

Generali Česká pojišťovna

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI

2025

Obsah

Obsah	2
Úvod	3
Seznam zkratk	4
Shrnutí	7
A. Činnost a výsledky	10
A.1. ČINNOST	10
A.2. UPISOVACÍ VÝSLEDKY	16
A.3. VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC	21
A.4. VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI	24
A.5. DALŠÍ INFORMACE	24
B. Řídící a kontrolní systém	25
B.1. OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU	25
B.2. POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST	30
B.3. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI	32
B.4. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY	35
B.5. FUNKCE INTERNÍHO AUDITU	37
B.6. POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE	38
B.7. EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ (OUTSOURCING)	40
B.8. DALŠÍ INFORMACE	40
C. Rizikový profil	41
C.1. UPISOVACÍ RIZIKO	41
C.2. TRŽNÍ RIZIKO	46
C.3. KREDITNÍ RIZIKO	49
C.4. RIZIKO LIKVIDITY	50
C.5. OPERAČNÍ RIZIKO	52
C.6. JINÁ VÝZNAMNÁ RIZIKA	53
C.7. DALŠÍ INFORMACE	54
D. Oceňování pro účely solventnosti	55
D.1. AKTIVA	55
D.2. TECHNICKÉ REZERVY	63
D.3. OSTATNÍ ZÁVAZKY	71
D.4. ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ	76
D.5. DALŠÍ INFORMACE	76
E. Řízení kapitálu	77
E.1. VLASTNÍ KAPITÁL	77
E.2. SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (SCR) A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (MCR)	80
E.3. POUŽITÍ PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽNÉHO NA TRVÁNÍ PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	81
E.4. ROZDÍLY MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM	81
E.5. NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	83
E.6. DALŠÍ INFORMACE	83

Úvod

Generali Česká pojišťovna a.s. (dále též „Společnost“, nebo „GČP“), na niž se vztahuje povinnost vydávat zprávy v souladu se směrnicí Solventnost II, musí uveřejnit svou vlastní Zprávu o solventnosti a finanční situaci (dále jen „SFCR“). Tento požadavek je v souladu se směrnicí 2009/138/ES (dále jen „Směrnice Solventnost II“) i s nařízením v přenesené pravomoci 2015/35/ES (dále jen „nařízení“) a souvisejícími pokyny.

Hlavními příjemci SFCR jsou pojistníci a jiné oprávněné osoby. SFCR zajišťuje vyšší transparentnost trhu podporováním používání nejlepších osvědčených postupů a dále podporuje vyšší důvěru trhu, která vede k lepšímu porozumění pojišťovnictví.

Obsah SFCR je definován primárními právními předpisy a souvisejícími prováděcími nařízeními – obsahuje podrobné informace o klíčových aspektech podnikání, jako je popis obchodní činnosti a hospodářských výsledků, řídicího a kontrolního systému, rizikového profilu, hodnocení aktiv a závazků a řízení kapitálu – pro účely solventnosti.

Pokud není stanoveno jinak, při zveřejňování informací zmíněných v této zprávě jsou údaje vyjadřující peněžní částky udávány v tisících českých korun („Kč“), což je funkční měna Společnosti. Nevýznamné rozdíly mohou vzniknout v důsledku zaokrouhlování.

Tento dokument byl schválen představenstvem dne 7. dubna 2026.

Seznam zkratek

AFC	Anti-Financial Crime	<i>Funkce boje proti finanční kriminalitě</i>
ALAE	Allocated Loss Adjustment Expenses	<i>Přímo přiřaditelné náklady na zpracování pojistných událostí</i>
ALM	Asset Liability Management	<i>Řízení aktiv a závazků</i>
ARC	The asset for remaining coverage	<i>Pohledávky ze zbývajících pojistného krytí</i>
BEL	Discounted Best Estimate of Liabilities	<i>Diskontovaný nejlepší odhad závazků</i>
Bp, Bps	Basic points	<i>Bazický bod</i>
CAT	Catastrophic risk	<i>Katastrofické riziko</i>
CAT XL	Catastrophic eXcess of Loss reinsurance contract	<i>Zajištění škodního nadměru pro katastrofická rizika</i>
CCS	Cross Currency Swap	<i>Měnový swap</i>
CDA	Counterparty Default Adjustment	<i>Úprava daná selháním protistrany</i>
CDS	Credit Default Swap	<i>Swap úvěrového selhání</i>
CEE	Central and Eastern Europe	<i>Střední a východní Evropa</i>
CEO	Chief Executive Officer	<i>Generální ředitel</i>
CFO	Chief Financial Officer	<i>Ředitel finančního útvaru</i>
CoR	Combined Operating Ratio	<i>Složený provozní poměr</i>
CRO	Chief Risk Officer	<i>Vedoucí funkce řízení rizik</i>
CZ	Czech Republic	<i>Česká republika</i>
CZK	Czech Crowns	<i>Česká koruna</i>
ČJPP	Czech Insurance Nuclear Pool	<i>Český jaderný pojišťovací pool</i>
ČNB	Czech National Bank	<i>Česká národní banka</i>
ČR	Czech Republic	<i>Česká republika</i>
DFM	Development Factor Models	<i>Model založený na vývojových faktorech</i>
DORA	Digital Operational Resilience Act	<i>Zákon o digitální provozní odolnosti</i>
EAD	Exposure at default	<i>Expozice v okamžiku selhání</i>
EC	European Comitee	<i>Evropská komise</i>
ECB	European Central Bank	<i>Evropská centrální banka</i>
ECL	Expected credit loss	<i>Očekávaná úvěrová ztráta</i>
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority	<i>Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění</i>
EPIFP	Expected Profit Includes in Future Premiums	<i>Očekávané zisky zahrnutné v budoucím předepsaném pojistném</i>
ES	European Community	<i>Evropské společenství</i>
ESG	Environmental, social, governance	<i>Environmentálních, sociálních a governance</i>
EU	European Union	<i>Evropská unie</i>
EUR	Euro	<i>Euro</i>
FED	Federal Reserve Systém	<i>Federální rezervní systém</i>
FVOCI	Fair Value Through Other Comprehensive Income	<i>finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku</i>
FX	Foreign eXchange	<i>Měnový kurs</i>
GC&C	Global Corporate & Commercial	<i>Korporátní obchod</i>
GCRO	Group Chief Risk Officer	<i>Skupinový ředitel pro řízení rizik</i>
GČP	Generali Česká pojišťovna a.s.	<i>Generali Česká pojišťovna a.s.</i>
GDPR	General Data Protection Regulation	<i>Obecné nařízení o ochraně osobních údajů</i>
GIGP	Group Investment Governance Policy	<i>Skupinová politika správy investic</i>
GIRG	Group Investments Risk Guidelines	<i>Skupinová riziková směrnice</i>
CHF	Swiss franc	<i>Švýcarský frank</i>

IAA	International Actuarial Association	<i>Mezinárodní asociace pojistných matematiků</i>
IAS	International Accounting Standards	<i>Mezinárodní účetní standardy</i>
IBNR	Technical Provision on Incurred But Not Reported Claims	<i>Technická rezerva na nastalé, ale nenahlášené škody</i>
IČ	Identifikační číslo	<i>Identification number</i>
IDD	Insurance Distribution Directive	<i>Směrnice o distribuci pojištění</i>
IFRS	International Financial and Accounting Standards	<i>Mezinárodní standardy účetního výkaznictví</i>
IM	Internal model	<i>Interní model</i>
IPPF	International Professional Practices Framework	<i>Mezinárodní rámec profesních postupů</i>
IT	Information Technology	<i>Informační technologie</i>
IVASS	Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni	<i>Institut pro dozor nad pojišťovnictvím</i>
KPIs	Key Performance Indicators	<i>Klíčové indikátory výkonu</i>
LAE	Loss adjustment expenses	<i>Náklady na vyřízení pojistných událostí</i>
LIC	The liability for incurred claims	<i>Závazek ze vzniklých pojistných nároků</i>
LRC	The liability for remaining coverage	<i>Závazky ze zbývajících pojistného krytí</i>
LTI	Long Term Incentive programs	<i>Dlouhodobé motivační odměny</i>
MCR	Minimum Capital Requirement	<i>Minimální kapitálový požadavek</i>
mil. Kč	Millions of Czech Crowns	<i>Milión korun českých</i>
mld. Kč	Billion Czech crowns	<i>Miliard korun českých</i>
MTPL	Motor Third Party Liability	<i>Pojištění odpovědnosti z provozu motorového vozidla (povinné ručení, POV)</i>
MVBS	Market Value Balance Sheet	<i>Rozvaha založená na tržních hodnotách</i>
NG	Percentage of IFRS Net Outstanding Claims Reserve on IFRS Gross Outstanding Claims Reserve for each accident year.	<i>Procento čisté rezervy podle IFRS na nevyřízené pojistné události z hrubé rezervy podle IFRS na nevyřízené pojistné události</i>
NŽP	Non-life insurance	<i>Neživotní pojištění</i>
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment	<i>Vlastní posouzení rizik a solventnosti</i>
OTP	Other provisions	<i>Ostatní rezervy</i>
p. b.	Percentage point	<i>procentní body</i>
PIM	Partial Internal Model	<i>Částečný interní model</i>
PRP	Probability distribution forecast	<i>Předpověď rozdělení pravděpodobnosti</i>
P&C	Property & Casualty, Non-life insurance	<i>Neživotní pojištění</i>
P&L	Profit and Loss	<i>Výkaz zisku a ztráty</i>
OF	Own funds	<i>Vlastní kapitál</i>
QRT	Quantitative Reporting Template	<i>Kvantitativní výkazy</i>
RBNS	Reported But Not Settled	<i>Rezerva na nahlášené, ale nezlikvidované pojistné události</i>
RE SPV	Real Estate Special Purpose Vehicle	<i>Realitní Společnost zvláštního určení</i>
ResQ	Group Reserving Tool	<i>Nástroj skupiny pro stanovení rezerv</i>
RM	Risk Margin	<i>Riziková přírážka</i>
SAA	Strategic Asset Allocation	<i>Strategická alokace aktiv</i>
SCR	Solvency Capital Requirement	<i>Solventnostní kapitálový požadavek</i>
SFCR	Solvency and Financial Condition Report	<i>Zpráva o solventnosti a finanční situaci</i>
SII	Solvency II: the set of legislative and regulatory provisions introduced following the issue of Directive 2009/138/EC of the European Parliament and the Council of 25 November 2009.	<i>Solventnost II: legislativní a regulační předpisy zavedené na základě vydané směrnice 2009/138/EC Evropského Parlamentu a Rady dne 25. listopadu 2009</i>
SJPP	Slovak Insurance Nuclear Pool	<i>Slovenský jaderný pojišťovací pool</i>
SK	Slovak Republic	<i>Slovenská republika</i>
SME	Small and Medium Enterprise business	<i>Malé a střední podniky</i>
STI	Short Term variable Incentives	<i>Krátkodobé motivační odměny</i>

tis. Kč	Thousands of Czech Crowns	<i>Tisíc korun českých</i>
TP	Technical Provisions	<i>Technické rezervy</i>
UBEL	Undiscounted Best Estimate of Liabilities	<i>Nediskontovaný nejlepší odhad závazků</i>
UL (products)	Unit Linked products	<i>Produkty investičního životního pojištění</i>
ULAE	Unallocated Loss Adjustment Expenses	<i>Nepřirazené náklady na vyřizování pojistných událostí</i>
USD	United States dollar	<i>Americký dolar</i>
ŽP	Life insurance	<i>Životní pojištění</i>

Shrnutí

Cílem Zprávy o solventnosti a finanční situaci (SFCR) je zvýšit transparentnost na trhu s pojištěním, který vyžaduje, aby pojišťovny a zajišťovny ročně zveřejňovaly informace o své solventnosti a finanční situaci.

ČINNOST A VÝSLEDKY (SEKCE A)

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.

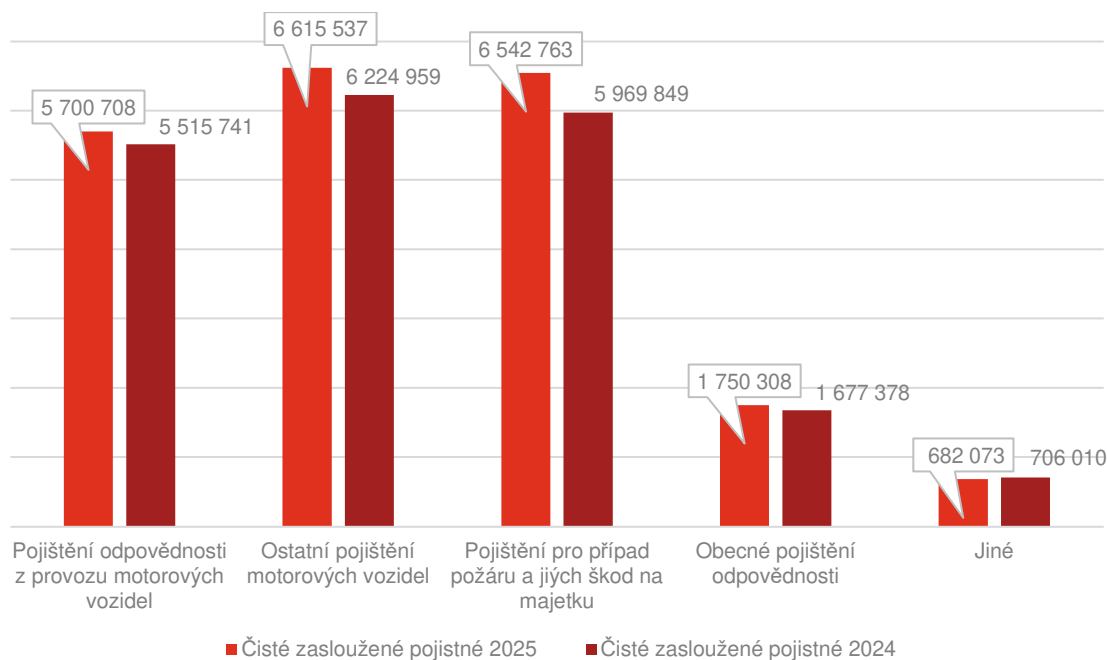
Od roku 2021 má Generali Česká pojišťovna založenou pobočku ve Slovenské republice (dále též „Pobočka“).

Mezinárodní ratingová agentura A. M. Best specializující se na sektor pojištnictví dne 11. prosince 2025 potvrdila Společnosti rating finanční síly na úrovni A+ (Superior) se stabilním výhledem a dlouhodobý úvěrový rating „aa-“ (Superior) se stabilním výhledem. Ratingové hodnocení odráží, že Generali Česká pojišťovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností.

Ratingové hodnocení Generali České pojišťovny má dlouhou tradici. Ještě pod názvem Česká pojišťovna obdržela svůj první rating v roce 1998 od společnosti DCR (Duff and Phelps, nyní Fitch). V následujících letech byla pojišťovna hodnocena ratingovou agenturou Moody's and Standard and Poor's. V posledních pěti letech prochází pojišťovna procesem ratingového hodnocení u agentury A. M. Best, která se specializuje na sektor pojištnictví.

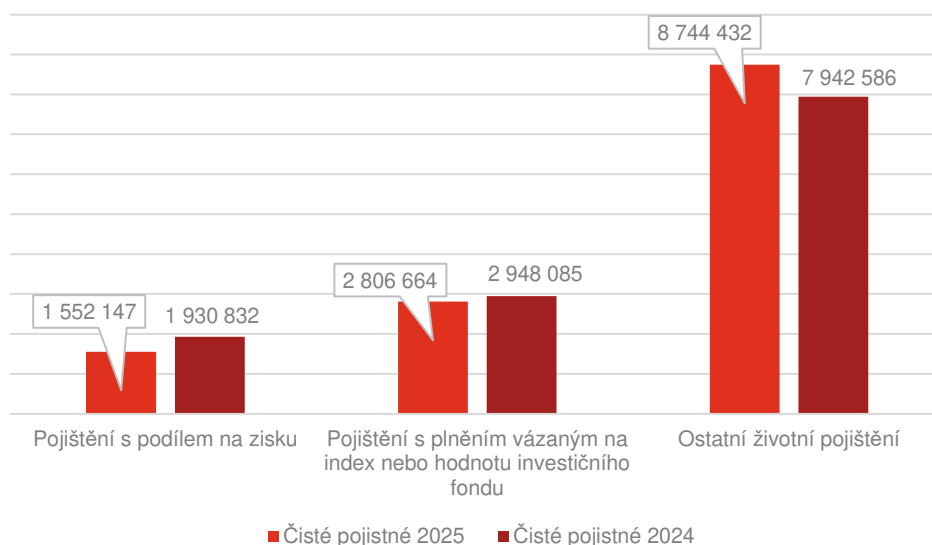
Generali Česká pojišťovna spravuje k 31. prosinci 2025 celkem téměř 6,6 miliónů pojistných smluv. Její výkon v roce 2025 ji zajistil podíl na českém pojistném trhu ve výši 23,1 % a podíl na slovenském pojistném trhu ve výši 13,8 %.

Neživotní pojištění



Generali Česká pojišťovna je jednou z největších pojišťoven v ČR v oblasti neživotního pojištění. Slovenská pobočka patří mezi dlouhodobě nejrychleji rostoucí společnosti na slovenském pojistném trhu. Nejvýznamněji rostl předpis pojistného v segmentu pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku. I ostatní oblasti pojištění zaznamenaly v obou pojištních nárůst pojistného.

Životní pojištění



V roce 2025 nový obchod přispěl k nárůstu portfolia a dokázal kompenzovat úbytky portfolia.

ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM (SEKCE B)

Řídící a kontrolní systém Společnosti je nastaven tak, aby zajistil: účinnost a efektivitu operací, spolehlivost účetního výkaznictví, soulad s právními a správními předpisy, vývoj a dodržování strategií Společnosti, vyhledávání a prevenci střetu zájmů a interního podvodu. Přiměřenost řídicího a kontrolního systému podléhá jednou za rok přezkumu ze strany funkce vnitřního auditu. V řídicím a kontrolním systému nedošlo v průběhu roku k žádným významným změnám.

RIZIKOVÝ PROFIL (SEKCE C)

Generali Česká pojišťovna je členem Skupiny Generali a pro výpočet dostupných finančních zdrojů a výpočet kapitálových požadavků na krytí rizik, jimž je vystavena, využívá interní postup (interní model).

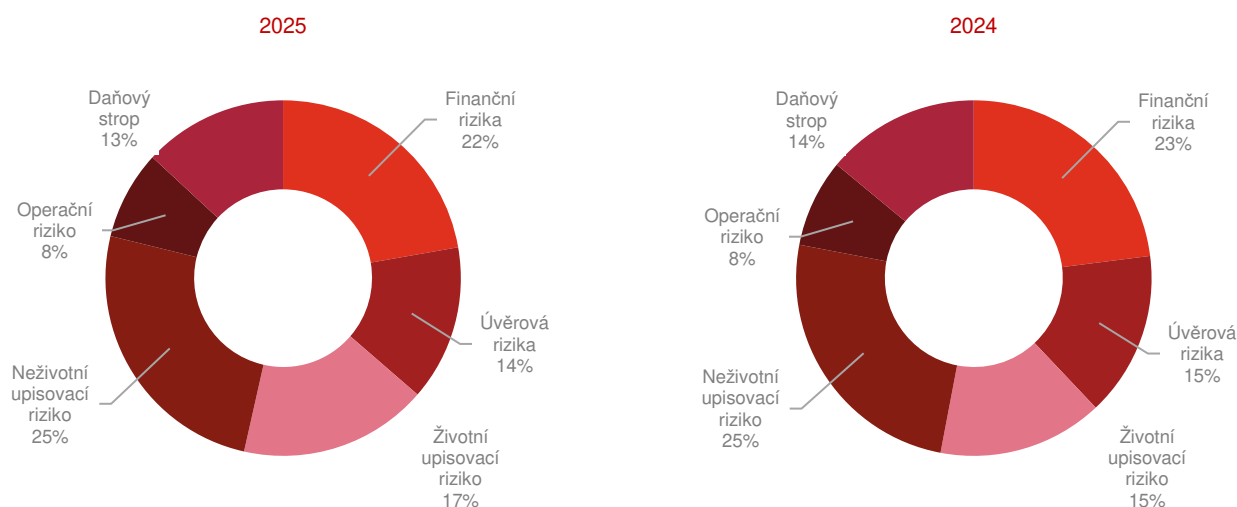
Systém řízení rizik tvoří tři hlavní pilíře:

- i. proces posuzování rizik: jeho cílem je zjišťování a hodnocení rizik a solventnosti Společnosti,
- ii. proces řízení a kontroly rizik: jeho cílem je stanovení a kontrola manažerských rozhodnutí ve vztahu k příslušným rizikům,
- iii. kultura řízení rizik: jejím cílem je zohlednění povědomí o rizicích při rozhodování a zvyšování tvorby hodnoty.

Společnost v oblasti řízení rizik zavedla politiky a vnitřní směrnice, které upravují řízení veškerých významných rizik, jimž je vystavena.

Rozpad solventnostního kapitálového požadavku ukazuje, že rizikový profil společnosti je relativně stabilní, pokud jde o strukturu, přičemž dochází k přesunu rizika z modulu finančního a kreditního rizika více do modulu upisovacích rizik životního pojištění. V posledních několika letech můžeme pozorovat, že obchodní rozhodnutí společnosti vedou k vyváženějšímu rizikovému profilu v tom smyslu, že rizika spojená s portfoliem aktiv již nejsou nejvýznamnějšími riziky, ale jsou nyní vyrovnána s riziky spojenými s portfoliem závazků. Zejména můžeme vidět, že neživotní upisovací rizika jsou největším přispěvatelem k celkovému solventnostnímu kapitálovému požadavku.

Struktura celkového kapitálového požadavku dle Solvency II (SCR) před diverzifikací



Společnost rovněž vyvinula účinný systém řízení rizik pro ta rizika, která nejsou zahrnuta do výpočtu SCR, jako je riziko likvidity a ostatní rizika (tzv. „nekvantifikovatelná“ rizika, např. reputační riziko, riziko členství ve skupině, nově vznikající rizika a rizika udržitelnosti).

OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI (SEKCE D)

V sekci D je uveden kompletní přehled metod oceňování aktiv a závazků pro účely solventnosti. Obecným principem pro oceňování je ekonomický, tržně konzistentní přístup, který používá předpokladů, které by účastníci trhu použili při ocenění stejných aktiv nebo závazků (článek 75 Směrnice evropského parlamentu a rady Solventnost II). Aktiva a závazky, jiné než pojistné závazky (technické rezervy) jsou v podstatě rozpoznány v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IFRS) a souvisejícími interpretacemi schválenými Evropskou unií před rozvahovým dnem, a to pokud představují ocenění, které je konzistentní s tržním přístupem.

Technické rezervy pro účely solventnosti jsou vypočítány jako součet nejlepšího odhadu hodnoty pojistných závazků plus riziková přírážka.

Významné metody a předpoklady použité při oceňování jsou detailněji uvedeny v kapitole D.2.

ŘÍZENÍ KAPITÁLU (SEKCE E)

Generali Česká pojišťovna je kompozitní pojišťovna poskytující komplexní škálu služeb. Široká struktura produktů a velké portfolio umožňují významnou diverzifikaci rizik, a díky tomu Generali Česká pojišťovna dosahuje dlouhodobě stabilních finančních výsledků a silné kapitálové pozice. Společnost pravidelně vyhodnocuje svou regulatorní kapitálovou pozici, která je odvozena z poměru mezi jejím dostupným kapitálem a kapitálovým požadavkem.

Solventnostní poměr společnosti Generali Česká pojišťovna a.s. (GČP) se meziročně zlepšil o 25 procentních bodů. Příznivý vývoj na finančních trzích spolu s pozitivními příspěvky jak z životního, tak neživotního portfolia vedly k nárůstu dostupného kapitálu (OF). Hlavním faktorem zlepšení solventnosti však byl výrazný pokles solventnostního kapitálového požadavku (SCR), což je důsledek zlepšení ratingu hlavního zajišťovacího partnera společnosti, GP Reinsurance EAD. Tyto efekty vedou k velmi komfortní solventnostní pozici, která zaručuje schopnost Společnosti dostát svým závazkům i ve velmi kritických scénářích vývoje škodovosti.

A. Činnost a výsledky

A.1. ČINNOST

A.1.1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

<i>Obchodní firma</i>	Generali Česká pojišťovna a.s.
<i>Právní forma</i>	akciová společnost
<i>Sídlo</i>	Spálená 75/16, Nové Město, 110 00, Praha 1
<i>IČ</i>	452 72 956
<i>DIČ</i>	CZ 4527 2956
<i>Datum vzniku</i>	1. května 1992
<i>Právní předpis</i>	Společnost založil (podle ustanovení § 11 odst. 3 zákona č. 92/1991 Sb., o podmínkách převodu majetku státu na jiné osoby, ve znění pozdějších předpisů) Fond národního majetku České republiky zakladatelskou listinou ze dne 28. dubna 1992 a vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 1. května 1992.
<i>Zápis v obchodním rejstříku</i>	Městský soud v Praze Oddíl B, vložka 1464
<i>Datum zápisu do obchodního rejstříku</i>	1. května 1992
<i>Základní kapitál</i>	4 000 000 000 Kč Splaceno: 100 %

INFORMACE O DRŽITELÍCH KVALIFIKOVANÝCH ÚČASTÍ V POJIŠŤOVNĚ

Jediným akcionářem Společnosti je společnost Generali CEE Holding B.V. se sídlem De Entree 91, Amsterdam 1101 BH, Nizozemsko, zapsaná dne 5.dubna 2006, identifikační číslo 34245976.

Jediným vlastníkem společnosti Generali CEE Holding B.V. je společnost Assicurazioni Generali S.p.A. (dále jen „Generali“), která je konečnou mateřskou společností Společnosti. Účetní závěrky Skupiny Generali jsou veřejně dostupné na adrese www.generali.com.

Společnost je součástí skupiny Generali zapsané v italském registru pojišťovacích skupin, vedeném Institutem pro výkon dohledu nad pojišťovnictvím (IVASS), pod číslem 026 (dále jen „skupina Generali“).

Generali CEE Holding B.V.

Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Sídlo:	De Entree 91, Amsterdam 1101 BH, Nizozemsko
Spisová značka vedená v (obchodním) rejstříku amsterodamské obchodní a průmyslové komory (IČ):	34275688
Základní kapitál:	100 000 EUR
Podíl na hlasovacích právech:	100 % (nepřímý)
Podíl na základním kapitálu:	100 % (nepřímý)
Datum vzniku:	8. června 2007
Hlavní předmět podnikání:	holdingová činnost

Assicurazioni Generali S.p.A

Právní forma:	akciová společnost
Sídlo:	Piazza Duca degli Abruzzi 2, TS 34132 Terst, Itálie
Zapsaná v obchodním rejstříku v Terstu pod číslem:	00079760328
Základní kapitál:	1 602 736 602 EUR
Podíl na hlasovacích právech:	100 % (nepřímý)
Podíl na základním kapitálu:	100 % (nepřímý)
Datum vzniku:	26. prosince 1831
Hlavní předmět podnikání:	poskytování pojištění a finančních produktů

Orgán dohledu příslušný subjektu

Obchodní firma:	ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA
Sídlo:	Na Příkopě 864/28, 115 03 Praha 1 – Nové Město
IČ:	48136450
Telefon:	+420 224 411 111
Fax:	+420 224 412 404

Orgán dohledu příslušný Skupině

Obchodní firma:	IVASS – Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni
Sídlo	Via del Quirinale 21, 00187 Řím, Itálie
IČ:	97730600588
Telefon	+39.06.42133.1
Fax	+39.06.42133.206
Email	ivass@pec.ivass.it

Informace o externím auditorovi

Účetní závěrky ověřuje od roku 2021 společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o. Účetní závěrka společnosti Generali Česká pojišťovna byla ověřena auditorem dne 1. dubna 2026.

IČ:	496 19 187
Sídlo:	Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8
Číslo oprávnění:	71
Odpovědný auditor:	Ing. Jindřich Vašina
Číslo oprávnění:	2059

A.1.2. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

Níže uvedená tabulka obsahuje podrobnosti o dceřiných a přidružených společnostech Společnosti v roce 2025:

Obchodní firma	Poznámka	Stát	Velikost vlastnického podílu (v %)	Podíl na hlasovacích právech (v %)
Acredité s.r.o.		Česká republika	100,00	100,00
Europ Assistance s.r.o.		Česká republika	25,00	25,00
Generali Česká Distribuce a.s.		Česká republika	100,00	100,00
Generali penzijní společnost, a.s.		Česká republika	100,00	100,00
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond		Česká republika	50,18	50,18
Generali Slovenská Distribúcia a.s.		Slovenská rep.	100,00	100,00
Nadace Generali České pojišťovny		Česká republika	100,00	100,00
Pařížská 26, s.r.o.		Česká republika	100,00	100,00
SMALL GREF a.s.		Česká republika	29,52	29,52
VÚB Generali důchodková správcovská společnost, a.s.		Slovenská rep.	44,74	44,74

Níže uvedená tabulka obsahuje podrobnosti o dceřiných a přidružených společnostech Společnosti v roce 2024:

Obchodní firma	Poznámka	Stát	Velikost vlastnického podílu (v %)	Podíl na hlasovacích právech (v %)
Acredité s.r.o.		Česká republika	100,00	100,00
Europ Assistance s.r.o.		Česká republika	25,00	25,00
Generali Česká Distribuce a.s.		Česká republika	100,00	100,00
Generali penzijní společnost, a.s.		Česká republika	100,00	100,00
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond		Česká republika	50,18	50,18
Generali Slovenská Distribúcia a.s.		Slovenská rep.	100,00	100,00
Nadace Generali České pojišťovny		Česká republika	100,00	100,00
Pařížská 26, s.r.o.		Česká republika	100,00	100,00
SMALL GREF a.s.		Česká republika	29,52	29,52
VÚB Generali důchodková správcovská společnost, a.s.		Slovenská rep.	44,74	44,74

A.1.3. HLAVNÍ DRUHY POJIŠTĚNÍ A HLAVNÍ ZEMĚPISNÉ OBLASTI

Hrubé zasloužené pojistné	2025	2024
Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel	9 477 011	9 169 221
Ostatní pojištění motorových vozidel	11 231 587	10 564 023
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	13 840 759	12 640 728
Obecné pojištění odpovědnosti	4 264 737	4 046 233
Ostatní neživotní pojištění	2 237 065	2 189 310
Neživotní pojištění celkem	41 051 159	38 609 515
Pojištění s podílem na zisku	1 560 238	1 935 492
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (investiční životní pojištění)	2 806 664	2 948 085
Ostatní životní pojištění	11 055 115	9 890 096
Životní pojištění celkem	15 422 017	14 773 673

Hrubé zasloužené pojistné v roce 2025 v rozdělení na Českou a Slovenskou republiku.

	Česká republika	Slovenská republika
Neživotní pojištění	33 880 072	7 171 087
Životní pojištění	11 585 331	3 836 686

Veškeré výnosy jednotlivých segmentů jsou vytvářeny z prodeje externím klientům. Žádný jednotlivý externí klient nevytváří 10 či více procent výnosů Společnosti.

Společnost v roce 2025 i 2024 působila zejména v České republice Slovenské republice a v zemích EU. Více než 99 % příjmů z pojistných smluv v roce 2025 i 2024 pocházelo od klientů z domovské (České, resp. Slovenské) republiky.

A.1.4. VÝZNAMNÉ OBCHODNÍ ČI JINÉ UDÁLOSTI, KE KTERÝM DOŠLO VE VYKAZOVANÉM OBDOBÍ**Externí rating Společnosti**

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.

A.2. UPISOVACÍ VÝSLEDKY**A.2.1. NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ**

2025	Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Ostatní	Celkem
Předepsané pojistné						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	9 714 979	11 536 545	13 591 891	4 262 165	1 855 245	40 960 825
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	4 726	535 642	196 674	136 302	873 344
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	296 600	296 600
Podíl zajistitelů	3 782 087	4 620 234	7 310 551	2 564 929	1 545 021	19 822 822
Čistá hodnota	5 932 892	6 921 037	6 816 982	1 893 910	743 126	22 307 947
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	9 477 011	11 226 861	13 328 054	4 071 840	1 811 581	39 915 347
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	4 726	512 705	192 897	129 876	840 204
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	295 608	295 608
Podíl zajistitelů	3 776 303	4 616 050	7 297 996	2 514 429	1 554 992	19 759 770
Čistá hodnota	5 700 708	6 615 537	6 542 763	1 750 308	682 073	21 291 389
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	4 536 657	5 694 072	5 031 181	1 704 907	760 129	17 726 946
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	13 007	319	930 242	45 829	68 250	1 057 647
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	51 706	51 706
Podíl zajistitelů	1 802 315	2 284 307	3 187 200	1 143 259	625 497	9 042 578
Čistá hodnota	2 747 349	3 410 084	2 774 223	607 477	254 588	9 793 721
Správní režie	109 628	106 269	134 590	46 342	21 464	418 293
Investiční správní náklady	69 659	0	0	0	0	69 659
Náklady na likvidaci pojistných událostí	314 629	399 161	294 243	171 654	116 354	1 296 041
Požizovací náklady	650 875	935 665	1 930 097	338 175	57 768	3 912 580
Režijní náklady	572 008	546 097	669 779	229 631	97 152	2 114 667
Ostatní technické náklady						958 725
Náklady celkem						8 769 965

2024	Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Ostatní	Celkem
Předepsané pojistné						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	9 195 645	10 710 079	12 357 684	3 914 507	1 857 087	38 035 002
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	3 275	501 236	172 291	115 049	791 851
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	247 330	247 330
Podíl zajistitelů	3 654 471	4 340 284	6 666 937	2 364 842	1 488 355	18 514 889
Čistá hodnota	5 541 174	6 373 070	6 191 983	1 721 956	731 111	20 559 294
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	9 169 221	10 560 748	12 148 579	3 871 014	1 835 076	37 584 638
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	3 275	492 149	175 219	107 443	778 086
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	246 791	246 791
Podíl zajistitelů	3 653 480	4 339 064	6 670 879	2 368 855	1 483 300	18 515 578
Čistá hodnota	5 515 741	6 224 959	5 969 849	1 677 378	706 010	20 093 937
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	4 293 412	5 946 908	11 372 571	1 088 035	827 042	23 527 968
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	-35 662	-5 541	-93 711	15 350	1 777	-117 787
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	146 860	146 860
Podíl zajistitelů	1 715 233	2 340 670	7 390 714	534 514	707 390	12 688 521
Čistá hodnota	2 542 517	3 600 697	3 888 146	568 871	268 289	10 868 520
Správní režie	113 349	105 458	132 734	45 982	21 704	419 227
Investiční správní náklady	96 602	0	0	0	0	96 602
Náklady na likvidaci pojistných událostí	290 518	423 976	402 875	117 143	95 174	1 329 686
Pořizovací náklady	614 215	737 058	1 768 068	259 959	90 830	3 470 130
Režijní náklady	570 859	521 372	621 500	215 023	96 422	2 025 176
Ostatní technické náklady						1 021 662
Náklady celkem						8 362 483

ANALÝZA VÝSLEDKŮ V OBLASTI UPISOVÁNÍ

Obecná hodnocení roku 2025

Rok 2025 z pohledu škod způsobených ryze živelními událostmi lze označit za spíše poklidnější, přinesl v součtu 21,5 tis. pojistných událostí. A to zejména ve vztahu k roku předchozímu, který byl skutečně dramatický, kdy Generali Česká pojišťovna kvůli řadě kalamit řešila přes 78 tisíc škod (především povodně – Boris). Naproti tomu v pobočce na Slovensku v roce 2025 bylo nutné se vypořádat v pojištění chovu zvířat s epidemií slintavky a kulhavky.

Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel

Rok 2025 znamenal výrazný obrat ve vývoji portfolia pojištění motorových vozidel. Povinné ručení, po několika letech stagnace opět zaznamenalo růst předepsaného pojistného, což ukazuje na znovunabytou dynamiku tohoto segmentu.

V pojištění motorových vozidel byla v roce 2025 udržena stabilní profitabilita. Růst průměrného pojistného na kmeni kompenzoval růst průměrné škody při zachování frekvence škod na úrovni z předchozích let.

Ve flotilovém pojištění byl rok 2025 ve znamení příprav na rozsáhlou migraci staršího portfolia do nového produktu. Tato přípravná fáze zahrnovala úpravy procesů, technických parametrů i obchodních nastavení, přičemž samotná migrace je plánována především na rok 2026. Cílem je sjednocení portfolia, modernizace produktové nabídky a efektivnější správa flotilových smluv.

V oblasti leasingového pojištění se podařilo dosáhnout zlepšení pojistně-technických výsledků. Tento vývoj byl podpořen dlouhodobou prací s portfoliem a nasazením nových tarifů, které umožnily přesnější a efektivnější oceňování. Tato kombinace opatření přispěla k vyváženějšímu portfoliu a posílila dlouhodobou udržitelnost produktu.

Ostatní pojištění motorových vozidel

Stejně jako u povinného ručení, i u havarijního pojištění znamenal rok 2025 výrazný obrat ve vývoji portfolia pojištění motorových vozidel. V havarijním pojištění se Generali Česká pojišťovna dokázala prosadit ještě výrazněji a dosáhla růstu, který převýšil tempo celého trhu.

Nejvyšší dynamiku vykazovalo retailové pojištění motorových vozidel. Tento segment těžil z celoroční akviziční kampaně, která významně podpořila příliv nových zákazníků i rozvoj portfolia. Zvýšená obchodní aktivita se pozitivně promítla do celkových výsledků a posílila pozici společnosti na trhu.

Ve flotilovém pojištění byl rok 2025 ve znamení příprav na rozsáhlou migraci staršího portfolia do nového produktu. Tato přípravná fáze zahrnovala úpravy procesů, technických parametrů i obchodních nastavení, přičemž samotná migrace je plánována především na rok 2026. Cílem je sjednocení portfolia, modernizace produktové nabídky a efektivnější správa flotilových smluv.

V pojištění motorových vozidel byla v roce 2025 udržena stabilní profitabilita. Růst průměrného pojistného na kmeni kompenzoval růst průměrné škody při zachování frekvence škod na úrovni z předchozích let.

Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku

V roce 2025 dokázalo občanské neživotní pojištění v Generali České pojišťovně růst rychleji, než celý trh tohoto segmentu. Výraznou dynamiku ukázaly hlavně modernější produkty, zejména pojištění domácích mazlíčků zaměřené na krytí veterinárních nákladů, které si mezi zákazníky získává stále větší oblibu.

Zároveň se rok 2025 se vyznačoval stabilním škodním průběhem, protože během období nedošlo k výskytu významnějších živelních událostí. Tento vývoj přispěl k nižší úrovni škod oproti roku 2024, a měl pozitivní vliv na pojistně-technické výsledky občanského neživotního portfolia.

V pojištění majetku velkých rizik rostlo předepsané pojistné, vedle získání nového významného klienta, v programovém pojištění i soustavnou prací s rizikem (úpravy pojistných částek, sazbová politika). Stejně tak se dařilo v technických rizicích (engineering), kde jsme stále úspěšní v pojištění středních a velkých stavebních montáží. V technických rizicích nám k tomu stále pomáhá několikaletá business iniciativa „Construction 360“.

Rok 2025 byl také úspěšný z hlediska škodního průběhu v majetkovém pojištění, kde jsme nebyli zasaženi kalamitními škodami a úspěšně se nám vyhýbaly i velké průmyslové škody, což je dáno i obezřetnou upisovací politikou.

V oblasti pojištění SME významně vzrostlo předepsané pojistné. Stejně jako v minulém roce se nárůst blížil k deseti procentním bodům. Klíčové byly úspěchy v novém obchodě a důraz na správu stávajícího portfolia.

V průběhu roku 2025 pokračovala akce oslovování klientů, u kterých nebyla delší dobu aktualizována pojistná částka v pojištění majetku, eventuelně, kde měl klient sjednaný nízký limit plnění v rámci pojištění odpovědnosti. Na tuto aktivitu pak navazovalo navyšování pojistného stávajících pojistných smluv ze strany pojistitele při obnově.

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.

Obecné pojištění odpovědnosti

Předpis pojistného v rámci pojištění odpovědnosti je ovlivněn jednorázovým pojistným u pojištění dostavby nových bloků JE Dukovany. Dlouhodobě se nám daří v projektovém pojištění v obou segmentech pojištění odpovědnosti (obecná odpovědnost i profesní odpovědnost).

Ostatní

Ve všech dalších odvětvích pojištění k jsme dosáhli převážně stejných výsledků v předpisu pojistného jako v předchozím roce při zachování dobrého škodního průběhu.

Náklady

Nárůst pořizovacích nákladů je způsoben růstem předepsaného pojistného. Ostatní náklady jsou meziročně stabilní, nárůst personálních nákladů je kompenzován řadou iniciativ na úsporu nákladů.

A.2.2. ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

	Pojištění s podílem na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty z neživotních pojistných smluv týkajících se jiných než zdravotních pojistných závazků	Zajištění	Celkem
2025						
Předepsané pojistné						
Hrubá hodnota	1 560 237	2 807 019	11 012 549	0	42 115	15 421 920
Podíl zajistitelů	8 091	0	2 269 043	0	42 115	2 319 249
Čistá hodnota	1 552 146	2 807 019	8 743 506	0	0	13 102 671
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota	1 560 238	2 806 664	11 013 000	0	42 115	15 422 017
Podíl zajistitelů	8 091	0	2 268 568	0	42 115	2 318 774
Čistá hodnota	1 552 147	2 806 664	8 744 432	0	0	13 103 243
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota	224 410	67 335	3 557 679	22 486	16 030	3 887 940
Podíl zajistitelů	0	0	821 146	20 539	16 030	857 715
Čistá hodnota	224 410	67 335	2 736 533	1 947	0	3 030 225
Správní režie	19 058	20 764	146 837	0	0	186 659
Investiční správní náklady	-119 199	340 629	-12 141	0	0	209 289
Náklady na likvidaci pojistných událostí	30 194	19 428	172 478	0	0	222 100
Požizovací náklady	2 914	78 209	2 599 776	0	-448	2 680 451
Režijní náklady	88 082	95 940	682 100	0	0	866 122
Ostatní technické náklady						650 502
Náklady celkem						4 815 122

2024	Pojištění s podílem na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty z neživotních pojistných smluv týkajících se jiných než zdravotních pojistných závazků	Zajištění	Celkem
Předepsané pojistné						
Hrubá hodnota	1 935 492	2 947 209	9 851 394	0	50 900	14 784 995
Podíl zajistitelů	4 660	0	1 896 171	0	50 900	1 951 731
Čistá hodnota	1 930 832	2 947 209	7 955 223	0	0	12 833 264
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota	1 935 492	2 948 085	9 839 196	0	50 900	14 773 673
Podíl zajistitelů	4 660	0	1 896 610	0	50 900	1 952 170
Čistá hodnota	1 930 832	2 948 085	7 942 586	0	0	12 821 503
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota	212 271	40 633	3 173 899	-151 331	9 963	3 285 435
Podíl zajistitelů	0	0	674 044	4 673	9 963	688 680
Čistá hodnota	212 271	40 633	2 499 855	-156 004	0	2 596 755
Správní režie	23 030	24 232	133 004	0	0	180 266
Investiční správní náklady	-50 414	308 085	-3 216	0	0	254 455
Náklady na likvidaci pojistných událostí	36 554	20 564	166 265	0	0	223 383
Pořizovací náklady	4 224	97 067	2 355 909	0	-575	2 456 625
Režijní náklady	112 505	118 463	652 998	0	0	883 966
Ostatní technické náklady						447 122
Náklady celkem						4 445 817

Předepsané pojistné

Celkové předepsané pojistné na běžně placených smlouvách vzrostlo o 447 388 tis. Kč v důsledku vyššího příspěvku nového obchodu. I v roce 2025 nový obchod a indexace přispěly k nárůstu portfolia a dokázaly kompenzovat úbytky portfolia. Jednorázové pojistné pokleslo o 177 981 tis. Kč oproti předchozímu roku.

Náklady na pojistné plnění

Náklady na pojistné plnění vzrostly o 433 470 tis. Kč z důvodu nárůstu portfolia a změnám produktového mixu (vyšší podíl Protection businessu).

Náklady

Celkové náklady meziročně vzrostly o 369 305 tis. Kč především kvůli vyšším provizním nákladům z nových obchodů, zatímco neprovizní náklady zůstaly na přibližně stejné úrovni.

A.3. VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC

Finanční investice jsou spolu s pojištěním a zajištěním další důležitou oblastí, významně přispívající k celkovým aktivům Společnosti. Zdrojem těchto investic jsou primárně technické rezervy a vlastní kapitál.

Investiční strategie Společnosti splňuje požadavky „Zásad obezřetného jednání“. Cílem strategie je vytvořit přiměřený potenciál výnosnosti a též zajistit, aby Společnost dokázala vždy splnit své závazky bez nepřiměřených nákladů a v souladu se svými interními i externími regulačními kapitálovými požadavky.

Společnost nemá žádné investice, které by podléhaly sekuritizaci.

V ocenění investic nedošlo ve srovnání s minulým rokem ke změnám v procesech nebo metodice.

Výkonnost investičního portfolia Společnosti:

Dceřiné a přidružené společnosti

	2025	2024
Dividendy a ostatní výnosy	1 224 082	921 935
Realizované zisky/ztráty z prodeje	-173 356	-158 365
Celkem	1 050 726	763 570

Výše výnosů z dividend byla v roce 2025 nejvíce ovlivněna dividendou od Generali Penzijní společnosti ve výši 1 024 mil. Kč a Generali Česká Distribuce a.s. ve výši 154 mil. Kč.

Výše výnosů z dividend byla v roce 2024 nejvíce ovlivněna dividendou od Generali Penzijní společnosti ve výši 835 mil. Kč, VÚB Generali důchodková správcovská společnost, a.s. ve výši 68 mil. Kč a Generali Slovenská Distribúcia a.s. ve výši 10 mil. Kč.

Realizované ztráty jsou spjaté s prodejem budovy Green Point Offices v roce 2025 a Paláce Křížík v roce 2024.

Výnosy z investic

	2025	2024
Úrokové výnosy	1 263 222	1 502 001
Úrokové výnosy z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou	15 463	78 742
(a) Půjčky	14 392	75 976
(b) Termínované vklady	1 071	2 766
Úrokové výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do kapitálu	1 199 685	1 358 900
(a) Dluhopisy	1 151 396	1 234 630
(b) Reverzní REPO operace	48 289	124 270
Úrokové výnosy z peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	48 074	64 359
Ostatní investiční výnosy	4 927 550	2 952 576
Čisté výnosy z investic životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	3 280 512	1 905 964
Z toho Výnosy	176 484	174 781
(a) Dluhopisy	50 324	52 677
(b) Akcie	116 187	108 091
(c) Fondy	613	689
(d) Ostatní	9 361	13 324
Z toho Realizované zisky a ztráty	284 965	187 938
a) Dluhopisy	-3 278	8 042
b) Akcie	62 743	95 886
c) Fondy	115 854	120 200
d) Ostatní	109 646	-36 190
Z toho: nerealizované zisky a ztráty	2 819 063	1 543 245
a) Dluhopisy	-15 959	21 252
b) Akcie	555 771	85 832
c) Fondy	2 272 014	1 462 792
d) Ostatní	7 238	-26 631

Čisté výnosy z finančních aktiv povinně oceňovaných do zisku nebo ztráty	101 081	208 243
Z toho Výnosy	136 617	240 426
(a) Dluhopisy	10 988	15 223
(b) Fondy	19 684	143 919
(c) Privátní investice	105 945	81 284
Z toho Realizované zisky a ztráty	6 961	30 858
(a) Fondy	6 961	30 858
Z toho: nerealizované zisky a ztráty	-42 497	-63 041
a) Dluhopisy	-13 041	2 836
b) Fondy	204 682	-66 109
c) Akcie	-2	-32
d) Privátní investice	-234 136	264
Čisté výnosy z derivátových nástrojů	879 465	-37 436
Čisté zisky z odúčtování finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do kapitálu	-217 951	19 348
Dividendy z akcií FVOCI	79 121	29 563
Čisté kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů, které nejsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	-527 014	280 304
Příjmy od dceřiných a přidružených společností	1 050 726	763 570
(a) Příjmy z dividend a ostatní příjmy	1 224 082	921 935
(b) Realizovaný zisk z prodeje	-173 356	-158 365
Ostatní investiční příjmy	275 232	-216 979
Ztráty ze znehodnocení	7 439	-28 037
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou do kapitálu	-27 354	-4 662
Pohledávky	34 038	-25 224
Ostatní	755	1 849
Celkem	6 198 210	4 426 540

Z pohledu investorů se rok 2025 se zařadil mezi neúspěšnější za několik posledních dekad. Nadprůměrnou výkonnost vykázaly akcie, dluhopisy i privátní aktiva. Výkonnosti dluhopisových trhů prospěla kombinace poklesu prémie 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.

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 nejlepší výkonnosti. 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.

Investiční výsledek byl v roce 2025 především ovlivněn kladným zhodnocením akcií a fondů, což mělo pozitivní vliv na nerealizované zisky z investic životního pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník. Významným zdrojem příjmů byly také dividendy dceřiných společností, zejména jde o Generali Penzijní Společnost a.s. a Generali Českou Distribuci a.s.

Zisky a ztráty přímo vykazované ve vlastním kapitálu

	2025	2024
Zůstatek ke dni 1. ledna	196 333	-154 945
Hrubé přecenění na začátku účetního období	230 742	-196 129
Daň z přecenění na začátku účetního období	-34 409	41 184
Dluhopisy	-36 667	40 313
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	-215 977	14 361
Hrubé zisky/ztráty z přecenění přeúčtované do výkazu zisku a ztráty	224 261	-15 171
Prodeje	-6 310	-4 176
Pohyby na ECL	27 364	4 676
Daň z přecenění	5 275	7 275
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	-1 828	33 348
Ostatní	-69 452	0
Ostatní	-9	-11
Akcie	115 847	310 976
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	474 213	436 360
Prodeje	-323 227	-41 227
Daň z přecenění	-33 094	-84 394
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	-2 045	237
Hrubé přecenění na konci účetního období	339 073	230 742
Daň z přecenění na konci účetního období	-63 569	-34 409
Zůstatek ke dni 31. prosince	275 504	196 333

Vzhledem k relativně stabilním úrokovým sazbám nedošlo k výraznému přecenění dluhopisů vykázanych ve vlastním kapitálu. Kladný vývoj zažily především akciové trhy, které přinesly významné zisky z přecenění vykázaném ve vlastním kapitálu.

Ostatní

	2025	2024
Kurzové zisky	67 555	166 311
Kurzové ztráty	-71 941	-121 842
Celkem	-4 386	44 469

A.4. VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI

Ostatní významné výnosy a náklady jsou analyzovány v tabulkách níže.

Ostatní výnosy

	2025	2024
Výnosy z cizoměnových operací	67 555	166 311
Použití ostatních rezerv	81 468	85 631
Výnosy za služby a asistenční aktivity	482 190	457 042
Ostatní výnosy	61 536	53 861

Ostatní náklady

	2025	2024
Marketingové náklady	496 873	465 843
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	351 450	369 127
Projektové náklady	216 533	196 589
Ztráty z cizoměnových operací	71 941	121 842
Výdaje vedení distribučních pojišťoven	159 443	159 490
Náklady na vývoj produktu	95 109	91 816
Náklady na školení a vzdělávání	95 986	83 341
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv	472 887	74 890
Výdaje na zaměstnanecké výhody při ukončení pracovního poměru	73 564	39 493
Ostatní daně	11 854	9 708
Ostatní náklady	81 477	77 454

Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv se meziročně zvýšily z důvodu zaúčtování rezervy na pokuty a penále z potenciální doměřené daně na Slovensku.

A.5. DALŠÍ INFORMACE

Veškeré podstatné jsou uvedeny v oddílech výše.

B. Řídící a kontrolní systém

B.1. OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Řídící a kontrolní systém Společnosti je přiměřený povaze, velikosti a složitosti rizik, jež jsou přirozenou součástí jejího podnikání. Detailní informace k řídicímu a kontrolnímu systému jsou uvedeny v následujících kapitolách.

B.1.1. ZÁKLADNÍ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Představenstvo (ke dni 31. prosince 2025)

Předseda představenstva:	Roman Juráš, generální ředitel
Člen představenstva:	Milan Novotný, finanční ředitel
Člen představenstva:	Karel Bláha, ředitel korporátního a průmyslového pojištění
Členka představenstva:	Katarína Bobotová, ředitelka pro transformaci, marketing a zákaznický rozvoj
Člen představenstva:	Jiří Doubravský, provozní ředitel
Člen představenstva:	Pavol Pitoňák, obchodní ředitel pro Slovenskou republiku
Členka představenstva:	David Vosika, pojistně-technický ředitel neživotního pojištění
Člen představenstva:	Marián Zelko, obchodní ředitel pro Českou republiku
Člen představenstva:	Lenka Kejíková, pojistně-technická ředitelka životního pojištění a zdraví

Dozorčí rada (ke dni 31. prosince 2025)

Předseda dozorčí rady:	Miroslav Singer
Člen dozorčí rady:	Jose Garcia Naveros
Člen dozorčí rady:	Marek Kubiska
Členka dozorčí rady:	Andrea Leskovská*
Členka dozorčí rady:	Lucie Šmerousová
Člen dozorčí rady:	Manlio Lostuzzi

* Od 1.5.2025 je členkou dozorčí rady Andrea Leskovská.

Výbor pro audit (ke dni 31. prosince 2025)

Předseda Výboru pro audit:	Martin Mančík
Členka Výboru pro audit:	Beáta Petrušová
Člen Výboru pro audit:	Roman Smetana

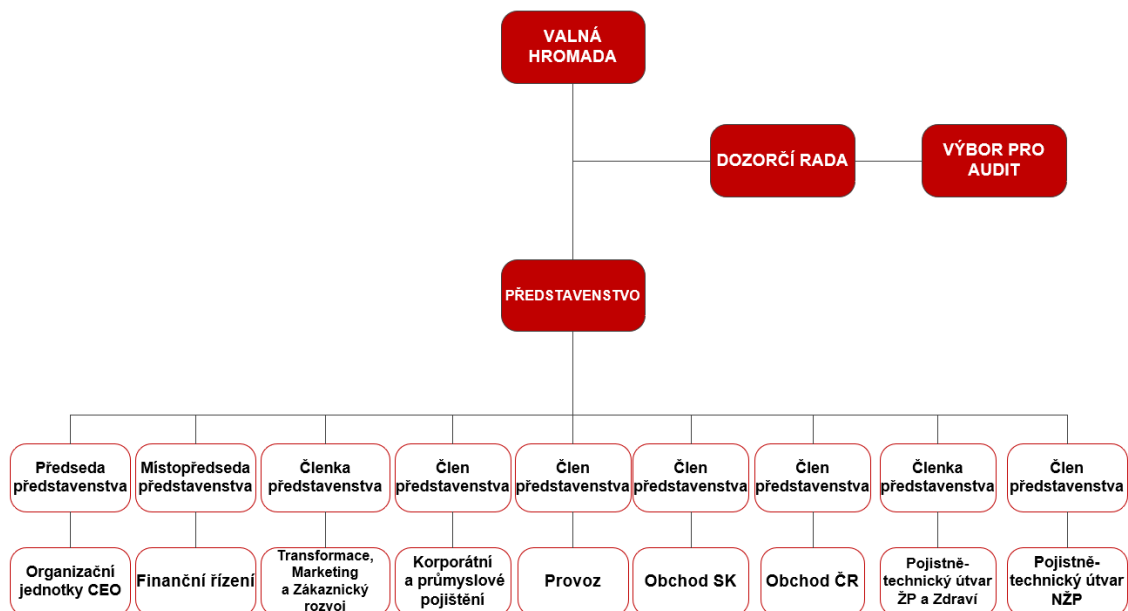
Společnost Generali Česká pojišťovna a.s. je řízena představenstvem. Představenstvo je odpovědné za výkon a strategii Společnosti. Požadavky v oblasti řízení a kontroly jsou stanoveny zejména regulatorními a právními požadavky. Povinnosti členů představenstva odpovídají oblasti jejich pravomocí.

Oblast pravomocí (ke dni 31. prosince 2025)

Organizační jednotky generálního ředitele:	generální ředitel
Finanční řízení:	finanční ředitel
Korporátní a průmyslové pojištění:	ředitel korporátního a průmyslového pojištění
Transformace, marketing a zákaznický rozvoj:	ředitelka pro transformaci, marketing a zákaznický rozvoj
Provoz:	provozní ředitel
Obchod SK:	obchodní ředitel pro Slovenskou republiku
Pojistně-technický útvar NŽP:	pojistně-technický ředitel neživotního pojištění
Obchod ČR:	obchodní ředitel pro Českou republiku
Pojistně-technický útvar ŽP a Zdraví:	pojistně-technická ředitelka životního pojištění a zdraví

Podrobné informace o rozdělení povinností v konkrétních oblastech jsou popsány v příslušných bodech této zprávy.

ZÁKLADNÍ ORGANIZAČNÍ SCHÉMA GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY PLATNÉ V PRŮBĚHU ROKU 2025



Ostatní hlavní výbory podporující představenstvo:

- Výbor pro řízení rizik,
- Produktová komise životního pojištění,
- Rozšířená produktová komise,
- Project Committee,
- Škodní komise,
- Investiční výbor,
- Compliance Committee,
- Product Committee NŽP,
- Výbor pro řízení rizika podvodů,
- Výbor IT bezpečnosti.

B.1.2. ZMĚNY V ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Představenstvo (ke dni 31. prosince 2025)

V Představenstvu nedošlo v roce 2025 k žádným změnám.

Dozorčí rada (ke dni 31. prosince 2025)

Andrea Leskovská se stala členem dozorčí rady k 1.5.2025.

Výbor pro audit (ke dni 31. prosince 2025)

Ve Výboru pro audit nedošlo v roce 2025 k žádným změnám.

Představenstvo jako celek, nebo členové představenstva v rámci svých pravomocí schvalují na měsíční bázi organizační změny ve Společnosti. Pravidla pro organizační změny jsou stanovena Organizačním řádem.

Během posledního vykazovaného období nedošlo v oblasti řídicího a kontrolního systému k žádným významným změnám.

B.1.3. ZÁSADY ODMĚŇOVÁNÍ

Zásady odměňování platné ve Společnosti mají za cíl získávat, zaměstnávat a udržet zaměstnance, jejichž hodnoty jsou v souladu s kulturou a hodnotami Společnosti.

Společnost se v první řadě zaměřuje na motivaci k vysoké výkonnosti, tak aby všichni zaměstnanci pozitivně přispívali ke strategii a obchodním cílům Společnosti.

Společnost neustále zdokonaluje zásady řízení výkonnosti na základě pozitivní motivace a systém odhalování a využívání silných stránek jednotlivých zaměstnanců. Strategie týkající se školení a rozvoje a systémy odměňování jsou pevně spjaty se zásadami řízení výkonnosti.

Zásady odměňování, které Společnost aplikuje, jsou pravidelně revidovány za účelem zajištění externí konkurenceschopnosti a interní korektnosti.

Složky odměny

Pevná složka odměny

Pevná odměna je odměna vyplácená zaměstnancům za plnění konkrétních úkolů.

Zásady odměňování ve Společnosti se zakládají na rozdělení všech konkrétních úkolů do struktury příbuzných pracovních pozic v závislosti na jejich přínosu, obtížnosti a odpovědnosti a jejich zařazení do interních pásem. Veškeré pozice jsou pravidelně porovnávány s údaji o trhu. Každé mzdové pásmo má minimální úroveň, kterou vymezuje kolektivní smlouva. Umístění na škále určitého mzdového pásma zohledňuje dlouhodobou výkonnost, zkušenosti a potenciál našich zaměstnanců.

Pohyblivá složka odměny

Pohyblivá odměna je odměna podmíněná výkonností, rozhodnutím vedení a dosaženými výsledky. Pohyblivá odměna má za cíl motivovat zaměstnance k tomu, aby plnili obchodní cíle tím, že vytvoří přímé spojení mezi pobídkami a kvantitativními i kvalitativními úkoly stanovenými na úrovni Společnosti, týmů i jednotlivců.

Variabilní krátkodobé motivační odměny (STI)

Krátkodobé motivační odměny obsahují také roční bonusy, které jsou vypláceny vedoucím pracovníkům na všech úrovních a vymezenému okruhu specialistů. Celkový rozpočet pro vyplácení bonusů pro tyto pracovníky se odvíjí od výsledků Společnosti a je upravován na základě plnění kritérií Společnosti. Možnosti rozdělování krátkodobých variabilních motivačních odměn se liší v závislosti na organizační úrovni a vlivu jednotlivých rolí na činnost Společnosti.

Ostatním zaměstnancům jsou motivační odměny vypláceny v průběhu účetního období (měsíčně či čtvrtletně) nebo pokud nastane určitá událost (splnění cíle, dokončení projektu atd.)

Pro zaměstnance v obchodních službách jsou ve Společnosti zavedeny provize, které jsou vypláceny nad rámec pevné odměny.

Programy dlouhodobých motivačních odměn (LTI)

Programy dlouhodobých motivačních odměn pro výkonné vedení a klíčové zaměstnance jsou zavedeny za účelem zdokonalování výkonnosti a sladění výkonnosti těchto pracovníků s dlouhodobými strategickými cíli Společnosti.

Členové představenstva (tedy osoby, které skutečně řídí společnost) vykonávají činnost na základě smlouvy o výkonu funkce. Na základě této smlouvy je vyplácena fixní odměna a variabilní složka mzdy, která je kombinací STI a LTI a je každoročně upravována v individuálních dokumentech. Variabilní složka mzdy je navázaná na KPIs (Key Performance Indicators) a stanovená v rámci tzv. balanced scorecard, která zahrnuje vyvážený poměr kvantitativních (např. předepsané pojistné) a kvalitativních kritérií. Součástí KPIs jsou i rizikové ukazatele, přičemž vstupní podmínkou pro výplatu jakékoli variabilní složky mzdy je splnění minimální výše solventnostního poměru. Výplata podstatné části variabilní odměny je odložena v čase. Výplata odložené části variabilní odměny je podmíněna trvalostí dosažených výsledků a aktuálního solventnostního poměru.

Členové dozorčí rady a Výboru pro Audit mohou být na základě smlouvy o výkonu funkce odměňováni pouze fixní odměnou.

Držitelé klíčových funkcí, které mají vliv na rizikový profil pojišťovny, mají fixní odměnu a variabilní složku mzdy tvořenou pouze STI. STI je vázané na kvantitativní i kvalitativní KPIs. Součástí KPIs jsou jak celofiremní, tak individuální kritéria, vyhodnocovaná po skončení daného období a opětovně přehodnocovaná po 3 letech. Výplata části variabilní odměny je odložena na 3 roky. Součástí KPIs jsou i rizikové ukazatele, přičemž vstupní podmínkou pro výplatu jakékoli variabilní složky mzdy je splnění minimální výše solventnostního poměru.

Penzijní spoření

Společnost využívá plán definovaných příspěvků, který se zakládá na délce pracovního poměru. Penzijní připojištění zavedeno není.

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo k žádným významným změnám.

B.1.4. TRANSAKCE S AKCIONÁŘI, S OSOBAMI DISPONUJÍCÍMI ZNAČNÝM VLIVEM NA PODNIK A S ČLENY SPRÁVNÍCH, VEDOUCÍCH ČI DOZORČÍCH ORGÁNŮ

Ve vykazovaném období neproběhly žádné významné transakce s akcionáři, s osobami disponujícími značným vlivem na Společnost nebo s členy správních, vedoucích či dozorčích orgánů kromě vyplacené dividendy.

B.1.5. INFORMACE O FUNKCI ŘÍZENÍ RIZIK, INTERNÍM AUDITU, COMPLIANCE A POJISTNĚ-MATEMATICKÉ FUNKCI

Společnost zřídila klíčové funkce pro řízení rizik jako nezávislá oddělení bez jakékoli odpovědnosti v provozní oblasti. Funkce jsou organizovány takto:

- Funkce řízení rizik, pojistně-matematická funkce a Compliance: hierarchicky podřízena generálnímu řediteli a funkčně představenstvu.
- Interní audit: hierarchicky podřízen generálnímu řediteli a funkce pro audit.

Za účelem zajištění silné koordinace a řízení ze strany centrály Skupiny Generali/Generali CEE holdingu jsou všechny kontrolní funkce rovněž podřízeny příslušným funkcím Skupiny/Holdingu.

Další podrobnosti o organizaci, povinnostech a zdrojích lze nalézt v příslušných oddílech této zprávy.

B.1.6. INFORMACE O PRÁVOMOCÍCH, ZDROJÍCH, ODBORNÉ KVALIFIKACI, ZNALOSTECH, PRAXI A PROVOZNÍ NEZÁVISLOSTI FUNKCÍ A O TOM, JAK JSOU PODŘÍZENY A POSKYTUJÍ PORADENSTVÍ SPRÁVNÍM, VEDOUCÍM ČI DOZORČÍM ORGÁNŮ POJIŠŤOVNY ČI ZAJIŠŤOVNY

Podrobnosti o jednotlivých kontrolních funkcích lze nalézt v příslušných oddílech této zprávy.

B.2. POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST

B.2.1. POPIS SCHOPNOSTÍ, ZNALOSTÍ A ODBORNOSTI VYŽADOVANÝCH OD OSOB, KTERÉ SKUTEČNĚ ŘÍDÍ SPOLEČNOST NEBO MAJÍ JINÉ KLÍČOVÉ FUNKCE

Odborná kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady:

Představenstvo a dozorčí rada Společnosti a jejich členové musí kolektivně disponovat náležitými zkušenostmi a znalostmi v následujících oblastech:

- finanční trhy;
- regulace v pojišťovnictví;
- bankovní a finanční sektor;
- strategické plánování;
- organizační a podnikové struktury řízení;
- risk management;
- interní kontrolní systémy a ostatní provozní mechanismy;
- pojištění, bankovní a finanční aktivity a produkty;
- statistiky a pojistně matematické vědní disciplíny;
- účetnictví a finanční reporting;
- počítačové technologie (IT).

Každý člen představenstva a dozorčí rady musí mít vhodnou kvalifikaci, potřebné teoretické znalosti získané během studia (odbornou způsobilost) a/nebo praktickou zkušeností ve více než jedné z výše uvedených oblastí

Další vysoce odpovědné osoby:

Další vysoce odpovědné osoby (nazývané též relevantní osoby), které jsou zapojeny do množiny osob hodnocených v souladu s vnitřními standardy, jsou posuzovány ve vztahu ke konkrétním úkolům, které plní. Společnost zohledňuje zejména pracovní zkušenosti osob obsažené v jejich profesních životopisech, dosažené vzdělání a aktuální pracovní výkonnost (pokud již daná osoba pracuje pro Společnost).

Přestože dle dlouhodobé zkušenosti nejsou formalizovaná kritéria účelná a rozhodující je kompetentnost – odborné předpoklady hodnocené osoby jsou posuzovány vždy v souhrnu a ve vztahu ke konkrétním odpovědnostem za svěřené oblasti, byla doplněna dále uvedená rámcová kritéria. Zároveň ale byla ponechána možnost některá kritéria, v závislosti na individuálním posouzení hodnocené osoby, neuplatnit. Hodnocení se periodicky opakuje, aby mohla být zohledněna proměnlivost požadavků (dle provozních potřeb) kladených na odpovědné/hodnocené osoby. Rámcovými kritérii jsou:

- vysokoškolské vzdělání (relevantního nebo jiného zaměření, než je bezprostředně vykonávaná činnost)
- úhrnné období profesní praxe (tj. úhrnné období zaměstnanecké nebo obdobné pracovní zkušenosti)
- úhrnné období práce v pozici vedoucího zaměstnance nebo zkušenost se výkonem práce se seniorní odpovědností za svěřenou agendu
- úhrnné praxe v pojišťovnictví (délka období je modifikováno v závislosti na typu vzdělání)
- vhodnou kvalifikaci, potřebné teoretické znalosti získané během studia (odbornou způsobilost) a/nebo praktickou zkušeností ve více než jedné z oblastí
 - finanční trhy;
 - regulace v pojišťovnictví;
 - bankovní a finanční sektor;
 - strategické plánování;
 - organizační a podnikové struktury řízení;
 - risk management;
 - interní kontrolní systémy a ostatní provozní mechanismy;
 - pojištění, bankovní a finanční aktivity a produkty;
 - statistiky a pojistně matematické vědní disciplíny;
 - účetnictví a finanční reporting;
 - počítačové technologie (IT).

Rámcová kritéria jsou uplatňována u obou skupin (jak u dalších vysoce odpovědných osob, tak u členů představenstva a dozorčí rady).

Osobní důvěryhodnost:

Obě výše uvedené skupiny osob jsou posuzovány rovněž z hlediska jejich osobní důvěryhodnosti. Posouzení toho, zda je daná osoba důvěryhodná (bezúhonná) zahrnuje posouzení její poctivosti na základě relevantních důkazů týkajících se její povahy a chování.

Předpoklady důvěryhodnosti dle interních standardů jsou:

- plná svéprávnost hodnocené osoby dle platných právních předpisů;
- důvěryhodnost hodnocené osoby, přičemž za důvěryhodnou se nepovažuje osoba, která byla pravomocně odsouzena pro trestný čin spáchaný úmyslně, jestliže byl tento trestný čin spáchan v souvislosti s podnikáním, anebo s předmětem podnikání zaměstnavatele, pokud se na ni nehledí, jako by nebyla odsouzena (osoba se prokazuje výpisem z trestního rejstříku); dále za důvěryhodnou se nepovažuje osoba, která byla pravomocně odsouzena pro trestný čin proti majetku, pro trestný čin hospodářský nebo pro jiný úmyslný trestný čin pokud odsouzení pro tyto trestné činy nebylo zhlazeno nebo se na osobu z jiného důvodu nehledí, jako by byla odsouzena; za trestný či ve smyslu tohoto ustanovení je dále považován jakýkoliv trestný čin podle zákonů upravujících bankovní, finanční nebo pojišťovací činnost, nebo týkající se trhů cenných papírů nebo platebních nástrojů, včetně právních předpisů o praní špinavých peněz, manipulace s trhem, nebo zasvěcenými osobami a lichvy, stejně jako jakékoliv trestné činy nepoctivosti, jako jsou podvody či finanční kriminalita. Rovněž veškeré další trestné činy podle právních předpisů týkajících se společností, bankrotu, platební neschopnosti nebo ochrany spotřebitele;
- skutečnost, že hodnocená osoba nespáchala závažným způsobem přešůpek nebo disciplinární delikt v oblasti financí, řízení obchodních společností, bankovnictví, insolvenční a ochraně spotřebitele;
- skutečnost, že ohledně majetku hodnocené osoby nebylo vydáno rozhodnutí o úpadku;
- skutečnost, že hodnocená osoba nebyla v posledních pěti letech členem statutárního orgánu nebo jiného orgánu právnické osoby, na jejíž majetek byl prohlášen konkurz nebo byl insolvenční návrh na majetek takové právnické osobě zamítnut proto, že majetek této právnické osoby nepostačuje k úhradě nákladů insolvenčního řízení nebo byl konkurz zrušen proto, že majetek právnické osoby je zcela nepostačující;
- skutečnost, že hodnocená osoba nevykonávala kteroukoliv ze srovnatelných funkcí v právnické osobě, na jejíž majetek byl prohlášen konkurz v období 3 let;
- skutečnost, že nedošlo k soudnímu rozhodnutí o vyloučení člena statutárního orgánu obchodní korporace z výkonu funkce;
- skutečnost, že neexistuje důvodné podezření o existenci střetu zájmů v souvislosti s výkonem funkce hodnocené osobou; skutečnost, že byly poskytnuty všechny informace týkající se hodnocené osoby v osobním dotazníku – požadované zaměstnavatelem a nebyly při provádění pre-employment Screeningu v souladu s interní normou zaměstnavatele odhaleny nepravdivé informace (poskytnuté Vybranou osobou).

Všechny výše uvedené skutečnosti nejsou aplikovány mechanicky, ale hodnocená osoba je i v případě jejich detekování posuzována individuálně a komplexně, v souladu s metodikou ČNB. (Jedná se o širokou škálu zkoumaných skutečností velmi rozmanité povahy a závažnosti, individuální posouzení v souhrnu všech zohledňovaných skutečností je tedy účelné a spravedlivé).

B.2.2. PROCES POSUZOVÁNÍ ZPŮSOBILOSTI A BEZÚHONNOSTI OSOB

Posouzení odborné způsobilosti/kvalifikace a důvěryhodnosti osob s vysokou odpovědností ve vztahu ke Společnosti (včetně členů statutárních orgánů) se zakládá na vnitřní normě:

- Politika Skupiny týkající se způsobilosti a bezúhonnosti, která platí v celé Skupině Generali (po celém světě).

Posouzení relevantních osob se provádí před tím, než tyto osoby začnou plnit svou agendu a dále v periodických intervalech. Tyto osoby jsou rozděleny do šesti kategorií a jsou pro ně definovány čtyři systémy posuzování:

- Členové představenstva: představenstvo se posuzuje samo, a to jako skupina z hlediska odborné způsobilosti/kvalifikace a důvěryhodnosti svých členů.
- Členové dozorčí rady: dozorčí rada se rovněž posuzuje sama, a to jako skupina z hlediska odborné způsobilosti/kvalifikace a důvěryhodnosti svých členů.
- Členové výboru pro audit: jsou posuzováni představenstvem Společnosti z hlediska odborné způsobilosti/kvalifikace a důvěryhodnosti.
- Klíčoví zaměstnanci plnící kontrolní funkce: jsou posuzováni představenstvem Společnosti a příslušnými kontrolními funkcemi Skupiny z hlediska odborné způsobilosti/kvalifikace a důvěryhodnosti.
- Zaměstnanci s významným dopadem na rizikový profil Společnosti, vymezení vnitřními normami Společnosti: jsou posuzováni představenstvem z hlediska odborné způsobilosti/kvalifikace a důvěryhodnosti.
- Ostatní vysoce odpovědné osoby vymezené vnitřními normami: jsou posuzovány představenstvem z hlediska odborné způsobilosti/kvalifikace a důvěryhodnosti.

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo k žádným významným změnám.

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

B.3.1. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

Účelem systému řízení rizik je zajistit, aby všechna rizika, kterým je Společnost vystavena, byla řádně a efektivně řízena na základě stanovené strategie řízení rizik při dodržování stanovených procesů a postupů a na základě jasných opatření týkajících se řízení a kontroly.

Zásady vymezující systém řízení rizik jsou uvedeny v dokumentu Politika řízení rizik¹, který je základem všech politik a interních předpisů týkajících se řízení rizik. Politika řízení rizik upravuje veškerá rizika, kterým je Společnost vystavena, a to z hlediska aktuálního i budoucího vývoje.

Proces řízení rizik probíhá v těchto vymezených fázích:



Identifikace rizik

Účelem fáze identifikace rizik je zajistit, aby byla správně odhalena všechna podstatná rizika, kterým je Společnost vystavena. Za tímto účelem spolupracuje funkce řízení rizik s hlavními obchodními funkcemi s cílem identifikovat hlavní rizika, posoudit jejich význam a zajistit, aby byla přijata náležitá opatření k jejich snížení v souladu s řádným procesem řízení a kontroly. V rámci tohoto procesu jsou zohledňována též nově vznikající rizika.

Na základě kategorií rizik v rámci Solventnosti II a za účelem výpočtu Solventnostního kapitálového požadavku (SCR) jsou rizika rozdělena do kategorií podle této mapy rizik:

Mapa rizik

Rizika zahrnutá v interním modelu

Finanční rizika	Kreditní rizika	Pojistná rizika neživotní	Pojistná rizika životní a zdravotní	Operační rizika
Úrokových výnosů	Rozšíření kreditního spreadu	Cenotvorby	Úmrtnosti – katastrofické	Interní podvody
Volatility úrokové sazby	Kreditní selhání	Tvorby rezerv	Úmrtnosti, bez katastrofické příčiny	Externí podvody
Ceny akcií	Selhání protistrany	Katastrofické	Dlouhověkosti	Zaměstnanecké praktiky
Volatility akcií		Storen u neživotního pojištění	Nemocnosti/invalidity	Klienti a produkty
Nemovitostní			Storen u životního pojištění	Škody na fyzickém majetku
Měnové			Nákladů	Přerušení provozu a selhání systémů
Koncentrace			Zdravotní – katastrofické	Vykonávání a řízení procesů
			Zdravotní – pojistné události	

Společnost rovněž vyvinula účinný systém řízení rizik pro ta rizika, která nejsou zahrnuta do výpočtu SCR, jako je riziko likvidity a ostatní rizika (tzv. „nekvantifikovatelná“ rizika, např. reputační riziko, riziko členství ve skupině, nově vznikající rizika a rizika udržitelnosti).

Viz oddíly C.4 Riziko likvidity a C.6 Ostatní rizika.

¹Politika řízení rizik upravuje všechny kategorie rizik v rámci Solventnosti II a za účelem náležitého podchycení každé konkrétní kategorie rizik a základních podnikových procesů jsou doplněny o tyto směrnice řízení rizik:

- řízení investic,
- pojištění majetku a odpovědnosti a tvorby rezerv,
- životní pojištění a tvorba rezerv,
- řízení operačních rizik,
- řízení rizika likvidity,
- ostatní směrnice týkající se řízení rizik, např. řízení kapitálu.

Měření rizik

Rizika identifikovaná v této první fázi jsou posléze měřena podle dopadu na SCR a dalšími vhodnými a přiměřenými technikami hodnocení, které odpovídají rizikovému profilu Společnosti. Využívání stejných metrik pro měření rizik a SCR zajišťuje, že každé riziko je pokryto dostatečným objemem solventnostního kapitálu, který by dokázal absorbovat vzniklé ztráty, kdyby se riziko realizovalo.

Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) se vypočítává za použití interního modelu Skupiny Generali, který pokrývá finanční, kreditní, životní a neživotní úpisovací riziko a operační rizika. Interní model Skupiny Generali poskytuje věrné zobrazení hlavních rizik, jimž je Společnost vystavena, a měří nejen dopad každého rizika na kapitál Společnosti zvlášť, ale i dopad všech těchto rizik dohromady.

Rizika nezahrnutá do výpočtu SCR, jako je riziko likvidity nebo ostatní rizika, se vyhodnocují na základě technik a modelů kvantitativního a kvalitativního posouzení rizik.

Řízení rizik

Jako člen Skupiny Generali pracuje Společnost v rámci řádného Systému řízení rizik v souladu s procesy a strategií, které stanovila Skupina Generali. Za účelem zajištění, že jsou rizika řízena v souladu s danou strategií, se Společnost řídí Rámcem rizikového apetitu Skupiny platným pro celou Skupinu a blíže vymezeným Rámcem rizikového apetitu Společnosti. Tento dokument poskytuje rámec pro řízení rizik, který začleňuje každodenní i mimořádné obchodní operace, kontrolní mechanismy i procesy vykazování rizik a postupy eskalace.

Účelem Rámce rizikového apetitu je stanovit Společností chtěnou úroveň rizika (prostřednictvím stanovení rizikového apetitu a rizikových preferencí) a omezit nadměrné podstupování rizik. Za tímto účelem jsou stanoveny také přípustné limity rozsahu rizika na základě ukazatelů kapitálu a likvidity. Pokud se určitý ukazatel přiblíží k hranici přípustného limitu rozsahu rizika nebo jej překročí, aktivují se eskalační mechanismy.

Vykazování rizik

Monitorování a vykazování rizik jsou klíčové procesy řízení rizik, které umožňují obchodním funkcím, nejvyššímu vedení, představenstvu Společnosti i dozorčímu orgánu, aby měl povědomí a informace o vývoji rizikového profilu, rizikových trendech a překročení přípustných limitů rozsahu rizika.

Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA) je hlavním vykazovacím procesem, koordinovaných funkcí řízení rizik. Jeho účelem je poskytovat posouzení rizik a celkových požadavků na solventnost z hlediska aktuálního i budoucího vývoje. Proces ORSA zajišťuje nepřetržitě posuzování solventnosti v souladu se strategickým plánem a plánem řízení kapitálu společně s pravidelným hlášením výsledků procesu ORSA dozorčímu orgánu po schválení představenstvem Společnosti. Podrobnosti jsou uvedeny v kapitole B.3.3 Funkce řízení rizik zajišťuje, aby proces řízení rizik, popsaný v kapitole B.3, pomáhal představenstvu a nejvyššímu vedení zajišťovat účinný systém řízení rizik v souladu s předpisy Solventnosti II a zásadami uvedenými v Politice řízení rizik.

FUNKCE ŘÍZENÍ RIZIK

Funkce řízení rizik odpovídá za hlášení nejvýznamnějších identifikovaných rizik představenstvu Společnosti a za koordinování procesu ORSA. Funkce řízení rizik má odpovědnost:

- pomáhat představenstvu, dozorčí radě a ostatním funkcím s účinným fungováním systému řízení rizik;
- monitorovat systém řízení rizik a plnění Politiky řízení rizik;
- monitorovat celkový rizikový profil Společnosti a koordinovat ohlašování rizik včetně ohlašování případů překročení přípustných limitů;
- poskytovat rady představenstvu a dozorčí radě a podporovat hlavní obchodní rozhodovací procesy včetně těch, které se vztahují ke schvalování produktů, strategickým záležitostem, jako je podniková strategie, fúze či akvizice, a významným projektům a investicím.

Funkce řízení rizik je nezávislou funkcí v rámci organizační struktury. Vedoucí funkce řízení rizik (Chief Risk Officer – CRO) je hierarchicky podřízen generálnímu řediteli a funkčně představenstvu. Za účelem zajištění silné koordinace a řízení ze strany centrály je rovněž podřízen Chief Risk Officer Skupiny (GCRO). Funkce řízení rizik má v souladu s místními právními a správními předpisy v plném rozsahu přístup k veškerým informacím, systémům a dokumentům souvisejícím s činností v rámci řízení rizik. Funkce řízení rizik je rovněž zapojena do všech klíčových výborů ve Společnosti.

Funkce řízení rizik dále předsedá Výboru pro řízení rizik, kde zástupci funkce řízení rizik, klíčoví vlastníci rizik a kontrolní funkce projednávají aktuální otázky týkající se rizik, výsledky posouzení rizik a poskytují rady představenstvu Společnosti v záležitostech souvisejících s riziky.

Zdroje funkce řízení rizik zahrnují finanční a lidské zdroje i přístup k externímu poradenství a specializovaným dovednostem.

Vedoucí funkce řízení rizik musí mít pro efektivní plnění svých povinností nezbytnou kvalifikaci, znalosti a odbornost i odborné a osobní dovednosti. Musí mít náležitě zkušenosti s oblastí pojišťovnictví (nebo finančnictví), postupy řízení rizik a právními předpisy týkajícími se rizik. Musí rovněž být schopen sladění se s obchodním nastavením společnosti a vytvořit si celkové porozumění její organizace z provozního a strategického hlediska. Musí se řídit platnou Politikou řízení rizik určujícími příslušné povinnosti, úkoly, procesy a postupy vykazování.

Rovněž všichni zaměstnanci, kteří k funkci řízení rizik náleží, musí dostát výše uvedeným požadavkům a vlastnostem, a to v takové míře, jaká odpovídá složitosti činnosti, která má být vykonávána. Tyto požadavky musí být vždy dodržovány na odpovídající a přiměřené úrovni.

Soulad s výše uvedenými požadavky je posuzován minimálně jednou ročně a dále v průběhu roku, v případech, kdy dojde k personálním změnám ve funkci řízení rizik.

B.3.2. RÁMEC INTERNÍHO MODELU: ŘÍZENÍ, ÚDAJE A OVĚŘOVÁNÍ PLATNOSTI

ŘÍZENÍ INTERNÍHO MODELU

Procesy a postupy

Cílem řízení interního modelu je zajistit plný soulad interního modelu se zásadami a ustanovením článků 120 až 126 Směrnice Solventnost II.

Společnost se řídí zásadami Skupiny v oblasti řízení interního modelu a vytváří systém řízení, který zajistí transparentnost, účinnost a konzistentnost modelů jak uvnitř Společnosti, tak mezi společnostmi ve Skupině a zajistí dostatečnou kvalitu a spolehlivost těchto modelů, aby vyhovovaly potřebám uživatelů, kteří je využívají.

Požadavky systému řízení se vztahují na všechny fáze životního cyklu modelu, tj. jak na jeho běžné používání, tak na jeho změny.

Hlavní procesy obsažené v každé z uvedených fází zahrnují vymezení a zavedení modelu, spuštění modelu, včetně nastavení a kalibrace předpokladů, ověřování platnosti modelu a jeho přezkum.

Organizační struktura

Představenstvo odpovídá za zavedení systémů řízení, které zajistí, aby skupinový interní model Skupiny na úrovni Společnosti pracoval řádně a soustavně. S podporou výboru pro řízení rizik představenstvo Společnosti reviduje příslušné podklady předložené chief risk officer (vedoucí funkce řízení rizik (CRO)).

CRO Společnosti musí zajistit, aby všechny modely fungovaly na úrovni Společnosti řádně, a v případě potřeby předkládá problémy v oblasti modelů představenstvu Společnosti, a to v součinnosti s výborem pro řízení rizik. CRO Společnosti rozhoduje na základě návrhů výboru pro interní model týkajících se metodiky modelů a schvaluje výsledky výpočtů kapitálových požadavků Společnosti.

Výbor pro interní model má za úkol přípravu návrhů v otázkách souvisejících s interním modelem před jejich předložením CRO Společnosti.

Vlastníci modelu ve Společnosti odpovídají za jednotlivé komponenty modelu a jsou zodpovědní za to, že skupinový interní model a jeho výstupy odpovídají lokálním požadavkům a vyhovují skupinovému modelu řízení interního modelu, a rovněž tak i skupinovému metodologickému rámci.

PODSTATNÉ ZMĚNY ŘÍZENÍ A KONTROLY INTERNÍHO MODELU

V průběhu vykazovaného kalendářního roku nedošlo k žádným podstatným změnám řízení a kontroly interního modelu.

DATA INTERNÍHO MODELU

Společnost zavedla rámec datové kvality, aby zajistila, že údaje použité pro výpočet SCR a ocenění technických rezerv jsou správné, úplné a vhodné. Za tímto účelem jsou veškerá použitá data zaznamenána, toky dat se sledují až na úroveň primárních systémů, zjišťuje se a vyhodnocuje se riziko potenciální nekvality dat, provádějí se patřičné kontroly a jejich výsledky se monitorují a dokumentují.

OVĚŘOVÁNÍ PLATNOSTI INTERNÍHO MODELU

Výpočet SCR podléhá každoročnímu nezávislému ověření platnosti (validaci) podle požadavků stanovených v článku 124 Směrnice Solventnost II na základě principů stanovených v zásadách Skupiny pro ověřování platnosti a v pokynech Skupiny pro ověřování platnosti.

Cílem ověřování platnosti je nezávislé ověření úplnosti, účinnosti a spolehlivosti procesů a výsledků tvořících interní model a jejich soulad s regulačními požadavky předpisů Solventnost II. Výsledky ověřování platnosti mají především přispět k tomu, aby vyšší vedení a představenstvo porozuměly vhodnosti užití interního modelu a jeho slabinám a omezením, zejména s ohledem na jeho použití v každodenním rozhodovacím procesu.

Rozsah ověřování platnosti obsahuje jak kvantitativní, tak kvalitativní aspekty modelu, včetně datových zdrojů, metodologie, předpokladů a odborného úsudku, řízení a procesů, kalibrace rizik, výstupů a výsledků modelu. Rozsah ověřování platnosti zohledňuje závažnost složek rizik a podléhá pravidelnému přezkumu ze strany výboru pro interní model.

V rámci procesu ověřování platnosti jsou prováděny jak kvantitativní testy (včetně analýzy rozdělování hospodářského výsledku, analýzy citlivosti, zátěžových a reverzních zátěžových testů, bodového odhadu SCR), tak kvalitativní analýza (včetně přezkumu dokumentace, rekapitulační analýzy a rozhovorů).

Pro zajištění dostatečné úrovně nezávislosti se osoby provádějící činnosti v rámci ověřování platnosti nepodílejí na vývoji a výpočtu interního modelu.

I když je proces ověřování platnosti chápán jako pravidelná činnost, za určitých okolností se provádí mimořádné ověření platnosti (např. v případě požadavků na výraznější změny modelu nebo požadavků ze strany vyššího vedení či regulačních orgánů).

B.3.3. ORSA PROCES

ORSA proces je klíčovou složkou systému řízení rizik, jehož cílem je posoudit přiměřenost solventnosti a rizikový profil z hlediska aktuálního i budoucího vývoje.

ORSA proces dokumentuje a řádně posuzuje hlavní rizika, kterým Společnost je nebo může být vystavena, na základě jejího strategického plánu. Zahrnuje posouzení rizik v rozsahu výpočtu SCR, ale také ostatních rizik do výpočtu SCR nezahrnutých. Pokud jde o techniky posouzení rizik, provádí se kvantitativní i kvalitativní analýzy rizik, včetně zátěžových testů a analýzy citlivosti. Ve spolupráci s klíčovými vlastníky rizik a vedením Společnosti jsou definovány negativní scénáře s cílem posoudit odolnost solventnostní pozice Společnosti během plánovacího horizontu vůči změnám tržním podmínkám či konkrétním interním nebo externím rizikovým faktorům.

ORSA zpráva se připravuje na roční bázi, ve 2. čtvrtletí, a posuzuje současný rizikový profil a solventnost ke konci předchozího roku a další pohledy na rizikový profil a systém řízení rizik, včetně posouzení budoucího rizikového profilu a solventnosti v souladu s business strategií a plánováním.

Kromě ročního ORSA procesu mohou být některé vybrané kroky, příp. celý ORSA proces spuštěny také nepravidelně v průběhu roku, a to v případě významných změn rizikového profilu Společnosti. Spouštěči pro nepravidelný ORSA proces mohou být např. změny v předpokladech výpočtů SCR, překročení definovaných limitů solventnosti, významné změny struktury, objemu nebo kvality vlastních zdrojů Společnosti, významné změny business modelu nebo právního prostředí.

Všechny výsledky jsou řádně dokumentovány v ORSA zprávě a projednány během schůze výboru pro řízení rizik. Po projednání a schválení představenstvem Společnosti je zpráva předložena dozorčímu orgánu. Obecně platí, že údaje uvedené ve zprávě ORSA musí být dostatečně podrobné, aby bylo zajištěno, že příslušné výsledky bude možné využít v rozhodovacím procesu a v procesu obchodního plánování.

O výsledcích procesu ORSA se rovněž podává zpráva mateřské společnosti a je vstupem do procesu ORSA v rámci Skupiny Generali. Z tohoto důvodu se Společnost řídí principy stanovenými v Politice řízení rizik a dalších provozních postupech. Ty vydává Skupina za účelem zajištění soudržnosti procesu ORSA napříč všemi společnostmi Skupiny Generali.

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo k žádným významným procesním změnám.

B.3.4. ZAČLENĚNÍ ŘÍZENÍ RIZIK DO PROCESU ŘÍZENÍ KAPITÁLU

Procesy řízení kapitálu a řízení rizika jsou do značné míry propojené. Toto propojení se považuje za klíčové pro zajištění synchronizace obchodní strategie a strategie řízení rizik.

Za pomoci nástrojů ORSA procesu přispívá prognózování kapitálové pozice a posouzení vlastních rizik společnosti zaměřené do budoucnosti ke strategickému plánování a procesu řízení kapitálu.

Zpráva ORSA současně využívá plánu řízení kapitálu k ověření vhodnosti (včetně kvality) použitelného kapitálu za účelem pokrytí celkových požadavků na solventnost na základě prognóz uvedených v plánu.

Řízení rizik aktivně podporuje proces strategického plánování za účelem zajištění trvalé synchronizace strategie v oblasti rizik a obchodní strategie.

B.4. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY

Společnost přijala v plném rozsahu politiky Skupiny týkající se vnitřní kontroly a systému řízení rizik, které jsou klíčovými prvky systému vnitřní kontroly a rámce řízení rizik, konkrétních činností a dále úkolů a odpovědností. Společnost proto vytvořila organizační a provozní strukturu s cílem podpořit své strategické cíle, operace a systém vnitřní kontroly a řízení rizik.

Prostředí vnitřní kontroly zahrnuje bezúhonnost, mravní hodnoty, odborný rozvoj personálu, filozofii a provozní styl vedení, způsob, jakým jsou přidělovány úlohy a povinnosti, organizační uspořádání a řízení a kontrolu.

Systém vnitřní kontroly zajišťuje soulad s platnými zákony, předpisy a správnými opatřeními, účinnost a efektivitu operací z hlediska cílů a také dostupnost a spolehlivost finančních i nefinančních údajů.

System vnitřní kontroly a řízení rizik se zakládá na zřízení tří linií obrany:

- provozní funkce („vlastníci rizik“), které představují první linii obrany a mají konečnou odpovědnost za rizika související s jejich odborností,
- pojistně-matematická funkce, funkce řízení rizik a funkce compliance, které představují druhou linii obrany,
- interní audit, který představuje třetí linii obrany (spolu s pojistně-matematickou funkcí a funkcemi řízení rizik a compliance představuje tzv. „kontrolní funkce“).

Kontrolní a ohlašovací mechanismy v rámci systému vnitřní kontroly a kontrolní funkce jsou zřízeny tak, aby nejvyššímu vedení a představenstvu poskytovaly relevantní informace pro rozhodovací procesy.

B.4.1. FUNKCE COMPLIANCE

INFORMACE O FUNKCI COMPLIANCE: ORGANIZAČNÍ STRUKTURA A ROZHODOVACÍ PROCESY SPOLEČNOSTI. STAV A ZDROJE FUNKCE

Společnost zřídila funkci compliance jako nezávislý útvar a součást systému vnitřní kontroly a druhé linie obrany, přičemž vedoucí útvaru compliance je podřízen představenstvu Společnosti. K 1.12.2023 došlo ke spojení Útvaru Compliance a Útvaru bezpečnostního managementu s tím, že fakticky i nadále obě funkce fungují odděleně, mají vlastní statuty a interní předpisy, které upravují jejich činnost. Po formální stránce jsou zařazeny do jednoho útvaru a řízeny ředitelkou Útvaru Compliance a bezpečnostního managementu. Nastavená spolupráce mezi dříve samostatnými útvary zůstala zachována, spojením se zintenzivnila a v konečném důsledku tak došlo k posílení kontrolního systému společnosti.

Společnost v plném rozsahu přijala Politiku compliance skupiny Generali, která byla schválena představenstvem mateřské společnosti a je pravidelně revidována. Funkce compliance působí v souladu s touto politikou a dále stanovila svoji úlohu a povinnosti v interní normě „Statut Compliance“.

Zdroje funkce compliance zahrnují finanční a lidské zdroje i přístup k externímu poradenství a specializovaným dovednostem, organizační strukturu, aktuální referenční materiály týkající se řízení compliance a právních povinností, odborného rozvoje a technologií.

Cílem procesu vykazování je zajistit, že jsou podávány řádné informace o výkonnosti funkce compliance a systému compliance i jejich trvalé vhodnosti, včetně všech případů nesouladu s předpisy, přičemž tyto informace jsou poskytovány nejvyššímu vedení a představenstvu i funkci compliance pro celou Skupinu.

Funkce compliance předkládá představenstvu Společnosti ke schválení roční plán činnosti spolu s ročním rozpočtem funkce compliance. Návrh ročního plánu zohledňuje i výsledky posuzování rizik. Přinejmenším dvakrát ročně předkládá funkce compliance zprávu představenstvu o stavu plnění ročního plánu činnosti. Funkce compliance rovněž poskytuje pravidelné aktuální zprávy představenstvu Společnosti a nejvyššímu vedení a také zprávy o každé podstatné změně rizikového profilu Společnosti v oblasti souladu s předpisy.

INFORMACE O PRAVOMOCÍCH, ZDROJÍCH, ODBORNÉ KVALIFIKACI, ZNALOSTECH, ZKUŠENOSTECH A PROVOZNÍ NEZÁVISLOSTI FUNKCE COMPLIANCE

Zaměstnanci funkce compliance mají kvalifikaci, znalosti, zkušenosti a profesní i osobní schopnosti nezbytné k tomu, aby mohli efektivně plnit své povinnosti. Požadavky na tyto zaměstnance jsou stanoveny pro každou pozici v kontrolních funkcích. Vedoucí útvaru compliance musí rozumět povinnostem, právním předpisům, normám a pravidlům, které Společnost ovlivňují, a musí být obeznámeni s metodami řízení rizik v oblasti souladu s předpisy.

Funkce compliance je v rámci organizační struktury nezávislou funkcí, která neodpovídá za provozní oblasti, a její vedoucí je přímo podřízen představenstvu Společnosti, které funkci uděluje nezbytná pověření.

Funkce compliance má v závislosti na místních právních a správních předpisech v plném rozsahu přístup k veškerým informacím, systémům a dokumentům, které se vztahují k činnosti v rámci rozsahu zajišťování souladu s předpisy, a vedoucí tohoto útvaru se může účastnit relevantních schůzek správního, řídicího a dozorčího orgánu a výborů (např. výboru pro řízení rizik), aby zde mohl v případě potřeby předkládat otázky týkající se rizika souladu s předpisy. S informacemi a dokumenty, k nimž přistupuje, zachází obezřetně a zachovává jejich důvěrnost.

B.5. FUNKCE INTERNÍHO AUDITU

B.5.1. INFORMACE O FUNKCI INTERNÍHO AUDITU: ORGANIZAČNÍ STRUKTURA, ROZHODOVACÍ PROCESY, STAV A ZDROJE FUNKCE INTERNÍHO AUDITU

V Generali České pojišťovně se zajišťují činnosti funkce interního auditu podle skupinové politiky „Audit Group Policy“ schválené představenstvem společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. (hlavní mateřská společnost skupiny Generali) a představenstvem společnosti Generali Česká pojišťovna.

Funkce interního auditu je nezávislou a objektivní funkcí zřízenou představenstvem společnosti za účelem přezkoumávání a vyhodnocování přiměřenosti, efektivnosti a účinnosti vnitřního kontrolního systému a dalších částí řízení společnosti prostřednictvím ujišťování a poradenských činností poskytovaných dozorčí radě, představenstvu, vrcholovému vedení a dalším zúčastněným stranám.

Podporuje dozorčí radu a představenstvo v identifikování strategií a předpisů pro interní kontrolu a řízení rizik, podává ujištění ohledně jejich přiměřenosti a platnosti a poskytuje dozorčí radě a představenstvu analýzy, hodnocení, doporučení a informace týkající se prověřovaných činností.

V souladu se skupinovou politikou „Audit Group Policy“ reportuje ředitel interního auditu Výboru pro audit, dozorčí radě a představenstvu a současně řediteli skupinového auditu (Head of Group Audit) prostřednictvím ředitele regionu pro audit (Head of Business Unit Audit).

Jeho činnost je tak zajištěna nezávisle na provozním řízení společnosti a zároveň je zajištěna efektivní komunikace. Pokrývá používanou metodiku a organizační strukturu (nábor, jmenování, odvolání, odměňování, velikost útvaru a rozpočet po dohodě s Výborem pro audit), stanovení cílů a roční hodnocení, metody reportování, rovněž tak navrhované auditní činnosti, které mají být zahrnuty do auditního plánu a předloženy Výboru pro audit ke schválení.

Interní audit má k dispozici přiměřené personální, technické a finanční zdroje a její pracovníci mají a získávají znalosti, dovednosti a kompetence potřebné k plnění své role, včetně technických schopností k provádění auditních zakázek s podporou analýzy dat (*data analytics*), jakož i znalostí k provádění auditních zakázek v oblasti digitálních procesů, včetně robotiky a umělé inteligence.

Interní audit má úplný, svobodný a včasný přístup bez překážek ke všem záznamům společnosti, hmotnému majetku i zaměstnancům vykonávajícím jakékoliv činnosti, s vědomím důvěrnosti a nutnosti chránit záznamy a informace. Ředitel interního auditu má svobodný přístup bez překážek k dozorčí radě a představenstvu společnosti.

Interní audit jedná v souladu s pokyny Institutu interních auditorů (například s Mezinárodním rámcem profesní praxe – International Professional Practices Framework – IPPF), včetně základních principů odborné praxe interního auditu, definice interního auditu, etického kodexu, mezinárodních standardů profesních postupů v interním auditu.

Ředitel interního auditu nenes odpovědnost za žádnou jinou provozní funkci a měl by mít otevřený, konstruktivní a kooperativní vztah s regulačními orgány podporující sdílení informací důležitých pro plnění jejich příslušných povinností.

Všichni pracovníci interního auditu vyhovují specifickým požadavkům politiky Fit & Proper a pokud možno se vyhýbají činnostem, které by mohly způsobit střet zájmů nebo by tak mohly být vnímány. Pracovníci interního auditu postupují vždy korektně a informace, o nichž se dozví při plnění svých úkolů, musí být vždy považovány za přísně důvěrné.

Do činnosti Funkce interního auditu není přípustné jakýmkoli způsobem zasahovat, platí to i pro výběr auditů, jejich rozsah, pro postupy, frekvenci, načasování i obsah zprávy, aby byl zajištěn nezávislý a objektivní přístup interního auditu.

Interní auditoři nemají přímou provozní odpovědnost ani pravomoc nad žádnou z auditovaných činností. Nejsou tedy zapojeny do provozní organizace společnosti, ani do přípravy, zavádění nebo provádění organizačních nebo interních kontrolních opatření. Potřeba nestrannosti však nevylučuje možnost vyžádat si od útvaru interního auditu stanovisko ke konkrétním záležitostem, které souvisí se zásadami vnitřní kontroly, které je třeba dodržovat.

Interní audit není součástí útvaru Řízení rizik, Compliance, Aktuárů, ani Anti-Money Laundering. Spolupracuje s ostatními klíčovými funkcemi, stejně jako s funkcí Anti-Money Laundering a externím auditem s cílem, neustálé podpory účinnosti a efektivnosti systému vnitřní kontroly.

Ředitel interního auditu předkládá alespoň jednou ročně Výboru pro audit ke schválení plán interního auditu společnosti Generali Česká pojišťovna.

Plán je vytvořen na základě stanovených priorit s pomocí metodiky vycházející z posuzování rizik, plán zohledňuje všechny činnosti, systém řízení, očekávaný vývoj činností a inovací, strategii organizace, klíčové obchodní cíle, vstupy od vrcholového vedení, dozorčí rady a představenstva. Plán dále zohledňuje veškeré nedostatky zjištěné, během již provedených auditů a také nově zjištěná rizika.

Plán auditů předložený ředitelem interního auditu ke schválení Výboru pro audit zahrnuje alespoň auditní zakázky, kritéria, na jejichž základě byly vybrány, jejich načasování, požadavky na rozpočet a lidské zdroje a další relevantní informace. Ředitel interního auditu sdělí Výboru pro audit a představenstvu dopad případných omezení zdrojů a významných změn, ke kterým došlo v průběhu roku. Výbor pro audit pojednává

a schvaluje plán spolu s rozpočtem a lidskými zdroji potřebnými k jeho splnění. Plán je v průběhu roku pravidelně přezkoumáván a upravován ředitelem interního auditu v reakci na změny v působení společnosti, rizik, provozu, programů, systémů kontrol a zjištění auditu. Jakékoliv závažné odchylky od schváleného plánu se komunikují pravidelným reportingovým procesem Výboru pro audit a předkládají se ke schválení. V případě potřeby může interní audit provádět audity, které nejsou zahrnuty do schváleného plánu auditu. Výsledky takových auditů se oznamují Výboru pro audit a / nebo představenstvu při nejbližší možné příležitosti.

Všechny auditorské činnosti se provádí na základě konzistentní skupinové metodiky (konkrétně ve skupinovém Auditním manuálu), včetně používání IT nástroje skupinového auditu. Rozsah auditu zahrnuje mimo jiné zkoumání a hodnocení přiměřenosti a účinnosti řízení společnosti, řízení rizik a procesů vnitřní kontroly ve vztahu k definovaným cílům a cílům organizace.

Po ukončení každé zakázky se připraví písemná zpráva o auditu a vydá se auditovanému subjektu. Tato zpráva obsahuje všechny zjištěné nedostatky týkající se účinnosti, efektivity a vhodnosti systému vnitřní kontroly a také hlavní nedostatky týkající se dodržování interních zásad, postupů, procesů a cílů společnosti, dále uvádí závažnost jednotlivých zjištěných nedostatků. Zahrnuje návrh nápravných opatření, která byla nebo mají být pro zjištěné nedostatky přijata, a lhůty pro jejich provedení.

Odpovědnost za řešení zjištěných nedostatků spočívá na vedení společnosti, interní audit je odpovědný za sledování realizování nápravných opatření.

Interní audit je na základě své činnosti a v souladu se skupinovou metodikou je odpovědný za oznamování významných rizik a identifikovaných zjištění dozorčí radě, představenstvu a Výboru pro audit, včetně rizika podvodu, zjištění týkajících se řízení společnosti i dalších témat navrhovaných dozorčí radou, představenstvem, nebo Výborem pro audit.

Ředitel interního auditu poskytuje alespoň jednou za půl roku dozorčí radě a představenstvu zprávu o provedených činnostech, jejich výsledcích, zjištěných nedostacích, nápravných opatření, jejich stavu a termínech. Zpráva zahrnuje také výsledky sledování plnění nápravných opatření s uvedením osob nebo funkcí odpovědných za jejich provádění, včasné splnění a účinnost. Představenstvo stanoví, jaké kroky se podniknou v souvislosti s jednotlivými zjištěními a zajistí jejich provádění. V případě mimořádně závažných situací, ke kterým případně dojde mimo pravidelné zprávy, informuje ředitel interního auditu neprodleně dozorčí radu, představenstvo, Výbor pro audit, vrcholové vedení, ředitele regionu pro audit (Head of Business Unit Audit) a ředitele skupinového auditu (Head of Group Audit).

Funkce interního auditu udržuje program Quality assurance, který zahrnuje interní i externí hodnocení zaměřené na pokrytí všech aspektů auditorské činnosti, a dále program neustálého zlepšování. Tyto programy zahrnují také vyhodnocení souladu auditorské činnosti s profesními standardy, skupinovou politikou interního auditu, auditní metodikou popsanou ve skupinovém Auditním manuálu a etickým kodexem Institutu interních auditorů. Posuzují rovněž účinnost a účelnost auditorské činnosti a identifikují příležitosti ke zlepšení.

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo k žádným významným změnám.

B.5.2. INFORMACE O PRAVOMOCÍCH, ZDROJÍCH, ODBORNÉ KVALIFIKACI, ZNALOSTECH, ZKUŠENOSTECH A NEZÁVISLOSTI FUNKCE INTERNÍHO AUDITU

Všechny podstatné informace jsou uvedeny v kapitole B.5.1.

B.6. POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE

Pojistně-matematická funkce v Generali České pojišťovně vychází ze Skupinové politiky pojištění-matematické funkce. Skupinová politika pojištění-matematické funkce je plně implementována bez výjimek. Lokální specifika, tj. ustanovení pojištění-matematické funkce zvlášť pro životní a pro neživotní pojištění a vytvoření pevné reportovací linky mezi lokální pojištění-matematickou funkcí a pojištění-matematickou funkcí Generali CEE holdingu zůstávají v platnosti, ale nejsou klasifikovány jako výjimky v souladu s aktuální verzí Skupinové politiky pojištění-matematické funkce.

V souladu s aktualizovanou Skupinovou politikou pojištění-matematické funkce:

- Výpočetní a kontrolní aktivity jsou organizačně odděleny z důvodu zajištění plné nezávislosti. Držitel pojištění-matematické funkce nejméně jednou ročně vydává pro představenstvo Společnosti stanovisko týkající se výpočtu technických rezerv, upisovací koncepce a sjednaných zajišťných programů. Pro podporu této role je držitel pojištění-matematické funkce umožněn neomezený přístup k informacím nezbytným k výkonu této funkce, v rozsahu podle zákona, a zároveň má volný přístup k vedoucím odpovědných útvarů a k příslušným výborům.
- V případě zásadních otázek v oblastech týkajících se pojištění-matematických činností (technické rezervy, koncepce upisování a zajišťné programy), je držitel pojištění-matematické funkce povinen reportovat tyto nálezy přímo představenstvu Společnosti, ke kterému má nezávislý a přímý přístup.
- Držitel pojištění-matematické funkce je jmenován představenstvem Společnosti.
- Držitel pojištění-matematické funkce reportuje přímo generálnímu řediteli.

Vzhledem k historickému nastavení a zkušenosti, Generali Česká pojišťovna odděluje životní a neživotní pojištění-matematickou funkci:

- Držitel pojištění-matematické funkce – Životní pojištění,
- Držitel pojištění-matematické funkce – Neživotní pojištění,

Pro zajištění celkové konzistence a vzájemného sdílení informací se konají pravidelné schůzky mezi životní a neživotní pojištění-matematickou funkcí a také mezi pojištění-matematickou funkcí a výpočetními útvary.

Co se týče lidských zdrojů, tým pojištění-matematické funkce čítá v současnosti tři osoby a jeden částečný úvazek. Držitelé pojištění-matematické funkce (životní a neživotní) mají vzdělání se zaměřením na pojištění-matematické vědy, dlouholeté zkušenosti v oblasti pojištění matematiky zejména na českém, ale částečně i na slovenském trhu a jsou členy České společnosti aktuárů.

Objektivita pojištění-matematické funkce je podpořena požadavky danými Politikou o požadavcích na způsobilost a bezúhonnost (Group Fit and proper Policy) a profesní odpovědností Držitelů pojištění-matematické funkce (členové profesní organizace IAA, International Actuarial Association).

Pojištění-matematická funkce úzce spolupracuje zejména s Útvary pojištění matematiky životního a neživotního pojištění, které reportují CFO a zabezpečují zejména výpočty v oblasti technických rezerv, kapitálových požadavků pro životní a neživotní upisovací rizika včetně dopadu tržních rizik na závazky, hodnoty nového obchodu v životním pojištění, efektivitu zajišťného programu a zabezpečují reporting v daných oblastech.

Pojištění-matematická funkce spolupracuje i s ostatními technickými útvary, zejména s útvary Risk managementu, Produktového managementu, Controllingu, Zajištění a ALM.

Hlavní role a odpovědnosti pojištění-matematické funkce podle zásad směrnice Solventnost II (článek 48 směrnice 2009/138/ES) jsou následující:

- kontrola, posuzování přiměřenosti metodik a validace technických rezerv;
- zhodnocení procesu datové kvality v oblasti technických rezerv;
- vyjádření názoru na celkový koncept upisování;
- vyjádření názoru na adekvátnost zajišťných programů;
- účast na efektivní implementaci systému řízení rizik.

Dále pak pojištění-matematická funkce nad rámec požadavků Solvency II provádí:

- kontrolní činnost v oblasti životních a neživotních upisovacích rizik modelovaných interním modelem
- kontrolní činnost v oblasti tvorby a profitability produktů
- kontrolní činnost v oblasti IFRS technických rezerv souvisejících s rezervami podle Solvency II.

Více informací je dostupných v lokálních zprávách pojištění-matematické funkce za životní a neživotní pojištění. Tyto dokumenty sumarizují názory a doporučení pojištění-matematické funkce na technické rezervy, politiku upisování a zajištění v souladu s požadavky Solvency II.

Pojištění-matematická funkce pokrývá celou Generali Českou pojišťovnu včetně slovenské pobočky.

B.7. EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ (OUTSOURCING)

B.7.1. INFORMACE O KONCEPCI V OBLASTI EXTERNÍHO ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ (OUTSOURCING)

Společnost v plném rozsahu přijala Skupinovou politiku Řízení třetích stran a outsourcingu, která stanoví konzistentní minimální povinné standardy pro outsourcing, přiděluje hlavní úkoly v oblasti outsourcingu a zajišťuje, aby byly v rámci jakéhokoli externího zajištění služeb nebo činností zavedeny vhodné kontroly a struktury řízení.

Tato koncepce zavádí přístup založený na vyhodnocení rizika a rozlišuje mezi externím zajištěním činností, které jsou pro společnost klíčové, a těmi, které nejsou klíčové, zavádí podstatné náležitosti veškerých smluv o outsourcingu a rozsah, v jakém Společnost kontroluje poskytovatele služeb.

Společnost přijala též vlastní pravidla pro externí zajištění služeb nebo činností, kde jsou stanovena veškerá pravidla a povinnosti pro řádné nastavení a řízení vztahů outsourcingu v rámci Skupiny i mimo ni, kritéria pro klasifikaci významnosti outsourcingu, role a úkoly, obsah smluv, interní postup, doklady, monitorování outsourcingu. Jako klíčové externě zajišťované služby pojišťovna označila následující činnosti: Řízení rizik, Zajišťování shody s předpisy (Compliance), Interní audit a Kontrolní pojistně-matematické činnosti. Jako významné pojišťovna označila následující činnosti: Správa pojištění, Likvidace pojistných událostí, Investice, Tvorba rezerv, Úpis, Vývoj produktů, Pojistná matematika, Školení pojistných produktů a Funkce AFC.

Funkce, služby nebo činnosti, které pojišťovna označila za klíčové nebo významné, mohou být zajištěny externě pouze při splnění následujících podmínek a nesmí vést k: podstatnému zhoršení kvality řídicího a kontrolního systému pojišťovny, k nadměrnému zvýšení operačního rizika, zhoršení možnosti ČNB nebo jiného orgánu dohledu, sledovat, jak pojišťovna plní své povinnosti a k narušení kvality a nepřetržitého poskytování služeb pojistníkům. Smlouvy o outsourcingu rozhodujících a významných činností musí být předloženy ke schválení představenstvu společnosti.

Pro každou smlouvu o externím zajištění je jmenován referent pro externí zajištění služeb nebo činností odpovědný za celkové provedení celého cyklu externího zajištění, od hodnocení rizik po konečné řízení kontrol prováděných za účelem monitorování dohod o úrovni služeb vymezených ve smlouvách a kontrol jakosti služeb.

Společnost má mimo Českou republiku a Slovenskou republiku poskytovatele outsourcovaných služeb a činností v jurisdikcích Itálie, Rakouska a Nizozemska.

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo k žádným významným změnám.

B.8. DALŠÍ INFORMACE

B.8.1. POSOUZENÍ PŘIMĚŘENOSTI ŘÍDICÍHO A KONTROLNÍHO SYSTÉMU VE VZTAHU K POVAZE, ROZSAHU A KOMPLEXNOSTI RIZIK SPOJENÝCH S ČINNOSTÍ

Představenstvo společnosti přezkoumává jednou ročně souhrnnou zprávu o fungování Řídicího a kontrolního systému předkládané tajemníkem představenstva, obsahující, zejména roční zprávy klíčových funkcí o výsledcích jejich činnosti za uplynulé období včetně případných doporučení. Představenstvo společnosti na základě této zprávy provádí vyhodnocení fungování Řídicího a kontrolního systému.

Oddělení interního auditu pravidelně, alespoň jednou za rok, provádí nezávislé celkové hodnocení systému vnitřní kontroly Společnosti. Naposledy proběhlo posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému pojišťovny interním auditem v roce 2024 s hodnocením Mainly adequate (2 na stupnici 1-4). Podrobné informace jsou uvedeny v kapitole B.5.1.

B.8.2. JINÉ ZÁSADNÍ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE ŘÍDICÍHO A KONTROLNÍHO SYSTÉMU

Žádné další relevantní informace.

C. Rizikový profil

Společnost není v rámci svého rizikového profilu vystavena rizikům vyplývajícím z podrozvahových pozic a není prováděn žádný přenos rizika na zvláštní účelové jednotky.

C.1. UPISOVACÍ RIZIKO

C.1.1. ŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO

MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Mezi životní a zdravotní upisovací rizika patří biometrické riziko a provozní riziko, jež jsou součástí smluv o životním a zdravotním pojištění. Biometrická rizika vyplývají z neurčitosti předpokladů týkajících se míry úmrtnosti, dlouhověkosti, zdraví, nemocnosti a invalidity s ohledem na oceňování pojistných závazků. Provozní rizika vyplývají z neurčitosti týkající se výše budoucích nákladů a výdajů Společnosti a z chování pojistníků vzhledem k smluvním opcím obsaženým ve smlouvě. Vedle platby pojistného je nejdůležitější smluvní opcí, kterou pojistníci mají, storno pojistné smlouvy.

Životní a zdravotní upisovací rizika popsána v mapě rizik Společnosti:

- *Riziko úmrtnosti* vymezené jako riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze změn měr úmrtnosti, kdy zvýšení míry úmrtnosti vede ke zvýšení hodnoty pojistných závazků. Riziko úmrtnosti zahrnuje též úmrtnostní katastrofické riziko jako riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze značné neurčitosti předpokladů při tvorbě cen a stanovení rezerv v souvislosti s mimořádnými nebo zvláštními událostmi;
- *Riziko dlouhověkosti*, které je obdobně jako úmrtnost vymezeno jako riziko vyplývající ze změn měr úmrtnosti, kdy snížení míry úmrtnosti vede ke zvýšení hodnoty pojistných závazků;
- *Rizika invalidity a nemocnosti* jsou vymezena jako rizika ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze změn míry invalidity, míry závažných onemocnění (chorobnost), nemocnosti a uzdravení;
- *Riziko storen* souvisí se ztrátou nebo nepříznivou změnou v závazcích v důsledku změny očekávané stornovosti, pokud se jedná o opci pojistníků. Příslušnými opcemi jsou veškerá zákonná či smluvní práva pojistníků na úplné nebo částečné ukončení, snížení, omezení či pozastavení pojistného krytí, nebo připuštění storna pojistné smlouvy s odbytým. Sem spadají i storna při katastrofických událostech;
- *Riziko nákladů* jako riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze změn nákladů vzniklých při správě pojistných a zajištěných smluv.

V následující tabulce je uveden stručný přehled interakcí mezi produkty a riziky:

Produkty	Riziko úmrtnosti	Riziko dlouhověkosti	Riziko nemocnosti/invalidity	Riziko storen	Riziko nákladů	Zdravotní riziko
Úraz a invalidita	✓		✓	✓	✓	
Čisté riziko	✓		✓	✓	✓	
Vyplácená renta		✓				✓
Akumulovaná renta	✓	✓	✓	✓	✓	
Kapitalizace				✓	✓	
Pojištění pro případ dožití, smrti a jiné	✓		✓	✓	✓	
Vyplácené neživotní renty		✓				✓

Měření životního upisovacího rizika je spočteno pomocí kvantitativního modelu pro výpočet kapitálového požadavku založeného na Interním Modelu Skupiny Generali.

Měření rizik dle metodiky a parametrů interního modelu Skupiny Generali představuje proces, který tvoří dva hlavní kroky:

- **kalibrace rizik**, jejímž cílem je odvození rozdělení faktorů životního upisovacího rizika a v důsledku toho i zátěžového scénáře, který je třeba použít na nejlepší odhady biometrických/operačních předpokladů s jistou pravděpodobností výskytu 0,5 %,
- **modelace ztrát**, jejímž cílem je měření ztrát Společnosti v důsledku zátěžového scénáře použitého na biometrické/operační předpoklady.

Měření rizik dle standardního vzorce je dáno aplikací předdefinovaných stresů na nejlepší odhady biometrických/operačních předpokladů s jistou pravděpodobností výskytu 0,5 %.

U rizik úmrtnosti a dlouhověkosti se neurčitost úmrtnosti u pojištěné populace a její dopad na Společnost měří za použití zátěžových scénářů na míru úmrtnosti pojistníků.

U rizik nemocnosti a invalidity se neurčitost chorobnosti nebo nemocnosti u pojištěné populace a její dopad na Společnost měří za použití zátěžových scénářů na míru nemocnosti, invalidity a uzdravení pojistníků.

V případě rizika storen, kalibrace rizika a modelování ztrát slouží k měření neurčitosti chování pojistníků ve vztahu k zákonným či smluvním opcím, které jim dávají právo na úplné nebo částečné ukončení, ukončení s odbytým, snížení, omezení či pozastavení pojistného krytí, nebo připuštění storna pojistné smlouvy. Obdobně jako u biometrických rizik je měření prováděno použitím zátěžových scénářů na chování těchto pojistníků.

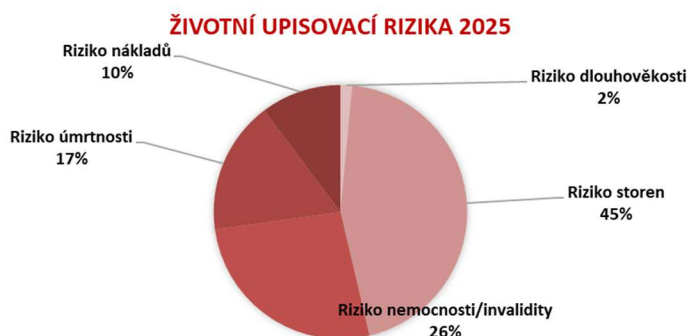
Riziko nákladů se měří použitím zátěžového scénáře na změnu výše nákladů z důvodu zvýšení nákladové inflace oproti inflaci, kterou Společnost v budoucnu očekává.

Společnost provádí specifické testy a postupuje v souladu s metodikou Skupiny Generali, přičemž cílem je zajistit spolehlivost získaných výsledků a jejich skutečné použití v rámci obchodního rozhodování, jak stanoví Směrnice Solventnost II.

Následující tabulka ukazuje vývoj životních upisovacích rizik (bez diversifikačního efektu) Společnosti s Pobočkou dle metodiky interního modelu pro rok 2025, v porovnání s údaji za rok 2024:

Životní upisovací rizika (Interní model)	2025	2024	Změna (v %)
Životní upisovací riziko	5 539 457	4 937 500	12
Riziko dlouhověkosti	83 037	123 646	-33
Riziko storen	2 482 751	1 891 900	31
Riziko nemocnosti/invalidity	1 467 658	1 204 401	22
Riziko úmrtnosti	936 155	918 955	2
Riziko nákladů	569 856	798 598	-29

Následující graf představuje vývoj v podílu jednotlivých rizik v celkové hodnotě životního upisovacího rizika:



Hlavními faktory ovlivňujícími meziroční změnu byl růst Protection portfolia a nižší jednotkové náklady. Pokles rizika dlouhověkosti je způsoben postupným dožíváním stávajícího portfolia. Vyšší riziko storen a úmrtnosti je dáno růstem Protection portfolia, které je aktuálně prodáváno. Riziko nákladů je nižší díky nižším jednotkovým nákladům a mírnému poklesu stresu na nákladové inflaci.

Vzhledem k pokračujícímu posunu směrem k rizikově orientovaným produktům očekáváme v budoucnu mírně rostoucí objem životních upisovacích rizik. To obecně znamená vyšší riziko úmrtnosti a storen, protože expozice porostou s novou produkcí zaměřenou na rizikové produkty. Tento nárůst bude částečně kompenzován nižší expozicí ostatních rizik v důsledku dožívajícího portfolia.

ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

Techniky pro snižování, monitorování a řízení životních upisovacích rizik jsou založeny na kvantitativním a kvalitativním hodnocení, jež jsou součástí postupů, které jsou pečlivě definovány a monitorovány jak na úrovni Společnosti, tak na úrovni Skupiny Generali (např. postup pro schvalování produktů životního pojištění a limitů upisování).

Dva hlavní nástroje pro obranu před negativními dopady životních upisovacích rizik představují účinná cenotvorba a výběr rizik před sjednáním smlouvy prostřednictvím upisování.

Stanovení cen produktů

Účinné stanovení cen produktů spočívá v nastavení vlastností produktu a předpokladů týkajících se nákladů, biometrických předpokladů a předpokladů ohledně chování pojistníků tak, aby byla Společnost schopna unést nepříznivý vývoj při realizaci těchto předpokladů.

U pojištění založeného na spoření je tohoto cíle dosaženo zejména testováním ziskovosti, zatímco u pojištění založeného na ochraně s biometrickým prvkem je tohoto cíle dosaženo nastavením přiměřeně obezřetných předpokladů.

U pojistného kmene, jehož součástí je biometrické riziko, obsahují úmrtnostní tabulky používané při tvorbě cen přiměřeně obezřetné přírážky. U tohoto kmene jsou rovněž na úrovni Skupiny každoročně prováděny komplexní přezkumy pravděpodobnosti úmrtí, což zahrnuje porovnání skutečných pojistných událostí s očekávanou úmrtností pro dané portfolio smluv, stanovenou podle aktuálních tabulek úmrtnosti populace, stanovených Českým statistickým úřadem či Slovenským statistickým úřadem. Tato analýza, která zohledňuje úmrtnost podle pohlaví, věku, roku uzavření pojistné smlouvy, pojistné částky a jiných upisovacích kritérií, umožňuje průběžně kontrolovat přiměřenost předpokladů úmrtnosti zohledněných při stanovení cen produktu a vypořádat se s rizikem špatného odhadu pro další upisovací rok.

Obdobně jako u rizika úmrtnosti se u rizika dlouhověkosti provádí každoroční posouzení přiměřenosti tabulek úmrtnosti používaných při tvorbě cen, které bere v úvahu nejen rizika biometrická, ale též rizika finanční související se zárukou minimální úrokové sazby a s jakýmkoli nesouladem mezi závazky a příslušnými aktivy. I v tomto případě umožňuje analýza průběžně kontrolovat přiměřenost předpokladů dlouhověkosti zohledněných při stanovení cen produktu a vypořádat se s rizikem špatného odhadu pro další upisovací rok.

Veškeré operační předpoklady použité ve fázi stanovení cen produktů nebo pro oceňování obchodní produkce jsou založeny na vlastní zkušenosti (datech) Společnosti v souladu s koncepcí upisování. Odpovídají předpokladům používaným při oceňování technických rezerv. Pro zajištění úplného souladu se strategií Společnosti týkající se schvalování produktů je součástí tohoto postupu dále průběžné monitorování produktů, jejichž uvedení na trh Společnost chystá, a každé dva roky aktualizace přezkumu ziskovosti, což je prováděno na úrovni mateřské společnosti.

Postup upisování

Společnost postupuje v souladu s pokyny Skupiny Generali pro upisování, které stanoví požadované limity a standardní postup pro udělování výjimek, tak aby se vystavení rizikům udrželo v rámci předem stanovených limitů a aby bylo zajištěno konzistentní využívání kapitálu.

Zvláštní důraz je kladen na upisování nových smluv a zohledňuje jak zdravotní, tak finanční rizika. Skupina stanovila prostřednictvím manuálů, formulářů a lékařských a finančních požadavků na upisování jasné standardy pro upisování. Autonomie Společnosti v rámci koncepce upisování závisí na její struktuře a pojistném kmeni a je stanovena mateřskou společností.

U doplňkového rizikového připojištění², které je nejvíc vystaveno morálnímu riziku, je nastavena maximální úroveň sjednaného pojistného plnění. Pro další snížení těchto rizik jsou definována finanční upisovací pravidla i výluky z pojistné smlouvy.

Společnost pravidelně monitoruje míru vystavení se rizikům a dodržování požadovaných limitů, hlásí veškeré nestandardní situace a postupuje podle daného eskalačního procesu přiměřeně povaze porušení tak, aby byla bezodkladně přijata příslušná nápravná opatření.

Role řízení rizik při tvorbě cen a schvalování produktů

CRO Společnosti podporuje proces cenotvorby ze své pozice člena výborů pro produkty a upisování.

Proces schvalování produktů zahrnuje, že funkce řízení rizik přezkoumá soulad nových produktů s Rámcem rizikového apetitu (jak z hlediska kvantitativního, tak kvalitativního) a skutečnost, zda je rizikový kapitál uvažován při hodnocení rizikové očištěné výkonnosti.

Upisovací riziko může být převedeno též prostřednictvím zajištění na jinou zajišťovnu (pojišťovnu) za účelem snížení finančního dopadu těchto rizik na Společnost a tím může být snížen i solventnostní kapitálový požadavek na toto riziko.

Funkce životního zajištění na úrovni Skupiny podporuje, řídí a koordinuje zajišťovací činnost Společnosti tím, že vytváří příslušné pokyny pro přísnou kontrolu rizik, v souladu s rizikovým apetitem Skupiny a Společnosti a tím, že v plném rozsahu využívá příležitosti, které na všech trzích nabízí zajištění.

Skupina působí jako hlavní zajištitel Společnosti. Nicméně se souhlasem mateřské společnosti a je-li to odůvodněno konkrétními obchodními důvody, může Společnost uzavírat transakce též s jinými zajišťovnami na otevřeném trhu se zajištěním.

Při upisování smluv o zajištění se zajištiteli mimo Skupinu postupuje Společnost v souladu s uvedenými pokyny a tyto pokyny stanoví i povolené zajištění transakce, příslušnou maximální povolenou cesí a výběr protistran na základě jejich finanční síly.

K programu zajištění vydává své stanovisko životní pojistně-matematická funkce a posuzuje soulad tohoto programu s koncepcí pojistně-matematické funkce na úrovni Skupiny a se souvisejícími pokyny. Pojistně-matematická funkce posuzuje, zda jsou zajištění ujednání dostatečná a přiměřená. V souladu s tím se stanoví limity vlastního vrubu. Společnosti postupující pojistné riziko náleží do Skupiny Generali, proto riziko potenciální nedostupnosti zajištění krytí je minimální.

² Doplňkové rizikové připojištění představuje doplněk k primární pojistné smlouvě, který za určitých podmínek nabízí pojistné plnění nad rámec pojistné smlouvy.

C.1.2. NEŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO

MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Upisovacím rizikem v neživotním pojištění se rozumí riziko změny závazků Společnosti souvisejících s pojištěnými riziky a s interními procesy Společnosti. Upisovací riziko v neživotním pojištění zahrnuje přinejmenším riziko podcenění četnosti a/nebo závažnosti pojistných událostí při stanovení cen a rezerv (riziko pojistného a riziko rezerv) a rovněž riziko ztrát utrpěných v důsledku výskytu extrémních či výjimečných událostí (katastrofické riziko).

Společnost nemůže zabránit vystavení se případným ztrátám plynoucím z rizik neoddelitelně spojených s podstatou svého hlavního předmětu podnikání. Nicméně správné nastavení standardů a identifikace, měření a nastavování limitů u těchto rizik je zcela zásadní pro zajištění odolnosti Společnosti vůči nepříznivým okolnostem a pro přizpůsobení upisovacích činností rizikovému apetitu Společnosti.

V souladu se strategií řízení rizik Skupiny Generali Společnost upisuje a přijímá známá a srozumitelná rizika, kde dostupné informace a transparentnost rizik umožňují dosáhnout vysoké úrovně upisování a jeho konzistentního vývoje. Rizika jsou navíc upisována na základě zavedených norem kvality upisovacích procesů za účelem zajištění ziskovosti a omezení morálního hazardu.

Pojištění upsané Společností zahrnuje kombinaci občanských, korporátních a průmyslových rizik. Nejvýznamnější část představuje pojištění motorových vozidel následované pojištěním nemovitostí, odpovědnosti za způsobenou škodu a dalšími odvětvími.

Expozice Společnosti vůči upisovacím rizikům je popsána v dalších příslušných oddílech části D.2.2 tohoto dokumentu, které se týkají technických rezerv a rozvahy založené na tržních hodnotách (MVBS).

Převážná část pojištění upsaného Společností se nachází v České republice a v Slovenské republice. To zahrnuje i expozici vůči katastrofickému riziku zejména u pojištěných rizik povodně, větru, krupobití, sněhu a zemětřesení.

SCR pro neživotní upisovací riziko Společnosti je měřeno pomocí interního modelu (IM).

Upisovací rizika majetku a úrazů zahrnují tato rizika:

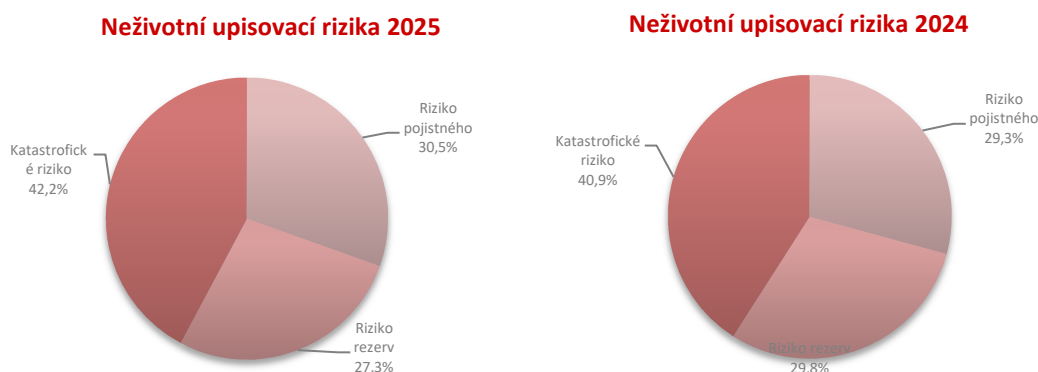
- riziko pojistného a katastrofické riziko: možnost, že pojistné nebude dostatečovat k pokrytí budoucích nákladů na pojistné plnění, smluvních výdajů a případů mimořádné volatility.
- riziko rezerv: nejistota spojená s nastavením rezerv na likvidaci nevyřízených pojistných událostí ve vztahu k jejich očekávané výši, ve výhledu jednoho roku, riziko storen souvisí s nejistotou ohledně možnosti, že klienti budou rušit své platné pojistné smlouvy ve větším počtu, než se předpokládalo

Kromě neživotního pojištění je riziko rezerv aplikováno na neživotní připojištění v rámci smluv životního pojištění a na druhé straně se toto riziko nevztahuje na neživotní anuity, kde je riziko rezerv měřeno životními technikami a kapitálové požadavky jsou uvedeny v životním perimetru.

Vývoj neživotních upisovacích rizik kmene Generali České pojišťovny měřených interním modelem je uveden v následující tabulce:

Neživotní upisovací rizika	2025	2024	Změna (v %)
Neživotní upisovací rizika	4 622 307	4 739 025	-2
Riziko pojistného	2 043 130	1 998 567	2
Riziko rezerv	1 827 220	2 035 816	-10
Katastrofické riziko	2 826 855	2 797 156	1
Riziko storen	0	0	0

Podíl jednotlivých rizik na celkovém neživotním upisovacím riziku je prezentován v následujících grafech:



Nejvýznamnějším rizikem zůstává katastrofické riziko, jehož relativní nárůst spojený s růstem expozice byl zmírněn snížením ceny zajistné smlouvy na krytí katastrofických rizik. Toto snížení bylo způsobeno příznivými podmínkami na externím zajistném trhu, k nižší rizikovosti dále přispěly i částečné úpravy jednotlivých vrstev a navýšení kapacity. Ve srovnání s předchozím rokem došlo k poklesu podílu rizika rezerv. V minulém roce byl tento podíl zvýšen vlivem katastrofické události Boris a souvisejících škodních rezerv, které byly z významné části během roku 2025 vyplaceny. Nárůst rizika pojistného je způsoben především růstem expozice, která u českého portfolia vzrostla o 8 % a u slovenského o 7 %. Částečné zvýšení rizikovosti se projevilo zejména v segmentu pojištění proti požáru a ostatním škodám. V důsledku výskytu slintavky a kulhavky ve slovenském portfoliu došlo k přehodnocení rizikovosti také u českého portfolia, přestože to nebylo přímo zasazeno.

Funkce řízení rizik ověřuje vhodnost parametrů používaných při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku prostřednictvím analýzy citlivosti.

ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

Výběr rizik v neživotním pojištění začíná obecným návrhem upisovací strategie a tomu odpovídajících kritérií pro výběr nabízených druhů pojištění po dohodě se Skupinou Generali. Upisovací strategie se vypracovává v souladu s rizikovými preferencemi, které stanoví představenstvo v Rámci rizikového apetitu.

Během procesu strategického plánování se vytyčují obchodní cíle a promítají se do upisovacích limitů se záměrem zajistit, aby bylo pojištění upisováno v souladu s tímto plánem. Upisovací limity určují maximální výši rizik a odvětví pojištění, jež Společnost bude moci upsat bez nutnosti žádat o dodatečné či předchozí schválení. Tyto limity mohou spočívat např. ve stanovení maximální hodnoty rizika, typu rizika nebo rizikovosti produktu. Účelem těchto limitů je udržet si jednotný a adekvátně ziskový pojistný kmen založený na odborných znalostech Společnosti.

Zajištění je klíčovou technikou snižování rizik pojistného kmene neživotního pojištění. Cílem je optimalizovat využívání rizikového kapitálu přenesením části upisovacího rizika na vybrané protistrany, čímž se současně minimalizuje kreditní riziko spojené s takovým postupem.

Společnost uzavírá smluvní zajištění se Skupinou (prostřednictvím kaptivní zajišťovny Skupiny Generali působící v oblasti střední a východní Evropy, společnosti GP Reinsurance EAD).

Zajistný program je nastaven na kalendářní rok a pro katastrofické riziko a riziko pojistného je relevantní zajistný program vztahující se k budoucímu horizontu jednoho roku. Zajistný program pro zajištění katastrofických rizik pojištění majetku pro rok 2026 byl navržen jako ochrana:

- **kryjící jednorázové škody plynoucí z událostí s pravděpodobností výskytu jednou za méně než 250 let; tato úroveň rizikového apetitu zůstává nezměněna ve srovnání s předcházejícím rokem.** K jejímu dosažení byla navýšena kapacita zajistné smlouvy kryjící katastrofické rizika. Součástí úprav je rovněž změna vrstvení v rámci zajistné smlouvy CAT XL. Byla také testována varianta s navýšeným vlastním vrubem. S ohledem na její dopad na klíčový ukazatel Net SCR byla nakonec upřednostněna varianta se stávajícím vlastním vrubem, prokazatelně účinná při všech nedávných velkých škodách způsobených katastrofami;
- představující velkou úsporu rizikového kapitálu.

Stejná úroveň ochrany pro stanovenou pravděpodobnost výskytu a úroveň úspor rizikového kapitálu je zaručena i pro ostatní zajistné programy, tj. související s jednotlivými extrémními riziky v oblasti pojištění majetku, dopravy a odpovědnosti.

Hlavní změny oproti zajistné struktuře z předchozího roku se týkají portfolií plodin a hospodářských zvířat. Původní samostatné zajistné smlouvy Crop Stop Loss a Livestock XL byly nahrazeny jedinou kombinovanou smlouvou Agro Stop Loss. Tato změna byla zavedena

v reakci na výskyt slintavky a kulhavky na Slovensku na jaře 2025 a odráží teoretickou možnost obdobné události také v České republice, kde je expozice výrazně vyšší.

Společnost upřednostňuje tradiční zajištění jako nástroj ke snížení katastrofického rizika vyplývajícího z jejího pojistného kmene neživotního pojištění a neprojevuje zájem využívat jiných finančních technik ke snížení tohoto rizika.

Funkce řízení rizik a Aktuárská funkce každoročně potvrzuje přiměřenost technik snižování rizik.

Zajistný program Společnosti významně vylepšuje její solventnostní pozici. V případě výpočtu pomocí interního modelu je jeho efekt nejvýraznější u katastrofického rizika, kde 86 % kapitálu je cedováno mimo společnost. Rovněž v případě ostatních neživotních úpisovacích rizik je přínos zajištění významný a snižuje kapitálový požadavek o 57 % u rizika pojistného a 53 % u rizika rezerv.

C.2. TRŽNÍ RIZIKO

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

Společnost je pak vystavena následujícím tržním rizikům, že:

- investovaná aktiva nebudou přinášet očekávaný výnos z důvodu klesajících nebo kolísavých tržních cen;
- hotovost ze splatných dluhopisů bude reinvestována za nepříznivých tržních podmínek, obvykle s nižšími úrokovými mírami;
- investovaná aktiva nebudou přinášet očekávaný výnos z důvodu předpokládaného nebo skutečného zhoršení úvěruschopnosti emitenta;
- deriváty nebo zajistné smlouvy nebudou přinášet očekávané výnosy z důvodu předpokládaného nebo skutečného zhoršení úvěruschopnosti protistrany.

Vzhledem k tomu, že Společnost je investorem s potřebou krytí dlouhodobých závazků a drží svá aktiva, dokud jich není zapotřebí pro splnění příslibů daných pojištěným, je relativně imunní vůči krátkodobému poklesu a kolísání tržní hodnoty svých aktiv.

Podle nařízení Solventnost II je Společnost nicméně povinna vytvářet kapitálovou rezervu s cílem zachovat si řádnou solventnost i za situace, kdy bude docházet k nepříznivým pohybům na trhu viz kapitola E.2.

Za tímto účelem Společnost spravuje své investice obezřetným způsobem podle tzv. „Zásad obezřetného jednání“³ a usiluje o optimalizaci návratnosti svých aktiv při současné minimalizaci negativních dopadů krátkodobých tržních výkyvů na svou solventnost.

Při definování Investiční Strategie a posuzování solventnostních potřeb Společnost zohledňuje především následující faktory:

- **Investiční horizont:** Společnost jako kvalifikovaný institucionální investor s dlouhodobým investičním horizontem je schopna nést krátkodobou až střednědobou volatilitu, která provází investice do rizikovějších aktiv, za účelem dosažení srovnatelné vyššího výnosu než u bezrizikových investic v dlouhodobém horizontu;
- **Omezení na straně pasiv:** Struktura závazků společnosti a její citlivost na změny úrokových sazeb, úvěrových spreadů a měnových výkyvů nastavují základní omezení pro alokaci aktiv portfolia, která jsou definována oddělením ALM. Cílem strategie je zajistit přiměřenou durační strukturu aktiv a dostatečné zajištění těch rizik, která by mohla vyplynout z rozdílů struktury aktiv a pasiv společnosti za předpokladu, že je zajištění rizik technicky proveditelné;
- **Maximální celkové rizikové limity:** Maximální limity celkového rizika společnosti jsou definovány kvantifikací jednotlivých limitů na základě obchodní a rizikové strategie společnosti;
- **Úvěrový rating:** Nastavení kreditních limitů je spojeno s požadavkem na udržení nebo zlepšení současných kreditních ratingů společnosti;
- **Projekce rozvahy:** Očekávaný vývoj vlastního kapitálu a technických rezerv společnosti;
- **Účtování různých tříd aktiv a závazků:** Výkaz zisku a ztrát společnosti může ukázat nežádoucí volatilitu z důvodu rozdílů mezi ekonomickou a účetní hodnotou příslušných aktiv a závazků. Cílem společnosti je minimalizovat volatilitu P&L při použití vhodných dostupných nástrojů;
- **Požadavky na likviditu:** Likvidní omezení jsou brána v úvahu kvůli zajištění potřeby peněžních toků společnosti;
- **Makroekonomické prostředí:** Vyhodnocení makroekonomické nerovnováhy je prováděno ve všech fázích ekonomického cyklu globální i české ekonomiky;
- **Rizikový profil Skupiny:** Rizikový profil Společnosti je hodnocen v kontextu celkového rizika ostatních pojišťoven ze Skupiny Generali;
- **Regulační požadavky:** Právní omezení mohou identifikovat investice, které nejsou pro společnost přípustné podle platných právních předpisů.

Společnost investuje vybrané pojistné do finančních nástrojů způsobem, aby zajistila, že bude moci pojištěným včas vyplatit pojistné plnění. Pokud se hodnota finančních investic významně sníží v okamžiku, kdy je třeba vyplatit pojištěným pojistné plnění, může dojít

³„Zásada obezřetného jednání“, vymezená v článku 132 směrnice 2009/138/ES, vyžaduje, aby Společnost investovala pouze do aktiv a nástrojů, jejichž rizika lze řádně určit, měřit, sledovat, řídit, kontrolovat a vykazovat, a odpovídajícím způsobem je zohlednit při posuzování celkových potřeb solventnosti Společnosti. Přijetí této zásady je zakotveno ve Společnosti přijaté Skupinové investiční směrnici.

k tomu, že Společnost nebude schopna své závazky vůči pojistníkům plnit. Společnost proto musí zajistit, aby hodnota finančních investic sloužících ke krytí pojistných smluv neklesla pod hodnotu závazků.

V případě pojištění, kde investiční riziko nese pojistník, Společnost obvykle investuje vybrané pojistné do finančních nástrojů, avšak nenesení tržní ani kreditní riziko. Společnost je nicméně vystavena riziku s ohledem na své výnosy: hlavním zdrojem zisku Společnosti jsou poplatky, které přímo souvisí s výnosností podkladových aktiv, a nepříznivý vývoj na trzích proto přímo ovlivňuje ziskovost Společnosti, pokud tyto smluvní poplatky nepostačují k pokrytí nákladů.

Společnost investuje do těchto hlavních tříd aktiv:

Alokace aktiv	Tržní hodnota YE2025	Tržní hodnota YE2024
Vládní dluhopisy	23 820 567	24 995 341
Korporátní dluhopisy	8 376 455	10 515 927
Investiční fondy	28 674 969	26 073 459
Akcie	14 713 359	14 868 385
Strukturované dluhopisy	2 954 195	2 099 193
Peníze a depozita	2 170 456	1 753 382
Půjčky	800 394	2 157 598
Investice do nemovitostí	254 351	207 297
Deriváty	1 054 542	457 499
Celkem	82 819 289	83 128 082

Celkový objem aktiv lehce klesl kvůli výplatě dividendy, která byla vyplacena tak, aby se Solvency II pozice dostala na 210 % (horní mez rozsahu, v kterém se chce Společnost se solvency pozicí pohybovat). Dalšími efekty byl pozitivní vývoj akcií a prodej několika investičních nemovitostí (v RE SPV).

C.2.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Tržní rizika zahrnutá v mapě rizik Společnosti:

- **Akciové riziko:** riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn úrovně cen akcií na trhu, které mohou vést k finanční ztrátě.
- **Riziko volatility akcií:** riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn volatility na trhu akcií.
- **Úrokové riziko:** riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn úrokové míry na trhu. Společnost je z největší části vystavena riziku růstu úrokové míry, neboť vyšší úroková míra snižuje současnou hodnotu příslibů daných pojistníkům méně než hodnotu aktiv, která tyto přísliby kryjí.
- **Riziko koncentrace:** riziko vzniku významných finančních ztrát z důvodu, že v portfoliu aktiv je koncentrován malý počet protistran, čímž se zvyšuje pravděpodobnost, že negativní událost, která zasáhne jen malý počet protistran nebo dokonce jedinou protistranu, může způsobit velké ztráty.
- **Měnové riziko:** možnost nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn měnových kurzů.
- **Riziko volatility úrokových sazeb:** riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn míry volatility vyplývajících z úrokových sazeb.
- **Nemovitostní riziko:** možnost nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn úrovně tržních cen nemovitostí.

Alokace aktiv ve vztahu k tržnímu riziku

Typ rizika	Tržní hodnota YE2025	Tržní hodnota YE2024
Akciové riziko	24 748 477	23 183 454
Riziko volatility akcií	0	0
Úrokové riziko	47 983 687	49 168 471
Riziko koncentrace	78 985 132	80 243 843
Měnové riziko	18 819 975	17 611 461
Riziko volatility úrokových sazeb	12 925 922	8 796 855
Nemovitostní riziko	5 895 695	7 078 862

Celkově se tradiční portfolio snížilo (výplata dividendy za účelem snížení poměru Solventnost II na 210 % (horní hranice cílového provozního rozmezí)), zatímco portfolio investičních fondů vázaných na podílové fondy roste. Výkonnost akcií v roce 2025 byla pozitivní a vedla k růstu naší akciové expozice. Portfolio dluhopisů bylo sníženo zejména v důsledku prodeje za účelem pokrytí výplaty dividendy, zatímco objem dluhopisů s put/call opcí se zvýšil. Expozice nemovitostí se v důsledku prodeje snížila.

Za účelem zajištění integrovaného měření rizik, která Společnost nese, se používají společné skupinové metodiky měření rizik (jak kvalitativní, tak kvantitativní).

Pro hodnocení svých tržních rizik Společnost používá skupinový interní model používaný pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku. Na základě této metodiky lze solventnostní kapitálový požadavek rozdělit na jednotlivé části způsobem uvedeným v následující tabulce a kapitole E.

Typ Rizika	SCR 2025	SCR 2024	Změna
Tržní rizika	8 595 414	9 297 086	-701 673
Akciové riziko	3 875 626	3 921 218	-45 592
Nemovitostní riziko	1 133 703	1 448 118	-314 415
Úrokové riziko	2 274 415	2 844 150	-569 735
Měnové riziko	985 233	792 117	193 116
Riziko koncentrace	326 436	291 483	34 954

Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace tržních rizik každoročně přezkoumávány.

- Kalibrace tržních rizik je na stejné úrovni jako v loňském roce, s výjimkou kalibrace úrokového rizika, kde byla provedena změna modelu. Tato změna ovlivňuje pouze stresy směrem nahoru pro hlavní měny (CZK, EUR, USD, CHF) s cílem snížit stresy na rozumnou úroveň v prostředí vysokých sazeb a zároveň udržet rozumné stresy i v prostředí nízkých sazeb. V důsledku toho se metodologie pro stresy směrem dolů nezměnila. Mírně vyšší křivka CZK také implikuje zvýšení stresů u úrokových sazeb díky svému multiplikačnímu charakteru. Konečně je třeba poznamenat, že dopad na aktiva a pasiva je díky malému duračnímu gapu výrazně kompenzován a že naše portfolio je citlivé především na křivku CZK.
- Měnové riziko vzniká především v procesu rozpadu fondu, protože portfolio je měnově zajištěné na účetní bázi (tedy před rozpadem fondu na podkladové aktiva). Nicméně měnové riziko se v rámci celkového SCR významně diverzifikuje a jeho výsledný dopad je velmi nízký.
- Bylo implementováno několik menších změn modelu, jež ovlivňují vyhodnocení tržních rizik, ale jejich agregovaný dopad je nízký.

Koncentrace tržních rizik je explicitně modelována pomocí interního modelu. Podle výsledků vyplývajících z tohoto modelu a dle složení rozvahy je Společnost vystavena riziku koncentrace, které vyplývá zejména ze skutečnosti, že počet investic do nemovitostí je nízký.

C.2.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

„Zásada obezřetného jednání“ je hlavním pilířem procesu řízení investic Společnosti. Aby bylo zajištěno komplexní řízení dopadů tržních rizik na aktiva a závazky, je třeba, aby byl proces strategické alokace aktiv (SAA) řízen závazky Společnosti a byl silně vzájemně provázaný s cíli a omezeními, která jsou pro pojištění specifická. Společnost v souladu s postupem Skupiny Generali začlenila strategickou alokaci aktiv (SAA) a řízení aktiv a závazků (ALM) do téhož procesu.

Jedna z hlavních technik snižování rizik, kterou Společnost používá, spočívá v řízení aktiv s ohledem na závazky, která má za cíl zajistit komplexní řízení aktiv s ohledem na strukturu závazků Společnosti.

Portfolio aktiv je investováno a řízeno podle tříd aktiv a duračních vah definovaných v procesu řízení investic a v souladu se zásadou obezřetného jednání. Cílem není jen vyloučit riziko, ale rovněž definovat optimální poměr z hlediska rizika a návratnosti, který by splňoval cíl návratnosti a byl v souladu s rizikovým apetitem Společnosti po celé období, na něž se vztahuje finanční plánování.

Společnost také využívá deriváty s cílem snížit riziko na úrovni portfolií aktiv nebo/a závazků. Deriváty pomáhají Společnosti zlepšit kvalitu, likviditu a ziskovost portfolia v souladu s plánovanými cíli.

Cílem činností ALM a SAA je zajistit, aby Společnost měla k dispozici dostatečný a přiměřený objem aktiv k dosažení stanovených cílů a plnění svých závazků. To vyžaduje podrobnou analýzu vztahu aktiv a závazků v rámci různých tržních scénářů a očekávaných/zátěžových investičních podmínek.

Proces ALM a SAA je postaven na úzkém propojení investiční, finanční, pojistně-matematické a rozpočtové funkce a funkce řízení rizik. Vstupy a cíle získané od těchto funkcí zaručují, že proces ALM a SAA je v souladu s rámcem rizikového apetitu, strategickým plánováním a procesy alokace kapitálu.

Cílem procesu strategické alokace aktiv je sestavení nejefektivnější kombinace tříd aktiv, která v souladu se zásadou obezřetného jednání a v souladu se souvisejícími příslušnými prováděcími opatřeními, maximalizuje investiční přínos do tvorby hodnoty, a to se zohledněním solventnostních, pojistně-matematických a účetních ukazatelů.

Roční návrh SAA:

- stanoví cílové expozice a limity z hlediska minimální a maximální přípustné expozice pro každou příslušnou třídu aktiv;
- zahrnuje záměrný přípustný nesoulad ALM a případné kroky vedoucí k jeho snížení, které lze na straně investic podniknout.

Pokud se jedná o konkrétní třídy aktiv (soukromý kapitál, alternativní investice s pevným výnosem atd.), Skupina Generali centralizovala jejich řízení a sledování. Tento druh investic je předmětem přísného prověřování v rámci due diligence zaměřeného na posouzení jejich kvality, úrovně rizika s nimi spojeného a souladu takového rizika se schválenou závazky řízenou SAA.

Vedle limitů rozsahu rizika nastavených pro solventnostní pozici Společnosti v Rámci rizikového apetitu je proces sledování rizik Společnosti aktuálně integrován lokálním přijetím Skupinových prováděcích pokynů pro oblast rizik (GIRG). GIRG definuje obecné zásady, kvantitativní limity rizika (se silným zaměřením na kreditní a tržní koncentrace), schvalovací procesy a nepovolené investice.

Společnost dále aktivně zavádí strategie pro snížení tržních rizik:

Měnové riziko

Funkční měnou Společnosti jsou české koruny (Kč). V investičních portfoliích však existují i nástroje v cizích měnách. V souladu se všeobecnou koncepcí jsou všechny tyto nástroje buď dynamicky zajištěny v Kč prostřednictvím devizových derivátů (FX swapy, forwardy a CCS), nebo prostřednictvím cizoměnových operací REPO (používaných od roku 2016). Takto zavedený proces zaručuje vysokou efektivitu zajišťování. Funkční měnou Pobočky je EUR a podle toho se uplatňují pravidla pro zajištění.

Úrokové riziko

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.

Pozice jednotlivých nástrojů v rámci portfolia, ať již podkladových aktiv nebo zajišťovacích derivátů, jsou otevřeny, upraveny nebo ukončeny ještě před datem splatnosti příslušného nástroje, a to v závislosti na skutečném stavu rizikové kapacity nebo rizikového apetitu Společnosti, vývoji úvěrové kvality emitenta nástroje, změně likvidity takového nástroje nebo jeho profilu relativního rizika/výnosnosti. Manažer aktiv průběžně sleduje vývoj celkové úrokové pozice.

Společnost vede zajišťovací účetnictví tak, aby její zajišťovací strategie byla promítnuta v účetní závěrce. V rámci zajišťovacího účetnictví je efektivita zajišťování měřena jako poměr zisku/ztráty ze zajištěných položek k hospodářským výsledkům ze zajišťovacího nástroje. Pravidelně každý měsíc se provádí test efektivnosti a ověřuje se dodržení pravidla 80–125 %.

C.3. KREDITNÍ RIZIKO

Obecné informace o řízení tržního a kreditního rizika jsou uvedeny v kapitole C.2. Tržní riziko.

C.3.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

V mapě rizik Společnosti jsou zahrnuta tato kreditní rizika:

- Riziko kreditního spreadu: 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 kreditního ratingu, nebo proto, že dochází k systémovému snížení ceny úvěrových aktiv na trhu.
- Riziko selhání kreditora (protistrany): riziko vzniku ztrát z důvodu neschopnosti protistrany plnit své finanční závazky. Společnost využívá interní přístup jak pro modelování úvěruschopnosti dluhopisového portfolia (Riziko selhání kreditora), tak pro modelování úvěruschopnosti protistran souvisejícím s hotovostními vklady, kontrakty snižujícími riziko (deriváty, zajištění), a ostatními typy expozic podléhajícím kreditnímu riziku (Riziko selhání protistrany).

Alokace aktiv ve vztahu ke kreditnímu riziku

Typ rizika	Tržní hodnota YE2025	Tržní hodnota YE2024
Riziko kreditního spreadu	48 406 626	50 040 598
Riziko selhání kreditora	48 406 626	50 040 598
Riziko selhání protistrany	28 890 085	27 493 908

Pokles expozice u rizika kreditního spreadu a selhání kreditora odpovídá poklesu objemu dluhopisového portfolia, jak je prezentováno v sekci C.2. U rizika selhání protistrany celková riziková expozice vzrostla z důvodu růstu pohledávek vůči zajistitelům a vyšším poskytnutým zálohám, z pohledu bankovních účtů rostla hotovost na účtech vedených u Komerční banky.

Aby bylo zajištěno, že míra kreditních rizik vyplývajících z investovaných aktiv bude přiměřená z hlediska činnosti Společnosti a z hlediska jejích závazků vůči pojistníkům, je investiční činnost prováděna řádným a obezřetným způsobem v souladu se zásadou obezřetného jednání vymezenou v článku 132 směrnice 2009/138/ES, jak je stanoveno ve Skupinové investiční směrnici (GIGP), která byla schválena na úrovni Skupiny a následně představenstvem Společnosti.

Zásada obezřetného jednání se uplatňuje nezávisle na tom, zda aktiva podléhají tržním rizikům, kreditním rizikům nebo oběma těmito rizikům.

Za účelem zajištění integrovaného měření rizik, která Společnost nese, se používají společné metodiky měření rizik (jak kvalitativní, tak kvantitativní).

Své tržní riziko posuzuje Společnost na základě skupinového interního modelu používaného pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku. Na základě této metodiky lze solventnostní kapitálový požadavek rozdělit na jednotlivé části způsobem uvedeným v sekci E.

Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace kreditních rizik každoročně přezkoumávány. Od posledního vykazovaného období nedošlo k žádným podstatným změnám.

Pro hodnocení svých kreditních rizik Společnost používá skupinový interní model používaný pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku. Na základě této metodiky lze solventnostní kapitálový požadavek rozdělit na jednotlivé části způsobem uvedeným v následující tabulce a kapitole E.

Typ Rizika	SCR 2025	SCR 2024	Změna
Kreditní rizika	2 892 429	2 891 718	711
Riziko kreditního spreadu a selhání kreditora	2 013 030	1 943 187	69 844
Riziko selhání protistrany	879 398	948 531	-69 133

Koncentrace kreditních rizik je explicitně modelována pomocí interního modelu. Podle výsledků vyplývajících z tohoto modelu a dle složení rozvahy není Společnost vystavena významnému riziku koncentrace.

Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace kreditních rizik každoročně přezkoumávány.

- Kalibrace tržních rizik je na stejné úrovni jako loni s výjimkou změny modelu popsané v následujícím bodě.
- Od posledního sledovaného období byla implementována změna v kalibraci rizika kreditního spreadu, která efektivně zvýšila rizikovost této části portfolia zhruba o 30 %. Tato nová kalibrace je založena na datech o státních dluhopisech eurozóny, na rozdíl od dřívějšího přístupu, který byl založený na škálování korporátního stresu.

Bylo implementováno několik dalších menších změn modelu, jež ovlivňují vyhodnocení kreditních rizik, ale jejich agregovaný dopad je nízký.

C.3.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

Kreditní rizika, jež Společnost nese, jsou souběžně řízena mnoha způsoby.

Jedna z hlavních technik snižování rizik, kterou Společnost používá, spočívá v řízení aktiv s ohledem na závazky. Portfolio aktiv je investováno a vyvažováno podle tříd aktiv a duračních vah definovaných ve výše popsaného procesu řízení investic a v souladu se zásadou obezřetného jednání. Cílem není jen vyloučit riziko, ale rovněž definovat optimální poměr z hlediska rizika a návratnosti, který by splňoval cíl návratnosti a byl v souladu s rizikovým apetitem Společnosti po celé období, na něž se vztahuje obchodní plánování.

Použití Interního modelu navíc vytváří soubor kvantitativních rizikových metrik, které umožňují vymezit úrovně tolerance rizika a provádět analýzu citlivosti na vybraných rizikových scénářích.

Nad rámec výše popsaného je proces sledování rizik Společnosti aktuálně zajištěn i lokálním přijetím Skupinových prováděcích pokynů pro oblast rizik (GIRG). GIRG definuje obecné zásady, kvantitativní limity rizika (se silným zaměřením na kreditní riziko a riziko tržní koncentrace), schvalovací procesy a nepovolené investice.

C.4. RIZIKO LIKVIDITY

C.4.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Rizikem likvidity se rozumí nejistota vyplývající z obchodních operací, investic nebo finančních aktivit týkající se schopnosti pojistitele plnit platební závazky v plné výši a včas v současných podmínkách nebo v podmínkách zátěžových scénářů. To může zahrnovat plnění závazků pouze prostřednictvím přístupu na úvěrový trh za nepříznivých podmínek nebo prostřednictvím prodeje finančních aktiv spojeného s dodatečnými náklady v důsledku nedostatku likvidity (nebo potíží při likvidaci) těchto aktiv.

Společnost je vystavena riziku likvidity v důsledku provozování pojišťovací činnosti, která je závislá na profilu peněžních toků očekávaných nových pojištění, kde může docházet k nesouladu mezi přítoky a odtoky peněžních prostředků z pojištění. Riziko likvidity může dále plynout z investiční činnosti, a to kvůli možným nedostatkům likvidity vyplývajícím z řízení portfolia aktiv Společnosti a také z potenciálně nedostatečné úrovně likvidity v případě jejich prodeje (tj. jejich způsobilosti být prodána za dostatečně vysokou cenu v přiměřené době). Konečně může být Společnost vystavena i odtoku likvidity souvisejícímu s vydanými zárukami, závazky, s výzvami k dodatkové úhradě u derivátových smluv, případně regulatorním omezením, pokud se jedná o poměr krytí rezerv na pojistné plnění a kapitálovou pozici.

Řízení rizika likvidity spočívá v projekci peněžních závazků a dostupných peněžních prostředků do budoucnosti tak, aby disponibilní likvidní prostředky byly vždy dostatečné k pokrytí peněžních závazků, jejichž splatnost nastane ve stejném období.

Za tímto účelem je vymezena a používána řada metrik pro měření rizika likvidity, které slouží k pravidelnému sledování stavu likvidity. Všechny tyto metriky jsou zaměřeny na budoucí vývoj, tj. jsou vypočítány k budoucímu datu na základě projekcí peněžních toků, aktiv a závazků a na základě odhadu úrovně likvidity portfolia aktiv.

Metriky jsou vypočítány jak podle základního scénáře, v němž jsou hodnoty peněžních toků, aktiv a závazků v souladu se strategickým plánem, tak podle souboru zátěžových scénářů, v nichž se plánované peněžní příjmy a výdaje, tržní cena aktiv a objem technických rezerv přepočítávají tak, aby zohledňovaly sice nepravděpodobné, avšak možné okolnosti, které by mohly nepříznivě ovlivnit likviditu Společnosti.

Limity rizika likvidity jsou stanoveny v podobě hodnot výše uvedených metrik, které Společnost nemůže překročit. Limitní rámec je navržen tak, aby zajistil, že Společnost bude mít „rezervu“ z hlediska likvidity vyšší, než je částka potřebná pro odolání nepříznivým okolnostem popsáným v zátěžových scénářích.

Vedle pravidelně sledovaných a vykazovaných kvantitativních metrik likvidity využívá Společnost kvalitativní údaje o likviditě (jako např. stanovení limitů na podnikání, indikátory včasného varování, zátěžové testy), které doplňují komplexní hodnocení rizika likvidity a v případě potřeby poskytují informace o nápravných opatřeních.

Metriky likvidity vykazují stabilní pozici z hlediska likvidity. Za poslední sledované období nedošlo k takovým změnám, které by způsobily porušení likviditních limitů na jednotlivé ukazatele.

Koncentrace podstatných rizik likvidity mohou vzniknout na základě expozic vůči jednotlivým protistranám nebo skupinám. Prodlení nebo jiný problém s likviditou protistrany, vůči níž existuje významná koncentrace rizika, může mít přitom negativní vliv na hodnotu nebo likviditu investičního portfolia Společnosti, a tím i na její schopnost v případě potřeby okamžitě získat hotovost prodejem portfolia na trhu. K tomuto účelu jsou stanoveny investiční limity, které Společnosti umožňují řídit riziko koncentrace s ohledem na řadu faktorů, včetně třídy aktiv, protistrany a úvěrového ratingu.

C.4.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

Společnost řídí a snižuje riziko likvidity v souladu s rámcem stanoveným vnitřními předpisy Skupiny. Cílem Společnosti je zajistit schopnost plnit své závazky i v případě nepříznivých scénářů při současném dosažení stanovených cílů ziskovosti a růstu. Za tímto účelem Společnost řídí očekávané peněžní příjmy a výdaje tak, aby si udržela dostatečnou úroveň disponibilních peněžních prostředků k tomu, aby byla schopna pokrýt své krátkodobé a střednědobé potřeby, a také prostřednictvím investování do nástrojů, které lze rychle a snadno převést na hotovost s minimálními kapitálovými ztrátami. Společnost vyhodnocuje budoucí situaci z hlediska likvidity za běžných tržních podmínek i při zátěžových scénářích.

Společnost zavedla jasná pravidla pro měření, řízení, snižování a vykazování rizika likvidity v souladu s předpisy Skupiny, včetně stanovení konkrétních limitů a postupů řešení na nadřazené úrovni v případě porušení těchto limitů nebo jiných problémů likvidity.

Principy řízení rizik likvidity, které jsou navrženy v rámci koncepce řízení rizik likvidity a v rámci rizikového apetitu, jsou plně zahrnuty do strategického plánování i do obchodních procesů včetně investic a vývoje produktů. Pokud se jedná o investiční proces, Společnost jednoznačně označila riziko likvidity jako jedno z hlavních rizik spojených s investicemi a stanovila, že proces strategické alokace aktiv musí vycházet z ukazatelů, které se přímo vztahují k riziku likvidity, včetně nesouladu mezi trváním a peněžními toky aktiv a závazků. Společnost stanovila investiční limity, které zajišťují, aby byl podíl nelikvidních aktiv udržován v rozsahu, který nebude mít negativní dopad na likviditu aktiv Společnosti. Pokud se jedná o vývoj produktů, Společnost dodržuje koncepcí upisování životního pojištění a neživotního pojištění, které definují zásady, jež je třeba aplikovat za účelem snížení dopadu storen a odbytného z pojistných smluv v případě životního pojištění a pojistných událostí v případě neživotního pojištění na likviditu Společnosti. Za poslední sledované období nedošlo v této oblasti k materiálním změnám.

C.4.3. OČEKÁVANÝ ZISK ZAHRNUTÝ V BUDOCÍM POJISTNÉM

O očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném (EPIFP) představuje očekávanou současnou hodnotu budoucích peněžních toků, které vzniknou na základě zahrnutí pojistného týkajícího se stávajících pojistných a zajišťovacích smluv do technických rezerv. Očekává se, že Společnost toto pojistné v budoucnu obdrží, ale může se stát, že je neobdrží i z jiného důvodu, než že dojde k pojistné události, bez ohledu na zákonná nebo smluvní práva pojistníka na ukončení pojistné smlouvy.

Částka EPIFP, upsaná Společností, byla vypočítána podle čl. 260, odst. 2, Aktu v přenesené pravomoci a ke konci roku 2025 činila 17 691 mil. Kč pro životní pojištění a 878 mil. Kč pro neživotní pojištění. Meziroční růst EPIFP na životním pojištění je dán pokračujícím růstem podílu/objemu rizikových produktů v portfoliu. V případě neživotního pojištění je očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném součástí rezerv pojistného, které jsou popsány v kapitole D.2.2, nárůst je dán pokračujícím růstem objemu portfolia.

Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP)

	2025	2024	Změna (v %)
Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP) – životní pojištění	17 691 116	16 084 369	+10
Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP) – neživotní pojištění	877 521	677 363	+30
Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP) – celkem	18 568 637	16 761 732	+ 11

C.5. OPERAČNÍ RIZIKO

C.5.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Operačním rizikem se rozumí riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, osob a systémů nebo z vnějších událostí. Do této kategorie spadá riziko nedodržení právních předpisů a riziko účetního výkaznictví. Výpočet kapitálového požadavku pro operační riziko je součástí interního modelu pojišťovny.

V souladu s praxí v daném odvětví Společnost přijala tuto klasifikaci typů událostí:

- Interní podvod: Události vznikající v důsledku úmyslných činů, které jsou nezákonně prováděny jedním nebo více zaměstnanci za účelem získání prospěchu pro sebe nebo pro jiné osoby, což vede k poškození společnosti. Tyto události se vyznačují zapojením alespoň jedné interní strany, osobním (ne pro společnost) ekonomickým a neekonomickým prospěchem a poškozením společnosti, třetích stran nebo klientů, za které je společnost odpovědná.
- Externí podvod: Události, které vznikají kvůli podvodu, loupeži nebo zpronevěře, zahrnují pouze externí strany, které se snaží získat osobní prospěch, což vede k poškození společnosti. Tyto události jsou charakterizovány úmyslností, zapojením pouze externích stran a osobním (ne pro společnost) ekonomickým prospěchem, což způsobuje poškození společnosti.
- Postupy při zaměstnávání a bezpečnost na pracovišti: Ztráty způsobené jednáním, které je v rozporu se zákony nebo dohodami týkajícími se zaměstnání, ochrany zdraví a bezpečnosti, ztráty způsobené platbami z důvodu újmy na zdraví nebo z důvodu diskriminace či sociální a kulturní odlišnosti.
- Klienti, produkty a obchodní postupy: Organizace nesplní sliby dané svým klientům v důsledku okolností vyplývajících z nedbalých praktik. Porušení soukromí a důvěry, zneužití důvěrných informací, manipulace s trhem, praní špinavých peněz, nelegální činnosti a vady produktů jsou velmi běžné praktiky, které vedou společnosti k soudním sporům.
- Poškození hmotných aktiv: Ztráty způsobené ztrátou nebo poškozením hmotného majetku přírodní katastrofou nebo jinými událostmi. Tyto události nelze přičíst společnosti, ale mají lidský nebo přírodní původ. Patří sem také vnější události, které nelze jinak klasifikovat
- Přerušení obchodní činnosti a selhání systému: Ztráty způsobené přerušením obchodní činnosti nebo selháním systému. Narušení je způsobeno vnitřními nebo vnějšími příčinami a je neúmyslné.
- Provádění transakcí, dodávky a řízení procesů: Ztráty způsobené chybami při zpracovávání transakcí nebo při řízení procesů, stejně jako ztráty plynoucí ze vztahů s obchodními protistranami a dodavateli. Tyto události často vznikají v back office oblastech a jsou neúmyslné, zahrnují selhání řádné dokumentace a/nebo dokončení obchodních transakcí. Patří sem také události, které nelze jinak klasifikovat, včetně interních událostí spadajících do kategorie "Zachycení, provádění a údržba transakcí".

V souladu s osvědčenými postupy v daném odvětví zahrnuje rámec pro řízení operačního rizika Skupiny Generali jako hlavní činnosti sběr operačních událostí, hodnocení rizik a analýzu scénářů.

Sběrem operačních událostí se rozumí proces sběru údajů o ztrátách utrpěných v důsledku událostí představujících operační riziko, který poskytuje přehled minulého vývoje rizikového profilu Společnosti z hlediska operačního rizika.

Hodnocení rizik a analýza scénářů poskytují přehled budoucího vývoje rizikového profilu Společnosti z hlediska operačních rizik a vyžadují provádění analýzy rizik společně s vlastníky těchto rizik:

- Hodnocení rizik představuje kvalitativní i kvantitativní vyhodnocení budoucí vlastní (inherentní) i zbytkové (reziduální) rizikové expozice Společnosti. Výsledky tohoto posouzení jsou podkladem k provedení analýzy scénářů.
- Analýza scénářů je opakovaný proces, který na základě výsledků hodnocení rizik poskytuje podrobné vyhodnocení vystavení se Společnosti operačnímu riziku prostřednictvím výběru a vyhodnocení konkrétních rizikových scénářů.

Hlavní rizika společnosti

Stejně jako pro celé odvětví i pro Společnost je jedním z hlavních operačních rizik správná interpretace a adekvátní naplnění legislativních požadavků a regulací, jako jsou například IDD, DORA, GDPR, požadavky v oblasti ochrany spotřebitele nebo AML nařízení. Společnost proto přísně sleduje zákonné požadavky, zejména v oblasti ochrany osobních údajů zákazníků, ochrany zákazníků a digitálních rizik, a podniká nezbytné kroky k zajištění plného souladu s regulačními požadavky a bezpečnostními standardy.

C.5.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

V rámci oddělení pro řízení rizik ve Společnosti byl ustanoven speciální tým zabývající se identifikací, měřením, monitorováním a snižováním operačních rizik v souladu s předpisy Skupiny Generali. Tato vyčleněná jednotka je zodpovědná za implementaci a revizi daných předpisů a kontrolu jejich dodržování ve Společnosti. Rizika související s nedodržením právních předpisů a regulací jsou ohodnocovány ve spolupráci s oddělením Compliance. Některá konkrétní rizika (např. riziko účetního výkaznictví, rizika v oblasti IT provozu a IT bezpečnosti, daňová rizika, rizika pojistných podvodů aj.) jsou zkoumána a řízena společně se specializovanými jednotkami v rámci první obranné linie, které disponují potřebnými znalostmi v jednotlivých oblastech.

Celkově je systém řízení operačních rizik založen především na posouzení rizik odborníky v různých oblastech činnosti Společnosti a shromažďování informací o skutečně utrpěných ztrátách. Výstupy těchto analýz se používají k podpoře investic do nových kontrol či jejich úprav a opatření ke snížení rizik za účelem udržení úrovně operačních rizik v přijatelném rozsahu a zvýšení efektivity a plynulosti operací.

Z procesního hlediska nedošlo v této oblasti od posledního vykazovaného období k žádným podstatným změnám. Rizikový profil společnosti reflektuje růst a rozvoj společnosti, proto v oblasti operačních rizik pozorujeme drobný nárůst expozice. Nárůst byl zaznamenán v oblasti rizika podvodů ze strany klientů a oprávněných osob, v oblasti pasivních soudních sporů a v regulačních tématech jako je řízení AML procesů a procesů spojených s ověřováním klienta.

C.6. JINÁ VÝZNAMNÁ RIZIKA

Jako součást rámce pro kvalitativní řízení rizik jsou hodnoceny rovněž následující kategorie rizik:

- Reputační riziko odkazuje na potenciální ztráty plynoucí z poškození nebo negativního vnímání pověsti Společnosti jejími klienty, protistranami a orgány dohledu. Procesy zavedené za účelem řízení tohoto rizika jsou: komunikace a sledování médií, společenská odpovědnost, vztahy s klienty a řízení prodeje pojištění.
- Nově vznikající rizika vyplývající z nových trendů či rizik, jež jsou obtížně pochopitelná a kvantifikovatelná, přestože se většinou jedná o systémové trendy či rizika. Tyto trendy a rizika zahrnují změny interního či externího prostředí, sociální trendy, regulační vývoj, technologický pokrok atd.
- Strategické riziko odkazuje na vnější změny a/nebo interní rozhodnutí, která mohou mít dopad na budoucí rizikový profil Společnosti.
- Riziko členství ve skupině plyne z možných problémů jině z právnických osob v rámci Skupiny, které mohou mít dopad na solventnost, ekonomickou nebo finanční situaci Společnosti.
- Riziko udržitelnosti představuje události v oblasti životního prostředí, společnosti nebo správy a řízení (tzv. ESG), jejichž realizace může mít skutečný nebo potenciální negativní dopad na hodnotu investic či závazků Společnosti

Výše uvedená rizika jsou identifikována a vyhodnocována v rámci procesu ORSA, a to z hlediska aktuálního i budoucího vývoje. Na tato rizika se nevztahuje výpočet solventnostního kapitálového požadavku, jejich dopad na finanční situaci a solventnost Společnosti se nicméně odhaduje alespoň kvalitativně.

Během posledního vykazovaného období byl jako součást řízení rizika udržitelnosti na úrovni Skupiny vyvinut speciální samostatný rámec pro řízení rizika klimatické změny.

C.7. DALŠÍ INFORMACE

Pro otestování odolnosti solventnosti Společnosti vůči nepříznivým tržním podmínkám či otřesům se v rámci ORSA procesu provádí soubor zátěžových testů a analýz scénářů. Ty jsou vypracovány tak, aby zohledňovaly neočekávané a potenciálně závažné události, které však mohou nastat, a to napříč kategoriemi rizik. Výsledky těchto testů a analýz, pokud se jedná o dopad na finanční a kapitálovou pozici, umožňují Společnosti přijmout příslušná opatření v rámci řízení rizik pro případ, že takové události skutečně nastanou.

Společnost také provádí analýzu citlivosti, která se zabývá jednoduchými změnami konkrétních rizikových faktorů (např. úrokové míry, cen akcií, kreditního spreadu a volatility úrokové míry). Hlavním účelem je změřit proměnlivost kapitálu a solventnostního poměru ve vztahu ke změnám konkrétních rizikových faktorů. Tento vybraný soubor faktorů má zajistit posouzení odolnosti vůči nejvýznamnějším rizikům.

Dopady citlivostí jsou uvedeny v kapitole E.

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo k žádným významným změnám.

D. Oceňování pro účely solventnosti

D.1. AKTIVA

D.1.1. OBECNÝ RÁMEC OCEŇOVÁNÍ

Během posledního vykazovaného období nedošlo v oblasti oceňování aktiv k žádným významným změnám.

Nařízení Solventnost II upřesňuje vztah mezi oceňováním aktiv a závazků podle předpisů Solventnost II a podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) přijatých Evropskou komisí. Primární cíl oceňování ve smyslu nařízení Solventnost II vyžaduje použití ekonomického, tržního přístupu k oceňování aktiv a závazků.

Podle uvedeného přístupu se při oceňování aktiv a závazků postupuje takto:

- i. aktiva by měla být oceňována částkou, za niž by je bylo možné vyměnit mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek,
- ii. závazky by měly být oceněny částkou, za niž by je bylo možné převést nebo vypořádat mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek.

Při oceňování závazků podle bodu ii) se nesmí provádět žádná úprava s ohledem na vlastní úvěrové hodnocení pojišťovny nebo zajišťovny.

Není-li uvedeno jinak, použijí se jako standardní účetní rámec účetní zásady stanovené v IFRS, například vymezení aktiv a závazků či kritéria vykazování či odúčtování. IFRS odkazují na několik základních předpokladů:

- předpoklad trvání podniku (going concern),
- jednotlivá aktiva a závazky jsou oceňovány zvlášť,
- použití kritéria významnosti, podle kterého jsou opomenutí nebo chybná uvedení položek významná, pokud by mohla jednotlivě nebo společně ovlivnit ekonomická rozhodnutí uživatelů přijímaná na základě rozvahy podle nařízení Solventnost II. Významnost závisí na velikosti a povaze opomenutí nebo chybného uvedení s ohledem na okolnosti daného případu. Rozhodujícím faktorem může být velikost nebo povaha položky nebo jejich kombinace.

Metoda oceňování reálnou hodnotou

Jednotlivé položky by měly být oceňovány na ekonomickém základě, přičemž jako základ se použijí standardy IFRS.

V této souvislosti se vychází z následující hierarchie oceňování aktiv a závazků:

Vstupy na úrovni 1

Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Kótovaným finančním nástrojem se rozumí finanční nástroj obchodovaný na regulovaném trhu nebo v rámci mnohostranného systému obchodování. Při posuzování, zda je trh aktivní, či nikoli, společnost pečlivě ověří, zda kótovaná cena skutečně odpovídá reálné hodnotě, přičemž trh se nepovažuje za aktivní, pokud cena zůstává po dlouhou dobu stejná, nebo pokud má společnost informace o tom, že nastala významná událost, ale cena se odpovídajícím způsobem nezměnila. 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.

Vstupy na úrovni 2

Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované tržní ceny zahrnuté do úrovně 1, které lze přímo či nepřímo zjistit pro dané aktivum či závazek.

Patří mezi ně:

- kótované ceny podobných aktiv či závazků na aktivních trzích;
- kótované ceny identických či podobných aktiv či závazků na trzích, které nejsou aktivní;
- vstupy jiné než kótované ceny, které lze zjistit pro dané aktivum či závazek, například:
 - úrokové sazby a výnosové křivky, které lze zjistit v běžně kótovaných intervalech,
 - předpokládané hodnoty volatility,
 - kreditní spread,
- vstupy, které jsou převážně odvozené od tržních údajů, běžně dostupných, nebo jsou těmito údaji podpořené za pomoci korelace nebo jiných prostředků (vstupy podpořené trhem).

Vstupy na úrovni 3

Vstupy na úrovni 3 jsou běžně nepozorovatelné vstupy pro dané aktivum či závazek. Nepozorovatelné vstupy se použijí pro stanovení reálné hodnoty v případě, že nejsou k dispozici relevantní běžně dostupné tržní vstupní veličiny, a umožňují řešit situace, kdy k datu ocenění dochází pro dané aktivum či závazek pouze k nepatrné obchodní aktivitě, případně nedochází k žádné obchodní aktivitě. Subjekt dovozuje nepozorovatelné vstupy z nejlepších možných informací dostupných za daných okolností, kterými mohou být i vlastní údaje společnosti, přičemž zohlední veškeré informace o předpokladech tržních subjektů, které lze přiměřeně získat.

Pokud je to možné, ověřuje společnost citlivost reálných hodnot investic na úrovni 3 z hlediska změn nepozorovatelných vstupů porovnáním s přiměřenými alternativními přístupy. Oceňování investic na úrovni 3 vychází, pokud možno, z údajů nezávislých třetích osob a je případně ověřováno na základě ocenění založeného na vnitřních modelech, modelech nezávislých třetích osob či kotacích makléřů.

Techniky oceňování

V některých případech je vhodná jediná technika oceňování, zatímco v jiných případech je vhodné použít několik metod oceňování.

Reálná hodnota aktiv se stanovuje na základě nezávislého ocenění třetí osobou. Pouze pro některé konkrétní položky jsou nutné výjimky, případně jsou z oceňování podle IFRS jsou vyloučeny.

Další informace o metodách a předpokladech oceňování finančních aktiv jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce, kapitola C.

D.1.2. SPECIFIKA NAŘÍZENÍ SOLVENTNOST II

V rámci nařízení Solventnost II by mělo být oceňování reálnou hodnotou zásadně prováděno v souladu se zásadami stanovenými v IFRS. Pouze u některých konkrétních položek jsou požadovány výjimky, nebo jsou vyloučeny metody oceňování podle IFRS.

Tyto výjimky se týkají zejména:

- goodwillu a nehmotných aktiv,
- majetkových účastí (či propojených podniků),
- odložených daní

GOODWILL A NEHMOTNÁ AKTIVA

Podle nařízení Solventnost II pojišťovny a zajišťovny ocení na nulu goodwill, odložené pořizovací náklady a nehmotná aktiva jiná než goodwill, pokud nelze dané nehmotné aktivum prodat samostatně a pojišťovna a zajišťovna nemohou prokázat, že pro stejná či podobná aktiva existuje kótovaná tržní cena. Na nulu se oceňuje rovněž počítačový software upravený na míru potřebám podniku a licence k upraveným softwarovým balíčkům („off the shelf“), které nelze prodat jinému uživateli.

V rozvaze Společnosti založené na tržních hodnotách (MVBS) jsou veškerá nehmotná aktiva oceňována na nulu.

MAJETKOVÉ ÚČASTI (PŘÍPADNĚ PROPOJENÉ PODNIKY)

Majetkovou účastí se rozumí držení akcií jiného podniku, případně podílu v jiném podniku, nebo neomezené uplatňování dominantního nebo podstatného vlivu na jiný podnik. V následujících odstavcích je uveden postup pro identifikaci majetkových účastí. Při určování povahy majetkových účastí vyplývajících z držení akcií, případně podílů, buď přímo, či prostřednictvím ovládnutí, musí společnost určit:

- i. procentní podíl hlasovacích práv spojených s jeho účastí, a zda tento podíl představuje alespoň 20 % hlasovacích práv v subjektu, který by mohl být propojeným podnikem (nebo splaceného základního kapitálu takového subjektu), a
- ii. procentní podíl všech tříd akcií, případně druhů podílů vydaných propojenou osobou, které má v držení, a zda tento podíl představuje alespoň 20 % hlasovacích práv v subjektu, který by mohl být propojeným podnikem (nebo splaceného základního kapitálu takového subjektu).

Pokud v kterémkoli z výše uvedených případů činí podíl podniku s majetkovou účastí alespoň 20 %, mělo by být s jeho investicí nakládáno jako s majetkovou účastí.

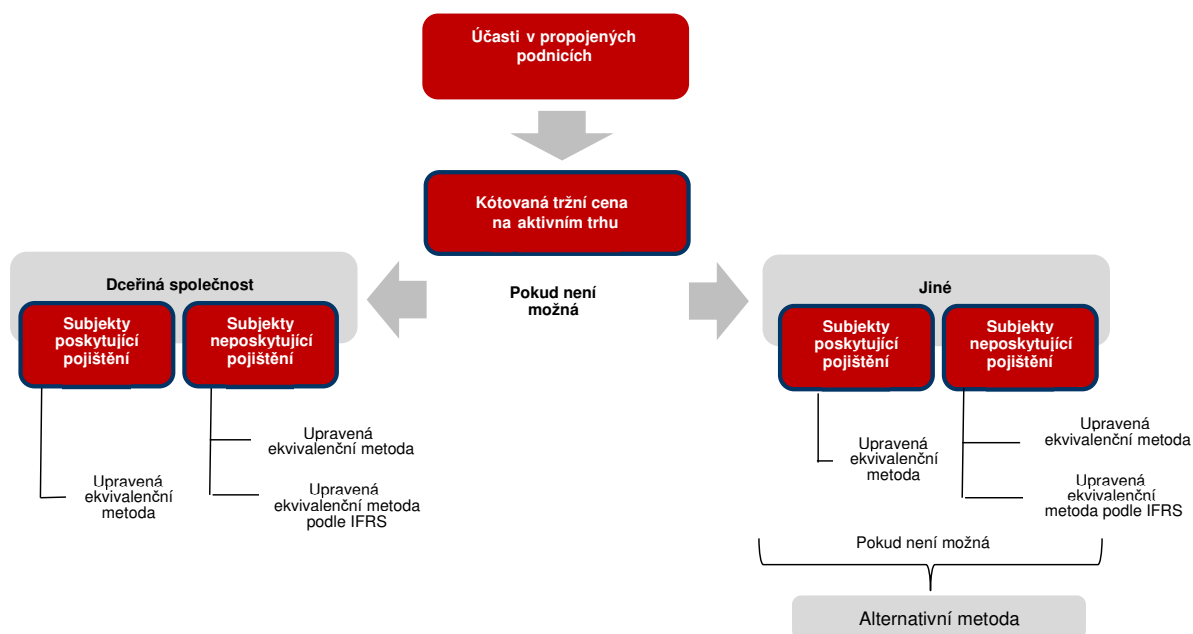
Oceňování

Pro identifikaci majetkových účastí se použijí pojmy ovládnání a podstatný vliv podle IFRS, a účasti tudíž nejsou omezeny na nástroje kmenového kapitálu. Na rozvahu podle předpisů Solventnost se však nepoužijí zásady měření stanovené ve standardech IAS 27, IAS 28 a IAS 31, protože neodrážejí ekonomické ocenění vyžadované podle směrnice Solventnost II (článek 75).

Pokyny k nařízení Solventnost II stanoví hierarchii, kterou je třeba použít při oceňování účastí v propojených podnicích:

- kótovaná tržní cena
- upravená ekvivalenční metoda (pokud není k dispozici aktivní trh)
- ekvivalenční metoda podle IFRS (pokud se jedná o společnost jinou než pojišťovnu/zajišťovnu)
- alternativní metody (pokud se jedná o přidružené subjekty nebo společně ovládané subjekty)

Na obrázku níže je zobrazena struktura této hierarchie.



ODLOŽENÉ DANĚ

Podle standardu IAS 12 se odloženými daňovými závazky rozumí částky daně z příjmu splatné v dalších účetních obdobích v souvislosti se zdanitelnými přechodnými rozdíly a odloženými daňovými pohledávkami se rozumí částky daně z příjmu, jež mohou být v budoucnu vráceny v souvislosti s:

- i. odečitatelnými přechodnými rozdíly,
- ii. převedenými nevyužitými daňovými ztrátami a
- iii. převedenými nevyužitými daňovými odpočty.

Oceňování

Právní rámec Solventnost II stanoví, že v rozvaze podle nařízení Solventnost II se odložené daňové závazky a pohledávky vykazují v souladu s mezinárodními účetními standardy (IAS 12).

Odložené daňové pohledávky a závazky, vyjma odložených daňových pohledávek vyplývajících z převedených nevyužitých daňových ztrát, by měly být určeny na základě rozdílu mezi hodnotami přiřazenými příslušným aktivům a závazkům (v rozvaze) a hodnotami přiřazenými příslušným aktivům a závazkům tak, jak byly vykázány a oceněny pro daňové účely.

Jinými slovy, hodnota odložené daně musí vycházet z rozdílu mezi hodnotou podkladových aktiv a závazků předpokládanou v ocenění podle nařízení Solventnost II a jejich hodnotou pro daňové účely.

Zatímco odložené daňové závazky musí být zaúčtovány pro všechny zdanitelné přechodné rozdíly, uznávání odložených daňových pohledávek podléhá určitým podmínkám.

Standard IAS 12 zejména stanoví, že účetní jednotka může uznat odloženou daňovou pohledávku pro všechny odečitatelné přechodné rozdíly, pokud je pravděpodobné, že bude k dispozici zdanitelný zisk, na který bude možné předmětný odečitatelný přechodný rozdíl uplatnit.

Pokud se jedná o zdanitelné přechodné rozdíly, standard IAS 12 stanoví, že účetní jednotka uzná odložené daňové závazky ve vztahu ke všem zdanitelným přechodným rozdílům, s několika výjimkami.

Konkrétně pokud jde o investice do dceřiných společností, spřízněných společností, společných podniků a účelových investičních společností, účetní jednotka v souladu s bodem 39 standardu IAS 12 uzná odložené daňové závazky ve vztahu ke všem zdanitelným přechodným rozdílům spojeným s investicemi do dceřiných společností, poboček a přidružených subjektů a podíly ve spojených podnicích, jen pokud nejsou splněny obě níže uvedené podmínky:

- mateřská společnost, investor nebo spoluvlastník je schopen řídit dobu zrušení přechodných rozdílů a
- je pravděpodobné, že přechodné rozdíly nebudou zrušeny v dohledné budoucnosti.

V tabulce níže jsou uvedeny vykázané odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky.

	Odložená daňová pohledávka		Odložený daňový závazek	
	2025	2024	2025	2024
Nehmotná aktiva	925 913	1 220 242	0	0
Časově rozlišené pořizovací náklady	697 288	601 288	0	0
IFRS 16 aktiva	0	0	32 585	29 232
Rezervy na pojištění a částka postoupená zajišťovněm z rezerv na pojištění	0	0	1 490 718	1 339 076
Cenné papíry	270 674	270 353	0	0
IFRS 16 závazky	35 717	33 167	0	0
Ostatní	707 899	449 428	0	0
Celkem	2 637 491	2 574 479	1 523 303	1 368 309

Stejně jako v minulém roce je vykázána významná odložená daňová pohledávka z nehmotných aktiv. Rozpoznána odložená daň byla navořena z rozdílu mezi prodejní cenou a účetní hodnotou nakoupených tuzemských pojistných kmenů a souvisejícího příslušenství od Pojišťovny Patricie a Pojišťovny Zdraví a z nákupu portfolia Generali Poist'ovňa a.s.

Odložené daňové závazky z rezerv na pojištění a částek postoupených zajišťovněm vyplývají především z rozdílu mezi hodnotou technické rezervy pro daňové účely a hodnotou technické rezervy vypočtenou podle nařízení Solventnost II. S účinností od 1. ledna 2020 byl schválen zákon č. 364/2019 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti daní v souvislosti se zvyšováním příjmů veřejných rozpočtů. Tento zákon upravil mimo jiné zdanění pojišťoven pro účely daně z příjmů právnických osob. Daňové uznatelné technické rezervy jsou vázány nikoliv na tvorbu rezerv zaúčtovaných podle zákona o účetnictví, ale na pravidla obsažená v evropské směrnici Solvency II.

Společnost nemá žádné materiální nevyužité ztráty z běžného ani z předchozího období, s nimiž by byla spojena odložená daň.

Očekávaný časový horizont pro zrušení přechodných rozdílů u nehmotného rozdílu z koupě podniku je 15 let z koupě portfolia Pojišťovny Patricie a Pojišťovny Zdraví a 7 let pro koupi portfolia Slovenské Generali Poist'ovni, u ostatních nehmotných aktiv jsou tři roky (což u většiny nehmotných aktiv odpovídá době jejich odepisování), u odložených pořizovacích nákladů jeden rok, u cenných papírů je variabilní. Očekávaný časový horizont pro zrušení přechodných rozdílů u technických rezerv závisí na délce příslušných smluv.

Pravděpodobnost budoucích zdanitelných zisků, vůči kterým bude moci být odložená daňová pohledávka uplatněna, je podpořena obchodními plány, které jsou zpracovávány na tříleté období a schvalovány mateřskou společností.

LEASING

Hmotný investiční majetek, který má Společnost v držení a užívá jej na základě operativního leasingu, kdy nebezpečí škody na věci a výhody spojené s vlastnickým právem zůstávají zachovány pronajímateli, je v souladu se standardem IFRS 16 pro nájemní smlouvy vykazován ve výkaze o finanční pozici (rozvaze) Společnosti v řádku Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití a nemovitosti jiné než pro vlastní použití a jsou odepisovány po dobu 1-8 let.

Budoucí leasingové splátky v rámci operativního leasingu pronajímateli se vykazují v rozvaze Společnosti jako Závazky vůči jiným než úvěrovým institucím a jsou zachyceny v současné hodnotě leasingových splátek za dobu leasingu. Použité diskontní míry se pohybují od 3,96 % do 4,63 %.

Společnost má k 31.12.2025 26 nájemních smluv převážně na nemovitosti.

D.1.3. ODCHYLKY OD IFRS

V rámci stanovení přípustnosti metod oceňování vymezených v IFRS počítá nařízení Solventnost II s tím, že metody oceňování podle IFRS nebudou v některých případech v souladu s požadavky nařízení Solventnost II a bude tudíž nutné ocenit rozvahové položky reálnou hodnotou. Nařízení Solventnost II některé metody oceňování výslovně vylučuje, například nákladovou metodu nebo metodu zůstatkové hodnoty, a modely, kde je hodnota stanovena jako nižší z účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady na prodej.

Při účtování podle nařízení Solventnost II jsou vyloučeny i některé další metody oceňování obvykle používané pro určitá aktiva či závazky, případně je nutné takové metody upravit:

- nemovitosti, investiční nemovitosti, výrobní zařízení a vybavení se neoceňují pořizovací cenou sníženou o odpisy a ztráty ze znehodnocení,
- čistá realizovatelná hodnota zásob se upraví o odhadované náklady na dokončení a odhadované náklady na uskutečnění prodeje, pokud jsou tyto náklady podstatné,
- nepeněžní granty se neoceňují nominální hodnotou.

D.1.4. ROZDÍLY MEZI HODNOTAMI PODLE PŘEDPISŮ SII A HODNOTAMI V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**ROZVAHA**

Meziroční porovnání Solvency II hodnot

Aktiva	2025	2024
Odložené pořizovací náklady	0	0
Nehmotný majetek	0	0
Odložená daňová pohledávka	1 472 468	1 534 887
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	254 351	207 297
Investice (jiné než UL aktiva)	53 031 977	55 257 600
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	0	0
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	9 790 999	10 460 555
Akcie	2 518 267	2 479 451
Dluhopisy	33 936 428	36 505 165
<i>Státní dluhopisy</i>	22 840 343	24 172 141
<i>Korporátní</i>	8 118 736	10 156 165
<i>Strukturované dluhopisy</i>	2 770 735	1 957 569
<i>Kolateralizované investice</i>	206 615	219 290
Investice v investičních fondech	5 470 334	4 761 799
Kladná reálná hodnota derivátů	1 078 875	681 892
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	237 073	368 738
Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	27 151 228	24 538 490
Úvěry a hypotéky	620 281	2 117 586
Částky vymahatelné ze zajištění	11 001 002	11 768 124
Depozita při aktivním zajištění	615	508
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	3 283 468	3 285 267
Pohledávky ze zajištění	4 450 948	4 346 145
Pohledávky z obchodního styku	950 584	582 621
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	1 809 215	1 237 170
Ostatní aktiva	490 757	770 011
Aktiva celkem	104 516 894	105 645 706

Meziroční pohyb na investicích je způsoben primárně vyplacením dividendy. Pokles na řádku úvěry a hypotéky je dán splacením úvěrů dceřiných společností. Nárůst pohledávek z obchodního styku je primárně zálohou zaplacenou společností GREF Pankrác East a.s. související s rekonstrukcí centrály Společnosti.

Rekonciliace Solvency II hodnot na statutární finanční výkazy

Aktiva	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Odložené pořizovací náklady	0	3 181 297	Odložené pořizovací náklady jsou oceněny nulou v SII	0	Odložené pořizovací náklady jsou ve výkazech obsaženy v řádku Technické rezervy
Nehmotný majetek	0	1 710 436	Nehmotný majetek je oceněn nulou v SII	1 710 436	
Odložená daňová pohledávka	1 472 468	2 078 168	Vliv rozdílné metody ocenění	2 078 168	
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	254 351	240 050		259 904	Umělecká díla jsou ve finančních výkazech vykazována v ostatních aktivech
Investice (jiné než UL aktiva)	53 031 977	56 526 271		56 289 198	
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	0	14 301		14 301	
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	9 790 999	13 273 516	Účasti jsou oceněny reálnou hodnotou v SII	13 273 516	
Akcie	2 518 267	2 512 767		2 512 767	
Dluhopisy	33 936 428	33 936 429		33 936 429	
<i>Státní dluhopisy</i>	22 840 343	22 840 343		22 840 343	
<i>Korporátní</i>	8 118 736	8 118 736		8 118 736	
<i>Strukturované dluhopisy</i>	2 770 735	2 770 735		2 770 735	
<i>Kolateralizované investice</i>	206 615	206 615		206 615	
Investice v investičních fondech	5 470 334	5 473 310		5 473 310	
Kladná reálná hodnota derivátů	1 078 875	1 078 875		1 078 875	
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	237 073	237 073		0	Termínované vklady na méně než 15 dní jsou ve finančních výkazech vykázány jako peníze a ekvivalenty v hotovosti
Aktiva držena u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	27 151 228	27 151 228		27 151 228	
Úvěry a hypotéky	620 281	620 281		620 281	
Částky vymahatelné ze zajištění	11 001 002	10 585 490	Vliv rozdílné metody ocenění	19 299 138	Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli a pohledávky ze zajištění jsou ve finančních výkazech prezentovány v řádku Pojistná aktiva/Závazky z pojištění
Depozita při aktivním zajištění	615	615		0	Depozita ze zajištění jsou ve finančních výkazech vykázána jako Úvěry a půjčky
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	3 283 468	3 283 468		0	Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli jsou ve finančních výkazech prezentovány v řádku Pojistná aktiva/Závazky z pojištění

Aktiva	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Pohledávky ze zajištění	4 450 948	4 450 948		0	Pohledávky ze zajištění jsou ve finančních výkazech prezentovány v řádku Pojistná aktiva/Závazky z pojištění
Pohledávky z obchodního styku	950 584	950 584		1 131 279	Pohledávky ze soupojištění jsou v SII výkazech prezentovány v pohledávkách z pojištění
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	1 809 215	1 809 215		2 046 288	Termínované vklady na méně než 15 dní jsou ve finančních výkazech vykázány jako peníze a ekvivalenty v hotovosti
Ostatní aktiva	490 757	490 757		470 903	Umělecká díla jsou dle SII vykázána jako hmotný majetek
Aktiva celkem	104 516 894	113 078 808		111 056 823	

D.2. TECHNICKÉ REZERVY

D.2.1. TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

PŘEHLED TECHNICKÝCH REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Technické rezervy životního pojištění podle nařízení Solventnost II na konci roku 2025 byly vypočítány podle ustanovení článků 77 až 83 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES (Solventnost II). V souladu s předpisy Solventnost II a místními tržními specifiky jsou aplikovány smluvní hranice na běžně placené pojistné na úrazové připojištění. To znamená, že ve výpočtu technických rezerv životního pojištění nejsou na tomto segmentu v projekcích zahrnuty žádné budoucí peněžní toky.

K 31. prosinci 2025 činila hodnota technických rezerv životního pojištění Generali České pojišťovny podle nařízení Solventnost II, vypočítána jako součet nejlepšího odhadu závazků po zohlednění zajištění a rizikové přírážky, celkem 29,6 mld. Kč.

V tabulce níže jsou uvedeny výše technických rezerv životního pojištění na konci let 2024 a 2025 rozdělená podle hlavních složek: nejlepší odhad závazků, částky vymahatelné ze zajištěných smluv včetně úpravy o selhání protistrany (CDA), a riziková přírážka.

Životní technické rezervy dle Solventnost II předpisu

	31.12.2025	31.12.2024
Nejlepší odhad závazků bez zohlednění zajištění	28 469 315	29 717 528
Riziková přírážka	1 327 239	1 280 581
Technické rezervy před zohledněním zajištění	29 796 554	30 998 108
Částky vymahatelné ze zajištěných smluv po úpravě o selhání protistrany (CDA)	183 934	260 321
Technické rezervy po zohlednění zajištění	29 612 620	30 737 788
Přechodná opatření	0	0
Technické rezervy po zohlednění zajištění a přechodných opatření	29 612 620	30 737 788

*** kladné znaménko představuje závazek

Hlavními důvody pohybu technických rezerv během roku 2025 byly:

Změna v otevírací hodnotě (+146 mil. Kč), která zahrnuje:

- hodnotu „nového obchodu“ v neživotních anuitách (+83 mil. Kč),
- regulatorní změnu vyvolanou aktualizací reprezentativního portfolia pro volatility adjustment (+7 mil. Kč),
- drobná zpřesnění aktuárského modelu (+51 mil. Kč).

Celkově úvodní efekty odrážejí spíše metodické změny a úpravy modelu než výkonnost samotného portfolia.

Nárůst hodnoty o 2 284 mil. Kč kvůli investičnímu výnosu na závazcích z investičního životního pojištění vyššímu, než bylo očekáváno, a to zejména v ČR. Lepší, než očekávaný vývoj trhů vedl k růstu hodnot podkladových UL aktiv, což se přímo promítlo do růstu životních technických rezerv.

Odchytky v provozních/operativních předpokladech (+183 mil. Kč) během roku 2025, které přinesly smíšené, celkově však jen mírné efekty, které se z velké části navzájem kompenzovaly. Konečné zvýšení životních technických rezerv je způsobeno zejména mimořádnými jednorázovými vklady na stávajících smlouvách (CZK +137 mil.).

Aktualizace budoucích provozních/nákladových předpokladů (-623 mil. Kč), která snížila životní technické rezervy zejména v důsledku:

- aktualizace předpokladů úmrtnosti a nemocnosti (-167 mil. Kč),
- zlepšených předpokladů stornovosti (-156 mil. Kč),
- aktualizace nákladových předpokladů (-217 mil. Kč),
- změn úrovně pojistného / indexace a dalších drobných úprav (-83 mil. Kč).

Změny ekonomických předpokladů (-337 mil. Kč), které vedly k výraznému poklesu životních technických rezerv, a to především díky vyšším bezrizikovým úrokovým sazbám v CZK i EUR, které snižují technické rezervy prostřednictvím vyššího diskontování.

Kurzové vlivy (-74 mil. Kč) měly středně výrazný dopad, způsobený posílením CZK vůči EUR, což snižuje hodnotu slovenských závazků přepočtených do CZK.

Pokles hodnoty o -2 570 mil. Kč způsobený novým obchodem sjednaným v roce 2025 (převážně obsahující ziskové rizikové smlouvy). Nejlepší odhad závazků odpovídá průměrné současné hodnotě očekávaných budoucích peněžních toků generovaných z pojistných smluv zahrnutých v pojistném kmeni Společnosti zahrnující jak pravděpodobnostní posouzení jejich vzniku, tak odpovídající posouzení časové hodnoty peněz, získané na základě bezrizikových úrokových měr k 31. prosinci 2025 zjištěných na trhu a oficiálně oznámených orgánem EIOPA. Tato křivka (odvozená v případě hlavních trhů z mezibankovních swapových sazeb) zahrnuje jak úpravu zohledňující zbytkového

rizika selhání těchto nástrojů (takzvaná „úprava kreditního rizika – credit risk adjustment“, která je v případě CZK i EUR -10 bps), tak úpravu zohledňující nadvynos dosažený bezrizikovým způsobem za použití aktiv určených ke krytí pojistných závazků (takzvaný „koeficient volatility – volatility adjustment“, který je v případě CZK +16 bps a v případě EUR +14 bps).

Metoda použitá k odvození nejlepšího odhadu závazků v portfoliu je založena na přímém přístupu, který zahrnuje projekci a diskontování veškerých očekávaných budoucích přírůstků a úbytků peněžních prostředků po dobu trvání závazků pojistníků v souladu se smluvními limity definovanými legislativou (smluvní hranice). Projekce zohledňují zejména veškeré pojistné a veškeré úbytky související jak se vznikem pojistných událostí (např. pojistné plnění nebo investice splatné po zániku pojistné smlouvy uzavřené pro případ dožití pojištěné osoby), tak s případným uplatněním smluvních opcí (například odbytné).

Budoucí peněžní toky jsou oceněny pomocí pojistně-matematických modelů, projekcí celého pojistného kmene a s použitím nejlepšího odhadu všech relevantních předpokladů. Základní hodnota se stanoví podle deterministického scénáře (tj. scénář „certainty equivalent“) a zároveň jako střední hodnota souboru stochastických scénářů, aby bylo možné provést výpočet hodnoty finančních záruk a smluvních opcí. Dále byly v rámci pojistně-matematických výpočetních modelů implementovány rovněž specifické předpoklady týkající se budoucích manažerských rozhodnutí (takzvaných „manažerských opatření“) souvisejících například s rozdělením budoucích podílů na zisku a racionálního chování pojištěných osob (takzvaného „dynamického chování pojistníka“), které může ovlivnit tendenci uplatňovat opce, například právo na odbytné.

Jak je uvedeno v tabulce výše, nejlepší odhad závazků, před zohledněním zajištění, činil 28,5 mld. Kč.

Pouze 0,6 % hrubého nejlepšího odhadu závazků (BEL) je převedeno mimo Společnost prostřednictvím zajištění, přičemž částky vymahatelné ze zajištěných smluv, očištěné o CDA, týkající se těchto smluv činily 184 mil. Kč. Částky vymahatelné ze zajištěných smluv byly hodnoceny pomocí vhodných projekcí peněžních toků očekávaných ze zajištěných smluv a byly upraveny o riziko dané selháním protistrany, aby bylo zohledněno riziko selhání zajištětele.

Riziková přírážka představuje položku, která má zohlednit nevyhnutelnou neurčitost spojenou s volatilitou provozních předpokladů a s budoucími peněžními toky. Riziková přírážka se vypočítá pomocí přístupu založeného na ocenění nákladů na držení solventnostního kapitálu, který zohledňuje náklady spojené s nezajištěnými provozními riziky.

Kapitálový požadavek, podle něhož musí být kryto nezajištěné riziko, byl stanoven za pomoci interního modelu schváleného ČNB. Sazba použitá ke stanovení nákladů kapitálu je stanovena jako 6 % ročně. Náklady kapitálu na každý projekční rok byly diskontovány k datu ocenění za použití struktury úrokových měr a bez použití koeficientu volatility (EUR pro Pobočku, CZK pro Společnost bez Pobočky). V souladu s nařízením se riziková přírážka vypočítá bez zohlednění zajištění. Budoucí projekce kapitálového požadavku, podle něhož musí být kryta nezajištěná rizika a přiřazení těchto rizik jednotlivým druhům pojištění byly provedeny pomocí vhodných rizikových faktorů použitých na kapitál potřebný pro každé jednotlivé riziko, které bylo zohledněno při výpočtu rizikové přírážky.

Ke dni 31. prosince 2025 činila riziková přírážka spojená s pojistnými smlouvami životního pojištění Generali České pojišťovny 1 327 mil. Kč.

K 31. prosinci 2025 činila hodnota technických rezerv životního pojištění Generali České pojišťovny podle nařízení Solventnost II, vypočítána jako součet nejlepšího odhadu závazků po zohlednění zajištění a rizikové přírážky, celkem 29,6 mld. Kč.

V tabulkách níže je uvedena výše technických rezerv životního pojištění podle nařízení Solventnost II rozdělená podle druhů pojištění:

- pojištění s podílem na zisku
 - tradiční spořicí produkty obsahující rovněž některá životní rizika
 - garantovaná spořicí část a životní rizika neoddělená z „hybridních“ produktů,
 - část oddělená z „hybridních“ produktů úročená vyhledávanou úrokovou mírou
- pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu (Unit-Linked) – smlouvy bez opcí a garancí
 - čisté UL produkty (především jednorázově placené)
 - UL část oddělená z „hybridních“ produktů
- ostatní – smlouvy bez opcí a záruk
 - čisté rizikové produkty
 - životní rizika kompletně oddělená z nové generace hybridních produktů
 - veškeré doplňkové úrazové připojištění,
 - veškeré připojištění oddělené z „hybridních“ produktů „Pobočky“
- ostatní – smlouvy s opcemi a zárukami
 - produkty „Pobočky“ – spořicí produkty bez možnosti podílů na zisku, spořicí produkty s vyhledávanou úrokovou mírou,
- renty vyplývající ze závazků ze smluv neživotního pojištění
 - renty vyplývající ze smluv o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla a obecné odpovědnosti (pouze v případě RBNS rezervy).

Technické rezervy životního pojištění podle druhů pojištění

	31.12.2025	Váha (v %)	31.12.2024	Váha (v %)
Celkem	29 612 620	100	30 737 788	100
Pojištění s podílem na zisku	16 191 622	55	17 687 668	58
UL – smlouvy bez opcí a záruk	23 730 127	80	21 630 136	70
Ostatní – smlouvy bez opcí a záruk	-11 652 278	-39	-10 114 884	-33
Ostatní – smlouvy s opcemi a zárukami	396 787	1	469 274	2
Renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	946 362	3	1 065 593	3

*** kladné položky představují závazek

Technické rezervy životního pojištění podle předpisů Solventnost II po zohlednění zajištění tvoří zejména pojištění s podílem na zisku (starší generace produktů na dožití a smrt a tradiční část hybridních produktů, včetně některých neoddělitelných rizikových přípojištění) a UL – smlouvy bez opcí a záruk (samostatné UL produkty a UL část hybridních produktů).

ZDROJE NEJISTOTY

Ocenění technických rezerv životního pojištění podle nařízení Solventnost II nezávisí pouze na použitých metodách, modelech a údajích, ale také na předpokladech týkajících se řady ekonomických a provozních předpokladů, jejichž budoucí realizace se k datu ocenění může lišit od očekávání.

Dlouhodobě jsou používané předpoklady stabilní a během roku 2025 nebyly zaznamenány žádné významné výkyvy. Obecně vidíme, že citlivost předpokladů v roce 2025 je na podobné úrovni jako v roce 2024.

Následující tabulka ukazuje citlivost hodnoty hrubého nejlepšího odhadu závazků podle nařízení Solventnost II ke konci roku 2025 na odchylky v jednotlivých předpokladech.

	Hodnota hrubého nejlepšího odhadu závazků	Změna	Změna (v %)
Nákladovost -10%	27 865 282	-604 033	-2,12
Nákladovost +10%	29 071 840	602 525	2,12
Stornovost -10%	27 663 463	-805 852	-2,83
Stornovost +10%	29 217 773	748 458	2,63
Redukce -10%	28 467 550	-1 765	-0,01
Redukce +10%	28 469 543	228	0,00
Úmrtnost -10%	28 158 914	-310 401	-1,09
Úmrtnost +10%	28 777 438	308 123	1,08
Dlouhověkost -10%	28 519 079	49 764	0,17
Dlouhověkost +10%	28 422 198	-47 117	-0,17
Invalidita/Nemocnost -10%	27 551 692	-917 623	-3,22
Invalidita/Nemocnost +10%	29 385 344	916 029	3,22

Parametry upisování mají na pojistný kmen Generali České pojišťovny pouze nepatrný dopad. Nejdůležitějším provozním faktorem jsou:

- Nákladovost, 10% nárůst/pokles správních nákladů vede ke změně hodnoty hrubého nejlepšího odhadu závazků o $\pm 2,1$ %
- Stornovost, 10% nárůst/pokles předpokladu stornovosti vede k nárůstu/poklesu hrubého nejlepšího odhadu závazků o $+2,6 / -2,8$ %
- Invalidita/nemocnost, 10% nárůst/pokles předpokladu invalidity/nemocnosti vede ke změně hodnoty hrubého nejlepšího odhadu závazků o $\pm 3,2$ %

Ostatní předpoklady mají na technické rezervy relativně malý dopad z důvodu použití smluvních hranic na doplňkové rizikové úrazové a zdravotní připojištění. Bez použití smluvních hranice by předpoklady stornovosti a nemocnosti měly na technické rezervy vyšší dopad.

Změny v ekonomických předpokladech mají relativně vysoký dopad na nejlepší odhad závazků, ale zároveň ovlivňují i hodnotu aktiv kryjících závazky. Absorpční kapacita závazků oproti změně aktiv je mezi 70 % - 90 % v závislosti na daném stresu. Následkem toho je výsledný dopad do solventnostního kapitálového požadavku nižší. Dopady vyplývající z případných změn týkajících se ekonomického prostředí jsou tedy relativně malé díky kompenzaci mezi dopadem do aktiv a pasiv pojišťovny.

DLOUHODOBÉ ZÁRUKY (KOEFIICIENT VOLATILITY, VYROVNÁVACÍ ÚPRAVA A PŘECHODNÁ OPATŘENÍ)

Ocenění nejlepšího odhadu závazků bylo provedeno za použití koeficientu volatility (podle článku 77d směrnice 2014/51/EU), který pro českou měnu poskytl orgán EIOPA a ke konci roku 2025 činil 16 bps pro CZK a 14 bps pro EUR. Změna koeficientu volatility na nulovou hodnotu odpovídá zvýšení hodnoty nejlepšího odhadu závazků Generali České pojišťovny o 74 milionů Kč.

Vyrovňovací úprava (podle článku 77b směrnice 2014/51/EU) nebyla použita.

Nebylo použito ani Přechodné opatření týkající se časové struktury bezrizikových úrokových měr (podle článku 308c směrnice 2014/51/EU) ani přechodné opatření týkající se technických rezerv (podle článku 308d směrnice 2014/51/EU).

D.2.2. TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

PŘEHLED TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Technické rezervy (TP) neživotního pojištění se týkají

- nevyřízených pojistných událostí, ať již nahlášených či nikoli, k nimž došlo před datem ocenění, přičemž náklady a související výdaje k tomuto datu nebyly zcela uhrazeny (rezerva na nevyřízené pojistné události),
- budoucích pojistných událostí u smluv, které jsou buď platné k datu ocenění, nebo v souvislosti s nimiž existuje právní povinnost poskytnout krytí (rezerva na pojistné),

a vypočítají se jako součet diskontovaného nejlepšího odhadu závazků (BEL), rizikové přírážky (RM) a ostatních rezerv (OTP). Ostatní rezervy představují očekávané náklady na investování BEL.

$$TP = BEL + RM + OTP$$

Diskontovaný nejlepší odhad závazků (BEL) se vypočítá použitím metod a předpokladů, které jsou stručně popsány v odstavcích níže, zvláště pro rezervu na nevyřízené pojistné události a zvláště pro rezervu na pojistné.

Rezerva na nevyřízené pojistné události

Přístup k odvození nejlepšího odhadu závazků pro rezervu na nevyřízené pojistné události závisí na tom, zda je možné použít pojistně-matematické metody.

- Nejlepší odhad závazků nemodelovaného a částečně modelovaného pojištění (druh pojištění nebo jeho část, která z různých důvodů, jako například nedostatek přiměřených, vhodných a úplných údajů, nebo proto, že oblast zahrnutá do daného pojištění není rizikově homogenní se zbytkem, nebyla analyzována pomocí pojistně-matematických metod) byl oceněn pomocí RBNS rezerv. Rezerva na pojistné prémie a slevy byla stanovena na základě ujednání sjednaných v konkrétních typech pojistných smluv. Nemodelované a částečně modelované pojištění celkově představuje přibližně 5,2 % nediskontovaného nejlepšího odhadu a je tvořeno především rezervami z aktivního zajištění, vyjme jednoho modelovaného portfolia Slovenské pobočky, dále rezervami pro pojištění různých finančních ztrát, pojištění úvěru a záruky a pojištění právní ochrany.
- Nejlepší odhad závazků modelovaného pojištění (pojištění, které bylo díky dostupnosti přiměřených, vhodných a úplných údajů podrobně analyzováno pomocí pojistně-matematických metod) byl posouzen prostřednictvím těchto kroků:

Úroveň agregace

Společnost poskytuje pojišťovací služby v České republice a prostřednictvím pobočky ve Slovenské republice. Rezervy pro jednotlivá portfolia v obou teritoriích jsou stanovena samostatně.

Za účelem použití vhodné pojistně-matematické analýzy technických rezerv a provedení projekcí výsledných nákladů byly zohledněny historické údaje o pojistných událostech na bázi vyplacených a vzniklých pojistných událostí (RBNS). Data o vývoji použitá pro tyto účely splňují dostatečné kvalitativní atributy co do vhodnosti, významnosti a úplnosti.

Za účelem vytvoření homogenních skupin rizik jsou jednotlivá portfolia seskupena dle typu pojistného krytí a dalších specifíků, jako jsou délka trvání a proměnlivost likvidace pojistných událostí. Minimální úroveň rozčlenění zohledňuje rozdělení mezi druhy (přímé pojištění, proporcionální aktivní zajištění, neproporcionální aktivní zajištění) a pro každou kategorii identifikuje dvanáct druhů pojištění (pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání, pojištění léčebných výloh, pojištění ochrany příjmu, pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, ostatní pojištění motorových vozidel, pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy, pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku, obecné pojištění odpovědnosti, pojištění úvěru a záruky, pojištění právní ochrany, pojištění asistence, pojištění různých finančních ztrát). Je-li to nezbytné, použije se ještě podrobnější rozčlenění pojistného kmene, zejména v případě neživotního pojištění. Zároveň tam, kde to je vhodné, jsou pojistné události rozděleny podle velikosti na pojistné události malého, velkého a mimořádně velkého rozsahu a analýza je provedena pro každou kategorii pojistných událostí zvláště. Kromě toho jsou zvláště zpracovávána rentová pojištění plnění.

Součástí technických rezerv neživotního odvětví jsou technické rezervy na nevyřízené pojistné události plynoucí z připojištění k pojistným smlouvám životního pojištění, kterých škodní rezervy jsou oceněné technikami rezerv neživotného pojištění. Vykazovány jsou v pojištění ochrany příjmu v rámci oceňování pro účely předpisu Solventnost II s tím, že pro ocenění těchto technických rezerv se používají standardní neživotní pojistně-matematické rezervovací metody popsané níže.

Náklady

Rezerva na náklady na vyřízení pojistných událostí (LAE) se sestává ze dvou částí. Rezerva na výdaje přímo vzniklé v konkrétním případě vyplacení pojistného plnění (přímo přiřaditelné náklady na zpracování pojistných událostí (ALAE)) a rezerva na náklady nepřímo vzniklé v konkrétním případě vyplacení pojistného plnění (nepřiřazené náklady na vyřizování pojistných událostí (ULAE)). Výdaje ULAE se týkají celého balíčku služeb, který pojišťovna poskytuje, a nejsou automaticky spojovány s konkrétní pojistnou událostí. Pro odvození celkové rezervy na ULAE se používá zjednodušený přístup; tato rezerva se považuje za poměrnou k nediskontovanému nejlepšímu odhadu závazků (UBEL) vyplývajících z daného druhu pojištění, na kterou se aplikuje koeficient nákladů, který je odhadován na základě předchozí zkušenosti. Pro účely ocenění rezervy na náklady na portfoliích z převzatých pojistných kmenů se všechny náklady na vyřízení pojistných událostí považují ve výpočtu za nepřímo vzniklé (ULAE).

Inflace

Historické údaje o vyplacených a nevyřízených pojistných událostech zahrnují dopady zjištěné inflace, a to v obou jejích složkách – endogenní i exogenní. Inflační prostředí v České republice a v Slovenské republice je považováno za dostatečně stabilní vyjma let 2021-2023. Nediskontovaný nejlepší odhad získán projekcí z historických údajů, čímž je zaručeno zohlednění projekce inflace do budoucna.

Pojistně-matematické metody

Pojistně-matematické metody použité pro projekci historických zkušeností týkajících se pojistných událostí byly implementovány do nástroje (počítačového programu) používaného Skupinou pro stanovení rezerv (*Group Reserving Tool* - ResQ) a popsány v metodickém dokumentu Skupiny. Konkrétně byly vzaty v úvahu tyto metody:

- Metody Link Ratio aplikované na vyplacená pojistná plnění (nebo modely založené na vývojových faktorech – DFM) jsou zobecněním metody Chain-Ladder, která vychází z analýzy souhrnných plateb za uplynulé roky. Tato kategorie metod vychází z předpokladu, že proces likvidace pojistných událostí je v rámci jednotlivých škodních období stabilní.
- Metody Link Ratio aplikované na nastalé pojistné události prakticky fungují jako předchozí metody, avšak vychází z vývoje nastalých pojistných událostí, tj. součtu souhrnných uhrazených a neuhrázených částek.
- Metoda Bornhuetter-Fergusson aplikovaná na vyplacená pojistná plnění nebo nastalé pojistné události kombinují projektovanou výslednou hodnotu (získanou například metodou vývojových faktorů) s *a priori* alternativní hodnotou za použití metody vážené kredibility.
- Metody Cape Cod aplikovaná na vyplacená pojistná plnění nebo nastalé pojistné události stejně jako metoda Bornhuetter-Fergusson obecně kombinují již vzniklé pojistné události s očekávanými událostmi, které budou uhrazeny nebo vykázány s prodlením, na základě předpokladů odvozených z poměru vzniklých pojistných událostí.
- Metoda četnosti/průměrné závažnosti kombinuje projekce očekávaného počtu pojistných událostí a očekávané průměrné výše pojistných událostí, kde výsledný objem pojistných událostí je násobkem těchto dvou položek.
- Metody inkrementálního škodního poměru u vyplacených nebo nastalých pojistných událostí, známé rovněž jako aditivní metody, očekávají stabilní vývoj škodního poměru napříč roky vzniku.

Analýza je provedena pomocí více než jedné z výše uvedených metod za účelem ověření výsledků.

Posouzení nejlepšího odhadu rent vyplývajících ze smluv o pojištění odpovědnosti je provedeno zvlášť pro vyplácení rent (tj. RBNS – pojistné události hlášené, ale nezlikvidované – renty) zpracované pomocí metod používaných pro životní pojištění a zvlášť pro renty, které by mohly v budoucnu vyplynout z prozatím neanuitních škod (tj. IBNR – pojistné události vzniklé, ale nenahlášené – renty). BEL pro renty vyplývající z IBNR se posuzuje za použití metody četnosti/průměrné závažnosti.

Pro dosažení konečného hrubého UBEL jsou veškeré vyloučené nebo zvlášť hodnocené položky (např. pojistné události mimořádně velkého rozsahu, nemodelované/částečně modelované pojistné události, náklady) připočteny k výsledným nákladům na pojistná plnění.

Ocenění rezerv – zohlednění zajištění

Obecně jsou méně rizikové pojistné kmeny kryté 40 % kvótovým zajištěním a rizikovější pojistné kmeny jsou kryté 70 % kvótovým zajištěním. Kromě toho jsou druhy pojištění, které jsou vystavené riziku jediné pojistné události velkého rozsahu, například pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (MTPL) nebo pojistné kmeny s velkým rizikem v oblasti pojištění majetku a odpovědnosti, kryty smlouvami o zajištění škodného nadměru (neproporcionální zajištění – individuální škodní nadměrek). Ocenění postoupených pohledávek zajistiteli se provádí nepřímo na základě poměru netto-brutto. Nepřidělené náklady na likvidaci pojistných událostí se nepostupují, a pak se nepostupuje ani část rezervy na neuhrázené pojistné události ULAE. Pro rezervu na pojistné prémie a slevy je postoupená část stanovena na základě ujednání v zajištěních smlouvách. Pro komponent čisté rezervy na pojistná plnění jsou poměry netto k brutto vyhodnoceny pro každé portfolio a pro každý škodní rok zvlášť. Základem pro stanovení netto-brutto poměru ve výše uvedeném detailu je poměr RBNS rezerv a postoupených RBNS rezerv. U každé homogenní skupiny rizik se zohlednění zajištění vypočítá za použití níže uvedeného zjednodušeného přístupu:

$$UBEL_{net}^{OC} = UBEL_{gross}^{OC} \cdot \%NG$$

kde %NG představuje procento čisté rezervy odvozeno výše popsaným postupem.

Ocenění nejlepšího odhadu po zohlednění zajištění je provedeno s přihlédnutím k úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany – zajištětele (navýšení kvůli možnosti selhání protistrany).

Rezerva na pojistné

Přístup k ocenění rezervy pojistného je prováděn na agregované úrovni a jsou zohledněny smluvní hranice. U velké části neživotního portfolia jsou smluvní hranice nastaveny na příští výročí. Výjimečně má Společnost pojistné smlouvy s délkou trvání delší než jeden rok, v tom případě na dobu určitou, např. v případě pojištění staveb.

Aby bylo možné správně zachytit budoucí peněžní toky, je hodnocení hrubé rezervy na pojistné rozděleno do tří složek:

- Složka související s pojistnými událostmi vztahující se k období, za které bylo předepsáno pojistné, tj. expozice je nezasloužené pojistné, pomocí které a pomocí nejlepšího odhadu škodních poměru jsou projektovány budoucí toky pojistných plnění, včetně nákladů na likvidaci pojistných událostí
- Složka související s administrativními náklady: výše budoucích administrativních nákladů souvisejících s expozicí, nezasloužené rezervy na pojistné
- Složka vztahující se k expozici, za kterou nebylo předepsáno pojistné před uzavřením smlouvy, tj. u neuzavřených a víceletých smluv (včetně splátek) se UBEL rezervy na pojistné vyhodnocuje jako součet následujících peněžních toků:
 - peněžní toky plynoucí z budoucího pojistného
 - peněžní toky vyplývající z budoucích nároků, očištěné od záchrany a subrogace, včetně alokovaných a nepřidělených nákladů na úpravu nároků;
 - Odlivy peněžních prostředků vzniklé z administrativních nákladů v souvislosti s pojistnými událostmi vzniklými po datu ocenění, jakož i nákladů vyplývajících z průběžné správy platných smluv a pořizovacích nákladů, pokud souvisejí s uvažovaným portfoliem.

Čisté ocenění je založeno na čistých expozicích a čistých škodních a nákladových poměrech, přičemž se bere v úvahu, že smluvní hranice zajištění smluv jsou konzistentní s podkladovými pojistnými smlouvami. Dle IFRS má velká část zajištění smluv jiné smluvní hranice než dle SII. Z důvodu rozdílných hranic zajištění smluv a související s oceněním čisté rezervy pojistného je v MVBS vytvořena položka pro závazky ze zajištění ve výši nezaslouženého postoupeného pojistného sníženého o zajištnou provizi, a to dle hranic zajištění smlouvy, jak je stanovena pro MVBS.

Obdobně jako čistá rezerva na nevyřízené pojistné události je upravena rovněž čistá rezerva na pojistné tak, aby bylo zohledněno riziko selhání protistrany (zajištětele).

Diskontování

Diskontovaný nejlepší odhad závazků (BEL) týkající se jak rezervy na nevyřízené pojistné události, tak rezervy na pojistné, je odvozen diskontováním očekávaných budoucích plateb podle UBEL na základě křivek bezrizikových úrokových mír zvlášť pro české a zvlášť pro slovenské portfolia se zohledněním koeficientu volatility.

Ostatní rezervy

Ostatní rezervy jsou výhradně tvořeny na očekávané budoucí investiční náklady spojené s aktivy, které kryjí BEL.

Riziková přírážka

Riziková přírážka se spolu s OTP přičte k BEL, aby bylo dosaženo tržní hodnoty závazků. Zachycuje ekonomickou hodnotu „nezajištěných“ rizik (riziko stanovení rezerv, riziko stanovení cen, katastrofické riziko, riziko selhání protistrany a operační riziko), aby bylo zajištěno, že hodnota technických rezerv odpovídá částce, kterou by pojišťovna mohla požadovat za převzetí závazků týkajících se pojištění. Riziková přírážka se vypočítá pomocí přístupu založeného na nákladech kapitálu na úrovni druhu pojištění se zohledněním výhod diverzifikace druhů rizik a druhů pojištění.

Kapitálový požadavek pro nezajistitelná rizika je založen na Interním modelu, a to jak pro česká, tak i slovenská portfolia.

Reálná hodnota rezerv na nevyřízené pojistné události – celkem

	2025	2024	Změna	Změna (v %)
Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění	18 936 929	19 580 520	-643 590	-3
Částky očekávané ze zajištění smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-9 700 538	-10 272 738	572 200	-6
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	9 236 391	9 307 781	-71 390	-1
Ostatní rezervy - investiční náklady	31 237	26 000	5 237	20
Riziková přírážka	302 477	480 074	-177 597	-37
Technické rezervy po očištění od zajištění	9 570 105	9 813 855	-243 750	-2

Pokud jde o reálnou hodnotu rezerv na nevyřízené pojistné události, technické rezervy po očištění o zajištění poklesly o 243,7 mil. Kč, což představuje relativní změnu ve výši -2 %. Hrubá hodnota nejlepšího odhadu poklesla zejména v důsledku výplat pojistných plnění souvisejících s katastrofickou živelní událostí Boris z podzimu 2024. Z důvodu růstu portfolia a několika větších škod v posledním čtvrtletí však pokles hrubých rezerv nebyl tak výrazný.

Pokles rizikové přírážky je z velké části ovlivněn snížením rizika selhání zajištění protistrany, a to díky zlepšení ratingu kaptivní zajišťovny GP Reinsurance EAD. K poklesu rizikovitosti dále přispělo snížení rezerv souvisejících s katastrofickou událostí Boris v segmentu pojištění proti požáru a ostatním škodám.

Reálná hodnota rezervy na pojistné - celkem

(tis. Kč)	2025	2024	Změna	Změna (v %)
Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění	5 103 119	4 980 855	122 264	2
Částky očekávané ze zajištění smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-1 116 529	-1 235 065	118 535	-10
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	3 986 590	3 745 790	240 800	6
Ostatní rezervy - investiční náklady	0	9 526	-9 526	-100
Riziková přírážka	235 731	223 904	11 826	5
Technické rezervy po očištění od zajištění	4 222 320	3 979 220	243 100	6

Pokud jde o Reálnou hodnotu rezerv na pojistné, technické rezervy po očištění od zajištění narostly o 243 mil. Kč., což je v relativním vyjádření pohyb o 6 %. Hlavním důvodem je růst expozice, který činil 8 % u českého portfolia a 7 % u slovenského portfolia, přičemž tento nárůst byl částečně tlumen zlepšením profitability, zejména v motorových segmentech. Riziková přírážka se mírně zvýšila, a to především v důsledku nárůstu katastrofického rizika (CAT).

Reálná hodnota rezerv na nevyřízené pojistné události

Druh pojištění	Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění a CDA	Ostatní rezervy - investiční náklady	Riziková přírážka	Technické rezervy po zohlednění zajištění
Celkem	9 236 391	31 237	302 477	9 570 105
Přímé pojištění	8 881 931	28 562	261 952	9 172 445
Neživotní – pojištění vozidel	3 988 278	20 248	173 474	4 182 000
Neživotní – ostatní	4 785 336	6 182	87 143	4 878 661
Úrazové a zdravotní pojištění	108 316	2 133	1 335	111 784
Aktivní proporcionální zajištění	351 914	2 675	40 526	395 114
Neživotní – pojištění vozidel	50	2	2	54
Neživotní – ostatní	351 864	2 673	40 524	395 061
Úrazové a zdravotní pojištění	0	0	0	0

Nejvýznamnějším odvětvím z pohledu objemu rezerv na nevyřízené pojistné události je segment Neživotní – ostatní, které tvoří asi 54 % z celkového Přímého pojištění měřeno v procentech Nejlepšího odhadu.

Reálná hodnota rezerv na pojistné

Druh pojištění	Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění a CDA	Ostatní rezervy - investiční náklady	Riziková přírážka	Technické rezervy po zohlednění zajištění
Celkem	3 986 590	0	235 731	4 222 320
Přímé pojištění	3 985 650	0	234 369	4 220 019
Neživotní – pojištění vozidel	2 295 319	0	54 375	2 349 694
Neživotní – ostatní	1 680 976	0	179 725	1 860 701
Úrazové a zdravotní pojištění	9 356	0	269	9 625
Aktivní proporcionální zajištění	939	0	1 362	2 301
Neživotní – pojištění vozidel	0	0	0	0
Neživotní – ostatní	939	0	1 362	2 301
Úrazové a zdravotní pojištění	0	0	0	0

Nejvýznamnějším odvětvím z pohledu objemu rezerv na pojistné je segment Neživotní – pojištění vozidel, který tvoří asi 57,6 % z celkového Přímého pojištění měřeno v procentech Nejlepšího odhadu.

SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S REZERVAMI PODLE SOLVENTNOSTI II

Se zavedením standardu IFRS 17 dochází k zvýšení souladu mezi oceněním technických rezerv podle IFRS a SII. Pokud jde o nediskontovaný nejlepší odhad rezervy na nevyřízené pojistné události, neexistují žádné významné rozdíly mezi SII a IFRS 17. Rozdíly na nediskontované bázi jsou způsobeny zejména složkou budoucích investičních nákladů, zpoždění v podkladových datech pro CDA a v odlišném vymezení vykazovacího perimetru (životní segment, neživotní segment) pro škodní rezervy plynoucí ze životní připojištění, které jsou oceňované neživotními metodami a perimetru pro neživotní renty. Pokud jde o diskontované rezervy na nevyřízené pojistné události, rozdíl mezi IFRS 17 a SII je zejména v načasování peněžních toků během období projekce a v mnohem detailním rozdělení peněžních toků dle měn v IFRS 17. U rezerv na pojistné existuje více rozdílů vyplývajících z různých smluvních hranic, zejména v případě postoupených rezerv. U Rezerv pojistného dle IFRS 17 dochází pouze k časovému rozlišení pojistného do hranic pojistných smluv a zajištých smluv, a to včetně pořizovacích nákladů. Oproti tomu SII vyžaduje ocenění rezervy na pojistné jako rozdíl mezi budoucími výdaji (škody a náklady) a budoucími příjmy (pojistné). To znamená, že přístup IFRS není striktně závislý na ziskovosti portfolia (pouze v případě nedostatečného pojistného), zatímco ocenění podle SII je plně řízeno předpoklady o škodách a nákladech.

ZDROJE NEURČITOSTI A ANALÝZA CITLIVOSTI

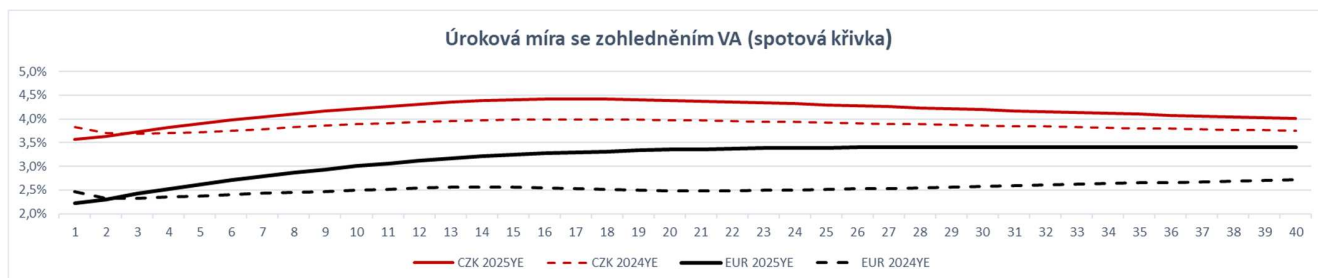
V technických rezervách jsou zohledněny dva druhy zdrojů nejistoty. První vychází z podstaty pojišťovací činnosti a spočívá v náhodnosti procesu vzniku a hlášení pojistných událostí. Ta je sledována pomocí pojistně-matematických metod a vytváření stochastických scénářů, na jejichž základě jsou odvozovány pravděpodobnostní rozdělení možného vývoje pojistných událostí. Nejvyšší mírou nejistoty se vykazují druhy pojištění s dlouhotrvajícím likvidačním procesem a pojištění velkých rizik. IFRS rezervy jsou v současnosti nastaveny na takovou úroveň, aby společnost byla schopna pokrýt odchylky od nejlepšího odhadu na nediskontované bázi při událostech s pravděpodobností výskytu jednou za 4 roky. Úprava o riziko je v IFRS prezentována samostatně a odpovídá úrovni opatrnosti 75tého percentilu stochastického rozdělení upisovacích rizik neživotního pojištění, po zohlednění diverzifikace mezi loby a riziky.

Druhým zdrojem nejistoty jsou vnější faktory, například inflace pojistných plnění, úrokové míry a změny právních předpisů. Tyto faktory Společnost neovlivňuje, jejich dopad však může být omezen průběžným sledováním trhu a právního prostředí a včasnou identifikací případných změn či dokonce jejich předvídáním. Společnost provádí analýzu citlivosti na vnější faktory. V důsledku snížení bezrizikové míry o 50 bazických bodů by BEL vzrostl o 1,0 %.

Společnost snižuje riziko kolísání pomocí diverzifikace a zajištění. Pojistný kmen velkého rozsahu s různými pojistnými produkty snižuje relativní dopad nepříznivého vývoje vyvolaného zvýšenou likvidací u jednoho druhu pojištění. Řádně zvolená struktura zajištění, včetně kvótového zajištění a smluv o zajištění škodného nadměru, napomáhá omezení absolutního dopadu případné nepříznivého vývoje škod. Současné nastavení zajištých programů snižuje riziko rezerv o 40 %.

DLOUHODOBÉ ZÁRUKY (KOEFIICIENT VOLATILITY, VYROVNÁVACÍ ÚPRAVA A PŘECHODNÁ OPATŘENÍ)

Při výpočtu nejlepšího odhadu technických rezerv nebyla použita přechodná opatření ani vyrovnávací úpravy. Společnost použila koeficient volatility (VA). Swapové bezrizikové míry byly použity v souladu s pokyny orgánu EIOPA. Spotová křivka je znázorněna v tabulce níže.



Použitím koeficientu volatility se BEL sníží o 39 milionu Kč.

D.3. OSTATNÍ ZÁVAZKY

D.3.1. OCEŇOVÁNÍ ZÁVAZKŮ PRO ÚČELY ROZVAHY PODLE NAŘÍZENÍ SOLVENTNOST II

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo k žádným významným změnám.

VYLOUČENÍ METOD OCEŇOVÁNÍ PODLE IFRS

V této kapitole je uveden úplný popis metod oceňování podle nařízení Solventnost II, týkajících se závazků jiných než technických rezerv, který doplňuje informace uvedené v ostatních kapitolách části D.

Nařízení Solventnost II při přijetí metod oceňování podle IFRS předpokládá, že existují případy, kdy metody oceňování podle IFRS nejsou v souladu s požadavky nařízení Solventnost II.

SPECIFIKA NAŘÍZENÍ SOLVENTNOST II

Nařízení Solventnost II stanoví pravidla pro níže uvedené závazky, pro které je vyžadována jiná metoda oceňování než podle IAS/IFRS:

- technické rezervy
- podmíněné závazky
- finanční závazky
- odložené daně.

Kromě technických závazků a odložených daní (které jsou popsány v kapitolách D.2. Technické rezervy a D.1. Aktiva jsou veškeré zbývající položky popsány v příslušných oddílech níže.

PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

Oceňování

Kritéria vykazování podmíněných závazků v rozvaze podle nařízení Solventnost II jsou stanovena podle vymezení v Mezinárodním účetním standardu (IAS) 37 pro podmíněné závazky.

Zatímco podle IAS 37 by Společnost neměla podmíněný závazek vykázat, ale pouze jej zveřejnit, podle nařízení Solventnost II, pokud jsou tyto podmíněné závazky podstatné a existuje určitá možnost úbytků zdrojů představujících ekonomické výhody, musejí být v rozvaze podle nařízení Solventnost II závazky vykázány.

Podmíněné závazky jsou podstatné, pokud by informace o současné či potenciální velikosti nebo povaze daného závazku mohly ovlivnit rozhodování nebo úsudek zamýšleného uživatele dané informace. Výjimkou z požadavku vykázat podstatné podmíněné závazky v rozvaze podle nařízení Solventnost II je případ, kdy je podmíněný závazek kvantifikován na základě nespolehlivého odhadu, který je jako jediný pro ocenění závazku k dispozici. V takových případech, pokud nelze podmíněný závazek spolehlivě ocenit, musí být pouze zveřejněn.

Podle zásad stanovených v nařízení Solventnost II by měl být podmíněný závazek oceněn očekávanou současnou hodnotou budoucích peněžních toků požadovaných k vyrovnání podmíněného závazku během doby trvání tohoto podmíněného závazku, a to za použití příslušné časové struktury bezrizikových úrokových měr. Při oceňování závazků se navíc nesmí provádět žádná úprava s ohledem na vlastní úvěrové hodnocení pojišťovny nebo zajišťovny.

Odhad budoucích peněžních toků je tedy založen na metodě očekávané současné hodnoty (tj. pravděpodobnostmi váženém průměru současných hodnot úbytků možných výsledků).

Generali Česká pojišťovna a.s. • Zpráva o solventnosti a finanční situaci 2025

Výše a rozpětí možných peněžních toků zohledněných při výpočtu pravděpodobnostmi vážených peněžních toků bude odrážet očekávání týkající se všech možných peněžních toků, nikoli jediný nejpravděpodobnější nebo neočekávanější maximální nebo minimální peněžní tok.

Společnost musí rovněž zohlednit riziko, že skutečné úbytky zdrojů se mohou od těch očekávaných nakonec lišit. Úprava o riziko vylučuje případnou částku, pokud nějakou, kterou by Společnost racionálně uhradila navíc nad očekávanou současnou hodnotu peněžních toků v souvislosti s odpovědností za toto riziko.

Vykázané podmíněné závazky

Ke dni 31. prosince 2025 a 2024 vykazovala Společnost níže uvedené rezervy na podmíněné závazky.

	2025	2024
Rezerva na restrukturalizaci	94 911	64 546
Rezervy na osobní náklady	231 540	168 996
Ostatní rezervy	443 923	150 055
Celkem	770 374	383 597

ZÁVAZKY ZVEŘEJNĚNÉ PODLE IFRS

K 31.12.2025 ani k 31.12.2024 neexistují žádné podmíněné závazky podle IFRS, které by měly být, kvůli svému podstatnému rozsahu a možnosti úbytků zdrojů představujících ekonomické výhody, vykázány v rozvaze podle nařízení Solventnost II.

Účast v Českém jaderném poolu

Generali Česká pojišťovna a. s. je členem Českého jaderného pojišťovacího poolu (ČJPP). Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

	2025	2024
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	341 000	290 617
Pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů	39 000	32 892
Pojištění majetku a přerušení provozu, stavebnictví, MB	759 000	708 812
Celkem	1 139 000	1 032 321

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).

Účast ve Slovenském jaderném poolu

Generali Poistovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu, je členem Slovenského jaderného pojišťovacího poolu (SJPP). Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

	2025	2024
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	16 434	13 069
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	3 232	4 563
Celkem	19 666	17 632

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 ČJPP 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 situaci Společnosti. SJPP přijal pravidla zajišťující přiměřenost čistého vlastního vrubu členů vzhledem k jejich kapitálové pozici a vyhodnocovaná v jednotlivých kvartálech.

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Oceňování

Aby byl zajištěn soulad se zásadami podle nařízení Solventnost II, měly by být závazky, včetně finančních závazků, oceněny reálnou hodnotou bez jakékoli úpravy dané změnou vlastního úvěrového hodnocení pojišťovny.

Metoda oceňování reálnou hodnotou aktiva nebo závazku je založena na těchto přístupech:

- metoda oceňování tržní hodnotou (výchozí metoda): tato metoda je založena na běžné dostupných cenách běžných transakcí pocházejících z nezávislých zdrojů (kótované tržní ceny na aktivních trzích).
- metoda oceňování pomocí modelu: je jakákoliv metoda oceňování, která musí být, je-li to možné, porovnána, extrapolována či jinak vypočítána na základě tržního vstupu (maximalizace tržních vstupů, minimalizace nepozorovatelných vstupů).

Podle IFRS 9 by měl být objem změny reálné hodnoty finančního závazku, která vyplývá ze změn kreditního rizika daného závazku⁴, stanoven buď:

- (a) jako objem změny jeho reálné hodnoty, která nevyplývá ze změn tržních podmínek, v jejichž důsledku vzniká tržní riziko,
- (b) pomocí alternativní metody, která podle subjektu věrněji zobrazuje objem změny reálné hodnoty závazku vyplývající ze změn kreditního rizika.

Stejně jako u všech odhadů reálné hodnoty, musí metoda oceňování použitá ke zjištění té části změny reálné hodnoty závazku, která vyplývá ze změn kreditního rizika, využívat v co nejvyšší míře tržní vstupy.

Soulad s IFRS

Podle IFRS 9.4.2.1 musí být veškeré závazky oceněny amortizovanou hodnotou, s výjimkou:

- (a) finančních závazků oceněných reálnou hodnotou vykazovaných do zisku nebo do ztráty;
- (b) finančních závazků, které vzniknou, pokud převod finančního aktiva nespĺňuje podmínky pro odúčtování nebo pokud je pro něj použita metoda trvajících spoluodpovědností;
- (c) smluv o finanční záruce;
- (d) závazků poskytnout úvěr s úrokem nižším, než je tržní sazba,
- (e) podmíněným závazkem zaúčtovaným kupujícím v případě podnikové kombinace v souladu s IFRS 3

⁴ V souladu s IFRS 9 odst. B5.7.16 a násl.

Finanční závazky oceněné podle IFRS 9 zůstatkovou hodnotou jsou v rozvaze podle nařízení Solventnost II oceněny reálnou hodnotou.

Pro účely oceňování finančních závazků je vymezení pojmu reálná hodnota podle IFRS 9 v souladu s vymezením zásad stanovených v nařízení Solventnost II, pokud:

- metoda oceňování reálnou hodnotou při počátečním vykazování podle IFRS 9 věrně zobrazuje ekonomickou hodnotu při vykazování v rozvaze podle nařízení Solventnost II;
- metoda oceňování reálnou hodnotou pro následná ocenění podle IFRS 9 věrně zobrazuje ekonomickou hodnotu pro účely nařízení Solventnost II, a pouze pokud, se nepřihlíželo ke změnám vlastního úvěrového hodnocení. Ačkoli změny vlastního úvěrového hodnocení podle IFRS 9 mají na hodnotu vliv, při oceňování podle nařízení Solventnost II musí být vyloučeny.

D.3.2. ROZVAHA ZALOŽENÁ NA TRŽNÍCH HODNOTÁCH (MVBS) – ÚDAJE O ZÁVAZCÍCH

Meziroční porovnání Solvency II hodnot

Závazky	2025	2024
Technické rezervy	54 406 047	56 297 499
Rezervy jiné než technické	770 375	383 598
Depozita od zajišťitelů	5 431	2 342
Odložené daňové závazky	358 280	328 717
Záporná reálná hodnota derivátů	36 382	205 898
Závazky vůči úvěrovým institucím	0	0
Závazky vůči jiným než úvěrovým institucím	171 800	157 938
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	3 894 420	2 782 934
Závazky ze zajištění	8 596 873	7 860 548
Závazky z obchodního styku	4 706 221	3 517 009
Ostatní závazky	1 069 971	1 083 362
Závazky celkem	74 015 800	72 619 845
Rozdíl celkových aktiv a závazků	30 501 094	33 025 861

Meziroční pohyb na technických rezervách je vysvětlen v kapitole D2. Nárůst závazků z obchodního styku je způsoben především v důsledku nárůstu kolaterálů k derivátovým obchodům ve výši 966 mil. Kč a dále závazků z potenciálního doměrku daně na Slovensku. Rezervy jiné, než technické narostly o úroky a penále k tomuto potenciálnímu doměrku.

Rekonciliace Solvency II hodnot na statutární finanční výkazy

Závazky	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Technické rezervy	54 406 047	65 250 118	Vliv rozdílné metody ocenění a vliv rozdílné klasifikace škod z životních rizik k výplatě	70 327 302	Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům a závazky ze zajištění jsou ve finančních výkazech prezentovány v řádku Závazky z pojištění/pojistná aktiva
Rezervy jiné než technické	770 375	770 375		770 375	
Depozita od zajišťitelů	5 431	5 431		0	
Odložené daňové závazky	358 280	0	Vliv rozdílné metody ocenění	0	
Záporná reálná hodnota derivátů	36 382	36 382		36 382	
Závazky vůči úvěrovým institucím	0	0		0	
Závazky vůči jiným než úvěrovým institucím	171 800	171 800		171 800	
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	3 894 420	5 147 971	Vliv rozdílné klasifikace škod z životních rizik k výplatě	0	Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům jsou ve finančních výkazech prezentovány v řádku Závazky z pojištění
Závazky ze zajištění	8 596 873	5 416 196	Vliv rozdílné metody ocenění	0	Závazky ze zajištění jsou ve finančních výkazech prezentovány v řádku Závazky z pojištění
Závazky z obchodního styku	4 706 221	4 706 221		8 039 296	Závazky za zprostředkovatele jsou ve výkazech obsaženy v řádku závazky z obchodního styku. Dohad na nepřijatou fakturu od Assicurazioni Generali je v SII výkazech obsažen v závazcích z obchodního styku
Ostatní závazky	1 069 971	1 070 031		1 207 385	Dohad na nepřijatou fakturu od Assicurazioni Generali je v SII výkazech obsažen v závazcích z obchodního styku
Celkové závazky	74 015 800	82 574 525		80 552 540	
Rozdíl celkových aktiv a závazků	30 501 094				

D.4. ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ

Pro oceňování podle Solvency II nebyly použity žádné významné alternativní oceňovací metody, kromě oceňování instrumentů v levelu 3 (viz D.1).

Následující tabulka obsahuje popis oceňovacích technik a vstupů používaných pro ocenění investic v levelu 3.

Akcie	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	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 přirážky u kotovaných CDS, ceny obdobných aktiv vyžadující významnou úpravu atd.).
Investice do nemovitostí	Reálná hodnota se stanoví na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou a vychází z tržní hodnoty nemovitosti. Tržní hodnota se určí porovnáním aktuálních prodejních cen obdobných nemovitostí nacházejících se v okolí oceňované nemovitosti, resp. v konkurenční oblasti.

Následující tabulky popisují objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3.

(mil. Kč.)	Reálná hodnota k 31.12.2025	Reálná hodnota k 31.12.2024	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné
Podíly v investičních nástrojích	2 036	2 169	Čistá hodnota aktiv	Není relevantní
Investiční fondy	1 015	610	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje
Státní dluhopisy	0	1 349	Metoda diskontovaných peněžních toků/Ocenění poskytnuté třetí stranou (Refinitiv)	Kreditní rozpětí
Korporátní dluhopisy	764	1 064	Metoda diskontovaných peněžních toků/Ocenění poskytnuté třetí stranou (Refinitiv)	Kreditní rozpětí

D.5. DALŠÍ INFORMACE

Veškeré podstatné informace o oceňování jsou uvedeny v oddílech výše.

E. Řízení kapitálu

Společnost disponuje komfortní a stabilní solventnostní pozicí dle směrnice Solventnost II se solventnostním poměrem (kapitál/solventnostní kapitálový požadavek) vysoko převyšujícím úroveň 100 %.

Solventnostní poměr společnosti Generali Česká pojišťovna a.s. (GČP) se meziročně zlepšil o 25 procentních bodů. Příznivý vývoj na finančních trzích spolu s pozitivními příspěvky jak z životního, tak neživotního portfolia vedly k nárůstu dostupného kapitálu (OF). Hlavním faktorem zlepšení solventnosti však byl výrazný pokles solventnostního kapitálového požadavku (SCR), což je důsledek zlepšení ratingu hlavního zajišťovacího partnera společnosti, GP Reinsurance EAD. Tyto efekty vedou k velmi komfortní solventnostní pozici, která zaručuje schopnost Společnosti dostát svým závazkům i ve velmi kritických scénářích vývoje škodovosti.

Solventnostní pozice

	2025	2024	Změna
Použitelný kapitál	25 660 094	24 999 861	660 233
Solventnostní kapitálový požadavek	10 900 917	11 904 680	-1 003 762
Solventnostní poměr	235 %	210 %	

Podrobnější údaje o kapitálu a solventnostním kapitálovém požadavku jsou uvedeny v kapitolách níže.

E.1. VLASTNÍ KAPITÁL

E.1.1. ZÁSADY A PROCESY TÝKAJÍCÍ SE ŘÍZENÍ KAPITÁLU, INFORMACE O ČASOVÉM HORIZONTU PRO OBCHODNÍ PLÁNOVÁNÍ A O JAKÝCHKOLI PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH VE VYKAZOVANÉM OBDOBÍ

Činnosti v oblasti řízení kapitálu jsou vymezeny skupinovou a lokální politikou, uvedenou v dokumentu Politika řízení kapitálu, která podléhá schválení příslušným představenstvem.

Činnosti v oblasti řízení kapitálu se týkají jeho řízení, kontroly a zejména postupů v případě:

- klasifikace a pravidelné posouzení kapitálu za účelem plnění požadavků kapitálového režimu Solventnost II, a to jak při emisi, tak kdykoli poté;
- regulace emise kapitálu podle střednědobého Plánu řízení kapitálu a Strategického plánu, aby bylo zaručeno, že kapitál není zatížen žádným právem, že veškeré činnosti nezbytné pro řízení kapitálu jsou včas dokončeny, že doplňkový kapitál je včas svolán a že podmínky jsou jasné a jednoznačné, včetně případů, kdy se očekává odložení nebo zrušení rozdělení položek kapitálu;
- zohlednění pravidel a prohlášení týkajících se dividend při analýze kapitálové pozice;
- stanovení zásad a standardů pro efektivní řízení kapitálu v souladu s regulačními požadavky, právními rámci a v souladu s rizikovým apetitem a strategií Společnosti.

Plán řízení kapitálu je součástí tříletého Strategického plánu, jehož předpoklady mimo jiné zahrnují:

- finanční scénáře,
- strategickou alokaci aktiv,
- obchodní mix.

Plán řízení kapitálu zahrnuje podrobný popis vývoje kapitálu a regulačního solventnostního požadavku v průběhu strategického plánovacího období.

Vedoucí útvaru risk managementu (CRO) odpovídá za vytvoření Plánu řízení kapitálu a generální ředitel (CEO) za jeho předložení představenstvu.

Jsou-li v plánovaném období předpokládány mimořádné operace (např. fúze a akvizice, emise kapitálu), je jejich dopad zohledněn jak ve vývoji kapitálu, tak i regulačního solventnostního požadavku. Podrobné údaje ohledně zmíněných operací jsou popsány v příslušné dokumentaci. Informace o emisi kapitálu jsou uvedeny v Plánu řízení kapitálu, včetně podrobného odůvodnění.

Popis vývoje kapitálu obsahuje informace o emisi, umoření či splacení (k dřívějšímu datu či k datu splatnosti) položek kapitálu a jejich dopady na limity tříd. Je-li třeba, jsou uvedeny rovněž jakékoli změny v oceňování položek, včetně dalších kvalitativních údajů ve smyslu limitů tříd.

Limity a tolerance stanovené v rámci rizikového apetitu Společnosti jsou zohledněny v Plánu řízení kapitálu.

E.1.2. VÝŠE A KVALITA POUŽITELNÉHO KAPITÁLU

Společnost pravidelně hodnotí svůj kapitál, analyzuje jeho výši a složení. Rozdíl mezi vlastním kapitálem Společnosti podle IFRS a kapitálem podle Solventnosti II plyne z přecenění nehmotných aktiv, investic, technických rezerv, ostatních položek a odložených daní.

Rekonceiliace mezi vlastním kapitálem podle IFRS a kapitálem pro účely solventnosti

	2025
Vlastní kapitál dle IFRS	30 504 283
Přecenění nehmotných aktiv	-4 891 734
Přecenění investic	-3 494 294
Přecenění technických rezerv	11 259 583
Přecenění ostatních položek	-1 912 765
Přecenění odložené daně	-963 979
Rozdíl aktiv a závazků dle Solventnosti II	30 501 094
Předvídatelná dividenda	-4 841 000
Primární kapitál	25 660 094

Přecenění ve výše uvedené tabulce představují rozdíly mezi oceněním podle účetních standardů IFRS a oceněním podle Směrnice Solventnost II.

Nehmotná aktiva jsou pro účely SII přeceněna na nulovou hodnotu. Ocenění investic (včetně majetkových účastí) je založeno na tržních hodnotách aktiv/společnosti.

Technické rezervy oceněné pro účely solventnosti odpovídají součtu nejlepšího odhadu, rizikové přírážky a úpravy dané selháním protistrany. Nejlepší odhad odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků s ohledem na časovou hodnotu peněz, přičemž se použije příslušná časová struktura bezrizikových úrokových měr. Riziková přírážka je založena především na předpokladu, že celé portfolio pojistných a zajistných závazků převezme jiná pojišťovna nebo zajišťovna. Úprava daná selháním protistrany zohledňuje očekávané ztráty v důsledku selhání zajišťovny.

Zbývající část rozdílu sestává z odložených daní souvisejících s výše uvedenými přeceněními a jiných drobných rozdílů mezi oceněním pro účely účetnictví a solventnosti.

Více informací o metodách oceňování podle předpisů Solventnost II je uvedeno v kapitole D.

Společnost nemá žádná omezení co do převoditelnosti kapitálu.

Použitelný kapitál pro splnění solventnostního kapitálového požadavku odpovídá celkovému objemu dostupného kapitálu po odečtení předvídatelné dividendy a části kapitálu, která spadá do Třídy 3 a převyšuje 15 % solventnostního kapitálového požadavku. Tabulka níže obsahuje použitelný kapitál pro účely splnění solventnostního kapitálového požadavku rozdělený podle tříd.

Použitelný kapitál podle tříd

	2025	2024	Změna
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	25 660 094	24 999 861	660 233
Třída 1 - neomezený	24 187 626	23 464 974	722 652
Třída 1 - omezený	0	0	0
Třída 2	0	0	0
Třída 3	1 472 468	1 534 887	-62 419

Použitelný kapitál se zvýšil o 660 milionů Kč v důsledku několika faktorů.

Pozitivní příspěvek životního portfolia byl způsoben především ziskovým novým obchodem jak v českém, tak slovenském portfoliu, a také příznivým vývojem stávajícího portfolia s pozitivními změnami v budoucích předpokladech.

Příspěvek neživotního portfolia byl primárně tažen dobrými výsledky v pojištění motorových vozidel, s rostoucími objemy a zlepšující se ziskovostí, a také příznivým vývojem škod z minulých let, s pozitivním příspěvkem vypořádání škod z povodní Boris v roce 2024. Tyto efekty mají omezený dopad na použitelný kapitál, protože se promítají do vyšší očekávané dividendy.

Tržní hodnota investičního portfolia vzrostla zejména díky pozitivní výkonnosti akcií. Posun úrokových sazeb směrem vzhůru vedl ke snížení hodnoty fixed-income portfolia, což bylo částečně kompenzováno poklesem nejlepšího odhadu závazků.

Nakonec je vhodné zmínit, že použitelný kapitál nebyl snížen limitem pro Třidu 3 (část kapitálu Třídy 3, která převyšuje 15 % solventnostního kapitálového požadavku).

V tabulkách níže je uvedeno meziroční srovnání primárního kapitálu a rozpad primárního kapitálu do tříd.

Primární kapitál - meziroční srovnání

	2025	2024	Změna
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	4 000 000	4 000 000	0
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0	0
Prioritní akcie	0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0	0	0
Přečeňovací rezervní fond před odpočtem účastí	20 187 626	19 464 974	722 652
Podřízené závazky	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	1 472 468	1 534 887	-62 419
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	25 660 094	24 999 861	660 233

Primární kapitál podle tříd

	Celkem	Třída 1 - neomezený	Třída 1 - omezený	Třída 2	Třída 3
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	4 000 000	4 000 000	0	0	0
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	0	0	0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0	0	0	0
Prioritní akcie	0	0	0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0	0	0	0	0
Přečeňovací rezervní fond před odpočtem účastí	20 187 626	20 187 626	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	1 472 468	0	0	0	1 472 468
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0	0	0	0	0
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	25 660 094	24 187 626	0	0	1 472 468

Přečeňovací rezervní fond odpovídá celkovým aktivům převyšujícím závazky sníženým o hodnotu vlastních akcií, předvídatelné dividendy a výplaty a ostatní položky uvedené v tabulce níže.

Meziroční změna v přečeňovacím rezervním fondu je způsobena stejnými důvody jako pohyb použitelného kapitálu. Pohyb ostatních položek primárního kapitálu je ovlivněn poklesem odložených daňových pohledávek. Předvídatelná dividenda reflektuje očekávanou dividendu ve výši 100 % zisku za rok 2025. Meziroční pokles předvídatelné dividendy je způsoben extra dividendou vyplacenou v roce 2024.

Přeceňovací rezervní fond

	2025	2024	Změna
Aktiva – Závazky	30 501 094	33 025 861	-2 524 767
Vlastní akcie	0	0	0
Předpokládané dividendy a výplaty	4 841 000	8 026 000	-3 185 000
Ostatní položky primárního kapitálu	5 472 468	5 534 887	-62 419
Položky kapitálu omezeného z důvodu účelové vázanosti	0	0	0
Přeceňovací rezervní fond	20 187 626	19 464 974	722 652

Žádná ze složek vlastního kapitálu není předmětem přechodných opatření.

Společnost nedisponuje doplňkovým kapitálem.

E.1.3. POUŽITELNÝ KAPITÁL PRO ÚČELY SPLNĚNÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU

Použitelný kapitál pro účely splnění minimálního kapitálového požadavku (MCR) odpovídá celkovému objemu kapitálu použitelného pro krytí minimálního kapitálového požadavku. V případě Společnosti je ve srovnání s použitelným kapitálem pro krytí SCR poníženo o celou hodnotu odložené daňové pohledávky, která spadá do kapitálu Třídy 3.

Použitelný kapitál podle tříd

	2025	2024	Změna
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	24 187 626	23 464 974	722 652
Třída 1 - neomezený	24 187 626	23 464 974	722 652
Třída 1 - omezený	0	0	0
Třída 2	0	0	0
Třída 3	0	0	0

Důvody meziročního vývoje odpovídají důvodům vývoje použitelného kapitálu.

E.2. SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (SCR) A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (MCR)**E.2.1. HODNOTY SCR A MCR**

Solventnostní kapitálový požadavek je vyčíslen na základě interního modelu schváleného v březnu 2016 kolegiem orgánů dohledu (včetně České národní banky). Od konce roku 2023 zahrnuje výpočet kapitálového požadavku i portfolio převedené ze Slovenska (portfolio pobočky) – jeho zahrnutí do interního modelu bylo schváleno kolegiem orgánů dohledu v prosinci 2023.

Minimální kapitálový požadavek se počítá podle příslušné legislativy a jeho hodnota je výrazně nižší než solventnostní kapitálový požadavek. Podrobné vstupy pro výpočet minimálního kapitálového požadavku jsou součástí přílohy této zprávy (QRT S.28.01).

SCR a MCR

	2025	2024	Změna
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	10 900 917	11 904 680	-1 003 762
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	4 201 265	4 062 284	138 981

Jak je vidět v tabulce výše, solventnostní kapitálový požadavek v porovnání s předchozím rokem dramaticky poklesl. Na standalone pohledu jsou největší poklesy patrné u nemovitostního rizika (pokles v důsledku nižší expozice – během minulého roku byly prodány dvě budovy), úrokového rizika (v důsledku modelové změny), rizika rezerv (pokles způsobený zejména rozpuštěním rezerv na škody z rozsáhlých povodní v září 2024) a rizika selhání zajištětele (pokles díky zlepšení ratingů zajišťitelů). Tyto efekty byly částečně kompenzovány nárůstem měnového rizika (větší otevřená FX pozice), rizika úmrtnosti, rizika invalidity a rizika storen v životním pojištění (vše v důsledku rostoucího Protection businessu).

Z diverzifikovaného pohledu jsou mnohé z těchto pohybů zmírněny diverzifikačním efektem nebo se vzájemně kompenzují, a ve výsledku hraje roli pouze jeden hlavní driver – pokles rizika selhání zajištětele. Tento pokles je způsoben zlepšením ratingu GP Reinsurance EAD. Zlepšení ratingu vede ke snížení pravděpodobnosti selhání, což u takto významné protistrany způsobuje tak výrazný propad.

Minimální kapitálový požadavek, který je objemovým ukazatelem, se zvýšil díky výrazně vyššímu neživotnímu pojistnému a vyššímu nejlepšímu odhadu neživotních technických rezerv.

E.2.2. ROZDĚLENÍ SCR

Ke konci roku 2025 dosahuje solventnostní kapitálový požadavek částky 10,90 mld. Kč. Interní model rozděluje celkový solventnostní kapitálový požadavek do následujících hlavních modulů: finanční rizika, kreditní rizika, životní upisovací rizika, neživotní upisovací rizika a operační riziko. Kromě těchto modulů rizik se solventnostní kapitálový požadavek zvyšuje o úpravy modelu zohledňující rizika, která v interním modelu nejsou zahrnuta. Položka daňový strop představuje výši daňové úlevy v SCR scénáři, která nemůže být využita k absorbování ztrát, vzhledem k výši čistého daňového závazku, jenž je stropem daňové absorpce.

Rozdělení SCR

	2025	Váha (v %)	2024	Váha (v %)
SCR před diverzifikací	14 446 050	100	14 820 162	100
Finanční riziko	3 159 737	22	3 429 797	23
Kreditní riziko	2 091 939	14	2 180 105	15
Životní upisovací riziko	2 413 238	17	2 205 670	15
Neživotní upisovací riziko	3 664 572	25	3 743 830	25
Operační riziko	1 208 821	8	1 140 253	8
Daňový strop	1 907 743	13	2 120 507	14
Úpravy modelu	0	0	0	0
Diverzifikační efekty	-3 545 133		-2 915 482	
SCR celkem	10 900 917		11 904 680	

Údaje uvedené v tabulce výše jsou v souladu s kvantitativními výkazy (QRT) vykázanými České národní bance a představují tak jednotlivé kapitálové požadavky po zdanění.

Rozpad solventnostního kapitálového požadavku ukazuje, že rizikový profil společnosti je relativně stabilní, pokud jde o strukturu, přičemž dochází k přesunu rizika z modulu finančního a kreditního rizika více do modulu upisovacích rizik životního pojištění. V posledních několika letech můžeme pozorovat, že obchodní rozhodnutí společnosti vedou k vyváženějšímu rizikovému profilu v tom smyslu, že rizika spojená s portfoliem aktiv již nejsou nejvýznamnějšími riziky, ale jsou nyní vyrovnána s riziky spojenými s portfoliem závazků. Zejména můžeme vidět, že neživotní upisovací rizika jsou největším přispěvatelem k celkovému solventnostnímu kapitálovému požadavku. Životní upisovací rizika jsou stále relativně malá, pokud jde o příspěvek do diverzifikovaného solventnostního kapitálového požadavku, což je zčásti dáno použitím smluvních hranic, které omezí většinu budoucích peněžních toků týkajících se úrazových připojištění v oblasti životního pojištění, se kterými je spojeno značné riziko invalidity a storen, jejich význam však rok od roku roste.

Modul finančních rizik poklesl na standalone bázi, protože výrazný nárůst měnového rizika (větší otevřená FX pozice) a mírný nárůst rizika koncentrace byly převáženy poklesem nemovitostního rizika (způsobeným nižší expozicí), úrokového rizika (v důsledku modelové změny) a mírným poklesem akciového rizika. Modul kreditních rizik je na standalone pohledu poměrně stabilní, protože vyšší riziko rozšíření kreditních spreadů a riziko defaultu dluhových instrumentů (obojí tažené investicemi do rizikovějších instrumentů) jsou kompenzovány nižším rizikem selhání protistrany (díky zlepšení ratingů protistran, především zajišťitelů). Modul životních upisovacích rizik významně vzrostl od začlenění slovenského portfolia do interního modelu, neboť to přináší významnou expozici v rostoucím Protection businessu. Modul neživotních upisovacích rizik poklesl, což je způsobeno zejména poklesem rizika rezerv (v důsledku rozpuštění rezerv na škody z povodní Boris v roce 2024).

E.3. POUŽITÍ PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA TRVÁNÍ PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU

Společnost při výpočtu SCR nepoužívá podmodul akciového rizika založeného na trvání.

E.4. ROZDÍLY MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM

V tomto oddíle je uveden přehled k internímu modelu použitému pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku, vykázaného v oddíle E.2. Před částí zaměřenou na hlavní rozdíly mezi standardním vzorcem a interním modelem pro hlavní rizikové kategorie je uveden stručný úvod, jehož účelem je zdůraznit účel a rozsah interního modelu a popsat použité metody.

E.4.1. ÚČEL INTERNÍHO MODELU

Společnost má za to, že interní model je nejhodnějším způsobem posouzení solventnostního kapitálového požadavku, neboť představuje nejlepší způsob zachycení rizikového profilu z hlediska rozčlenění, kalibrace a korelace různých rizikových faktorů.

Interní model Skupiny je strukturován ve formě mapy rizik, která obsahuje veškerá rizika, která Skupina Generali a Společnost identifikovaly jako relevantní pro svou činnost, umožňující výpočet solventnostního kapitálového požadavku na úrovni jednotlivého rizika pro každý uzel hierarchie.

Skupina při implementaci modelu použila metodu Monte-Carlo s „proxy funkcemi“, aby stanovila úplné rozdělení pravděpodobnosti změny vlastního kapitálu v horizontu 1 roku a vypočítala SCR na jakémkoli percentilu pro zahrnuté společnosti a rizika (metody Monte-Carlo se v odvětví používají pro získání přesných číselných výsledků využívajíc vlastností opakovaného náhodného výběru s cílem simulovat složitější reálné události. Proxy funkce jsou matematickými funkcemi, které napodobují interakci mezi rizikovými faktory a pojistnými kmeny, aby byly získány co nejspolehlivější výsledky). Proces agregace spočívá v použití pokročilých metod agregace (techniky, jež jsou v odvětví považovány za osvědčené); postup kalibrace zahrnuje kvantitativní a kvalitativní aspekty.

E.4.2. ROZSAH INTERNÍHO MODELU

Z hlediska Společnosti pokrývá interní model veškeré rizikové kategorie vykázané v mapě rizik Skupiny v oddíle B.3.1. Interní model pokrývá životní upisovací rizika, neživotní upisovací rizika, finanční rizika, kreditní rizika a operační riziko. Interního modelu je zachytit změny jednotlivých rizik a jejich dopad na rozvahu se zohledněním diverzifikace mezi pojistnými kmeny, riziky a umístěním.

E.4.3. METODY POUŽITÉ V RÁMCI INTERNÍHO MODELU

Interní model Skupiny umožňuje stanovit úplnou předpověď rozdělení pravděpodobnosti (PRP) změny vlastního kapitálu v horizontu 1 roku. Z výsledné PRP lze SCR s danou hladinou spolehlivosti (tj. úrovní, kdy se má za to, že výsledek věrně zobrazuje události s nízkou pravděpodobností výskytu) určit odečtením relevantního kvantilu. Skupina Generali používá metodu Monte-Carlo v kombinaci s proxy funkcemi, která umožňuje simulaci každé položky v rozvaze prostřednictvím výpočtu úplného rozdělení hospodářského výsledku. Ostatní kapitálové metriky vyžadované pro interní účely, jako jsou kapitálové požadavky na jednotlivé riziko (např. změna vlastního kapitálu v důsledku snížení hodnoty majetkových cenných papírů s četností jednou za deset let), lze rovněž odvodit z PRP daného rizika.

Použitou mírou rizika je Value at Risk na 99,5 % kvantilu rozdělení pravděpodobnosti (odpovídající výskytu události „jednou za 200 let“), zkoumanou proměnnou představuje změna vlastního kapitálu a časový horizont je jeden rok podle zásad kalibrace stanovených směrnici Solventnost II.

Hlavní rizika Společnosti jsou popsána v odstavcích níže.

Životní upisovací riziko

- Kalibrace šoků v rámci interního modelu pro životní upisovací rizika je založena na historických datech o portfoliu Společnosti, na rozdíl od standardizovaných šoků v přístupu standardního vzorce. Společnost počítá zejména potenciální odchylky od nejlepšího odhadu v důsledku nepříznivých událostí, a to prostřednictvím:
 - kombinace tržních dat a vlastních dat pro účely kalibrace katastrofických rizik (rizika úmrtnosti),
 - vlastního portfolia a dat Společnosti pro účely veškerých ostatních rizik.
- Metodiku, na které je založena kalibrace životního upisovacího rizika, určuje Skupina a na lokální úrovni se provádí ověření její vhodnosti a aplikuje se.

Neživotní upisovací riziko

Hlavní rozdíly ve výpočtu solventnostního kapitálového požadavku mezi standardním vzorcem a interním modelem, které se týkají neživotního upisovacího rizika, jsou:

- u rizika pojistného a rizika rezerv se rozdíl týká přístupu kalibrace, kdy standardní vzorec používá standardní odchylku stanovenou EIOPA, zatímco v rámci interního modelu se výpočet upisovacích rizik provádí na základě vlastních dat Společnosti,
- u katastrofického rizika spočívá rozdíl také v přístupu ke kalibraci, kdy je standardní vzorec založen na expozicích vůči katastrofickým rizikům s geograficky rozlišenými koeficienty rizika, jež stanoví EIOPA; interní model místo toho využívá pokročilé modely založené na osvědčených postupech uznávaných v odvětví,
- u zajištění využívá standardní vzorec řadu zjednodušených přístupů, zatímco interní model provádí přesné modelování programů zajištění (proporcionální a neproporcionální, včetně fakultativního).

Finanční a kreditní riziko

- U tržního rizika je přístup standardního vzorce založen buď na použití faktorů standardních šoků přímo na aktiva, nebo, v případě rizika úrokové míry, při použití standardizované a zjednodušené úrovně posunu křivky použité k diskontování budoucích peněžních toků.
- Interní model využívá mnohem sofistikovanější moderní metody modelování, které jsou založené na členitější mapě rizik. V rámci interního modelu jsou modelovány například volatilita úrokové sazby a riziko volatility majetkových cenných papírů; tato rizika v rámci standardního vzorce modelována nejsou.
- V rámci stejného modulu rizika je dále interní model schopen přesněji zachytit rizikový profil. Je tomu tak proto, že větší granularita mapy rizik umožňuje lépe zohlednit skutečný diverzifikační přínos jednotlivých portfolií a rovněž specifické vlastnosti jednotlivých finančních nástrojů.

Operační riziko

Kvantifikace operačního rizika v rámci interního modelu je založena na analýze scénářů, které mají dopad na finanční stabilitu společnosti. Oproti standardnímu vzorci se liší zejména v následujících skutečnostech.

- Analyzované scénáře pokrývají široké spektrum činností a z nich vyplývajících rizik, které ohrožují solventnost Společnosti. Materiální rizika vstupující do výpočtu kapitálového požadavku jsou individualizovaná a věrně reprezentují skutečný rizikový profil Společnosti. Standardní vzorec je naproti tomu založen pouze na objemu pojistného a technických rezerv bez ohledu na strukturu rizik dané Společnosti.
- Standardní vzorec nereflektuje závislosti mezi operačním rizikem a dalšími rizikovými moduly. Kalkulace v rámci interního modelu adekvátně zohledňuje jak tyto vztahy, tak závislosti mezi jednotlivými scénáři v rámci modulu operačního rizika.

Popis povahy a vhodnosti dat použitých v rámci interního modelu je uveden v oddíle B. 3.2

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

Společnost má solidní solventnostní pozici; nejsou zjištěny žádné problémy z hlediska dodržování minimálního ani solventnostního kapitálového požadavku.

E.6. DALŠÍ INFORMACE

Citlivosti

Jak již bylo uvedeno v kapitole C. 7, testování citlivosti analyzuje dopad změn týkajících se konkrétních rizikových faktorů (např. úrokových měr, akciového šoku, atd.) na výši použitelného kapitálu, solventnostního kapitálového požadavku a solventnostního poměru.

Výše použitelného kapitálu a SCR byla přepočítána pro každý druh citlivosti a jejich společný dopad do solventnostního poměru je zachycen v následující tabulce.

Citlivosti

	Solventnostní poměr
Základní scénář	235 %
Výnosová křivka +50 bps	234 %
Výnosová křivka -50 bps	237 %
Akcie +25 %	237 %
Akcie -25 %	233 %
Nemovitosti -25 %	224 %
Bez použití koeficientu volatility	230 %

Je patrné, že žádná z citlivostí nepředstavuje pro Společnost významné ohrožení solventnostní pozice. Z výše zmíněných citlivostí má největší dopad scénář propadu cen nemovitostí, avšak i za těchto podmínek solventnostní pozice zůstává nad 200 %. Kromě testování citlivostí na pohyby jednotlivých rizikových faktorů Společnost vyhodnocuje periodicky také kombinace změn několika rizikových faktorů v zátěžových scénářích v rámci procesu ORSA.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci - Veřejné výkazy - k 31.12.2025

Základní informace

Společnost	Generali Česká pojišťovna a.s.
Identifikační kód	31570010000000054609
Typ identifikačního kódu	LEI
Typ společnosti	Pojišťovna poskytující životní a neživotní pojištění
Měna reportování	Kč
Hodnoty reportovány v	tis.
Účetní standardy	Mezinárodní účetní standardy IFRS
Způsob výpočtu SCR	Plný interní model

Index

- S.02.01_Výkaz o finanční situaci
- S.04.05.21_Pojistné, náklady na pojistná plnění a náklady dle geografického segmentu
- S.05.01_Pojistné, náklady na pojistná plnění a náklady dle druhu pojištění
- S.12.01_Technické rezervy životního pojištění
- S.17.01_Technické rezervy neživotního pojištění
- S.19.01_Informace o škodách na neživotním pojištění
- S.22.01_Vliv dlouhodobých záruk a přechodných opatření
- S.23.01_Primární kapitál
- S.25.05_Informace o solventnostním kapitálovém požadavku
- S.28.02_Minimální kapitálový požadavek pro životní a neživotní pojištění

Výkaz o finanční situaci

	Hodnota dle SII
Aktiva	
Odložené daňové pohledávky	1 472 468
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	254 351
Investice	53 031 977
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	0
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	9 790 999
<i>Akcie</i>	2 518 267
Kotované akcie	476 460
Nekotované akcie	2 041 807
<i>Dluhopisy</i>	33 936 428
Státní dluhopisy	22 840 342
Korporátní dluhopisy	8 118 736
Strukturované dluhopisy	2 770 735
Cenné papíry zajištěné aktivy	206 615
Investice v investičních fondech	5 470 334
Kladná reálná hodnota derivátů	1 078 875
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	237 073
Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	27 151 228
Úvěry a hypotéky	620 281
Ostatní úvěry a hypotéky	620 281
Částky vymahatelné ze zajištění	11 001 002
Neživotní pojištění	10 817 068
Neživotní pojištění bez NSLT	9 807 872
Zdravotní pojištění NSLT Health	1 009 196
Životní pojištění	193 260
Životní pojištění bez SLT Health	193 260
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	-9 326
Depozita při aktivním zajištění	615
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	3 283 468
Pohledávky ze zajištění	4 450 948
Pohledávky z obchodního styku	950 584
Peníze a ekvivalenty hotovosti	1 809 215
Ostatní aktiva	490 757
Aktiva celkem	104 516 894

Závazky

Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění	24 609 493
Neživotní pojištění	21 829 013
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění	21 313 048
Riziková přírážka technických rezerv v neživotním pojištění	515 965
Zdravotní pojištění NSLT Health	2 780 480
Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotní pojištění NSLT Health	2 758 237
Riziková přírážka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	22 243
Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění	6 075 754
Životní pojištění	6 075 754
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění	4 931 479
Riziková přírážka technických rezerv v životním pojištění	1 144 275
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	23 720 801
Hrubý nejlepší odhad TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	23 537 836
Riziková přírážka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	182 964
Rezervy jiné než technické	770 375
Depozita od zajistitelů	5 431
Odložené daňové závazky	358 280
Záporná reálná hodnota derivátů	36 382
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	171 800
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	3 894 420
Závazky ze zajištění	8 596 873
Závazky z obchodního styku	4 706 221
Ostatní závazky	1 069 971
Závazky celkem	74 015 800
Rozdíl celkových aktiv a závazků	30 501 094

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.04.05.21

Pojistné, náklady na pojistná plnění a náklady dle geografického segmentu

	Domovská země		Top 5 zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) - neživotní závazky			
	Česká republika (CZ)	Slovensko (SK)	Bulharsko (BG)	Německo (DE)	Rumunsko (RO)	Srbsko (RS)
Předepsané pojistné (Hrubá výše)						
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	33 711 403	7 249 422				
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	449 239	137 093	213 544	23 682	22 061	8 720
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění			296 600			
Zasloužené pojistné (Hrubá výše)						
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	32 868 459	7 046 889				
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	428 612	124 198	213 546	23 618	21 871	8 655
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění			295 608			
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění (Hrubá výše)						
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění	14 170 717	3 556 229				
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	772 091	36 540	220 892	15 242	4 964	122
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění			51 706			
Provozní náklady (Hrubá výše)						
Provozní náklady - přímé pojištění	10 791 353	2 445 074				
Provozní náklady - aktivní proporcionální zajištění	116 069	25 514	79 980	1 043	4 826	1 881
Provozní náklady - aktivní neproporcionální zajištění						

	Home Country		Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - life obligations
	Česká republika (CZ)	Slovensko (SK)	Kazachstán (KZ)
Předepsané pojistné (Hrubá výše)	11 543 721	3 836 084	42 115
Zasloužené pojistné (Hrubá výše)	11 543 216	3 836 686	42 115
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění (Hrubá výše)	3 010 296	860 389	17 255
Provozní náklady (Hrubá výše)	3 761 679	1 167 568	9 591

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.05.01.02

Pojistné, náklady na pojištění plnění a náklady dle druhu pojištění

	Druh pojištění: neživotní pojištění a závazky ze zajištění (příjme pojištění a přijaté proporční zajištění)											Druh pojištění: přijaté neproporční zajištění				Celkem
	Pojistné léčebných výloh	Pojistné ochrany příjmu	Pojistné odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojistné odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojistné námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojistné pro případ požáru a jých škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojistné úveru a záruk	Pojistné právní ochrany	Pojistné asistence	Pojistné různých finančních ztrát	Aktivní neproporční zajištění - zdravotní pojištění	Aktivní neproporční zajištění - pojištění odpovědnosti	Aktivní neproporční zajištění - pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	
Předepsané pojištění																
Předepsané hrubé pojištění - příjmy pojištění	864 779	422 524	0	9 714 979	11 536 545	468 579	13 991 891	4 262 165	58 075	87	0	41 201				49 969 825
Předepsané hrubé pojištění - aktivní neproporční zajištění	0	0	0	0	4 726	134 836	535 642	196 674	1 465	0	0	0				873 344
Předepsané hrubé pojištění - aktivní neproporční zajištění													12 949	1 311	1 422	280 918
Předepsané pojištění - poští zajištění	601 468	168 974	0	3 782 087	4 620 234	440 777	7 310 551	2 564 929	34 595	0	0	2 606				296 600
Předepsané pojištění, očištěné od zajištění	263 310	253 559	0	5 932 892	6 921 937	162 638	6 816 882	1 893 910	24 946	87	0	38 595	0	0	0	19 822 822
Zasloužené pojištění																
Zasloužené hrubé pojištění - příjmy pojištění	841 108	424 664	0	9 477 011	11 226 861	443 339	13 226 054	4 071 840	61 209	91	0	41 171				39 915 348
Zasloužené hrubé pojištění - aktivní neproporční zajištění	0	0	0	0	4 726	128 403	512 705	192 897	1 473	0	0	0				840 205
Zasloužené hrubé pojištění - aktivní neproporční zajištění													12 906	1 311	1 422	279 970
Zasloužené pojištění - poští zajištění	601 468	168 996	0	3 776 303	4 616 030	442 778	7 297 996	2 514 429	43 536	0	0	2 606				19 759 770
Zasloužené pojištění, očištěné od zajištění	239 639	255 669	0	5 709 708	6 615 537	128 964	6 542 763	1 750 309	19 145	91	0	38 565	0	0	0	21 291 390
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění																
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výše - celkem pojištění	428 130	117 782	0	4 536 657	5 694 072	110 298	5 031 161	1 704 907	90 763	0	0	13 205				17 726 946
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výše - aktivní neproporční zajištění	0	0	3 375	13 007	319	64 876	930 242	45 829	-0	0	0	0				1 057 648
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výše - aktivní neproporční zajištění													2 235	0	0	49 471
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - poští zajištění	334 575	39 657	3 366	1 802 315	2 284 307	142 975	3 187 200	1 143 259	52 868	0	0	340	2 235	0	0	9 942 579
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čistě výše	93 555	78 105	8	2 747 349	3 410 085	32 169	2 774 223	607 477	37 895	0	0	12 856	0	0	0	9 793 721
Provozní náklady	180 081	34 209	0	1 716 600	1 987 193	65 213	3 028 709	785 802	237	6	0	14 450	-64	-7	-1 382	7 811 240
Bilance - Ostatní technické náklady/výnosy																958 725
Technické náklady celkem																8 769 965

	Druh pojištění: Živní pojištění					Živní zajištění		Celkem
	Zdravotní pojištění	Pojistné s podílem na zisku	Pojistné a plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	Ostatní živní pojištění	Renty (důchody) vyplývající ze senar neobdobního pojištění a související se závazky ze zdravotního pojištění	Renty (důchody) vyplývající ze senar neobdobního pojištění a související se závazky ze zdravotního pojištění	Zdravotní pojištění (přijaté zajištění)	
Předepsané pojištění								
Předepsané hrubé pojištění	0	1 960 237	2 807 019	11 072 549	0	0	0	42 115
Předepsané hrubé pojištění - poští zajištění	0	8 091	0	2 269 043	0	0	0	42 115
Předepsané pojištění, očištěné od zajištění	0	1 952 146	2 807 019	8 743 507	0	0	0	13 192 671
Zasloužené pojištění								
Zasloužené hrubé pojištění	0	1 959 238	2 806 864	11 073 000	0	0	0	42 115
Zasloužené pojištění - poští zajištění	0	8 091	0	2 268 568	0	0	0	42 115
Zasloužené pojištění, očištěné od zajištění	0	1 952 147	2 806 864	8 744 432	0	0	0	13 193 243
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění								
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výše	0	224 410	67 335	3 557 679	0	22 486	0	16 030
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - poští zajištění	0	0	0	821 146	0	20 539	0	16 030
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění	0	224 410	67 335	2 736 533	0	1 947	0	3 030 225
Provozní náklady	0	21 048	354 869	3 589 049	0	0	0	-448
Zůstatek - Ostatní technické náklady/výnosy								656 592
Technické náklady celkem								4 815 121
Celková výše odbytého	0	553 682	1 879 803	120 006	0	0	0	2 553 482

Technické rezervy životního pojištění

Pojištění s podílem na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu		Ostatní životní pojištění		Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související s jinými pojistnými závazky než se závazky ze zdravotního pojištění	Přijaté zajištění	Celkem (životní pojištění nezahrnující zdravotní pojištění, včetně hodnoty investičního fondu)	Zdravotní pojištění (přímé pojištění)		Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související se závazky ze zdravotního pojištění	Zdravotní pojištění (přijaté zajištění)	Celkem (Zdravotní pojištění)
	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi nebo zárukami	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi nebo zárukami				Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi nebo zárukami			
Technické rezervy vypočtené jako celek v hrubé výši	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Celkové pohledávky ze zajištění/SPV a finálního zajištění po úpravě o očekávané ztráty z platební neschopnosti protistrany související s technickými rezervami jako celkem	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy počítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky												
Nejlepší odhad technických rezerv												
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv	16 029 321	23 537 836	0	-12 916 749	396 787	1 422 121	0	28 469 315	0	0	0	0
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako celek	-866	-9 326	0	-304 580	0	498 707	0	183 934	0	0	0	0
Nejlepší odhad technických rezerv snížený o částky vymahatelné ze zajištění smluv, od zvláštních účelových jednotek (SPV) a finálního zajištění	16 030 186	23 547 162	0	-12 612 169	396 787	923 414	0	28 285 381	0	0	0	0
Riziková přírážka	161 436	182 964		959 891		22 948	0	1 327 239	0		0	0
Výše přechodných odpočtů z technických rezerv												
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako celek	0	0		0		0	0	0	0		0	0
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - nejlepší odhad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - riziková přírážka	0	0		0		0	0	0	0		0	0
Technické rezervy celkem	16 190 757	23 720 801		-11 560 072		1 445 069	0	29 796 554	0		0	0

Technické rezervy neživotního pojištění

	Přímé pojištění a přijaté propočtní zajištění											Přijaté nepropočtní zajištění				Neživotní pojištění celkem	
	Pojištění leteckých výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu z provozní úrazu nebo nemoci z povolení	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvru a záruky	Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Aktivní neproporcionální zajištění - zdravotní pojištění	Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění odpovědnosti	Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy		Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění majetku
Technické rezervy vypočtené jako celek v hrubé výši	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě v důsledku seřízení prostrány k TR vypočteným jako celek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako nejlepší odhad a riziková přírůžka																	
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv																	
Rezerva na pojištění																	
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojištění	47 622	11 631	0	1 754 500	1 628 856	23 346	1 251 361	414 469	-8 533	6	0	-20 159	0	3	0	16	5 103 119
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku seřízení prostrány k rezervě na pojištění	11 945	2 275	0	523 574	564 464	583	-116 813	131 879	-1 406	0	0	9	0	3	0	16	1 116 529
Nejlepší odhad rezervy na pojištění v čisté výši	35 677	9 356	0	1 230 926	1 064 392	22 762	1 368 174	282 590	-7 127	6	0	-20 168	0	0	0	0	3 986 590
Rezerva na pojištění plnění																	
Hrubý nejlepší odhad na pojištění plnění	266 110	2 430 225	0	4 902 809	1 509 539	212 241	5 763 625	3 460 039	114 700	22	0	46 071	2 648	86 228	0	173 908	18 968 166
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku seřízení prostrány k rezervě na pojištění plnění	161 335	831 031	0	1 862 767	541 728	160 847	3 609 828	2 213 697	58 786	0	0	280	2 609	84 555	0	173 075	9 700 538
Nejlepší odhad rezervy na pojištění plnění v čisté výši	104 775	1 599 193	0	3 040 043	967 811	51 394	2 153 797	1 246 342	55 914	22	0	45 791	39	1 673	0	833	9 267 628
Nejlepší odhad celkem - hrubá výše	313 733	2 441 855	0	6 657 309	3 138 395	235 587	7 014 986	3 874 509	106 167	28	0	25 913	2 648	86 231	0	173 924	24 071 285
Nejlepší odhad celkem - čistá výše	140 453	1 608 549	0	4 270 969	2 032 203	74 156	3 521 971	1 528 932	48 787	28	0	25 623	39	1 673	0	833	13 254 217
Riziková přírůžka	5 454	16 789	0	187 877	29 973	3 242	221 562	60 996	1 876	0	0	439	0	0	0	0	538 208
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv																	
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako celek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - nejlepší odhad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - riziková přírůžka	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy celkem																	
Technické rezervy - celkem	319 186	2 458 645	0	6 855 187	3 168 367	238 829	7 236 547	3 935 504	108 043	28	0	26 352	2 648	86 231	0	173 924	24 609 493
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku seřízení prostrány	173 280	833 306	0	2 386 340	1 106 191	161 431	3 493 015	2 345 576	57 380	0	0	289	2 609	84 558	0	173 091	10 817 068
Technické rezervy snížené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku seřízení prostrány	145 906	1 625 339	0	4 468 846	2 062 176	77 399	3 743 532	1 589 928	50 663	28	0	26 062	39	1 673	0	833	13 792 425

Informace o škodách v neživotním pojištění

Rok vzniku / Upisovací rok

Rok vzniku

Vypлаcené škody brutto (nekumulativní)

	Vývoj v roce											V aktuálním roce	Suma za všechny roky (kumulativně)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
Předcházející rok												109 153	109 153
N-9	8 381 811	3 652 029	826 069	445 179	208 810	57 733	45 508	18 040	5 786	11 135		11 135	13 652 099
N-8	8 926 314	4 038 620	1 053 729	579 584	419 153	44 896	41 498	23 554	8 031			8 031	15 135 379
N-7	9 366 252	4 149 873	1 075 799	481 446	195 152	103 588	17 074	23 421				23 421	15 412 606
N-6	10 540 905	3 996 925	878 485	463 998	177 542	51 592	56 947					56 947	16 166 394
N-5	9 675 031	3 269 950	680 164	346 036	170 395	40 161						40 161	14 181 737
N-4	10 928 998	4 947 238	1 268 345	700 745	347 379							347 379	18 192 706
N-3	10 736 529	4 462 182	944 679	498 215								498 215	16 641 605
N-2	11 002 884	5 253 833	1 195 446									1 195 446	17 452 164
N-1	16 199 296	6 792 111										6 792 111	22 991 407
N	12 315 526											12 315 526	12 315 526
Total												21 397 526	162 141 623

Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění v hrubé výši (nediskontované)

	Vývoj v roce											Konec roku (diskontovaná data)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
Předcházející rok												618 790	439 754
N-9	0	0	0	0	0	449 968	384 420	333 763	145 208	105 309		105 309	67 555
N-8	0	0	0	0	414 115	337 687	295 056	212 746	169 227			169 227	135 889
N-7	0	0	0	770 210	509 553	314 866	216 337	170 422				170 422	132 316
N-6	0	0	1 243 632	765 927	581 362	466 359	590 625					590 625	488 262
N-5	0	2 059 390	1 147 949	658 367	416 106	332 822						332 822	236 926
N-4	8 128 434	3 507 744	2 079 278	1 170 842	767 286							767 286	634 016
N-3	7 174 145	2 503 076	1 235 566	698 879								698 879	513 157
N-2	8 659 814	2 633 827	1 283 652									1 283 652	966 334
N-1	11 331 242	3 398 205										3 398 205	2 765 774
N	8 865 497											8 865 497	6 646 950
Total												13 026 933	13 026 933

Vliv dlouhodobých záruk a přechodných opatření

	Částka opatření dlouhodobou zárukou a přechodnými opatřeními	Vliv přechodného odpočtu z technických rezerv	Vliv přechodné úpravy bezrizikové výnosové křivky	Vliv koeficientu volatilitity nula	Vliv vyrovnávacích úprav do nuly
Technické rezervy	54 406 047	0	0	148 451	0
Primární kapitál	25 660 094	0	0	-84 407	0
Použitelný kapitál pro splnění SCR	25 660 094	0	0	-84 942	0
SCR	10 900 917	0	0	241 768	0
Použitelný kapitál pro splnění minimálních kapitálových požadavků	24 187 626	0	0	-109 470	0
Minimální kapitálové požadavky	4 201 265	0	0	4 902	0

Primární kapitál

	Celkem	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2	Tier 3
Primární kapitál					
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	4 000 000	4 000 000		0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	0	0		0	
Počáteční kapitál	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0			
Prioritní akcie	0		0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0		0	0	0
Přečehořovací rezervní fond před odpočtem účasti	20 187 626	20 187 626			
Podřízené závazky	0		0	0	0
Cisté odložené daňové pohledávky	1 472 468				1 472 468
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII					
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0				
Odpočet					
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	25 660 094	24 187 626	0	0	1 472 468
Doplňkový kapitál					
Nesplacený kmenový akciový kapitál splatný na požádání	0			0	
Nesplacený počáteční kapitál	0			0	
Nesplacené prioritní akcie splatné na požádání	0			0	0
Podřízené závazky na požádání	0			0	0
Akreditivy a záruky podle čl. 96 bod 2 směrnice Solventnost II	0			0	
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 bod 2 směrnice Solventnost II	0			0	0
Dodatečné výzvy členům dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	0			0	
Dodatečné výzvy členům jiné než dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	0			0	0
Jiný doplňkový kapitál	0			0	0
Celkový doplňkový kapitál (€)	0			0	0
Disponibilní a použitelný kapitál					
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	25 660 094	24 187 626	0	0	1 472 468
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	24 187 626	24 187 626	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	25 660 094	24 187 626	0	0	1 472 468
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	24 187 626	24 187 626	0	0	0
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	10 900 917				
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	4 201 265				
Poměr použitelného kapitálu k SCR	235,4%				
Poměr použitelného kapitálu k MCR	575,7%				
Přečehořovací rezervní fond					
Rozdíl aktiv a závazků	30 501 094				
Vlastní akcie	0				
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	4 841 000				
Ostatní primární kapitál	5 472 468				
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	0				
Přečehořovací rezervní fond před odpočtem účasti	20 187 626				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)					
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - životní pojištění	17 691 116				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - neživotní pojištění	2 087 339				
Celkový očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)	19 778 455				

Informace o solventnostním kapitálovém požadavku

Component - specific information

	Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	Modelovaná hodnota
Druh rizika		
Diverzifikace celkem	-11 653 963	-11 653 963
Diverzifikované riziko před zdaněním celkem	11 161 533	11 161 533
Diverzifikované riziko po zdanění celkem	10 900 917	10 900 917
Tržní a úvěrové riziko celkem	9 588 654	9 588 654
Tržní a úvěrové riziko – diverzifikované	4 639 272	4 639 272
Riziko úvěrové události nezahrnuté v tržním a úvěrovém riziku	0	0
Riziko úvěrové události nezahrnuté v tržním a úvěrovém riziku – diverzifikované	0	0
Celkové podnikatelské riziko	0	0
Celkové podnikatelské riziko – diverzifikované	0	0
Celkové čisté neživotní úpisovací riziko	5 290 792	5 290 792
Celkové čisté neživotní úpisovací riziko – diverzifikované	3 664 572	3 664 572
Celkové životní a zdravotní úpisovací riziko	4 300 985	4 300 985
Celkové životní a zdravotní úpisovací riziko – diverzifikované	2 413 238	2 413 238
Celkové operační riziko	1 208 821	1 208 821
Celkové operační riziko – diverzifikované	1 208 821	1 208 821
Ostatní rizika	2 165 627	2 165 627

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku (SCR)

	Hodnota
Nediverzifikované složky celkem	14 091 531
Diverzifikace	-3 190 614
Úprava vyplývající z agregace fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro účelově vázané fondy / portfolia vyrovnávací úpravy	0
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu se článkem 4 směrnice 2003/41/ES	0
Solventnostní kapitálový požadavek bez navýšení kapitálového požadavku	10 900 917
Již stanovená navýšení kapitálového požadavku	0
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ a	0
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ b	0
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ c	0
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ d	0
Solventnostní kapitálový požadavek	10 900 917
Další informace o SCR	
Částka/odhad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty	0
Částka/odhad schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	-260 615
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založeného na trvání	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část	10 900 917
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia vyrovnávací úpravy	0
Diverzifikační efekty v důsledku agregace účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	0
Metoda použitá k výpočtu úpravy v důsledku agregace fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	4 - No adjustment
Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku	168 048

Přístup k daňové sazbě

	Yes/No
Přístup založený na průměrné daňové sazbě	1 - Yes

Výpočet schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty

	Výpočet schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty (LAC DT)
Částka/odhad LAC DT	-260 615
Částka/odhad LAC DT odůvodněné reverzi odložených daňových závazků	-260 615
Částka/odhad LAC DT odůvodněné odkazem na pravděpodobný budoucí zdanitelný hospodářský zisk	0
Částka/odhad LAC DT odůvodněné možnosti zpětného uplatnění, běžný rok	0
Částka/odhad LAC DT odůvodněné možnosti zpětného uplatnění, budoucí roky	0
Částka/odhad maximální LAC DT	-2 168 358

Minimální kapitálový požadavek pro životní a neživotní pojištění

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek MCR _(NL,NL)	Výsledek MCR _(NL,LL)
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	2 948 615	194 590

	Neživotní pojištění		Životní pojištění	
	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců
Pojištění léčebných výloh	140 453	263 310		
Pojištění ochrany příjmu	123 126	253 550	1 485 424	
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	0	0		
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	4 270 969	5 932 892		
Ostatní pojištění motorových vozidel	2 032 203	6 921 037		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	74 156	162 638		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	3 521 971	6 816 982		
Obecné pojištění odpovědnosti	1 528 932	1 893 910		
Pojištění úvěru a záruky	48 787	24 946		
Pojištění právní ochrany	28	87		
Pojištění asistence	0	0		
Pojištění různých finančních ztrát	25 623	38 595		
Aktivní neproporcionální zajištění - zdravotní pojištění	39	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění odpovědnosti	1 673	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	0	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění majetku	833	0		

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek MCR _(NL,NL)	Výsledek MCR _(NL,LL)
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	19 392	1 038 667

	Neživotní pojištění		Životní pojištění	
	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Celkový kapitál v riziku	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Celkový kapitál v riziku
Závazky s podílem na zisku - zaručená plnění	0		15 862 138	
Závazky s podílem na zisku - budoucí nezaručené podíly na zisku	0		168 048	
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0		23 547 162	
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění	923 414		0	
Kapitál v riziku pro závazky z životního pojištění a zajištění celkem		0		422 395 179

Celkový výpočet MCR

Lineární MCR	4 201 265
SCR	10 900 917
Horní mez MCR	4 905 413
Dolní mez MCR	2 725 229
Kombinovaný MCR	4 201 265
Absolutní dolní mez MCR	180 098

Minimální kapitálový požadavek

4 201 265

Výpočet fiktivního MCR	Neživotní pojištění	Životní pojištění
Fiktivní lineární MCR	2 968 007	1 233 258
NSCR bez navýšení kapitálového požadavku	7 701 014	3 199 904
Horní mez NMCR	3 465 456	1 439 957
Dolní mez NMCR	1 925 253	799 976
Fiktivní kombinovaný NMCR	2 968 007	1 233 258
Absolutní dolní mez NMCR	90 049	90 049
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	2 968 007	1 233 258