640
Celkem	30 504	33 018

Přecenění na reálnou hodnotu finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI zahrnuje:

- čistou kumulativní změnu reálné hodnoty dluhopisů oceňovaných ve FVOCI (zvýšenou o opravné položky) do okamžiku odúčtování nebo převedení aktiv,
- čistou kumulativní změnu reálné hodnoty majetkových cenných papírů oceňovaných ve FVOCI.

Finanční pojistná rezerva zahrnuje kumulované finanční výnosy z pojistného či finanční náklady na pojistná plnění.

Následující tabulka poskytuje detailní pohled na rezervy na přecenění reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Zůstatek k 1. lednu	196	-155
Hrubé přecenění k 1. lednu	230	-196
Daň z přecenění k 1. lednu	-34	41
Dluhopisy	-36	40
Zisky/ztráty z přecenění převedené do ostatního úplného výsledku – brutto	-216	14
Zisky/ztráty z přecenění převedené do výkazu zisku a ztráty – brutto	224	-15
Prodej a vyřazení	-6	-4
Změny ECL	27	5
Daň z přecenění	5	7
Rozdíly z přepočtu měn u daně z přecenění	-2	2
Rozdíly z přepočtu měn	-68	31
Akcie/Podílové jednotky v investičních fondech	116	311
Zisky/ztráty z přecenění převedené do ostatního úplného výsledku – brutto	473	436
Prodej a vyřazení	-322	-41
Daň z přecenění	-33	-84
Rozdíly z přepočtu měn	-2	-
Hrubé přecenění k 31. prosinci	340	230
Daň z přecenění k 31. prosinci (viz kapitola E.22.4)	-64	-34
Zůstatek k 31. prosinci	276	196

Finanční pojistná rezerva zahrnuje kumulativní finanční výnosy a náklady z pojistných a zajištých smluv:

V milionech Kč, k 31. prosinci	2025	2024
Zůstatek k 1. lednu	68	-3
Hrubé přecenění k 1. lednu	92	-3
Daň z přecenění k 1. lednu	-24	-
Finanční náklady na pojistné smlouvy – brutto	420	36
Finanční náklady na pojistné smlouvy – daně	-74	-16
Finanční výnosy na zajišté smlouvy – brutto	-43	59
Finanční výnosy na zajišté smlouvy – daně	10	-8
Hrubé přecenění k 31. prosinci	469	92
Daň z přecenění k 31. prosinci (viz kapitola E.22.4)	-88	-24
Zůstatek k 31. prosinci	381	68

E.8.1 Základní kapitál

K akciím Společnosti neexistují žádné preference nebo omezení. Tato tabulka uvádí podrobné údaje o kmenových akciích:

K 31. prosinci	2025	2024
Počet schválených, vydaných a plně splacených akcií	40 000	40 000
Nominální hodnota na akcii (Kč)	100 000	100 000

E.8.2 Dividendy

Do data účetní závěrky nebyl podán žádný návrh na rozdělení zisku za rok 2025.

Dne 8. dubna 2025 schválil jediný akcionář výplatu dividend ve výši 8 026 mil. Kč. Výše dividendy odpovídá 200,650 Kč na akcii v nominální hodnotě 100 000 Kč.

Dne 11. dubna 2024 schválil jediný akcionář výplatu dividend ve výši 8 730 mil. Kč. Výše dividendy odpovídá 218,250 Kč na akcii v nominální hodnotě 100 000 Kč.

E.9 Aktiva a závazky z pojistných a zajištých smluv

V milionech Kč, k 31. prosinci	Přímé pojištění		Přijata zajištění		Celkem	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pojistné smlouvy	-59 342	-61 635	-1 734	-877	-61 076	-62 512
Segment neživotního pojištění	-23 261	-24 750	-1 750	-909	-25 011	-25 659
Aktiva z pojistných smluv	118	111	270	275	388	386
Závazky z pojistných smluv	-23 379	-24 861	-2 020	-1 184	-25 399	-26 045
Segment životního pojištění	-36 081	-36 885	16	32	-36 065	-36 853
Aktiva z pojistných smluv	5 108	4 286	16	32	5 124	4 318
Závazky z pojistných smluv	-41 189	-41 171	-	-	-41 189	-41 171
Zajistné smlouvy	8 556	10 501	1 491	591	10 047	11 092
Segment neživotního pojištění	7 872	9 910	1 506	623	9 378	10 533
Aktiva ze zajištých smluv	11 395	13 073	1 671	765	13 066	13 838
Závazky ze zajištých smluv	-3 523	-3 163	-165	-142	-3 688	-3 305
Segment životního pojištění	684	591	-15	-32	669	559
Aktiva ze zajištých smluv	722	616	-	-	722	616
Závazky ze zajištých smluv	-38	-25	-15	-32	-53	-57
Celkem	-50 786	-51 134	-243	-286	-51 029	-51 420
Krátkodobé	-15 204	-14 162	-87	-74	-15 291	-14 236
Dlouhodobé	-35 582	-36 972	-156	-212	-35 738	-37 184

K 31. prosinci 2025 byla maximální expozice vůči úvěrovému riziku z pojistných smluv ve výši 9 685 mil. 2024: 9 156 mil. Kč) a primárně zahrnovala pohledávky z pojistného týkající se služeb, které Společnost již poskytla. Maximální expozice vůči úvěrovému riziku ze zajištých smluv byla 4 451 mil. Kč (2024: 4 346 mil. Kč).

Aktiva a závazky z pojistných a zajišťných smluv podle modelu oceňování:

	GMM		VFA		PAA		Celkem	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pojistné smlouvy	-26 665	-28 082	-9 375	-8 763	-25 036	-25 667	-61 076	-62 512
Segment neživotního pojištění	-	-	-	-	-25 011	-25 659	-25 011	-25 659
Aktiva z pojistných smluv	-	-	-	-	388	386	388	386
Závazky z pojistných smluv	-	-	-	-	-25 399	-26 045	-25 399	-26 045
Segment životního pojištění	-26 665	-28 082	-9 375	-8 763	-25	-8	-36 065	-36 853
Aktiva z pojistných smluv	5 108	4 286	-	-	16	32	5 124	4 318
Závazky z pojistných smluv	-31 773	-32 368	-9 375	-8 763	-41	-40	-41 189	-41 171
Zajišťné smlouvy	-	-	-	-	10 047	11 092	10 047	11 092
Segment neživotního pojištění	-	-	-	-	9 378	10 533	9 378	10 533
Aktiva ze zajišťných smluv	-	-	-	-	13 066	13 838	13 066	13 838
Závazky ze zajišťných smluv	-	-	-	-	-3 688	-3 305	-3 688	-3 305
Segment životního pojištění	-	-	-	-	669	559	669	559
Aktiva ze zajišťných smluv	-	-	-	-	722	616	722	616
Závazky ze zajišťných smluv	-	-	-	-	-53	-57	-53	-57
Celkem	-26 665	-28 082	-9 375	-8 763	-14 989	-14 575	-51 029	-51 420

E.9.1 Segment neživotního pojištění

E.9.1.1 Změna aktiv a závazků z pojistných smluv neživotních pojištění – analýza podle zbývajících pojistného krytí a vzniklých pojistných událostí

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Závazek ze zbývajících pojistného krytí (PAA)		Závazek ze vzniklých pojistných událostí		Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka	Současná hodnota budoucích peněžních toků	Úpravy rizik o nefinanční rizika	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-5 114	-79	-19 729	-737	-25 659
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku					
Výnosy z pojistného	40 811	-	-	-	40 811
Náklady na pojistné služby					
Vzniklé pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	-	-	-25 082	-328	-25 410
Ztráty z nevýhodných smluv	-	9	-	-	9
Amortizace peněžních toků z pořízení pojistných smluv	-9 320	-	-	-	-9 320
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-	-	1 379	378	1 757
Výsledek z pojistných služeb	31 491	9	-23 703	50	7 847
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	-	-	-427	-26	-453
Dopad změn směnných kurzů	35	-	172	6	213
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	31 526	9	-23 958	30	7 607
Peněžní toky					
Obdržené pojistné	-41 946	-	-	-	-41 946
Uhrazené pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	-	-	25 238	-	25 238
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	9 757	-	-	-	9 757
Peněžní toky celkem	-32 189	-	25 238	-	-6 951
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-8	-	-8
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-5 777	-70	-18 457	-707	-25 011

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Závazek ze zbývajících pojistného krytí (PAA)		Závazek ze vzniklých pojistných událostí		Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka	Současná hodnota budoucích peněžních toků	Úpravy rizik o nefinanční rizika	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-4 575	-128	-18 271	-733	-23 707
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku					
Výnosy z pojistného	38 223	-	-	-	38 223
Náklady na pojistné služby					
Vzniklé pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	-	-	-27 355	-397	-27 752
Ztráty z nevýhodných smluv	-	49	-	-	49
Amortizace peněžních toků z pořízení pojistných smluv	-8 544	-	-	-	-8 544
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-	-	-690	433	-257
Výsledek z pojistných služeb	29 679	49	-28 045	36	1 719
Čisté finanční náklady z pojistných smluv	-	-	-647	-37	-684
Dopad změn směnných kurzů	-10	-	-76	-3	-89
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	29 669	49	-28 768	-4	946
Peněžní toky					
Obdržené pojistné	-38 867	-	-	-	-38 867
Uhrazené pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	-	-	27 316	-	27 316
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	8 659	-	-	-	8 659
Peněžní toky celkem	-30 208	-	27 316	-	-2 892
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-6	-	-6
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-5 114	-79	-19 729	-737	-25 659

E.9.1.2 Změny aktiv a závazků u neživotních pojistných smluv – analýza podle zbývajících pojistného krytí a vzniklých pojistných událostí

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Aktiva ze zbývajících pojistného krytí (PAA)		Aktiva ze vzniklých pojistných událostí		Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka	Současná hodnota budoucích peněžních toků	Úpravy rizik nefinanční rizika	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-2 930	29	13 007	427	10 533
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku					
Alokace uhrazeného pojistného, včetně provizí ze zajištění	-14 402	-	-	-	-14 402
Částky zpětně získané od zajistitelů					
Regresy ze vzniklých pojistných událostí a ostatních nákladů na pojistné služby	-	-	10 360	-	10 360
Refundace z nevýhodných smluv	-	-6	-	-	-6
Úprava aktiv ze vzniklých pojistných událostí	-	-	-977	-24	-1 001
Výsledek ze zajistných služeb	-14 402	-6	9 383	-24	-5 049
Dopad změn v riziku nesplácení zajistitelů	-	-	-4	-	-4
Čisté finanční výnosy ze zajistných smluv	-	-	250	16	266
Dopad změn směnných kurzů	18	-	-78	-3	-63
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	-14 384	-6	9 551	-11	-4 850
Peněžní toky					
Uhrazené pojistné	14 212	-	-	-	14 212
Přijatá plnění	-	-	-10 517	-	-10 517
Peněžní toky celkem	14 212	-	-10 517	-	3 695
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-3 102	23	12 041	416	9 378

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Aktiva ze zbývajících pojistného krytí (PAA)		Aktiva ze vzniklých pojistných událostí		Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka	Současná hodnota budoucích peněžních toků	Úpravy rizik nefinanční rizika	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-2 715	57	10 977	400	8 719
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku					
Alokace uhrazeného pojistného, včetně provizí ze zajištění	-13 473	-	-	-	-13 473
Částky zpětně získané od zajistitelů					
Regresy ze vzniklých pojistných událostí a ostatních nákladů na pojistné služby	-	-	11 916	-	11 916
Refundace z nevýhodných smluv	-	-28	-	-	-28
Opravné položky k aktivům ze vzniklých pojistných událostí	-	-	1 066	5	1 071
Výsledek ze zajistných služeb	-13 473	-28	12 982	5	-514
Dopad změn v riziku nesplácení zajistitelů	-	-	-1	-	-1
Čistě finanční výnosy ze zajistných smluv	6	-	313	20	339
Dopad změn směnných kurzů	-17	-	42	2	27
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	-13 484	-28	13 336	27	-149
Peněžní toky					
Uhrazené pojistné	13 269	-	-	-	13 269
Přijatá plnění	-	-	-11 277	-	-11 277
Peněžní toky celkem	13 269	-	2 059	-	1 992
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-29	-	-29
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-2 930	29	13 007	427	10 533

E.9.1.3 Vývoj pojistných událostí

Následující tabulka ukazuje vývoj odhadů kumulativních pojistných událostí v segmentu neživotního pojištění v čase v hrubé a čisté výši. Každá tabulka ukazuje vývoj odhadů Společnosti týkající se mimořádných událostí za rok a jejich sladění s částkou uvedenou ve výkazu o finanční pozici. Zůstatky se přepočítávají podle směnného kurzu platného ke dni účetní závěrky. Vzhledem k přechodu na IFRS 17 nejsou k dispozici jiné spolehlivé dřívější údaje s výjimkou níže uvedených.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025

Vývoj pojistných událostí v hrubé výši	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Celkem
Odhady nediskontované kumulované hodnoty pojistných událostí	-	-	-	-	-	17 347	15 963	17 597	25 143	18 672	
Za 1 rok	-	-	-	-	13 362	17 645	15 777	16 909	24 268		
Za 2 roky	-	-	-	14 937	13 183	17 530	15 505	16 805			
Za 3 roky	-	-	14 164	14 918	13 050	17 335	15 470				
Za 4 roky	-	13 894	14 120	14 917	13 000	17 320					
Za 5 let	12 418	13 863	14 030	14 872	12 966						
Za 6 let	12 398	13 861	13 961	15 055							
Za 7 let	12 365	13 802	13 940								
Za 8 let	12 183	13 767									
Za 9 let	12 155										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	12 155	13 767	13 940	15 055	12 966	17 320	15 470	16 805	24 268	18 672	160 418
Kumulované výplaty pojistných událostí	12 050	13 599	13 771	14 466	12 637	16 568	14 864	15 747	21 359	11 186	146 247
Úpravy rizik											707
Renta z neživotního pojištění											1 433
Rezerva na nealokované náklady na likvidaci pojistných událostí											874
Nemodelováno											2 619
Dopad diskontování											-1 259
Nediskontované závazky ze vzniklých pojistných událostí nezahrnuté ve škodním roce											619
Částka vykázaná ve výkazu o finanční pozici	105	168	169	589	329	752	606	1 058	2 909	7 486	19 164

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024

Vývoj pojistných událostí v hrubé výši	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Celkem
Odhady nediskontované kumulované hodnoty pojistných událostí	-	-	-	-	-	-	17 438	16 054	17 717	25 275	
Za 1 rok	-	-	-	-	-	13 429	17 717	15 870	17 025		
Za 2 roky	-	-	-	-	15 010	13 242	17 601	15 597			
Za 3 roky	-	-	-	14 225	14 986	13 109	17 405				
Za 4 roky	-	-	13 949	14 179	14 984	13 058					
Za 5 let	-	12 469	13 917	14 089	14 938						
Za 6 let	11 265	12 448	13 914	14 020							
Za 7 let	11 234	12 414	13 855								
Za 8 let	11 276	12 232									
Za 9 let	11 238										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	11 238	12 232	13 855	14 020	14 938	13 058	17 405	15 597	17 025	25 275	154 643
Kumulované výplaty pojistných událostí	10 970	12 088	13 644	13 805	14 474	12 654	16 320	14 595	14 837	15 251	138 638
Úpravy rizik											737
Renta z neživotního pojištění											1 551
Rezerva na nealokované náklady na likvidaci pojistných událostí											864
Nemodelováno											2 033
Dopad diskontování											-1 320
Nediskontované závazky ze vzniklých pojistných událostí nezahrnuté ve škodním roce											596
Částka vykázaná ve výkazu o finanční pozici	268	144	211	215	464	404	1 085	1 002	2 188	10 024	20 466

Informace v tabulce obsahují také náklady na zpracování škodních událostí. Rezervy na pojistná plnění, které nejsou zahrnuty v analýze podle škodních roků, tvoří rezervy na události, které nastaly před rokem 2015, a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025

Vývoj pojistných událostí v čisté výši	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Celkem
Odhady nediskontované kumulované hodnoty pojistných událostí	-	-	-	-	-	8 956	9 161	9 710	11 177	10 214	
Za 1 rok	-	-	-	-	7 583	8 682	8 951	9 264	10 768		
Za 2 roky	-	-	-	8 375	7 442	8 618	8 763	9 188			
Za 3 roky	-	-	-	8 369	7 393	8 536	8 748				
Za 4 roky	-	-	-	8 349	7 331	8 462					
Za 5 let	-	-	-	8 304	7 320						
Za 6 let	-	-	-	8 334							
Za 7 let	-	-	-								
Za 8 let	-	-									
Za 9 let	-										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	-	-	-	8 334	7 320	8 462	8 748	9 188	10 768	10 214	63 034
Kumulované výplaty pojistných událostí	-	-	-	8 153	7 186	8 245	8 469	8 666	9 734	6 392	56 845
Úpravy rizik											
Renta z neživotního pojištění											291
Rezerva na nealokované náklady na likvidaci pojistných událostí											930
Nemodelováno											874
Dopad diskontování											-537
Nediskontované závazky ze vzniklých pojistných událostí nezahrnuté ve škodním roce											453
Částka vykázaná ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	181	134	217	279	522	1 034	3 822	6 707

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024

Vývoj pojistných událostí v čisté výši	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Celkem
Odhady nediskontované kumulované hodnoty pojistných událostí	-	-	-	-	-	-	8 997	9 205	9 762	11 221	
Za 1 rok	-	-	-	-	-	7 608	8 701	8 986	9 283		
Za 2 roky	-	-	-	-	8 400	7 460	8 633	8 793			
Za 3 roky	-	-	-	-	8 392	7 410	8 551				
Za 4 roky	-	-	-	-	8 372	7 347					
Za 5 let	-	-	-	-	8 325						
Za 6 let	-	-	-	-							
Za 7 let	-	-	-								
Za 8 let	-	-									
Za 9 let	-										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	-	-	-	-	8 325	7 347	8 551	8 793	9 283	11 221	53 520
Kumulované výplaty pojistných událostí	-	-	-	-	8 148	7 179	8 202	8 322	8 269	7 312	47 432
Úpravy rizik											310
Renta z neživotního pojištění											1 013
Rezerva na nealokované náklady na likvidaci pojistných událostí											864
Nemodelováno											-1 319
Dopad diskontování											-526
Nediskontované závazky ze vzniklých pojistných událostí nezahrnuté ve škodním roce											602
Částka vykázaná ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	177	168	349	471	1 014	3 909	7 032

E.9.2 Segment životního pojištění

E.9.2.1 Změny aktiv a závazků z pojistných smluv životního pojištění oceňovaných metodou GMM

Analýza v závislosti na zbývajícím pojistném krytí a vzniklých pojistných událostech

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025 a 2024	Závazek ze zbývajících pojistného krytí		Závazek ze vzniklých pojistných událostí 2025	Celkem	Závazek ze zbývajících pojistného krytí		Závazek ze vzniklých pojistných událostí 2024	Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka			Bez ztrátové složky	Ztrátová složka		
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-24 404	-23	-3 655	-28 082	-26 474	-13	-3 510	-29 997
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplným výsledku								
Výnosy z pojistného	11 717	-	-	11 717	10 717	-2	-	10 715
Smlouva podléhající aplikaci modifikovaného retrospektivního přístupu k přechodu na IFRS 17	1 338	-	-	1 338	1 547	-	-	1 547
Smlouva podléhající aplikaci přístupu založeném na reálné hodnotě při přechodu na IFRS 17	3 671	-	-	3 671	3 997	-	-	3 997
Ostatní smlouvy	6 708	-	-	6 708	5 173	-2	-	5 171
Náklady na pojistné služby	-2 076	7	-5 822	-7 891	-1 876	-8	-5 261	-7 145
Vzniklé pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby**	-	4	-5 598	-5 594	-	-	-5 203	-5 203
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-	-	-224	-224	-	-	-58	-58
Ztráty a zrušení ztráty z nevýhodných smluv	-	3	-	3	-	-8	-	-8
Odpisy peněžních toků z pořízení pojistných smluv	-2 076	-	-	-2 076	-1 876	-	-	-1 876
Výsledek z pojistných služeb	9 641	7	-5 822	3 826	8 841	-10	-5 261	3 570
Čistá výše finančních nákladů z pojistných smluv	-2 160	-1	-46	-2 207	-1 412	-	-52	-1 464
Dopad změn směnných kurzů	29	-	24	53	-22	-	-6	-28
Finanční náklady / výnosy	-2 131	-1	-22	-2 154	-1 434	-	-58	-1 492
Investiční složky**	5 174	-	-5 174	-	5 661	-	-5 661	-
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplným výsledku celkem	12 684	6	-11 018	1 672	13 068	-10	-10 980	2 078
Peněžní toky								
Obdržené pojistné	-14 442	-	-	-14 442	-14 004	-	-	-14 004
Uhrazené náklady na pojistná plnění a náklady na pojistné služby včetně investiční složky	-	-	10 853	10 853	-	-	10 835	10 835
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	3 334	-	-	3 334	3 006	-	-	3 006
Peněžní toky celkem	-11 108	-	10 853	-255	-10 998	-	10 835	-163
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-22 828	-17	-3 820	-26 665	-24 404	-23	-3 655	-28 082

**Vzniklé pojistné události se vykazují očištěné o investiční složky

Analýza podle oceňovací složky

	Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	Úpravy rizik o nefinanční rizika	Smlouvy podléhající aplikaci modifikovaného retrospektivního přístupu k přechodu na IFRS 17	CSM		Mezisoučet	Celkem
				Smlouvy podléhající přístupu založeném na reálné hodnotě při přechodu na IFRS 17	Ostatní smlouvy		
V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025							
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-4 687	-1 087	-10 705	-2 081	-9 522	-22 308	-28 082
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku							
Změny týkající se aktuálních služeb	448	114	1 467	280	1 730	3 477	4 039
Marže z pojistné smlouvy vykázaná za poskytnuté služby (rozpuštění CSM)	-	-	1 467	280	1 730	3 477	3 477
Změna úpravy rizika o nefinanční riziko při vypršení rizika	-	114	-	-	-	-	114
Úpravy na základě zkušeností	448	-	-	-	-	-	448
Změny vztahující se k budoucím službám	3 655	-26	-110	-90	-3 425	-3 625	4
Smlouvy původně zaúčtované v daném roce (nová obchodní činnost)	3 138	-190	-	-	-2 941	-2 941	7
Změny v odhadech, které upravují marži z pojistné smlouvy, a ostatní změny	520	164	-110	-90	-484	-684	-
Změny odhadů vedoucí ke ztrátě a zrušení ztráty z nevýhodných smluv	-3	-	-	-	-	-	-3
Změny vztahující se k minulých službám	-224	7	-	-	-	-	-217
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-224	7	-	-	-	-	-217
Výsledek z pojistných služeb	3 879	95	1 357	190	-1 695	-148	3 826
Čistá výše finančních nákladů z pojistných smluv	-1 523	-43	-281	-31	-329	-641	-2 207
Dopad změn směnných kurzů	-172	7	29	2	187	218	53
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	2 184	59	1 105	161	-1 837	-571	1 672
Peněžní toky	-255	-	-	-	-	-	-255
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-2 758	-1 028	-9 600	-1 920	-11 359	-22 879	-26 665

Analýza podle oceňovací složky

	Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	Úpravy rizik o nefinanční rizika	Smlouvy podléhající aplikaci modifikovaného retrospektivního přístupu k přechodu na IFRS 17	CSM			Celkem
				Smlouvy podléhající přístupu na reálné hodnotě při přechodu na IFRS 17	Ostatní smlouvy	Mezisoučet	
V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024							
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-7 810	-1 049	-11 652	-2 219	-7 267	-21 138	-29 997
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku							
Změny týkající se aktuálních služeb	190	104	1 587	301	1 457	3 345	3 639
Marže z pojistné smlouvy vykázaná za poskytnuté služby (rozpuštění CSM)	-	-	1 587	301	1 457	3 345	3 345
Změna úpravy rizika o nefinanční riziko při vypršení rizika	-	104	-	-	-	-	104
Úpravy na základě zkušeností	190	-	-	-	-	-	190
Změny vztahující se k budoucím službám	3 867	-81	-317	-128	-3 352	-3 797	-11
Smlouvy původně zaúčtované v daném roce (nová obchodní činnost)	2 855	-186	-	-	-2 669	-2 669	-
Změny v odhadech, které upravují marži z pojistné smlouvy, a ostatní změny	1 023	105	-317	-128	-683	-1 128	-
Změny odhadů vedoucí ke ztrátě a zrušení ztráty z nevýhodných smluv	-11	-	-	-	-	-	-11
Změny vztahující se k minulých službám	-58	-	-	-	-	-	-58
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-58	-	-	-	-	-	-58
Výsledek z pojistných služeb	3 999	23	1 270	173	-1 895	-452	3 570
Čistá výše finančních nákladů z pojistných smluv	-774	-56	-306	-34	-294	-634	-1 464
Dopad změn směnných kurzů	61	-5	-17	-1	-66	-84	-28
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	3 286	-38	947	138	-2 255	-1 170	2 078
Peněžní toky	-163	-	-	-	-	-	-163
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-4 687	-1 087	-10 705	-2 081	-9 522	-22 308	-28 082

E.9.2.2 Změny aktiv a závazků z pojistných smluv životního pojištění oceňovaných metodou VFA

Analýza dle zbývajících pojistného krytí a vzniklých pojistných událostí

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025 a 31. prosince 2024	Závazek ze zbývajících pojistného krytí		Závazek ze vzniklých pojistných událostí	Celkem	Závazek ze zbývajících pojistného krytí		Závazek ze vzniklých pojistných událostí	Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka			Bez ztrátové složky	Ztrátová složka		
	2025				2024			
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-8 542	-	-221	-8 763	-8 447	-1	-240	-8 688
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku								
Výnosy z pojistného	333	-	-	333	365	-2	-	363
Smlouva podléhající aplikaci modifikovaného retrospektivního přístupu k přechodu na IFRS 17	46	-	-	46	59	-	-	59
Smlouva podléhající aplikaci přístupu založenému na reálné hodnotě při přechodu na IFRS 17	268	-	-	268	294	-	-	294
Ostatní smlouvy	19	-	-	19	12	-2	-	10
Náklady na pojistné služby	-72	-	-163	-235	-85	3	-131	-213
Vzniklé pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby**	-	-	-162	-162	-	-	-131	-131
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-	-	-1	-1	-	-	-	-
Ztráty a zrušení ztráty z nevýhodných smluv	-	-	-	-	-	3	-	3
Amortizace peněžních toků z pořízení pojistných smluv	-72	-	-	-72	-85	-	-	-85
Výsledek z pojistných služeb	261	-	-163	98	280	1	-131	150
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	-1 531	-	-	-1 531	-964	-	-	-964
Dopad změn směnných kurzů	95	-	3	98	-51	-	-1	-52
Finanční náklady / výnosy	-1 436	-	3	-1 433	-1 015	-	-1	-1 016
Investiční složky**	1 123	-	-1 123	-	1 243	-	-1 243	-
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	-52	-	-1 283	-1 335	508	1	-1 375	-866
Peněžní toky								
Obdržené pojistné	-591	-	-	-591	-606	-	-	-606
Uhrazené náklady na pojistná plnění a náklady na pojistné služby včetně investiční složky	-	-	1 314	1 314	-	-	1 394	1 394
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	-	-	-	-	3	-	-	3
Peněžní toky celkem	-591	-	1 314	723	-603	-	1 394	791
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-9 185	-	-190	-9 375	-8 542	-	-221	-8 763

**Vzniklé pojistné události se vykazují očištěné o investiční složky

Analýza podle oceňovací složky

	Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	Úpravy rizik o nefinanční rizika	Smlouvy podléhající aplikaci modifikovaného retrospektivního přístupu k přechodu na IFRS 17	CSM		Mezisoučet	Celkem
				Smlouvy podléhající přístupu na reálné hodnotě při přechodu na IFRS 17	Ostatní smlouvy		
V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025							
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-7 683	-46	-963	-71	-	-1 034	-8 763
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku							
Změny týkající se aktuálních služeb	-57	4	141	11	-	152	99
Marže z pojistné smlouvy za poskytnuté služby	-	-	141	11	-	152	152
Změna úpravy rizika o nefinanční riziko při vypršení rizika	-	4	-	-	-	-	4
Úpravy na základě zkušeností	-57	-	-	-	-	-	-57
Změny vztahující se k budoucím službám	299	9	-286	-22	-	-308	-
Smlouvy prvotně zaúčtované v daném roce	-	-	-	-	-	-	-
Změny v odhadech, které upravují marži z pojistné smlouvy, a ostatní změny	299	9	-286	-22	-	-308	-
Změny odhadů vedoucí ke ztrátě a zrušení ztráty z nevýhodných smluv	-	-	-	-	-	-	-
Změny vztahující se k minulým službám	-1	-	-	-	-	-	-1
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-1	-	-	-	-	-	-1
Výsledek z pojistných služeb	241	13	-145	-11	-	-156	98
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	-1 531	-	-	-	-	-	-1 531
Dopad změn směnných kurzů	91	-	4	3	-	7	98
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	-1 199	13	-141	-8	-	-149	-1 335
Peněžní toky	723	-	-	-	-	-	723
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-8 159	-33	-1 104	-79	-	-1 183	-9 375

Analýza podle oceňovací složky

	Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	Úpravy rizik o nefinanční rizika	Smlouvy podléhající aplikaci modifikovaného retrospektivního přístupu k přechodu na IFRS 17	CSM		Mezisoučet	Celkem
				Smlouvy podléhající přístupu založeném na reálné hodnotě při přechodu na IFRS 17	Ostatní smlouvy		
V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024							
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-7 660	-50	-928	-50	-	-978	-8 688
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku							
Změny týkající se aktuálních služeb	7	4	129	10	-	139	150
Marže z pojistné smlouvy za poskytnuté služby	-	-	129	10	-	139	139
Změna úpravy rizika o nefinanční riziko při vypršení rizika	-	4	-	-	-	-	4
Úpravy na základě zkušeností	7	-	-	-	-	-	7
Změny vztahující se k budoucím službám	192	-	-162	-30	-	-192	-
Smlouvy prvotně zaúčtované v daném roce	26	-	-	-	-	-	26
Změny v odhadech, které upravují marži z pojistné smlouvy, a ostatní změny	192	-	-162	-30	-	-192	-
Změny odhadů vedoucí ke ztrátě a zrušení ztráty z nevýhodných smluv	-26	-	-	-	-	-	-26
Změny vztahující se k minulým službám	-	-	-	-	-	-	-
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-	-	-	-	-	-	-
Výsledek z pojistných služeb	199	4	-33	-20	-	-53	150
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	-964	-	-	-	-	-	-964
Dopad změn směnných kurzů	-49	-	-2	-1	-	-3	-52
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	-814	4	-35	-21	-	-56	-866
Peněžní toky	791	-	-	-	-	-	791
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-7 683	-46	-963	-71	-	-1 034	-8 763

E.9.2.3 Změny aktiv a závazků u životních pojistných smluv – analýza podle zbývajících pojistného krytí a vzniklých pojistných událostí

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Aktiva ke zbývajícím pojistnému krytí (PAA)		Aktiva ke vzniklým pojistným událostem		Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka	Současná hodnota budoucích peněžních toků	Úpravy rizik nefinanční rizika	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-374	-	915	18	559
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku					
Alokace uhrazeného pojistného	-1 569	-	-	-	-1 569
Částky zpětně získané od zajistitelů					
Regresy ze vzniklých pojistných událostí a ostatních nákladů na pojistné služby	-	-	797	-	797
Regresy z nevýhodných smluv	-	-	-	-	-
Opravné položky k aktivům ze vzniklých pojistných událostí	-	-	75	-2	73
Výsledek ze zajistných služeb	-1 569	-	872	-2	-699
Dopad změn v riziku nesplácení zajistitelů	-	-	-	-	-
Čisté finanční výnosy ze zajistných smluv	-	-	18	1	19
Dopad změn směnných kurzů	5	-	-4	-	1
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	-1 564	-	886	-1	-679
Peněžní toky					
Uhrazené pojistné	1 535	-	-	-	1 535
Přijatá plnění	-	-	-746	-	-746
Peněžní toky celkem	1 535	-	-746	-	789
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-403	-	1 055	17	669

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Aktiva ke zbývajcímu pojistnému krytí (PAA)		Aktiva ke vzniklým pojistným událostem		Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka	Současná hodnota budoucích peněžních toků	Úpravy rizik nefinanční rizika	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-368	-	840	18	490
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku					
Alokace uhrazeného pojistného	-1 350	-	-	-	-1 350
Částky zpětně získané od zajistitelů					
Regresy ze vzniklých pojistných událostí a ostatních nákladů na pojistné služby	-	-	694	-	694
Regresy z nevýhodných smluv	-	-	-	-	-
Opravné položky k aktivům ze vzniklých pojistných událostí	-	-	20	-	20
Výsledek ze zajistných služeb	-1 350	-	714	-	-636
Dopad změn v riziku nesplácení zajistitelů	-	-	-	-	-
Čisté finanční výnosy ze zajistných smluv	-	-	22	-	22
Dopad změn směnných kurzů	1	-	-	-	1
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	-1 349	-	736	-	-613
Peněžní toky					
Uhrazené pojistné	1 343	-	-	-	1 343
Přijata plnění	-	-	-661	-	-661
Peněžní toky celkem	1 343	-	-661	-	682
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-374	-	915	18	559

E.9.2.4 Dopad smluv prvotně zaúčtovaných v daném roce

Následující tabulky shrnují dopad složek oceňování z prvotního zaúčtování pojistných a zajistných smluv, které nejsou oceňovány metodou alokace pojistného (PAA) v daném roce:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	GMM		VFA		Celkem
	Vydané ziskové smlouvy	Vydané nevýhodné smlouvy	Vydané ziskové smlouvy	Vydané nevýhodné smlouvy	
Splatné náklady na pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	-9 731	-	-	-	-9 731
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	-3 318	-	-	-	-3 318
Odhady současné hodnoty odchozích peněžních toků	-13 049	-	-	-	-13 049
Odhady současné hodnoty přichozích peněžních toků	16 180	-	-	-	16 180
Úpravy rizika o nefinanční riziko	-190	-	-	-	-190
CSM	2 941	-	-	-	2 941
Ztráty vykázané při prvotním zaúčtování	-	-	-	-	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	GMM		VFA		Celkem
	Vydané ziskové smlouvy	Vydané nevýhodné smlouvy	Vydané ziskové smlouvy	Vydané nevýhodné smlouvy	
Splatné náklady na pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	-8 860	-	-	-	-8 860
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	-2 942	-	-	-	-2 942
Odhady současné hodnoty odchozích peněžních toků	-11 802	-	-	-	-11 802
Odhady současné hodnoty příchozích peněžních toků	14 658	-	-	-	14 658
Úpravy rizika o nefinanční riziko	-187	-	-	-	-187
CSM	2 669	-	-	-	2 669
Ztráty vykázané při prvotním zaúčtování	-	-	-	-	-

E.9.2.5 CSM

Následující tabulka stanoví, kdy Společnost předpokládá zaúčtování zbývajících marží z pojistných smluv do hospodářského výsledku po datu účetní závěrky u smluv, které v daném roce nejsou oceňovány metodou alokace pojistného (PAA).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Méně než 1 rok	1 rok až 5 let	5 až 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
GMM	3 215	9 001	5 840	2 784	1 234	805	22 879
VFA	143	436	334	168	66	36	1 183
Celkem	3 358	9 437	6 174	2 952	1 300	841	24 062

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Méně než 1 rok	1 rok až 5 let	5 až 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
GMM	3 110	8 736	5 668	2 756	1 234	804	22 308
VFA	126	384	291	147	57	29	1 034
Celkem	3 236	9 120	5 959	2 903	1 291	833	23 342

E.10 Ostatní rezervy

V milionech Kč, k 31. prosinci	2025	2024
Rezerva na restrukturalizaci	95	64
Rezervy na osobní náklady	232	169
Ostatní rezervy	443	150
Celkem	770	383
Krátkodobé	270	190
Dlouhodobé	500	193

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Účetní hodnota k 1. lednu	383	315
Nárůst rezerv	517	193
Nevyužité a zrušené částky	-114	-128
Částky použité bez vlivu na hospodářský výsledek	2	-
Přepočty cizích měn	-18	3
Účetní hodnota k 31. prosinci	770	383

Ostatní rezervy představují zejména záruku pro Slovenskou kancelář pojistitelů ve výši 148 milionů Kč (2024: 132 milionů Kč) a rezervu vytvořenou za účelem vykázání závazku souvisejícího s úroky a penále vyplývajícími z nejistých plateb daně ve výši 265 milionů Kč (viz kapitola E.22.1). Dopad vykázáný ve výkazu zisku a ztráty činí 275 milionů Kč. Rozdíl mezi částkou v rozvaze a částkou ve výkazu zisku a ztráty představuje kurzové přecenění z EUR na CZK.

E.11 Finanční závazky

V milionech Kč, k 31. prosinci	2025	2024
Finanční závazky ve FVTPL	37	206
Deriváty	37	206
Závazky z leasingu	171	158
Celkem	208	364
Krátkodobé	100	266
Dlouhodobé	108	98

Pohyby finančních závazků:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Účetní hodnota k 31. prosinci 2024	Pohyby peněžních toků	Změny nepeněžních prostředků			Účetní hodnota k 31. prosinci 2025
			Vliv přepočtu cizích měn	Změny reálné hodnoty	Ostatní změny nepeněžních prostředků	
Závazky z leasingu	158	-119	-4		136	171
Celkem	158	-119	-4		136	171

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Účetní hodnota k 31. prosinci 2023	Pohyby peněžních toků	Změny nepeněžních prostředků			Účetní hodnota k 31. prosinci 2024
			Vliv přepočtu cizích měn	Změny reálné hodnoty	Ostatní změny nepeněžních prostředků	
Závazky z leasingu	542	-160	3	-	-227	158
Celkem	542	-160	3	-	-227	158

Ostatní nepeněžní pohyby představují především nové leasingové smlouvy ve výši 127 mil. Kč (2024: 119 mil. Kč) a úrokové náklady ve výši 11 mil. Kč (2024: 12 mil. Kč). V roce 2024 byly ostatní nepeněžní pohyby, kromě těchto položek, tvořeny zejména předčasně ukončenými leasingovými smlouvami ve výši 382,2 mil. Kč.

Ocenění reálnou hodnotou ke konci účetního období:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky ve FVTPL	-	37	-	37
Závazky z leasingu	-	171	-	171

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky ve FVTPL	-	206	-	206
Závazky z leasingu	-	158	-	158

E.11.1 Závazky z leasingu

V milionech Kč, k 31. prosinci	2025			2024		
	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota	Úroveň reálné hodnoty	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota	Úroveň reálné hodnoty
Závazky z leasingu	171	171	2	158	158	2
Celkem	171	171		158	158	
Krátkodobé	80	80		94	94	
Dlouhodobé	91	91		64	64	

E.12 Závazky

V milionech Kč, k 31. prosinci	2025	2024
Závazky vůči zprostředkovatelům	1 702	1 020
Daňové závazky	567	726
Ostatní závazky související s daněmi	564	-
Závazky vůči klientům a dodavatelům	517	418
Závazky vůči zaměstnancům	200	186
Sociální zabezpečení	99	97
Ostatní závazky	4 391	3 185
Celkem	8 040	5 632
Krátkodobé	7 478	5 626
Dlouhodobé	562	6

V roce 2025 byl vytvořen nový daňový závazek za účelem zohlednění nejisté daňové pozice související s potenciální daňovou povinností (viz poznámka E.22.1). Rozdíl mezi částkou v rozvaze a částkou ve výkazu zisku a ztráty představuje kurzové přecenění z EUR na CZK k 31. prosinci. Téměř celá výše uvedené rezervy na daně byla klasifikována jako dlouhodobá, což je důvodem, proč se výše dlouhodobé části závazků oproti předchozímu roku zvýšila.

Nejvýznamnějšími položkami ostatních závazků v roce 2025 jsou závazek vůči Ministerstvu financí ČR za pojištění odpovědnosti zaměstnavatele ve výši 1 371 mil. Kč (2024: 1 289 mil. Kč), které Společnost spravuje pro stát, a závazek ze zástavy ve výši 966 mil. Kč (2024: 449 mil. Kč). Zbytek představují nenapárované platby týkající se pojistníků.

E.13 Ostatní závazky

V milionech Kč, k 31. prosinci	2025	2024
Časové rozlišení ostatních nákladů	1 208	1 227
Z toho: Nevyfakturované dodávky	543	606
Závazky z mezd za nevyčerpanou dovolenou, bonusů a odměn	665	621
Celkem	1 208	1 227
Krátkodobé	1 208	1 227

E.14 Výnosy z pojistného

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Životní			Neživotní	Celkem
	GMM	VFA	PAA	PAA	
Smlouvy neoceňované metodou alokace pojistného	11 717	333	-	-	12 050
Částky týkající se změn závazků ze zbývajících pojistného krytí	9 641	261	-	-	9 902
Marže z pojistné smlouvy za poskytnuté služby	3 477	152	-	-	3 629
Změna úpravy rizika o nefinanční riziko při vypršení rizika	114	4	-	-	118
Očekávané vzniklé pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	5 863	105	-	-	5 968
Ostatní	187	-	-	-	187
Zpětné získání peněžních toků z pořízení pojistných smluv	2 076	72	-	-	2 148
Smlouvy oceňované metodou alokace pojistného	-	-	206	40 811	41 017
Celkem	11 717	333	206	40 811	53 067

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Životní			Neživotní	Celkem
	GMM	VFA	PAA	PAA	
Smlouvy neoceňované metodou alokace pojistného	10 715	363	-	-	11 078
Částky týkající se změn závazků ze zbývajících pojistného krytí	8 838	278	-	-	9 116
Marže z pojistné smlouvy za poskytnuté služby	3 345	139	-	-	3 484
Změna úpravy rizika o nefinanční riziko při vypršení rizika	106	4	-	-	110
Očekávané vzniklé pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	5 224	123	-	-	5 347
Ostatní	163	12	-	-	175
Zpětné získání peněžních toků z pořízení pojistných smluv	1 877	85	-	-	1 962
Smlouvy oceňované metodou alokace pojistného	-	-	200	38 223	38 423
Celkem	10 715	363	200	38 223	49 501

E.15 Náklady na pojistné služby

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Náklady na služby neživotního pojištění	32 964	36 504
Ztráty z nevýhodných smluv	-9	-49
Náklady na pojistná plnění	21 633	24 133
Změna stavu závazků ze vzniklých pojistných událostí	-1 379	690
Změna stavu závazků ze vzniklých pojistných událostí – riziková přírážka	-50	-36
Amortizované peněžní toky z pořízení pojistných smluv	9 320	8 544
Ostatní náklady na pojistné služby	3 449	3 222
Náklady na služby životního pojištění	8 267	7 496
Ztráty z nevýhodných smluv	-6	7
Náklady na pojistná plnění	10 158	10 443
Změna stavu závazků ze vzniklých pojistných událostí	234	120
Změna stavu závazků ze vzniklých pojistných událostí – riziková přírážka	-7	1
Neodlišitelná investiční složka, snížení nákladů	-6 297	-6 904
Amortizované peněžní toky z pořízení pojistných smluv	2 263	2 056
Ostatní náklady na pojistné služby	1 922	1 773
Celkem	41 231	44 000

E.16 Čisté náklady na zajistné smlouvy

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Čisté náklady na neživotní zajistné smlouvy	5 049	523
Náklady na zajistné smlouvy za období vykázané z čisté rezervy pojistného (PAA)	14 402	13 473
Refundace z nevýhodných smluv	6	28
Přijatá plnění	-10 370	-11 916
Změna stavu zajistných aktiv na vzniklé pojistné události	1 001	-1 071
Ostatní	10	9
Čisté náklady na zajistné smlouvy životního pojištění	699	636
Náklady na zajistné smlouvy za období vykázané z čisté rezervy pojistného (PAA)	1 569	1 350
Přijatá plnění	-788	-689
Změna stavu zajistných aktiv na vzniklé pojistné události	-73	-20
Ostatní	-9	-5
Celkem	5 748	1 159

E.17 Výnosy z investic

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Výnosy z úroků vypočtené metodou efektivní úrokové míry	1 263	1 502
Úrokové výnosy z finančních aktiv v naběhlé hodnotě	15	79
Úrokové výnosy z finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI	1 200	1 359
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	48	64
Ostatní investiční výnosy a náklady	4 928	2 952
Čistý výnos z finančních aktiv oceňovaných ve FVTPL, jež kryjí pojistné smlouvy a u nichž riziko nesou pojistníci (krytí závazků podle IFRS17).	3 282	1 905
Čistý výnos z finančních nástrojů povinně oceňovaných ve FVTPL	107	208
Čistý výnos z derivátových nástrojů	879	-37
Čistý zisk / ztráty z odúčtování dluhových investičních nástrojů oceňovaných ve FVOCI	-218	19
Dividendy z kapitálových investic oceňovaných ve FVOCI	79	30
Čistý zisk z měnových kurzů u dluhových investičních nástrojů neoceňovaných ve FVTPL	-527	280
Výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	1 051	764
Příjmy z dividend a ostatní příjmy	1 224	922
Realizovaný zisk/ztráta z prodeje	-173	-158
Ostatní investiční výnosy / náklady	275	-217
Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv	7	-28
Dluhopisy oceňované ve FVOCI	-27	-5
Pohledávky	33	-25
Ostatní	1	2
Celkem	6 198	4 426

Příjmy z dividend od dceřiných a přidružených společností zahrnují dividendy od následujících společností:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Generali Česká Distribuce a.s.	154	-
Generali Slovenská distribúcia a.s.	12	10
Europ Assistance s.r.o.	8	4
Acredité s.r.o.	9	5
Generali penzijní společnost a.s.	1 024	835
Pařížská 26, s.r.o.	14	-
VÚB Generali důchodková správcovská společnost ¹ , a.s.	-	68
Small GREF a.s.	3	1
Celkem	1 224	922

E.18 Čisté finanční výsledky z pojištění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	-3 998	-3 147
Změny reálné hodnoty podkladových položek u smluv s podílem na zisku	-1 530	-964
Časově rozlišené úroky	-1 393	-1 502
Dopad změn úrokových sazeb a ostatních finančních předpokladů	-1 563	-679
Čisté kurzové ztráty	69	-35
Částky vykázané v ostatním úplném výsledku	419	33
Čisté finanční výnosy ze zajistných smluv	261	321
Časově rozlišené úroky	327	297
Ostatní	-22	-37
Částky vykázané v ostatním úplném výsledku	-44	61
Čisté finanční výsledky z pojištění	-3 737	-2 826
Částky vykázané ve výsledku hospodaření	-4 112	-2 920
Částky vykázané v ostatním úplném výsledku	375	94

E.19 Ostatní výnosy

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Výnosy z cizoměnových operací	67	166
Zrušení ostatních rezerv	81	86
Výnosy ze služeb a asistenčních služeb	482	457
Ostatní výnosy	61	54
Celkem	691	763

E.20 Ostatní provozní náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Marketingové náklady	497	465
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	351	369
Projektové náklady	217	196
Ztráty z cizoměnových operací	72	122
Výdaje vedení distribučních pojišťoven	159	159
Náklady na vývoj produktu	95	92
Náklady na školení a vzdělávání	96	83
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv	473	75
Výdaje na zaměstnanecké požitky při ukončení pracovního poměru	74	39
Ostatní daně	12	10
Ostatní náklady	80	79
Celkem	2 126	1 689

Ostatní rezervy se zvýšily o 275 mil Kč v důsledku nové rezervy vytvořené k závazku souvisejícímu s úroky a penále z případné úhrady daně (viz kapitola C.22.1).

Ostatní rezervy zahrnují také rezervu na restrukturalizaci ve výši 110 milionů Kč (2024: 62 milionů Kč).

E.21 Náklady podle povahy

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Segment neživotního pojištění		Segment životního pojištění		Celkem	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Náklady na pojistná plnění (bez nealokovaných nákladů na likvidaci pojistných událostí)	19 202	23 723	10 218	10 375	29 420	34 098
Pořizovací náklady	9 745	8 649	3 364	3 006	13 109	11 655
Ztráty z nevýhodných smluv	-9	-49	-6	7	-15	-42
Neodlišitelná investiční složka, snížení nákladů	-	-	-6 297	-6 904	-6 297	-6 904
Náklady na zaměstnance	3 171	3 125	1 066	1 057	4 237	4 182
Odpisy a amortizace	457	487	218	230	675	717
Marketing a reklama	427	390	146	145	573	535
Náklady na IT	653	560	293	269	946	829
Ostatní administrativní náklady	862	678	1 163	790	2 025	1 468
z toho: auditní služby	30	29	11	11	41	40
daňové poradenství	3	3	1	1	4	4
další ověřovací služby	14	8	4	2	19	10
další neauditní služby	53	33	22	14	75	47
Celkem	34 508	37 563	10 165	8 975	44 673	46 538
Částky týkající se peněžních toků z porřízení pojistných smluv v daném roce	-9 590	-8 501	-3 268	-2 922	-12 858	-11 423
Amortizace peněžních toků z porřízení pojistných smluv	9 364	8 587	2 178	1 987	11 542	10 574
Celková změna peněžních toků z porřízení pojistných smluv	-226	-86	-1 090	-935	-1 316	-849
Náklady podle povahy celkem	34 282	37 649	9 075	8 040	43 357	45 689
Reprezentováno						
Náklady na pojistné služby	32 964	36 504	8 267	7 496	41 231	44 000
Ostatní provozní náklady	1 318	1 145	808	544	2 126	1 689

Ostatní administrativní náklady za rok 2025 zahrnují také zvýšení rezervy vytvořené k závazku souvisejícímu s úroky a penále z případné úhrady daně (kapitola E.20).

E.22 Daň z příjmů

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Splatná daň z příjmů	2 045	1 323
z toho: z minulých let	576	-23
Odložená daň	-164	-78
Celkem	1 881	1 245

Náklad na daň z příjmů je ke konci roku 2025 vyšší o 586 mil. Kč, neboť zahrnuje rezervu vytvořenou za účelem vykázání závazku souvisejícího s nejistotou platbou daně (viz kapitola E.22.1).

E.22.1 Rezerva na očekávané platby z dodatečně vyměřené daně z příjmů

E.22.1.1 Povaha očekávaných plateb

V souvislosti s akvizicí podniku Generali pojišťovna společností Generali Česká pojišťovna v roce 2021 byl zjištěn rozdíl mezi kupní cenou (tj. protiplněním za převáděný podnik stanoveným na základě znaleckého posudku) a čistou hodnotou aktiv nabytého podniku.

V souladu s platnými účetními a daňovými předpisy a účetními zásadami společnosti byl tento rozdíl oceněn metodou sdružování podílů a vykázán jako ztráty z předchozích let v rámci nerozděleného zisku.

V souladu s daňovou legislativou v České republice (vyžadující vyloučení vlivu mezinárodních účetních standardů na zisk nebo ztrátu použitou pro stanovení základu daně) a ve Slovenské republice (prevodový mostík) považuje Společnost výše uvedený rozdíl za goodwill, který se klasifikuje jako nehmotný majetek odepisovatelný (pro daňové účely) po dobu 180 měsíců v České republice a až sedmi let ve Slovenské republice.

V rámci kontroly daňového přiznání pobočky za rok 2021 zpochybnil slovenský správce daně (Úřad pro vybrané hospodářské subjekty) tento postup a zaujal stanovisko, že společnost nemá nárok uplatnit odpis goodwillu jako položku snižující daňovou povinnost. Společnost s tímto závěrem nesouhlasí a je připravena hájit správnost svého výkladu, v případě potřeby i v soudním řízení.

S ohledem na specifika daňového řízení Společnost vyhodnotila, že je vysoce pravděpodobné, že před získáním potvrzení svého stanoviska bude muset uhradit dodatečnou daň z příjmů vyměřenou správcem daně, což povede k odlivu finančních prostředků.

V souladu s IAS 37, IAS 12 a IFRIC 23 a na základě dostupných informací Společnost vypracovala několik scénářů možného budoucího vývoje (postupů daňového úřadu) a pro každý scénář vypočetla současnou hodnotu očekávaných peněžních odtoků. Společnost poté stanovila nejpravděpodobnější odhad pomocí váženého průměru. Výsledná částka byla zaúčtována v rozvaze ve výši 564 milionů Kč (dopad do výkazu zisku a ztráty ve výši 586 milionů Kč) jako rezerva na potenciální daňovou platbu a 265 milionů Kč (dopad do výkazu zisku a ztráty ve výši 275 milionů Kč) bylo zaúčtováno jako ostatní rezervy na potenciální platby související s úroky a penále. Rozdíl mezi částkou v rozvaze a částkou ve výkazu zisku a ztráty představuje přepočtení z funkční měny pobočky (EUR) na měnu účetní závěrky (CZK).

E.22.1.2 Hlavní parametry a předpoklady pro výpočet očekávaných peněžních toků

Při sestavování očekávaných peněžních toků pro jednotlivé scénáře byly vedle částek odpisů nehmotného majetku, o které měla být zvýšena daňová základna v souladu se závěry slovenského správce daně použity následující předpoklady a parametry:

- Diskontní sazba byla stanovena na základě očekávaného vývoje výnosové křivky českých pětiletých státních dluhopisů a byla stanovena na 3,7 % p.a.;
- Na základě prognóz ČNB byl směnný kurz CZK/EUR odhadnut na průměrnou úroveň 24,60;
- Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice činila 19 % pro zdaňovací období 2024 a 21 % pro zdaňovací období 2025 a následující roky;
- Sazba daně z příjmů právnických osob ve Slovenské republice činila 21 % pro zdaňovací období 2025 a dřívější, přičemž pro zdaňovací období 2026 a následující roky byla použita sazba 24 %;
- Pro výpočet úroků z prodlení ve Slovenské republice byly použity následující sazby (úroky z prodlení nejsou v České republice ze své podstaty relevantní):
 - 2022: 10,00 % p.a.
 - 2023: 11,39 % p.a.
 - 2024: 12,37 % p.a.
 - 2025 a dále: 10,00 % p.a.

E.22.1.3 Očekávaný budoucí vývoj

Současně na základě konzultací s externími poradci a v souladu s ekonomickou podstatou transakce – konkrétně tím, že společnost má pro daňové účely nárok na rozdíl mezi kupní cenou a hodnotou vykázaných aktiv – a také s ohledem na zásadu rovného daňového zacházení platnou pro danou transakci považuje Společnost tento odtok peněžních prostředků za dočasný. Společnost se domnívá, že se jí nakonec podaří zpochybnit závěry daňového úřadu a že získá zpět všechny částky zaplacené na základě těchto neoprávněných vyměření.

Společnost dále považuje za pravděpodobné, že v důsledku výše popsaných okolností bude mít rovněž nárok na náhradu škody vzniklé v důsledku neoprávněného dodatečného vyměření daně a vyměření úroků z prodlení souvisejících s tímto dodatečným vyměření.

E.22.2 Srovnání očekávaných a skutečných daňových sazeb

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Předpokládaná sazba daně	21 %	21 %
Zisk před zdaněním	6 722	4 885
Předpokládaná daň z příjmů	1 412	1 026
Daňově neodečitatelné náklady	148	205
Nedaňové výnosy	-388	-328
Náklady související s případnou platbou daně	586	-
Ostatní	123	342
Daň z příjmů	1 881	1 245
Efektivní sazba daně	27,98 %	25,49 %

Náklady související s potenciálními daňovými platbami v roce 2025 zahrnují rezervu vytvořenou za účelem vykázení závazku souvisejícího s nejistou daňovou situací.

V roce 2025 je efektivní daňová sazba významně ovlivněna rezervou na potenciální daňovou povinnost. V roce 2024 byla efektivní daňová sazba vyšší v důsledku přepočtu odložených daní.

Daňový úřad může kdykoli provést kontrolu účetních knih a záznamů společnosti v maximální lhůtě 10 let po skončení vykazovaného daňového roku a může uložit dodatečné daňové výměry a sankce. Vedení společnosti nemá povědomí o žádných okolnostech, které by v tomto ohledu mohly vést k potenciálnímu významnému závazku, s výjimkou výše uvedené položky. Pro roky 2025 a 2024 není v důsledku zavedení Pilíře II uznán žádný dopad na dodatečnou daň z příjmů.

E.22.3 Odložená daň

V milionech Kč, k 31. prosinci	Odložená daňová pohledávka		Odložený daňový závazek	
	2025	2024	2025	2024
Nehmotný majetek	-	-	-154	-160
Aktiva z podnikových kombinací vykázaná v ostatním úplném výsledku	714	1 006	-	-
Hmotný majetek a pozemky a budovy (provozní nemovitosti)	-	-	-3	-3
Pozemky a budovy (investice do nemovitostí)	-	-	-3	-2
Finanční aktiva oceňovaná ve FVOCI	328	456	-	-
Finanční a ostatní závazky	205	160	-	-
Aktiva a závazky z pojistných a zajišťovacích smluv	973	639	-	-
Ostatní	19	7	-	-
Celkem	2 239	2 268	-160	-165
Čistá odložená daňová pohledávka / závazek	2 079	2 103		

Snížení odložené daňové pohledávky související s aktivy z podnikových kombinací vykázanými ve vlastním kapitálu je způsobeno daňově účinným odpisem jednoho z aktiv.

V souladu s účetními metodami je částka odložené daně vypočtena na základě očekávaného způsobu realizace či vyrovnání účetní hodnoty aktiv a závazků při použití očekávané platné daňové sazby ke konci účetního období. Sazba, která bude platná pro rok 2025 a následující období, činí 21 % pro lokální aktiva a závazky (2024: 21 %) a 24 % pro aktiva a závazky slovenské pobočky v roce 2025 (2024: 24 %).

E.22.4 Splatná a odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Položky, které nemohou být reklasifikovány do zisku a ztráty		
Odložená daň – zisky/ztráty z přecenění akcií oceňovaných ve FVOCI	190	157
Položky, které mohou být v budoucnu reklasifikovány do zisku a ztráty		
Odložená daň – zisky/ztráty z přecenění dluhopisů oceňovaných ve FVOCI	-245	-253
Čistá změna reálné hodnoty	-985	-946
Reklasifikováno do zisku a ztráty	740	693
Odložená daň – ECL z finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI	118	131
Odložená daň – finanční náklady na pojistné smlouvy	134	60
Odložená daň – finanční výnosy ze zajištěných smluv	-46	-36
Splatná daň – realizované zisky / ztráty z finančních aktiv – možnost přecenění do ostatního úplného výsledku	-176	147
Celkem	-25	206

Detaily týkající se daně z přecenění finančních aktiv ve FVOCI jsou uvedeny v kapitole E.8.

E.23 Úhrady vázané na akcie

Manažerské plány

Někteří členové vedení Společnosti jsou účastníky dlouhodobého motivačního plánu skupiny Generali, konkrétně cyklu 2022-2024, 2023-2025, 2024-2026 a 2025-2027. Cílem těchto motivačních plánů je posílit vazbu mezi odměnou za práci poskytovanou potenciálními účastníky a hospodářskými výsledky stanovenými strategickým plánem skupiny Generali (tzv. absolutní výkonnost). Dalším cílem motivačních plánů je posilovat u účastníků ve srovnání s ostatními zaměstnanci stejného funkčního zařazení vazbu mezi odměnou za práci a tvorbou hodnoty (tzv. relativní výkonnost). Plány mají rovněž zajistit aktivnější zapojení managementu na úrovni skupiny Generali. Motivační složka bude účastníkům plánů v případě splnění výkonnostních cílů poskytována formou akcií společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. (konečné ovládající osoby).

Cykly jsou rozděleny na tři akciové tranše. Celkový počet akcií alokovaných na účastníka plánu v rámci každé z těchto tranš (odpovídajících jednomu roku) bude přidělen jednorázově až po uplynutí celého tříletého období, tj. cca na konci měsíce dubna (datu přidělení). Akcie budou přiděleny až poté, co představenstvo vyhodnotí, zda účastník splnil cíle plánu, a to nikoli pouze roční cíle, ale cíle celého tříletého období.

Maximální počet akcií, které lze účastníkovi plánu na konci tříletého období přidělit, se stanoví jako podíl maximální částky motivačního bonusu (dána procentem základní mzdy) a ceny akcií. Cena akcií se stanoví průměrem za poslední tři měsíce před datem, kdy představenstvo schválilo návrh rozpočtu na následující hospodářský rok a konsolidovanou účetní závěrku sestavenou za poslední hospodářský rok předcházející zahájení plánu (resp. průměrem za poslední tři měsíce před zahájením plánu).

Celkový počet akcií, které budou účastníkovi plánu přiděleny, se na jednotlivé tranše tříletého období alokuje v poměru 30 % – 30 % – 40 %.

Struktura plánu a rozhodné období

Motivační plány jsou navrženy přibližně na dobu šesti kalendářních let: první tři roky zahrnují tzv. rozhodné období, další cca tři roky zahrnují období, kdy budou akcie přidělovány a kdy bude probíhat tzv. lock-up period, tj. období, během něhož nelze akcie prodat (50 % akcií bude účastníkům plánu přiděleno po uplynutí dvouletého období od okamžiku, kdy účastníkovi na akcie vznikne nárok). Rozhodné období začíná 1. lednem prvního roku cyklu.

Rozhodné podmínky

Počet akcií, které budou účastníkovi plánu v rámci jednotlivých tranší přiděleny, přímo závisí na posouzení dosažených výsledků na základě cílů pro daný plán. Pro motivační plány byly stanoveny dva ukazatele: celkový výnos (návratnost) pro akcionáře (Total Shareholders' Return, TSR), a to na základě srovnání s referenční skupinou definovanou v indexu STOXX Euro Insurance), a rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity, RoE). Splnění výkonnostních cílů a přidělení příslušného počtu akcií je podmíněno současným splněním obou těchto ukazatelů.

I když účastník splní cíle plánu, nelze mu motivační bonus přidělit (celý ani jeho část), jestliže není splněn strategický cíl. Žádné akcie nebudou přiděleny rovněž v případě, že bude před koncem tříletého rozhodného období ukončen pracovněprávní vztah účastníka plánu se společností Assicurazioni Generali S.p.A. nebo jinou společností skupiny Generali.

Ocenění

Celkové náklady cyklu se stanoví takto:

Maximální částka motivačního bonusu = 175 % (vychází z tabulky roční výkonnosti) * Základní mzda

Maximální počet akcií = Maximální částka motivačního bonusu / hodnota akcie (vypočtená jako průměr za poslední tři měsíce před datem, kdy je představenstvem schválen návrh účetní závěrky za rok předcházející zahájení plánu.)

Základní počet akcií = Základní mzda / hodnota akcie (vypočtená jako průměr za poslední tři měsíce před datem, kdy je představenstvem schválen návrh účetní závěrky za rok předcházející zahájení plánu.)

Zaměstnanecký plán

V roce 2023 představila skupina Generali nový akciový plán. Je určen pro všechny zaměstnance skupiny, s výjimkou vedoucích pracovníků. Jeho účastníci budou mít možnost získat akcie („Akcie“) společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. (konečné ovládající osoby). Datum zahájení plánu bylo stanoveno na 24. května 2023. K tomuto datu představenstvo oznámilo výchozí cenu Akcií, která činí 16,45 EUR. Účastníci plánu si budou muset vybrat formu výplaty při splatnosti akciového plánu. Pokud bude konečná cena akcií vyšší než počáteční cena, zaměstnanci obdrží akcie (fyzické dodání) nebo požádají o prodej všech akcií a obdrží odpovídající částku v hotovosti.

Dopad na účetní závěrku Společnosti

V milionech Kč	2025	2024
Náklady za rok celkem	25	33
Zaměstnanecký plán	15	22
Plán 2022–2024	-	5
Plán 2023–2025	5	6
Plán 2024–2026	4	-
Plán 2025–2027	1	-
Kapitálová rezerva k 31.12. celkem	66	50
Zaměstnanecký plán	48	33
Plán 2022–2024	-	9
Plán 2023–2025	13	8
Plán 2024–2026	4	-
Plán 2025–2027	1	-

V roce 2025 byly účastníkům zaměstnaneckého plánu přiděleny akcie, na které jim vznikl nárok v rámci cyklu 2022–2024. V roce 2024 byly účastníkům zaměstnaneckého plánu přiděleny akcie, na které jim vznikl nárok v rámci cyklu 2021–2023. Alokace nemá z hlediska Společnosti žádné fiskální ani související daňové dopady.

E.24 Informace o zaměstnancích

Počet zaměstnanců, k 31. prosinci	2025	2024
Vedení Společnosti	34	36
Ostatní vedení	226	248
Zaměstnanci	2 971	3 232
Ostatní	2	2
Celkem	3 233	3 518

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Mzdové náklady	3 089	3 032
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	983	984
Z toho: státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	557	561
Ostatní náklady	165	166
Z toho: příspěvek na soukromé penzijní fondy	43	43
Osobní náklady celkem	4 237	4 182
Odměny vrcholového managementu zahrnuté do osobních nákladů	328	328

Následující tabulka ukazuje rozdělení osobních nákladů ve výkazu zisku a ztráty.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	202
Požizovací náklady	760	752
Náklady na pojistná plnění	938	982
Administrativní náklady	2 539	2 448
Celkem	4 237	4 182

E.25 Zajišťovací účetnictví

E.25.1 Zajištění úrokového rizika

Od 1. července 2011 aplikuje Společnost na deriváty zajišťující úrokové riziko spojené s úročenými finančními aktivy principy zajišťovacího účetnictví.

Společnost zavedla pro úrokové riziko strategii řízení rizik. Cílem investiční a zajišťovací strategie je průběžné řízení celkového úrokového rizika. Společnost dosahuje tohoto cíle prostřednictvím dynamické strategie. Společnost dynamicky upravuje pozice v portfoliu s pevným výnosem i zajišťovací deriváty, které se používají k úpravě a zajištění úrokové citlivosti celého portfolia. Zajišťovací deriváty se nakupují v souladu s vektorem BPV (basis point value) portfolia s pevným výnosem (tj., včetně aktuálních úvěrových spreadů).

Změna reálné hodnoty úrokových derivátů a úročených finančních aktiv oceňovaných ve FVTPL je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v souladu s IFRS 9. Změna reálné hodnoty úročených finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI způsobená úrokovým rizikem je v rámci zajišťovacího účetnictví vykázána ve výkazu zisku a ztráty buď jako ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic, nebo jako ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice.

Zajištěné položky

Zajištěnou položkou je skupina nástrojů s fixním výnosem (především dluhopisy). Zajištěné položky zahrnují finanční aktiva klasifikovaná jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

Zajišťovací nástroje

Jako zajišťovací nástroje slouží skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou v souladu s IFRS 9 určeny jako zajišťovací nástroje v celém svém rozsahu.

Díky výše uvedenému vymezení mohou být aktiva a deriváty kdykoliv jasně identifikovány.

K 31. prosinci 2025 byly zajišťovací nástroje a úroveň neefektivity zajištění následující:

	Nominální výše	Účetní hodnota	
		Aktiva	Závazky
Úrokové riziko	5 089	604	-21
Úrokové swapy	5 089	604	-21

K 31. prosinci 2024 byla výše zajištěných položek následující:

	Účetní hodnota	
	Aktiva	Závazky
Dluhopisy	3 946	-

Řádek výkazu o finanční pozici, kde je vykázán zajišťovací nástroj	Změna reálné hodnoty použité pro výpočet neefektivity zajištění pro rok 2025	Neefektivita vykázána ve výsledku hospodaření	Řádek výkazu zisku a ztráty, kde je vykázána neefektivita zajištění
Finanční investice oceňované ve FVTPL	23	6	Ostatní výnosy z investic

Kumulovaná výše opravných položek k zajištění reálné hodnoty zajištěné položky zahrnuté v účetní hodnotě zajištěné položky	Řádek výkazu o finanční pozici, kde je vykázána zajištěná položka	Změna hodnoty použité pro výpočet neefektivity zajištění	Kumulovaná výše zůstatku opravných položek k zajištění reálné hodnoty, která zůstává ve výkazu o finanční pozici pro všechny zajištěné položky, u nichž již nedochází k úpravám o zisky a ztráty ze zajištění
500	Finanční investice oceňované ve FVOCI	-17	-224

K 31. prosinci 2024 byla výše položek stanovených jako zajišťovací nástroje a úroveň neefektivity zajištění následující:

	Nominální výše	Účetní hodnota	
		Aktiva	Závazky
Úrokové riziko	5 262	600	-25
Úrokové swapy	5 262	600	-25

K 31. prosinci 2024 byla výše zajištěných položek následující:

	Účetní hodnota	
	Aktiva	Závazky
Dluhopisy	5 196	-

Řádek výkazu o finanční pozici, kde je vykázán zajišťovací nástroj	Změna reálné hodnoty použité pro výpočet neefektivity zajištění pro rok 2024	Neefektivita vykázána ve výsledku hospodaření	Řádek výkazu zisku a ztráty, kde je vykázána neefektivita zajištění
Finanční investice oceňované ve FVTPL	-28	21	Ostatní výnosy z investic

Kumulovaná výše opravných položek k zajištění reálné hodnoty zajištěné položky zahrnuté v účetní hodnotě zajištěné položky	Řádek výkazu o finanční pozici, kde je vykázána zajištěná položka	Změna hodnoty použité pro výpočet neefektivity zajištění	Kumulovaná výše zůstatku opravných položek k zajištění reálné hodnoty, která zůstává ve výkazu o finanční pozici pro všechny zajištěné položky, u nichž již nedochází k úpravám o zisky a ztráty ze zajištění
542	Finanční investice oceňované ve FVOCI	49	-162

Efektivita zajištění

Existuje očekávání, že hodnota zajišťovacího nástroje a hodnota zajištěné položky se bude systematicky měnit v reakci na změny křivky (bezrizikové) úrokové míry. Proto platí ekonomický vztah mezi zajištěnou položkou a zajišťovacím nástrojem po dobu trvání (1 měsíc) zajišťovacího vztahu.

U zajišťovacích nástrojů nepřevažuje úvěrové riziko, protože jsou zajištěny a vydávány dobře hodnocenými bankami.

Pro účely zajišťovacího vztahu byla stanovena kvantita (množství) jako hodnota bazického bodu (BPV). Platí, že množství zajištěné položky je BPV (skupiny) kvalifikovaných nástrojů s fixním výnosem. Obdobně platí, že množství zajišťovacího nástroje, které účetní jednotka skutečně používá pro zajištění tohoto množství zajištěné položky, je BPV (skupiny) kvalifikovaných úrokových derivátů.

Zajišťovací poměr je pak poměr BPV zajišťované položky a BPV zajišťovacího nástroje v absolutní hodnotě.

Zajišťovací poměr se stanoví na začátku zajišťovacího vztahu a jeho počáteční hodnota je obvykle stanovena na 100 %. Jinými slovy, jednotlivé položky zajišťované položky a zajišťovacího nástroje se volí tak, aby BPV obou byly stejné.

Společnost pravidelně jednou měsíčně vyhodnocuje účinnost zajištění a nutnost případných úprav dynamické zajišťovací strategie. Ve všech měsících roku 2025 a 2024 bylo zajištění v souladu s požadavky IFRS a interními zásadami Společnosti upravujícími zajišťovací účetnictví posouzeno jako účinné.

E.26 Započtení finančních nástrojů

V následující tabulce jsou uvedeny finanční nástroje vykázané v účetních výkazech, u nichž Společnost uzavřela vymahatelné rámcové dohody o vzájemném zápočtu (master netting arrangements) nebo jiné obdobné smlouvy, nicméně související aktiva a závazky nebyly k 31. prosinci 2025 a 2024 započteny. Tabulka ukazuje dopad, který by na výkaz o finanční pozici Společnosti mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků. K 31. prosinci 2025 a 2024 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Pozn.	Derivátová aktiva	Derivátové závazky
Celková účetní hodnota finančních nástrojů	E.3.3, E.11	1 079	-36
Finanční nástroje nepodléhající ujednáním o vzájemném zápočtu (master netting)		107	49
Finanční nástroje podléhající ujednáním o vzájemném zápočtu (master netting)		972	-85
Poskytnuté zajištění/přijátá depozita	E.4, E.12	-966	9
Částky vykázané v rozvaze		6	-77
Dopad ujednání o vzájemném zápočtu (master netting)		-85	972
Čistá částka očištěná o ujednání o vzájemném zápočtu (master netting)		-79	895
V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Pozn.	Derivátová aktiva	Derivátové závazky
Celková účetní hodnota finančních nástrojů	E.3.3, E.11	682	206
Finanční nástroje nepodléhající ujednáním o vzájemném zápočtu (master netting)		89	12
Finanční nástroje podléhající ujednáním o vzájemném zápočtu (master netting)		593	193
Poskytnuté zajištění/přijátá depozita	E.4, E.12	449	62
Částky vykázané v rozvaze		144	-131
Dopad ujednání o vzájemném zápočtu (master netting)		193	593
Čistá částka očištěná o ujednání o vzájemném zápočtu (master netting)		-49	462

Co se týče derivátových aktiv a derivátových závazků, na Společnost se vztahuje vymahatelná rámcová dohoda o vzájemném zápočtu ve formě smlouvy uzavřené ISDA (International Swaps and Derivatives Association) s protistranou derivátu. V souladu s podmínkami této smlouvy lze zápočet u derivátů provést výhradně v případě konkurzu jedné ze smluvních stran či jejího neplnění. Pro účely řízení úvěrového rizika protistrany souvisejícího s derivátovými obchody uzavřely smluvní strany rovněž smlouvu o kolaterálu.

E.27 Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční pozici

E.27.1 Závazky nevykázané ve výkazu o finanční pozici

K 31. prosinci 2025 měla Společnost na základě investičních smluv závazek nevykázaný ve výkazu o finanční pozici ve výši 1 824 milionů Kč (2024: 2 081 milionů Kč), který se týkal dodatečného vkladu do private equity fondů. Do 31. prosince 2025 již Společnost do těchto soukromých kapitálových fondů (private equity) investovala 2 036 mil. Kč (2022: CZK 2 169 mil. Kč).

E.27.2 Zastavená aktiva a zajištění

K 31. prosinci 2025 měla Společnost 9 mil. Kč (2024: 62 mil. Kč) aktiv zastavených v rámci derivátových smluv. Reálná hodnota derivátových závazků činila 36 mil. Kč (2024: 206 mil. Kč).

Kromě toho Společnost k 31. prosinci 2025 obdržela finanční aktiva jako zajištění, a to 800 milionů Kč (2024: 1 491 milionů Kč) v souvislosti s transakcemi s dluhopisy a úvěry, 1 091 milionů Kč (2024: 663 milionů Kč) v souvislosti s derivátovými transakcemi a 498 milionů Kč (2024: 1 293 milionů Kč) na ostatní operace. Reálná hodnota drženého zajištění je následující: 795 mil. Kč (2024: 1 496 mil. Kč) pro dluhopisy a úvěry, 966 mil. Kč (2024: 449 mil. Kč) pro deriváty a 532 mil. Kč (2024: 1 313 mil. Kč) pro ostatní operace (viz kapitola D.5).

E.27.3 Jiná podmíněná rizika

E.27.3.1 Účast v Českém jaderném pojišťovacím poolu

Generali Česká pojišťovna je členem Českého jaderného pojišťovacího poolu (ČJPP). Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	341	291
Pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů	39	33
Pojištění majetku a přerušení provozu, stavebnictví, MB	759	709
Celkem	1 139	1 033

Společnost jakožto člen ČJPP podepsala příslušné dokumenty, mimo jiné stanovy, dohodu o spolupráci, dohodu při řešení pojistných plnění, a dohodu o solidární odpovědnosti. Z titulu svého členství je Společnost společně a nerozdílně odpovědná za závazky ČJPP vyplývající z těchto dokumentů. To znamená, že v případě, že jeden nebo více členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči ČJPP, převezme Společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení Společnosti se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči ČJPP, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční pozici Společnosti. ČJPP přijal pravidla zajišťující přiměřenost čistého vlastního vrubu členů vzhledem k jejich kapitálové pozici. Tato pravidla jsou vyhodnocovaná v každém čtvrtletí. Navíc je potenciální odpovědnost Společnosti za jakákoliv případná pojistná rizika smluvně kryta do čtyřnásobné výše čistého vlastního vrubu Společnosti za přímá rizika (pojištění) a do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu za nepřímá rizika (zajištění).

E.27.3.2 Účast ve Slovenském jaderném pojišťovacím poolu

Generali Poistovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu je členem Slovenského jaderného pojišťovacího poolu (SJPP). Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2025	2024
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	16	13
Pojištění majetku a přerušení provozu, stavebnictví, MB	3	5
Celkem	19	18

Společnost jakožto člen SJPP podepsala příslušné dokumenty, mimo jiné stanovy, dohodu o spolupráci, dohodu při řešení pojistných plnění a dohodu o solidární odpovědnosti. Z titulu svého členství je Společnost společně a nerozdílně odpovědná za závazky SJPP vyplývající z těchto dokumentů. To znamená, že v případě, že jeden nebo více členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči SJPP, převezme Společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení Společnosti se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči SJPP, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční pozici Společnosti. SJPP přijal pravidla zajišťující přiměřenost čistého vlastního vrubu členů vzhledem k jejich kapitálové pozici. Tato pravidla jsou vyhodnocovaná v každém čtvrtletí.

E.27.3.3 Zástavy poskytnuté ve prospěch třetích stran

K 31. prosinci 2025 a 2024 není evidována žádná zástava poskytnutá ve prospěch třetích stran.

E.27.3.4 Členství v Kanceláři pojistitelů

Jako člen České kanceláře pojistitelů a Slovenské kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“) v souvislosti s poskytováním pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) se Společnost zavázala ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem Společnost přispívá do garančního fondu, a to ve výši stanovené Kancelářem.

V případě, že některý z členů Kanceláře nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu nesolventnosti, může být Společnost požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Vedení posoudilo toto riziko a rozhodlo o vytvoření rezervy na závazky vůči Slovenské kanceláři pojistitelů ve výši 148 mil. Kč (2024: 131 mil. Kč). S výjimkou výše uvedeného se vedení Společnosti nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by bylo významné natolik, aby ohrozilo finanční pozici Společnosti.

E.28 Informace o spřízněných stranách

Tato kapitola obsahuje informace o všech významných transakcích se spřízněnými osobami, nejsou-li tyto informace již obsaženy v jiné části přílohy účetní závěrky.

E.28.1 Identifikace spřízněných osob

Společnost je spřízněnou stranou konečné ovládající osoby Assicurazioni Generali S.p.A. a jí ovládaných společností.

Klíčovými vedoucími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a odpovědné za plánování, řízení a kontrolu aktivit Společnosti.

Za spřízněné osoby se dále považují klíčoví vedoucí zaměstnanci Společnosti a její mateřské společnosti, blízcí rodinní příslušníci těchto zaměstnanců, dále společnosti, v jejichž vedení jsou zastoupeny tyto osoby nebo v nichž mají tyto osoby významná hlasovací práva.

Kategorie klíčových vedoucích zaměstnanců Společnosti zahrnuje členy představenstva a dozorčí rady.

Při identifikaci spřízněných osob je posuzována především podstata vztahu, nejen jeho právní forma.

E.28.2 Odměňování klíčových vedoucích pracovníků

V roce 2025 a 2024 nebyly se členy dozorčí rady realizovány žádné významné transakce. Transakce se členy představenstva:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Představenstvo	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	124	26
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	5	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Představenstvo	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	156	26
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	5	-

Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy, sociální a zdravotní pojištění, odměny za členství ve statutárních orgánech, bonusy, zdravotní programy a služební vozy.

V roce 2025 a 2024 nebyly klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti vyplaceny žádné zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení pracovního poměru.

K 31. prosinci 2025 ani k 31. prosinci 2024 nadrželi členové statutárních orgánů žádné akcie Společnosti.

Někteří členové vedení Společnosti jsou účastníky dlouhodobých motivačních plánů skupiny Generali popsanych v kapitole E.26.

E.28.3 Transakce se spřízněnými stranami

Transakce s ostatními spřízněnými osobami byly prováděny za běžných tržních podmínek a jsou obvykle vypořádány peněžními prostředky.

Společnost neměla v roce 2025 ani v roce 2024 žádné významné transakce ani nesplacené zůstatky s konečnou a přímou mateřskou společností Assicurazioni Generali S.p.A. a Generali CEE Holding B.V., s výjimkou těch, které jsou popsány níže.

Společnost nemá ve svých aktivech cenné papíry emitované ovládající osobou. Společnost rovněž nepřijala záruky od ovládající osoby a ani neposkytla záruky této osobě.

Ostatní spřízněné osoby se člení do následujících skupin:

- Skupina 1a – dceřiné společnosti Generali České pojišťovny;
- Skupina 1b – přidružené společnosti Generali České pojišťovny;
- Skupina 2 – společnosti přímo konsolidované v rámci skupiny konečné mateřské společnosti;
- Skupina 3 – ostatní společnosti.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Pozn.	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		-	-	-	-
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech		-	-	-	-
Investice		-	-	3 901	930
Investice do nemovitostí		-	-	-	-
Oceňované naběhlou hodnotou		-	-	-	-
Oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI)	1	-	-	1 707	839
Oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVTPL)	2	-	-	2 194	91
Pohledávky		350	79	13	-
Aktiva z pojistných smluv		-	-	220	-
Aktiva ze zajištých smluv	3	-	-	11 657	-
Provozní a ostatní hmotný majetek		-	-	-	-
Nehmotný majetek		-	-	-	-
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji		-	-	-	-
Odložená daňová pohledávka		-	-	-	-
Ostatní aktiva		305	-	83	-
Aktiva celkem		655	79	15 874	930
Závazky z pojistných smluv		-47	2	603	-
Závazky ze zajištých smluv	4	-	-	3 472	-
Ostatní rezervy		-	-	-	-
Finanční závazky		-	-	1	-
Závazky		261	-	171	-
Odložený daňový závazek		-	-	-	-
Ostatní závazky		88	12	165	-
Závazky celkem		302	14	4 412	-

Komentář:

- Zůstatky ve skupině 2 zahrnují fondy ICAV.
- Zůstatky ve skupině 2 zahrnují primárně investice Lion River ve výši 2 036 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především aktiva z postoupení zajištění od společnosti GP Re ve výši 10 509 mil. Kč a aktiva z postoupení zajištění od Generali Assicurazioni S.p.A ve výši 70 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především závazky z postoupení zajištění od společnosti GP Re ve výši 2 996 mil. Kč a závazky z postoupení zajištění od Generali Assicurazioni S.p.A ve výši 59 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Pozn.	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		-	-	-	-
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech		-	-	-	-
Investice		666	-	4 809	767
Investice do nemovitostí		-	-	-	-
Oceňované naběhlou hodnotou		666	-	-	-
Oceňované ve FVOCI	1	-	-	2 498	666
Oceňované ve FVTPL	2	-	-	2 311	101
Pohledávky		69	67	22	-
Aktiva z pojistných smluv		1	-	180	-
Aktiva ze zajištých smluv	3	-	-	11 957	-
Provozní a ostatní hmotný majetek		-	-	-	-
Nehmotný majetek		-	-	-	-
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji		-	-	-	-
Odložená daňová pohledávka		-	-	-	-
Ostatní aktiva		330	-	89	-
Aktiva celkem		1 066	67	17 057	767
Závazky z pojistných smluv		531	3	384	-
Závazky ze zajištých smluv	4	-	-	3 154	-
Ostatní rezervy		-	-	-	-
Finanční závazky		-	-	10	-
Závazky		209	23	147	-
Odložený daňový závazek		-	-	-	-
Ostatní závazky		78	16	218	-
Závazky celkem		818	42	3 913	-

Komentář:

- Zůstatky ve skupině 2 zahrnují fondy ICAV.
- Zůstatky ve skupině 2 zahrnují primárně investice Lion River ve výši 2 169 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především aktiva z postoupení zajištění od společnosti GP Re ve výši 11 309 mil. Kč a aktiva z postoupení zajištění od Generali Assicurazioni S.p.A ve výši 93 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především závazky z postoupení zajištění od společnosti GP Re ve výši 2 784 mil. Kč a závazky z postoupení zajištění od Generali Assicurazioni S.p.A ve výši 39 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2025	Pozn.	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Výsledek z pojistných služeb		-4 296	-167	-5 534	-18
Pojistné výnosy		2	-	499	-
Náklady na pojistné služby	1	-4 298	-167	-1 211	-18
Čisté náklady na zajištění smlouvy	2	-	-	-4 822	-
Čistý finanční výsledek		1 216	11	265	83
Výnos z investic		1 216	11	-8	83
Úrokové výnosy		3	-	-	17
Ostatní výnosy z investic	3	1 213	11	-8	66
Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv		-	-	-	-
Finanční výsledek z pojištění		-	-	273	-
Čistá výše finančních nákladů nebo výnosů z pojistných smluv		-	-	6	-
Čistá výše finančních nákladů nebo výnosů ze zajištění smluv		-	-	267	-
Ostatní výnosy		255	-	31	-
Ostatní provozní náklady		-254	-	-25	1
Ostatní finanční náklady		-	-	-	-
Náklady na ukončované činnosti		-	-	-	-
Celkem		-3 079	-156	-5 263	66

Komentář:

- Zůstatky ve skupině 2 zahrnují čistý výsledek z převzatého zajištění se společností Generali Insurance AD ve výši 429 mil. Kč.
- Zůstatky ve skupině 1a zahrnují transakce se společností Generali Česká Distribuce a.s. ve výši 3 903 mil. Kč (pořizovací náklady) a transakce se společností Generali Slovenská distribúcia, a. s. ve výši 405 mil. Kč (pořizovací náklady). Zůstatky ve skupině 2 zahrnují vztahy ze zajištění se společností Assicurazioni Generali S.p.A. ve výši 196 mil. Kč (poplatek za značku Generali) a výdaje za IT služby společnosti Generali Shared Services S.c.a.r.l. ve výši 577 mil. Kč.
- Zůstatky ve skupině 2 zahrnují čisté náklady z postoupeného zajištění se společností GP Re ve výši 5 009 milionů Kč, čisté náklady z postoupeného zajištění se společností Assicurazioni Generali S.p.A. ve výši 287 milionů Kč a čisté výnosy z převzatého zajištění se společností Generali Biztosító Zrt. ve výši 565 milionů Kč.
- Zůstatky ve skupině 1a zahrnují především přijaté dividendy od Generali penzijní společnosti, a.s. ve výši 1 024 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Pozn.	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Výsledek z pojistných služeb		-4 232	-172	-1 131	-28
Pojistné výnosy		-	-	409	-
Náklady na pojistné služby	1	-4 232	-172	-668	-28
Čisté náklady na zajištění smlouvy		-	-	-872	-
Čistý finanční výsledek		554	5	283	72
Výnos z investic		554	5	70	72
Úrokové výnosy		50	-	-	12
Ostatní výnosy z investic		503	5	70	60
Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv		1	-	-	-
Finanční výsledek z pojištění		-	-	213	-
Čistá výše finančních nákladů nebo výnosů z pojistných smluv		-	-	-18	-
Čistá výše finančních nákladů nebo výnosů ze zajištěných smluv		-	-	231	-
Ostatní výnosy		273	-	31	-
Ostatní provozní náklady		207	-	8	-2
Ostatní finanční náklady		-	-	-	-
Náklady na ukončované činnosti		-	-	-	-
Celkem		-3 612	-167	-809	42

Komentář:

- Zůstatky ve skupině 1a zahrnují transakce se společností Generali Česká Distribuce a.s. ve výši 3 780 mil. Kč (pořizovací náklady) a transakce se společností Generali Slovenská distribúcia, a. s. ve výši 409 mil. Kč (pořizovací náklady). Zůstatky ve skupině 2 zahrnují vztahy ze zajištění se společností Assicurazioni Generali S.p.A. ve výši 181 mil. Kč (poplatek za značku Generali) a výdaje za IT služby společnosti Generali Shared Services S.c.a.r.l. ve výši 552 mil. Kč.

K 31. prosinci 2025 ani k 31. prosinci 2024 Společnost nedržela cenné papíry emitované spřízněnými osobami.

Podrobnosti o zajištění poskytnutém spřízněným stranám, přijatých nebo poskytnutých zárukách a závazcích vůči těmto subjektům jsou uvedeny v kapitolách D.5, E.27.1 a E.27.2.

F. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Kromě informací uvedených níže společnost neidentifikovala žádné jiné významné události, ke kterým došlo od konce účetního období do 24. března 2026 a které by měly podstatný vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2025.

F.1 Nabytí podniku

Společnost podepsala dne 5. listopadu 2025 smlouvu o převodu portfolia a podnikání s ERGO Versicherung Aktiengesellschaft týkající se činnosti pojištění právní ochrany vykonávané v České republice prostřednictvím místně registrované pobočky D.A.S. právní ochrana, pobočka ERGO Versicherung Aktiengesellschaft pro ČR. Společnost se dohodla, že nabude a převezme činnost pojištění právní ochrany pobočky jako pokračující činnost včetně pojistného portfolia a aktiv a závazků. Všechny podmínky nutné pro uzavření dohody byly splněny před datem sestavení účetní závěrky Společnosti a převod proběhne dne 1. dubna 2026.

F.2 Zpráva daňové kontroly

Jak je popsáno v kapitole E.22.1 v současnosti probíhá kontrola daňového přiznání Pobočky za rok 2021. Dne 24. března 2026 obdržela Společnost od slovenského daňového úřadu (Úřadu pro vybrané hospodářské subjekty) oficiální protokol z daňové kontroly, ve kterém je vyjádřen názor, že Společnosti nepříslušel nárok uplatnit odpis goodwillu jako daňově uznatelný náklad.

24. března 2026



Roman Juráš

Statutární orgány Společnosti



Milan Novotný

Zodpovědná osoba za účetnictví a účetní závěrku



Data a umělá inteligence nám pomáhají lépe poznat klienty, zjednodušit procesy a přinášet inovace. Posilujeme správu dat, investujeme do moderních technologií a rozvíjíme AI dovednosti, aby přinášely konkrétní přínosy našim klientům i společnosti.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2025

Společnost: Generali Česká pojišťovna a.s., zapsaná do obchodního rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1464, dne 1. května 1992 jako akciová společnost (IČ 45272956) se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 110 00, („Společnost“), je povinna za účetní období roku 2025 sestavit tzv. zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění.

Jediným akcionářem Společnosti byla k 31. prosinci 2025 společnost Generali CEE Holding B.V. se sídlem De Entree 91, 1101 BH, Amsterdam, Netherlands (ovládající osoba). Údaje účetní závěrky společnosti Generali Česká pojišťovna a.s. se zahrnují do konsolidované účetní závěrky Assicurazioni Generali S.p.A., Itálie, která je konečnou ovládající společností (dále také jako „skupina Generali“).

Ovládající osoby realizují kontrolu ve skupině Generali pouze vahou svých hlasů, tj. výkonem hlasovacích práv na valných hromadách.

Popis struktury koncernu a postavení společnosti Generali Česká pojišťovna je uveden v samostatné kapitole výroční zprávy.

Ve zprávě o vztazích jsou obsaženy smlouvy, které byly uzavřeny v posledním účetním období mezi propojenými osobami, jiná právní jednání, která byla učiněna v zájmu těchto osob, a všechna ostatní opatření, která byla v zájmu nebo na popud těchto osob přijata nebo uskutečněna ovládanou osobou. Dále jsou zde uvedeny účinné smlouvy uzavřené v minulých obdobích, na jejichž základě poskytla Společnost v běžném období plnění propojeným osobám nebo jí bylo od těchto osob poskytnuto.

PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI SPOLEČNOSTÍ A OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU:

Se společností Acredité s.r.o. se sídlem Na Pankráci 1658, 140 21 Praha 4, byly uzavřeny:

- pojistné smlouvy,
- rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatků),
- smlouvy o nájmu/podnájmu (včetně dodatků),
- smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině,
- smlouvy o poskytnutí práv k užívání software,
- smlouva o poskytování přístupu na Helpline,
- smlouvy o poskytování služeb (včetně dodatků),
- smlouva o přístupu do aplikace APH (včetně dodatku),
- smlouva o realizaci odborných zkoušek a následného vzdělávání.

Se společností Akcionarsko društvo za osiguranje Generali Osiguranje Srbija, Beograd se sídlem Španskih boraca 3, Bělehrad - Nový Bělehrad, byly uzavřeny:

- rámcová smlouva o sdílení nákladů,
- smlouva o zacházení s mezinárodní kartou pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (zelená karta).

Se společností Akcionarsko društvo za reosiguranje Generali Reosiguranje Srbija, Beograd se sídlem Španskih boraca 3, Bělehrad - Nový Bělehrad, byly uzavřeny:

- zajistné smlouvy.

Se společností Assicurazioni Generali S.p.A. se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 2, Terst, byly uzavřeny:

- smlouvy o spolupráci (včetně dodatku),
- smlouva o obchodu s deriváty,
- globální rámcová dohoda o poskytování poradenských služeb,
- podmínky pro využívání značky Generali,
- servisní smlouva o zplnomocnění k výkonu hlasovacích práv na valných hromadách společností,
- smlouva o poskytování ratingu v rámci kreditního rizika,
- správa platformy Orion (HR systém),
- dohoda o postoupení smlouvy (servisní smlouva),
- zajistné smlouvy.

Se společností Europ Assistance S.A. se sídlem 1, Promenade de la Bonnette, Gennevilliers, byly uzavřeny:

- zajištění smlouvy.

Se společností Europ Assistance s.r.o. se sídlem Na Pankráci 1724/129, Nusle, 140 00 Praha 4, byly uzavřeny:

- smlouva o poskytování přístupů na Helpline,
- pojistné smlouvy,
- smlouvy o spolupráci při poskytování asistenčních služeb (včetně dodatků),
- smlouvy o spolupráci.

Se společností Generali Assurances Générales SA se sídlem Avenue Perdretemps 23, Nyon, byla uzavřena:

- zajištění smlouva.

Se společností Generali Biztosító Zrt. se sídlem 1066 Budapešť, Teréz krt. 42-44., byly uzavřeny:

- smlouva o podpoře IT technologií (včetně dodatku),
- trojstranné dohody o převodu smlouvy,
- zajištění smlouvy.

Se společností Generali CEE Holding B.V. se sídlem De Entree 91, 1101 BH Amsterdam, byly uzavřeny:

- dohoda o postoupení práv a převzetí závazků,
- licenční smlouva Earnix,
- pojistné smlouvy (včetně dodatku),
- rámcové smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatků),
- smlouvy o nájmu/podnájmu (včetně dodatků),
- smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině,
- smlouva o poskytování přístupů na Helpline,
- smlouvy o poskytování služeb (včetně dodatků),
- smlouva o spolupráci.

Se společností Generali Česká Distribuce a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4, byly uzavřeny:

- pojistné smlouvy,
- smlouvy o nájmu/podnájmu (včetně dodatků),
- smlouva o obchodním zastoupení,
- smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině,
- smlouva o poskytování přístupu na Helpline (včetně dodatku),
- smlouva o reklamě a propagaci,
- rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatků),
- smlouvy o spolupráci (včetně dodatků),
- smlouvy o výpůjčce (včetně dodatku).

Se společností Generali Deutschland Versicherung AG se sídlem Adenauerring 7, Mnichov, byly uzavřeny:

- zajištění smlouvy.

Se společností Generali Development d.o.o. Beograd se sídlem Španskih boraca 3, Bělehrad - Nový Bělehrad, byla uzavřena:

- smlouva o vývoji a technické podpoře SW.

Se společností Generali Engagement Solutions GmbH se sídlem Adenauerring 9, Mnichov, byla uzavřena:

- smlouva o poskytování IT služeb (včetně dodatku).

Se společností Generali Espana, S.A. de Seguros y Reaseguros se sídlem Plaza de Manuel Gomez Moreno 5, Madrid, byly uzavřeny:

- zajištění smlouvy.

Se společností Generali Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością se sídlem Senatorska 18, 00-082 Varšava, byla uzavřena:

- licenční smlouva.

Se společností Generali FT2 Shared Services S.r.l. se sídlem Piața Charles De Gaulle 15, Bukurešť, byla uzavřena:

- rámcová smlouva o sdílení technologií IT a non-IT.

Se společností Generali Hellas Insurance Company S.A. se sídlem Syggrou Ave. & 40 Lagoumitzi St., Atény, byly uzavřeny:

- zajištění smlouvy.

Se společností Generali IARD S.A. se sídlem 2 rue Pillet-Will, Paris, byly uzavřeny:

- zajištění smlouvy.

Se společností Generali Insurance AD se sídlem 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofia, byly uzavřeny:

- smlouva o sdílení nákladů,
- zajištění smlouvy.

Se společností Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4, doručovací číslo 140 21, byly uzavřeny:

- dohoda o jednotném způsobu vyúčtování sdílených nákladů,
- dohoda o umístění pracovních míst,
- dohoda o správě investic (včetně dodatků),
- pojistné smlouvy,
- rámcové smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatků),
- rámcová smlouva o sdílení technologií IT a non-IT (včetně dodatků),
- smlouvy o nájmu/podnájmu (včetně dodatků),
- smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (DPH),
- smlouva o podmínkách vydávání a odkupování cenných papírů invest. fondů, o zřízení a vedení majetkových účtů (včetně dodatku),
- smlouva o poskytování přístupu na Helpline,
- smlouva o spolupráci,
- smlouva o věrnostním bonusu (včetně dodatků).

Se společností Generali Investments Holding S.p.A. se sídlem Via Machiavelli, 4, Terst, byla uzavřena:

- dohoda o postoupení smlouvy (servisní smlouva).

Se společností Generali Investments Luxembourg S.A. se sídlem 4, rue Jean Monnet, Lucembursko, byla uzavřena:

- smlouva o spolupráci (včetně dodatků).

Se společností Generali IT s. r. o. se sídlem Heydukova 12 – 14, 811 08 Bratislava, byla uzavřena:

- smlouva o podpoře vývoje softwaru a podpoře údržby.

Se společností Generali Italia S.p.A. se sídlem Via Marocchesa 14, Mogliano Veneto, byly uzavřeny:

- zajištění smlouvy.

Se společností Generali Operations Service Platform s.r.l. se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 2, Terst, byly uzavřeny:

- rámcové servisní smlouvy (včetně dodatku),
- rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatků),
- rámcová smlouva o sdílení technologií IT a non-IT (včetně dodatků),
- smlouvy o nájmu/podnájmu (včetně dodatků),
- smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině.

Se společností Generali Osiguranje d.d. se sídlem Slavonska avenija 1b, 10 000, Záhřeb, byly uzavřeny:

- smlouva o sdílení nákladů,
- zajištění smlouvy.

Se společností Generali penzijní společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4, byly uzavřeny:

- dohoda o hodnocení profesní způsobilosti,
- smlouva o poskytování přístupu na Helpline,
- pojistná smlouva,
- příkazní smlouva (včetně dodatků),
- rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatků),
- rámcová smlouva o sdílení technologií IT a non-IT (včetně dodatku),
- smlouva o nájmu/podnájmu (včetně dodatku),
- smlouvy o spolupráci (včetně dodatků).

Se společností Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. se sídlem Senatorska 18, 00-082 Varšava, byla uzavřena:

- smlouva o poskytování služeb.

Se společností Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4, byla uzavřena:

- rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatku).

Se společností Generali Real Estate S.p.A. se sídlem Via Machiavelli, 4, Terst, byly uzavřeny:

- rámcové smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatku),
- smlouva o poskytování sdílených služeb.

Se společností Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A. se sídlem Piața Charles De Gaulle 15, Bukurešť, byly uzavřeny:

- rámcová smlouva o sdílení nákladů,
- zajistné smlouvy.

Se společností Generali Seguros, S.A. se sídlem Avenida da Liberdade, 242, Lisabon, byly uzavřeny:

- zajistné smlouvy.

Se společností Generali Slovenská distribúcia, a. s. se sídlem Lamačská cesta 6257/ 3/A, 841 04 Bratislava, byly uzavřeny:

- rámcová smlouva o sdílení technologií IT a non-IT (včetně dodatků),
- smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatků).

Se společností Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna se sídlem Senatorska 18, 00-082 Varšava, byly uzavřeny:

- smlouvy o postoupení smlouvy na správu IT technologií Generali Českou pojišťovnou (včetně dodatku),
- smlouva o sdílení nákladů,
- zajistné smlouvy.

Se společností Generali Versicherung AG se sídlem Landskronngasse 1-3, Vídeň, byly uzavřeny:

- smlouva o spolupráci v oblasti outsoursingu a poskytování služeb,
- zajistné smlouvy.

Se společností Generali zavarovalnica d.d. se sídlem Kržičeva 3, Ljubljana, byly uzavřeny:

- smlouva o sdílení nákladů,
- zajistné smlouvy.

Se společností GP Reinsurance EAD se sídlem 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofia, byly uzavřeny:

- smlouva o postoupení smlouvy (údržba software),
- zajistné smlouvy.

Se společností Green Point Offices a.s. se sídlem Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava, byla uzavřena:

- smlouva o úvěru (včetně dodatků).

Se společností GREF Pankrác East a.s. se sídlem Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1, byly uzavřeny:

- pojistná smlouva,
- smlouva o nájmu/podnájmu.

Se společností GREF Pankrác West a.s. se sídlem Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1, byly uzavřeny:

- pojistná smlouva,
- smlouva o nájmu/podnájmu.

Se společností Nadace Generali - The Human Safety Net se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4, byla uzavřena:

- rámcová smlouva o sdílení nákladů.

Se společností Nadace Generali České pojišťovny se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4, byly uzavřeny:

- darovací smlouva,
- smlouva o poskytování přístupu na Helpline,
- rámcové smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatku).

Se společností Pařížská 26, s.r.o. se sídlem Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1, byla uzavřena:

- smlouva o úvěru (včetně dodatku).

Se společností VUB Generali důchodková správcovská společnost, a.s. se sídlem Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, byly uzavřeny:

- pojistné smlouvy,
- smlouva o kompenzaci nákladů (včetně dodatků).

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku. Za obvyklé v tomto případě je považováno i případné poskytnutí bezúročných půjček ovládané dceřině společností, neboť tím nedochází k žádné újmě na straně mateřské společnosti. Veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv a smluv uzavřených v předchozích obdobích, o nichž bylo informováno v předchozích zprávách o vztazích s propojenými osobami a jejichž plnění pokračovalo i v účetním období roku 2025, byla poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla společnosti žádná újma. Z uzavřených smluv neplynou Společnosti žádné zvláštní výhody nebo nevýhody a ani dodatečná rizika.

Protiplněním z výše uvedených smluv je úhrada sjednané ceny za plnění poskytnuté smluvní stranou, která je předmětem obchodního tajemství.

Společnost spolupracuje v rámci skupiny Generali na skupinových projektech a politikách. Spoluprací na těchto skupinových činnostech nevznikla Společnosti žádná újma.

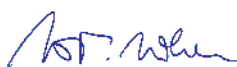
V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla společností přijata nebo uskutečněna v účetním období roku 2025 žádná opatření a jiné právní úkony týkající se majetku, který by přesahoval 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky.

Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že v této zprávě uvedené údaje jsou dostatečné, správné a úplné. Vzhledem ke svým povinnostem vyplývajícím ze zákona vydá Společnost výroční zprávu, jejíž nedílnou součástí bude tato zpráva o vztazích Společnosti.

V Praze dne 24. března 2026



Roman Juráš
předseda představenstva



Milan Novotný
člen představenstva

Výroční zpráva 2025

© Generali Česká pojišťovna a.s. 2026

Konzultace, design a sazba: TAC-TAC agency, s.r.o.