

ČSOB Pojišťovna

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI



2025

OBSAH

Shrnutí	4
A. Činnost a výsledky	5
A.1. Činnost	5
A.1.1. Profil Společnosti	5
A.1.2. Vznik a akcionářské zázemí	5
A.1.3. Nabídka pojištění	7
A.1.4. Činnost pojišťovny a významné události	9
A.2. Výsledky v oblasti upisování	10
A.3. Výsledky v oblasti investic	13
A.3.1. Celkové výnosy a náklady z investic	14
A.4. Další informace	15
B. Řídící a kontrolní systém	16
B.1. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému	16
B.1.1. Struktura správního, řídicího a kontrolního orgánu	17
B.2. Požadavky na způsobilost a bezúhonnost	18
B.2.1. Klíčové funkce	18
B.2.2. Procesy a postupy při uplatňování politiky a požadavků na způsobilost a bezúhonnost	19
B.3. Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	20
B.3.1. Vlastní posouzení rizik a solventnosti	20
B.3.2. Řízení rizik dle typu rizika	20
B.4. Systém vnitřní kontroly	21
B.5. Systém vnitřního auditu	22
B.6. Aktuárská funkce	24
B.7. Externí zajištění služeb nebo činnosti	24
B.8. Další informace	27
C. Rizikový profil	27
C.1. Upisovací riziko	27
C.2. Pojistné smlouvy životního pojištění	28
C.3. Pojistné smlouvy neživotního pojištění	30
C.4. Tržní riziko	31
C.4.1. Úrokové riziko	31
C.4.2. Měnové riziko	32
C.4.3. Akciové a nemovitostní riziko	32
C.5. Úvěrové riziko	32
C.6. Riziko likvidity	33
C.7. Operační riziko	33
C.8. Jiná podstatná rizika	34
C.9. Další informace	34
D. Oceňování pro účely solventnosti	35
D.1. Aktiva	36
D.1.1. Kvantitativní a kvalitativní vysvětlení rozdílů při oceňování	38
D.2. Technické rezervy	39

D.2.1.	Popis hlavních metod a předpokladů pro ocenění technických rezerv	39
D.2.2.	Závazky z životního pojištění	39
D.2.3.	Závazky z neživotního pojištění	41
D.3.	Další závazky	45
D.4.	Ostatní podstatné informace	45
D.4.1.	Odložená daň	45
E.	Řízení kapitálu	46
E.1.	Kapitál	46
E.1.1.	Politika kapitálové přiměřenosti	46
E.1.2.	Rozčlenění kapitálu podle tříd	46
E.1.3.	Vysvětlení rozdílů	48
E.2.	SCR a MCR	49
E.3.	Použití podmodulu akciového rizika	50
E.4.	Nedodržení MCR a nedodržení SCR	50
E.5.	Přílohy	51

SHRNUTÍ

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB (dále jen ČSOB Pojišťovna nebo také Společnost) je univerzální pojišťovna, která poskytuje produkty životního i neživotního pojištění. Objem předepsaného pojistného v roce 2025 byl téměř 20,3 mld. Kč, což znamená, že je čtvrtou největší a nejvíce organickou pojišťovnou na českém trhu s tržním podílem 9,5 %.

Čistý zisk Společnosti po zdanění za rok 2025 podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) dosáhl 2 919 mil. Kč.

V roce 2025 Společnost investovala nejen do obchodních aktivit, ale i do rozvoje a vylepšení systémů, digitalizace a automatizace. V roce 2025 společnost pokračovala v implementaci DORA – nařízení EU o digitální provozní odolnosti finančních institucí.

V klíčových aktivitách směřujících k růstu tržního podílu, excelenci ve výběru rizik, rostoucímu komfortu obchodních zástupců a klientů a zajištění splnění všech legislativních požadavků Společnost pokračovala v roce 2025 a další strategické plány pro následující roky mají stejný cíl. Mimo jiné také posílení spolupráce s finanční skupinou ČSOB a využitím maximálního komfortu pro klienta a nabídky širokého spektra bankopojišťovacích produktů z jednoho místa.

Rok 2025 byl rokem příprav na projekt a prvotní implementaci New Non-Life (NNL), největší a nejdůležitější projekt pro nadcházející roky, jehož hlavním cílem je dodávka nového front-endu a back-endu pro SME / skupinový business / Corp business a likvidací pojistných událostí.

Společnost řídí svůj kapitál na základě kontextu skupiny a vlastních politik a postupů. Společnost má svůj střednědobý plán řízení kapitálu, který je součástí politiky Kapitálové přiměřenosti. Primární zásadou Společnosti v rámci řízení kapitálu je držení dostatečného množství kapitálu k pokrytí požadavků stanovených Zákonem č. 277/2009 Sb., o pojištnictví.

Výpočet kapitálového požadavku probíhá dle standardního vzorce a Společnost nevyužívá plný ani částečný interní model. Poměr použitelných vlastních zdrojů k 31. 12. 2025 ke krytí minimálního kapitálového požadavku je 397 %, poměr použitelných vlastních zdrojů ke krytí solventnostního kapitálového požadavku je 190 %, což značí kapitálově silnou společnost a zároveň je hodnota nad cílovým stavem 175 % solventnostního poměru i v rámci střednědobého plánovacího období a zahrnutím předpokládaného tržního růstu i vývoje.

Společnost si udržuje velmi dobrý škodní poměr. V roce 2025 se projevovaly důsledky rostoucí inflace a dále pojistné události spojené s kalamitami typu vichřice a povodně, která se promítaly do chodu Společnosti a mimo jiné i do rostoucí průměrné škody zejména v neživotním pojištění. Společnost si pro rok 2025 udržela velmi kvalitní zajišťovací program. Koncem roku 2025 proběhla vyjednávání se zajistiteli, která vedla k obnově důležitých zajišťovacích smluv.

Společnost se věnuje oblasti ESG, a to jak v oblasti investování, tak samotného vlivu fungování Společnosti na životní a sociální prostředí a faktorům souvisejícím s řízením a managementem. Společnost má jako jeden z cílů strategie dramaticky snížit množství využívaného papíru a tím snížit i zátěž životního prostředí.

Vynikající obchodní i hospodářské výsledky byly v loňském roce umocněny získáním celé řady ocenění jako například Počin roku v pojištnictví (1. místo), Klientsky nejpřívětivější neživotní pojišťovna (1. místo), Nejlepší neživotní pojišťovna (2. místo), Klientsky nejpřívětivější životní pojišťovna (2. místo) a Nejlepší životní pojišťovna (3. místo). Společně s rostoucí spokojeností zákazníků podle metodiky NPS je to pro nás potvrzením toho, že změny, které v naší společnosti podnikáme, jdou správným směrem.

Pravidelná zpráva orgánům dohledu byla schválena Představenstvem Společnosti dne 24. 3. 2026 a z jeho pověření podepsána:



Mgr. Jiří Střelický, M.A., Ph.D.

předseda představenstva



Ing. Tomáš Lain

člen představenstva

A. ČINNOST A VÝSLEDKY

A.1. ČINNOST

A.1.1. PROFIL SPOLEČNOSTI

ČSOB Pojišťovna je všem svým klientům připravena poskytnout služby evropské kvality v oblasti životního i neživotního pojištění a je univerzální pojišťovnou, která nabízí ucelené pojišťovací služby občanům a podnikatelům stejně jako malým a středním podnikům i velkým korporacím. Stabilní zázemí Skupiny ČSOB a silného nadnárodního akcionáře KBC navíc umožňuje klientům ČSOB Pojišťovny získat za výhodných podmínek komplexní ošetření svých finančních potřeb.

A.1.2. VZNIK A AKCIONÁŘSKÉ ZÁZEMÍ

ČSOB Pojišťovna vznikla 17. 4. 1992 a pod svým současným názvem působí od 6. 1. 2003, kdy změnila po odkupu podniku univerzální pojišťovny ČSOB Pojišťovna a.s. svou obchodní firmu z IPB Pojišťovna, a.s. do současné podoby. Výsledkem je silný pojišťovací subjekt, který svým základním kapitálem ve výši 2,796 mld. Kč a vlastním kapitálem 9,4 mld. Kč (k 31. 12. 2025) patří ke kapitálově nejlépe vybaveným pojišťovnám na českém trhu. ČSOB Pojišťovna se opírá o stabilní zázemí a osvědčené know-how svého hlavního akcionáře, jímž je belgická pojišťovna KBC Verzekeringen NV z nadnárodní skupiny KBC.

ÚDAJE O STRUKTUŘE SKUPINY, JEJÍŽ JE TUZEMSKÁ POJIŠŤOVNA SOUČÁSTÍ:**a) informace o osobách, které jsou ve vztahu k ČSOB Pojišťovně ovládajícími osobami:**

obchodní firma:	KBC Verzekeringen NV
právní forma:	akciová společnost
adresa sídla:	B - 3000 Leuven, Professor Roger Van Overstratenplein 2, Belgické království
přímý podíl na základním kapitálu:	99,76 %
přímý podíl na hlasovacích právech:	60 %

(Pozn.: Rozdíl mezi podílem na základním kapitálu a podílem na výkonu hlasovacích práv je na základě dohody o výkonu hlasovacích práv v rozsahu 39,76 % uzavřené mezi KBC Verzekeringen N.V. a Československou obchodní bankou, a. s.).

obchodní firma:	Československá obchodní banka, a. s.
právní forma:	akciová společnost
adresa sídla:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
přímý podíl na základním kapitálu:	0,24 %
přímý podíl na hlasovacích právech:	40 %

(Pozn.: Rozdíl mezi podílem na základním kapitálu a podílem na výkonu hlasovacích práv je na základě dohody o výkonu hlasovacích práv v rozsahu 39,76 % uzavřené mezi KBC Verzekeringen N.V. a Československou obchodní bankou, a. s.).

obchodní firma:	KBC Group NV
právní forma:	akciová společnost
adresa sídla:	B – 1080 Brussels (Sint–Jans Molenbeek), Havenlaan 2, Belgické království
nepřímý podíl na základním kapitálu:	100 %
nepřímý podíl na hlasovacích právech:	100 %

b) informace o osobách, které jsou ve vztahu k ČSOB Pojišťovně ovládanými osobami:

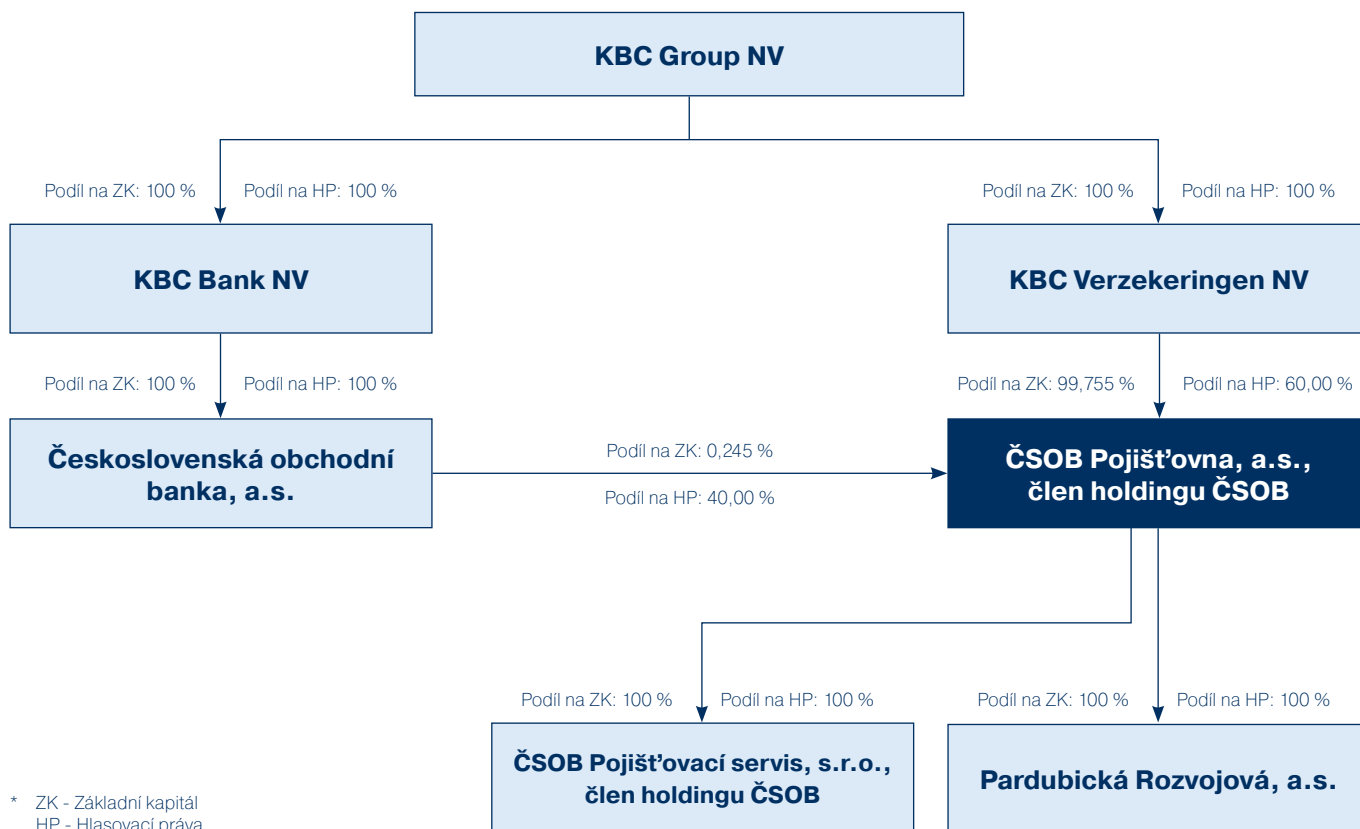
obchodní firma:	ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB
právní forma:	společnost s ručením omezeným
adresa sídla:	Zelené Předměstí, Masarykovo náměstí 1458, PSČ 530 02, Pardubice
přímý podíl na základním kapitálu:	100 %
přímý podíl na hlasovacích právech:	100 %
základní kapitál:	400 000,- Kč
výše obchodního podílu:	1 000 000,- Kč

obchodní firma:	Pardubická Rozvojová a.s., člen holdingu ČSOB
právní forma:	akciová společnost
adresa sídla:	Zelené Předměstí, Masarykovo náměstí 1458, PSČ 530 02, Pardubice
přímý podíl na základním kapitálu:	100 %
přímý podíl na hlasovacích právech:	100 %
základní kapitál:	2 000 000,- Kč
výše obchodního podílu:	278 000 000,- Kč

Pozice na trhu

V roce 2025 předepsala ČSOB Pojišťovna pojistné v objemu téměř 20,3 mld. Kč, čímž se řadí na čtvrté místo mezi pojišťovnami v České republice. Její tržní podíl podle předepsaného pojistného vykazovaného Českou asociací pojišťoven byl ke konci roku 2025 na úrovni 9,5 %.

Obrázek 1 Grafické schéma KBC skupiny z hlediska vlastnického uspořádání a z hlediska řízení



A.1.3. NABÍDKA POJIŠTĚNÍ

ČSOB Pojišťovna nabízela v roce 2025 následující pojistná odvětví/skupiny pojištění:

Životní pojištění

- Pojištění pro případ smrti, pro případ dožití a pro případ smrti nebo dožití
- Důchodové pojištění
- Kapitálové životní pojištění
- Investiční životní pojištění
- Pojištění pro případ úrazu a nemoci, které je doplňkem výše uvedených pojištění
- Dětské životní pojištění
- Specializované pojištění pro ženy a pro muže

Neživotní pojištění

- Pojištění úrazu, nemoci a léčby
- Pojištění motorových vozidel
- Pojištění požáru a jiných majetkových škod
- Letecké pojištění, pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění a pojištění přepravovaných věcí

- Pojištění odpovědnosti za škodu (včetně pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla)
- Pojištění úvěru a záruky
- Pojištění hypotéky
- Pojištění jiných ztrát
- Pojištění podnikatelských rizik
- Pojištění pro zemědělce
- Pojištění právní ochrany
- Pojištění internetových rizik
- Pojištění pravidelných plateb k běžným účtům
- Pojištění krátkodobých úvěrů
- Pojištění faktur pro fyzické osoby podnikatele
- Pojištění kybernetických rizik
- Pojištění psů a koček – PetExpert
- Pojištění náhodného poškození
- Pojištění prodloužené záruky
- Pojištění cestovní
- Pojištění ztráty a krádeže platební karty

Prodej pojištění a následný servis

O maximální spokojenost zákazníků se stará více než osm set padesát zaměstnanců a více než tisíc sto výhradních pojišťovacích zprostředkovatelů ČSOB Pojišťovny ve dvanácti regionálních pobočkách a více než devadesáti pobočkách po celé České republice. Produkty životního i neživotního pojištění nabízí ČSOB Pojišťovna rovněž prostřednictvím obchodní sítě Skupiny ČSOB a České pošty.

Společnost dále spolupracuje s externími zprostředkovateli a makléři.

Členství v profesních asociacích

ČSOB Pojišťovna je členem České asociace pojišťoven, České kanceláře pojistitelů, Českého jaderného poolu. Je také přidruženým členem I.N.I. (International Network of Insurance – mezinárodní síť pojištění), což jí umožňuje uzavírat prostřednictvím členských pojišťoven pojistné kontrakty po celém světě.

Základní údaje o Společnosti:

Obchodní firma: **ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB**

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, oddíl B, vložka 567

Sídlo: Pardubice, Zelené předměstí, Masarykovo náměstí čp. 1458, PSČ 530 02

Tel.: +420 467 007 111

Fax: +420 467 007 444

Klientský servis: +420 466 100 777

IČ: 45534306

DIČ: CZ45534306, DIČ DPH: CZ699000761

Internet: www.csobpoj.cz

e-mail: info@csobpoj.cz

Název a kontaktní údaje orgánu dohledu

Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1

tel.: 224 411 111 / fax.: 224 412 404

Zelená linka: tel.: 800 160 170

www.cnb.cz

Název a kontaktní údaje externího auditora

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., Praha 8, Pobřežní 648/1a

IČ: 49619187

<https://kpmg.com/cz/cs.html>

A.1.4. ČINNOST POJIŠŤOVNY A VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI

V roce 2025 došlo k celkovému růstu podílu na trhu v oblasti životního i neživotního pojištění. ČSOB Pojišťovna zůstává silnou a kapitálově dobře vybavenou pojišťovnou se Solventnostním poměrem bezpečně nad hranicí interního limitu (175 %). Kapitálová přiměřenost z konce roku 2025 plně odpovídá ekonomické povaze obchodu ČSOB Pojišťovny a jejímu portfoliu a zároveň ukazuje na společnost kapitálově velmi silnou nad úrovní interních kapitálových cílů Společnosti.

Rok 2025 se stal významným z hlediska prohlubující se spolupráce s ČSOB skupinou a pokračující realizace spolupráce s Českou poštou, na které jsou prodávány produkty ČSOB Pojišťovny. Jediným partnerem, který pro Českou poštu zajišťuje finančně-pojišťovací služby na jejích pobočkách, je skupina ČSOB a v rámci této spolupráce jsou na České poště k dispozici portfolia produktů ČSOB Pojišťovny.

V roce 2025 pokračovala Společnost v rozvoji produktů a služeb, mimo jiné Našeho Života a spuštění online kalkulace přes webové stránky, rozšiřování online nabídky a služeb přes mobilní aplikaci, navýšení podílu digitálně hlášených životních pojistných událostí. Ale na druhé straně se Společnost věnovala také vývoji anti-fraud systému a detekci podvodů.

Společnost si udržela velmi kvalitní zajistný program na rok 2025. Globální zajistný trh zdražil krytí od roku 2023 jako reakci na vyšší frekvenci škod z přírodních rizik, geopolitickou situaci, vývoj inflace a změnu klimatu, což také ovlivnilo podmínky zajistného programu, který Společnost nakupuje.

A.2. VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVÁNÍ

I po roce 2025 je ČSOB Pojišťovna 4. největší pojišťovnou v České republice pečující o více než 1,5 milionu klientů. Před několika lety jsme se vydali cestou růstové strategie a od té doby trvale rosteme rychleji než trh. Zatímco v roce 2025 pojistný trh rostl meziročně v předepsaném pojistném tempem 7,2 %, my jsme rostli tempem 12,4 %. Tato dynamika vedla k dosažení historického milníku v tržním podílu, který se nám podařilo navýšit o 0,4 % na konečných 9,5 %. Jsme tedy na nejlepší cestě v naší ambici překonat do roku 2027 hranici 10 % tržního podílu.

Dalším úspěchem je pro ČSOB Pojišťovnu v uplynulém roce dosažená hranice profitu. Čistý zisk naší společnosti po dani, dle mezinárodních účetních standardů, dosáhl v roce 2025 výše 2,9 miliardy korun. Výborné obchodní výsledky pak nejlépe deklaruje úroveň předepsaného pojistného, ve kterém jsme se v minulém roce přiblížili k hranici 19 miliard korun, konkrétně 14,6 miliardy korun v neživotním pojištění a 4,3 miliardy v životním pojištění, vše dle metodiky ČAP.

Společnost nadále naplňuje převážně konzervativní investiční strategii. Nové investice směřovaly do českých státních dluhopisů, bankovních vkladů a v omezené míře do akciových investic.

Prostředky rezerv investičního životního pojištění byly investovány do podílových fondů a investičních certifikátů.

Oceňovací rozdíly k finančním aktivům v reálné hodnotě vykazovaným v ostatním úplném výsledku (dříve realizovatelným cenným papírům) činily v roce 2025 971 977 tis. Kč. V roce 2024 činily oceňovací rozdíly k realizovatelným cenným papírům celkem 726 012 tis. Kč. Změna je způsobena především pohybem úrokových měr.

V roce 2025 Společnost vykázala celkem 2 079 642 tis. Kč operativních nákladů, tedy téměř na úrovni roku 2024, kdy operativní náklady dosáhly 1 969 761 tis. Kč (nárůst pouze o 5 %). Společnost zůstává nákladově efektivní i přes růst předepsaného pojistného a rozvoji strategických aktivit.

Další kvantitativní a kvalitativní informace Společnost uvádí ve Výroční zprávě za rok 2025.

[Kdo jsme - ČSOB Pojišťovna \(csobpoj.cz\)](https://www.csobpoj.cz)

TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ V POROVNÁNÍ S ROKEM 2024 A PROJEKTOVANÝM VÝSLEDKEM

TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ	Skutečnost 2024	Skutečnost 2025	Plán 2025	Skutečnost 2025/ Plán 2025	Skutečnost 2025/ Skutečnost 2024
Výnosy z vystavených pojistných smluv	12 194 548	14 009 149	13 635 956	102,74 %	114,88 %
Finanční výnosy nebo náklady z pojistného plnění	-250 845	-227 651	-301 959	75,39 %	90,75 %
Nepřímo přiřaditelné provozní náklady	-148 583	-154 607	-165 139	93,62 %	104,05 %
Nepřímo přiřaditelné interní náklady na PU	-1 722	-2 307	-3 075	75,04 %	133,95 %
Nepřímo přiřaditelné pořizovací a správní náklady	-146 861	-152 300	-162 064	93,97 %	103,70 %
Náklady z vystavených pojistných smluv	-11 984 834	-11 503 072	-10 894 693	105,58 %	95,98 %
Vzniklé pojistné nároky	-7 985 052	-6 867 874	-6 485 658	105,89 %	86,01 %
z toho vyplacená pojistná plnění	-7 173 376	-7 321 457	-7 338 027	99,77 %	102,06 %
z toho změny peněžních toků z plnění z pojistných smluv	-811 676	453 583	852 369	53,21 %	-55,88 %
z toho rozpuštění ztrátové složky	0	0	0	0,00 %	0,00 %
Jiné vzniklé náklady na pojistné služby	-1 229 888	-1 375 999	-1 334 751	103,09 %	111,88 %
Jiné vzniklé náklady na pojistné služby - OPEX	-1 081 285	-1 179 291	-1 170 268	100,77 %	109,06 %
Jiné vzniklé náklady na pojistné služby - ostatní	-148 603	-196 708	-164 483	119,59 %	132,37 %
Amortizované náklady a provize na pořízení pojistných smluv	-2 769 894	-3 259 199	-3 074 285	106,01 %	117,67 %
Změny ztrátové složky týkající se budoucích služeb	0	0	0	0,00 %	0,00 %
Výsledek z držených zajistných smluv	1 521 796	-547 979	-670 232	81,76 %	-36,01 %
Alokace pojistného zaplaceného zajistiteli	-1 062 340	-971 134	-1 367 529	71,01 %	91,41 %
Alokace provizí přijatých od zajišťovatele	178 020	144 143	188 121	76,62 %	80,97 %
Částky získané zpět od zajišťovatelů	2 352 159	219 793	464 775	47,29 %	9,34 %
z toho podíl zajišťovatele na výplatách PU	1 416 748	984 042	988 570	99,54 %	69,46 %
z toho změny peněžních toků z plnění ze zajistných smluv	930 483	-770 685	-530 699	145,22 %	-82,83 %
z toho podíl zajišťovatele na premiích a slevách	4 929	6 437	6 905	93,22 %	130,59 %
Finanční výnosy (náklady) z držených zajistných smluv	53 956	59 219	44 400	133,37 %	109,75 %
Výsledek z finančního umístění	523 503	509 370	457 375	111,37 %	97,30 %
VÝSLEDEK technického účtu k neživotnímu pojištění	1 855 585	2 085 209	2 061 307	101,16 %	112,37 %

TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ V POROVNÁNÍ S ROKEM 2024 A PROJEKTOVANÝM VÝSLEDKEM

TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ	Skutečnost 2024	Skutečnost 2025	Plán 2025	Skutečnost 2025/ Plán 2025	Skutečnost 2025/ Skutečnost 2024
Výnosy z vystavených pojistných smluv	2 517 116	2 706 391	2 758 403	98,11 %	107,52 %
Očekávané výplaty pojistných událostí a jiné náklady na pojistné služby	1 331 444	1 440 597	1 515 099	95,08 %	108,20 %
Změna rizikové úpravy týkající se nefinančního rizika	80 765	89 453	83 815	106,73 %	110,76 %
Marže z pojistné smlouvy uznaná v hospodářském výsledku z důvodu poskytování pojistných služeb	894 966	892 017	873 851	102,08 %	99,67 %
Alokované náklady a provize na pořízení pojistných smluv	209 940	284 324	285 638	99,54 %	135,43 %
Finanční výnosy nebo náklady z pojistného plnění	-1 118 187	-970 266	-773 450	125,45 %	86,77 %
Dopad změny finančních předpokladů a kurzových rozdílů	-592 586	-460 139	-278 498	165,22 %	77,65 %
Ostatní finanční výnosy nebo náklady z pojistného plnění	-525 601	-510 128	-494 953	103,07 %	97,06 %
Nepřímo přiřaditelné provozní náklady	-98 468	-95 674	-107 353	89,12 %	97,16 %
Náklady z vystavených pojistných smluv	-1 355 975	-1 413 684	-1 597 465	88,50 %	104,26 %
Náklady na pojistné události	-755 064	-829 123	-971 993	85,30 %	109,81 %
Jiné vzniklé náklady na pojistné služby	-364 149	-353 097	-351 672	100,41 %	96,96 %
Amortizované náklady a provize na pořízení pojistných smluv	-188 674	-254 069	-257 374	98,72 %	134,66 %
Změny ztrátové složky týkající se budoucích služeb	-48 088	22 605	-16 427	-137,61 %	-47,01 %
Výsledek z finančního umístění	1 405 323	1 215 597	1 101 176	110,39 %	86,50 %
VÝSLEDEK technického účtu k životnímu pojištění	1 349 808	1 442 364	1 381 310	104,42 %	106,86 %

A.3. VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC

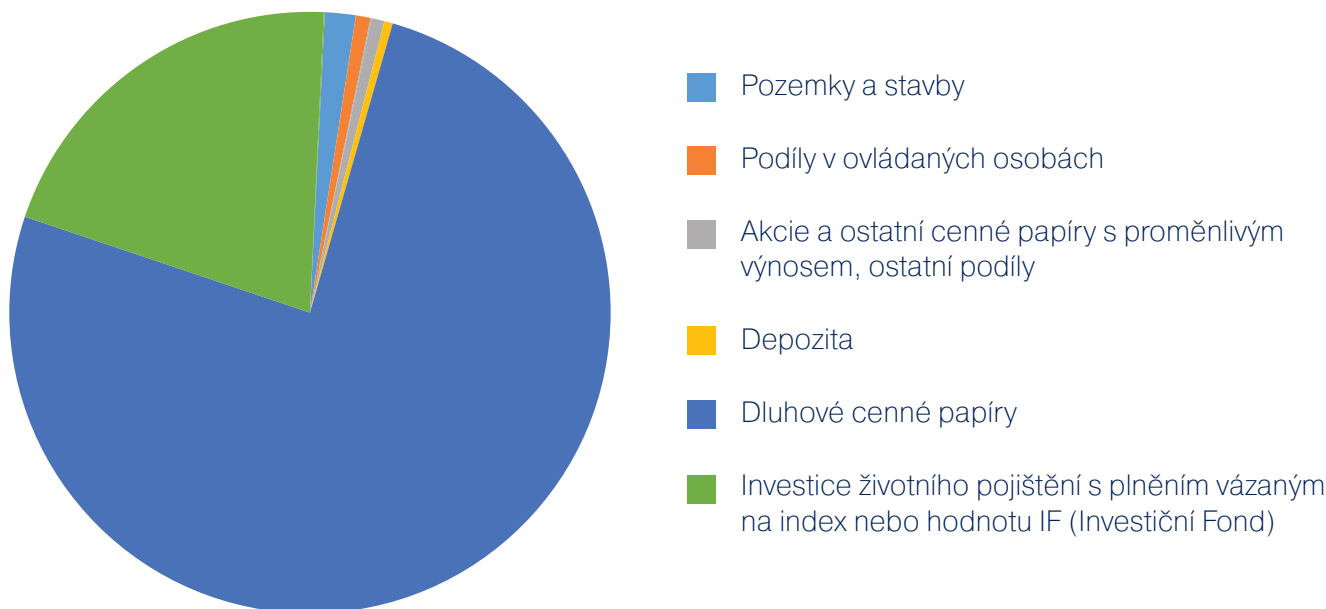
V oblasti finančních investic Společnost kontinuálně usiluje o optimální nastavení a dosahování vytyčených investičních cílů (úrokový výnos vs. kapitálová efektivnost vs. přijatelná míra rizika). Společnost postupuje v souladu s vypracovaným rámcem řízení aktiv a pasiv, jehož cílem je:

- dosahování dostatečného dlouhodobého výnosu z investic;
- minimalizace nesouladu hodnoty aktiv a pasiv v případě změn makroekonomického prostředí;
- zajistit, aby v každém období měla pojišťovna k dispozici dostatečné peněžní toky na plnění závazků z pojistných a investičních smluv;
- efektivní použití alokovaného kapitálu.

Dominantní část portfolia je kontinuálně dlouhodobě investována do dluhových instrumentů vydaných národními či nadnárodními autoritami (zejména české státní dluhopisy) a finančními nebo nefinančními institucemi. V rámci těchto dluhopisů je přibližně 30 % v amortizované pořizovací ceně, a tedy pro účely účetnictví oceňováno naběhlou hodnotou (tj. amortizovaná hodnota plus výše úroků od doby pořízení). Pokud jde o nejvýznamnější pohyby na celkových investicích v porovnání s rokem 2024, došlo v rámci portfolia pojišťovny k poklesu podílu investic životního pojištění, u kterého je nositelem investičního rizika pojistník, dále došlo k poklesu podílu dluhových cenných papírů a k růstu v rámci podílů v ovládaných osobách. Investiční portfolio pojišťovny lze komplexně hodnotit jako spíše konzervativní.

Skladbu investic ukazuje níže uvedený graf.

SLOŽENÍ INVESTIČNÍHO PORTFOLIA K 31. 12. 2025



Výsledek investování je významnou součástí hospodářského výsledku pojišťovny. Majoritní pozitivní příspěvek do celkového výsledku investování za rok 2025 přinesly dluhové instrumenty a investice životního pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu IF (Investiční Fond), minoritně přispěly investice do akcií a depozit. Detailní přehled doplněný komentáři k jednotlivým třídám aktiv včetně komparace s výsledky roku 2024 je v následující části.

A.3.1. CELKOVÉ VÝNOSY A NÁKLADY Z INVESTIC

CELKOVÉ VÝNOSY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI

(tis. Kč)	2025	2024
Celkové výnosy z investic	1 728 988	1 934 654
Celkové náklady spojené s investicemi	39 105	40 200
Celkový výsledek	1 689 883	1 894 454

CELKOVÉ VÝNOSY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI DLE JEDNOTLIVÝCH TŘÍD AKTIV

2025 (tis. Kč)	Depozita	Dluhopisy*	Akcie*	Unit-linked*	Celkový výsledek
Úrokové výnosy	7 899	1 194 083	6 742	494	1 209 210
Ostatní výnosy	0	180	71	519 520	519 778
Náklady na správu portfolia	0	32 815	0	6 290	39 105
Celkový výsledek	7 899	1 161 448	6 813	513 723	1 689 883

* položka zahrnuje zajišťovací deriváty, které jsou u vybraných instrumentů pořízeny za účelem eliminace úrokového a měnového rizika

2024 (tis. Kč)	Depozita	Dluhopisy*	Akcie*	Unit-linked*	Celkový výsledek
Úrokové výnosy	7 914	1 256 891	11 749	238	1 276 792
Ostatní výnosy	0	13 037	1 919	642 906	657 862
Náklady na správu portfolia	0	32 513	0	7 686	40 200
Celkový výsledek	7 914	1 237 414	13 668	635 457	1 894 454

* položka zahrnuje zajišťovací deriváty, které jsou u vybraných instrumentů pořízeny za účelem eliminace úrokového a měnového rizika

Doplňující informace k informacím v tabulkách

Úrokové výnosy zahrnují zejména úrokové příjmy ve formě splacených kupónů (dluhopisy), úroků (depozita) a dividend (akcie), alikvótních úrokových výnosů za dobu držby (dluhopisy, depozita) a amortizace diskontu či prémie (dluhopisy).

Ostatní výnosy v roce 2025 zahrnují zejména výnosy z přecenění finančních instrumentů a prodejů v rámci portfolia Akcií, Dluhopisů a Unit-linked.

Náklady na správu portfolia zahrnují poplatky hrazené ve prospěch společnosti ČSOB AM, a.s., za správu portfolia cenných papírů a společnosti ČSOB, a.s., za úschovu cenných papírů v rámci portfolia Společnosti.

Portfolio s názvem Unit-linked zahrnuje aktiva držena u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu IF.

Investiční činnost Společnosti se stejně jako v předchozích obdobích řídila platnou Investiční strategií pro rok 2025, přičemž hlavní aktivita spočívala v reinvesticích splatných cash-flow (zejména s ohledem na úrokové riziko měřené prostřednictvím BPV (Basis Point Value)) a v úhradě provozních a finančních potřeb. Skladba investic k ultimu roku 2025 koresponduje s alokací definovanou v Investiční strategii. Je v souladu s legislativou upravující oblast investování pojišťoven, respektuje zásady bezpečnosti, rentability a přiměřeného rozložení prostředků pojistně-technických rezerv a v plné míře zabezpečuje schopnost dostát možným budoucím rizikům.

Společnost v roce 2025 uznala v kapitálu ztráty ve výši 67 625 tis. Kč z akcií, 1 152 882 tis. Kč z dluhopisů a 9 843 tis. Kč z depozit.

Společnost v roce 2025 nerealizovala žádné investice do sekuritizovaných aktiv.

Zásada obezřetného investování (prudent person principle)

Zásady obezřetného investování vychází primárně z Investiční strategie Společnosti. Těmi jsou krytí technických rezerv, řízení čistého úrokového výnosu, řízení efektivit kapitálu a adekvátní risk management.

V Investiční strategii Společnosti jsou přesně definovány druhy aktiv, které lze do portfolia nakupovat. Jde zejména o variabilně a fixně úročené dluhopisy, a to jak státní, tak korporátní, dále pak deriváty ve formě úrokových swapů, cross – currency swapů a FX swapů/FX forwardů.

U všech těchto instrumentů jsou k dispozici tržní data, která Společnosti umožňují kvantifikovat rizika a odpovídajícím způsobem je zohledňovat pro potřeby solventnosti (detailnější informace ke kvantifikaci nejvýznamnějších rizik jsou uvedeny v rámci této Zprávy zejména v částech C.2. Tržní riziko, C.3. Úvěrové riziko a C.4. Riziko likvidity).

V rámci kvantifikace rizik jsou definovány postupy řízení úrokového rizika, řízení likviditního rizika, FX rizika a dále pak definovány limity na expozice vůči jednotlivým emitentům, ratingové limity a koncentrační limity. Stejně tak je definován kontrolní proces sloužící k monitoringu naplňování investičních cílů a dodržování limitů.

Jakákoliv investice do nové třídy aktiv, která není zahrnuta v Investiční strategii Společnosti, podléhá formálnímu internímu procesu schvalování nových produktů. Proces zabezpečuje, že nová investice může proběhnout pouze za předpokladu, že jsou identifikována rizika spojená s takovou investicí a Společnost disponuje systémem na jejich měření, reporting a řízení. Identifikovaná rizika musí být v souladu s rizikovým apetitem Společnosti, jejím závazkovým profilem a musí zapadat do efektivní správy již existujícího investičního portfolia. Investice mimo rámec rizikového profilu Společnosti je podmíněna změnou rizikového apetitu, která podléhá rozhodnutí na úrovni představenstva Společnosti.

A.4. DALŠÍ INFORMACE

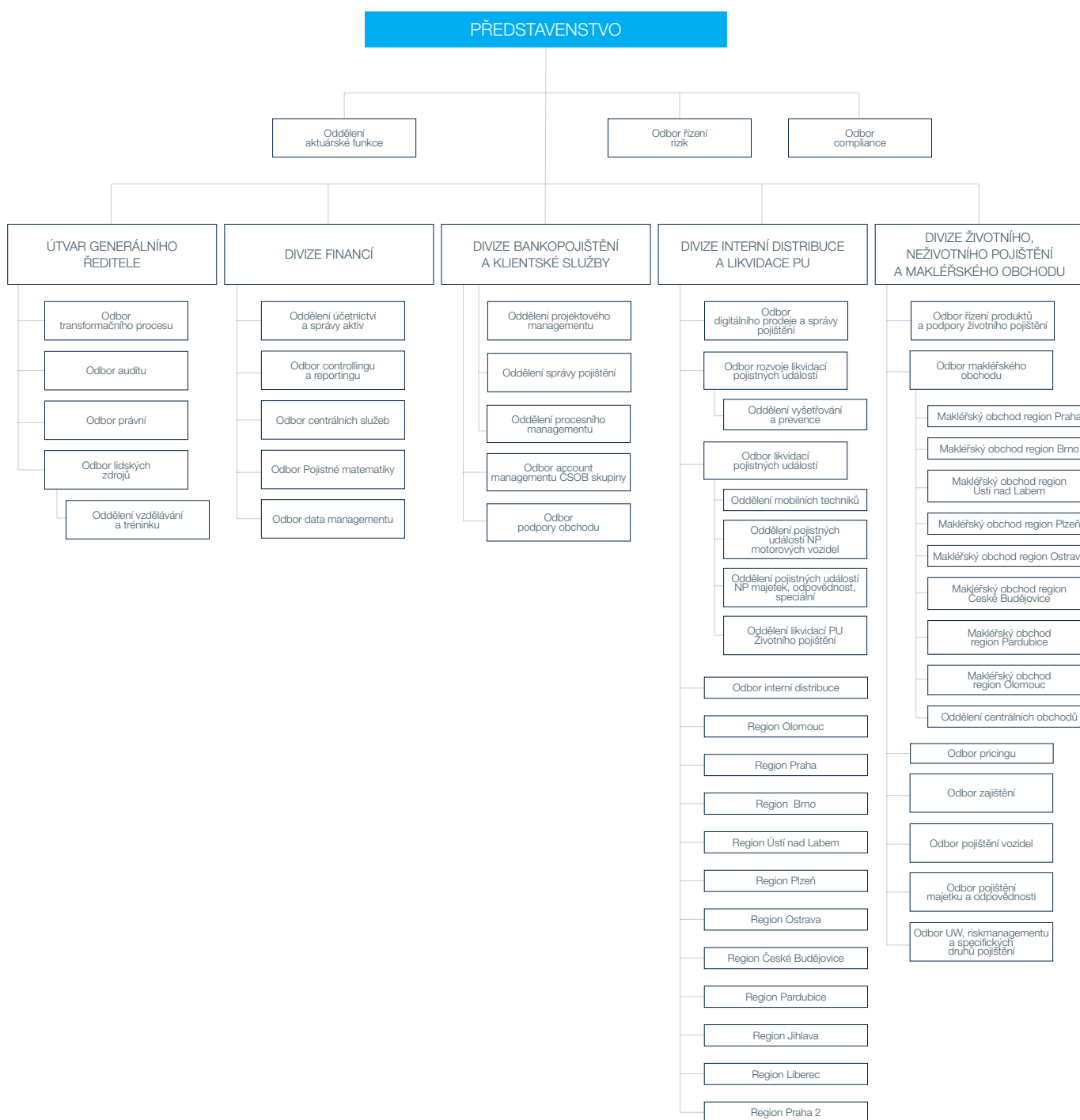
Všechny podstatné informace byly uvedeny v kapitolách výše.

B. ŘÍDICÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

B.1. OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDICÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Ve Společnosti jsou jasně vymezené role a odpovědnosti jednotlivých funkcí a útvarů v řídicím a kontrolním systému, které jsou popsány v předpisové základně Společnosti.

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI



Na podporu správného fungování řídicího a kontrolního systému (v oblasti řízení rizik) byl implementován tzv. model tří linií obrany. První linií obrany tvoří obchodní útvary pojišťovny, které plně zodpovídají za řízení plné škály rizik relevantních pro jednotlivé oblasti pojišťovny, dle závazných metodik a postupů definovaných druhou linií obrany. Druhou linií obrany tvoří funkce řízení rizik, pojištně matematická funkce a funkce compliance. Funkce řízení rizik zajišťuje výkon jednotlivých činností z oblasti řízení rizik prostřednictvím rámce pro řízení rizik (tzv. Risk Management Framework) a prostřednictvím specifických směrnic a politik pro řízení jednotlivých typů rizik, které navrhuje představenstvu ke schválení a zároveň zodpovídá za komunikaci požadavků definovaných těmito dokumenty uvnitř Společnosti. Třetí linií obrany je pak funkce interního auditu, která poskytuje ujištění o správném nastavení a implementaci jednotlivých politik z oblasti řízení rizik a kontroluje dodržování těchto směrnic a politik ve Společnosti.

Představenstvo Společnosti jedenkrát ročně formuluje svůj názor na efektivnost řídicího a kontrolního systému. Tento názor je postaven na základě závěrů z hodnocení rizikovosti procesů, jednotlivých zpráv, které jsou reportovány představenstvu v průběhu roku a postihují hlavní činnosti pojišťovny. Je to například zpráva o vlastním posouzení rizik a solventnosti, zpráva pojištně matematické funkce a zpráva o síle a efektivnosti interního kontrolního prostředí Společnosti, která je založena na dílčích vstupech z funkce řízení rizik, funkce compliance a funkce interního auditu.

Představenstvo považuje efektivnost a přiměřenost řídicího a kontrolního systému za adekvátní a v následujících obdobích podobně jako doposud bude pozornost stále upřena mimo jiné na oblast informační bezpečnosti, které je třeba věnovat úsilí pro naplnění stále se zvyšujících regulatorních, ale i vnitřních standardů a pravidel.

B.1.1. STRUKTURA SPRÁVNÍHO, ŘÍDICÍHO A KONTROLNÍHO ORGÁNU

Představenstvo je statutárním orgánem, jenž řídí činnost Společnosti a jedná za Společnost.

Členové představenstva mají rozdělené odpovědnosti za jednotlivé oblasti následujícím způsobem:

- **Jiří Střelický** (předseda představenstva) – lidské zdroje, právní služby, funkce interního auditu
- **Stanislav Uma** (místopředseda představenstva) – Divize interní distribuce a likvidace pojistných událostí
- **Tomáš Lain** (člen představenstva) – Divize financí
- **Marek Cach** (člen představenstva) – Divize životního, neživotního pojištění a makléřského obchodu
- **Tomáš Hotový** (člen představenstva) - Divize bankopojištění a klientské služby

Poradní výbory představenstva

Představenstvo ustavilo několik poradních orgánů představenstva, které podporují proces řízení rizik v jednotlivých oblastech Společnosti. Mandát jednotlivých výborů, role a odpovědnosti členů jsou popsány ve statutech těchto výborů. V ČSOB Pojišťovně pracují tyto poradní výbory představenstva:

- výbor pro řízení rizik a kapitálu
- výbor pro řízení pojistných rizik
- výbor pro řízení vývoje produktů
- investiční výbor
- výbor pro řízení technických rezerv a parametrů pojištění
- výbor pro řízení portfolia produktů

Klíčové funkce

V souladu s požadavky regulace Solvency II představenstvo zřídilo tyto klíčové funkce ve Společnosti a ustanovilo odpovědné osoby za jejich výkon (viz dále)

- funkce řízení rizik
- pojištně matematická funkce
- funkce compliance
- funkce interního auditu

Nezávislost a objektivita funkce interního auditu je nastavena Stanovami Společnosti a Statutem interního auditu. Odbor auditu je řízen ředitelem odboru, který je přímo podřízen generálnímu řediteli. Odbor plní úkoly zadané dozorcí radou, výborem pro audit, představenstvem a generálním ředitelem. O výsledcích své činnosti oddělení interního

auditu pravidelně informuje představenstvo a dozorčí radu prostřednictvím výboru pro audit. Nezávislost a objektivita funkcí řízení rizik, pojistné matematické funkce a funkce compliance je zajištěna organizačním zařazením přímo pod představenstvo Společnosti. V interních předpisech je také popsán nepřipustný střet zájmů klíčových funkcí, který je pravidelně vyhodnocován, a pravidla pro zachování nezávislosti.

Politika odměňování

Představenstvo

Finanční nároky členů představenstva jsou následující:

- Základní odměna
- Roční bonus

Společnost může dále na základě rozhodnutí Dozorčí rady přiznat Členovi představenstva roční bonus podle hospodářských výsledků Společnosti a plnění dále uvedených výkonnostních kritérií Členem představenstva (dále jen „Roční bonus“). Výše Ročního bonusu je závislá na plnění Klíčových výkonnostních indikátorů (označovaných také jako „Key Performance Indicators“, dále jen „KPI“) Členem představenstva, které jsou vyhodnocovány Dozorčí radou na základě pravidel Remuneration Policy mateřské společnosti KBC, která jsou schválena Dozorčí radou.

Roční bonus je rozdělen do 3 kategorií, přiznaná částka je vždy závislá na konkrétním plnění daného ukazatele.

Dozorčí rada

- Dle interních pravidel KBC skupiny členové dozorčí rady nepobírají za tuto funkci žádnou další odměnu (tzv. pravidlo neodměňování)

Odměny pro členy představenstva podléhají schválení Dozorčí radou. Odměny pro členy dozorčí rady podléhají schválení akcionáři. V letech 2025 a 2024 nebyly vypláceny. V roce 2025 činily odměny členů představenstva 35 729 tis. Kč, v roce 2024 činily 28 002 tis. Kč.

Výbor pro audit

Členové Výboru pro audit, kteří mají pracovně právní vztah s jakoukoliv společností v rámci skupiny KBC nepobírají za své členství ve Výboru žádnou finanční odměnu ani jinou kompenzaci. Externí členové jsou odměňováni na základě smluvního vztahu s ČSOB Pojišťovnou a výše jejich finanční odměny závisí na rozsahu vykonané činnosti v rámci Výboru.

B.2. POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST

ČSOB Pojišťovna uplatňuje standardy na způsobilost a důvěryhodnost (dále také Fit and Proper politika) osob s klíčovými funkcemi jednak tím, že definuje ve svých vnitřních předpisech klíčové funkce/pozice z hlediska vnitřního kontrolního systému (blíže viz kapitola B.4), a také tím, že na jednotlivé klíčové funkce klade ve svých vnitřních předpisech obecné a specifické požadavky z hlediska způsobilosti a bezúhonnosti osob, které pojišťovnu skutečně řídí nebo vykonávají jiné klíčové funkce.

B.2.1. KLÍČOVÉ FUNKCE

Klíčové funkce v ČSOB Pojišťovně jsou definovány v interních předpisech Společnosti, konkrétně

- Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit jsou osobami s klíčovou funkcí. Požadavky na jejich způsobilost, důvěryhodnost a zamezení střetu zájmů jsou uvedeny ve vnitřním předpisu.
- Dále pak vedoucí zaměstnanci odboru auditu, odboru řízení rizik, odboru pojistné matematiky a compliance officer jsou osobami s klíčovou funkcí. Požadavky na jejich způsobilost, důvěryhodnost a zamezení střetu zájmů jsou popsány ve vnitřním předpisu Společnosti.

Další specifickou skupinou jsou tzv. risk takers, kam jsou zařazeni ředitelé útvarů mající v gesci úpis pojištění, konkrétně ředitel odboru řízení produktů a podpory životního pojištění a ředitel odboru underwritingu, ředitelka odboru řízení rizik a specifických druhů pojištění.

B.2.2. PROCESY A POSTUPY PŘI UPLATŇOVÁNÍ POLITIKY A POŽADAVKŮ NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST

Požadavky na způsobilost a bezúhonnost jsou v současné době aplikovány na členy dozorčí rady, představenstva a představitele klíčových funkcí. Tyto požadavky byly implementovány do existujících procesů, např. procesu náboru, vzdělávání apod. nezbytné požadavky na vytvoření, ustanovení a činnost klíčových funkcí byly nově implementovány do interní dokumentace jako je Organizační řád, Zásady odměňování.

Požadavky na způsobilost a bezúhonnost jsou v ČSOB Pojišťovně dotčeny aktuálně níže uvedené osoby, odpovídající za klíčové funkce dle požadavků stanovených v článku 42 směrnice 2009/138/ES.

Představenstvo (složení viz výše)

Dozorčí rada (složení ke konci roku 2025):

- Nik Bernard R Vincke
- Aleš Blažek
- Přemysl Dolan

Další osoby s klíčovou funkcí:

- Jana Mudrochová, ředitelka odboru řízení rizik – odpovědná za výkon funkce řízení rizik
- Věra Bezoušková, vedoucí oddělení aktuárské funkce – odpovědná za výkon pojistně matematické funkce
- Tereza Bartheldi, compliance officer – odpovědná za výkon funkce compliance
- Martin Kolářek, ředitel odboru auditu – odpovědný za výkon funkce interního auditu

Tyto osoby podléhají specifickým postupům a pravidlům za účelem zaručení jejich způsobilosti a bezúhonnosti.

Pro všechny výše uvedené osoby se uplatňují tzv. obecné požadavky na způsobilost držitele klíčové funkce.

ČNB informujeme o odborné způsobilosti, důvěryhodnosti a zkušenosti vedoucí osoby s klíčovou funkcí na základě vyplněného dotazníku/čestného prohlášení.

Dále jsou uplatňovány tyto kontrolní mechanismy v oblasti odměňování:

- Řediteli odboru risk managementu a řediteli odboru pojistné matematiky stanovuje KPIs dozorčí rada (KPIs = Key Performance Indicators: kritéria, na základě, kterých je vyplácena pohyblivá složka mzdy).
- držitelé klíčových funkcí z hlediska řídicího a kontrolního systému pojišťovny v pozici ředitele odboru nemají roční bonus závislý na ročním hospodářském výsledku Společnosti
- odklad bonusu a částečně jeho nepeněžní forma pro tzv. K-Staff, pakliže výše bonusu překročí hranici stanovené materiality.

Nezávislost a objektivita funkce interního auditu je nastavena Stanovami Společnosti a Statutem interního auditu. Odbor auditu je řízen ředitelem odboru, který je přímo podřízen generálnímu řediteli. Odbor plní úkoly zadané dozorčí radou, výborem pro audit, představenstvem a generálním ředitelem. O výsledcích své činnosti oddělení interního auditu pravidelně informuje představenstvo a dozorčí radu prostřednictvím výboru pro audit.

Možný střet zájmů ostatních klíčových funkcí je ošetřen organizačním zařazením, jejich nezávislostí a reportováním představenstvu a v neposlední řadě eskalačním procesem. Všechny tyto funkce organizačně podléhají přímo představenstvu Společnosti. Tyto funkce rovněž reportují představenstvu Společnosti a pro ošetření případného konfliktu zájmů je nastaven několika úroňový eskalační proces, který končí na dozorčí radě. Zajištění včasného informování a diskuze témat s nejvyšším vedením společnosti je také zajištěno organizací pravidelných individuálních schůzek s předsedou představenstva Společnosti.

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

B.3.1. VLASTNÍ POSOUZENÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI

Společnost v rámci systému řízení rizik provádí vlastní posouzení rizik a solventnosti (tzv. ORSA proces) včetně určení vlastních solventnostních potřeb vzhledem ke svému rizikovému profilu, a to i v prospektivním pohledu. Jednotlivé postupy, procesy a komponenty tohoto vlastního posouzení, jejich frekvence a jejich začlenění do organizační struktury a procesů rozhodování jsou popsány v příslušné politice, kterou má Společnost zpracovanou. Těmito hlavními, průběžně realizovanými komponentami jsou:

1. identifikace a revize nejvýznamnějších (tzv. top) rizik, nově se objevujících rizik (tzv. „emerging risks“) včetně revize rizikové mapy,
2. vyhodnocení a reportování rizikových signálů,
3. skenování rizik,
4. regulatorní zátěžové testy,
5. vybrané činnosti a analýzy prováděné v rámci plánovacího procesu (vyhodnocování rizik, zátěžové testy, projekce rizikového kapitálu, projekce disponibilního kapitálu a očekávané změny rizikového profilu),
6. výpočet solventnostního poměru v rámci Pilíře 1 (Standardní formule) a vlastní posouzení solventnosti,
7. vyjádření klíčových odpovědných osob v rámci procesu řízení stávajících a nových produktů a procesů,
8. monitoring limitů,
9. reporty o datové kvalitě,
10. posouzení zajistného programu,
11. aktualizace neekonomických parametrů,
12. vývoj hodnoty portfolia životních smluv.

Proces vlastního posuzování rizik a solventnosti probíhá průběžně v rámci celého roku jako neodmyslitelná součást řízení rizik (ad-hoc v případě potřeby prakticky kdykoliv po indikaci významných rizik nebo nejistot s podstatnými dopady) s kulminací v prvním čtvrtletí roku (resp. v posledním kvartálu roku v případě dílčího posouzení adekvátnosti řídicího a kontrolního systému), kdy Společnost zpětně vyhodnocuje a přezkoumává činnosti v oblasti řízení kapitálu a systému řízení rizik za uplynulý rok, provádí některé dodatečné činnosti a analýzy a formuluje závěry včetně vyhodnocení vlastních solventnostních potřeb. Tato vyhodnocení a závěry spolu s návrhem případných opatření Společnost souhrnně popisuje v roční ORSA zprávě, která je schvalována představenstvem a předkládána akcionáři a orgánům dohledu. Při určování vlastních solventnostních potřeb kapitálové přiměřenosti bere Společnost v úvahu zejména:

1. vyhodnocení vhodnosti použití Standardní formule a jejích předpokladů,
2. posouzení rizik, která nejsou ve Standardní formuli zohledněna, nebo jsou vypočtena podle vlastního posouzení (vlastní posouzení solventnosti),
3. zátěžové testy,
4. kapitálové projekce pro plánovací období,
5. volatilitu disponibilního kapitálu.

B.3.2. ŘÍZENÍ RIZIK DLE TYPU RIZIKA

V celé skupině KBC je pro dělení rizik použit jednotný pohled s tím, že každá společnost ve skupině zohledňuje svoje lokální specifika. Rizika jsou primárně dělena na sadu finančních rizik a nefinančních rizik. Pro každou kategorii zvlášť je pak ještě řešeno koncentrační riziko. Za materiální finanční rizika je považováno kreditní riziko, tržní riziko, pojistné technické riziko a riziko likvidity, za materiální nefinanční rizika je považováno riziko operační, riziko strategické, riziko reputační a riziko compliance.

Pro řízení každého materiálního rizika jsou zpracovány postupy pro řízení tohoto rizika.

B.4. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY

Vnitřní kontrolní systém je zabezpečen:

- kontrolní činností dozorčí rady, výboru pro audit a představenstva Společnosti, jejichž postavení, pravomoc a působnost upravují obecně závazné právní předpisy a stanovy Společnosti
- funkcí interního auditu vykonávanou odborem auditu, který zabezpečuje nezávislé ověřování činnosti celé pojišťovny, prostřednictvím oddělení interního auditu a oddělení forenzního auditu
- funkcí compliance vykonávanou Compliance officerem, která představuje zabezpečení souladu aktivit Společnosti a jejich zaměstnanců s obecně závaznými právními předpisy a vnitřními předpisy a soulad těchto aktivit s etikou podnikání
- funkcí řízení rizik vykonávanou odborem řízení rizik, která navrhuje a prosazuje v praxi schválenou strategii řízení rizik Společnosti
- pojistně matematickou funkci vykonávanou oddělením aktuárské funkce a využívající pro svá rozhodnutí některé nezbytné podklady dodávané funkcí řízení rizik. Pojistně matematická funkce plní úkoly v oblasti koordinace výpočtu technických rezerv, posuzování koncepce upisování, podílí se na účinném systému řízení rizik a reportuje a dává doporučení dozorčí radě Společnosti
- útvary Společnosti na základě delegované odpovědnosti z hlediska stanovených metodických a odborných postupů, v souladu s linií „metodické nadřazenosti“. Zaměstnanci metodických útvarů provádějí kontrolní činnost formou metodických dohlídek v oblastech působnosti metodického řízení
- kontrolní činností vedoucích zaměstnanců na všech stupních řízení, která je nedílnou součástí jejich řídicí funkce, vyplývá z ustanovení zákoníku práce, organizačního a pracovního řádu Společnosti a týká se všech činností v rozsahu jejich působnosti
- lokálními manažery operačních a compliance rizik (LORMy), kteří poskytují podporu vedoucím zaměstnancům na všech stupních řízení v oblasti řízení operačních a compliance rizik
- vzájemnou kontrolou zaměstnanců pojišťovny danou vnitřními předpisy upravujícími postup jednotlivých činností
- samokontrolou všech zaměstnanců Společnosti. Samokontrolou se rozumí uvědomění si významu nastavených postupů, procesů a činností, které jsou upraveny obecně závaznými právními předpisy, vnitřními předpisy Společnosti, modely procesů, operativními akty řízení a zásadami „Etického kodexu“, zaměstnanci. Právním i povinností zaměstnanců je ztotožnit se se zájmy Společnosti při jednání uvnitř i vně Společnosti a poukazovat na nesprávné či protiprávní jednání jiných a objektivně zhodnocovat vlastní aktivity.

Představenstvo Společnosti jedenkrát ročně vyhodnocuje funkčnost a efektivnost vnitřního kontrolního systému a pro oblasti, které vyžadují zásadní zlepšení, definuje akční plány vedoucí k posílení kontrolního prostředí.

Vnitřní kontrolní systém Společnosti je definován jako systém mechanismů a nástrojů zaměřených zejména na posouzení:

- pravdivosti, celistvosti a vypovídací schopnosti informací o činnosti Společnosti
- na vyhledávání a dokumentaci rizik spojených s činností Společnosti a na určení pravděpodobnosti negativních dopadů těchto rizik
- na stanovení pracovních postupů zabezpečujících věcnou správnost údajů vykazovaných v účetnictví Společnosti a testování jejich správnosti;
- na prověřování souladu činnosti Společnosti s právními předpisy;
- na vyhodnocování hospodárnosti, účinnosti a efektivnosti řízení Společnosti s využitím jejích finančních, majetkových a personálních zdrojů.

Oblast vnitřního kontrolního systému je upravena zejména organizačním řádem, podpisovým a schvalovacím řádem, pracovním řádem, kontrolním řádem, pravidly oběhu účetních dokladů a ostatními vnitřními předpisy Společnosti.

Compliance

Kontrola zajišťování shody s předpisy (dále jen "compliance") představuje výkon činností Společnosti a jejich zaměstnanců v souladu s obecně závaznými právními předpisy, vnitřními předpisy, pokyny a postupy stanovenými statutárním orgánem, dalšími orgány a vedoucími zaměstnanci Společnosti a soulad těchto aktivit s etikou podnikání.

Odpovědnost za řízení compliance rizik spadá především do působnosti představenstva Společnosti, dozorčí rady, výboru pro audit, vedoucích zaměstnanců Společnosti a ostatních zaměstnanců Společnosti. Compliance officer má koordinační funkci při zajištění výkonu compliance a je v této oblasti nadán specifickými pravomocemi.

Compliance officer zejména:

- posuzuje soulad činností Společnosti a zaměstnanců s obecně závaznými právními předpisy, vnitřními předpisy, pokyny a postupy stanovenými orgány a vedoucími zaměstnanci Společnosti a soulad těchto aktivit s etikou podnikání;
- realizuje opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, zejména naplňování podmínek při identifikaci osob a odhalování podezřelých obchodů;
- zabezpečuje metodiku v oblasti ochrany osobních údajů, a to formou vnitřních předpisů pro oblast ochrany osobních údajů;
- dohlíží nad ochranou osobních údajů a plněním povinnosti mlčenlivosti vyplývající především ze zákona o pojišťovnictví, obecného nařízení o ochraně osobních údajů, občanského zákoníku a dalších relevantních právních předpisů;
- realizuje preventivní opatření proti daňovým únikům;
- monitoruje nové právní předpisy vztahující se k postavení a předmětu činnosti Společnosti a jejich zaměstnanců, monitoruje zavádění nově stanovených podmínek a požadavků do vnitřních předpisů a koordinuje činnost Pracovní skupiny pro řízení dopadů legislativních změn do Společnosti;
- odhaluje specifické pojistné podvody a jinou trestnou činnost včetně trestné činnosti ve Společnosti nebo trestné činnosti páchané právnickou osobou v jejím zájmu nebo v rámci její činnosti s cílem minimalizovat způsobované škody
- dohlíží nad dodržováním kodexů, zejména Etického kodexu a dalších povinností vyplývajících z vnitřních předpisů Společnosti;
- dohlíží nad výkonem vzájemných práv a povinností mezi Společností a pojišťovacími zprostředkovateli a provádí dohled nad ochranou práv klientů;
- informuje představenstvo Společnosti o zjištěných neshodách, které by mohly ovlivnit činnost Společnosti;
- zajišťuje součinnost s externími specialisty na problematiku pojistného podvodu;
- zajišťuje dle problematiky náplně útvaru a v souladu s dalšími vnitřními předpisy agendu subjektů v rámci databáze klientů s negativním scoringem.

B.5. SYSTÉM VNITŘNÍHO AUDITU

Funkce interního auditu

Výkon interního auditu zajišťuje Odbor auditu. Interní audit má nezávislé postavení s kompetencemi auditovat řídicí a kontrolní systém Společnosti. Nezávislost je odvozena ze zásady neodpovídat za aktivity, které jsou auditovány. Průběžně sleduje řídicí a kontrolní mechanismy, zejména provozně a ekonomicky významné, resp. rizikové procesy Společnosti, s cílem vyhodnocovat jejich úroveň, funkčnost, účinnost a efektivnost. Interní audit je odpovědný za objektivní a neprodlené informování o závažných zjištěních, která by mohla podstatně ovlivnit činnost Společnosti.

Vlastní výkon interního auditu se řídí rozhodnutím představenstva č. 13 (Statut interního auditu) a je realizován především formou provádění interních auditů.

Odbor auditu

- realizuje interní audity ve všech organizačních složkách, funkčních oblastech a procesech v pojišťovně
- ověřuje shodu procesů, činností a dat s vnitřními předpisy, obecně závaznými právními předpisy, pokyny dohledu v pojišťovnictví atd.
- formuluje doporučení k odstranění zjištěných nežádoucích jevů nebo ke snižování rizik, monitoruje a vyhodnocuje jejich plnění
- analyzuje rizika a vytipovává nejrizikovější oblasti pro potřeby zaměření vlastní auditní činnosti
- monitoruje a vyhodnocuje úroveň řídicích a kontrolních mechanismů, doporučuje změny vedoucí k jejich zkvalitnění
- aktivně přispívá k omezování rizik a poskytuje konzultační podporu
- spolupracuje s externím auditorem.

Základním dokumentem upravujícím výkon funkce interního auditu je Statut interního auditu. Statut interního auditu vymezuje poslání interního auditu, jeho postavení v organizaci, odpovědnosti a přístup interního auditu a provádění interního auditu v pojišťovně.

Způsobilost funkce interního auditu

Cílem interního auditu je nezávislá, objektivní, ujišťovací a konzultační činnost zaměřená na přidávání hodnoty a zdokonalování procesů v pojišťovně. Interní audit pomáhá organizaci dosahovat jejích cílů tím, že přináší systematický metodický přístup k hodnocení a zlepšování efektivnosti řízení rizik, řídicích a kontrolních procesů a správy a řízení pojišťovny. K tomu interní audit sestavuje Plán interních auditů dle výsledku rizikové analýzy s přihlédnutím k návrhům a požadavkům vedoucích zaměstnanců, orgánů pojišťovny a již vykonaným auditům za poslední 3 roky. Interní audit má dále vytvořený systém sledování opatření k nápravě, uložených na základě zjištění interního auditu.

V souvislosti s výše uvedeným cílem, je od držitele funkce interního auditu doplňkově k obecným požadavkům vyžadováno

- znalost auditních postupů a mezinárodních auditorských standardů IIA (The Institute of Internal Auditors)
- znalost legislativních požadavků na pojišťovnictví
- dobrá orientace v problematice používání modelů pro výpočet kapitálových požadavků pojišťovny včetně interních validací a přezkumů těchto modelů, současně se znalostí legislativního rámce a regulatorních požadavků v této oblasti
- minimálně 3 roky praxe v interním auditu v bankovním nebo v pojišťovnictví
- velmi dobré komunikační dovednosti.

Pozn. Obecné požadavky na držitele klíčové funkce jsou definované v rozhodnutí představenstva – RP2 Organizační řád

Interní audit pravidelně na čtvrtletní bázi informuje výbor pro audit o prováděných auditech, hlavních zjištěních a doporučeních z těchto auditů. Dále je výbor pro audit informován o stavu realizace otevřených auditních doporučení. Výboru pro audit je jedenkrát ročně předložen Internal Control Statement (ICS) a Audit Opinion on the Quality of Internal Control.

B.6. AKTUÁRSKÁ FUNKCE

Pojistně matematická funkce zajišťuje pojistně matematické činnosti podle § 7f Zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví.

Společnost pro zastřešení úloh pojistně matematické funkce vytvořila v červenci 2018 samostatné oddělení aktuárské funkce. Některé úlohy jsou i nadále vykonávány kompetentními odborníky v dalších útvarech Společnosti a skupiny. Koordinaci činností zajišťuje držitel pojistně matematické funkce, který splňuje příslušnou kvalifikaci podle § 7f Zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví.

Vnitřní politika Společnosti, která upravuje výkon pojistně matematické funkce zajišťuje přístup držitele pojistně matematické funkce ke všem relevantním informacím uvnitř Společnosti a jeho možný přístup k představenstvu a na všechny výbory. Dále se pravidelně schází výbor pro rezervování a parametry, který je určen primárně pro řešení otázek spjatých s činnostmi pojistně matematické funkce.

V rámci koordinace výpočtu technických rezerv pojistně matematická funkce zajišťuje kontrolní činnosti spojené s výpočty – validaci použitých modelů a metodik, verifikaci (kontrolu čtyř očí) jejich implementace a použitých dat a procesů. Tyto kontroly se týkají také metrik posuzujících profitabilitu, které pojistně matematická funkce využívá při stanovení názoru na upisovací politiku.

Přehled činností vykonávaných pojistně matematickou funkcí je podrobně popsán ve zprávě pojistně matematické funkce předkládané držitelem této funkce minimálně jednou ročně představenstvu Společnosti.

B.7. EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTI

Společnost se rozhodla některé ze svých provozních činností, které si původně zajišťovala sama, zajišťovat externě, tedy „outsourcovat“. Externí zajištění služeb nebo činností (dále také „outsourcing“) v ČSOB Pojišťovně je řízen týmem DOT (DORA-Outsourcing-TPRM). Pro tuto oblast má Společnost zpracovanou interní metodiku a uvnitř Společnosti nastaveny procesy, které tuto oblast podporují. V lokální politice pojišťovny je promítnut KBC OUTSOURCING & DORA TPRM FRAMEWORK, který je v souladu s Evropskými pravidly a regulacemi aplikovanými na KBC Group (EBA GL/EBF, NBB Banking, NBB Insurance, EIOPA GL Cloud and ESMA Draft GL Cloud, DORA) a požadavky ze zjištění ČNB k oblasti outsourcingu/DORA v pojišťovně.

Ne každá externě zajišťovaná činnost je outsourcing. Směrnice vymezuje, co je a co není outsourcing, co lze a co nelze outsourcovat, definuje pravidla a požadavky, které musí být splněny při outsourcingu, definuje role v outsourcingu včetně jejich zodpovědnosti a pravomocí, eskalační mechanismy. Zvláštní pozornost věnuje procesu outsourcingu a řízení rizik outsourcingu.

Externí dodávky ICT služeb jsou regulovány nařízením DORA (Digital Operation Resilience Act), které má velmi podobné požadavky jako outsourcing, takže se outsourcing a DORA z velké části překrývají. Odlišnosti od outsourcingu jsou řešeny v DORA dodatku s dodavatelem.

Zodpovědní manažeři, kteří připravují / zpracovávají převod činnosti na externího dodavatele nebo dodavatele uvnitř skupiny, pokud identifikují znaky outsourcingu/DORA, mají za povinnost zpracovat dokumentaci, která mimo jiné obsahuje analýzu rizik, due diligence dodavatele a u kritických činnostech také exit strategii.

Podle rizikového profilu outsourcingu představenstvo ČSOB Pojišťovny, nebo jeho člen, rozhoduje na základě vypracované dokumentace o schválení realizace outsourcingu. Záměr kritického outsourcingu oznamujeme bezprostředně regulátorovi.

U DORA činností je rizikovitost odvozena od schválených CIF/CIS v pojišťovně. Po schválení na představenstvu pojišťovny, záměr uzavření CIF DORA oznamujeme bezprostředně regulátorovi.

Dodavatel externích služeb nebo činností je vybírán převážně výběrovým řízením za splnění předem definovaných požadavků na parametry dodávané služby. Též využíváme synergických efektů v KBC Group, kde interně outsourcujeme

služby v rámci finanční skupiny převážně z Československé obchodní banky, a.s. Pro každého Dodavatele je povinnost zpracovat rizikovou analýzu poskytovatele z pohledu pojišťovny. Všechny smlouvy o outsourcingu jsou uzavřeny písemně a je kontrolován jejich obsah, tak aby byly naplněny požadavky na outsourcing. Všechny smlouvy DORA relevant mají uzavřený písemný DORA dodatek.

Rizika externích dodávek, jsou řízena. Využíváme Interní Kontrolní Systém, kde jsou nastaveny kontroly a procesy jsou přizpůsobeny tak, aby rizika byla vždy řízena a minimalizována. Pro každou konkrétní činnost jsou definováni konkrétní pracovníci, kteří mají na starost, její řízení, monitoring a vyhodnocování.

V pojišťovně máme dedikovaný DOT tým, který rozvíjí a podporuje metodiku outsourcingu/DORA/TPRM, ve fázi přípravy podporuje tvorbu kvalitní dokumentace a dodržení metodik. Zároveň je DOT tým součástí procesu přípravy smluv, tak aby garantoval identifikaci outsourcingu/DORA. Pro oblast externích dodávek podporuje vedení Společnosti i zodpovědné role, eviduje všechny outsourcingové smlouvy ve firmě v CORE (Central Outsourcing Registry) a DORA smlouvy v ROI (Register Of Information), pravidelně je vyhodnocuje, provádí roční hodnocení každého outsourcingu se zodpovědnými osobami, eviduje proběhlé kontroly a provádí reporting k vedení Společnosti za oblast outsourcingu a DORA. Oblast outsourcingu a DORA je pravidelně auditována orgány vnitřního auditu ČSOB Pojišťovny / KBC Group.

K 31. prosinci 2025 jsme zaznamenali 65 aktivních outsourcingových smluv. Třicet sedm z nich bylo posouzeno jako kritický outsourcing a nahlášeno ČNB.

K 31. prosinci 2025 jsme zaznamenali 24 aktivních DORA relevant smluv. Tři z nich byly posouzeny jako CIF. V registru jsou uloženy smlouvy bez dodatků na činnosti přesahující 1 rok a jsou vyloučeni spolupracovníci na IČO. Report z ROI za ČSOB Pojišťovnu do ECB proběhl konsolidovaně na úrovni KBC.

Společnost k 31. 12. 2025 zajišťuje tyto rozhodující nebo významné (kritické nebo důležité) činnosti externě (Outsourcing nebo DORA):

- Služby POSTSERVISU
Poskytovatel: Česká pošta, s.p. Důvod: Optimalizace, externí tisk a distribuce Jurisdikce poskytovatele: ČR
- LPU NŽP pomocí externích likvidátorů
Poskytovatel: Externí likvidátoři Důvod: Navýšení interní kapacity Jurisdikce poskytovatele: ČR
- LPU se zahraniční účastí
Poskytovatel: AXA ASSISTANCE CZ, s.r.o. Důvod: Navýšení interní kapacity Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Mobilní technik LPU – samostatný likvidátor
Poskytovatel: Externí likvidátoři Důvod: Navýšení interní kapacity Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Asistenční služby a SLPU – pojištění právní ochrany
Poskytovatel: AXA ASSISTANCE CZ, s.r.o. Důvod: Navýšení interní kapacity Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Prohlídky vozidel při sjednání obchodu na dálku
Poskytovatel: Externí likvidátoři Důvod: Navýšení interní kapacity Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Asistenční služby a SLPU – pojištění internetových rizik
Poskytovatel: AXA ASSISTANCE CZ, s.r.o. Důvod: Navýšení interní kapacity Jurisdikce poskytovatele: ČR
- LPU ŽP pomocí externích likvidátorů
Poskytovatel: Externí likvidátoři Důvod: Navýšení interní kapacity Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Asistenční služby a SLPU – cestovní pojištění
Poskytovatel: AXA ASSISTANCE CZ, s.r.o. Důvod: Navýšení interní kapacity Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Asistenční služby a SLPU – pojištění asistence vozidla na cesty a pojištění odpovědnosti silničního dopravce
Poskytovatel: GLOBAL ASSISTANCE a.s. Důvod: Navýšení interní kapacity Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Asistenční služby pro pojištění staveb a domácnosti
Poskytovatel: INTER PARTNER ASSISTENCE, S.A. Důvod: Navýšení interní kapacity Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Asistenční služby pro pojištění bytových domů
Poskytovatel: INTER PARTNER ASSISTENCE, S.A. Důvod: Navýšení interní kapacity Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Asistenční služby a SLPU pro pojištění zvířat PETEXPERT
Poskytovatel: Royal Blue s.r.o. Důvod: Navýšení interní kapacity Jurisdikce poskytovatele: ČR
- ICT služby
Poskytovatel: Československá obchodní banka, a. s. Důvod: Využití synergie ve skupině Jurisdikce poskytovatele: ČR

- Asistenční služby a SLPU – pojištění kybernetických rizik
Poskytovatel: GLOBAL ASSISTANCE a.s. Důvod: Navýšení interní kapacity Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Asistenční služby a SLPU – pojištění úpadku CK
Poskytovatel: GLOBAL ASSISTANCE a.s. Důvod: Navýšení interní kapacity Jurisdikce poskytovatele: ČR
- SLPU s MALL GROUP
Poskytovatel: RG Consulting s.r.o. - MALL GROUP Důvod: Navýšení interní kapacity Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Distribuce Česká pošta
Poskytovatel: Česká pošta, s.p. Důvod: Distribuce externí partner Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Podatelna a tiskové výstupy
Poskytovatel: Československá obchodní banka, a. s. Důvod: Využití synergie ve skupině Jurisdikce poskytovatele: ČR
- CRM
Poskytovatel: SALESFORCE UK LIMITED Důvod: SaaS v cloudu Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Distribuce ČSOB Group
Poskytovatel: Československá obchodní banka, a. s. Důvod: Distribuce externí partner Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Distribuce ČSOB Group
Poskytovatel: ČSOB Stavební spořitelna, a.s. Důvod: Distribuce externí partner Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Distribuce ED
Poskytovatel: Pojišťovací Zprostředkovatelé Důvod: Distribuce externí partner Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Distribuce ID
Poskytovatel: Pojišťovací Zprostředkovatelé Důvod: Distribuce externí partner Jurisdikce poskytovatele: ČR
- ČSOB IT audit
Poskytovatel: Československá obchodní banka, a. s. Důvod: Využití synergie ve skupině Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Kate
Poskytovatel: Československá obchodní banka, a. s. Důvod: Využití synergie ve skupině Jurisdikce poskytovatele: ČR
- GBM
Poskytovatel: Československá obchodní banka, a. s. Důvod: Využití synergie ve skupině Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Externí spisovna
Poskytovatel: Bohemia Dokument Logistik s.r.o. Důvod: Nedostatek prostor, digitalizace Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Likvidace NŽ kalamity
Poskytovatel: Contin s.r.o. Důvod: Navýšení interní kapacity Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Likvidace NŽ kalamity
Poskytovatel: COMFORT LIKVIDAČNÍ s.r.o. Důvod: Navýšení interní kapacity Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Likvidace NŽ kalamity
Poskytovatel: INSERVIS MVC s.r.o. Důvod: Navýšení interní kapacity Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Likvidace NŽ kalamity – Neaktivní (neprobíhá dodávka služby)
Poskytovatel: LAPA SERVICE s.r.o. Důvod: Navýšení interní kapacity Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Genesis
Poskytovatel: Československá obchodní banka, a. s. Důvod: Využití synergie ve skupině Jurisdikce poskytovatele: ČR
- SLPU spotřební elektronika – Neaktivní (neprobíhá dodávka služby)
Poskytovatel: TUITO Services s.r.o. Důvod: Navýšení interní kapacity Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Distribuce PP
Poskytovatel: Mediacall s.r.o. Důvod: Distribuce externí partner Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Distribuce PP
Poskytovatel: Conectart s.r.o. Důvod: Distribuce externí partner Jurisdikce poskytovatele: ČR
- Podpora NNL řešení
Poskytovatel: Guidewire Software, Inc. Důvod: Podpora produktu Jurisdikce poskytovatele: US
- Podpora MultiCash24 řešení
Poskytovatel: Management Data Praha spol. s r.o. Důvod: Podpora produktu Jurisdikce poskytovatele: ČR

U těchto rozhodujících nebo významných externě zajišťovaných činností klade ČSOB Pojišťovna zvýšený důraz na řízení rizik, nastavení a provádění kontrol a kontrolních činností. Jsou nastaveni vlastníci z řad managementu a definováni pracovníci, jejichž pracovní náplní je kontrola kvality a řízení rizik těchto činností. Stav je pravidelně reportován a projednáván na jednáních představenstva.

B.8. DALŠÍ INFORMACE

Všechny podstatné informace byly uvedeny v kapitolách výše.

C. RIZIKOVÝ PROFIL

C.1. UPISOVACÍ RIZIKO

Angažovanost vůči upisovacímu riziku je snižována pomocí rozložení rizika na rozsáhlý pojistný kmen, strategií pro přijímání klientů do pojištění či aplikací pojistných limitů, které snižují dopady plynoucí z daného rizika. Společnost dále využívá technik snižování rizika pomocí zajistného programu (složeného z proporcionalních a neproporcionalních smluv). Společnost umísťuje většinu významných obligatorních zajistných smluv u skupinového zajistitele KBC Group Re, který se dále zajišťuje (retrocese) a stejně jako u ostatních lokálních zajistných smluv Společnosti, je kreditní riziko z postoupeného zajištění diverzifikováno tak, že zajistné smlouvy jsou umísťovány u více zajistných partnerů, a to v souladu s pravidly stanovenými v KBC CRF (Central Reinsurance Function) Security List.

Společnost nemá otevřenou pozici vůči jednomu zajistiteli, která by ke konci roku 2025 přesahovala 15 % z celkového podílu zajistitelů na aktivech ze vzniklých pojistných nároků, s výjimkou skupinového zajistitele KBC Group Re. Zajistný program je pravidelně revidován tak, aby odpovídal aktuálním potřebám Společnosti, a diskutován na Insurance Risk Committee (IRC), jejímiž členy jsou mimo jiné někteří členové představenstva, držitel funkce řízení rizik a držitel aktuárské funkce (AFH). Seznam všech členů IRC a jejich stálých hostů je uveden ve vnitřním předpisu Rozhodnutí představenstva č. 45. Mezi podklady pro jednání IRC o zajistném programu na další rok patří doporučení Odboru řízení rizik a držitele aktuárské funkce a plánovaná struktura zajistného programu předkládaná Odborem zajištění. Doporučení Odboru řízení rizik jsou předkládána v dokumentu „Risk Management Advice on Reinsurance Program“, který je založen mimo jiné na historických zkušenostech Společnosti, strategii a rizikovém apetitu vyhodnocovaných dle procesů a postupů uvedených v příloze 2 „Risk mitigation techniques assessment“ vnitřního předpisu „Řízení pojistného rizika“. Při doporučování vhodné struktury zajistného programu Odbor řízení rizik bere v úvahu hlavně dopady na kapitálovou pozici a rizikový apetýt Společnosti. Dále jsou při strukturování zajistného programu Společnosti analyzovány potencionální dopady do výkazu zisků a ztrát. Dokument „Risk Management Advice on Reinsurance Program“ zároveň obsahuje vyjádření držitele aktuárské funkce k plánovaným změnám zajistného programu a jeho doporučení. IRC dává doporučení představenstvu Společnosti, které schvaluje finální podobu zajistného programu. Po vydání doporučení IRC Odbor zajištění zahájí jednání se zajistiteli a v případě potřeby na základě dostupných nabídek předkládá představenstvu Společnosti návrh s finální podobou zajistného programu spolu s doporučením IRC. Pokud tržní nabídky nenaplní doporučení IRC materiál obsahuje doplňující analýzy a vyhodnocení tržních nabídek spolu s doporučením Odboru řízení rizik a držitele aktuárské funkce, které by měly pomoci představenstvu Společnosti v rozhodování.

Během procesu strukturování zajistného programu na rok 2026 IRC doporučilo představenstvu Společnosti na základě provedených vyhodnocení:

- Property Per Risk and Catastrophe Excess of Loss Reinsurance Treaty – navýšení limitu na CZK 6 300 mil. a ponechání priority na úrovni roku 2025 (CZK 100 mil.). V případě nepříznivých tržních podmínek navýšení priority na CZK 125 mil. Učinit rozhodnutí o pod-vrstvě Na Riziko až po obdržení nabídek od zajistitelů a jejich analyzování.
- Property Aggregate Excess of Loss Reinsurance Treaty – učinit rozhodnutí až po obdržení nabídek od zajistitelů a jejich analyzování.
- Motor Third Party Liability Excess of Loss Reinsurance Treaty – možné navýšení priority o CZK 7 mil. (na CZK 25 mil.) s ohledem na optimalizaci zajistného.
- Personal Accident, Medical Expenses and Life Excess of Loss Reinsurance Treaty – navýšení limitu zajistné smlouvy na CZK 250 mil. a ponechání priority na CZK 5 mil.
- Liability, Marine Cargo and Carriers Liability Excess of Loss Reinsurance Treaty – navýšení limitu o CZK 100 mil. (na CZK 400 mil.) a ponechání priority na stejné úrovni jako v roce 2025, v případě nepříznivých tržních podmínek její navýšení na CZK 10 mil.
- Agricultural Crop and Livestock Reinsurance Treaty – ponechání retence Quota Share sekce na 50 % a učinit rozhodnutí o sekci „Livestock Aggregate Excess of Loss“ po obdržení nabídek od zajistitelů a jejich analyzování.

V materiálech pro představenstvo Společnosti bylo na základě aktuálnějších dat ze zajistného trhu analyzováno:

- Property Per Risk and Catastrophe Excess of Loss Reinsurance Treaty – navýšení limitu na CZK 6 800 mil. a ponechání priority na úrovni CZK 100 mil. Ponechání pod-vrstvy Na Riziko s limitem CZK 100 mil. a prioritou CZK 60 mil. Doporučeno AFH i Odborem řízení rizik, v jehož doporučení nebyla pod-vrstva Na Riziko vyhodnocena jako nutná.
- Motor Third Party Liability Excess of Loss Reinsurance Treaty – ponechání priority na úrovni roku 2025 vzhledem k nižší ceně. Doporučeno AFH i Odborem řízení rizik.
- Aviation Hull and Liability Quota Share Treaty – navýšení limitů zajistné smlouvy vzhledem k inflaci v minulých letech a navýšení provize ze zajištění. Doporučeno AFH i Odborem řízení rizik.
- Agricultural Crop and Livestock Reinsurance Treaty – přidání sekce „Livestock Aggregate Excess of Loss“ s limitem CZK 1 000 mil. a prioritou CZK 400 mil. Odborem řízení rizik i AFH nebylo vyhodnoceno jako nutné.

Cyber Quota Share Treaty – navýšení limitu pro riziko phishingu na úroveň CZK 1 mil. a navýšení provize ze zajištění. Doporučeno AFH i Odborem řízení rizik.

Na jarní jednání IRC předkládá Odbor řízení rizik dokument „Risk Management Opinion on Reinsurance Program“, který vyhodnocuje vhodnost zajistného programu z pohledu rizikového apetitu Společnosti, vyhodnocuje dodržování kreditních a retenčních limitů a efektivnost zajistných smluv z pohledu kapitálu a přenosu rizika. Součástí dokumentu je také vyjádření AFH o adekvátnosti zajistného programu.

Mezi odpovědnosti první linie obrany patří mimo jiné i vyhodnocování adekvátnosti zajistného krytí, jak účastí jejich zástupců na IRC, tak v rámci procesu řízení vývoje produktů (NAPP proces). Tento proces je jedním z pilířů, které zajišťují přiměřenost zajistného programu upisovaným rizikům Společnosti a soulad pojistných a zajistných podmínek. V rámci schvalování nových produktů nebo změn stávajících produktů může být určen i účel, kvůli kterému se sjednává zajistná smlouva (např. přístup k know-how zajišťovatele).

C.2. POJISTNÉ SMLOUVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Součástí klientského kmene Společnosti jsou tyto druhy smluv životního pojištění:

- smlouvy tradičního (kapitálového) životního pojištění;
- smlouvy univerzálního životního pojištění;
- smlouvy investičního životního pojištění / unit-linked;
- smlouvy rizikového životního pojištění (obzvláště skupinové rizikové pojištění).

Naprostá většina všech výše uvedených smluv životního pojištění je klasifikována jako pojistné smlouvy. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné účasti (DPF) tvoří cca 0,7 % kmene (1,4 % předepsaného pojistného) a investiční smlouvy bez DPF 0,05 % kmene (0,05 % předepsaného pojistného).

Do životního portfolia jsou kromě pojistných smluv a investičních smluv s DPF z důvodu marginality zahrnuty i investiční smlouvy bez DPF.

Materialita investičních smluv je pravidelně monitorována.

Územní koncentrace rizik vyplývajících ze závazků Společnosti z pojistných smluv životního pojištění a investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti je soustředěna pouze na Českou republiku.

Většina produktů umožňuje pojistníkům uzavírat připojištění k hlavnímu pojistnému krytí – typicky připojištění pro případ úrazu či pro případ závažných onemocnění.

Většina smluv s výjimkou čistě rizikového životního pojištění obsahuje možnost výplaty odbytného.

Typicky v případě univerzálního životního pojištění a investičního životního pojištění je možné vložit mimořádné pojistné anebo využít možnosti částečného odkupu jednotek.

Hlavními riziky, kterým je Společnost vystavena v souvislosti s produkty životního pojištění, jsou:

- riziko úmrtnosti – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného vývoje úmrtnosti pojistníků
- riziko úrazovosti a nemocnosti – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného vývoje zdravotního stavu pojistníků
- riziko dlouhověkosti – riziko ztráty v důsledku delší než očekávané doby dožití příjemců pravidelného důchodu
- riziko návratnosti investic – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného výnosu z investic
- riziko nákladovosti – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného vývoje nákladů
- riziko plynoucí z rozhodnutí pojistníků – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného vývoje chování pojistníků (storno a odbytné).

Strategie upisování Společnosti je navržena tak, aby zajistila kvalitní rozložení rizik dle druhu rizika a výše pojistného plnění. Toho Společnost dosahuje především díky digitalizovanému procesu úpisu životního pojištění, práci s lékařskou dokumentací a u těch nejvyšších pojistných částek i díky využití lékařského vyšetření s cílem zajistit, aby stanovení rozsahu pojištění včetně výše pojistného odráželo současný zdravotní stav pojištěného. Kontrola rizika na vstupu do pojištění i při technické změně je navíc podpořena pravidelným monitoringem aktuálního škodního průběhu i ocenění produktu a dále nastaveným a prověřeným procesům posouzení zdravotní dokumentace. Ve složitých případech při likvidaci trvalých následků využíváme i prohlídky smluvními lékaři v likvidacích pojistných událostí. Společnost řídí riziko pojistného podvodu prostřednictvím došetření individuálních případů včetně kontroly správnosti vyplnění zdravotních dotazníků a v podezřelých případech i výměnou informací s ostatními pojistiteli a registry SVIPO ČKP (systém výměny informací o podezřelých okolnostech v oblasti pojištění osob). Limity pro upisování jsou uplatňovány v souladu s klientskými požadavky, ale zároveň také za účelem prosazení odpovídajících kritérií pro selekci rizik. V likvidacích jsou standardně nastaveny samo revizní a revizní limity, dále pak kvartální kontroly pro řízení kvality a míry chybovosti při výplatách pojistných plnění.

V případě smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti vede prvek spoluúčasti k tomu, že významnou část pojistného rizika sdílí pojišťovna s pojištěným.

Pojistné riziko popsané výše ovlivňuje také právo pojistníka platit nižší pojistné nebo zcela ukončit smlouvu. V důsledku toho je míra pojistného rizika ovlivňována také chováním pojistníků.

V tabulce níže je uvedena koncentrace rizika úmrtnosti (vyjádřeno v rizikové pojistné částce) u pojistných smluv životního pojištění.

2024

Riziková pojistná částka	Riziková pojistná částka (v tis. Kč)	Riziková pojistná částka (%)
0 – 499 999	38 282 057	13,59 %
500 000 – 999 999	33 697 578	11,63 %
1 000 000 – 1 999 999	64 653 524	21,74 %
2 000 000 – 3 999 999	83 441 448	25,93 %
4 000 000 a více	119 770 756	27,10 %
CELKEM	339 845 363	100,00 %

C.3. POJISTNÉ SMLOUVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

U všeobecných pojistných smluv představují největší riziko přírodní katastrofy. V případě pojištění s dlouhodobými dopady, jako je např. pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, kdy likvidace škod může trvat i několik let, existuje také inflační riziko a riziko revize. Vystavení vůči upisovacímu riziku se snižuje formou rozložení rizika na rozsáhlý kmen pojistných smluv. Variabilitě rizik lze předejít formou pečlivého výběru a implementace strategií pro přijímání klientů do pojištění, které jsou navrženy tak, aby zajistily rozložení rizik podle druhu rizika a výše pojistného plnění. Dále Společnost používá dle výše rizika segmentované postupy šetření a likvidace nahlášených pojistných událostí zaměřené na posouzení dostupných dokladů a informací ohledně uplatněné škody, řadu pravidelných revizí a kontrol v procesech likvidace pojistných událostí a nastavené postupy pro identifikaci, šetření a prokazování interních a externích pojistných podvodů. Všechny tyto postupy a procesy jsou uplatňovány za účelem snížení angažovanosti Společnosti vůči riziku. Společnost dále uplatňuje politiku aktivního řízení a okamžitého sledování pojistných událostí s cílem snížit svoji angažovanost vůči nepředvídatelnému budoucímu vývoji, který by mohl negativně ovlivnit její podnikání. Inflační riziko snižuje Společnost tak, že při vytváření odhadu rezerv na pojistná plnění bere v úvahu očekávanou míru inflace a při likvidaci pojistných událostí detailně monitoruje a implementuje konkrétní opatření pro omezení jejího dopadu na průměrnou výplatu.

Společnost také omezila svoji angažovanost vůči riziku díky stanovení maximální výše pojistného plnění u některých rizik (obzvláště nebezpečí přírodních katastrof), a dále díky využití zajistných ujednání uzavřených s cílem omezit svoji angažovanost speciálně vůči rizikům plynoucím z přírodních katastrof (zvláště povodní).

Účelem této strategie pro upisování rizik a zajistné strategie je omezit angažovat Společnosti vůči rizikům plynoucím z katastrofických událostí podle ochoty přijímat určitá rizika v souladu s limity stanovenými na základě rozhodnutí vedení Společnosti.

Společnost využívá pro účely vyhodnocení angažovanosti vůči riziku z katastrofických událostí profesionální modely řízení rizik (vypracované odborníky třetích stran). Vždy ovšem existuje riziko, že předpoklady a techniky použité v rámci těchto modelů nejsou spolehlivé či že pojistné plnění z některé nenamodelované pojistné události bude vyšší než pojistné plnění z pojistné události, která byla namodelována.

Bližší informace o koncentraci upisovacího rizika dle druhu pojištění (vyjádřeno výší technických rezerv) lze nalézt v kapitole D.2. Technické rezervy. Informace ohledně koncentrace upisovacího rizika dle katastrof (vyjádřeno solventnostním kapitálovým požadavkem) poskytuje níže uvedená tabulka.

2025	Solventnostní kapitálový požadavek před snížením rizika	Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) po snížení rizika	Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) po snížení rizika
Neživotní katastrofické riziko			
Riziko přírodních pohrom	8 938 844 185	8 210 407 862	728 436 323
Vichřice (bouře)	1 911 414 736	1 606 824 010	304 590 726
Zemětřesení	3 000 176 209	2 795 585 483	204 590 726
Povodně	7 750 660 875	7 200 014 808	550 646 067
Krupobití	2 678 736 229	2 374 145 503	304 590 726
Sesuv nebo pokles půdy			
Diverzifikace mezi riziky	-6 402 143 864	-5 766 161 942	-635 981 922
Katastrofické riziko při aktivním neproporcionálním zajištění (pojištění majetku)	0	0	0
Riziko katastrof způsobených člověkem	2 554 912 454	2 402 940 613	151 971 841
Odpovědnost za škodu z provozu motorových vozidel	1 038 052 749	1 020 052 749	18 000 000
Námořní doprava	0	0	0
Letecká doprava	388 052 586	291 039 440	97 013 147
Požár	2 034 000 000	1 960 510 718	73 489 282
Odpovědnost	1 077 635 280	989 812 548	87 822 731
Úvěry a záruky	31 393 194	15 696 597	15 696 597
Diverzifikace mezi riziky	-2 014 221 355	-1 874 171 439	-140 049 916

Jiné neživotní katastrofické riziko	131 177 931	0	131 177 931
Diverzifikace mezi riziky	-49 460 346	0	-49 460 346
Celkové neživotní katastrofické riziko před diverzifikací	11 624 934 570	10 613 348 475	1 011 586 095
Diverzifikace mezi podmoduly	-2 327 207 930	-2 071 216 017	-255 991 914
Celkové neživotní katastrofické riziko po diverzifikaci	9 297 726 639	8 542 132 458	755 594 181

C.4. TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko je riziko změny reálné hodnoty finančního nástroje nebo budoucích peněžních toků z finančního nástroje v důsledku změny tržních cen.

Společnost má investiční strategii pro řízení tržního rizika. Na dodržování souladu s touto strategií dohlíží Investiční výbor, který na měsíční bázi sleduje aktuální expozice vůči tržním rizikům a případné možné budoucí porušení daných limitů. Investiční strategie je pravidelně aktualizována z důvodu změn v ekonomickém prostředí a rizikového apetitu Společnosti. V ekonomickém prostředí docházelo v posledních dvou letech k významným změnám a investiční strategie byla odpovídajícím způsobem upravena.

Struktura alokace aktiv spolu se strukturou limitů stanovených pro jednotlivá portfolia zajišťují, že aktiva vždy kryjí závazky vůči pojistníkům.

Společnost uzavírá velké množství smluv investičního životního pojištění. V investičním životním pojištění nese pojistník investiční riziko vyplývající z podkladových aktiv, protože pojistné plnění ze smlouvy je přímo vázáno na jejich hodnotu. Přesto je Společnost vůči tržnímu riziku z tohoto odvětví mírně vystavena, a to vzhledem ke skutečnosti, že výnosy z poplatků vycházejí z hodnoty aktiv ve fondu.

Společnost monitoruje tržní rizika také pomocí zátěžových testů. Pravidelně se účastní regulatorního zátěžového testu, kde jsou scénáře definovány ČNB.

Tržní riziko tvoří tyto typy rizika:

- úrokové riziko;
- měnové riziko;
- akciové riziko;
- nemovitostní riziko.

Společnost se řídí skupinovými procesy a také svými interními limity. V roce 2025 Společnost prošla veškerými regulatorními zátěžovými testy a nebyly porušeny žádné limity týkající se tržního rizika.

Nad rámec regulatorních požadavků na monitorování tržních rizik Společnost měří tato rizika pomocí dalších metrik, zejména VaR (Value at Risk) na hladině spolehlivosti 99,5 %.

C.2.1. ÚROKOVÉ RIZIKO

Úrokové riziko je riziko, že dojde ke změně hodnoty finančního nástroje nebo budoucích peněžních toků z finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových měr.

Mezi nejvýznamnější ukazatele, kterými ČSOB Pojišťovna měří úrokové riziko patří metrika BPV (Basis point value), která vyjadřuje, jak se změní rozdíl mezi hodnotami aktiv a závazků při změně výnosových křivek o 10 bazických bodů.

Tato metrika je vyhodnocována a řízena na pravidelných zasedáních Investičního výboru a dále reportována na zasedáních Výboru pro řízení rizik a kapitálu. Společnost na pravidelné bázi stanovuje limity úrokového rizika. Řízení úrokového rizika se řídí principy uvedenými v Investiční politice s ohledem na aktuální tržní prostředí.

Investiční strategie společnosti se zabývá sledováním rozdílů mezi aktivy a pasivy společnosti a projekcí finančních toků s cílem maximalizovat čistý úrokový výnos, stabilizovat ekonomické hodnoty společnosti z hlediska změn úrokových sazeb a zajistit optimální rovnováhu aktiv a pasiv a tím řídit úrokové riziko. Mimo jiné je také úrokové riziko předmětem stresových scénářů, je sledován profil aktiv a pasiv společnosti v různých detailech.

C.4.2. MĚNOVÉ RIZIKO

Měnové riziko je riziko změny reálné hodnoty finančního nástroje nebo budoucích peněžních toků z nástroje v důsledku změny měnového kurzu.

Měnové riziko ve společnosti je zanedbatelné, protože všechna významná aktiva držená v jiných měnách, než v českých korunách jsou zajištěna.

C.4.3. AKCIOVÉ A NEMOVITOSTNÍ RIZIKO

Akciové a nemovitostní riziko představují riziko poklesu hodnoty společnosti v závislosti na pohybu tržních cen akcií a nemovitostí držených v portfoliu, zvláště pak k investičním cenným papírům nedrženým pro účely investičního životního pojištění (unit-linked).

C.5. ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové (kreditní) riziko je riziko vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistrany splnit své závazky.

Společnost se řídí skupinovými procesy a také svými interními limity.

Strategie řízení kreditního rizika Společnosti je definována v její Investiční strategii, která vytyčuje hodnocení a určení toho, co vše pro ni je kreditním rizikem. Na dodržování Investiční strategie dohlíží odbor řízení rizik, kterému jsou také hlášeny všechny případy angažovanosti vůči riziku a porušení pravidel. Investiční strategie je pravidelně aktualizována z důvodu změn v ekonomickém prostředí.

Společnost umísťuje většinu významných obligatorních zajištěných smluv u skupinového zajištětele KBC Group Re, který se dále zajišťuje (retrocese) a stejně jako u ostatních lokálních zajištěných smluv Společnosti, je kreditní riziko z postoupeného zajištění diverzifikováno tak, že zajištěné smlouvy jsou umísťovány u více zajištěných partnerů, a to v souladu s pravidly stanovenými v KBC CRF (Central Reinsurance Function) Security List.

Společnost nemá otevřenou pozici vůči jednomu zajišťiteli, která by ke konci roku 2025 přesahovala 15 % z celkového podílu zajištětelů na aktivech ze vzniklých pojistných nároků, s výjimkou skupinového zajištětele KBC Group.

Pokud jde o informace o ratingu, zdrojem jsou agentury S&P a Moody's (Společnost bere v potaz druhý nejlepší rating za předpokladu, že existuje více ratingových hodnocení). Pokud je k dispozici, je v rámci hodnocení kvality preferován rating konkrétních instrumentů. V případě, že konkrétní instrument ratingem nedisponuje, Společnost považuje za relevantní rating emitenta (protistrany).

Společnost investuje především do státních dluhopisů, kde podstatnou část tvoří české státní dluhopisy. Společnost je ochotna v rámci platných limitů akceptovat koncentraci kreditního rizika vůči českému státu pomocí dobrému ratingu. Toto riziko je navíc podrobeno zátěžovým testům.

Společnost uzavírá velké množství smluv investičního životního pojištění. V investičním životním pojištění nese pojistník investiční riziko vyplývající z podkladových aktiv, protože pojistné plnění ze smlouvy je přímo vázáno na jejich hodnotu. Společnost nečelí žádnému významnému úvěrovému riziku plynoucímu z finančních aktiv investičního životního pojištění.

C.6. RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity je riziko, že Společnosti může vyvstat problém se schopností vypořádat závazky (hlavně z pojištění). V případě katastrofických událostí existuje také riziko likvidity spojené s rozdílem načasování mezi odlivem peněžních prostředků v hrubé výši a očekávanými nároky ze zajištění.

Riziko likvidity spojené s aktivy Společnosti je jen velmi omezené, protože většina finančních aktiv je umístěna do likvidních instrumentů (především státních dluhopisů).

Společnost monitoruje riziko likvidity pravidelně pomocí skupinového zátěžového testu. Tento test opakovaně dokazuje velmi dobrou likviditu Společnosti. Navíc společnost dělá výhled a predikci, jak se tento zátěžový test bude vyvíjet, aby mohla adekvátně plánovat své aktivity, investice, a především řídit riziko likvidity.

Celkově má Společnost velmi omezenou expozici vůči likviditnímu riziku, a to zejména pomocí smluvně sjednanému financování prostřednictvím REPO instrumentu u ČSOB banky, který lze využít v případě potřeby. Pro účely získání dodatečné likvidity nebyl doposud tento instrument využit.

C.7. OPERAČNÍ RIZIKO

Operační riziko je riziko potenciální ztráty vyplývající ze selhání systému, chyb způsobených lidským faktorem, podvodů či vnějších událostí. Pokud dojde k selhání kontrolních mechanismů, může v důsledku operačních rizik dojít k poškození pověsti Společnosti, k právním či regulatorním důsledkům nebo ke vzniku finanční ztráty.

Operační riziko je ve Společnosti řízeno, stejně jako ostatní rizika, životním cyklem řízení rizik:

- identifikace,
- měření,
- nastavení rizikového apetýtu a jeho následné propsání do limitů a rizikových indikátorů,
- analýza rizik, reporting, reakce a následná opatření.

Ve Společnosti je několik pravidelných platform, které podporují efektivní řízení operačního rizika, zejména:

- a. Výbor pro řízení rizik a kapitálu (RCOC), část agendy týkající se řízení operačních rizik – členem je mj. držitel funkce řízení rizik a členové Představenstva Společnosti,
- b. Business Risk Meeting (BRM), platforma odboru řízení rizik s liniovým managementem na úrovni B-1.

V praxi není možné očekávat, že by Společnost mohla eliminovat všechna potenciální operační rizika, snaží se ale o implementaci účinných kontrolních mechanismů k eliminaci nejvýznamnějších rizik, ze kterých mohou Společnosti plynout materiální finanční ztráty, právní důsledky nebo ohrožení její dobré pověsti (reputace). Dosoubor těchto kontrolních mechanismů mimo jiné spadá efektivní oddělení neslučitelných funkcí, ochrana klientských dat a důvěrných informací, zajištění kontinuity procesů a procesy vzdělávání zaměstnanců apod. Významná obchodní rizika, jako jsou např. změny v chování a potřebách klientů, změny technologií, chování konkurence, změny životního prostředí, socioekonomické změny, apod. jsou monitorovány prostřednictvím pravidelných procesů např. souvisejících s reportováním rizik, vývojem produktů, monitorováním hlavních současných a budoucích rizik nebo také v procesu strategického plánování a rozpočtování. Část provozních rizik je přenesena a pokryta pojistným programem Společnosti.

Společnost používá metody pro identifikaci operačních rizik v jejich jednotlivých procesech. V každém procesu jsou identifikována hlavní rizika a všechna materiální rizika jsou pokryta interními kontrolami. Tato rizika a příslušné kontroly jsou zaznamenány v databázi rizik a kontrol, která prochází pravidelnou revizí. Monitoring a měření operačních rizik probíhá prostřednictvím sady indikátorů a výstupy včetně vývoje jsou reportovány managementu společnosti.

Mimo lokálních indikátorů, tzv. klíčových rizikových indikátorů jsou definovány i skupinové indikátory (společné pro společnosti v KBC skupině), prostřednictvím kterých se měří a reportuje operační rizikový profil společnosti.

Sada lokálních rizikových indikátorů se mění v závislosti na identifikaci rizik v procesech. Ty se mohou v průběhu času měnit – vznikat nebo zanikat. V případě potřeby jsou zařazeny nové indikátory, které jsou následně pravidelně reportovány. Kromě toho Společnost pravidelně hodnotí nejvýznamnější rizika a vyhodnocuje jejich vývoj a provádí zhodnocení, zda jsou připraveny adekvátní plány a jejich financování v rámci procesu plánování a rozpočtování.

Za největší operační rizika Společnost považuje rizika z oblasti informační bezpečnosti, zejména riziko externího kybernetického útoku nebo riziko úniku klientských dat.

C.8. JINÁ PODSTATNÁ RIZIKA

Společnost neidentifikovala jiná rizika, která by byla podstatná.

Společnost nemá definován samostatný rizikový apetýt pro ESG rizika, jelikož předpokládá, že jejich případná materializace by byla skrze „tradiční“ typy rizik (např. upisovací riziko, tržní rizika, reputační rizika). ESG rizika jsou Společností vnímána jako (potenciální) rizikový faktor, který zvýší rizikový profil společnosti v ostatních typech rizik, pokud nebude dostatečně řízen a případně mitigován. Riziko může být materializováno skrze tranziční faktory (např. změna klimatu, změna zákonů a regulace, technologické změny, změna v chování spotřebitelů) nebo fyzickými faktory (např. vliv globálního oteplování na výši a frekvenci škod z vodních živlů (povodně, sucho), nižší očekávaná střední délka života).

Pro jednotlivé typy rizik Společnost měří rizikový profil a definuje rizikový apetýt. Rizikový profil Společnosti může být ovlivněn ESG riziky, proto Společnost posuzuje, jaký vliv budou mít tranziční i fyzické faktory na současné typy jednotlivých rizik popsanych a definovaných v rizikovém apetýtu v několika různých scénářích. .

C.9. DALŠÍ INFORMACE

Všechny podstatné informace byly uvedeny v kapitolách výše.

D. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

V následující tabulce jsou uvedeny pro každou podstatnou třídu aktiv a závazků hodnoty dle Solventnosti a hodnoty podle účetní závěrky. Rozvaha podle solventnosti vykazuje aktiva a závazky bez kapitálu. Kapitál je definován jako přebytek aktiv nad závazky. Z důvodu srovnatelnosti dat je stejným způsobem prezentována i rozvaha s hodnotami dle účetní závěrky.

Popis toho, jak jsou tyto hodnoty stanoveny, je uveden v následujících kapitolách.

Podrobnější složení hodnot podle Solventnosti lze nalézt v QRT S.02.01.02 Rozvaha.

HLAVNÍ POLOŽKY ROZVAHY K 31. 12. 2025 A 31. 12. 2024

2025 (tis. Kč)	Hodnota podle Solventnosti	Hodnota podle účetní závěrky	Rozdíly v ocenění
Aktiva			
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	527 035	368 193	158 842
Účasti v přidružených podnicích	298 842	304 000	-5 158
Akcie	0	0	0
Dluhopisy	28 037 121	28 026 122	10 999
Subjekty kolektivního investování	294 877	294 962	-85
Deriváty	455 435	455 435	0
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	180 885	161 972	18 913
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	6 088 123	6 088 123	0
Hotovost a peněžní ekvivalenty	3 604 036	3 604 039	-3
Ostatní	3 229 621	3 787 734	-558 113
Aktiva celkem	42 715 974	43 090 580	-374 606
Závazky			
Technické rezervy – neživotní pojištění	9 020 754	10 807 218	-1 786 464
Technické rezervy - životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	13 386 230	14 482 427	-1 096 197
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	5 570 850	5 658 816	-87 966
Deriváty	11 645	11 645	0
Ostatní	3 777 712	2 685 020	1 092 692
Závazky celkem	31 767 191	33 645 126	-1 877 935
2024 (tis. Kč)			
Aktiva			
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	504 753	362 659	142 094
Účasti v přidružených podnicích	275 374	279 000	-3 626
Akcie	0	0	0
Dluhopisy	28 899 874	28 777 557	122 317
Subjekty kolektivního investování	297 252	297 251	0
Deriváty	503 046	503 046	0
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	189 995	178 704	11 291
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	7 240 749	7 240 749	0
Hotovost a peněžní ekvivalenty	472 527	472 527	0
Ostatní	3 897 994	4 064 675	-166 680
Aktiva celkem	42 281 564	42 176 168	105 396

Závazky			
Technické rezervy – neživotní pojištění	9 037 786	10 422 787	-1 385 001
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	13 233 457	14 082 495	-849 039
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	6 758 267	6 941 832	-183 565
Deriváty	2 768	2 768	0
Ostatní	3 632 782	2 617 767	1 015 016
Závazky celkem	32 665 060	34 067 650	-1 402 590

D.1. AKTIVA

Hodnoty aktiv, jakož i popis podkladů, metod a hlavních předpokladů používaných při jejich oceňování pro účely solventnosti jsou následující (údaje k 31. 12. 2025):

Dluhopisy (28 037 121 tis. Kč)

Dluhopisy v portfoliu Společnosti emitované domácími (českými) emitenty (s výjimkou hypotečních zástavních listů) jsou oceňovány kurzem "střed" zjištěným z kotací "nákup" a "prodej" v rámci systémů Bloomberg nebo Reuters, a to včetně alikvotního úrokového výnosu k datu ocenění; dluhopisy v portfoliu Společnosti emitované zahraničními emitenty jsou oceňovány kurzem "střed" zjištěným z kotací "nákup" a "prodej" v systémech Bloomberg nebo Reuters, a to včetně alikvotního úrokového výnosu k datu ocenění; hypoteční zástavní listy v portfoliu Společnosti denominované v Kč a emitované domácími (českými) emitenty jsou oceňovány modelem vytvořeným na základě metodiky banky ČSOB, a.s. a spadají pod Level III oceňování finančních aktiv. Důvodem je neexistence aktivního trhu pro tento typ instrumentů. HZL jsou proto oceňovány interním modelem diskontovaných finančních toků. Jako diskontní sazba se používá sazba Kč IRS/6M PRIBOR upravená o kreditní spread. Kreditní spread HZL je odvozen od spreadů nově vydaných HZL se splatností 5 let, jehož výše pro ostatní tenory podél křivky je upravena na základě tvaru referenční kreditní spreadové křivky bankovních emitentů s ratingem úrovně A (zdroj Reuters). Implicitním předpokladem modelu, který může mít dopad na výsledné ocenění, je předpoklad, že tvar spreadové kreditní křivky domácích HZL kopíruje tvar spreadové kreditní křivky bankovních emitentů

Vklady jiné než peněžní ekvivalenty (180 885 tis. Kč)

V portfoliu Společnosti jsou krátkodobá a dlouhodobá depozita. Krátkodobá depozita jsou oceňována hodnotou vkladu včetně alikvotních úrokových výnosů k datu ocenění. Dlouhodobá depozita jsou oceňována diskontovanou hodnotou budoucích peněžních toků, a to včetně alikvotního úrokového výnosu naběhlého k datu ocenění každého konkrétního depozita. K diskontování na současnou hodnotu se používá křivka českých státních dluhopisů/křivka Kč úrokových swapů. Trh s vklady není aktivní, jedná se o instrumenty specifické, se kterými se z hlediska jejich povahy aktivně neobchoduje.

Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu (6 088 123 tis. Kč)

Podílové fondy v této části portfolia Společnosti se oceňují aktuální hodnotou čistého obchodního jmění připadajícího na jeden podílový list (NAV) vypočítanou a zveřejněnou správcem každého podílového fondu, dluhopisy v této části portfolia Společnosti se oceňují kurzem „střed“ zjištěným z kotací „nákup“ a „prodej“ v rámci systémů Bloomberg, Reuters nebo BCPP Praha, a to včetně alikvotního úrokového výnosu k datu ocenění, hypoteční zástavní list v této části portfolia Společnosti se oceňuje modelem vytvořeným na základě metodiky banky ČSOB, a.s. (na základě kalkulace současné hodnoty budoucích peněžních toků, diskontní faktory jsou odvozeny od výnosové křivky českých státních dluhopisů na základě kotací „střed“ příslušných referenčních státních dluhopisů), a to včetně alikvotního úrokového výnosu k datu ocenění, deriváty v rámci této části portfolia se oceňují na základě modelování v systému SAP (metodou diskontování peněžních toků s využitím swapových křivek systému SAP), které poskytuje společnost ČSOB AM jako správce portfolia, spořicí účty v této části portfolia jsou oceňovány nominální hodnotou (na základě výpisů z bankovních účtů).

Subjekty kolektivního investování – Podílové fondy (294 877 tis. Kč)

Podílové fondy v portfoliu Společnosti se oceňují aktuální hodnotou čistého obchodního jmění připadajícího na jeden podílový list (NAV) vypočítanou a zveřejněnou správcem každého podílového fondu.

Hotovost a peněžní ekvivalenty (3 604 036 tis. Kč)

Hotovost a hotovostní ekvivalenty se oceňují nominální hodnotou (zejména na základě výpisů z bankovních účtů).

Nemovitý majetek (527 035 tis. Kč)

Ocenění nemovitostí, které Společnost vlastní, vychází ze znaleckého posudku provedeného expertem na oceňování nemovitostí (znalcem). Společnost považuje tento způsob určení aktuální tržní hodnoty nemovitého majetku za nejrelevantnější.

Účasti v přidružených podnicích (298 842 tis. Kč)

Majetkové účasti (v rámci společností ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o. a Pardubická Rozvojová, a.s.) jsou oceňovány pomocí upravené ekvivalenční metody. Hodnota těchto účastí odpovídá poměrnému podílu na čisté hodnotě aktiv oceněných dle IFRS metodologie. Pro tyto účasti neexistuje aktivní trh, jedná se o společnosti specifické, jelikož účelem jejich existence jsou výhradně potřeby Společnosti spojené s provozem a podnikáním.

Deriváty (443 789 tis. Kč)

Deriváty, které jsou v portfoliu Společnosti, se oceňují na základě diskontování budoucích toků v systému SAP (diskontování peněžních toků s využitím příslušných swapových křivek získaných přímo z finančního trhu), které jsou k dispozici na obchodních systémech Bloomberg, nebo Reuters.

Ostatní aktiva (3 229 621 tis. Kč)

Tato položka zahrnuje Částky vymahatelné ze zajištění, Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům, Pohledávky z obchodního styku a Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde, Podrobnější složení hodnot podle Solventnosti lze nalézt v QRT S.02.01.02 Rozvaha.

DETAILNÍ INFORMACE O AKTIVECH OCEŇOVANÝCH ALTERNATIVNÍMI METODAMI OCEŇOVÁNÍ K 31. 12. 2025

Typ aktiva	tis.Kč	Metoda oceňování
Účasti v přidružených podnicích (majetkové účasti)	298 842	Metody upraveného vl. jmění (platí pro oceňování účastí)
Subjekty kolektivního investování - Podílové fondy	294 877	Jiné alternativní oceňovací metody
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	4 241 600	Jiné alternativní oceňovací metody
Dluhopisy	442 318	Jiné alternativní oceňovací metody
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	177 860	Jiné alternativní oceňovací metody
Nemovitosti	527 035	Jiné alternativní oceňovací metody
Deriváty	443 789	Jiné alternativní oceňovací metody
Celkem	6 426 321	

D.1.1. KVANTITATIVNÍ A KVALITATIVNÍ VYSVĚTLENÍ ROZDÍLŮ PŘI OCEŇOVÁNÍ

Při oceňování pro účely solventnosti vznikají následující kvantitativní a kvalitativní rozdíly mezi podklady, metodami a hlavními předpoklady v režimu solventnosti a podklady, metodami a hlavními předpoklady používanými při oceňování v účetní závěrce (údaje k 31. 12. 2025):

Dluhopisy

Významný rozdíl tj. 10 213 tis. Kč je způsoben odlišným oceněním dluhopisů v naběhlé hodnotě (ocenění v účetní závěrce pomocí amortizované pořizovací ceny se včetně alikvótního úrokového výnosu rovná 8 724 208 tis. Kč; ocenění pro účely solventnosti pomocí tržní hodnoty se včetně alikvótního úrokového výnosu rovná 8 714 069 tis. Kč).

Vklady jiné než peněžní ekvivalenty

Mezi hodnotou v účetní závěrce a pro účely solventnosti není v ocenění vkladů jiných než peněžní ekvivalenty významný rozdíl.

Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu

Mezi hodnotou v účetní závěrce a pro účely solventnosti není v ocenění aktiv držaných v rámci pojištění unit-linked významný rozdíl.

Subjekty kolektivního investování – Podílové fondy

Mezi hodnotou v účetní závěrce a pro účely solventnosti není v metodice oceňování podílových fondů významný rozdíl.

Hotovost a peněžní ekvivalenty

Mezi hodnotou v účetní závěrce a pro účely solventnosti není v ocenění této investice významný rozdíl.

Nemovitý majetek

Významný rozdíl (158 842 tis. Kč) mezi hodnotou v účetní závěrce a pro účely solventnosti je z toho důvodu, že ocenění v účetní závěrce je založeno na pořizovací ceně zahrnující odpisy a trvalé znehodnocení (tzv. impairment), ocenění pro účely solventnosti vychází ze znaleckého posudku provedeného expertem na oceňování nemovitostí (znalcem) a trvalým znehodnocením.

Účasti v přidružených podnicích

Mezi hodnotou v účetní závěrce a pro účely solventnosti není v ocenění majetkových účastí významný rozdíl.

Deriváty

Mezi hodnotou v účetní závěrce a pro účely solventnosti není v ocenění derivátů významný rozdíl.

Ostatní aktiva

Rozdíl (-558 113 tis. Kč) zahrnuje rozdíly v položkách Částky vymahatelné ze zajištění, Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům, Pohledávky z obchodního styku a Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde, a dále v položkách, které jsou uvedeny v účetní závěrce, ale pro účely Solventnosti nulové, jako Časové rozlišení provizí, Nehmotná aktiva a Odložená daň.

D.2. TECHNICKÉ REZERVY

D.2.1. POPIS HLAVNÍCH METOD A PŘEDPOKLADŮ PRO OCENĚNÍ TECHNICKÝCH REZERV

Hodnota Technických rezerv, jakož i popis podkladů, metod a hlavních předpokladů používaných při jejich oceňování pro účely solventnosti (údaje k 31. 12.2025).

Technické rezervy jsou kalkulovány jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky.

- Nejlepší odhad odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků se zohledněním časové hodnoty peněz (za použití odpovídající bezrizikové úrokové křivky).
- Riziková přírážka je kalkulována za použití metody nákladu na kapitál (Cost of Capital) v souladu s EIOPA Solvency II metodikou.

D.2.2. ZÁVAZKY Z ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Segmentace závazků z životního pojištění

Pojistné závazky provozované na podobném technickém základě jako životní pojištění jsou přiřazeny do životního pojištění. Právní forma závazku nemusí být z hlediska povahy rizika nutně rozhodující.

Pro účely kalkulace technické rezervy dle zásad předpisů Solvency II jsou závazky z životního pojištění segmentovány do následujících skupin (Lines of Business)::

- Životní pojištění vyjma pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu, které je dále segmentováno do těchto skupin:
 - Životní pojištění – pojištění s podílem na zisku,
 - Životní pojištění – ostatní životní pojištění a
 - Anuity pocházející z neživotních pojistných smluv týkajících se jiných než zdravotních pojistných závazků.
- Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (investiční životní pojištění).

Popis hlavních metod

Životní pojištění (bez investičního životního pojištění)

Nejlepší odhad závazků z životního pojištění (bez investičního životního pojištění) je kalkulován na základě diskontování budoucích očekávaných peněžních toků (příjmů a výdajů). Očekávané budoucí peněžní toky jsou odhadnuty na základě nejlepšího odhadu výpočetních parametrů, jako jsou úmrtnost, úrazovost, stornovost, nákladovost atd. V souladu s metodikou Solvency II (Příloha 1) byl ve výpočtu nejlepšího odhadu zohledněn princip hranice kontraktu. Pomocí generátoru ekonomických scénářů byly zohledněny finanční opce a garance. Riziková přírážka byla kalkulována použitím metody nákladu na kapitál (Cost of Capital) uplatněné na projekci kapitálového požadavku (SCR) konstruovaného za použití standardního vzorce v souladu s EIOPA Solvency II metodikou. V souladu s požadavky je výše nákladu na kapitál ve výši 6 % a vzniklé cash flow nákladů je pak diskontováno předepsanou bezrizikovou úrokovou křivkou.

Investiční životní pojištění

V případě investičního životního pojištění se obecně postupuje následovně:

- V případě peněžních toků, které nelze spolehlivě replikovat peněžními toky obchodovaných finančních aktiv (např. rizikové pojistné, poplatek za správu, související náklady, výplata rizikové pojistné částky,...), se použije nejlepší odhad založený na diskontování budoucích očekávaných peněžních toků založených na základě nejlepšího odhadu výpočetních parametrů, jako jsou úmrtnost, úrazovost, stornovost, nákladovost, atd. Riziková přírážka je v tomto případě kalkulována za použití metody nákladu na kapitál (Cost of Capital) uplatněné na projekci kapitálového požadavku (SCR) konstruovaného za použití standardního vzorce v souladu s EIOPA Solvency II metodikou. V souladu s požadavky je výše nákladu na kapitál ve výši 6 % a vzniklé cash flow nákladů je pak diskontováno předepsanou bezrizikovou úrokovou křivkou.
- V případě peněžních toků, které lze replikovat peněžními toky obchodovaných finančních aktiv, se určí hodnota technických rezerv na základě tržní ceny finančních nástrojů použitých při replikaci. Riziková přírážka se v tomto případě neuvažuje. Tj., jde o technické rezervy vypočítané jako celek.

Produkty univerzálního životního pojištění se podle předpisů Solvency II zařazují do třídy pojištění s podílem na zisku. U těchto produktů se pojištníci podílejí na zisku z investic nad rámec zaručené technické úrokové míry.

Termínované rizikové pojištění a skupinové pojištění (pojištění spotřebitelských a hypotečních úvěrů) se řadí do třídy ostatní životní pojištění.

Produkty investičního životního pojištění se podle předpisu řadí do třídy pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (investiční životní pojištění). V případě investičního životního pojištění s garantovaným fondem je tato část oddělena a je součástí třídy pojištění s podílem na zisku.

Popis hlavních předpokladů

Neekonomické předpoklady můžeme rozdělit na demografické a ostatní předpoklady. Mezi demografické předpoklady řadíme předpoklad úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti. Pro stanovení nejlepšího odhadu těchto předpokladů se vychází především z historické zkušenosti společnosti a dále se využívají také veřejně dostupná demografická data (např. z Českého statistického úřadu). Mezi ostatní předpoklady řadíme především předpoklad storen, částečné odkupy, provize a náklady a investiční marže. Pro stanovení nejlepšího odhadu těchto předpokladů se vychází z historické zkušenosti společnosti. Neekonomické předpoklady se analyzují a aktualizují jednou ročně a jejich stanovení prochází stanoveným schvalovacím procesem.

K ekonomickým předpokladům patří diskontní sazba. K diskontování peněžních toků se využívá sada tržně konzistentních ekonomických scénářů, které jsou vytvářeny skupinovým generátorem ekonomických scénářů. K dalším ekonomickým předpokladům patří výnos z investic, který je předpokládán na úrovni očekávaného budoucího výnosu příslušného portfolia aktiv. A dále inflační předpoklad, který je aplikován na očekávaný vývoj budoucích nákladů společnosti. Inflační předpoklad se analyzuje a aktualizuje jednou ročně a spolu s neekonomickými předpoklady prochází stanoveným schvalovacím procesem.

Popis míry nejistoty

Nejistota spojená s hodnotou technických rezerv v životním pojištění souvisí především se zvolenými předpoklady a nejistotou očekávání jejich budoucího vývoje. V rámci vývoje modelů pro nejlepší odhad technických rezerv (BE) je věnována značná pozornost nejistotám spojeným s výpočtem. Skupina KBC si definuje proces MRA (Measurement Risk Assessment), v rámci kterého je nutné popsat známé nedostatky a (ne)vyhnutelné nejistoty a kvantifikovat jejich možný dopad do BE. Metodika MRA pro konkrétní model prochází nezávislou validací a výsledky jsou předkládány představenstvu společnosti.

Výsledky analýzy jsou dostupné v samostatných dokumentacích, které jsou přílohou dokumentací popisujících výpočet nejlepšího odhadu pro životní pojištění – dokumentace, která popisuje výpočet nejlepšího odhadu závazků ze životního pojištění a zdravotního pojištění v modulu podobném životnímu pojištění, dokumentace výpočtu nejlepšího odhadu závazků pro vyplácení anuit, které pocházejí z neživotního pojištění a dokumentace neekonomických parametrů, používaných společností při výpočtu nejlepšího odhadu závazků ze životního pojištění a zdravotního pojištění v modulu podobném životnímu pojištění.

Následující tabulka shrnuje ocenění technických rezerv v životním pojištění pro účely solventnosti k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024.

TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ (BEZ INVESTIČNÍHO ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ) A INVESTIČNÍHO ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

2025 (tis. Kč)	Nejlepší odhad celkem	Nejlepší odhad celkem	Technické rezervy vypočtené jako celek	Riziková přírážka	Technické rezervy
	hrubá výše	čistá výše	hrubá výše		celkem*
Druh pojištění	10 323 243	10 261 726	6 088 123	2 545 714	18 895 562
Životní pojištění (bez Investičního životního pojištění)	11 079 194	11 017 676	0	2 307 036	13 324 712
Investiční životní pojištění	-755 950	-755 950	6 088 123	238 678	5 570 850

* Technické rezervy snižené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

2024 (tis. Kč)	Nejlepší odhad celkem	Nejlepší odhad celkem	Technické rezervy vypočtené jako celek	Riziková přírážka	Technické rezervy
	hrubá výše	čistá výše	hrubá výše		celkem*
Druh pojištění	10 220 865	10 068 711	7 240 749	2 530 147	19 839 607
Životní pojištění (bez Investičního životního pojištění)	10 964 164	10 812 010	0	2 269 331	13 081 341
Investiční životní pojištění	-743 299	-743 299	7 240 749	260 816	6 758 267

* Technické rezervy snižené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

Úroveň technických rezerv v případě Životního pojištění (bez investičního životního pojištění) vzrostla ve srovnání s koncem předchozího roku přibližně o 243 mil. Kč. Tento nárůst byl způsoben především vývojem portfolia u smluv s podílem na zisku, vývojem ekonomických a neekonomických parametrů a aktualizací modelu anuit vyplývajících ze smluv neživotního pojištění. V případě investičního životního pojištění došlo k poklesu technických rezerv přibližně o 1 187 mil. Kč. Tento pokles byl způsoben především dožíváním jednorázově placených smluv investičního životního pojištění. Pokles z důvodu dožívání těchto jednorázově placených smluv bude pokračovat i v příštích letech (nové smlouvy tohoto typu už se nesjednávají).

D.2.3. ZÁVAZKY Z NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Pojistné závazky, které nejsou provozované na podobném technickém základě jako životní pojištění, jsou přiřazeny do neživotního pojištění. Právní forma závazku nemusí být z hlediska povahy rizika nutně rozhodující.

Solvency II požaduje kalkulaci odděleně pro 'rezervu na pojistné' a 'rezervu na pojistná plnění':

- rezerva na pojistné se vztahuje na škody vzniklé po datu ocenění a během platnosti existujících smluv.
- kalkulace hrubého nejlepšího odhadu rezervy na pojistné se vztahuje na:
 - očekávané budoucí pojistné pro existující smlouvy
 - budoucí pojistné plnění z existujících smluv
 - vyplývající z budoucích pojistných událostí
 - po datu ocenění
 - budou pojištěny v rámci stávajících smluv pojistitele, u kterých dosud neskončila platnost
 - náklady (alokovatelné a nealokovatelné k pojistným událostem, dále ziskatelské a správní náklady, náklady na správu investic), které se vztahují k výše uvedenému.
- rezerva na pojistná plnění se vztahuje na škody vzniklé a nezlikvidované bez ohledu na to, zda byly nároky vyplývající z těchto událostí hlášeny či nikoliv.

Popis hlavních metod a předpokladů

Rezerva na pojistné a rezerva na pojistná plnění jsou kalkulovány podle různých (standardních) pojistně-matematických technik:

- rezerva na pojistné je kalkulována na základě předpokladu, že portfolio smluv určitého druhu pojištění je dostatečně stabilní, takže zkušenosti z minulosti mohou být použity k předpovědi nároků, které nastanou v budoucnosti. Také předpoklady týkající se budoucích peněžních toků jsou založeny na zkušenostech z minulého vývoje škod.
- pro rezervu na pojistná plnění je použita jiná technika ocenění, která závisí na výši celkové škody (malé, velké a extra velké škody). Odhad je také prováděn u těch nároků, které již nastaly, ale které dosud nebyly hlášeny ke dni ocenění. Nejlepší odhad na nevyřízené události rovněž obsahuje náklady na likvidaci těchto událostí – jak interní, tak externí.

Zdravotní pojištění je také nutné dělit mezi životní a neživotní závazky pro použití vhodných pojistně-matematických technik. To vede ke dvěma samostatným modulům: zdravotní pojištění SLT (SLT = Similar to Life Techniques, metody podobné metodám životního pojištění) a zdravotní pojištění NSLT (NSLT = non Similar to Life Techniques, metody podobné metodám neživotního pojištění).

Závazky pocházející z rentových nároků z neživotního pojištění jsou zahrnuty v technických rezervách životního pojištění.

Popis podstatných změn v předpokladech

Během sledovaného období nedošlo k žádné podstatné změně v předpokladech použitých při výpočtu nejlepšího odhadu technických rezerv. Došlo pouze k pravidelné roční aktualizaci neekonomických předpokladů na základě jejich aktuální analýzy.

Popis míry nejistoty

Nejistota spojená s hodnotou technických rezerv v neživotním a zdravotním (NSLT) pojištění souvisí především se zvolenými předpoklady a nejistotou očekávání jejich budoucího vývoje. V rámci vývoje modelů pro nejlepší odhad technických rezerv (BE) je věnována značná pozornost nejistotám spojeným s výpočtem. Skupina KBC si definuje proces MRA (Measurement Risk Assessment), v rámci kterého je nutné popsat známé nedostatky a (ne)vyhnutelné nejistoty a kvantifikovat jejich možný dopad do BE. Metodika MRA pro konkrétní model prochází nezávislou validací a výsledky jsou předkládány představenstvu Společnosti.

Výsledky analýzy jsou dostupné v aktuálních verzích dokumentací, které popisují výpočet nejlepšího odhadu pro neživotní pojištění a zdravotní (NSLT) pojištění – dokumentace výpočtu nejlepšího odhadu závazků z neživotního pojištění a dokumentace neekonomických parametrů, používaných Společností při výpočtu nejlepšího odhadu závazků z neživotního pojištění a zdravotního pojištění v modulu podobném neživotnímu pojištění.

TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ A ZDRAVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ NSLT

2025 (tis. Kč)

Druh pojištění	Nejlepší odhad celkem	Nejlepší odhad celkem	Riziková přírůžka	Technické rezervy celkem*
	hrubá výše	čistá výše		
	8 572 192	7 613 579	448 563	8 062 142
Pojištění léčebných výloh	0	0	0	0
Pojištění ochrany příjmu	17 596	17 699	3 568	21 266
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	0	0	0	0
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	2 983 129	2 827 035	118 383	2 945 418
Ostatní pojištění motorových vozidel	1 685 140	1 604 198	93 148	1 697 346
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	88 350	22 494	14 826	37 321
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	2 132 167	1 609 819	119 296	1 729 115
Obecné pojištění odpovědnosti	1 090 932	1 021 214	67 358	1 088 573
Pojištění úvěru a záruky	9 672	5 029	1 583	6 613
Pojištění právní ochrany	116 774	89 520	2 945	92 466
Pojištění asistence	170 941	170 944	12 196	183 140
Pojištění různých finančních ztrát	277 489	245 626	15 258	260 884

* Technické rezervy snížené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

2024 (tis. Kč)

Druh pojištění	Nejlepší odhad celkem	Nejlepší odhad celkem	Riziková přírážka	Technické rezervy celkem*
	hrubá výše	čistá výše		
Druh pojištění	8 580 435	6 951 823	457 350	7 409 173
Pojištění léčebných výloh	0	0	0	0
Pojištění ochrany příjmu	16 344	16 526	3 516	20 041
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	0	0	0	0
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	2 387 854	2 356 973	96 554	2 453 526
Ostatní pojištění motorových vozidel	1 537 191	1 407 525	79 766	1 487 291
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	101 720	29 952	13 510	43 462
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	2 768 245	1 585 577	176 860	1 762 437
Obecné pojištění odpovědnosti	1 068 359	965 950	57 086	1 023 036
Pojištění úvěru a záruky	9 779	5 259	1 448	6 707
Pojištění právní ochrany	187 757	140 778	2 891	143 669
Pojištění asistence	170 041	170 043	13 200	183 243
Pojištění různých finančních ztrát	333 145	273 240	12 500	285 760

* Technické rezervy snižené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

Úroveň technických rezerv v případě Neživotního pojištění a Zdravotního pojištění NSLT vzrostla ve srovnání s koncem předchozího roku přibližně o 653 mil. Kč. Nárůst souvisí zejména s růstem portfolia v roce 2025. Rozdílný vývoj hrubé a čisté výše je způsoben vyplácením škod z povodní roku 2024, kde byl vysoký podíl zajistitele. Do hrubé výše škod se promítají nové škody, v zajistném programu ale není tak velká událost, jako byly povodně 2024 a proto podíl zajistitele výrazně klesá (a čistá hodnota nejlepšího odhadu tak roste).

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

Zajištění v životním pojištění (Životní pojištění vyjma anuit pocházející z neživotních pojistných smluv a Investiční životní pojištění) je nemateriální proto není při výpočtu těchto technických rezerv uvažováno. Částka vymahatelná ze zajištění smluv vztahujících se k anuitám pocházejících z neživotních pojistných smluv dosáhla výše 61 mil. Kč k 31. 12. 2025. Nižší částka je způsobena úpravou alokace, kdy část škod, které byly vykazovány v anuitách pocházejících z neživotních pojistných smluv, je nyní vykázána v Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel.

Zajištění neživotního portfolia je významné, částky vymahatelné ze zajištění dosahovaly k 31. 12. 2025 výše 959 mil. Kč. Z toho částka vztahující se k rezervě na pojistné je -6 mil. Kč a částka vztahující se k rezervě na pojistná plnění je 964 mil. Kč Největší podíl na celkové částce má Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku (563 mil. Kč). Částky vymahatelné ze zajištění jsou upraveny o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany. ČSOB Pojišťovna nevyužívá SPV.

Vyrovňovací úprava

Společnost neuplatňuje vyrovňovací úpravu podle článku 77b směrnice 2009/138/ES.

Koeficient volatility

Společnost uplatňuje koeficient volatility podle článku 77d směrnice 2009/138/ES. Dopad koeficientu volatility do výše technických rezerv (čistá výše) je ve výši 188 mil. Kč k 31. 12. 2025.

Přechodná úprava

Společnost neuplatňuje přechodnou úpravu příslušné časové struktury bezrizikových úrokových měř podle článku 308c směrnice 2009/138/ES.

Přechodný odpočet

Společnost neuplatňuje přechodný odpočet podle článku 308d směrnice 2009/138/ES.

Podstatné změny předpokladů pro výpočet technických rezerv

Společnost neaplikovala v reportovaném období žádné podstatné změny v předpokladech použitých pro výpočet technických rezerv.

Vysvětlení rozdílu při oceňování pro účely solventnosti a účetní závěrky

Při oceňování pro účely solventnosti vznikají následující kvantitativní a kvalitativní rozdíly mezi podklady, metodami a hlavními předpoklady v režimu solventnosti a podklady, metodami a hlavními předpoklady používanými při oceňování v účetní závěrce (údaje k 31. 12. 2025).

Závazky z Životního pojištění

Technické rezervy podle Solvency II se řídí oceňováním dle ekonomického principu.

V případě Životního pojištění s podílem na zisku a Ostatního životního pojištění se technické rezervy rovnají součtu nejlepšího odhadu diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků za použití odpovídající bezrizikové úrokové křivky vycházející z tržních swapových sazeb a rizikové přírážky. V souladu s metodikou Solvency II (Příře 1) byl ve výpočtu nejlepšího odhadu zohledněn princip hranice kontraktu.

V případě Investičního životního pojištění se obecně postupuje tak, že v případě peněžních toků, které nelze spolehlivě replikovat peněžními toky obchodovaných finančních aktiv, se technické rezervy rovnají součtu nejlepšího odhadu diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků za použití odpovídající bezrizikové úrokové křivky vycházející z tržních swapových sazeb a rizikové přírážky. V souladu s metodikou Solvency II (Příře 1) byl ve výpočtu nejlepšího odhadu zohledněn princip hranice kontraktu. V případě peněžních toků, které lze replikovat finančními aktivy se stanoví hodnota technických rezerv na základě tržní ceny finančních nástrojů použitých při replikaci. Riziková přírážka v tomto případě se neuvažuje. Tj. jde o technické rezervy vypočítané jako celek.

Na druhé straně účetní rezervy jsou kalkulovány dle účetního standardu IFRS17. Podobně jako Solvency II technické rezervy se účetní rezervy v principu kalkulují jako součet diskontované hodnoty budoucích cash flow a rizikové úpravy (riziková přírážka pod IFRS17), navíc ale navýšené o marži z pojistné smlouvy a o úpravu cash flow z přijatého pojistného. Při výpočtu diskontované hodnoty budoucích cash flow se používá stejný model cash flow a vychází se ze stejných předpokladů jako při výpočtu S2 rezerv. Hlavní rozdíly IFRS17 oproti S2 jsou v jiné definici hranice kontraktu (při IFRS17 výpočtu jsou všechna, tj. i vypověditelná rizika, zahrnuta do výpočtu, na rozdíl od Solvency II přístupu, kde jsou vypověditelná rizika ukončena v nejbližším možném okamžiku), v projekci nákladů (v případě účetních rezerv pod IFRS17 nejsou do budoucího cash flow zahrnuté nepřímo přiřaditelné náklady) a v použitých diskontních křivkách. Tato modelovaná diskontovaná hodnota budoucích cash flow je spočtena na základě předepsaného pojistného, proto je výše této položky ještě navýšena o účetní korekci na přijaté pojistné. Riziková přírážka v případě Solvency II je stanovena metodou Cost of Capital (99,5 % kvantil), kdežto v případě účetních rezerv pod IFRS17 je riziková úprava stanovena metodou Value at risk (75 % kvantil). Marže z pojistné smlouvy je proměnná specificky vytvořená pro potřeby standardu IFRS17 a odpovídá budoucímu (nezaslouženému) zisku z pojistných smluv.

Z výše uvedených důvodů dochází k rozdílnému ocenění závazků v případě technických rezerv kalkulovaných dle Solvency II principů a dle principů oceňování závazků pro účely účetní závěrky.

Následující tabulka ukazuje hodnotu závazků Životního pojištění při ocenění pro účely solventnosti a účetní závěrky k 31. 12. 2025.

SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ VYPOČTENÝCH PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI A IFRS

2025 (tis. Kč)	Technické rezervy celkem*	IFRS rezervy celkem čistá výše
Životní pojištění	18 895 562	20 141 243

* Technické rezervy snižené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

Technické rezervy Neživotního pojištění a Zdravotního pojištění NSLT

Technické rezervy podle Solvency II se řídí oceňováním dle ekonomického principu.

V případě Neživotního pojištění a Zdravotního pojištění NSLT se technické rezervy rovnají součtu nejlepšího odhadu diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků za použití odpovídající bezrizikové úrokové křivky vycházející z tržních swapových sazeb a rizikové přírážky. V souladu s metodikou Solvency II (Příloha 1) byl ve výpočtu nejlepšího odhadu zohledněn princip hranice kontraktu.

Účetní rezervy jsou kalkulovány dle účetního standardu IFRS 17. Podobně jako Solvency II technické rezervy se tedy účetní rezervy v principu kalkulují jako součet diskontované hodnoty budoucích cash flow a rizikové úpravy (riziková přírážka pod IFRS 17). Pro kalkulaci rezervy na pojistné plnění (SII) a závazků ze vzniklých pojistných nároků (IFRS 17) používá stejný model cash flow a vychází se ze stejných předpokladů.

Rozdíl je ve výpočtu rezervy na pojistné (SII) a závazků ze zbývajících pojistného krytí (IFRS 17), kdy účetní hodnota IFRS 17 je vypočtena zjednodušenou metodou (metoda alokace pojistného). Tato zjednodušená metoda je založena na hodnotě přijatého pojistného, peněžních tocích spjatých s pořízením těchto pojistných smluv a zohlednění zásluhovosti těchto dvou součástí.

Rozdíl je také v zařazení některých rizik, kdy největší vliv má zařazení anuitních škod z pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel, které jsou pod SII součástí životního portfolia a IFRS 17 neživotního portfolia.

Další rozdíl spočívá v metodě stanovení rizikové přírážky. V případě Solvency II je riziková přírážka stanovena dle metody Cost of Capital (99,5% kvantil), kdežto v případě účetních rezerv pod IFRS 17 je riziková úprava stanovena metodou Value at risk (90% kvantil).

SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ A ZDRAVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ NSLT VYPOČTENÝCH PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI A IFRS

2025 (tis. Kč)	Technické rezervy celkem*	IFRS rezervy celkem čistá výše
Druh pojištění	8 062 142	9 727 570

* Technické rezervy snižené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

D.3. DALŠÍ ZÁVAZKY

Společnost nevykazuje žádné další podstatné rozdíly mezi podklady, metodami a předpoklady používanými pro účely oceňování solventnosti a které se používají pro jejich ocenění v účetní závěrce s výjimkou odložené daně.

D.4. OSTATNÍ PODSTATNÉ INFORMACE

D.4.1. ODLOŽENÁ DAŇ

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě uplatněné na všechny rozdíly mezi hodnotami pro účely solventnosti a hodnotami používanými v účetní závěrce. Výsledná odložená daň je pak vykazovaná jako netto, tedy jako odložená daňová pohledávka nebo odložený daňový závazek.

E. ŘÍZENÍ KAPITÁLU

E.1. KAPITÁL

Společnost řídí svůj kapitál na základě kontextu skupiny a vlastních politik a postupů. Veškerá lokální pravidla a postupy pro řízení kapitálu jsou v souladu se skupinovými cíli a politikami.

Společnost má svůj střednědobý plán řízení kapitálu a politiku kapitálové přiměřenosti. Společnost má vytvořenu platformu, která se věnuje tématům týkajících se kapitálu. Primárním nástrojem pro ohlašování záležitostí týkajících se kapitálu je zpráva, která zastřešuje všechna uvedená pravidla a postupy a uvádí je do souvislostí.

E.1.1. POLITIKA KAPITÁLOVÉ PŘIMĚŘENOSTI

Tato politika stanovuje přístup firmy ke kapitálové přiměřenosti a plánování střednědobého kapitálu. Je každoročně hodnocena a aktualizována Rizikovou funkcí společně v návaznosti na proces plánování.

Tato politika je založena na výstupu z plánovacích scénářů a zátěžových testů a bere v úvahu nejaktuálnější ORSA proces.

Tato politika zahrnuje:

- projekci regulatorního rizikového kapitálu v průběhu plánovacího období
- návrh cíleného kapitálu a jeho zdůvodnění, tj. soulad mezi regulatorními požadavky na kapitál a skutečným rizikovým profilem
- jakékoliv plánované navýšení kapitálu, tj. harmonogram nových položek vlastního kapitálu vydaných během dotčeného období
- seznam stávajících položek vlastních zdrojů spolu s jejich lhůtami splatnosti a příležitostmi ke splacení nebo vyplacení
- analýzu jak plánované nebo očekávané změny v kapitálové struktuře ovlivní veškeré limity v platném kapitálovém režimu
- způsob aplikace distribuční politiky
- pohotovostní plány pro případ kapitálové nedostatečnosti.

E.1.2. ROZČLENĚNÍ KAPITÁLU PODLE TŘÍD

Kapitál Společnosti se skládá z následujících položek:

- primární kapitál a emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem
- přečeňovací rezervní fond, který zahrnuje:
 - zákonný rezervní fond
 - nerozdělený zisk z finančních výkazů
 - přecenění finančních investic
 - přecenění technických rezerv
- předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky jsou odečítány

Všechny položky kapitálu splňují kritéria pro zařazení do Tier 1 a jsou do této kategorie zařazeny přímo, kromě odložené daňové pohledávky, která je zařazena do Tier 3.

S výjimkou nerozděleného zisku z finančních výkazů a předvídatelné dividendy, jsou všechny ostatní položky kapitálu bez určené doby splatnosti.

ROZČLENĚNÍ KAPITÁLU PODLE TŘÍD

2025 (tis. Kč)	Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 3 - podléhající omezení
Primární kapitál	2 796 248	2 796 248	0
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	3 600	3 600	0
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	5 797 594	5 797 594	0
Částka, která se rovná hodnotě čistých aktiv s odloženou daňovou povinností	553 479	0	553 479
Celkový primární kapitál po odpočtu	9 150 922	8 597 442	553 479
Celkový doplňkový kapitál	0	0	0

2024 (tis. Kč)	Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 3 - podléhající omezení
Primární kapitál	2 796 248	2 796 248	0
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	3 600	3 600	0
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	4 816 217	4 816 217	0
Částka, která se rovná hodnotě čistých aktiv s odloženou daňovou povinností	468 704	0	468 704
Celkový primární kapitál po odpočtu	8 084 769	7 616 065	468 704
Celkový doplňkový kapitál	0	0	0

2025 (tis. Kč)	Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 3 - podléhající omezení
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	9 150 922	8 597 442	553 479
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	8 597 442	8 597 442	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	9 150 922	8 597 442	553 479
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	8 597 442	8 597 442	0
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	4 816 274	-	-
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	2 167 324	-	-
Poměr použitelného kapitálu k SCR	190 %		
Poměr použitelného kapitálu k MCR	397 %		

2024 (tis. Kč)	Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 3 - podléhající omezení
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	8 084 769	7 616 065	468 704
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	7 616 065	7 616 065	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	8 084 769	7 616 065	468 704
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	7 616 065	7 616 065	0
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	4 529 538	-	-
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	2 038 292	-	-
Poměr použitelného kapitálu k SCR	178 %		
Poměr použitelného kapitálu k MCR	374 %		

E.1.3. VYSVĚTLENÍ ROZDÍLŮ

Mezi kapitálem vyjádřeným v účetní závěrce pojišťovny a výši aktiv převyšujících závazky vypočítaných pro účely solventnosti existují následující rozdíly:

ROZDÍL V KAPITÁLU V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE POJIŠŤOVNY A KAPITÁLU DLE SOLVENTNOSTI

(tis. Kč)	2025	2024
Rozdíl aktiv a závazků dle solventnosti	10 948 783	9 616 504
Vlastní kapitál dle účetní závěrky	9 445 454	8 108 518
Rozdíly v kapitálu pro účely solventnosti oproti kapitálu dle účetní závěrky	1 503 329	1 507 986
Rozdíl v ocenění nehmotného majetku	-1 076 437	-709 751
Rozdíl v účasti v přidružených podnicích	-5 158	-3 626
Rozdíl v ocenění hmotného majetku	158 842	142 094
Rozdíl v ocenění aktiv držených do splatnosti	10 999	122 317
Rozdíl v ocenění dlouhodobých vkladů	0	0
Rozdíl v ocenění podílu zajištětele na technických rezervách	-58 427	46 943
Rozdíl v ocenění technických rezerv	2 970 627	2 417 605
Ostatní rozdíly	-497 116	-507 597
Rozdíly v kapitálu pro účely solventnosti oproti kapitálu dle účetní závěrky	1 503 329	1 507 986

Rozdíly v kapitálu dle účetní závěrky a pro účely solventnosti jsou tvořeny především rozdílem v ocenění aktiv, rozdílem v ocenění technických rezerv a rozdílem na ostatních závazcích, především z titulu odložené daně v solventnosti. Podrobnější informace k oceňování aktiv, závazků a významným rozdílům v jejich ocenění jsou uvedeny v kapitole 5 Oceňování pro účely Solventnosti.

STRUKTURA KAPITÁLU PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

(tis. Kč)	2025	2024
Kapitál Solvency II	9 150 922	8 084 769
TIER 1	8 597 442	7 616 065
Primární kapitál a související emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	2 799 848	2 799 848
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	5 797 594	4 816 217
- rozdíl v ocenění aktiv	-928 085	-363 308
- rozdíl v ocenění technických rezerv	2 970 627	2 417 605
- rozdíl v ocenění jiných závazků	-1 092 692	-1 015 016
- kapitálové fondy	410 246	410 246
- nerozdělený zisk z finančních výkazů celkem	6 544 948	5 157 713
- předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	-1 797 862	-1 531 735
- přecenění finančních investic	-309 588	-259 288
TIER 2	0	0
TIER 3	553 479	468 704
Doplňkový kapitál	0	0
TIER 3	0	0
TIER 3	0	0
Kapitál Solvency II	9 150 922	8 084 769

E.2. SCR A MCR

Primární zásadou Společnosti v rámci řízení kapitálu je držení dostatečného množství kapitálu k pokrytí požadavků stanovených zákonem o pojišťovnictví.

Přístup Společnosti k řízení kapitálu zahrnuje řízení aktiv, závazků a rizik koordinovaným způsobem, pravidelné vyhodnocování rozdílu mezi vykazovanou a požadovanou výší kapitálu a přijetí odpovídajících opatření k ovlivnění kapitálové pozice Společnosti vzhledem ke změně ekonomických podmínek a charakteru rizik.

Společnost pravidelně provádí predikci kapitálových požadavků a vyhodnocuje je v porovnání s výší predikovaného dostupného kapitálu.

Výpočet kapitálového požadavku probíhá dle standardního vzorce Solvency II a Společnost nevyužívá plný ani částečný interní model.

VÝSLEDEK VÝPOČTU MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU

(tis. Kč)	2025	2024
Minimální kapitálový požadavek	2 167 324	2 038 292
Lineární MCR	2 374 914	2 178 264
Horní mez MCR	2 167 324	2 038 292
Dolní mez MCR	1 204 069	1 132 385
Kombinovaný MCR	2 167 324	2 038 292
Absolutní dolní mez MCR	193 896	201 480

Poměr použitelných vlastních zdrojů ke krytí MCR = 397 %

Na konci roku 2025 pro Společnost platil vzorec $MCR = 45 \% * SCR$.

VÝSLEDEK VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU

(tis. Kč)	2025	2024
Solventnostní kapitálový požadavek	4 816 274	4 529 538
Operační riziko	672 608	527 421
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	0	0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	-1 280 275	-1 204 054
Základní solventnostní kapitálový požadavek	5 423 942	5 206 172
Tržní riziko	1 030 611	1 151 376
Riziko selhání protistrany	659 549	431 881
Životní upisovací riziko	3 175 820	2 839 175
Zdravotní upisovací riziko	39 304	39 542
Neživotní upisovací riziko	3 293 340	3 394 897
Riziko nehmotných aktiv	0	0

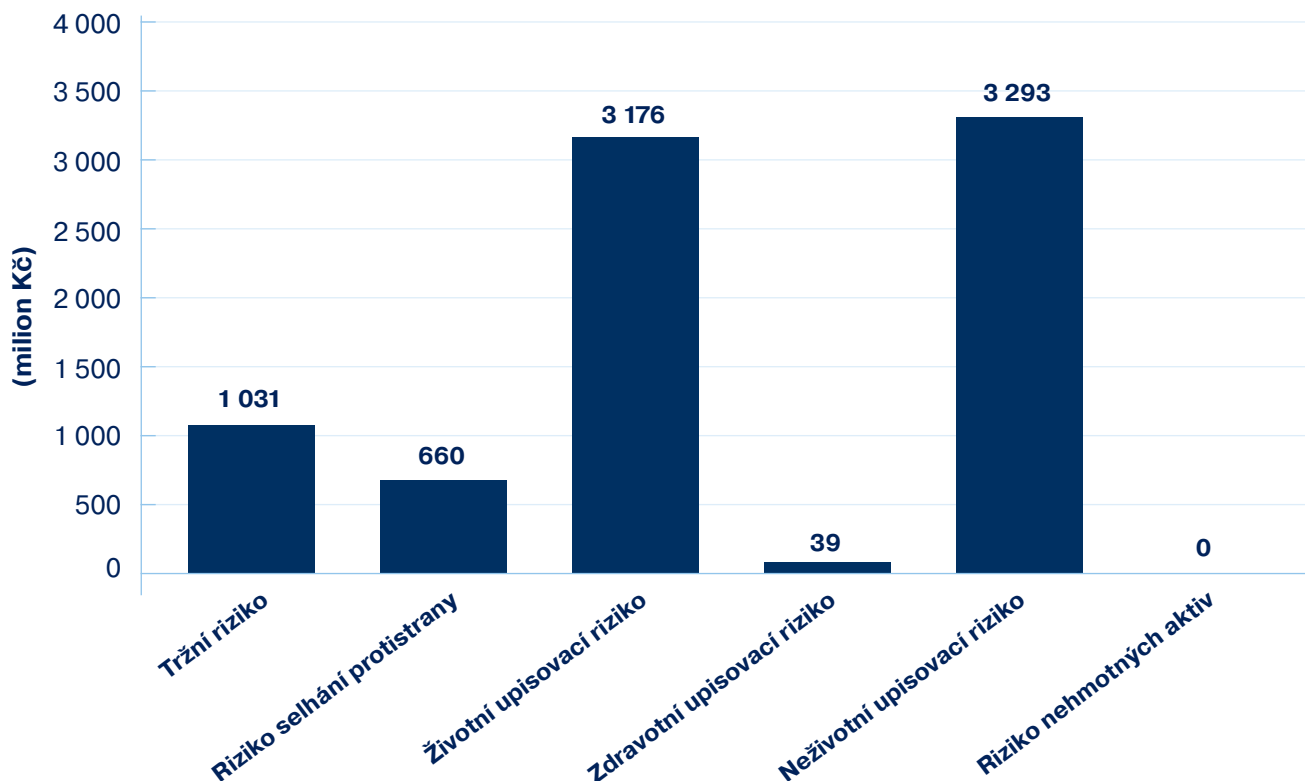
Poměr použitelných vlastních zdrojů ke krytí SCR = 190 %

Pro výpočet rizikových modulů a podmodulů standardního vzorce nejsou použity zjednodušené výpočty.

Na vývoj celkového kapitálového požadavku mělo vliv několik faktorů:

- Tržní riziko: změny v investičním portfoliu a ekonomické předpoklady
- Neživotní upisovací riziko: růst portfolia a parametry zajištěného programu
- Životní upisovací riziko: ekonomické a neekonomické předpoklady vedoucí k poklesu rizika životních storen
- Operační riziko: růst pojistného.

GRAF ROZLOŽENÍ RIZIK – SCR V JEDNOTLIVÝCH MODULECH



Společnost je univerzální pojišťovnou a ve výpočtu je využito pozitivního vlivu korelace mezi životním a neživotním upisovacím rizikem. Zdravotní riziko je nízké neaplikováním unbundlingu ve výpočtu standardního vzorce z důvodu technické náročnosti a nízké materiality. Při výpočtu modulů životních, neživotních a zdravotních upisovacích rizik Společnost nevyužívá specifických parametrů (USP).

Projekce kapitálu

Informace o hlavních položkách kapitálu, vývoji dostupného i požadovaného kapitálu jsou součástí ORSA zprávy. Krátkodobý i dlouhodobý výhled kapitálové pozice je kvartálně předkládán na Výboru pro řízení rizik a kapitálu (RCOC). Společnost naplňuje minimální skupinový kapitálový požadavek 175 % stanovený skupinou pro pojišťovny. V případě poklesu kapitálu pod tuto hranici dojde k doplnění kapitálu z hospodářského výsledku Společnosti.

E.3. POUŽITÍ PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA

Společnost pro výpočet kapitálového požadavku akciového rizika využívá podmodul obecného akciového rizika. Podmodul akciového rizika založeného na trvání není používán.

E.4. NEDODRŽENÍ MCR A NEDODRŽENÍ SCR

Pro případ poklesu dostupného kapitálu pod úroveň solventnostního nebo minimálního kapitálového požadavku, resp. při poklesu pod stanovený kapitálový cíl Společnosti tak, aby situaci nedodržení minimálního SCR Společnost předešla, má Společnost připraveny kontingenční plány jako například:

- nevyplacení nebo vyplacení pouze části dividendy v případě pozitivního hospodářského výsledku
- navýšení základního kapitálu akcionářem
- úprava zajištěného programu.

PŘÍLOHY

S.02.01.02	Rozvaha
S.04.05.21	Pojistné, nároky na pojistná plnění a náklady podle zemí
S.05.01.02	Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění
S.12.01.02	Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT
S.17.01.02	Technické rezervy týkající se neživotního pojištění
S.19.01.21	Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění
S.22.01.21	Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření
S.23.01.01	Kapitál
S.25.01.21	Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají standardní vzorec
S.25.05.21*	Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají částečný interní nebo úplný interní model
S.28.01.01*	Minimální kapitálový požadavek (MCR) – pouze životní (L) nebo pouze neživotní (NL) pojištění nebo zajištění
S.28.02.01	Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

* Tyto vzorové kvantitativní tabulky Společnost nevyplňuje, nejsou tedy součástí přílohy

S.02.01.02 ROZVAHA

	Hodnota podle směrnice Solventnost II C0010
Aktiva	
Nehmotná aktiva	R0030 0
Odložené daňové pohledávky	R0040 553 479
Přebytek důchodových dávek	R0050 0
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060 527 035
Investice (s výjimkou aktiv držných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070 29 267 159
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080 0
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090 298 842
Akcie	R0100 0
Akcie kotované na burze	R0110 0
Akcie nekotované na burze	R0120 0
Dluhopisy	R0130 28 037 121
Státní dluhopisy	R0140 27 237 331
Podnikové dluhopisy	R0150 799 790
Strukturované dluhopisy	R0160 0
Zajištěné cenné papíry	R0170 0
Subjekty kolektivního investování	R0180 294 877
Deriváty	R0190 455 435
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200 180 885
Jiné investice	R0210 0
Aktiva držná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220 6 088 123
Úvěry a hypotéky	R0230 0
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240 0
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250 0
Jiné úvěry a hypotéky	R0260 0
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270 1 020 130
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280 958 612
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290 958 715
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300 -103
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310 61 518
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320 0
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330 61 518
Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340 0
Depozita při aktivním zajištění	R0350 0
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360 1 001 969
Pohledávky ze zajištění	R0370 0
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380 77 295
Vlastní akcie (držené přímo)	R0390 0
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny	R0400 0
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410 3 604 036
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420 576 748
Aktiva celkem	R0500 42 715 974

	Hodnota podle směrnice Solventnost II C0010
Pasiva	
Technické rezervy - neživotní pojištění	R0510 9 020 754
Technické rezervy - neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520 8 999 590
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530 0
Nejlepší odhad	R0540 8 554 596
Riziková přírážka	R0550 444 995
Technické rezervy - zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560 21 164
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570 0
Nejlepší odhad	R0580 17 596
Riziková přírážka	R0590 3 568
Technické rezervy - životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600 13 386 230
Technické rezervy - zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610 0
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620 0
Nejlepší odhad	R0630 0
Riziková přírážka	R0640 0
Technické rezervy - životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650 13 386 230
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660 0
Nejlepší odhad	R0670 11 079 194
Riziková přírážka	R0680 2 307 036
Technické rezervy - pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690 5 570 850
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700 6 088 123
Nejlepší odhad	R0710 -755 950
Riziková přírážka	R0720 238 678
Podmíněné závazky	R0740 0
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750 0
Závazky v důchodech	R0760 0
Vklady od zajistitelů	R0770 0
Odložené daňové závazky	R0780 0
Deriváty	R0790 11 645
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800 0
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810 310 378
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820 0
Závazky ze zajištění	R0830 0
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840 20
Podřízené závazky	R0850 0
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860 0
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870 0
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880 3 467 314
Pasiva celkem	R0900 31 767 191
Přebytek aktiv nad závazky	R1000 10 948 783

S.19.01.21 INFORMACE O NÁROCÍCH NA POJISTNÉ PLNĚNÍ Z NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Rok události nebo rok

Z0010	I
-------	---

Hrubá výše vyplacených pojistných plnění (nekumulativní) – trojíhelničkové schéma

Prior	Year	Year										Total	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +
N-9	R0100	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0180
N-8	R0160	1 506 042	810 696	131 909	83 683	41 155	21 426	12 621	11 402	4 138	5 377	4 685	11 713 467
N-7	R0170	1 653 901	933 882	212 809	89 508	65 497	9 263	18 228	5 537	-707			2 628 449
N-6	R0180	1 725 590	857 241	213 670	103 257	26 030	8 062	2 853	2 813				2 987 917
N-5	R0190	2 143 861	1 012 444	178 587	86 237	56 709	13 059	998					2 939 515
N-4	R0200	2 183 511	823 080	180 583	72 719	49 415	3 877						3 491 894
N-3	R0210	2 782 054	1 148 327	291 281	164 557	87 291							3 313 186
N-2	R0220	2 855 369	1 164 199	200 319	106 373								4 473 509
N-1	R0230	3 018 480	1 445 258	346 444									4 326 261
N	R0240	4 666 913	2 049 163										4 810 181
N	R0250	4 018 442											6 716 076
	Total												51 418 896

Hrubá výše vyplacených pojistných plnění (nekumulativní) – součet let (kumulativní)	
R0100	4 685
R0160	5 377
R0170	-707
R0180	2 813
R0190	998
R0200	3 877
R0210	87 291
R0220	106 373
R0230	346 444
R0240	2 049 163
R0250	4 018 442
Total	6 624 756

Hrubá výše vyplacených pojistných plnění (nekumulativní) – součet let (kumulativní)	
R0100	11 713 467
R0160	2 628 449
R0170	2 987 917
R0180	2 939 515
R0190	3 491 894
R0200	3 313 186
R0210	4 473 509
R0220	4 326 261
R0230	4 810 181
R0240	6 716 076
R0250	4 018 442
Total	51 418 896

Hrubý nediskontovaný nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění – trojíhelničkové schéma

Prior	Year	Year										Total		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	
N-9	R0100	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
N-8	R0160	606 283	514 936	463 323	426 069	375 725	193 451	170 126	92 266	68 065	41 404			2 40 181
N-7	R0170	658 825	619 838	522 179	430 998	311 901	136 690	59 979	42 374	41 928				40 925
N-6	R0180	702 565	675 332	483 769	387 681	163 739	90 240	64 418	41 318					39 466
N-5	R0190	694 820	648 944	547 909	529 160	88 912	67 830	46 382						41 598
N-4	R0200	1 264 095	697 667	565 905	291 282	76 229	34 084							46 598
N-3	R0210	1 790 586	1 054 499	714 034	410 947	165 178								37 239
N-2	R0220	1 592 841	736 367	400 143	242 123									167 070
N-1	R0230	2 161 100	828 275	417 809										230 585
N	R0240	3 183 172	1 141 593											400 515
N	R0250	2 969 554												1 155 381
	Total													2 820 565

Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění – konec roku (diskontované údaje)	
R0100	2 40 181
R0160	40 925
R0170	39 466
R0180	41 598
R0190	46 598
R0200	37 239
R0210	167 070
R0220	230 585
R0230	400 515
R0240	1 155 381
R0250	2 820 565
Total	5 220 124

S.22.01.21 DOPAD DLOUHODOBÝCH ZÁRUK A PŘECHODNÝCH OPATŘENÍ

	Částky spojené s dlouhodobými zárukami a přechodnými opatřeními C0010	Dopad přechodných opatření na technické rezervy C0030	Dopad přechodných opatření na úrokovou míru C0050	Dopad nulového koeficientu volatility C0070	Dopad nulové vyrovnávací úpravy C0090
Technické rezervy R0010	27 977 834	0	0	191 467	0
Primární kapitál R0020	9 150 922	0	0	-148 320	0
Použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku R0050	9 150 922	0	0	-148 320	0
Solventnostní kapitálový požadavek R0090	4 816 274	0	0	-29 080	0
Použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku R0100	8 597 442	0	0	-148 320	0
Minimální kapitálový požadavek R0110	2 167 324	0	0	-13 086	0

S.25.01.21 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK – PRO POJIŠŤOVNY A ZAJIŠŤOVNY, KTERÉ POUŽÍVAJÍ STANDARDNÍ VZOREC

Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají standardní vzorec

	Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry	Zjednodušení
	C0110	C0090	C0120
R0010	1 030 611		
R0020	659 549		
R0030	3 175 820		
R0040	39 304		
R0050	3 293 340		
R0060	-2 774 683		
R0070	0		
R0100	5 423 942		
	C0100		
R0130	672 608		
R0140	0		
R0150	-1 280 275		
R0160	0		
R0200	4 816 274		
R0210	0		
R0211			
R0212			
R0213			
R0214			
R0220	4 816 274		
R0400			
R0410			
R0420			
R0430			
R0440			
R0590	3		
R0640			
R0650	-1 280 275		
R0660	-1 280 275		
R0670			
R0680			
R0690	-1 280 275		

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku	
Operační riziko	672 608
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	-1 280 275
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES	0
Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku	4 816 274
Již stanovené navýšení kapitálového požadavku	0
z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ a	
z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ b	
z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ c	
z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ d	
Solventnostní kapitálový požadavek	4 816 274
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku	
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro zbyývající část	
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia s vyrovnávací úpravou	
Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních	
Přístup k daňové sazbě	3
Přístup založený na průměrné daňové sazbě	
Výpočet úpravy o schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty (LAC DT)	
LAC DT	-1 280 275
LAC DT odůvodněná reverzí odložených daňových závazků	
LAC DT odůvodněná odkazem na pravděpodobný budoucí zdanitelný hospodářský zisk	-1 280 275
LAC DT odůvodněná možností zpětného uplatnění, běžný rok	
LAC DT odůvodněná možností zpětného uplatnění, budoucí roky	
Maximální LAC DT	-1 280 275

S.28.02.01 MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK – ŽIVOTNÍ I NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

	Neživotní pojištění		Životní pojištění	
	MCR _(NL,NL) Výsledek		MCR _(NL,L) Výsledek	
	C0010	C0020		
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	1 888 938	0	

Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění
 Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění
 Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění
 Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění
 Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění
 Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění
 Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění
 Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění
 Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění
 Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění
 Asistence a proporcionální zajištění
 Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění
 Neproporcionální zdravotní zajištění
 Neproporcionální úrazové zajištění
 Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy
 Neproporcionální zajištění majetku

	Neživotní pojištění		Životní pojištění	
	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020				
R0030	17 699	130 102		
R0040				
R0050	2 827 035	3 865 907		
R0060	1 604 198	4 065 563		
R0070	22 494	62 464		
R0080	1 609 819	3 586 590		
R0090	1 021 214	1 223 747		
R0100	5 029	3 651		
R0110	89 520	86 423		
R0120	170 944	524 862		
R0130	245 626	86 414		
R0140				
R0150				
R0160				
R0170				

	Neživotní pojištění		Životní pojištění	
	MCR _(NL,NL) Výsledek		MCR _(NL,L) Výsledek	
	C0070	C0080		
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	R0200	8 592	483 074	

Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění
 Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku
 Závazky týkající se pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu
 Další pojistné či zajištění závazky týkající se životního pojištění a pojistné či zajištění závazky týkající se zdravotního pojištění
 Celkový kapitál v riziku pro všechny pojistné či zajištění závazky týkající se životního pojištění

	Neživotní pojištění		Životní pojištění	
	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210			8 692 004	
R0220			2 187 506	
R0230			5 332 172	
R0240	409 162		0	
R0250		0		339 849 825

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku	
	C0130
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300 2 374 914
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310 4 816 274
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320 2 167 324
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330 1 204 069
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340 2 167 324
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350 193 896
Minimální kapitálový požadavek	C0130 2 167 324

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění	Non-life activities		Life activities	
	C0140		C0150	
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	1 897 530	483 074	
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	3 838 953	977 322	
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	1 727 529	439 795	
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	959 738	244 330	
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	1 727 529	439 795	
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	96 948	96 948	
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	1 727 529	439 795	

