



JDEME VÁM NAPROTI

VÝROČNÍ ZPRÁVA **2025**

OBSAH

ZÁKLADNÍ FINANČNÍ ÚDAJE	4
ORGÁNY SPOLEČNOSTI	5
PROFIL SPOLEČNOSTI.....	6
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA ROK 2025	8
O SPOLEČNOSTI	9
FINANČNÍ ČÁST	13
INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2025.....	25
INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025	26
INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025	26
INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025	27
INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025	28
PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	29
ZPRÁVA O VZTAZÍCH.....	123

VÁŽENÉ DÁMY, VÁŽENÍ PÁNOVÉ, KLIENTI, OBCHODNÍ PARTNEŘI, KOLEGYNĚ A KOLEGOVÉ,

rok 2025 byl pro ČSOB Pojišťovnu v mnoha ukazatelích skvělým rokem. Jak z pohledu předepsaného pojistného, zisku nebo tržního podílu jsme dosáhli úctyhodných hodnot. Radost nám udělalo i to, že jsme opět získali celou řadu prestižních ocenění od klientů i odborné veřejnosti. I v roce 2025 jsme pak čelili přetrvávající inflaci, která měla nezanedbatelný vliv na ceny prakticky všech komodit a služeb, pojištění nevyjímaje.

V úvodu mi dovoluji mluvit nejprve řečí čísel. 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 mezitím v předepsaném pojistném tempem 7,2 %, my jsme rostli tempem 12,4 % (dle metodiky ČAP). 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 roce 2025 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.

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

Klient ve středu pozornosti není pro nás jen fráze, ale odráží přístup našich zaměstnanců ke každodenním úkolům. Rozdílový prvek u nás vidím právě v tom, že naši zaměstnanci a obchodníci se snaží vnímat klienta a jeho potřeby srdcem, a nikoliv technokratickou číselnou metrikou. Snažíme se, aby pojištění bylo o lidech, a technologie je tu od toho, aby podpořila právě tu lidskou stránku pojištění. Navíc klademe velký důraz na to, aby zkušenost s naším pojištěním byla maximálně pozitivní, neboť to ovlivňuje klientův pohled i na ostatní produkty naší finanční skupiny. Dále bych se rád zastavil u statistiky zlikvidovaných a vyplacených škod. V ČSOB Pojišťovně jsme vyřešili a vyplatili v uplynulém roce bezmála 350 tisíc škod našich klientů – od autonehod, přes požáry, povodně až po zdravotní rizika a výplaty odbytného. Celkově jsme vyplatili za rok 2025 zhruba 12 miliard korun.

V ČSOB Pojišťovně dlouhodobě zvyšujeme důraz na odpovědné a ekologické chování. Trvale snižujeme naši uhlíkovou stopu a ve svých plánech klademe důraz na udržitelnost životního prostředí. Zde plánujeme maximálně eliminovat spotřebu papíru a postupně digitalizovat všechny procesy. Záleží nám nejen na ekologii, ale i na pomoci potřebným v našem okolí. V roce 2025 jsme uspořádali dvě desítky různých dobročinných aktivit. Jsem velmi hrdý, že má naše pojišťovna tak skvělý tým lidí, který takové aktivity nejen vyhledává, ale v hojně míře také sám organizuje.

Ke konci roku 2025 jsme rovněž informovali o tom, že naše společnost postaví své nové sídlo v Pardubicích, kde působí již od svého založení před více než třiceti lety. V tamním areálu Prokopka vznikne moderní centrála, která bude splňovat nejprůběžnější environmentální nároky. Klíčovými kritérii budovy budou důraz na citlivé začlenění nového objektu do prostředí, podpora biodiverzity, dopravní napojení a služby pro občany. Stavba by mohla být realizována v horizontu tří až čtyř let.

Rád bych závěrem upřímně poděkoval za celé představenstvo všem kolegyním a kolegům, obchodnicím a obchodníkům, byznysovým partnerům za jejich práci, za podporu a energii, díky nimž se nám daří pečovat o naše klienty a dosahovat tak výborných výsledků. Současně chci také velmi poděkovat našim klientům. Nesmírně si ceníme vaší důvěry, která nás zavazuje a inspiruje při vylepšování našich produktů a služeb.









Jiří Střelický

předseda představenstva ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

ZÁKLADNÍ FINANČNÍ ÚDAJE









2025 ■ 2024 ■

celková aktiva (mil. Kč)		43 812 42 750
základní kapitál (mil. Kč)		2 796 2 796
vlastní kapitál (mil. Kč)		9 445 8 109
finanční nástroje (mil. Kč)		35 027 36 997
zisk / ztráta po zdanění (mil. Kč)		2 919 2 654
zisk / ztráta před zdaněním (mil. Kč)		3 529 3 203

POMĚROVÉ UKAZATELE

ROAA (v %)		6,7 6,2
ROAE (v %)		30,9 32,7
kombinovaný ukazatel neživotního pojištění (v %)		85,2 85,0

OBOROVÉ UKAZATELE

předepsané pojistné (mil. Kč)		20 263 17 739
– z toho životní pojištění (mil. Kč)		5 681 4 913
– z toho neživotní pojištění (mil. Kč)		14 582 12 826
výplaty pojistných plnění brutto (mil. Kč)		12 028 12 216
závazky z pojistných smluv netto stav (mil. Kč)		29 870 29 713
počet nově uzavřených smluv (ks)		886 223 738 466
počet vyřízených pojistných událostí (ks)		347 493 338 470
podíl na pojistném trhu v rámci CAP a (% z předepsaného pojistného)		9,5 9,1

OSTATNÍ ÚDAJE

průměrný evidenční počet zaměstnanců		839 795
-----------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------	-----------

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA (STAV K 31. 12. 2025)

Předseda	Mgr. Jiří Střelický, M.A., Ph.D.
Místopředseda	Ing. Stanislav Uma
Členové	Ing. Tomáš Lain
	Ing. Marek Cach
	Ing. Tomáš Hotový

V průběhu roku 2025 nedošlo ve složení představenstva Společnosti k žádným změnám.

ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY (STAV K 31. 12. 2025)

Předseda	Mgr. Aleš Blažek
Členové	Nik Bernard R Vincke
	Mgr. Přemysl Dolan, MBA

V průběhu roku 2025 došlo ve složení dozorčí rady k následujícím změnám:

Zánik funkce člena dozorčí rady Isabel Boogers ke dni 27. 6. 2025 na základě odstoupení z funkce.

Zvolení Nika Bernarda R Vinckeho členem dozorčí rady ke dni 19. 9. 2025.

VEDENÍ SPOLEČNOSTI (STAV K 31. 12. 2025)

Mgr. Jiří Střelický, M.A., Ph.D.	předseda představenstva odpovědný za Útvar generálního ředitele
Ing. Stanislav Uma	místopředseda představenstva odpovědný za Divizi interní distribuce a likvidace pojistných událostí
Ing. Tomáš Lain	člen představenstva odpovědný za Divizi financí
Ing. Marek Cach	člen představenstva odpovědný za Divizi životního a neživotního pojištění a makléřského obchodu
Ing. Tomáš Hotový	člen představenstva odpovědný za Divizi bankopojištění a klientské služby

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádným změnám ve vedení Společnosti.

PROFIL SPOLEČNOSTI

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB (dále jen ČSOB Pojišťovna) je univerzální pojišťovna, která nabízí ucelené pojišťovací služby občanům a živnostníkům stejně jako malým a středním podnikům i velkým korporacím.

Všem svým klientům je připravena poskytnout služby evropské kvality v oblasti životního i neživotního pojištění. Stabilní zázemí Skupiny ČSOB a silného nadnárodního akcionáře KBC navíc umožňuje klientům ČSOB Pojišťovny získat za výhodných podmínek komplexní ošetření svých finančních potřeb.

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 2,8 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.

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

NABÍDKA POJIŠTĚNÍ

ČSOB POJIŠTŮVNA PROVOZOVALA 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
- Pojištění úrazu, nemoci a léčby
- Pojištění úvěru a záruky
- Pojištění hypotéky

NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

- 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 jiných ztrát
- Pojištění podnikatelských rizik
- Pojištění pro zemědělce
- Pojištění právní ochrany
- Pojištění internetových rizik
- Pojištění kybernetických rizik

PRODEJ POJIŠTĚNÍ A NÁSLEDNÝ SERVIS

O maximální spokojenost zákazníků se staralo v roce 2025 okolo 800 zaměstnanců a přibližně 1400 výhradních pojišťovacích zprostředkovatelů ČSOB Pojišťovny v 12 regionálních ředitelstvích a téměř 200 obchodních kancelářích po celé České republice. Produkty životního i neživotního pojištění nabízí ČSOB Pojišťovna rovněž prostřednictvím obchodní sítě Skupiny ČSOB.

ČLENSTVÍ V PROFESNÍCH ASOCIACÍCH

ČSOB Pojišťovna je členem České asociace pojišťoven, České kanceláře pojistitelů, Českého jaderného pojišťovacího poolu. Je také členem celosvětové sítě pojišťoven I.N.I. (International Network of Insurance).

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

IČ: 45534306

DIČ: CZ45534306, DIČ DPH: CZ699000761

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

TEL.: +420 467 007 111

FAX: +420 467 007 444

KLIENSKÝ SERVIS: +420 467 100 777

INTERNET: www.csobpoj.cz

E-MAIL: info@csobpoj.cz



ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA ROK 2025

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB (dále jen „Společnost“) předepsala v roce 2025 pojistné ve výši **20 263 mil. Kč**.

V žebříčku České asociace pojišťoven rostla Společnost rychleji než trh a nejrychleji z TOP 5 velkých pojišťoven. Tržní podíl vzrostl meziročně o **0,4 %** na **9,5 %** a Společnost si udržela celkově 4. pozici na trhu. Růst byl realizován udržitelným způsobem, především v našich cílových oblastech v rámci celé skupiny ČSOB.

Celkové hrubé neživotní předepsané pojistné dosáhlo **14 582 mil. Kč**, což odpovídá meziročnímu nárůstu o 14 %. Nejrychlejší tempo růstu bylo dosaženo v oblastech retailového pojištění vozidel, flotilového pojištění vozidel, průmyslového pojištění a cestovního pojištění. V oblasti povinného ručení Společnost v loňském roce dokonce překonala hranici 1 milionu pojištěných vozidel. Růst byl tažen jak novým obchodem, tak průběžným navyšováním pojistných částek u stávajících smluv v reakci na vývoj inflace.

V běžně placeném životním pojištění Společnost předepsala **4 152 mil. Kč**, tj. meziročně o **7 %** více.

V případě jednorázově placených produktů životního pojištění Společnost předepsala **1 529 mil. Kč**, tj. meziročně o **48 %** více.

Čistý zisk Společnosti po zdanění za rok 2025 podle mezinárodních účetních standardů IFRS dosáhl **2 919 mil. Kč**, zejména díky růstu pojistného, dobrému výsledku z finančního umístění a striktní kontrole nákladů.

Společnost pokračuje v plnění převážně konzervativní investiční strategie. Nové investice byly vloženy především do českých státních dluhopisů a bankovních vkladů.

Prostředky z investičních smluv životního pojištění byly investovány do podílových fondů a investičních certifikátů.

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB zůstala i v roce 2025 kapitálově silně vybavenou společností s obezřetným přístupem k řízení svých aktiv a pasiv.

Představenstvo společnosti

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

O SPOLEČNOSTI

SPOLEČENSKÁ ODPOVĚDNOST – JIŽ 15 LET POMÁHÁME

O klienty chceme pečovat a nabízet jim nejlepší služby a produkty. Zároveň jsme si vědomi své společenské odpovědnosti. Společenská odpovědnost ČSOB Pojišťovny, stejně tak jako ostatních členů skupiny ČSOB, je jedním ze základních pilířů firemní filozofie a nedílnou součástí jejího podnikání. Uvědomujeme si svou roli ve společnosti. Chováme se odpovědně a s udržitelným přínosem pro budoucí generace. Společenská odpovědnost je jedním ze základních kamenů naší dlouhodobé strategie.

Zaměřujeme se především na 4 pilíře

- Odpovědné podnikání
- Filantropie
- Kyberbezpečnost
- Dobrovolnictví

DOBROVOLNICTVÍ V ROCE 2025

SPOLEČENSKÁ ODPOVĚDNOST – 15 LET POMÁHÁME

- II. Víkend pro sourozence SPA
- Nábor hrdinů - dárci kostní dřevě
- Jaro v Kosatci
- Ekologie
- Výlet s Tyflocentrem do Velkých Losin
- Jubilejní Burza Filantropie
- Školní atletický parapohár
- Zvelebujeme chráněné pracoviště Café Robinson
- Andělské tvoření v Centru Pestalozzi
- Medování na střeše Pojky
- Kravatákům lopaty sluší – Lesní školka sv. Františka
- Středisko rané péče – výroba pomůcek pro podporu výboje dětí
- Příměstský tábor s pojišťovnou
- Paddleboardy na soutoku
- Fond pomoci
- XVII. Pekárna pro Kubíka
- Potravinová sbírka na míru – Oblastní charita Pardubice
- Adventní věnce pro mobilní hospic
- Mikulášská besídka v Kalyně
- Společné darování krve

DOBROVOLNICTVÍ - GALERIE



ČSOB POJIŠŤOVNA POSTAVÍ V PARDUBICÍCH NOVÉ SÍDLO

ČSOB Pojišťovna, člen skupiny ČSOB, se rozhodla postavit v pardubickém areálu Prokopka svou novou centrálu, která bude splňovat nejpřísnější environmentální nároky. Klíčovými kritérii budovy budou důraz na citlivé začlenění nového objektu do prostředí, podpora biodiverzity, dopravní napojení a služby pro občany. Stavba by mohla být realizována v horizontu tří až čtyř let.

„V Pardubicích jsme doma, a i nadále zde chceme úspěšně rozvíjet náš byznys. Nová centrála ČSOB Pojišťovny vytvoří podmínky pro další akceleraci již nyní nejrychleji rostoucí pojišťovny v ČR mezi vedoucími hráči na trhu. Tato výstavba je plně v souladu s filozofií skupiny ČSOB orientované na životní prostředí a udržitelnost,“ komentoval záměr společnosti Jiří Střelický, předseda představenstva a generální ředitel ČSOB Pojišťovny.

Oceňované budovy ČSOB

Nová centrála ČSOB Pojišťovny bude úsporná a ekologická. Naváže na hodnoty a principy, které byly uplatněny u oceňovaných a již fungujících budov skupiny ČSOB a dále je posune na novou úroveň. ČSOB Kampus v Praze a regionální centrála v Hradci Králové získaly nejvyšší možné hodnocení ekologických budov LEED Platinum a ocenění Environmentální projekt roku. Vytápí je i chladí energie z hloubkových vrtů, osvětlení řídí inteligentní systém a klima zlepšují zelené střechy. Velký důraz klade skupina ČSOB také na citlivé začlenění do prostředí, podporu biodiverzity okolí a vznik nových služeb pro občany.

Rozhodnutí o výstavbě nové centrály ČSOB Pojišťovny předcházely důkladné a pečlivé analýzy střednědobých a dlouhodobých potřeb jak pojišťovny, tak celé skupiny ČSOB. Zohledňovaly i ceny stavebních prací, aktuální nároky na organizaci práce, pracovní metody a styly. S tím souvisí také nároky na vybavení a uspořádání pracovního prostředí, stejně jako na kapacity pracovních prostor. Důležitou součástí projektu bude i využití lokality Prokopka pro rezidenční bydlení.

Prokopku čeká nový život

Název Prokopka se vžil v Pardubicích pro nyní pustý areál, v němž od roku 1871 sídlila strojírna na výrobu mlýnských strojů založená Josefem Prokopem, která se stala jedním z největších podniků na výrobu mlýnských strojů ve střední Evropě. Později nesl podnik název Továrny mlýnských strojů. *„Chceme Pardubicím přinést architektonicky kvalitní prostředí, které vytvoří důstojné místo nejen pro zaměstnance, partnery a klienty, ale i občany. Připravujeme proto také komplexní projekt rozvoje celého území Prokopky, jehož cílem je kultivovat prostor jako celek a podpořit jeho dlouhodobě udržitelný a koordinovaný růst,“* dodal Jiří Střelický.



NEFINANČNÍ INFORMACE

V roce 2025 Společnost vynaložila 60 369 tis. Kč v oblasti vývoje (v roce 2024 vynaložila 48 667 tis. Kč). Většina výdajů souvisela s investicemi do vývoje velkých projektů informačních technologií.

Společnost nemá v zahraničí organizační složku a nenabyla žádné vlastní akcie.

V oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů Společnost postupuje v souladu s platnou legislativou.

Zpráva o udržitelnosti - výjimka pro dceřiné společnosti

Společnost je zproštěna povinnosti zveřejňovat zprávu o udržitelnosti či konsolidovanou zprávu o udržitelnosti, protože informace jsou zahrnuty v konsolidované zprávě o udržitelnosti její konečné mateřské společnosti, KBC Group NV, se sídlem Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgické království.

Konsolidovaná zpráva o udržitelnosti skupiny KBC, včetně výroku o jejím ověření, je součástí výroční zprávy skupiny KBC za rok 2025, a je dostupná na www.kbc.com/en/investor-relations/reports/annual-reports.



FINANČNÍ ČÁST

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY ČSOB POJIŠŤOVNY, A. S., ČLEN HOLDINGU ČSOB PRO VALNOU HROMADU ČSOB POJIŠŤOVNY, A. S., ČLEN HOLDINGU ČSOB (DÁLE TAKÉ JEN „ČSOB POJIŠŤOVNA“ NEBO „SPOLEČNOST“)

Dozorčí rada se v roce 2025 v souladu se svým plánem činnosti sešla celkem ke čtyřem jednáním, na nichž se zabývala otázkami spadajícími do její pravomoci dle právních předpisů a Stanov ČSOB Pojišťovny, a. s. Dozorčí rada rovněž třikrát rozhodovala písemnou formou, tzv. per rollam.

Dozorčí rada společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. V průběhu roku 2025 měla 3 členy a pracovala v následujícím složení:

- Aleš Blažek, předseda dozorčí rady
- Isabel Boogers, člen dozorčí rady / Nik Bernard R Vincke, člen dozorčí rady
- Přemysl Dolan, člen dozorčí rady

V průběhu roku 2025 došlo v dozorčí radě ČSOB Pojišťovny, a. s. k následujícím personálním změnám:

Zánik funkce člena dozorčí rady Isabel Boogers ke dni 27.6.2025 na základě odstoupení z funkce a zvolení Nika Bernarda R Vinckeho členem dozorčí rady ke dni 19.9.2025.

Na jednáních dozorčí rady jsou pravidelně přítomni také členové představenstva, kteří prezentují představenstvem předkládané materiály, a dále přizvaní hosté, kterými jsou nejčastěji Compliance officer, držitel aktuárské funkce, držitel funkce rizikového manažera a ředitel odboru auditu.

Podklady pro jednání dozorčí rady byly připravovány a zasílány s předstihem tak, aby měli členové dozorčí rady dostatek času na jejich prostudování. Podobně jako v případě představenstva s přípravou jednání dozorčí rady a vyhotovením zápisu z jednání napomáhá tajemník.

Dozorčí rada se na svých jednáních zabývala zejména následujícími, pro společnost prioritními, otázkami:

- Kontrola činnosti a výkonnosti managementu společnosti
- Přehled hlavních rozvojových aktivit a projektů
- Pravidelné hodnocení obchodních a finančních výsledků společnosti, trendů naplňování obchodního a finančního plánu a přijímání rozhodnutí k posílení dynamiky prodeje
- Pravidelný odečet plnění růstové strategie
- Komentované tržní porovnání s hlavními konkurenty v rámci ČR
- Projednání strategického plánu na roky 2026-2028
- Komentovaná profitabilita a postačitelnost pojistného u životních a neživotních produktů
- Sledování změn v organizačním uspořádání společnosti, změn na manažerských pozicích, výsledky zaměstnaneckého průzkumu
- Informace ze zasedání Výboru pro audit, který dohlíží na účinnost vnitřního kontrolního systému Společnosti, na účetnictví a na audit účetní závěrky Společnosti

- Především Compliance officer, držitel akturárské funkce, ředitel odboru auditu a držitel funkce rizikového manažera pravidelně reportovali o hlavních rizicích, risk signálech, aktuálním rizikovém profilu ve srovnání s rizikovým apetitem společnosti, o kapitálové pozici, interakci s regulátorem, o spolehlivosti a přiměřenosti výpočtu pojistných a zajistných aktiv a závazků, compliance zjištěních a stavu implementace plánů a compliance nálezů; o hlavních závěrech a závažnostech auditních zpráv a stavu implementace auditních doporučení
- Dále pak o všech dalších dokumentech, které byly ze strany Compliance, Řízení rizik nebo Vnitřního auditu společnosti předkládány k projednání Výboru pro audit a jejich stručné shrnutí
- Projednání Projektového portfolia pro rok 2025
- Návrh na jmenování držitele akturárské funkce a držitele funkce rizikového manažera
- Pravidelný odečet stavu transformačního programu v oblasti neživotního pojištění (NNL)

Dozorčí rada se seznámila s hospodářskými výsledky společnosti za rok 2025 a se stanoviskem externího auditora k hospodářským výsledkům.

Dozorčí rada navrhuje valné hromadě schválit výsledky hospodaření společnosti a účetní závěrku společnosti za rok 2025 a přijmout návrh představenstva na rozdělení zisku.

Mgr. Aleš Blažek

předseda dozorčí rady



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB (dále také „Společnost“) sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2025, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách a dalších vysvětlujících informací. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

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

Základ pro výrok

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

Hlavní záležitosti auditu

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



Oceňování závazků ze zbývajících pojistného krytí v životním pojištění

K 31. prosinci 2025 závazky ze zbývajících pojistného krytí v životním pojištění činí 19 415 mil. Kč. (2024: 20 360 mil. Kč).

Další informace jsou uvedeny v poznámce 2.4.2., 3.1.1. a 4.4. přílohy účetní závěrky Společnosti.

Popis hlavní záležitosti auditu

Závazky ze zbývajících pojistného krytí (LRC) v životním pojištění představují významnou část závazků z pojistných smluv ve výkazu o finanční pozici Společnosti.

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

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

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

Jak byla záležitost při auditu řešena

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

- **Modely a metody:** se zvláštním zřetelem na vyhodnocené dopady současných ekonomických podmínek jsme kriticky posoudili metody a modely použité při určení výše LRC s ohledem na požadavky standardů finančního výkaznictví a tržní praxi. Testovali jsme také návrh a zavedení vybraných systémových (IT) a manuálních kontrol nad správným stanovením výše LRC, včetně těch týkajících se určení pojistně-matematických předpokladů. U relevantních kontrol jsme rovněž testovali jejich účinnost. Na vzorku jsme posoudili vhodnost a spolehlivost klíčových vstupních dat použitých při tvorbě odhadů LRC, což zahrnovalo mimo jiné testování informací z pojistných smluv, dat použitých pro odhad budoucích peněžních toků a údajů o skutečných peněžních tocích v daném období;
- **Klíčové předpoklady a nezávislé posouzení:** porovnali jsme použité klíčové předpoklady, jako jsou náklady, stornovost, hranice smluv, úmrtnost/nemocnost, jednotky pojistného krytí, diskontní sazby s analýzami poskytnutými Společností a tržními údaji, tam kde to bylo vhodné. Dále jsme provedli analýzu vývoje předpokladů v čase;
- **Výpočty:** analyzovali jsme významné meziroční odchylky ve výši LRC. Na vzorku smluv jsme přepočítali projektované peněžní toky s použitím zmíněných dat a předpokladů;
- **Zveřejnění:** posoudili jsme správnost a dostatečnost údajů zveřejněných Společností o LRC v příloze účetní závěrky v souladu s příslušnými účetními předpisy.

Oceňování závazků ze vzniklých pojistných nároků

K 31. prosinci 2025 závazky ze vzniklých pojistných nároků činí 7 234 mil. Kč. (2024: 7 386 mil. Kč)

Další informace jsou uvedeny v poznámce 2.4.2., 3.1.1. a 4.4. v příloze účetní závěrky Společnosti.

Popis hlavní záležitosti auditu

Závazky ze vzniklých pojistných nároků (LIC) představují významnou část závazků z pojistných smluv ve výkazu o finanční pozici Společnosti. Při oceňování výše LIC muselo vedení mimo jiné stanovit budoucí peněžní toky z pojistných nároků, které nastaly do 31. prosince 2025 (včetně pojistných událostí, které nastaly, ale dosud nebyly nahlášený).

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

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

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

Jak byla záležitost při auditu řešena

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

- **Modely a metody:** kriticky jsme posoudili metody a modely použité při oceňování LIC s ohledem na příslušné požadavky standardů finančního výkaznictví a tržní praxi. Testovali jsme také návrh, zavedení a relevantních případech provozní účinnost vybraných systémových (IT) a manuálních kontrol týkajících se určování výše závazků ze vzniklých pojistných nároků, včetně kontrol nad stanovením pojistně-matematických předpokladů;
- **Data:** vstupní údaje použité při odhadech LIC jsme odsouhlasili na údaje v podkladových databázích vzniklých a vyplacených pojistných událostí, jejichž relevanci a spolehlivost jsme nezávisle posoudili mimo jiné prostřednictvím kontroly podkladů, jako jsou zprávy likvidátorů pojistných událostí, zprávy nezávislých znalců, bankovní výpisy s platbami za konkrétní pojistné události nebo jiné relevantní dokumentace;
- **Klíčové předpoklady a nezávislé posouzení:** jsme posoudili použité klíčové předpoklady, jako jsou;
 - vývoj vzniklých škod – odkazem na studie poskytnuté Společností; a
 - diskontní sazby – s ohledem na bezrizikové sazby získané z veřejně dostupných externích zdrojů;
- **Výpočty:** jsme analyzovali významné meziroční odchylky ve výši LIC, vývoj škodního poměru a rovněž jsme provedli příslušné dotazování pojistně-matematických expertů Společnosti a zaměstnanců oddělení likvidace pojistných událostí. Provedli jsme také vlastní nezávislé přepočty klíčových prvků LIC;
- **Zveřejnění:** posoudili jsme správnost a dostatečnost údajů zveřejněných Společností o LIC v příloze účetní závěrky v souladu s příslušnými účetními předpisy.



Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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



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

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

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 28. dubna 2025 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 1 rok.



Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 17. března 2026 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

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

Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

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

V Praze dne 31. března 2026

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

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059



PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2025	25
INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025	26
INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025	26
INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025	27
INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025	28
PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	29
1. INFORMACE O SPOLEČNOSTI	29
2. ÚČETNÍ POSTUPY	30
2.1. Východiska pro přípravu individuální účetní závěrky.....	30
2.2. Změny účetních postupů.....	30
2.3. Důležité účetní odhady a úsudky	31
2.3.1. Reálná hodnota finančních nástrojů.....	31
2.3.2. Ztráty ze znehodnocení finančních nástrojů	31
2.3.3. Oceňování závazků z pojistných smluv	31
2.4. Přehled významných účetních postupů používaných Společností	33
2.4.1. Přepočty cizích měn.....	33
2.4.2. Pojistné smlouvy.....	33
2.4.2.1. Úroveň agregace pojistných smluv	33
2.4.2.2. Uznání a vynětí.....	35
2.4.2.3. Oceňování	35
2.4.2.3.1. Oceňování závazků ze zbývajících pojistného krytí modelem BBA.....	35
2.4.2.3.2. Oceňování závazků ze zbývajících pojistného krytí modelem VFA.....	37
2.4.2.3.3. Oceňování závazků ze zbývajících pojistného krytí modelem PAA.....	37
2.4.2.3.4. Oceňování závazků ze vzniklých pojistných nároků (LIC).....	37
2.4.2.4. Následné ocenění.....	38
2.4.2.4.1. Závazky ze zbývajících pojistného krytí měřené metodou BBA nebo VFA.....	38
2.4.2.4.2. Závazky ze zbývajících pojistného krytí měřené metodou PAA.....	38
2.4.2.4.3. Závazky ze vzniklých pojistných nároků	38
2.4.2.5. Výnosy z pojistných smluv	39
2.4.2.6. Náklady na pojistné služby.....	39
2.4.2.7. Jiné.....	39
2.4.2.8. Zajištění.....	39
2.4.2.9. Způsob přechodu na IFRS17	40
2.4.3. Nehmotná aktiva.....	40
2.4.4. Pozemky, budovy a zařízení	41
2.4.5. Investice v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	41
2.4.6. Znehodnocení nefinančních aktiv	42
2.4.7. Finanční nástroje	42
2.4.7.1. Zaúčtování a odúčtování.....	42
2.4.7.2. Prvotní zaúčtování a následné ocenění	43
2.4.7.3. Klasifikace a oceňování	43
2.4.7.3.1. Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC).....	43
2.4.7.3.2. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI).....	43
2.4.7.3.3. Obchodní model.....	44
2.4.7.3.4. Smluvní peněžní toky jako platby výhradně jistiny a úroků z jistiny (SPPI)	44
2.4.7.3.5. Reklasifikace.....	44
2.4.7.3.6. Finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	45
2.4.7.3.7. Zajištění rizik (Hedging).....	45
2.4.7.3.8. Stanovení reálné hodnoty	46

2.4.7.3.9.	Obecný model očekávaných úvěrových ztrát.....	46
2.4.7.3.10.	Významné zvýšení úvěrového rizika od počátečního zaúčtování.....	47
2.4.7.3.11.	Vyčíslení ECL.....	47
2.4.8.	Daně.....	48
2.4.8.1.	Splatná daň.....	48
2.4.8.2.	Odložená daň.....	48
2.4.9.	Peníze a peněžní ekvivalenty.....	48
2.4.10.	Základní kapitál.....	48
2.4.11.	Nerozdělený zisk / neuhrzená ztráta, fondy a oceňovací rozdíly.....	49
2.4.12.	Ostatní závazky.....	49
2.4.13.	Leasing.....	49
2.4.14.	Účtování výnosů.....	50
2.4.14.1.	Výsledek z vystavených pojistných a držených zajistných smluv.....	50
2.4.14.2.	Úrokové výnosy.....	50
2.4.14.3.	Výnosy z dividend.....	50
2.4.14.4.	Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.....	50
2.4.15.	Účtování nákladů.....	50
2.4.16.	Spřízněné strany.....	50
2.4.17.	Následné události.....	51
3.	ŘÍZENÍ RIZIK.....	51
3.1.	Pojistné riziko.....	52
3.1.1.	Pojistné smlouvy životního pojištění (včetně investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)).....	52
3.1.1.1.	Předpoklady.....	54
3.1.1.1.1.	Makroekonomické předpoklady.....	54
3.1.1.1.2.	Demografické předpoklady.....	55
3.1.1.1.3.	Ostatní předpoklady.....	55
3.1.1.2.	Citlivost.....	56
3.1.1.3.	Částky splatné na požádání versus účetní hodnota závazků z pojistných smluv.....	58
3.1.1.4.	Tabulka vývoje pojistných plnění životního pojištění.....	59
3.1.2.	Pojistné smlouvy neživotního pojištění.....	60
3.1.2.1.	Předpoklady.....	62
3.1.2.2.	Tabulka vývoje pojistných plnění neživotního pojištění.....	63
3.1.2.3.	Citlivost.....	67
3.2.	Finanční rizika.....	68
3.2.1.	Úvěrové riziko.....	68
3.2.2.	Riziko likvidity.....	70
3.2.3.	Tržní riziko.....	71
3.2.3.1.	Měnové riziko.....	72
3.2.3.2.	Úrokové riziko.....	73
3.2.3.3.	Další tržní rizika.....	73
3.3.	Provozní rizika.....	74
4.	DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K INDIVIDUÁLNÍMU VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI, INDIVIDUÁLNÍMU VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY A INDIVIDUÁLNÍMU VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU.....	75
4.1.	Nehmotná aktiva.....	75
4.2.	Pozemky, budovy a zařízení.....	76
4.3.	Ostatní aktiva.....	76
4.4.	Aktiva a závazky z pojistných smluv.....	77
4.4.1.	Přehled aktiv a závazků z pojistných smluv.....	77
4.4.2.	Pohyb aktiv a závazků ze životních pojistných smluv.....	80
4.4.3.	Pohyb aktiv a závazků z neživotních pojistných smluv.....	84
4.4.4.	Pohyb aktiv a závazků z pojistných smluv jiných, než u nichž byla uplatněna metoda alokace pojistného (PAA) – analýza dle komponent.....	86

4.4.5.	Nový obchod z uzavřených pojistných smluv (BBA / VFA).....	90
4.4.6.	Budoucí marže z pojistné smlouvy vykázána ve výkazu zisku a ztráty.....	91
4.4.7.	Skladba podkladových aktiv kryjících závazky z pojistných smluv.....	91
4.4.8.	Změny kumulativních hodnot uvedených v ostatním úplném výsledku pro finanční aktiva související se skupinou smluv, pro které by byl použit přístup na základě reálné hodnoty (FVA).....	92
4.4.9.	Investiční výnosy a finanční výnosy nebo náklady z pojistného plnění.....	93
4.5.	Aktiva a závazky ze zajistných smluv.....	95
4.5.1.	Přehled aktiv a závazků ze zajistných smluv.....	95
4.5.2.	Pohyb aktiv a závazků ze zajistných smluv.....	96
4.6.	Investice v dceřiných společnostech.....	98
4.7.	Finanční nástroje.....	99
4.7.1.	Finanční nástroje – finanční aktiva.....	99
4.7.1.1.	Investice do dluhových cenných papírů ve FVTPL.....	100
4.7.1.2.	Investice do dluhových cenných papírů ve FVOCI.....	100
4.7.1.3.	Investice do dluhových cenných papírů v AC.....	100
4.7.1.4.	Porovnání účetní hodnoty a reálné hodnoty finančních aktiv.....	101
4.7.1.5.	Úrovně reálné hodnoty.....	101
4.7.1.6.	Derivátové finanční nástroje.....	106
4.7.1.7.	Zajišťovací účetnictví.....	107
4.7.2.	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty.....	108
4.8.	Základní kapitál.....	108
4.9.	Daňové pohledávky a závazky.....	109
4.10.	Závazky z nájemních smluv.....	110
4.11.	Ostatní závazky.....	110
4.12.	Výsledek pojistných služeb.....	111
4.12.1.	Výnosy z pojistných smluv životního a neživotního pojištění.....	111
4.12.2.	Předepsané pojistné životního pojištění.....	112
4.12.3.	Profitabilita neživotního pojištění.....	113
4.12.4.	Náklady na pojistné služby z vystavených pojistných smluv.....	114
4.13.	Čisté úrokové výnosy vypočtené podle efektivní úrokové míry.....	114
4.14.	Čistý zisk / ztráta (-) z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.....	114
4.15.	Čistý zisk / ztráta (-) z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.....	115
4.16.	Ostatní výnosy.....	115
4.17.	Ostatní náklady.....	115
4.18.	Údaje o zaměstnancích a vedoucích pracovnících.....	116
4.19.	Daň z příjmů.....	117
5.	MOŽNÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY.....	119
6.	SPŘÍZNĚNÉ OSOBY A TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI.....	120
6.1.	Transakce se spřízněnými osobami.....	121
7.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI.....	122

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2025

(tis. Kč)	Pozn.	2025	2024
Nehmotná aktiva	4.1	1 076 437	709 751
Pozemky, budovy a zařízení	4.2	368 193	362 659
Ostatní aktiva	4.3	679 641	755 292
Aktiva z pojistných smluv	4.4	720 618	573 343
Aktiva ze zajištých smluv	4.5	1 079 646	1 734 436
Investice v dceřiných společnostech	4.6	304 000	279 000
Pohledávka z odložené daně	4.9	953 098	865 809
Finanční aktiva	4.7	35 026 614	36 997 307
Oceňovaná naběhlou hodnotou		8 724 208	8 600 830
Oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku		19 410 444	20 242 395
Oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		6 444 829	7 675 622
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou		447 133	478 460
Peníze a peněžní ekvivalenty	4.7	3 604 039	472 527
AKTIVA CELKEM		43 812 286	42 750 124

(tis. Kč)	Pozn.	2025	2024
Základní kapitál	4.8	2 796 248	2 796 248
Emisní ážio		3 600	3 600
Fondy a oceňovací rozdíly		100 657	150 958
Nerozdělený zisk		6 544 949	5 157 713
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		9 445 454	8 108 519
Závazky z pojistných smluv	4.4	32 061 963	32 560 279
Závazky ze zajištých smluv	4.5	1 089	613
Závazek ze splatné daně	4.9	272 124	210 604
Ostatní závazky	4.11	1 709 633	1 565 604
Závazky z nájemních smluv	4.10	310 378	301 737
Finanční závazky	4.7	11 645	2 768
ZÁVAZKY CELKEM		34 366 833	34 641 605
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		43 812 286	42 750 124

Příloha na stranách 29 - 122 je nedílnou součástí účetní závěrky.

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

(tis. Kč)	Pozn.	2025	2024
Výsledek pojistných služeb	4.12	3 191 586	2 838 694
<i>Výnosy z pojistných smluv</i>		16 715 540	14 711 664
<i>Náklady na pojistné služby z vystavených pojistných smluv</i>		-12 916 756	-13 340 809
<i>Výsledek z držených zajistných smluv</i>	4.5	-607 198	1 467 839
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic		1 714 000	1 918 151
<i>Čisté úrokové výnosy vypočtené podle efektivní úrokové míry</i>	4.13	1 191 501	1 254 369
<i>Čistý zisk / ztráta (-) z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty</i>	4.14	508 068	639 051
<i>Čistý zisk / ztráta (-) ze snížení hodnoty finančních aktiv</i>		150	-83
<i>Čistý zisk / ztráta (-) z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku</i>	4.15	7 539	13 065
<i>Ostatní zisky / ztráty (-)</i>		6 742	11 749
Finanční výnosy nebo náklady z pojistného plnění		-1 138 699	-1 315 076
<i>Finanční výnosy / náklady (-) z vystavených pojistných smluv</i>	4.4.9	-1 197 918	-1 369 032
<i>Finanční výnosy / náklady (-) z držených zajistných smluv</i>	4.5	59 219	53 956
Ostatní výnosy	4.16	229 621	367 409
Ostatní náklady	4.17	-467 220	-606 304
ZISK PŘED ZDANĚNÍM		3 529 288	3 202 874
Daň z příjmů	4.19	-610 317	-548 536
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		2 918 971	2 654 338

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

(tis. Kč)	Pozn.	2025	2024
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		2 918 971	2 654 338
Položky, které mohou být následně reklasifikovány do výkazu zisku a ztráty			
<i>Zisk / ztráta (-) z oceňovacích rozdílů k dluhovým nástrojům</i>		-245 965	-410 619
<i>Finanční výnosy / náklady (-) z vystavených pojistných smluv</i>		192 142	558 520
<i>Finanční výnosy / náklady (-) z držených zajistných smluv</i>		3 522	-1 162
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK	4.19	-50 301	146 739
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK		2 868 670	2 801 077

Účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti a z jeho pověření podepsána:

Mgr. Jiří Střelický, M.A., Ph.D.
předseda představenstva

Ing. Tomáš Lain
člen představenstva

Datum: 10.3.2026

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

2025 (tis. Kč)	Základní kapitál	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k dluhovým nástrojům	Finanční	Finanční	Ostatní fondy	Fondy a oceňovací rozdíly celkem	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
				výnosy / náklady (-) z vystavených pojistných smluv	výnosy / náklady (-) z držených zajištěných smluv				
K 1. lednu 2025	2 796 248	3 600	-726 012	480 098	-13 374	410 246	150 958	5 157 713	8 108 519
Zisk za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	2 918 971	2 918 971
Ostatní úplný výsledek	-	-	-245 965	192 142	3 522	-	-50 301	0	-50 301
Celkový úplný výsledek	-	-	-245 965	192 142	3 522	0	-50 301	2 918 971	2 868 670
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-1 531 735	-1 531 735
Transakce s vlastníky Společnosti	-	-	-	-	-	-	-	-1 531 735	-1 531 735
K 31. prosinci 2025	2 796 248	3 600	-971 977	672 240	-9 852	410 246	100 657	6 544 949	9 445 454

2024 (tis. Kč)	Základní kapitál	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k dluhovým nástrojům	Finanční	Finanční	Ostatní fondy	Fondy a oceňovací rozdíly celkem	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
				výnosy / náklady (-) z vystavených pojistných smluv	výnosy / náklady (-) z držených zajištěných smluv				
K 1. lednu 2024	2 796 248	3 600	-315 393	-78 422	-12 212	410 246	4 219	4 867 527	7 671 594
Zisk za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	2 654 338	2 654 338
Ostatní úplný výsledek	-	-	-410 619	558 520	-1 162	-	146 739	0	146 739
Celkový úplný výsledek	-	-	-410 619	558 520	-1 162	0	146 739	2 654 338	2 801 077
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-2 364 152	-2 364 152
Transakce s vlastníky Společnosti	-	-	-	-	-	-	-	-2 364 152	-2 364 152
K 31. prosinci 2024	2 796 248	3 600	-726 012	480 098	-13 374	410 246	150 958	5 157 713	8 108 519

Příloha na stranách 29 - 122 je nedílnou součástí účetní závěrky.

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

(tis. Kč)	Pozn.	2025	2024
Zisk před zdaněním		3 529 288	3 202 874
úpravy o:			
Změna stavu pojistných aktiv / závazků		-2 600 866	-1 824
Změna stavu pojistných aktiv / závazků postoupených zajistiteli		771 469	-473 518
Odpisy a amortizace	4.1, 4.2	182 690	183 624
Čistý zisk (-) / ztráta z prodeje budov a zařízení	4.16	-1 739	-1 515
Znehodnocení finančních investic	4.7	-150	83
Čistá výše nerealizovaných zisků (-) / ztrát z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		-509 113	-639 336
Čistá výše realizovaných zisků (-) / ztrát z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku a naběhlou hodnotou		-7 539	-13 065
Čisté úrokové výnosy	4.13	-1 191 501	-1 254 369
Znehodnocení ostatních aktiv		-11 099	-5 227
Ostatní		66 490	21 485
Čistá změna v cenných papírech oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		48 968	117 971
Čistá změna v cenných papírech oceňovaných naběhlou hodnotou		26 508	18 881
Čistá změna v cenných papírech oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku		-122 782	-56 233
Čistá změna zajišťovacích derivátů		42 972	29 320
Čistá změna v ostatních aktivech		102 082	-188 808
Čistá změna peněžních toků podílu zajištětele na pojistném a výplatách pojistného plnění	4.5.2.	-111 746	-524 139
Čistá změna peněžních toků z pojistného, výplat pojistného plnění, z ostatních nákladů a z pořízení pojistných smluv	4.4.2., 4.4.3.	2 345 428	301 581
Ostatní závazky		-144 745	-40 901
Přijaté úroky		1 197 395	1 197 395
Nákup (-) / prodej finančních aktiv		-406 977	-4 951 611
Splatnost finančních aktiv		2 571 336	4 672 070
Čistá výše zaplacené (-) daně z příjmů		-622 715	-403 089
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		5 153 654	1 191 649
Nákup pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv		-423 942	-394 021
Prodej pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv		1 827	2 291
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		-422 115	-391 730
Vyplacené dividendy (-)	4.8	-1 531 735	-2 364 152
Úhrady závazků z nájemních smluv	4.10	-68 292	-65 658
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z FINANČNÍ ČINNOSTI		-1 600 027	-2 429 810
Čistý přírůstek/úbytek (-) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		3 131 512	-1 629 891
Peníze a peněžní ekvivalenty k 1. lednu		472 527	2 102 418
PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY K 31. PROSINCI	4.7.2	3 604 039	472 527

Příloha na stranách 29 - 122 je nedílnou součástí účetní závěrky.

PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

1. INFORMACE O SPOLEČNOSTI

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB (dále jen "Společnost") je pojišťovnou ve formě akciové společnosti založené a sídlící v České republice. Hlavním předmětem činnosti Společnosti je provozování pojišťovací činnosti v rozsahu pojistných odvětví životního a neživotního pojištění. Společnost vznikla dne 17. dubna 1992 (identifikační číslo 45534306). Povolení k provozování pojišťovací činnosti v životním pojištění získala Společnost dne 22. dubna 1992. Povolení k provozování pojišťovací činnosti v neživotním pojištění získala Společnost dne 13. dubna 1994.

Sídlo Společnosti je na adrese Masarykovo náměstí 1458, Zelené Předměstí, 530 02, Pardubice.

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2025:

Československá obchodní banka, a. s., Radlická 333/150, 150 57 Praha 5	0,245 %
KBC Verzekeringen NV, Professor Roger Van Overstraetenplein 2, B-3000 Lovaň, Belgické království	99,755 %

Podíl na hlasovacích právech ve Společnosti k 31. prosinci 2025:

Československá obchodní banka, a. s., Radlická 333/150, 150 57 Praha 5	40,00 %
KBC Verzekeringen NV, Professor Roger Van Overstraetenplein 2, B-3000 Lovaň, Belgické království	60,00 %

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2025:

Členové představenstva

Předseda	Mgr. Jiří Střelický, M.A., Ph.D., Praha 6, Břevnov, Za Strahovem 432/28, PSČ 169 00
Místopředseda	Ing. Stanislav Uma, Praha 9, Újezd nad Lesy, Holšická 2869, PSČ 190 16
Členové	Ing. Tomáš Lain, Praha 9, Satalice, Dany Medřické 599/14, PSČ 190 15
	Ing. Marek Cach, Pardubice, Pardubičky, Za Kopečkem 499, PSČ 530 03
	Ing. Tomáš Hotový, Velké Popovice, Václavská 216, PSČ 251 69

V průběhu roku 2025 nedošlo ve složení představenstva Společnosti k žádným změnám.

Jménem Společnosti jedná představenstvo Společnosti tak, že jednají vždy společně dva členové představenstva.

Úkony jménem Společnosti představenstvo činí tak, že k firmě Společnosti připojí svůj podpis.

Členové dozorčí rady

Předseda	Mgr. Aleš Blažek, Neherovská 1924/28, Dejvice, 160 00 Praha 6
Členové	Mgr. Přemysl Dolan, MBA, Němčice 106, PSČ 533 52
	Nik Bernard R Vincke, Maďarsko, Budapest, Homokóra utca 10

V průběhu roku 2025 došlo ve složení dozorčí rady k následujícím změnám:

Isabel Boogers ukončila svůj mandát v dozorčí radě Společnosti k 27. červnu 2025.

Nik Bernard R Vincke zvolen členem dozorčí rady Společnosti s účinností k 19. září 2025.

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

2. ÚČETNÍ POSTUPY

2.1. Východiska pro přípravu individuální účetní závěrky

Individuální účetní závěrka (dále také jako „účetní závěrka“) byla připravena a schválena představenstvem Společnosti a je dále předmětem schválení valnou hromadou akcionářů.

Účetní závěrka Společnosti byla sestavena na základě historických cen kromě těch finančních aktiv a finančních závazků, jež jsou vykazovány v reálných hodnotách (finanční deriváty, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku atd.) a aktiv a závazků z pojistných a zajistných smluv, investičních smluv s DPF, které jsou vykazovány na bázi odhadu současné hodnoty budoucích peněžních toků, a marže z pojistné smlouvy (CSM).

Účetní závěrka je sestavená v českých korunách („Kč“) a zůstatky jsou zaokrouhleny na nejbližší tisíce. Česká koruna je funkční i prezentační měnou Společnosti. Česká koruna je měnou primárního ekonomického prostředí, v němž Společnost působí.

Finanční údaje Společnosti jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky mateřské společnosti KBC Verzekeringen NV Lovaň, Belgické království. Tato účetní závěrka je sestavena jako individuální a je dále zahrnována do konsolidované účetní závěrky konečné mateřské společnosti KBC Group NV se sídlem v Bruselu, Belgické království. Účetní závěrky těchto dvou konsolidujících účetních jednotek, KBC Verzekeringen NV a KBC Group NV, jsou sestavovány v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, jsou předkládány Belgické národní bance a jsou veřejně dostupné na webových stránkách konečné mateřské společnosti. Společnost tedy na základě souladu s požadavky IFRS 10 paragraf 4(a) nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku.

Prohlášení o shodě

Tato účetní závěrka byla sestavena v souladu s mezinárodními účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií (dále jako „účetní standardy IFRS“).

2.2. Změny účetních postupů

Účinné od 1. ledna 2025

Přijaté účetní politiky jsou v souladu s politikami použitými ve výroční zprávě Společnosti v roce končícím 31. prosince 2024, s výjimkou přijetí následujících standardů, dodatků a interpretací. Aplikace ostatních standardů, dodatků a interpretací neměly významný vliv, pokud není výslovně uvedeno.

Novela IAS 1 Dlouhodobé závazky s kovenanty. Novela objasňuje, že závazek je klasifikován jako dlouhodobý, pokud má účetní jednotka právo odložit vypořádání alespoň o 12 měsíců po datu vykazání.

Novela IFRS 16 Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu. Novela upřesňuje požadavky na prodávajícího – nájemce při oceňování závazku z leasingu při transakci prodeje a zpětného leasingu.

Úpravy IAS 7 a IFRS 7. Novela zavádí nové požadavky na zveřejňování informací o dodavatelských finančních ujednáních, v rámci kterých poskytovatelé financování hradí částky, které účetní jednotka dluží svým dodavatelům.

Novela IAS 21 Nedostatečná směnitelnost je účinná od 1. ledna 2025 nebo později. Novela s omezeným rozsahem.

Účinné po 1. lednu 2026

Následující účetní standardy IFRS byly vydány, ale v roce 2025 ještě nenabýly účinnosti. Společnost bude tyto standardy aplikovat, jakmile se stanou závaznými.

Novela IFRS 9 a IFRS 7 Klasifikace a oceňování finančních nástrojů je účinná od 1. ledna 2026 nebo později. Úpravy zlepšily návody na posouzení, zda smluvní charakteristiky peněžních toků finančních aktiv splňují podmínky základních úvěrových ujednání. Novela upřesňuje účtování při vypořádání finančních závazků prostřednictvím elektronických platebních systémů. Společnost zkoumá možné dopady.

Novely IFRS 9 a IFRS 7 týkající se smluv odkazujících na elektřinu závislou na přírodě jsou účinné od 1. ledna 2026. Jedná se o úpravu s omezeným rozsahem.

Roční zdokonalení účetních standardů IFRS, svazek 11. Úpravy jsou účinné od 1. ledna 2026.

IFRS 18 Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce je účinný od 1. ledna 2027 nebo později. Nahrazuje IAS 1 Prezentace účetní závěrky. Standard poskytuje komplexní pokyny, jak mají účetní jednotky prezentovat a zveřejňovat informace v účetní závěrce. U standardu se předpokládá retrospektivní aplikace, srovnávací údaje za rok 2026 budou pravděpodobně muset být přepracovány v souladu s tímto standardem. Společnost zkoumá jeho dopad.

IFRS 19 Dceřiné společnosti bez veřejné odpovědnosti: Zveřejnění je účinné od 1. ledna 2027 nebo později. Standard stanoví přizpůsobené požadavky na zveřejňování informací pro dceřiné podniky, které nemají veřejnou odpovědnost. Společnost neočekává, že standard bude mít významný dopad.

Novela IAS 21 Dopady změn směnných kurzů: Převod do hyperinflační prezentační měny je účinná od 1. ledna 2027 nebo později. Jedná se o úpravu s omezeným rozsahem.

2.3. Důležité účetní odhady a úsudky

Při sestavování účetní závěrky je nezbytné, aby vedení Společnosti provádělo posouzení, odhady a uplatňovalo předpoklady, které mají dopad na vykazovanou výši aktiv a pasiv, výnosů a nákladů a zveřejňování potenciálních závazků k datu vykazání. Tyto odhady a předpoklady jsou průběžně vyhodnocovány a vycházejí z historických zkušeností a dalších faktorů, které vedení Společnosti za daných okolností uzná za vhodné. Skutečné hodnoty se od těchto odhadů mohou lišit. Nejčastěji využívanými významnými odhady a předpoklady jsou:

2.3.1. Reálná hodnota finančních nástrojů

Pokud není možné odvodit reálnou hodnotu finančních aktiv a finančních závazků vykázaných v rozvaze Společnosti z ceny na aktivních trzích, je její výše stanovena za použití celé řady oceňovacích technik včetně aplikace matematických modelů. Vstupy pro tyto modely jsou získávány z existujících trhů, pokud je to možné; pokud to není možné, je třeba pro stanovení reálné hodnoty použít do určité míry předpoklady. Předpoklady zahrnují úvahy o úvěrovém a likvidním riziku a modelové vstupy, jako jsou např. korelace a volatilita u dlouhodobějších finančních nástrojů.

Podrobnější informace viz bod 4.7.

2.3.2. Ztráty ze znehodnocení finančních nástrojů

Výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL) vyžaduje významné úsudky v různých aspektech, například, ale nikoliv výhradně, ve finanční situaci dlužníků / emitentů a jejich možnosti splácení a v budoucích makroekonomických informacích. Společnost

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

uplatňuje neutrální a nezatížený přístup při hodnocení nejistot a při rozhodování o významných úsudcích. Hodnota očekávaných kreditních ztrát se vypočte způsobem, který odráží:

- nezaujatou, pravděpodobnostně váženou částku;
- časovou hodnotu peněz;
- informace o minulých událostech, aktuálních a předpokládaných ekonomických podmínkách.

Podrobnější informace viz bod 4.7.

2.3.3. Oceňování závazků z pojistných smluv

Všechny pojistné a zajistné smlouvy, které Společnost uzavřela, jsou klasifikovány jako spadající do působnosti standardu IFRS 17.

Závazky z pojistných smluv se skládají ze dvou složek, a to ze závazků ze zbývajících pojistného krytí (LRC – Liability for Remaining Coverage) a ze závazků ze vzniklých pojistných nároků (LIC – Liability for Incurred Claims).

Pro ocenění pojistných závazků životního pojištění ze zbývajících pojistného krytí Společnost používá dva oceňovací modely: obecný oceňovací model (BBA – Building Block Approach, někdy též GMM – General Measurement Model) a metodu variabilního poplatku (VFA – Variable Fee Approach). Pro ocenění životních pojistných závazků ze vzniklých pojistných nároků se používá obecný oceňovací model (BBA).

Modely BBA a VFA pracují se čtyřmi bloky – s aktuárským odhadem očekávaných budoucích peněžních toků, s diskontováním pro zohlednění časové hodnoty peněz, s rizikovou úpravou pro nefinanční rizika a v případě závazků ze zbývajících pojistného krytí ještě s marží z pojistné smlouvy (CSM). Model VFA modifikuje metodu BBA pro kontrakty s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF – Discretionary Participation Feature), kdy je v marži zohledněna i odměna, kterou Společnost očekává dostat za správu podkladových aktiv.

Hlavní použité předpoklady při výpočtu očekávaných budoucích peněžních toků ze závazků ze zbývajících pojistného krytí se vztahují k úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, dlouhověkosti, stornovosti, výnosům z investic a nákladům. Použité předpoklady jsou na úrovni nejlepšího odhadu, který vychází primárně z historické zkušenosti Společnosti a pravidelně se aktualizuje.

Pro ocenění neživotních pojistných a zajistných závazků ze zbývajících pojistného krytí používá Společnost metodu alokace pojistného (PAA – Premium Allocation Approach). Pro ocenění neživotních pojistných a zajistných závazků ze vzniklých pojistných nároků se používá obecný oceňovací model (BBA).

PAA je volitelný zjednodušený model oceňování pojistných smluv. Při prvotním vykazání je účetní hodnota závazku stanovena na základě přijatého pojistného očištěného o náklady z pořízení pojistných smluv.

Pro výpočet závazků ze vzniklých pojistných nároků se provádí odhad za pomoci celé řady standardních pojistně-matematických technik pro projekci pojistných událostí. Při výpočtu se vychází z historických dat.

Prediktivní modely budoucích peněžních toků jsou přirozeně spojené s nejistotou ohledně výše a časování toků. Pro kompenzaci s tím spojeného rizika pojišťovna do závazků z pojistných smluv přidává rizikovou přírážku na nefinanční rizika. Riziková přírážka představuje přírážku nad nejlepší odhad očekávaných budoucích peněžních toků. Je stanovena jako rozdíl mezi nejlepším odhadem budoucích peněžních toků a hodnotou v riziku (VaR - Value at Risk) na příslušné hladině významnosti. Hladina významnosti je stanovena ve výši 75 % u životních smluv a ve výši 90 % u neživotních smluv.

Při sestavování účetní závěrky se uplatní řada dalších účetních odhadů a úsudků, týkající se například: agregace pojistných smluv; definice portfolií; hranice smlouvy; volba oceňovacího modelu (BBA, VFA, PAA).

Jejich podrobnější popis je uveden v kapitole 2.4.2. Pojistné smlouvy.

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

2.4. Přehled významných účetních postupů používaných Společností

2.4.1. Přepočty cizích měn

Peněžní majetek a závazky Společnosti denominované v cizích měnách jsou k rozvahovému dni přepočteny vyhlášeným směnným kurzem funkční měny.

Transakce v cizích měnách jsou prvotně zachyceny ve funkční měně směnným kurzem platným k datu jejich uskutečnění.

Nepeněžní položky oceňované historickými náklady v cizí měně jsou přepočteny při použití směnného kurzu k datu jejich uskutečnění.

Kurzové zisky a ztráty jsou vykazovány do výkazu zisku a ztráty.

2.4.2. Pojistné smlouvy

Všechny pojistné smlouvy prodávané Společností jsou klasifikovány jako spadající do působnosti standardu IFRS 17.

O pojistné smlouvě ve smyslu IFRS 17 hovoříme v případě, že smlouva přenáší významné pojistné riziko z pojištěného na pojistitele. Významnost je posuzována na základě existence scénáře (majícího obchodní podstatu), v němž pojistitel musí pojištěnému vyplatit dodatečné částky. Tyto dodatečné částky jsou významné ve srovnání s pojistným plněním, které by bylo poskytnuto, kdyby pojistná událost nenastala.

Významnost pojistného rizika je posuzována při prvotním uznání smlouvy včetně zohlednění časové hodnoty peněz.

Typicky je významné pojistné riziko nedílnou součástí konstrukce produktů. Minoritní část portfolia investičních smluv bez prvků dobrovolné spoluúčasti by měla být oceňována dle IFRS 9, nicméně vzhledem k jejich monitorované nematerialitě jsou zahrnuty rovněž pod IFRS 17. Společnost nevydává smlouvy spadající do působnosti IFRS 15.

V pojistných smlouvách není přítomna odlišitelná investiční složka, která by měla být měřena odděleně od složky pojistné.

IFRS 17 prezentuje zisk a ztrátu dle zdrojů zisku a ztráty. Odděluje výsledek z pojištění, sestávající z výnosů z poskytování pojistných služeb a nákladů na poskytování pojistných služeb, a finanční výsledek. Do finančního výsledku přispívá vedle výnosů z investování disponibilních peněžních prostředků úrokový náklad odrážející časovou hodnotu peněz.

Peněžní toky jsou diskontovány na základě aktuálních tržních sazeb, přičemž Společnost rozděljuje dopad diskontování mezi zisk a ztrátu běžného období a ostatní výsledek za účelem stabilizace výsledků.

2.4.2.1. Úroveň agregace pojistných smluv

Oceňování dle IFRS 17 je realizováno na agregované úrovni. Pojistné smlouvy jsou agregované do skupin dle charakteru sjednaných smluv, roku vzniku a profitability očekávané při prvotním uznání smlouvy.

- IFRS17 portfolio je soubor smluv podléhajících podobným rizikům a řízených společně;
- do jedné skupiny smluv mohou spadat smlouvy sjednané jen v jednom roce (roční kohorta);
- dle očekávané profitability se každé portfolio dělí obecně na 3 skupiny smluv – skupina smluv, které jsou při prvotním uznání nevýhodné; skupina smluv, u kterých na počátku není významně pravděpodobné, že se během svého trvání stanou nevýhodnými; skupina ostatních smluv, tj. profitabilních smluv s malou pravděpodobností překlopení do ztrátovosti;

IFRS 17 portfolia

Životní portfolia

Oceněná pomocí BBA

- Non-Linked tradiční pojištění
- Skupinové rizikové pojištění
- Unit-linked – běžně placený BBA
- Náš Život – interní - BBA
- Náš Život – externí - BBA
- Náš Život – ČSOB - BBA
- Náš Život – ČSOB S - BBA
- Náš Život – Česká Pošta - BBA

Oceněná pomocí VFA

- Unit-linked – jednorázově placený VFA
- Unit-linked – běžně placený VFA
- Náš Život – interní - VFA
- Náš Život – externí - VFA
- Náš Život – ČSOB - VFA
- Náš Život – ČSOB S - VFA
- Náš Život – Česká Pošta - VFA

Neživotní a zajistná portfolia

- Pojištění úrazu
- Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel
- Obecné pojištění odpovědnosti
- Ostatní pojištění motorových vozidel
- Pojištění domů a domácnosti
- Cestovní pojištění
- Pojištění podnikatelských rizik
- Podnikatelské pojištění odpovědnosti
- Ostatní pojištění

Roční kohorty

Společnost zavádí kohortování na roční bázi (roční kohortou rozumíme množinu smluv sjednaných v jednom kalendářním roce). Společnost neaplikuje volitelnou výjimku umožňující ve specifických případech spojovat více let dohromady.

Agregace dle očekávané profitability

Pro smlouvy oceňované obecným modelem nebo metodou variabilního poplatku je profitabilita skupiny smluv posuzována při prvotním uznání na základě hodnoty marže z pojistné smlouvy při různých scénářích výše rizikové úpravy:

- je-li servisní marže záporná při rizikové úpravě počítané na 75 % kvantilu, hovoříme o nevýhodné skupině smluv;
- je-li marže z pojistné smlouvy kladná při rizikové úpravě počítané na 90 % kvantilu, hovoříme o skupině smluv, u kterých na počátku není významně pravděpodobné, že se během svého trvání stanou nevýhodnými (zisková skupina smluv);
- je-li marže z pojistné smlouvy kladná při rizikové úpravě počítané na 75 % kvantilu a záporná při rizikové úpravě počítané na 90 % kvantilu, hovoříme o skupině zbývajících smluv.

Pro smlouvy oceňované metodou alokace pojistného (PAA) jsou okolnosti, že by skupina smluv mohla být nevýhodná, indikovány hodnotou očekávaného ekonomického kombinovaného ukazatele (EECR) větší než 100 %. EECR je počítán na roční bázi, pročež všechny smlouvy sjednané v tomtéž roku spadají do jedné skupiny smluv. Ve výjimečných případech může dojít k vyhodnocení EECR i v průběhu roku.

2.4.2.2. Uznání a vynětí

Společnost prvotně uznává skupiny pojistných smluv dle toho, kdy dojde k první z následujících událostí:

- počátek pojistného krytí;
- okamžik splatnosti první platby od pojistníka;
- pro nevýhodnou skupinu v momentě, kdy se skupina ukáže být nevýhodnou.

Do jednotlivých skupin smluv jsou pak v průběhu kalendářního roku zařazovány další sjednané smlouvy.

Společnost prvotně uznává skupinu zajistných smluv dle toho, kdy dojde k první z následujících událostí:

- počátek zajistného krytí;
- okamžik, kdy Společnost rozpozná nevýhodnost podkladové skupiny pojistných smluv.

Závazek z pojistných smluv je vyňat, když vyprší, tj. když už dále nezakládá Společnosti povinnost plnit.

2.4.2.3. Oceňování

Závazky z pojistných smluv vyjadřují práva a povinnosti Společnosti z upsaných pojistných smluv. Sestávají se ze dvou složek, a to ze závazků ze zbývajících pojistného krytí (LRC) a ze závazků ze vzniklých pojistných nároků (LIC).

IFRS 17 pro pojistné závazky zavádí jednotné oceňovací modely. Základním je obecný oceňovací model (BBA). Při splnění podmínek je povinný model metody variabilního poplatku (VFA). Zjednodušením BBA je volitelná metoda alokace pojistného (PAA).

Platí, že všechny smlouvy v jednom IFRS 17 portfoliu jsou měřeny stejným oceňovacím modelem.

2.4.2.3.1. Oceňování závazků ze zbývajících pojistného krytí modelem BBA

Model BBA pracuje se čtyřmi bloky:

- aktuárský odhad očekávaných budoucích peněžních toků;
- diskontování pro zohlednění časové hodnoty peněz a finančních rizik;
- riziková úprava jakožto kompenzace za nejistotu co do výše a času očekávaného budoucího peněžního toku;
- marže z pojistné smlouvy (CSM) představující budoucí zisk amortizovaný do zisku a ztráty v průběhu trvání smlouvy na základě rozsahu služeb poskytnutých v daném období.

Aktuárský odhad očekávaných budoucích peněžních toků

V rámci prvního bloku je nezbytné provést explicitní odhad budoucích peněžních toků. Tento odhad musí být proveden odděleně od stanovení diskontních sazeb a výpočtu rizikové marže.

Ačkoli je standard IFRS 17 založen na principech, stanovuje podrobné požadavky na to, které peněžní toky jsou zahrnuty či vyloučeny z měření závazků z pojistných smluv. Odhad zahrnuje pouze peněžní toky spadající do rozsahu měření závazku za zbývajících krytí, tj. toky přímo související s plněním portfolia stávajících smluv a nacházející se v hranicích smlouvy.

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

Pro projekci budoucích peněžních toků u neživotního pojištění se uplatňuje deterministický přístup. U životních produktů se používá stochastické modelování podílu na zisku.

U všech pojistných smluv, kde existuje investiční komponenta, nelze tuto investiční komponentu sjednat samostatně. Projekce smlouvy se provádí jako celek – investiční a riziková složka dohromady. Společnost uzavírá pouze pojistné smlouvy s, pokud nějakými, nerozlišitelnými (non-distinct) investičními složkami.

Závazky ze zbývajících pojistného krytí jsou ve finančních výkazech korigovány o pohledávky z nezaplaceného pojistného a závazky z nevyplacených provizí, čímž je dosaženo korektní prezentace dle zaplaceného pojistného či vyplacených provizí.

Diskontování – časová hodnota peněz a finančních rizik

IFRS 17 oceňuje pojistné závazky diskontováním peněžních toků na základě aktuálních tržních sazeb (sazby pozorované na trhu k okamžiku oceňování), což vede k přečtení závazků na aktuální tržní sazby v každém oceňovacím období. Účetní jednotka se rozhoduje, zda dopad pohybu úrokových sazeb zachytí v zisku nebo ztrátě běžného období nebo v ostatním výsledku. Společnost zvolila účetní politiku rozdělit dopad pohybu úrokových sazeb mezi zisk a ztrátu běžného období a ostatní úplný výsledek, a to tak, že úrokový náklad se promítá do zisku a ztráty běžného období (tento náklad je stanoven úročením závazku úrokovou křivkou fixovanou v okamžiku vzniku smlouvy) a dopad změny úrokových křivek (vůči okamžiku vzniku smlouvy) vstupuje do ostatního úplného výsledku.

Diskontní křivka přebírá měnu příslušných peněžních toků (tj. Kč). Východiskem jsou tržně pozorovatelné ceny. Za poslední likvidní tenor na českém trhu je bráno 20 let. Ultimate forwardová sazba je přebírána ze sazeb publikovaných EIOPA. Pro konstrukci křivky existují dva přístupy – zdola nahoru a shora dolů.

Přístup shora dolů odvozuje diskontní křivky od tržní výnosnosti referenčního portfolia aktiv upravené o faktory nerelevantní pro pojistné smlouvy. Společnost jej používá pro smlouvy s nárokem na podíl ze zisku finančních aktiv.

Přístup zdola nahoru vychází z (likvidní) bezrizikové výnosové křivky upravené o přírůžku za nelikviditu. Společnost jej používá pro peněžní toky, pro něž nepoužívá přístup shora dolů, tj. životní pojištění bez nároku na podíl na zisku, smlouvy měřené VFA (přírůžka za nelikviditu je nula), neživotní a zajistné smlouvy.

Riziková úprava

Riziková úprava pro nefinanční rizika představuje přírůžku za nejistotu spojenou s odhady. Je stanovena jako rozdíl mezi nejlepším odhadem budoucích peněžních toků a hodnotou v riziku (VaR) na příslušné hladině významnosti. Hladina významnosti je pro produkty životního pojištění stanovena ve výši 75 % a pro produkty neživotního pojištění a pro zajištění ve výši 90 %. Mezi uvažovaná rizika patří zejména mortalita, dlouhověkost, morbidita, stornovost či rizika spojená s náklady.

Marže z pojistné smlouvy

Marže z pojistné smlouvy je zachycena ve výkazu o finanční situaci jako součást závazků z pojistných smluv. Zajišťuje, že v okamžiku prvotního uznání není okamžitě realizován zisk, nýbrž že zisk je rozkládán v čase dle průběhu jednotek pojistného krytí. Jednotky pojistného krytí jsou přehodnocovány v každém vykazovacím období a berou v úvahu časovou hodnotu peněz (diskontování jednotek pojistného krytí vede ke stabilnějšímu průběhu zisku a ztráty). Po konci trvání skupiny pojistných smluv je hodnota marže z pojistné smlouvy nulová.

Rozpouštění marže z pojistné smlouvy do zisku a ztráty běžného období probíhá dle jednotek pojistného krytí. Jednotky pojistného krytí vyjadřují objem služby, kterou pojistitel poskytli klientům v daném období. Do zisku a ztráty je rozpuštěna ta část marže z pojistné smlouvy, která odpovídá proporcii objemu služeb poskytnutých v běžném období na celkové výši objemu služeb poskytnutých za celou dobu trvání pojistné smlouvy.

Výše jednotek pojistného krytí je přehodnocována na konci každého období tak, aby odpovídala nejaktuálnějším odhadům. Společnost se rozhodla při stanovování jednotek pojistného krytí brát v úvahu časovou hodnotu peněz (diskontované jednotky pojistného krytí), čímž dosahuje stabilnější alokace marže z pojistné smlouvy do jednotlivých období.

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

Společnost pracuje s tzv. „multivariate“ jednotkami pojistného krytí u kontraktů poskytujících různé typy služeb (pojistné krytí, investiční výnos), přičemž jednotlivé typy služeb jsou vyhodnocovány samostatně a následně vhodným způsobem váženy. Tyto váhy vhodně odrážejí uvolnění marže z pojistné smlouvy na základě objemu práce nutné k provedení služby. Podobně jako jednotky pojistného krytí jsou i tyto váhy aktualizovány na konci každého období.

Ztrátová složka

V případě vyčerpání absorpční kapacity marže z pojistné smlouvy se součástí závazků z pojistných smluv stává ztrátová složka, tvořená na vrub ztráty. IFRS 17 ukládá okamžité uznání očekávané ztráty do zisku nebo ztráty běžného období tam, kde pozorované okolnosti naznačují, že dané pojistné smlouvy budou ztrátové.

2.4.2.3.2. Oceňování závazků ze zbývajících pojistného krytí modelem VFA

Metoda VFA přebírá většinu výše popsaných rysů BBA. Je charakteristická tím, že do marže z pojistné smlouvy vstupuje odměna, kterou Společnost očekává dostat za správu podkladových aktiv. Zůstatková marže z pojistné smlouvy (Contractual Service Margin) se upravuje tak, aby odrážela změny ve variabilní marži, která zahrnuje změny diskontních sazeb a dalších finančních proměnných. Variabilní marže představuje budoucí zisky z pojistných smluv s prvky přímé participace.

Na rozdíl od obecného oceňovacího modelu jsou při následném ocenění všechny změny budoucích peněžních toků zachycovány v marži z pojistné smlouvy, a to až do bodu vyčerpání její absorpční kapacity (tj. než marže z pojistné smlouvy dosáhne nuly). Po vyčerpání absorpční kapacity CSM je rozeznávána ztrátová složka v zisku a ztrátě.

Společnost aplikuje VFA metodu u životních smluv, jejichž peněžní toky významně závisejí na výkonnosti podkladových aktiv. Jedná se o metodu aplikovanou povinně v případě splnění definovaných podmínek IFRS 17. Ve Společnosti se jedná o jednorázově placené a část běžně placených unit-linked produktů.

2.4.2.3.3. Oceňování závazků ze zbývajících pojistného krytí modelem PAA

Za určitých podmínek se entity mohou (ale nemusí) rozhodnout pro zjednodušení uplatněním metody alokace pojistného (PAA). Splnění příslušných podmínek je většinou dáno dobou trvání smluv do jednoho roku. U smluv s dobou trvání delší než jeden rok je nutné prokázat, že PAA je vhodnou aproximací BBA.

Společnost metodu používá pro neživotní pojistné smlouvy a pro zajištění smlouvy. Do výše závazků ze zbývajících pojistného krytí (LRC) vstupuje zaplacené pojistné a peněžní toky plynoucí z pořizovacích nákladů, jež jsou postupně (pro rata temporis) amortizovány do zisku a ztráty. Společnost přitom vychází z předepsaného pojistného a pořizovacích nákladů a přechod na bázi peněžních toků zajišťuje prostřednictvím očištěné výsledné hodnoty o pohledávky z nezaplaceného pojistného a závazky z nevyplacených provizí.

Společnost pravidelně posuzuje vhodnost použití metody PAA pro smlouvy s dobou trvání delší než jeden rok (minimálně jednou ročně). Posouzení spočívá v porovnání ocenění závazků metodou alokace pojistného (PAA) a obecným oceňovacím modelem (BBA). Na základě porovnání výpočtů Společnost zjistila, že ocenění závazků pomocí zjednodušené metody nevede k podstatně odlišným výsledkům oproti ocenění závazku standardní metodou, a metodu alokace pojistného tak může použít i pro smlouvy s dobou trvání delší než jeden rok.

Společnost nevyužívá možnost amortizovat pořizovací náklady do zisku a ztráty v okamžiku jejich vynaložení.

2.4.2.3.4. Oceňování závazků ze vzniklých pojistných nároků (LIC)

V případě pojistné události je tvořen (samostatně oceňován) závazek ze vzniklých pojistných nároků (LIC). Valuační koncept se shoduje se základním oceňovacím modelem, tj. současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků (včetně vedlejších nákladů na likvidaci pojistných událostí) navýšená o rizikovou úpravu na nefinanční riziko (přirážka za nejistotu v odhadech). Riziková úprava je podobně jako pro závazek ze zbývajících pojistného krytí stanovena metodou hodnoty v riziku (VaR).

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

2.4.2.4. Následné ocenění

2.4.2.4.1. Závazky ze zbývajících pojistného krytí měřené metodou BBA nebo VFA

Výše závazků ze zbývajících pojistného krytí závisí mj. na výpočetních předpokladech kalibrovaných na základě vlastní historické zkušenosti nebo veřejně dostupných informací jako:

- míra stornovosti (historická zkušenost);
- úmrtnostní tabulky (veřejně dostupné, specificky upravené dle historické zkušenosti);
- provozní náklady přímo přiřaditelné skupině smluv (náklady vynaložené v důsledku naplňování povinností plynoucí z platných pojistných smluv).

Pro různé typy produktů se parametry mohou lišit. Viz citlivostní analýza v kapitole 3.1.

Společnost ročně aktualizuje předpoklady a odhady vztahující se k očekávaným peněžním tokům, což vede ke změně zůstatkové hodnoty závazků ze zbývajících pojistného krytí.

Výchozím bodem jsou závazky z konce minulého účetního období navýšené o závazky z nově uzavřených pojistných smluv a naběhlý úrok oceněný diskontními sazbami stanovenými při prvotním zaúčtování. Dále jsou závazky upraveny o hlavní pohyby:

- korekce na základě zkušenosti;
- vztahující se k budoucím poskytovaným službám (absorbované marží z pojistné smlouvy);
- vztahující se k službám poskytovaným v běžném nebo minulém období (vykázané v zisku a ztrátě běžného období);
- vycházející ze změny portfolia pojistných smluv (absorbované marží z pojistné smlouvy);
- dopady změn výpočetních předpokladů nesouvisejících s finančními riziky na peněžní toky z plnění (absorbované marží z pojistné smlouvy);
- dopady změn výpočetních předpokladů souvisejících s finančními riziky předpokladů na peněžní toky z plnění;
- rozpouštění marže z pojistné smlouvy do zisku a ztráty běžného období.

2.4.2.4.2. Závazky ze zbývajících pojistného krytí měřené metodou PAA

Ocenění PAA LRC je obdobné jako výpočty rezervy na nezasloužené pojistné, které odrážejí pojistné a akviziční peněžní toky. Pro rata temporis rozpouštění do zisku a ztráty zaslouženého pojistného do výnosů z pojistných smluv a amortizovaných pořizovacích nákladů do nákladů na pojistné služby.

Aktiva a pasiva ze zajistných smluv se chovají analogicky jako prvopojištění, s opačným znaménkem dopadu (např. zajistné je analogií pojistného).

2.4.2.4.3. Závazky ze vzniklých pojistných nároků

Stanovení hodnoty závazků ze vzniklých pojistných nároků je dané odhadem budoucích peněžních toků čerpajícím zejména z vlastní historické zkušenosti.

Hlavní složky tohoto odhadu jsou očekávané

- výplaty pojistného plnění;
- vedlejší náklady na likvidaci;
- škody a jejich výše;
- úrokové prostředí.

Závazky ze vzniklých pojistných nároků jsou ve Společnosti oceněny metodou BBA. Změny v závazcích ze vzniklých pojistných nároků představují hlavně tyto pohyby:

- změny v peněžních tocích z plnění v důsledku růstu nebo poklesu očekávaných škod, nákladů aj. (vykázané v zisku a ztrátě běžného období – náklady na pojistné služby);
- změny v důsledku pohybu diskontních sazeb (vykázané jako ostatní úplný výsledek OCI).

2.4.2.5. Výnosy z pojistných smluv

Uznání výnosů z pojistných smluv závisí na použitém oceňovacím modelu:

- pro smlouvy oceňované PAA do výnosů vstupuje zasloužené pojistné (časově rozlišované předepsané pojistné za dané období);
- pro smlouvy oceňované BBA a VFA se výnosy skládají ze škod a nákladů očekávaných pro dané období (očekávané výplaty pojistných událostí a jiné náklady na pojistné služby), rozpuštění rizikové úpravy za dané období (změna rizikové úpravy týkající se nefinančního rizika), rozpuštění marže z pojistných smluv za dané období (marže z pojistné smlouvy) a z do daného období alokovaných akvizitních nákladů vč. provizí (alokované náklady, resp. provize na pořízení pojistných smluv).

2.4.2.6. Náklady na pojistné služby

Náklady na pojistné služby zahrnují:

- vzniklé pojistné nároky (výplaty pojistného plnění, tvorba závazků ze vzniklých pojistných nároků pro škody vzniklé v běžném období);
- jiné vzniklé náklady na pojistné služby (např. správní režie);
- amortizované náklady a provize na pořízení pojistných smluv;
- změny peněžních toků, které se týkají budoucích služeb (ztráty z nevýhodných smluv a jejich zrušení);
- změny peněžních toků z plnění týkajících se poskytnuté služby (změny v ocenění závazků ze vzniklých pojistných nároků u škod vzniklých v minulých obdobích).

2.4.2.7. Jiné

V průběhu roku Společnost aktualizuje výpočty z předchozích měsíců běžného roku.

Pro portfolia oceňovaná VFA metodou Společnost zrcadlí změnu reálné hodnoty podkladových aktiv do finančních výnosů nebo nákladů z pojistného plnění.

Závazky z přímého pojištění a zajištění aktiva jsou ve výkazu finanční pozice prezentovány odděleně.

2.4.2.8. Zajištění

Zajištění je pojištění rizika převzatého pojistitelem. Dává možnost pojistiteli převzít i velká rizika s tím, že postupuje část převzatého rizika na jiný subjekt – zajištěle. Zajišťitel poskytuje ochranu pojistiteli podle jiných metod a technik, než na jakých je založeno pojištění původního klienta, aniž sám vstupuje do právního vztahu s tímto pojištěným.

Společnost postupuje zajišťitelům všechna významnější pojistná rizika, u některých produktů nebo pojistných smluv dokonce všechna pojistná rizika.

V současné době zajišťuje Společnost většinu produktů neproporcionálně (tzn., že zajišťitelé se podílejí pouze na pojistných událostech přesahujících stanovenou hranici – tzv. prioritu), vyskytuje se však i zajištění proporcionální (pojistné události se postupují stejným procentem jako pojistné). Zajištění je předepisováno na základě platných zajišťných smluv, a to buď měsíčně (zejména neproporcionální), nebo průběžně (většina proporcionálního).

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

2.4.2.9. Způsob přechodu na IFRS17

K 1. lednu 2022 Společnost přijala následující přístup k identifikaci a oceňování skupin životního pojištění při přechodu na standard IFRS 17. Přístup na základě reálné hodnoty (fair value approach) byl aplikován na životní pojistné smlouvy s počátkem před rokem 2019. Tyto smlouvy jsou řazeny do portfolií Non-Linked tradiční pojištění, Skupinové rizikové pojištění, Unit-linked – běžně placený BBA, Unit-linked – jednorázově placený VFA a Unit-linked – běžně placený VFA. Pro životní smlouvy uzavřené v roce 2019 a později byl aplikován plně retrospektivní přístup (Full Retrospective Approach).

Společnost aplikovala plně retrospektivní přístup na všechny smlouvy a aktiva vztahující se k peněžním tokům z pojistných smluv neživotního pojištění a zajištění.

Dopad přechodu na IFRS 17 k 31.12.2022 je detailně vyčíslen ve výroční zprávě společnosti za rok 2023. Celkový dopad do vlastního kapitálu (po dani) z důvodu přechodu na IFRS 17 činí 1 998 100 tis. Kč, z toho dopad do oceňovacích rozdílů činí 1 125 906 tis. Kč a dopad do nerozděleného zisku je 872 194 tis. Kč.

2.4.3. Nehmotná aktiva

Nehmotná aktiva zahrnují především software a licence a při prvotním zaúčtování jsou vykázána v pořizovací ceně. Po prvotním zaúčtování jsou nehmotná aktiva evidována v pořizovací ceně snížené o kumulované oprávký a ztráty ze znehodnocení.

Software rozlišujeme podle pořízení na externě, tedy koupí, a interně pořízený, tedy vytvořený vlastní činností. Za interně vytvořený software se považuje nejen skutečně interně vyvinutý software, ale i podstatně upravený externí, na míru přizpůsobený software, včetně nakoupených softwarových licencí.

Software – Core System je významná softwarová aplikace, interně vyvíjená, jejímž prostřednictvím Společnost realizuje své strategické cíle.

Náklady na vývoj, které jsou přímo přiřaditelné specifické softwarové aplikaci v majetku Společnosti, se účtují jako nehmotná aktiva tehdy, je-li pravděpodobné, že budoucí ekonomické užítky převýší tyto náklady. Kapitalizované náklady zahrnují personální náklady softwarového vývojového týmu včetně příslušného podílu souvisejících režijních nákladů. Veškeré ostatní náklady na software, jako např. jeho údržba, se okamžitě účtují do provozních nákladů.

Odpisy softwaru a jiných nehmotných aktiv jsou počítány lineární metodou po dobu jejich předpokládané životnosti do výše zbytkové hodnoty:

Ostatní software	5 let
Ostatní nehmotná aktiva	5 let

Žádný core systém není odepisován, současný core systém je plně odepán a aktuálně probíhá vývoj nového core systému.

Nehmotná aktiva s určitou dobou životnosti

Nehmotná aktiva s určitou dobou životnosti jsou odepisována po celou dobu své životnosti. Zůstatková hodnota aktiva a doba jeho životnosti se přehodnocují vždy na konci každého účetního období a podle potřeby dojde k jejich úpravě. Odpisy nehmotných aktiv s určitou dobou životnosti jsou zaúčtovány jako náklady ve výkazu zisku a ztráty.

Zisky a ztráty z odúčtování nehmotného aktiva jsou oceňovány jako rozdíl mezi čistým výnosem z prodeje / vyřazení daného aktiva a jeho účetní hodnotou a jsou zaúčtovány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy dojde k odúčtování aktiva.

Posuzování znehodnocení nehmotných aktiv je popsáno v kapitole 2.4.6 Znehodnocení nefinančních aktiv.

2.4.4. Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení se evidují v pořizovací ceně snížené o oprávky a ztráty ze znehodnocení.

Pozemky se neodepisují.

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je v jednotlivém případě vyšší než 7 tis. Kč (v případě nabytku vyšší než 40 tis. Kč) a doba použitelnosti je delší než jeden rok. Majetek je odepisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Hmotný majetek v pořizovací ceně do 7 tis. Kč (v případě nabytku do 40 tis. Kč) je účtován do nákladů v účetním období, kdy byl pořízen.

Odpisy budov a zařízení jsou počítány lineární metodou po dobu předpokládané životnosti jednotlivých skupin majetku do výše jejich zbytkové hodnoty:

Budovy:

Vlastní budovy	30 let
Technické rozvody (potrubí, rozvody vody, kanalizace)	20 let
Pronajaté prostory	10 let

Výpočetní technika:

Hardware	3 roky
----------	--------

Ostatní:

Motorová vozidla	5 let
Ostatní	3–10 let

Zůstatková hodnota aktiva a doba jeho životnosti se přehodnocují vždy na konci každého účetního období a podle potřeby dojde k jejich úpravě.

K odúčtování položky pozemků, budov a zařízení dojde v případě jejího prodeje či v případě, kdy už se neočekává, že by z jejího využití či prodeje plynuly Společnosti nějaké další budoucí ekonomické užitky (vyřazení). Veškeré zisky a ztráty z odúčtování položky pozemků, budov a zařízení (vypočtené jako rozdíl mezi čistým výnosem z prodeje / vyřazení daného aktiva a jeho účetní hodnotou) jsou zaúčtovány ve výkazu zisku a ztráty za účetní období, kdy dojde k jejímu odúčtování.

2.4.5. Investice v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích

Dceřinou společností se rozumí subjekt, který je kontrolován jiným subjektem (mateřský subjekt). Společnost má kontrolu nad společností, do níž investovala, pokud je vystavena variabilním výnosům nebo na ně má právo na základě své angažovanosti v této společnosti a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad ní ovlivňovat.

Společný podnik je druh společného ujednání, v němž strany mající společnou kontrolu mají také právo na čistá aktiva daného společného podniku. Společná kontrola je smluvní sdílení kontroly nad společným podnikem a existuje pouze tehdy, když strany sdílející kontrolu dojdou k jednotnému rozhodnutí o činnosti společného podniku.

Investice v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích jsou vykazovány v pořizovací ceně snížené o opravné položky.

Dividendy plynoucí z investic v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích představují výnos z dividend a jsou vždy vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

2.4.6. Znehodnocení nefinančních aktiv

Ke každému datu účetní závěrky prověřuje Společnost, zda neexistují náznaky znehodnocení některého nefinančního aktiva. Pokud takový náznak existuje nebo pokud je nutné provádět každoroční testování na znehodnocení, je proveden odhad zpětně získatelné hodnoty aktiva.

Zpětně získatelná hodnota aktiva nebo peněžotvorné jednotky je vyšší ze dvou hodnot:

- reálné hodnoty aktiva nebo peněžotvorné jednotky snížené o náklady na prodej;
- hodnoty z užívání aktiva nebo peněžotvorné jednotky.

Zpětně získatelná hodnota se stanoví pro každou jednotlivou položku aktiv. Ztráty ze znehodnocení jsou promítnuty ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud není možné provést odhad zpětně získatelné hodnoty jednotlivé položky aktiv, stanoví Společnost výši zpětně získatelné hodnoty peněžotvorné jednotky, ke které dané aktivum patří. Peněžotvorná jednotka je nejmenší identifikovatelná skupina aktiv, která generuje peněžní toky, které jsou nezávislé na peněžních tocích z jiných aktiv nebo skupin aktiv.

Ke každému datu účetní závěrky prověřuje Společnost, zda neexistují náznaky toho, že by dříve zaúčtované ztráty ze znehodnocení již neexistovaly nebo že by se jejich výše snížila. Pokud takový náznak existuje, provede Společnost odhad jejich zpětně získatelné hodnoty. Ztráta ze znehodnocení se odúčtuje pouze v případě, pokud v průběhu doby, která uplynula od posledního zaúčtování ztráty ze znehodnocení, došlo ke změně odhadů použitých k určení zpětně získatelné hodnoty aktiva. Pokud k této změně došlo, bude účetní hodnota aktiva zvýšena na úroveň jeho zpětně získatelné hodnoty. Tato zvýšená částka nesmí přesáhnout účetní hodnotu aktiva očištěnou o odpisy, která by byla stanovena, pokud by nebyla v předchozích letech zaúčtována u tohoto aktiva žádná ztráta ze znehodnocení. O zrušení ztráty ze znehodnocení se účtuje do výkazu zisku a ztráty, pokud není dané aktivum vykazováno v přeceněné hodnotě. Pokud by bylo aktivum vykazováno v přeceněné hodnotě, bylo by zrušení ztráty ze znehodnocení vykázáno jako nárůst z přecenění.

2.4.7. Finanční nástroje

2.4.7.1. Zaúčtování a odúčtování

Finanční aktiva a závazky jsou vykazovány ve výkazu o finanční situaci v okamžiku, kdy se Společnost stane stranou smluvního vztahu týkajícího se tohoto nástroje. Finanční aktivum je odúčtováno z výkazu o finanční situaci v okamžiku, kdy dojde k vypršení smluvních práv na peněžní toky spojené s daným aktivem či k jejich převodu, a v důsledku tohoto převodu je provedeno odúčtování aktiva. Převod finančního aktiva je považován za uskutečněný, jestliže Společnost převedla smluvní nárok na peněžní toky spojené s daným aktivem nebo si ponechala nárok na peněžní toky spojené s tímto aktivem, ale zavázala se zároveň smluvně vyplatit tyto peněžní toky třetí straně. V případě převodu finančního aktiva musí Společnost posoudit, do jaké míry si ponechala rizika a přínosy spojené s vlastnictvím postoupeného nástroje. Pokud došlo k postoupení v podstatě všech rizik a přínosů spojených s jeho vlastnictvím, pak Společnost daný finanční nástroj odúčtuje. Pokud Společnost nepostoupí ani si neponechá v podstatě všechna rizika a přínosy spojené s vlastnictvím, musí posoudit, zda má nad daným nástrojem stále kontrolu či ne. Pokud už Společnost nad daným nástrojem kontrolu nemá, pak jej odúčtuje. Pokud Společnost postoupený nástroj i nadále kontroluje, bude dále vykazovat finanční aktivum v rozsahu své přetrvávající angažovanosti.

K odúčtování finančního závazku z výkazu o finanční situaci dojde v okamžiku realizace smluvní povinnosti Společnosti, vypršení její platnosti nebo jejího zrušení.

U všech kategorií finančních aktiv účtuje Společnost o nákupech a prodejkách s obvyklým termínem dodání (spotové transakce) ke dni vypořádání obchodu. V rámci účtování ke dni vypořádání obchodu je finanční aktivum zaúčtováno do nebo odúčtováno z výkazu o finanční situaci v den, kdy dojde k jeho fyzickému převodu na Společnost nebo jeho převodu na jinou účetní jednotku

(„den vypořádání obchodu“). Den, kdy se Společnost stala stranou smluvního vztahu týkajícího se určitého finančního aktiva na základě jeho koupě nebo kdy pozbyla smluvní práva k určitému aktivu na základě jeho prodeje, se obecně nazývá „den uzavření obchodu“. V případě finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a finančních aktiv v reálné hodnotě vykázaných do ostatního úplného výsledku (FVOCI) se jakákoli změna reálné hodnoty, ke které dojde mezi dnem uzavření a dnem vypořádání obchodu, zaúčtuje v případě finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty do výkazu zisku a ztráty a v případě nástrojů FVOCI do ostatního úplného výsledku.

2.4.7.2. Prvotní zaúčtování a následné ocenění

Klasifikace finančních aktiv závisí na obchodním modelu, do něhož byla tato aktiva pořízena, a na charakteristikách peněžních toků finančního aktiva. Všechna finanční aktiva jsou prvotně oceněna v reálné hodnotě k datu pořízení navýšené o transakční náklady v případě všech finančních aktiv, která nejsou vykázána v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

2.4.7.3. Klasifikace a oceňování

Dluhové nástroje mohou být zařazeny do jedné z následujících kategorií:

- Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC);
- Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI);
- Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

2.4.7.3.1. Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC)

Dluhový nástroj je zařazen do AC pouze tehdy, pokud splňuje obě následující podmínky a zároveň není Společností označen jako FVTPL:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků;
- smluvní podmínky finančního aktiva vedou k peněžním tokům, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z jistiny.

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě jsou následně vykazována v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry, mimo položek této kategorie, které jsou zajištěny v rámci zajištění reálné hodnoty. Takovéto položky musí být přeceněny na reálnou hodnotu do výše zajištěného rizika.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva nebo finančního závazku a alokace úrokového výnosu nebo úrokového nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje nebo případně po kratší období na čistou účetní hodnotu finančního aktiva nebo finančního závazku. Při výpočtu se berou v úvahu všechny diskonty, prémie a poplatky, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry. Výsledný úrokový výnos se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty v čistých úrokových výnosech, ztráty ze znehodnocení těchto aktiv se vykazují ve Znehodnocení z finančních aktiv.

2.4.7.3.2. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI)

Dluhový nástroj je zařazen do kategorie FVOCI pouze tehdy, když splňuje obě následující podmínky a zároveň není Společností označen jako FVTPL:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků a prodej finančních aktiv;
- smluvní podmínky finančního aktiva vedou k peněžním tokům, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z jistiny.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku jsou následně vykazována v reálné hodnotě. Nerealizované zisky a ztráty se vykazují v Oceňovacích rozdílech k dluhovým nástrojům v rámci OCI do okamžiku odúčtování

finančního aktiva. V případě, že jsou tato aktiva prodána, nere realizované zisky nebo ztráty vykázané v Oceňovacích rozdílech k dluhovým nástrojům v rámci OCI jsou reklasifikovány do výkazu zisku a ztráty na řádek Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku. Přijaté úroky z aktiv jsou vypočteny s použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázané samostatně do Čistých úrokových výnosů. Ztráty ze znehodnocení těchto aktiv se vykazují ve výkazu zisku a ztráty na řádku Čistý zisk / ztráta (-) ze snížení hodnoty finančních aktiv.

2.4.7.3.3. Obchodní model

Určení obchodního modelu je zásadní pro zařazení dluhových nástrojů do kategorií AC a FVOCI. Společnost posuzuje cíl obchodního modelu na úrovni portfolia, což odráží způsob, jakým je portfolio řízeno. Posuzované informace zahrnují:

- stanovené politiky a cíle a fungování těchto politik v praxi. Zejména se posuzuje, zda se strategie vedení zaměřuje na inkaso smluvních úrokových výnosů, zachování určitého profilu úrokových sazeb, realizaci peněžních toků prostřednictvím prodeje aktiv nebo na řízení délky života finančních aktiv s délkou závazků, které financují tato aktiva;
- jakým způsobem je výkonnost hodnocena a oznamována představenstvu Společnosti;
- jaká rizika ovlivňují výkonnost obchodního modelu (a finančních aktiv držенých v tomto obchodním modelu) a jak jsou tato rizika řízena;
- na jaké bázi jsou odměňováni manažeři, např. zda je odměna odvozena z reálné hodnoty spravovaných aktiv nebo souvisí s inkasem smluvních peněžních toků; a
- četnost, objem a časový rozvrh prodejů v předchozích obdobích, důvody pro tyto prodeje a očekávání budoucích prodejů. Informace o prodeji se nehodnotí samostatně, ale jako součást celkového cíle řízení finančních aktiv ve Společnosti.

2.4.7.3.4. Smluvní peněžní toky jako platby výhradně jistiny a úroků z jistiny (SPPI)

Pro účely tohoto posouzení je jistina definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. Úrok se definuje jako odměna za časovou hodnotu peněz, úvěrové riziko spojené s nezaplacenou jistinou v daném časovém období a za ostatní základní úvěrová rizika a náklady (např. riziko likvidity a administrativní náklady), plus marže.

Při posuzování, zda při prvotním zaúčtování jsou smluvní peněžní toky výhradně splátkou jistiny a úroků, Společnost hodnotí, zda finanční aktivum obsahuje smluvní podmínku, která by mohla změnit časování nebo částku smluvních peněžních toků tak, aby nebyly splněny definice jistiny a úroku. Společnost hodnotí mimo jiné:

- podmíněné události, které mohou změnit výši a načasování peněžních toků;
- pákový efekt;
- předplacení a prodloužení;
- podmínky omezující nárok Společnosti na peněžní toky z určitých aktiv;
- smluvní podmínky upravující časovou hodnotu peněz.

2.4.7.3.5. Reklasifikace

Finanční aktiva nemohou být reklasifikována po jejich počátečním zaúčtování, s výjimkou případů, kdy Společnost změní svůj obchodní model pro řízení finančních aktiv. Ke změně může dojít pouze tehdy, když Společnost zahájí nebo ukončí činnost významnou pro její fungování nebo změnu umožňuje specifické ustanovení. Reklasifikace se provádí od počátku prvního vykazovaného období následujícího po změně.

2.4.7.3.6. Finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Tato kategorie finančních aktiv a finančních závazků se dále dělí na dvě skupiny: finanční aktiva a závazky určené k obchodování a finanční aktiva a závazky neurčené k obchodování, které byly při pořízení označeny Společností jako aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Investice pořízené primárně se záměrem jejich prodeje v blízké budoucnosti jsou klasifikovány jako investice určené k obchodování. Investice označené Společností jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, při prvotním zaúčtování a neodvolatelně, musí splňovat následující kritérium:

- toto označení eliminuje či významně snižuje oceňovací či účetní nesoulad, který by jinak nastal při oceňování aktiv nebo závazků či při zaúčtování zisků a ztrát z nich jiným způsobem (tento postup je uplatňován u finančních nástrojů, které se vztahují k závazkům ze smluv investičního životního pojištění).

Tyto investice jsou při pořízení vykázány v reálné hodnotě. Po prvotním zaúčtování je prováděno pravidelné přecenění těchto investic na reálnou hodnotu. O změnách reálné hodnoty a realizovaných ziscích a ztrátách se účtuje do zisku a ztráty.

2.4.7.3.7. Zajištění rizik (Hedging)

Společnost se rozhodla využít možnosti pokračovat se současným zajišťovacím účetnictvím podle IAS 39 a vyčkat dalšího vývoje v oblasti portfoliového zajišťovacího účetnictví.

Společnost využívá nástroje určené jako zajišťovací nástroje v rámci zajištění peněžních toků a zajištění reálné hodnoty pro účely řízení úrokového nebo měnového rizika. Zajišťovací účetnictví se využívá u derivátů určených výše uvedeným způsobem v případě, že jsou splněna určitá kritéria. Kritéria, která musí derivát splňovat proto, aby mohl být využit pro účely zajištění, zahrnují:

- na počátku zajištění je provedeno formální určení a zdokumentování zajišťovacího nástroje, zajišťované položky, cíle a strategie řízení rizik, zajišťovacího vztahu a způsobu, jakým bude Společnost posuzovat účinnost zajištění, která musí být spolehlivě změřitelná;
- zajištění je zdokumentováno hned na počátku s očekáváním, že bude vysoce účinné;
- zajištění je neustále vysoce účinné. Zajištění je považováno za vysoce účinné, pokud Společnost dosahuje u zajišťovaného rizika kompenzaci změn peněžních toků na úrovni 80-125 %;
- musí být vysoce pravděpodobné, že předpovídaná transakce, která je předmětem zajištění, opravdu nastane a bude mít dopad do účtů zisku a ztráty.

Zajištění peněžních toků

Takové derivátové zajišťovací nástroje jsou na počátku zaúčtovány v reálné hodnotě ke dni, kdy byla uzavřena smlouva o tomto derivátu. Účinná část zisku či ztráty ze zajišťovacího nástroje je vykázána do ostatního úplného výsledku, zatímco jeho neúčinná část je vykázána do výkazu zisku a ztráty. Částky zaúčtované do vlastního kapitálu jsou převedeny do výkazu zisku a ztráty (Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty), případně úrokové výnosy / náklady v okamžiku, kdy zajištěná transakce ovlivní výkaz zisku a ztráty. Kurzová složka ocenění na reálnou hodnotu je vždy vykázána ve výkazu zisku a ztráty. Pokud dojde k ukončení zajištění peněžních toků nebo k ukončení jeho zajišťovacího charakteru, jsou související zbývající částky zaúčtované do vlastního kapitálu převedeny do výkazu zisku a ztráty ve stejném období, ve kterém zajištěná položka ovlivní výkaz zisku a ztráty. Pokud se již nepředpokládá, že by zajišťovaná předpokládaná transakce nastala, jsou související zbývající částky zaúčtované do vlastního kapitálu okamžitě převedeny do výkazu zisku a ztráty.

Zajištění reálné hodnoty

Společnost využila zajištění reálné hodnoty. Zajišťuje úrokové a měnové riziko u některých fixně úročených investic prostřednictvím úrokových a měnových swapů. Dále pak zajišťuje měnové riziko u akciových investic.

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

Pro stanovená a oprávněná zajištění reálné hodnoty jsou změny v reálné hodnotě zajišťovacího derivátu zachyceny v rámci výkazu zisku a ztráty. Změny v reálné hodnotě zajištěných položek odpovídající zajišťovanému riziku jsou zachyceny jako část účetní hodnoty zajištěné položky a jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty.

Společnost ukončí účtování zajištění reálné hodnoty, jestliže zajišťovací instrument dosáhne splatnosti, je prodán, ukončen nebo využit, když zajištění již dále neodpovídá kritériím pro zajišťovací účetnictví nebo Společnost zruší, resp. odvolá dané ustanovení zajištění. Pro zajištěné položky zachycené v naběhlé hodnotě je rozdíl odpovídající změnám v reálné hodnotě zajištěných položek odpovídajícím zajišťovanému riziku amortizován v průběhu zbývajících lhůt původního zajištění s použitím efektivní úrokové míry.

2.4.7.3.8. Stanovení reálné hodnoty

Reálná hodnota finančního nástroje představuje hodnotu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo uhrazena při převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu k datu ocenění (tzv. výstupní cena). Finanční nástroje klasifikované jako finanční aktiva nebo finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty nebo nástroje k obchodování nebo finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku jsou oceňovány reálnou hodnotou s použitím kótovaných tržních cen, jestliže je publikovaná cena kótovaná na aktivním veřejném trhu. U finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivních veřejných trzích, jsou jejich reálné hodnoty odhadnuty s použitím modelů oceňování, kótovaných cen nástrojů s podobnými charakteristikami, diskontovaných peněžních toků nebo jinými metodami.

Tyto metody odhadu reálné hodnoty jsou značně ovlivněny předpoklady používanými Společností včetně diskontní sazby, likvidity a kreditních ukazatelů a odhadu budoucích peněžních toků.

2.4.7.3.9. Obecný model očekávaných úvěrových ztrát

Model znehodnocení finančních aktiv se nazývá model očekávaných úvěrových ztrát (ECL).

Modelování ECL je založeno na klasifikaci finančních aktiv a používá se pro následující finanční aktiva:

- Finanční aktiva v naběhlé hodnotě;
- Dluhové nástroje v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku;
- Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky.

Pro kapitálové nástroje nejsou počítány žádné očekávané úvěrové ztráty.

Finanční aktiva, která jsou klasifikována ve výše uvedených kategoriích, vykazují opravnou položku rovnající se celoživotním očekávaným úvěrovým ztrátám, pokud se úvěrové riziko významně zvýšilo od jejich počátečního zaúčtování. Pokud se úvěrové riziko od počátečního zaúčtování významně nezvýšilo, opravná položka je rovna 12-ti měsíčním očekávaným úvěrovým ztrátám (viz odkaz na významné zvýšení úvěrového rizika).

12-ti měsíční očekávané úvěrové ztráty jsou definovány jako část celoživotních očekávaných úvěrových ztrát, která zohledňuje očekávané úvěrové ztráty v důsledku selhání během 12-ti měsíců od konce účetního období.

Celoživotní očekávané úvěrové ztráty jsou definovány jako očekávané úvěrové ztráty vznikající ze všech možných selhání během očekávaného života finančního aktiva.

K rozlišování mezi jednotlivými úrovněmi s ohledem na výši ECL, využívá Společnost běžně rozšířenou terminologii Stage 1, 2 a 3.

Všechna finanční aktiva jsou při prvotním zaúčtování, pokud již nejsou znehodnocena, klasifikována ve Stage 1 a nesou opravnou položku ve výši 12-ti měsíčních očekávaných úvěrových ztrát. Jakmile dojde k významnému zvýšení úvěrového rizika od počátečního zaúčtování, aktivum přechází do Stage 2 a opravná položka je ve výši celoživotních očekávaných úvěrových ztrát. Pokud aktivum splní definici defaultu (selhání), přejde do Stage 3.

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

Společnost používá stejnou definici finančních aktiv v selhání (neboli finančních aktiv v defaultu) jako pro účely vnitřního řízení rizik, která je v souladu s pokyny a standardy regulátorů.

Společnost pravidelně posuzuje, zda hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv byla snížena. Indikace o snížení hodnoty finančního aktiva nebo skupiny aktiv zahrnují zjistitelné informace, které má držitel aktiva k dispozici a které svědčí o:

- významných finančních problémech emitenta nebo dlužníka, zhoršení jeho kreditního ratingu;
- porušení smlouvy, jako např. prodlení s platbami úroků nebo jistiny či jejich nezaplacení;
- úlevě udělené věřitelem emitentovi nebo dlužníkovi z ekonomických či jiných právních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka, kterou by jinak věřitel neudělil;
- pravděpodobnosti konkurzu či jiné finanční restrukturalizaci emitenta nebo dlužníka;
- zániku aktivního trhu pro toto finanční aktivum z důvodu finančních potíží nebo zjistitelných údajích značících, že došlo k měřitelnému poklesu odhadovaných budoucích peněžních toků ze skupiny finančních aktiv od doby prvotního zaúčtování těchto aktiv, přestože zatím není možné tento pokles zjistit u jednotlivých finančních aktiv ve skupině, včetně:
 - nepříznivých změn v platební situaci dlužníků ve skupině; nebo
 - hospodářských podmínek, které korelují s prodleními u aktiv ve skupině.

ECL pro pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky je zaúčtována ve výši celoživotních očekávaných úvěrových ztrát.

Nevymahatelné pohledávky a jiná finanční aktiva jsou odepsána poté, co byly využity veškeré nezbytné procedury pro vymáhání předmětné částky a poté, co byla vyčíslena výše ztráty. Ztráta z odúčtování v důsledku odepsání finančních nástrojů a ostatních pohledávek je vykázána na příslušných nákladových účtech.

Zisky a ztráty ze znehodnocení finančních aktiv jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány v položce Čistý zisk / ztráta (-) ze snížení hodnoty finančních aktiv.

Finanční aktiva, která jsou oceněna naběhlou hodnotou, jsou vykazována ve výkazu o finanční situaci v účetní hodnotě odpovídající hrubé účetní hodnotě ponížené o opravnou položku. Dluhové nástroje oceňované reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku jsou vykazovány ve výkazu o finanční situaci v účetní hodnotě, což je jejich reálná hodnota. ECL se vykazuje jako reklasifikační úprava mezi výkazem zisku a ztráty a ostatním úplným výsledkem.

2.4.7.3.10. Významné zvýšení úvěrového rizika od počátečního zaúčtování

V souladu s modelem ECL finanční aktiva nesou opravnou položku ve výši celoživotních ztrát, pokud úvěrové riziko výrazně vzrostlo od počátečního zaúčtování. Hlavní indikátory významného zvýšení úvěrového rizika jsou:

- behaviorální skóre;
- informace o částkách po splatnosti;
- změny v obchodní, ekonomické a finanční oblasti;
- vnější tržní ukazatele úvěrového rizika;
- regulatorní, makroekonomické a technologické prostředí.

2.4.7.3.11. Vyčíslení ECL

Hodnota ECL se počítá jako násobek:

- pravděpodobnosti selhání (PD). PD odráží pravděpodobnost selhání dlužníka během následujících 12-ti měsíců (12m PD) nebo po dobu životnosti aktiva (celoživotní PD);
- odhadované expozice při selhání (EAD). EAD se vztahuje k očekávanému úvěrovému riziku expozice v okamžiku potenciálního selhání během následujících 12-ti měsíců (12m EAD) nebo po dobu životnosti aktiva (celoživotní EAD); a

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

- ztráty při selhání (LGD). LGD odráží očekávání ztrát jako procento expozice při selhání (EAD). 12M LGD odráží procentuální ztrátu, pokud ke selhání dojde během 12-ti měsíců a celoživotní LGD je procentuální ztráta, pokud k selhání dojde ve zbývajícím období životnosti aktiva.

Hodnota ECL se vypočte způsobem, který odráží:

- nezaujatou, pravděpodobnostně váženou částku;
- časovou hodnotu peněz; a
- informace o minulých událostech, aktuálních a předpokládaných ekonomických podmínkách.

Celoživotní ECL představují součet očekávaných úvěrových ztrát za dobu života finančního aktiva diskontovaného původní efektivní úrokovou sazbou.

Dvanáctiměsíční ECL představují část celoživotních očekávaných úvěrových ztrát, které vznikají selháním ve dvanácti měsících po datu vykazování.

2.4.8. Daně

2.4.8.1. Splatná daň

Závazky, resp. pohledávky ze splatné daně za příslušné účetní období se oceňují předpokládanou částkou, která bude zaplacená správcem daně, resp. jím refundována. Výše splatné daně je kalkulována v souladu se zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

2.4.8.2. Odložená daň

Odložená daň se stanovuje pomocí závazkové metody rozvahového přístupu, která vychází z přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků pro účely účetního výkaznictví.

Odložené daňové závazky jsou všeobecně uznány v souvislosti se všemi zdanitelnými dočasnými rozdíly. Odložené daňové pohledávky vycházejí z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou, ale jsou uznány pouze v tom rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk umožní využití těchto odčitatelných dočasných rozdílů.

Odložené daňové pohledávky a závazky se počítají s použitím očekávané sazby daně z příjmů platné v období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Daňové sazby použité při výpočtu těchto pohledávek a závazků jsou sazby schválené k datu účetní závěrky.

2.4.9. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peníze na bankovních účtech a peníze v pokladně a dále krátkodobé vklady s původní dobou splatnosti v délce 3 měsíce a kratší, které jsou vykázány ve výkazu o finanční situaci. Účetní hodnota peněz a peněžních ekvivalentů aproximuje jejich reálnou hodnotu.

2.4.10. Základní kapitál

Kmenové akcie jsou klasifikovány jako vlastní kapitál. Základní kapitál je nominální výše schválená usnesením akcionářů. Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako emisní ážio.

2.4.11. Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta, fondy a oceňovací rozdíly

Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta zahrnuje nerozdělený zisk minulých let či neuhrazenou ztrátu minulých let a dále zahrnuje zisk či ztrátu za běžné účetní období.

Ostatní fondy představují rezervní fond, který Společnost vytvořila v souladu s předpisy.

Oceňovací rozdíly obsahují nerealizované zisky a ztráty ze změny reálné hodnoty cenných papírů oceňovaných do ostatního úplného výsledku a ze zajištění peněžních toků a dále dopad pohybu tržních úrokových křivek na pohledávky a závazky z pojistných a zajišťovacích smluv.

2.4.12. Ostatní závazky

Ostatní závazky jsou uznány okamžikem uskutečnění účetního případu. Obsahují mimo jiné závazky z nespárovaných plateb z pojistných smluv. Dále jsou zde vykázány také závazky z uskutečněného (nastalého) ručení za závazky České kanceláře pojistitelů.

2.4.13. Leasing

Rozhodnutí o tom, zda smlouva je leasingem nebo leasing obsahuje, je založeno na ekonomické podstatě transakce a vyžaduje posouzení toho, zda splnění závazku ze smlouvy je závislé na použití konkrétního, jednoznačně identifikovatelného aktiva nebo aktiv a smlouva převádí právo užívat toto aktivum. Nájemce má právo řídit užívání aktiva a získávat podstatné ekonomické přínosy z jeho používání. Společnost využila výjimek z působnosti IFRS 16 na:

- krátkodobé leasingy – u nájemních smluv kratších než jeden rok;
- leasingy aktiv o nízkých hodnotách – u jednotlivých aktiv o hodnotách nižších než 5 000 EUR;
- smlouvy k nájům nehmotných aktiv – kdy Společnost vystupuje v roli nájemce.

Společnost je nájemcem

Nájemce (tj. Společnost) ke dni zahájení leasingu účtuje o právu užívání aktiva a závazku z leasingu.

Závazek z leasingu se při prvotním zaúčtování oceňuje současnou hodnotou budoucích leasingových plateb a následně je zvyšován o příslušný úrok vypočtený na základě implicitní úrokové míry leasingu nebo přírůstkové úrokové míry a snižován o leasingové platby. Úrok je zachycen jako úrokový náklad ve výkazu zisku nebo ztráty.

Právo užívání aktiva se při prvním zaúčtování ocení na základě pořizovacích nákladů a je vykázáno v položkách aktiv Pozemky, budovy a zařízení. Doba odepisování odpovídá době životnosti aktiva, případně době trvání pronájmu, pokud je kratší. Zůstatková hodnota práva užívání je testována na snížení hodnoty.

Nájmy na dobu neurčitou jsou časově omezeny na nejbližší datum, ke kterému lze smlouvu vypovědět ze strany nájemce nebo pronajímatele, případně je shora omezeno na 10 let. Pro smlouvy na dobu určitou doba životnosti odpovídá smluvní délce. Pokud smlouva na dobu určitou obsahuje opce, pak se doba života po zohlednění opcí omezuje na 10 let.

Celkové platby provedené za operativní nájem s uplatněním výjimek (krátkodobý nájem, nájem aktiv o nízké hodnotě a nájem nehmotných aktiv) se účtují do výkazu zisku a ztráty lineární metodou po dobu trvání pronájmu.

2.4.14. Účtování výnosů

2.4.14.1. Výsledek z vystavených pojistných a držených zajistných smluv

Bližší popis v kapitole 2.4. Přehled klíčových účetních postupů používaných Společností, bod 2.4.2. Pojistné smlouvy.

2.4.14.2. Úrokové výnosy

Výnosy jsou časově rozlišovány do výkazu zisku a ztráty a jsou počítány za použití metody efektivní úrokové míry. O poplatcích a provizích, které jsou součástí efektivního výnosu z finančního aktiva či závazku, se účtuje jako o úpravě efektivní úrokové míry daného nástroje.

2.4.14.3. Výnosy z dividend

Výnosy z dividend jsou vykázány v okamžiku, kdy vznikne právo na obdržení výplaty dividendy. U kótovaných cenných papírů představuje tento okamžik den, kdy je daný cenný papír zakótován jako bez nároku na dividendu („ex-dividend quotation“).

2.4.14.4. Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Čistý zisk či ztráta z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty zahrnuje veškeré zisky či ztráty ze změny reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků určených k obchodování a finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Tyto zisky a ztráty zahrnují také veškeré neefektivity zaúčtované v zajišťovacích transakcích.

2.4.15. Účtování nákladů

Náklady jsou děleny na náklady přímo přiřaditelné pojistným smlouvám, které jsou součástí nákladů na pojistné služby (bližší popis v kapitole 2. 4. Přehled klíčových účetních postupů používaných Společností, bod 2.4.2. Pojistné smlouvy) a na náklady nepřímo přiřaditelné, které jsou součástí ostatních nákladů. Mezi nepřímo přiřaditelné náklady patří zejména veškeré náklady související s vývojem nových produktů, dále náklady na audit a marketingové kampaně.

2.4.16. Spřízněné strany

Spřízněné strany zahrnují:

- členy statutárního orgánu, vedoucí zaměstnance Společnosti a osoby blízké vedoucím zaměstnancům Společnosti,
- společnosti přímo nebo nepřímo kontrolující Společnost a vedoucí zaměstnance těchto společností;
- společnosti přímo nebo nepřímo kontrolované nebo společně kontrolované společnostmi, které přímo či nepřímo kontrolují Společnost;
- společnosti s podstatným vlivem na Společnost;
- dceřiné společnosti Společnosti.

Ostatní spřízněné strany dle definice IAS 24 jsou pro Společnost irelevantní. V bodech 4.3, 4.11, 4.12, 4.16, 4.17, 4.18, 6 jsou uvedeny tyto zůstatky a transakce se spřízněnými stranami:

- souhrnná výše úvěrů poskytnutých Společností členům představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit, zaměstnancům podílejícím se na řízení Společnosti a ostatním spřízněným osobám;
- pohledávky a závazky za společnostmi přímo nebo nepřímo kontrolujícími Společnost;
- pohledávky a závazky za společnostmi přímo nebo nepřímo kontrolovanými nebo společně kontrolovanými společnostmi, které přímo nebo nepřímo kontrolují Společnost;
- výnosy z úroků a náklady na úroky vzniklé z transakcí se spřízněnými stranami;

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

- ostatní výnosy a náklady vzniklé z transakcí se spřízněnými osobami;
- náklady na zaměstnance vzniklé ve vztahu ke spřízněným stranám.

2.4.17. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytl doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem představujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány a jejich dopady kvantifikovány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

Rámec řízení rizik Společnosti

Hlavním cílem řízení rizik ve Společnosti je udržování finanční stability a tvorba hodnoty pro klienty, akcionáře a další stakeholdery. Členové představenstva Společnosti jsou si vědomi důležitosti existence efektivního systému řízení rizik a k tomuto účelu zřídili odbor řízení rizik, jehož hlavním úkolem je navrhovat, udržovat a vyhodnocovat fungování systému řízení rizik ve Společnosti. Systém řízení rizik lze chápat jako soubor politik a metodik určených pro řízení specifických typů rizik, jejichž implementací je zajištěn řádný proces identifikace rizik, určení jejich významnosti a navržení opatření k jejich zmírnění na přijatelnou úroveň včetně pravidelného monitoringu a reportingu o stavu rizik představenstvu Společnosti. Nedílnou součástí základního systému řízení rizik je i proces vlastního posouzení rizik a solventnosti (tzv. ORSA proces). Odbor řízení rizik tak naplňuje funkci řízení rizik dle požadavků zákona o pojišťovnictví (dle regulace Solventnost II).

Na podporu správného fungování procesu řízení rizik představenstvo Společnosti zřídilo několik poradních výborů. V každém z výborů zasedá minimálně jeden člen představenstva, který zodpovídá za soulad činnosti výboru s politikou Společnosti.

Cíle, postupy a přístup k řízení kapitálu

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

Společnost také pravidelně provádí predikci kapitálových požadavků (krátkodobý a dlouhodobý výhled) a vyhodnocuje je v porovnání s výší predikovaného dostupného kapitálu z důvodu udržení kapitálové přiměřenosti i v budoucích obdobích.

Výpočet kapitálového požadavku probíhá dle standardního modelu Solventnosti II a Společnost nevyužívá plný ani částečný interní model. Společnost splňuje kritéria kapitálové přiměřenosti. Další informace o řízení kapitálové přiměřenosti budou zveřejněny ve Zprávě o solventnosti a finanční situaci.

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

Regulatorní rámec

Hlavním zájmem regulatorních orgánů je ochrana práv pojistníků, a proto pozorně sledují dodržování pravidel pro jejich ochranu s cílem zajistit, aby Společnost řídila své aktivity ve shodě se zájmy pojistníků. Regulatorní orgány mají zároveň zájem na zajištění

toho, aby Společnost udržovala odpovídající míru solventnosti a mohla tak plnit neočekávané závazky vzniklé například v důsledku ekonomických otřesů či přírodních katastrof.

Podnikatelské aktivity Společnosti podléhají regulatorním požadavkům, které jsou stanoveny především v zákoně o pojišťovnictví.

Tato zákonná ustanovení upravují nejen způsob schvalování a monitorování činností pojišťoven, ale obsahují také určité restriktce (vztahující se např. ke kapitálové přiměřenosti) zaměřené na minimalizaci rizik z prodlení v placení či z neschopnosti pojišťovny plnit nepředvídané závazky ve chvíli, kdy vzniknou.

Řízení aktiv a pasiv (ALM)

Finanční rizika vznikají z otevřených pozic v úrokových, měnových, majetkových a akciových produktech. Všechny tyto produkty jsou vystaveny riziku obecných a specifických pohybů na trhu.

Společnost řídí tyto pozice v souladu s vypracovaným rámcem řízení aktiv a pasiv, jehož cílem je:

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

Hlavní technikou, kterou Společnost používá v rámci řízení aktiv a pasiv, je uzavírání transakcí s vhodnými investičními nástroji s cílem zajistit soulad aktiv a závazků plynoucích z pojistných a investičních smluv a optimalizovat investiční výnos, investiční riziko a kapitálovou efektivnost.

3.1. Pojistné riziko

Hlavní riziko, kterému je Společnost vystavena v souvislosti s pojistnými smlouvami, plyne z možnosti, že se výše vyplacených pojistných plnění nebo jejich načasování budou lišit od očekávání Společnosti. Faktory, které na rozdílnou výši mohou mít vliv, zahrnují četnost pojistných plnění, závažnost pojistných událostí, skutečnou výši pojistných plnění a následný vývoj dlouhodobých pojistných plnění. Cílem Společnosti je proto zajistit, aby měla k dispozici dostatečnou výši rezerv k pokrytí těchto závazků.

Variabilitě rizik Společnost předchází pomocí pečlivého výběru a implementace pravidel pro přijetí do pojištění (upisováním rizik) a dále využitím zajištění jako techniky snižující riziko.

Společnost umísťuje většinu 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 zajistiteli, která by k datu účetní závěrky přesahovala 15 % z celkového podílu zajištětelů na aktivech ze vzniklých pojistných nároků, s výjimkou skupinového zajištětele KBC Group Re.

3.1.1. Pojistné smlouvy životního pojištění (včetně investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF))

Součástí klientského kmene Společnosti jsou tyto druhy smluv životního pojištění:

- smlouvy tradičního (kapitálového) životního pojištění;
- smlouvy univerzálního životního pojištění;

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

- 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 0,8 % kmene (v předepsaném pojistném je podíl vyšší z důvodu vysokých vkladů mimořádného pojistného do těchto produktů (11,6 % v roce 2025)) a investiční smlouvy bez DPF 0,09 % kmene (0,84 % 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.

V tabulce v kapitole 3.1 je uvedena koncentrace (vyjádřeno výší pojistného) smluv životního pojištění.

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, prací 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 Společnost využívá 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 samorevizní 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.

2025

Riziková pojistná částka	Riziková pojistná částka (v tis. Kč)	Riziková pojistná částka (%)
0 – 499 999	38 282 057	11,26 %
500 000 – 999 999	33 697 578	9,92 %
1 000 000 – 1 999 999	64 653 524	19,02 %
2 000 000 – 3 999 999	83 441 448	24,55 %
4 000 000 a více	119 770 756	35,24 %
CELKEM	339 845 363	100,00 %

2024

Riziková pojistná částka	Riziková pojistná částka (v tis. Kč)	Riziková pojistná částka (%)
0 – 499 999	40 171 140	13,59 %
500 000 – 999 999	34 368 379	11,63 %
1 000 000 – 1 999 999	64 251 275	21,74 %
2 000 000 – 3 999 999	76 643 491	25,93 %
4 000 000 a více	80 089 042	27,10 %
CELKEM	295 523 327	100,00 %

3.1.1.1. Předpoklady

3.1.1.1.1. Makroekonomické předpoklady

Diskontní sazba:

Diskontní sazby jsou počítány v rámci skupiny KBC podle skupinové metodiky. Výpočet je prováděn měsíčně. Pro produkty životního pojištění se používají čtyři různé křivky pro následující skupiny smluv:

- Produkty unit-linked modelované metodou VFA;
- Produkty unit-linked modelované metodou BBA;
- Čistě rizikové produkty modelované metodou BBA;
- Produkty non-linked modelované metodou BBA.

Inflace:

Inflační předpoklad je aplikován na očekávaný vývoj budoucích nákladů Společnosti.

Předpokládá se směs indexu spotřebitelských cen a inflace mezd. Tato struktura vychází z analýzy současných nákladů – část je citlivá na index spotřebitelských cen a část se vztahuje ke mzdám.

Výnos z investic:

Výnos z investic je předpokládán na úrovni očekávaného budoucího výnosu příslušného portfolia aktiv týkajícího se životního pojištění. Budoucí nové peněžní toky jsou reinvestovány za úrokovou míru českého státního dluhopisu dle výhodnosti sazby s přihlédnutím k budoucímu očekávanému CF koupeného za par, pokud je pozitivní. Pokud je CF negativní, je primárně pokryto z běžného účtu, v případě vyčerpání běžného účtu se vypůjčuje za jednoměsíční swapovou úrokovou míru.

Investiční marže:

Předpokládá se, že výnos z investic přesahující garantovanou úrokovou míru včetně investiční marže bude rozdělen mezi pojistníky. Předpoklad investiční marže se tvoří na základě druhu pojistné smlouvy a podléhá schválení ze strany představenstva Společnosti.

3.1.1.1.2. Demografické předpoklady

Úmrtnost, úrazovost a nemocnost:

Očekávání vývoje úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti vycházejí z historické zkušenosti Společnosti. Poměr mezi historickou zkušeností Společnosti a sazbami používanými při výpočtu pojistného nebo aktuálními populačními úmrtnostními mírami (v případě úmrtnosti) je podroben analýze a aplikován na projekci.

Předpoklady se obecně liší podle věku, pohlaví, doby od uzavření pojistné smlouvy (pojistný rok), druhu rizika a druhu smlouvy. Pro určení škodního procenta a procenta podúmrtnosti používáme reálná data za posledních 10 let.

Storna:

Očekávaný vývoj stornovosti vychází z historické zkušenosti Společnosti (je odhadován modelem logistické regrese).

Odhad předpokládané míry stornovosti je aktualizován ročně, a to nezávisle pro několik produktových segmentů. V každém segmentu se pak uvažuje závislost stornovosti na vybraných klíčových parametrech (například pojistný rok pojistné smlouvy, kapitálová hodnota pojištění, stav smlouvy, počet pojištěných osob, počet sjednaných rizik, objem pojistné částky, pojistná doba, věk a pohlaví pojistníka, distribuční kanál).

3.1.1.1.3. Ostatní předpoklady

Náklady:

Předpoklad nákladů je vytvořen na základě historické zkušenosti při současném vzetí v úvahu jejich budoucího nárůstu podle nákladové inflace (viz výše).

Náklady se modelují pomocí jednotkových nákladů (náklad v Kč na jednu smlouvu a jedno riziko) v členění podle distribučních kanálů (interní, externí, ČSOB, ČSOBS a Česká Pošta).

Rizika jsou členěna podle nákladové náročnosti do následujících skupin: denní odškodné, hospitalizace, riziko smrti, riziko trvalých následků, riziko úrazové smrti, gender riziko a riziko vážných nemocí. Pro každou tuto skupinu rizika (a pak samostatně pro hlavní smlouvu) je stanoven jednotkový roční náklad, který je v projekcích navyšován nákladovou inflací.

Náklady se dále člení na náklady přímo přiřaditelné, které vstupují do projekcí, a na náklady nepřířaditelné. Poměr těchto dvou skupin je v rámci analýzy nákladů ročně aktualizován na základě historické zkušenosti s přihlédnutím k budoucímu vývoji.

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

Částečné odkupy:

Předpoklad pravidelných měsíčních částečných odkupů jednotek je tvořen jako procentuální vyjádření hodnoty peněžních prostředků pojistníka na základě historické zkušenosti Společnosti.

Hodnoty se liší podle produktové skupiny (produktu) a podle typu rezervy (řádné pojistné, mimořádné pojistné). Výběry z mimořádného pojistného jsou obecně vyšší (cca 0 – 3 % podle typu produktu) než výběry z řádného pojistného (cca 0 – 1 % podle typu produktu).

3.1.1.2. Citlivost

Níže uvedená analýza se provádí za účelem zachycení racionálně odůvodnitelných pohybů klíčových předpokladů při zachování ostatních předpokladů konstantami a ukazuje jejich dopad na hodnotu závazků a zisku před zdaněním. Korelace předpokladů bude mít výrazný vliv při stanovování konečné hodnoty závazků z pojistných plnění, ale aby bylo možné představit dopad změn předpokladů, je třeba nejdříve změnit tyto předpoklady na individuální bázi. Je třeba poznamenat, že pohyby těchto předpokladů nejsou lineární. Informace o citlivosti se budou také lišit v závislosti na aktuálních ekonomických předpokladech.

Seznam scénářů včetně vyčíslení jejich dopadu je uveden níže v tabulce. Z pohledu dopadu do diskontovaných peněžních toků je nejvýznamnější citlivost na stornovost a na změnu diskontní křivky. Z pohledu dopadu na zisk před zdaněním se nejvýrazněji projeví citlivost na náklady.

2025 (tis. Kč)	Diskontované peněžní toky z plnění	Marže z pojistné smlouvy	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
BBA	7 909 895	6 572 533	-	-
Předpoklad:				
Úmrtnost: +1 %	18 831	-17 169	-1 652	-10
Úmrtnost: -1 %	-18 835	17 175	1 648	12
Úrazovost a nemocnost: +1 %	59 961	-61 058	-1 876	2 973
Úrazovost a nemocnost: -1 %	-59 970	61 068	1 875	-2 973
Náklady: +5 %	137 338	-125 485	-21 245	9 392
Náklady: -5 %	-137 338	127 079	19 651	-9 392
Stornovost: +10 %	257 443	-208 756	-1 630	-47 057
Stornovost: -10 %	-273 582	223 543	-599	50 638
Diskontní křivka: +30 %	-338 700	-22 440	-3 697	364 837
Diskontní křivka: -30 %	359 788	21 565	3 560	-384 913
VFA	4 215 044	1 443 772	-	-
Předpoklad:				
Úmrtnost: +1 %	1 309	-1 364	55	0
Úmrtnost: -1 %	-1 310	1 365	-55	0
Úrazovost a nemocnost: +1 %	5 485	-5 766	281	0
Úrazovost a nemocnost: -1 %	-5 486	5 764	-279	0
Náklady: +5 %	16 046	-14 691	-1 355	0
Náklady: -5 %	-16 046	14 691	1 355	0
Stornovost: +10 %	80 463	-79 136	-1 327	0
Stornovost: -10 %	-87 239	85 926	1 313	0
Diskontní křivka: +30 %	14 646	-14 994	145	202
Diskontní křivka: -30 %	-15 064	15 424	-155	-205

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

2024 (tis. Kč)	Diskontované peněžní toky z plnění	Marže z pojistné smlouvy	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
BBA	7 977 090	6 105 407	-	-
Předpoklad:				
Úmrtnost: +1 %	17 663	-16 283	-1 454	74
Úmrtnost: -1 %	-17 666	16 288	1 451	-73
Úrazovost a nemocnost: +1 %	56 930	-58 009	-853	1 932
Úrazovost a nemocnost: -1 %	-56 937	58 023	846	-1 932
Náklady: +5 %	140 019	-124 787	-22 620	7 388
Náklady: -5 %	-140 019	125 029	22 378	-7 388
Stornovost: +10 %	230 134	-201 095	778	-29 817
Stornovost: -10 %	-245 457	214 717	-1 540	32 280
Diskontní křivka: +30 %	-366 740	-15 802	-3 154	385 696
Diskontní křivka: -30 %	390 655	15 196	3 044	-408 895
VFA	5 533 311	1 408 522	-	-
Předpoklad:				
Úmrtnost: +1 %	1 344	-1 385	41	0
Úmrtnost: -1 %	-1 345	1 386	-41	0
Úrazovost a nemocnost: +1 %	5 915	-6 282	367	0
Úrazovost a nemocnost: -1 %	-5 916	6 279	-363	0
Náklady: +5 %	17 174	-15 709	-1 465	0
Náklady: -5 %	-17 174	15 709	1 465	0
Stornovost: +10 %	75 399	-74 361	-1 038	0
Stornovost: -10 %	-81 668	80 641	1 027	0
Diskontní křivka: +30 %	15 585	-15 866	95	186
Diskontní křivka: -30 %	-15 991	16 290	-111	-188

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

3.1.1.3. Částky splatné na požádání versus účetní hodnota závazků z pojistných smluv

Níže v tabulce je uvedeno porovnání částek splatných na požádání a účetní hodnoty aktiv a závazků z pojistných smluv. Částky splatné na požádání odpovídají plnění, které by klient obdržel v případě okamžitého storna. Tato částka zahrnuje i případné stornopoplatky a penále. Účetní hodnota závazků z pojistných smluv odpovídá diskontované hodnotě peněžních toků z plnění navýšené o rizikovou úpravu a o marži z pojistné smlouvy.

(tis. Kč)	31.12.2025			31.12.2024		
	Částky splatné na požádání	Účetní hodnota aktiv a závazků z pojistných smluv (viz. 4.4.1)	Rozdíl	Částky splatné na požádání	Účetní hodnota aktiv a závazků z pojistných smluv (viz. 4.4.1)	Rozdíl
Životní pojištění celkem	21 029 264	20 141 244	-888 020	21 227 351	21 024 330	-203 021
BBA	15 187 078	14 482 428	-704 650	14 127 742	14 082 497	-45 245
Non-Linked tradiční pojištění	10 564 535	10 326 872	-237 663	10 846 695	10 853 117	6 422
Skupinové rizikové pojištění	0	90 376	90 376	0	96 361	96 361
Unit-linked – běžně placený BBA	2 261 446	3 165 484	904 038	2 390 354	3 297 691	907 337
Náš Život – interní – BBA	266 425	-217 114	-483 539	153 768	-188 574	-342 342
Náš Život – externí – BBA	9 720	-244 876	-254 596	6 066	-156 544	-162 610
Náš Život – ČSOB – BBA	1 654 256	1 393 301	-260 955	571 728	370 408	-201 320
Náš Život – ČSOB S – BBA	25 319	-258 628	-283 947	17 230	-228 225	-245 455
Náš Život – Česká Pošta – BBA	405 377	227 013	-178 364	141 901	38 263	-103 638
VFA	5 842 186	5 658 816	-183 370	7 099 609	6 941 833	-157 776
Unit-linked – jednorázově placený VFA	2 798 354	2 788 147	-10 207	4 549 995	4 535 103	-14 892
Unit-linked – běžně placený VFA	1 840 631	1 742 740	-97 891	1 873 618	1 781 915	-91 703
Náš Život – interní – VFA	91 005	70 894	-20 111	57 807	42 712	-15 095
Náš Život – externí – VFA	13 460	11 946	-1 514	4 742	3 914	-828
Náš Život – ČSOB – VFA	1 066 884	1 019 449	-47 435	599 742	570 100	-29 642
Náš Život – ČSOB S – VFA	14 310	12 547	-1 763	5 231	4 196	-1 035
Náš Život – Česká Pošta – VFA	17 542	13 093	-4 449	8 474	3 893	-4 581

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

3.1.1.4. Tabulka vývoje pojistných plnění životního pojištění

V této tabulce je uveden odhad kumulovaných vzniklých pojistných nároků, společně s kumulovanou výplatou pojistných plnění k danému dni. Odhad kumulovaných pojistných nároků a kumulované výplaty pojistných plnění je uveden v českých korunách.

Pomocí nastavení odhadované výše pojistného nároku na pojistné události dává Společnost určitou váhu pravděpodobnosti a závažnosti budoucího vývoje pojistných událostí. Výše pojistného nároku odpovídá nejlepšímu odhadu Společnosti. Kvůli nejistotě zakomponované v průběhu procesu stanovování odhadu ovšem nemusí být skutečná celková výše pojistných nároků na pojistné události vždy v přebytku.

31. prosince 2025

Rok vzniku pojistné události (tis. Kč)	Před rokem 2021	2021	2022	2023	2024	2025	Celkem
Kumulativní nediskontované peněžní toky z pojistných smluv							
Na konci roku vzniku pojistné události	-	785 116	817 206	826 524	794 345	794 809	-
O 1 rok později	-	754 141	737 134	776 320	780 433	-	-
O 2 roky později	-	748 204	736 352	783 786	-	-	-
O 3 roky později	-	749 529	750 034	-	-	-	-
O 4 roky později	-	747 112	-	-	-	-	-
Kumulativní nediskontované peněžní toky z pojistných smluv k datu vykazání	-	747 112	750 034	783 786	780 433	794 809	3 856 174
Kumulativní zaplacená vzniklá pojistná plnění z pojistných smluv	-	741 535	728 907	709 056	644 703	374 997	3 199 198
Kumulativní závazky z pojistných plnění – bez anuit	7 523	5 577	21 127	74 730	135 730	419 812	664 499
Kumulativní závazky z pojistných plnění – anuity	-	-	-	-	-	-	36 546
Dopad časové hodnoty peněz	-	-	-	-	-	-	-32 357
Dopad rizikové úpravy	-	-	-	-	-	-	57 178
Diskontovaná aktiva a závazky ze vzniklých pojistných nároků z pojistných smluv (viz 4.4.1)	-	-	-	-	-	-	725 866

31. prosince 2024

Rok vzniku pojistné události (tis. Kč)	Před rokem 2021	2021	2022	2023	2024	Celkem
Kumulativní nediskontované peněžní toky z pojistných smluv						
Na konci roku vzniku pojistné události	-	785 116	817 206	826 524	794 345	-
O 1 rok později	-	754 141	737 134	776 320	-	-
O 2 roky později	-	748 204	736 352	-	-	-
O 3 roky později	-	749 529	-	-	-	-
Kumulativní nediskontované peněžní toky z pojistných smluv k datu vykazání	-	749 529	736 352	776 320	794 345	3 056 546
Kumulativní zaplacená vzniklá pojistná plnění z pojistných smluv	-	732 778	693 202	656 826	380 602	2 463 408
Kumulativní závazky z pojistných plnění – bez anuit	7 872	16 751	43 150	119 494	413 743	601 010
Kumulativní závazky z pojistných plnění – anuity	-	-	-	-	-	41 582
Dopad časové hodnoty peněz	-	-	-	-	-	-30 425
Dopad rizikové úpravy	-	-	-	-	-	51 880
Diskontovaná aktiva a závazky ze vzniklých pojistných nároků z pojistných smluv (viz 4.4.1)	-	-	-	-	-	664 047

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

3.1.2. Pojistné smlouvy neživotního pojištění

Společnost v zásadě uzavírá většinu všeobecných pojistných smluv, a to pro:

- pojištění úrazu;
- pojištění průmyslových a zemědělských rizik;
- pojištění motorových vozidel – odpovědnosti;
- pojištění motorových vozidel – ostatní druhy;
- pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí;
- pojištění požáru a jiných majetkových škod;
- pojištění odpovědnosti za škodu;
- pojištění různých finančních ztrát;
- pojištění právní ochrany;
- pojištění záruky;
- pojištění internetových rizik;
- pojištění psů a koček – Pet expert.

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 tomuto 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 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 cílem 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.

U všeobecných majetkových 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 tomuto 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 cílem 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.

Dalším vodítkem ke stanovení úrovně angažovanosti Společnosti vůči rizikům z katastrofických událostí Společností upsaných je tabulka níže, která ukazuje výši hypotetických pojistných plnění plynoucích z různých realistických katastrofických scénářů vycházejících z průměrné výše angažovanosti Společnosti vůči riziku v roce 2025.

Pro analýzu citlivosti pojistně technického rizika v roce 2025, stejně tak jako pro posouzení efektivity metod snižování rizik, bylo použito agregovaného stresového scénáře založeného na kombinaci rozdílných přírodních katastrofických událostí, které nastanou během jednoho roku. Odhadovaná pravděpodobnost daného scénáře převyšuje pravděpodobnost 1 za 500 let. Snížení dopadů na Společnost je mimo jiné realizováno pomocí přenosu rizika na zajišťovatele za pomoci aplikace všech relevantních zajistných ujednání platných k datu účetní závěrky. Zajistný program Společnosti je pravidelně revidován tak, aby co nejlépe odpovídal aktuálnímu rizikovému apetitu a profilu pojišťovny. Uvedený scénář je zvolen tak, aby reflektoval nejen riziko zvyšující se četnosti přírodních katastrofických událostí, ale aby také byla prověřena dostatečnost kapacity zajistného krytí (pomocí aplikace vysoké škody z povodňové události). Výše jednotlivých škod je založena na výsledcích modelace přírodních katastrofických událostí (za použití profesionálních modelů třetích stran) a mimo jiné reflektuje skutečné historické škody a aktuální velikost portfolia Společnosti.

Stresový scénář – přírodní katastrofická rizika

2025 (tis. Kč)	Typ události	Hrubá škoda
Událost 1	Povodeň	4 778 667
Událost 2	Povodeň	837 241
Událost 3	Vichřice	898 189
Událost 4	Krupobití	207 619
Hrubá výše dopadu na:		Čistá výše dopadu na:
Zisk před zdaněním	6 721 717	504 591
Vlastní kapitál	5 310 156	398 627
2024 (tis. Kč)	Typ události	Hrubá škoda
Událost 1	Povodeň	3 468 493
Událost 2	Povodeň	570 489
Událost 3	Vichřice	647 193
Událost 4	Krupobití	169 529
Hrubá výše dopadu na:		Čistá výše dopadu na:
Zisk před zdaněním	4 855 705	582 420
Vlastní kapitál	3 933 121	471 760

3.1.2.1. Předpoklady

Hlavním předpokladem, který je podkladem odhadu výše závazků, je, že budoucí vývoj pojistných událostí Společnosti bude podobný její historické zkušenosti. To zahrnuje předpoklady týkající se průměrné výše pojistných plnění, nákladů na likvidaci pojistných událostí, faktorů inflace pojistných plnění a počtu pojistných událostí za každý jednotlivý rok. Další kvalitativní úsudky jsou pak využívány při hodnocení toho, do jaké míry minulé trendy nemusejí být platné v budoucnosti. Například se jedná o jednorázový charakter pojistné události, změny tržních faktorů, jako je např. přístup veřejnosti k předkládání pojistných událostí, ekonomické podmínky a dále interní faktory, jako jsou struktura kmene, pojistné podmínky a proces likvidace pojistných událostí. Společnost si dále vytváří úsudek pro účely zhodnocení toho, do jaké míry externí faktory, jako jsou např. soudní rozsudky a právní předpisy, ovlivnily odhady.

Ostatní klíčové okolnosti, které ovlivňují spolehlivost předpokladů, zahrnují odchylky úrokových měr a zpoždění při vypořádání pojistných událostí.

3.1.2.2. Tabulka vývoje pojistných plnění neživotního pojištění

V této tabulce je uveden odhad kumulovaných vzniklých pojistných nároků, společně s kumulovanou výplatou pojistných plnění k danému dni. Odhad kumulovaných pojistných nároků a kumulované výplaty pojistných plnění je uveden v českých korunách.

Pomocí nastavení odhadované výše pojistného nároku na pojistné události dává Společnost určitou váhu pravděpodobnosti a závažnosti budoucího vývoje pojistných událostí. Výše pojistného nároku odpovídá nejlepšímu odhadu Společnosti. Kvůli nejistotě zakomponované v průběhu procesu stanovování odhadu ovšem nemusí být skutečná celková výše pojistných nároků na pojistné události vždy v přebytku.

31. prosince 2025

Rok vzniku pojistné události (tis. Kč)	Před rokem 2016	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Celkem
Kumulativní nediskontované peněžní toky z pojistných smluv												
Na konci roku vzniku pojistné události	-	3 229 064	3 597 639	3 771 088	4 347 618	4 458 730	4 763 549	4 572 920	4 921 508	7 529 752	6 636 604	-
O 1 rok později	-	3 144 571	3 600 692	3 680 787	4 291 554	3 739 233	5 131 125	4 961 118	5 612 109	8 071 447	-	-
O 2 roky později	-	3 147 523	3 636 584	3 620 116	3 931 602	3 936 987	5 143 462	5 018 051	5 627 960	-	-	-
O 3 roky později	-	3 167 324	3 617 461	3 345 112	4 192 667	3 857 357	5 157 381	4 883 976	-	-	-	-
O 4 roky později	-	3 135 592	3 324 811	3 206 663	4 009 815	3 543 066	4 722 714	-	-	-	-	-
O 5 let později	-	2 834 817	3 203 598	3 133 332	3 682 465	3 453 785	-	-	-	-	-	-
O 6 let později	-	2 811 335	3 175 443	3 104 160	3 636 117	-	-	-	-	-	-	-
O 7 let později	-	2 762 222	3 159 547	3 058 613	-	-	-	-	-	-	-	-
O 8 let později	-	2 752 493	3 142 861	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O 9 let později	-	2 784 608	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kumulativní nediskontované peněžní toky z pojistných smluv k datu vykazání	-	2 784 608	3 142 861	3 058 613	3 636 117	3 453 785	4 722 714	4 883 976	5 627 960	8 071 447	6 636 604	46 018 685
Kumulativní zaplacená vzniklá pojistná plnění z pojistných smluv	-	2 677 621	3 052 034	3 001 461	3 545 605	3 354 042	4 488 377	4 324 619	4 805 254	6 714 602	4 016 975	39 980 590
Kumulativní závazky z pojistných plnění	211 472	106 987	90 827	57 152	90 512	99 743	234 337	559 357	822 706	1 356 845	2 619 629	6 249 567
Dopad časové hodnoty peněz	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-459 010
Dopad rizikové úpravy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	718 373
Diskontované závazky ze vzniklých pojistných nároků z pojistných smluv (viz. 4.4.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 508 930

Do roku 2020 obsahuje tabulka hodnoty zveřejněné v předchozích přílohách účetní závěrky (tj. dle IFRS 4), pro roky 2021 a 2022 pak hodnoty upravené s ohledem na IFRS 17; hodnoty dalších let jsou plně v souladu s IFRS 17. Hodnoty roku 2024 jsou výrazně ovlivněny povodněmi, které v září 2024 zasáhly Českou republiku. Povodně ovlivnily vykazované hodnoty o 1,9 mld. Kč. Díky zajištěnému programu je odhadovaný dopad do hodnot škod očištěných o zajištění 41 mil. Kč. Na rok 2025 má vliv pokračující růst portfolia a dvě škody, jejichž odhadovaná výše je 311,2 mil. Kč, po očištění o vliv zajištění 127,5 mil. Kč.

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy

31. prosince 2024

Rok vzniku pojistné události (tis. Kč)	Před rokem 2015	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Celkem
Kumulativní nediskontované peněžní toky z pojistných smluv												
Na konci roku vzniku pojistné události	-	2 957 263	3 229 064	3 597 639	3 771 088	4 347 618	4 458 730	4 763 549	4 572 920	4 921 508	7 529 752	-
O 1 rok později	-	2 893 196	3 144 571	3 600 692	3 680 787	4 291 554	3 739 233	5 131 125	4 961 118	5 612 109	-	-
O 2 roky později	-	2 856 272	3 147 523	3 636 584	3 620 116	3 931 602	3 936 987	5 143 462	5 018 051	-	-	-
O 3 roky později	-	2 836 644	3 167 324	3 617 461	3 345 112	4 192 667	3 857 357	5 157 381	-	-	-	-
O 4 roky později	-	2 783 236	3 135 592	3 324 811	3 206 663	4 009 815	3 543 066	-	-	-	-	-
O 5 let později	-	2 592 295	2 834 817	3 203 598	3 133 332	3 682 465	-	-	-	-	-	-
O 6 let později	-	2 511 617	2 811 335	3 175 443	3 104 160	-	-	-	-	-	-	-
O 7 let později	-	2 504 724	2 762 222	3 159 547	-	-	-	-	-	-	-	-
O 8 let později	-	2 496 496	2 752 493	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O 9 let později	-	2 476 285	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kumulativní nediskontované peněžní toky z pojistných smluv k datu vykázáni	-	2 476 285	2 752 493	3 159 547	3 104 160	3 682 465	3 543 066	5 157 381	5 018 051	5 612 109	7 529 752	42 035 309
Kumulativní zaplacená vzniklá pojistná plnění z pojistných smluv	-	2 396 541	2 671 611	3 052 125	2 998 453	3 543 950	3 349 689	4 400 787	4 217 212	4 458 101	4 665 396	35 753 865
Kumulativní závazky z pojistných plnění	158 720	79 744	80 882	107 422	105 707	138 515	193 377	756 594	800 839	1 154 008	2 864 356	6 440 164
Dopad časové hodnoty peněz	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-488 984
Dopad rizikové úpravy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	771 749
Diskontované závazky ze vzniklých pojistných nároků z pojistných smluv (viz. 4.4.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 722 929

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy

31. prosince 2025

Rok vzniku pojistné události (tis. Kč)	Před rokem 2016	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Celkem
Kumulativní nediskontované peněžní toky z pojistných smluv očištěné o zajištění												
Na konci roku vzniku pojistné události	-	-	-	-	-	-	3 824 242	4 107 150	4 488 465	5 312 333	6 056 078	-
O 1 rok později	-	-	-	-	-	3 441 928	4 211 811	4 587 583	5 123 387	5 804 381	-	-
O 2 roky později	-	-	-	-	3 586 222	3 633 408	4 208 516	4 584 573	5 226 351	-	-	-
O 3 roky později	-	-	-	3 111 300	3 795 206	3 597 653	4 104 256	4 530 403	-	-	-	-
O 4 roky později	-	-	3 014 717	2 988 879	3 583 760	3 307 923	3 757 480	-	-	-	-	-
O 5 let později	-	2 627 283	2 912 324	2 911 578	3 349 814	3 231 847	-	-	-	-	-	-
O 6 let později	-	2 592 393	2 884 518	2 887 362	3 314 900	-	-	-	-	-	-	-
O 7 let později	-	2 564 415	2 867 287	2 854 496	-	-	-	-	-	-	-	-
O 8 let později	-	2 553 545	2 854 288	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O 9 let později	-	2 580 922	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kumulativní nediskontované peněžní toky z pojistných smluv očištěné o zajištění k datu vykazání	-	2 580 922	2 854 288	2 854 496	3 314 900	3 231 847	3 757 480	4 530 403	5 226 351	5 804 381	6 056 078	40 211 146
Kumulativní zaplacená vzniklá pojistná plnění z pojistných smluv očištěná o zajištění	-	2 488 823	2 775 217	2 818 884	3 236 811	3 145 901	3 580 151	4 065 251	4 555 908	4 760 246	3 941 673	35 368 866
Kumulativní závazky z pojistných plnění očištěná o zajištění	137 454	92 099	79 071	35 612	78 089	85 946	177 329	465 152	670 443	1 044 135	2 114 405	4 979 734
Dopad časové hodnoty peněz	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-288 233
Dopad rizikové úpravy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	579 050
Depozitum od zajišťovatele	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Diskontované závazky ze vzniklých pojistných nároků z pojistných smluv očištěné o zajištění (viz. 4.4.1, 4.5.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 270 551

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy

31. prosince 2024

Rok vzniku pojistné události (tis. Kč)	Před rokem 2015	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Celkem
Kumulativní nediskontované peněžní toky z pojistných smluv očištěné o zajištění												
Na konci roku vzniku pojistné události	-	-	-	-	-	-	-	3 824 242	4 107 150	4 488 465	5 312 333	-
O 1 rok později	-	-	-	-	-	-	3 441 928	4 211 811	4 587 583	5 123 387	-	-
O 2 roky později	-	-	-	-	-	3 586 222	3 633 408	4 208 516	4 584 573	-	-	-
O 3 roky později	-	-	-	-	3 111 300	3 795 206	3 597 653	4 104 256	-	-	-	-
O 4 roky později	-	-	-	3 014 717	2 988 879	3 583 760	3 307 923	-	-	-	-	-
O 5 let později	-	-	2 627 283	2 912 324	2 911 578	3 349 814	-	-	-	-	-	-
O 6 let později	-	2 319 689	2 592 393	2 884 518	2 887 362	-	-	-	-	-	-	-
O 7 let později	-	2 313 899	2 564 415	2 867 287	-	-	-	-	-	-	-	-
O 8 let později	-	2 305 848	2 553 545	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O 9 let později	-	2 284 813	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kumulativní nediskontované peněžní toky z pojistných smluv očištěné o zajištění k datu vykazání	-	2 284 813	2 553 545	2 867 287	2 887 362	3 349 814	3 307 923	4 104 256	4 584 573	5 123 387	5 312 333	36 375 293
Kumulativní zaplacená vzniklá pojistná plnění z pojistných smluv očištěná o zajištění	-	2 215 284	2 487 494	2 775 526	2 815 950	3 235 582	3 142 874	3 550 283	3 975 727	4 269 360	3 475 848	31 943 929
Kumulativní závazky z pojistných plnění očištěná o zajištění	137 454	69 529	66 051	91 761	71 412	114 232	165 049	553 973	608 846	854 027	1 836 485	4 568 819
Dopad časové hodnoty peněz	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-332 778
Dopad rizikové úpravy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	541 500
Depozitum od zajišťovatele	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57 600
Diskontované závazky ze vzniklých pojistných nároků z pojistných smluv očištěné o zajištění (viz. 4.4.1, 4.5.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 835 141

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy

3.1.2.3. Citlivost

Hlavní riziko, vůči němuž je citlivá hodnota závazků ze smluv neživotního pojištění, se týká nesprávného odhadu výše pojistných nároků. Na výši pojistných nároků v brutto i netto hodnotě má vliv odhadovaná škodovost jednotlivých pojistných skupin a pro stanovení současné hodnoty peněžních toků ještě diskontní křivka.

2025 (tis. Kč)	Diskontované peněžní toky z plnění	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
PAA	6 508 930	-	-
Předpoklad:			
Neuhrazená pojistná plnění a ostatní náklady na pojistné služby: +5 %	325 447	-327 744	2 297
Neuhrazená pojistná plnění a ostatní náklady na pojistné služby: -5 %	-325 447	327 744	-2 297
Diskontní křivka: +30 %	-32 249	1 251	30 998
Diskontní křivka: -30 %	32 924	-1 276	-31 648
2024 (tis. Kč)	Diskontované peněžní toky z plnění	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
PAA	6 722 929	-	-
Předpoklad:			
Neuhrazená pojistná plnění a ostatní náklady na pojistné služby: +5 %	336 147	-339 041	2 894
Neuhrazená pojistná plnění a ostatní náklady na pojistné služby: -5 %	-336 147	339 041	-2 894
Diskontní křivka: +30 %	-35 806	1 413	34 393
Diskontní křivka: -30 %	36 556	-1 441	-35 115



Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

3.2. Finanční rizika

Funkce řízení rizik v rámci Společnosti se provádí s ohledem na finanční rizika, operační rizika a právní rizika. Finanční riziko zahrnuje tržní riziko (včetně měnového rizika, úrokového rizika a dalších cenových rizik), úvěrové riziko a riziko likvidity. Primární funkcí řízení finančních rizik je stanovení rizikových limitů a zajištění toho, aby jakákoli expozice vůči riziku zůstala v těchto mezích. Funkční a právní funkce řízení rizik jsou určeny k zajištění řádného fungování vnitřních politik a postupů s cílem minimalizovat provozní a právní rizika.

3.2.1. Úvěrové riziko

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

Ke zmírnění své angažovanosti vůči kreditnímu riziku využívá Společnost tyto postupy a procesy:

Společnost se řídí 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.

Koncentrace rizika je omezována formou dodržování strategických pokynů, které každý rok stanoví představenstvo Společnosti a které podléhají pravidelné prověrce ze strany osob zodpovědných za řízení rizik.

Společnost umísťuje většinu obligatorních zajistných smluv u skupinového zajištětele 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 zajišťiteli, která by k datu účetní závěrky přesahovala 15 % z celkového podílu zajišťitelů na aktivech ze vzniklých pojistných nároků, s výjimkou skupinového zajištětele KBC Group. 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.

Angažovanost vůči kreditnímu riziku podle úvěrového ratingu

Tato tabulka uvádí údaje týkající se angažovanosti Společnosti vůči kreditnímu riziku formou klasifikace aktiv podle úvěrového ratingu protistran.

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 uvažován rating konkrétních emitentů. V případě, že konkrétní emitent příslušného instrumentu ratingem nedisponuje, Společnost považuje instrument za non-rated (bez ratingu).

Finanční aktiva, která jsou v kategorii bez ratingu, jsou zastoupená především podílovými fondy. Tyto fondy jsou spravovány skupinovými entitami ČSOB Asset Management a KBC Asset Management. Kreditní riziko investic je deklarováno statutem fondu a řízeno jejich správcem.

Dále jsou zahrnuty investice do dluhopisů, jejichž emitenti nemají externí rating. Emitenty těchto dluhopisů jsou společnosti z České republiky ČSOB Hypoteční banka a.s., EUC, a. s.

V těchto případech vyhodnocuje kreditní kvalitu investic správce portfolia ČSOB Asset Management v rámci interně nastavených procesů.

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

2025 (tis. Kč)	AAA	AA	A	BBB	BB	Bez ratingu	Celkem
Finanční aktiva	1 274 396	25 953 623	2 364 710	452 396	0	4 981 489	35 026 614
Oceňovaná naběhlou hodnotou	0	8 724 208	0	0	0	0	8 724 208
Oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	1 274 396	17 229 415	465 362	0	0	441 271	19 410 444
Oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	0	0	22 143	31 929	0	302 634	356 706
Aktiva investičního životního pojištění	0	0	1 430 072	420 467	0	4 237 584	6 088 123
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	0	447 133	0	0	0	447 133
Aktiva z pojistných smluv	0	0	0	0	0	720 618	720 618
Aktiva ze zajišťných smluv	0	188 770	837 675	37 213	15 988	0	1 079 646
Ostatní aktiva	0	70 463	306 536	15 924	5 175	281 543	679 641
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	3 604 039	0	0	0	3 604 039
Celkem	1 274 396	26 212 856	7 112 960	505 533	21 163	5 983 650	41 110 558

2024 (tis. Kč)	AAA	AA	A	BBB	BB	Bez ratingu	Celkem
Finanční aktiva	1 234 295	26 272 767	2 794 482	455 150	0	6 240 613	36 997 307
Oceňovaná naběhlou hodnotou	0	8 600 830	0	0	0	0	8 600 830
Oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	1 234 295	17 671 937	479 500	0	0	856 663	20 242 395
Oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	0	0	40 788	27 742	0	366 342	434 872
Aktiva investičního životního pojištění	0	0	1 795 734	427 408	0	5 017 608	7 240 750
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	0	478 460	0	0	0	478 460
Aktiva z pojistných smluv	0	0	0	0	0	573 343	573 343
Aktiva ze zajišťných smluv	0	196 781	1 471 018	45 314	21 323	0	1 734 436
Ostatní aktiva	0	107 783	372 577	25 391	12 436	237 105	755 292
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	472 527	0	0	0	472 527
Celkem	1 234 295	26 577 331	5 110 604	525 855	33 759	7 051 061	40 532 905

Tato tabulka obsahuje oblasti největší koncentrace aktiv:

Protistrana	2025	2024
Česká republika	67,18 %	71,01 %
Skupina KBC	26,80 %	21,69 %

Společnost nemá žádná finanční aktiva po splatnosti, u nichž by došlo ke znehodnocení.

3.2.2. Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Společnosti může vyvstat problém se schopností vypořádat obzvláště závazky 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:

- 100 % finančních aktiv je umístěno do likvidních aktiv (především státních dluhopisů a podílových listů). Toto procento zahrnuje aktiva, která jsou standardně likvidní na finančním trhu bez ohledu na jejich účetní zařazení, to znamená, že všechna tato aktiva jsou likvidními nástroji včetně těch klasifikovaných jako aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou (AC);
- je k dispozici financování ujednané s bankou ČSOB prostřednictvím repo operací, které lze využít v případě potřeby.

Profily splatnosti

V tabulce níže je uveden souhrnný přehled profilu smluvní splatnosti finančních aktiv a finančních smluvních závazků. Jednotlivé hodnoty jsou v prvním případě stanoveny na bázi nediskontovaných budoucích peněžních toků.

U závazků z pojistných smluv a podílů zajišťovatelů na závazcích se profily splatnosti stanoví na základě odhadu načasování čistého odlivu peněžních prostředků ze zaúčtovaných pojistných a zajišťovacích aktiv a závazků. Pojistná a zajišťovací aktiva a pasiva ze zbývajících pojistného krytí oceněná metodou PAA jsou zahrnuta ve sloupci „do 1 roku“.

Společnost si udržuje portfolio vysoce likvidních aktiv, která jsou v případě neočekávaného výkyvu peněžních toků rychle realizovatelná.

Analýza splatnosti na smluvní bázi – metodou nediskontovaných budoucích peněžních toků:

2025 (tis. Kč)	Do 1 roku	Do 2 let	Do 3 let	Do 4 let	Do 5 let	5-15 let	Více než 15 let	Bez data splatnosti	Celkem
Finanční aktiva	3 122 794	1 954 897	4 124 216	2 338 791	4 869 664	23 924 519	1 507 623	3 585 981	45 428 485
Oceňovaná naběhlou hodnotou	1 455 294	342 294	1 792 294	412 544	2 203 919	4 566 826	385 555	0	11 158 726
Oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	970 384	631 307	1 525 382	1 440 466	2 444 609	19 271 277	1 122 068	0	27 405 493
Oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	631 084	923 667	739 738	415 674	148 685	0	0	3 585 981	6 444 829
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	66 032	57 629	66 802	70 107	72 451	86 416	0	0	419 437
Aktiva / závazky ze zajišťovacích smluv	396 417	407 610	104 438	101 389	38 806	130 438	42 831	0	1 221 929
Ostatní aktiva	679 641	0	0	0	0	0	0	0	679 641
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 604 039	0	0	0	0	0	0	0	3 604 039
Aktiva / závazky z pojistných smluv	-3 870 698	-1 851 157	-1 074 363	-879 476	-473 628	-7 297 426	-14 154 512	0	-29 601 260
Ostatní závazky	-1 709 633	0	0	0	0	0	0	0	-1 709 633
Závazky z nájemních smluv	-63 316	-62 604	-58 279	-50 691	-31 178	-77 235	0	0	-343 303
Finanční závazky	-5 740	-7 402	-5 125	-3 486	-2 893	-3 577	0	0	-28 223
Celkem	2 153 504	441 344	3 090 887	1 506 527	4 400 771	16 676 719	-12 604 058	3 585 981	19 251 675

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

2024 (tis. Kč)	Do 1 roku	Do 2 let	Do 3 let	Do 4 let	Do 5 let	5-15 let	Více než 15 let	Bez data splatnosti	Celkem
Finanční aktiva	3 570 737	3 064 799	1 931 693	4 087 079	4 713 730	25 081 871	2 156 659	2 987 265	47 593 833
Oceňovaná naběhlou hodnotou	596 544	1 444 044	331 044	1 781 044	401 294	6 289 661	395 764	0	11 239 395
Oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	997 844	946 742	607 450	1 501 346	3 845 038	18 507 659	1 760 895	0	28 166 974
Oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	1 900 024	599 817	918 287	732 726	396 950	140 553	0	2 987 265	7 675 622
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	76 325	74 196	74 912	71 963	70 448	143 998	0	0	511 842
Aktiva / závazky ze zajišťných smluv	648 910	672 048	154 025	131 502	52 403	99 350	14 499	0	1 772 737
Ostatní aktiva	755 292	0	0	0	0	0	0	0	755 292
Peníze a peněžní ekvivalenty	472 527	0	0	0	0	0	0	0	472 527
Aktiva / závazky z pojistných smluv	-5 068 544	-1 560 253	-1 262 202	-985 476	-753 623	-6 212 066	-13 625 208	0	-29 467 372
Ostatní závazky	-1 565 604	0	0	0	0	0	0	0	-1 565 604
Závazky z nájemních smluv	-61 292	-58 908	-58 291	-40 964	-26 257	-91 899	0	0	-337 611
Finanční závazky	-3 818	0	0	0	0	0	0	0	-3 818
Celkem	-1 251 792	2 117 686	765 225	3 192 141	3 986 253	18 877 256	-11 454 050	2 987 265	19 219 984

Tabulky neobsahují závazky z pojistných událostí předepsaných k vyplacení.

3.2.3. Tržní riziko

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

Tržní riziko tvoří tři typy rizika:

- měnové riziko (změny měnových kurzů);
- úrokové riziko (změny úrokových měr);
- další tržní rizika jiná než měnové a úrokové riziko.

Společnost má svoji Investiční strategii pro řízení tržního rizika, která stanoví způsob vyhodnocení a určení toho, co je pro Společnost tržním rizikem. Na dodržování souladu s touto strategií dohlíží Investiční výbor, který pravidelně na měsíční bázi, a výbor pro řízení rizik a kapitálu, který pravidelně na čtvrtletní bázi sleduje aktuální expozice vůči tržním rizikům a případné možné budoucí porušení limitů daných Investiční strategií. Investiční strategie je pravidelně aktualizována z důvodu změn v ekonomickém prostředí.

Struktura alokace aktiv a struktura limitů stanovených pro portfolia jsou stanoveny tak, aby zajistily, že aktiva budou krýt závazky vůči pojistníkům a tato aktiva jsou držena za účelem:

- poskytnutí výnosů a zisků pojistníkům, které jsou v souladu s očekávanými pojistníků; a
- splnění rizikových limitů daných Investiční strategií.

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. Angažovanost Společnosti vůči tržnímu riziku z tohoto odvětví je omezená vzhledem ke skutečnosti, že výnosy z poplatků za správu aktiv vycházejí z hodnoty aktiv ve fondu.

3.2.3.1. Měnové riziko

Významná aktiva držaná v jiných měnách, než v českých korunách jsou zajištěna standardními finančními nástroji. Pojistné smlouvy jsou sjednány v českých korunách. Měnové riziko na straně závazků plyne ze škod z odpovědnosti z provozu vozidla, které vznikly v zahraničí. Závazek z pojistného krytí je na straně aktiv vyrovnán nezajištěnými dluhopisy drženy v EUR. Z toho důvodu je měnové riziko zanedbatelné a není na něj prezentována citlivost.

Aktiva dle denominovaných měn:

2025 (tis. Kč)	Účetní hodnota	CZK	EUR	USD
Finanční aktiva	35 026 614	34 769 133	257 481	0
Oceňovaná naběhlou hodnotou	8 724 208	8 724 208	0	0
Oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	19 410 444	19 410 444	0	0
Oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	6 444 829	6 187 348	257 481	0
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	447 133	447 133	0	0
Aktiva z pojistných smluv	720 618	720 618	0	0
Aktiva ze zajišťovacích smluv	1 079 646	1 079 646	0	0
Ostatní aktiva	679 641	679 641	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 604 039	3 594 537	9 499	3
Celkem	41 110 558	40 843 575	266 980	3

2024 (tis. Kč)	Účetní hodnota	CZK	EUR	USD
Finanční aktiva	36 997 307	36 416 501	580 806	0
Oceňovaná naběhlou hodnotou	8 600 830	8 600 830	0	0
Oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	20 242 395	20 242 395	0	0
Oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	7 675 622	7 094 816	580 806	0
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	478 460	478 460	0	0
Aktiva z pojistných smluv	573 343	573 343	0	0
Aktiva ze zajišťovacích smluv	1 734 436	1 734 436	0	0
Ostatní aktiva	755 292	755 292	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	472 527	472 103	421	3
Celkem	40 532 905	39 951 675	581 227	3

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

3.2.3.2. Úrokové riziko

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

V této tabulce je analyzována citlivost zisku před zdaněním a vlastního kapitálu v závislosti na změnách výnosové křivky tržních úrokových měr (odráží úpravy reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou, včetně vlivu zajištění).

2025 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Výnosová křivka v CZK	+100 bazických bodů	127 351	-1 036 923
Výnosová křivka v CZK	-100 bazických bodů	-97 487	1 148 294
2024 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Výnosová křivka v CZK	+100 bazických bodů	40 954	-1 205 037
Výnosová křivka v CZK	-100 bazických bodů	-8 587	1 342 007

Společnost nastavila limity pro úrokové riziko na základě změn reálné hodnoty aktiv a závazků v okamžiku, kdy dojde k nárůstu výnosové křivky o 10 bazických bodů. Metodika měření citlivosti reálné hodnoty aktiv a pasiv na změnu úrokových sazeb byla aktualizována. V oblasti neživotních závazků Společnost přešla na použití současné hodnoty očekávaných budoucích závazků podle standardního vzorce Solventnosti II namísto hodnot stanovených podle standardu IFRS 17. Limity jsou stanoveny dle skupinového přístupu, který nezohledňuje profit sharing, avšak pro interní sledování cílů je využívána metodika, která profit sharing zahrnuje na úrovni jednotlivých závazků a umožňuje tak monitorovat komplexní dopad změn reálné hodnoty na aktiva i pasiva.

3.2.3.3. Další tržní rizika

Jedná se o tržní rizika, kde dochází ke změně reálné hodnoty finančního nástroje nebo budoucích peněžních toků z finančního nástroje v důsledku změn tržních cen (jiných než těch, které vyplývají z úrokového nebo měnového rizika), ať už jsou tyto změny způsobeny faktory specifickými pro jednotlivé finanční nástroje či jejich emitenta nebo faktory ovlivňujícími všechny podobné finanční nástroje obchodované na trhu.

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).

Investiční strategie Společnosti pro řízení dalších tržních rizik vyžaduje řídit tato rizika pomocí stanovení a monitorování požadavků na investice z hlediska diversifikace a limitů. VaR, který je užíván Společností k měření rizik, je odhad potenciální ztráty na úrovni spolehlivosti 99,9 %. Při výpočtu VaR je použita metoda percentilu s předpoklady, že hodnota portfolia je lineární funkcí risk driverů a složení portfolia se během daného období nemění. Uvažovaný horizont je jeden rok. V průběhu let 2025 a 2024 nebylo zaznamenáno žádné porušení těchto limitů. V tabulce níže je analyzována citlivost zisku před zdaněním (v důsledku změny reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, jejichž reálná hodnota je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty) a vlastního kapitálu (odráží úpravy zisku před zdaněním a změny reálné hodnoty finančních aktiv FVOCI) v závislosti na změnách tržních cen akcií.

Metoda využívaná pro odvození údajů o citlivosti a významných proměnných se od předchozího období nezměnila.

2025 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Akcie	15 %	5 622	44 244
Akcie	-15 %	-5 622	-44 244
2024 (tis. Kč)	Změny proměnných	Dopad na zisk před zdaněním	Dopad na vlastní kapitál
Akcie	15 %	4 230	22 331
Akcie	-15 %	-4 230	-22 331

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

3.3. Provozní rizika

Provozní riziko je riziko potenciální ztráty vyplývající ze selhání interních procesů, systémů, chyb způsobených lidským faktorem, interních či externích podvodů či vnějších událostí. Když dojde k selhání kontrolních mechanismů, může v důsledku provozních rizik dojít k poškození pověsti Společnosti, k právním či regulatorním důsledkům či ke vzniku finanční ztráty (operační škody). V praxi není možné očekávat, že by Společnost mohla eliminovat všechna potenciální provozní rizika, usiluje 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). Do souboru těchto kontrolních mechanismů mimo jiné spadá efektivní oddělení neslučitelných funkcí, ochrana klíčových dat a důvěrných informací, procesy vzdělávání zaměstnanců apod. Významná obchodní rizika, jako jsou např. změny v chování a potřebách klientů, chování konkurence, změny životního prostředí, technologií apod. jsou monitorována prostřednictvím procesu strategického plánování a rozpočtování.

Liniový management ve spolupráci s odborem řízení rizik a odborem Compliance nastavuje adekvátní kontrolní mechanismy k pokrytí významných rizik a odbor řízení rizik vyhodnocuje účinnost těchto kontrolních mechanismů. V případě zjištěných nedostatků vede vlastníky procesů k definici akčních plánů k posílení kontrolních mechanismů, a tím ke zlepšení rizikové pozice Společnosti. Funkce řízení rizik společně s funkcí Compliance a funkcí Interního auditu připravuje představenstvu Společnosti podklady pro roční hodnocení funkčnosti a efektivnosti vnitřního kontrolního systému.



Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

4. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K INDIVIDUÁLNÍMU VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI, INDIVIDUÁLNÍMU VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY A INDIVIDUÁLNÍMU VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

4.1. Nehmotná aktiva

2025 (tis. Kč)	Pozn.	Software	z toho interně vyvíjený	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena		1 335 438	481 505	1 335 438
Počáteční zůstatek – odpisy a snížení hodnoty		-625 687	-4 757	-625 687
Počáteční zůstatek – účetní hodnota		709 751	476 748	709 751
Pořízení		482 602	461 999	482 602
Úbytky		-583	0	-583
Odpisy	4.17.	-115 916	-10 019	-115 916
Úbytky opravek		583	0	583
Konečný zůstatek – pořizovací cena		1 817 457	943 504	1 817 457
Konečný zůstatek – odpisy a snížení hodnoty		-741 020	-14 776	-741 020
Konečný zůstatek – účetní hodnota		1 076 437	928 728	1 076 437

2024 (tis. Kč)	Pozn.	Software	z toho interně vyvíjený	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena		945 456	118 140	945 456
Počáteční zůstatek – odpisy a snížení hodnoty		-510 086	-226	-510 086
Počáteční zůstatek – účetní hodnota		435 370	117 914	435 370
Pořízení		390 809	363 365	390 809
Úbytky		-827	0	-827
Odpisy	4.17.	-116 428	-4 531	-116 428
Úbytky opravek		827	0	827
Konečný zůstatek – pořizovací cena		1 335 438	481 505	1 335 438
Konečný zůstatek – odpisy a snížení hodnoty		-625 687	-4 757	-625 687
Konečný zůstatek – účetní hodnota		709 751	476 748	709 751

Odpisy nehmotných aktiv jsou zachyceny na řádcích Náklady na pojistné služby z vystavených pojistných smluv a Ostatní náklady ve výkazu zisku a ztráty.

4.2. Pozemky, budovy a zařízení

2025 (tis. Kč)	Pozn.	Pozemky a budovy	z toho Práva užívání	Ostatní zařízení	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena		733 443	552 024	69 617	803 060
Počáteční zůstatek – odpisy a snížení hodnoty		-393 599	-270 365	-46 802	-440 401
Počáteční zůstatek – účetní hodnota		339 844	281 659	22 815	362 659
Přírůstky		64 627	57 202	8 267	72 894
Úbytky		-6 624	-6 583	-8 703	-15 327
Odpisy	4.17.	-58 944	-52 526	-7 830	-66 774
Úbytky opravěk		6 125	6 083	8 616	14 741
Konečný zůstatek – pořizovací cena		791 446	602 643	69 181	860 627
Konečný zůstatek – odpisy a snížení hodnoty		-446 418	-316 808	-46 016	-492 434
Konečný zůstatek – účetní hodnota		345 028	285 835	23 165	368 193

2024 (tis. Kč)	Pozn.	Pozemky a budovy	z toho Práva užívání	Ostatní zařízení	Celkem
Počáteční zůstatek – pořizovací cena		689 839	513 384	72 196	762 035
Počáteční zůstatek – odpisy a snížení hodnoty		-350 315	-233 686	-49 067	-399 382
Počáteční zůstatek – účetní hodnota		339 524	279 698	23 129	362 653
Přírůstky		60 372	55 408	8 398	68 770
Úbytky		-16 768	-16 768	-10 977	-27 745
Odpisy	4.17.	-59 259	-52 654	-7 937	-67 196
Úbytky opravěk		15 975	15 975	10 202	26 177
Konečný zůstatek – pořizovací cena		733 443	552 024	69 617	803 060
Konečný zůstatek – odpisy a snížení hodnoty		-393 599	-270 365	-46 802	-440 401
Konečný zůstatek – účetní hodnota		339 844	281 659	22 815	362 659

Odpisy budov a zařízení jsou zachyceny na řádcích Náklady na pojistné služby z vystavených pojistných smluv a Ostatní náklady ve výkazu zisku a ztráty.

4.3. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	2025	2024
Příjmy příštích období	30 564	33 563
Náklady příštích období	147 087	128 755
Neuhrazené platby z podílu zajistitele na výplatách pojistného plnění	398 098	518 187
Ostatní pohledávky vůči třetím osobám	77 957	50 681
Ostatní aktiva	25 935	24 106
Celkem	679 641	755 292

S ohledem na krátkodobý charakter nejsou neuhrazené platby z podílu zajistitele na výplatách pojistného plnění součástí aktiv ze zajistných smluv.

4.4. Aktiva a závazky z pojistných smluv

4.4.1. Přehled aktiv a závazků z pojistných smluv

2025 (tis. Kč)	Pozn.	Aktiva z pojistných smluv			Závazky z pojistných smluv		
		Celkem	Aktiva ze zbývajících pojistného krytí	Aktiva ze vzniklých pojistných nároků	Celkem	Závazky ze zbývajících pojistného krytí	Závazky ze vzniklých pojistných nároků
Životní pojištění		720 618	826 040	-105 422	20 861 862	20 241 418	620 444
BBA	4.4.2	720 618	826 040	-105 422	15 203 046	14 640 692	562 354
Non-Linked tradiční pojištění		0	0	0	10 326 872	10 278 497	48 375
Skupinové rizikové pojištění		0	0	0	90 376	-16 427	106 803
Unit-linked - běžně placený BBA		0	0	0	3 165 484	2 852 046	313 438
Náš Život - interní - BBA		217 114	270 677	-53 563	0	0	0
Náš Život - externí - BBA		244 876	259 917	-15 041	0	0	0
Náš Život - ČSOB - BBA		0	0	0	1 393 301	1 324 890	68 411
Náš Život - ČSOB S - BBA		258 628	295 446	-36 818	0	0	0
Náš Život - Česká Pošta - BBA		0	0	0	227 013	201 686	25 327
VFA	4.4.2	0	0	0	5 658 816	5 600 726	58 090
Unit-linked - jednorázově placený VFA		0	0	0	2 788 147	2 787 509	638
Unit-linked - běžně placený VFA		0	0	0	1 742 740	1 691 834	50 906
Náš Život - interní - VFA		0	0	0	70 894	69 384	1 510
Náš Život - externí - VFA		0	0	0	11 946	11 946	0
Náš Život - ČSOB - VFA		0	0	0	1 019 449	1 016 858	2 591
Náš Život - ČSOB S - VFA		0	0	0	12 547	12 547	0
Náš Život - Česká Pošta - VFA		0	0	0	13 093	10 648	2 445
Neživotní pojištění (PAA)	4.4.3	0	0	0	10 807 216	4 298 286	6 508 930
Pojištění úrazu		0	0	0	25 566	7 938	17 628
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel		0	0	0	3 570 929	940 102	2 630 827
Obecné pojištění odpovědnosti		0	0	0	335 152	60 857	274 295
Ostatní pojištění motorových vozidel		0	0	0	2 011 205	1 486 464	524 741
Pojištění domů a domácnosti		0	0	0	994 862	669 083	325 779
Cestovní pojištění		0	0	0	254 781	155 023	99 758
Pojištění podnikatelských rizik		0	0	0	1 999 681	450 461	1 549 220
Podnikatelské pojištění odpovědnosti		0	0	0	1 000 784	185 179	815 605
Ostatní pojištění		0	0	0	614 256	343 179	271 077
Celkem		720 618	826 040	-105 422	31 669 078	24 539 704	7 129 374

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

2024 (tis. Kč)	Pozn.	Aktiva z pojistných smluv			Závazky z pojistných smluv		
		Celkem	Aktiva ze zbývajících pojistného krytí	Aktiva ze vzniklých pojistných nároků	Celkem	Závazky ze zbývajících pojistného krytí	Závazky ze vzniklých pojistných nároků
Životní pojištění		573 343	643 131	-69 788	21 597 673	21 003 414	594 259
BBA	4.4.2	573 343	643 131	-69 788	14 655 840	14 108 842	546 998
Non-Linked tradiční pojištění		0	0	0	10 853 117	10 795 786	57 331
Skupinové rizikové pojištění		0	0	0	96 361	-20 687	117 048
Unit-linked - běžně placený BBA		0	0	0	3 297 691	2 991 757	305 934
Náš Život - interní - BBA		188 574	232 342	-43 768	0	0	0
Náš Život - externí - BBA		156 544	166 507	-9 963	0	0	0
Náš Život - ČSOB - BBA		0	0	0	370 408	315 743	54 665
Náš Život - ČSOB S - BBA		228 225	244 282	-16 057	0	0	0
Náš Život - Česká Pošta - BBA		0	0	0	38 263	26 243	12 020
VFA	4.4.2	0	0	0	6 941 833	6 894 572	47 261
Unit-linked - jednorázově placený VFA		0	0	0	4 535 103	4 534 740	363
Unit-linked - běžně placený VFA		0	0	0	1 781 915	1 738 365	43 550
Náš Život - interní - VFA		0	0	0	42 712	41 909	803
Náš Život - externí - VFA		0	0	0	3 914	3 914	0
Náš Život - ČSOB - VFA		0	0	0	570 100	567 784	2 316
Náš Život - ČSOB S - VFA		0	0	0	4 196	4 196	0
Náš Život - Česká Pošta - VFA		0	0	0	3 893	3 664	229
Neživotní pojištění (PAA)	4.4.3	0	0	0	10 422 785	3 699 856	6 722 929
Pojištění úrazu		0	0	0	4 915	3 327	1 588
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel		0	0	0	3 370 997	781 664	2 589 333
Obecné pojištění odpovědnosti		0	0	0	248 309	31 668	216 641
Ostatní pojištění motorových vozidel		0	0	0	1 627 442	1 196 490	430 952
Pojištění domů a domácnosti		0	0	0	1 193 580	626 615	566 965
Cestovní pojištění		0	0	0	230 536	100 125	130 411
Pojištění podnikatelských rizik		0	0	0	2 060 728	385 976	1 674 752
Podnikatelské pojištění odpovědnosti		0	0	0	922 496	168 158	754 338
Ostatní pojištění		0	0	0	763 782	405 833	357 949
Celkem		573 343	643 131	-69 788	32 020 458	24 703 270	7 317 188

Tabulky neobsahují závazky z pojistných událostí předepsaných k vyplacení ve výši 392 885 tis. Kč k 31.12.2025 (539 821 tis. Kč k 31.12.2024).

Výnosová křivka (forwardové sazby) používaná k diskontování peněžních toků, která se nemění na základě výkonnosti podkladových aktiv – zdola nahoru a shora dolů:

2025

Měna		Splatnost			
		1 rok	5 let	10 let	20 let
CZK	zdola nahoru s úpravou volatility	4,11 %	4,37 %	4,95 %	5,16 %
	zdola nahoru bez úpravy volatility	3,96 %	4,22 %	4,80 %	5,00 %
	shora dolů Non-UL	3,76 %	4,44 %	5,19 %	5,83 %
	shora dolů UL	3,76 %	4,60 %	5,40 %	6,26 %

2024

Měna		Splatnost			
		1 rok	5 let	10 let	20 let
CZK	zdola nahoru s úpravou volatility	4,01 %	3,93 %	4,30 %	4,20 %
	zdola nahoru bez úpravy volatility	3,84 %	3,76 %	4,12 %	4,03 %
	shora dolů Non-UL	3,35 %	4,01 %	4,46 %	4,62 %
	shora dolů UL	3,03 %	4,07 %	4,52 %	4,86 %

Použití křivek pro jednotlivá portfolia:

- zdola nahoru s úpravou volatility pro skupinové rizikové pojištění, neživotní a zajistná portfolia;
- zdola nahoru bez úpravy volatility pro portfolia měřená VFA metodou;
- shora dolů Non-UL pro Non-Linked tradiční pojištění;
- shora dolů UL pro portfolia Náš Život a pro portfolio Unit-linked – běžně placený BBA.

4.4.2. Pohyb aktiv a závazků ze životních pojistných smluv

2025 (tis. Kč)	Pozn.	Aktiva a závazky ze zbývajících pojistného krytí		Aktiva a závazky ze vzniklých pojistných nároků	Celkem
		Bez ztrátové složky	Ztrátová složka		
BBA					
Počáteční stav aktiv (-)	4.4.1	-643 131	0	69 788	-573 343
Počáteční stav závazků	4.4.1	14 056 235	52 607	546 998	14 655 840
Počáteční stav		13 413 104	52 607	616 786	14 082 497
Výsledek pojistných služeb		-2 168 905	-31 311	1 063 102	-1 137 114
Výnosy z pojistných smluv dle metody přechodu	4.12.1	-2 443 493	-	-	-2 443 493
Přístup na základě reálné hodnoty		-1 364 308	-	-	-1 364 308
Ostatní		-1 079 185	-	-	-1 079 185
Náklady na pojistné služby	4.12.4	274 588	-31 311	1 063 102	1 306 379
Vzniklé pojistné nároky		-	-4 061	1 095 248	1 091 187
Jiné vzniklé náklady na pojistné služby		-	-2 232	294 586	292 354
Amortizované náklady na pořízení pojistných smluv		28 875	-	-	28 875
Amortizované provize na pořízení pojistných smluv		245 713	-	-	245 713
Změny týkající se budoucích služeb (ztráty z nevýhodných skupin smluv a jejich zrušení)		-	-25 018	-	-25 018
Změny peněžních toků z plnění týkajících se poskytnuté služby		-	-	-326 732	-326 732
Investiční komponenta		-1 543 007	-	1 543 007	0
Finanční výnosy a náklady z pojistného plnění	4.4.9	231 988	-181	21 316	253 123
Vykázané ve výkazu zisku a ztráty		486 467	103	21 698	508 268
Vykázané v ostatním úplném výsledku		-254 479	-284	-382	-255 145
Celkové změny v úplném výsledku		-3 479 924	-31 492	2 627 425	-883 991
Celkové peněžní toky		3 860 357	-	-2 576 435	1 283 922
Přijaté pojistné		4 820 350	-	-	4 820 350
Zaplacená vzniklá pojistná plnění		-	-	-2 281 849	-2 281 849
Ostatní zaplacené náklady na pojistné služby		-	-	-294 586	-294 586
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv		-959 993	-	-	-959 993
Konečný stav		13 793 537	21 115	667 776	14 482 428
Konečný stav aktiv (-)	4.4.1	-828 632	2 592	105 422	-720 618
Konečný stav závazků	4.4.1	14 622 169	18 523	562 354	15 203 046

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

2024 (tis. Kč)		Aktiva a závazky ze zbývajících pojistného krytí		Aktiva a závazky ze vzniklých pojistných nároků	Celkem
BBA	Pozn.	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka		
Počáteční stav aktiv (-)	4.4.1	-687 142	19 932	186 647	-480 563
Počáteční stav závazků	4.4.1	14 851 252	0	424 895	15 276 147
Počáteční stav		14 164 110	19 932	611 542	14 795 584
Výsledek pojistných služeb		-2 055 442	31 532	1 023 120	-1 000 790
Výnosy z pojistných smluv dle metody přechodu	4.12.1	-2 258 098	-	-	-2 258 098
Přístup na základě reálné hodnoty		-1 430 758	-	-	-1 430 758
Ostatní		-827 340	-	-	-827 340
Náklady na pojistné služby	4.12.4	202 656	31 532	1 023 120	1 257 308
Vzniklé pojistné nároky		-	-2 577	1 072 593	1 070 016
Jiné vzniklé náklady na pojistné služby		-	-1 134	311 206	310 072
Amortizované náklady na pořízení pojistných smluv		20 197	-	-	20 197
Amortizované provize na pořízení pojistných smluv		182 459	-	-	182 459
Změny týkající se budoucích služeb (ztráty z nevhodných skupin smluv a jejich zrušení)		-	35 243	-	35 243
Změny peněžních toků z plnění týkajících se poskytnuté služby		-	-	-360 679	-360 679
Investiční komponenta		-1 404 670	-	1 404 670	0
Finanční výnosy a náklady z pojistného plnění	4.4.9	-230 758	1 143	25 918	-203 697
Vykázané ve výkazu zisku a ztráty		500 771	54	21 573	522 398
Vykázané v ostatním úplném výsledku		-731 529	1 089	4 345	-726 095
Celkové změny v úplném výsledku		-3 690 870	32 675	2 453 708	-1 204 487
Celkové peněžní toky		2 939 864	-	-2 448 464	491 400
Přijaté pojistné		3 688 949	-	-	3 688 949
Zaplacená vzniklá pojistná plnění		-	-	-2 137 258	-2 137 258
Ostatní zaplacené náklady na pojistné služby		-	-	-311 206	-311 206
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv		-749 085	-	-	-749 085
Konečný stav		13 413 104	52 607	616 786	14 082 497
Konečný stav aktiv (-)	4.4.1	-643 131	0	69 788	-573 343
Konečný stav závazků	4.4.1	14 056 235	52 607	546 998	14 655 840

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

2025 (tis. Kč)	Pozn.	Aktiva a závazky ze zbývajících pojistného krytí		Aktiva a závazky ze vzniklých pojistných nároků	Celkem
		Bez ztrátové složky	Ztrátová složka		
VFA					
Počáteční stav aktiv (-)	4.4.1	0	0	0	0
Počáteční stav závazků	4.4.1	6 878 111	16 461	47 261	6 941 833
Počáteční stav		6 878 111	16 461	47 261	6 941 833
Výsledek pojistných služeb		-253 162	-12 855	110 425	-155 592
Výnosy z pojistných smluv dle metody přechodu	4.12.1	-262 898	-	-	-262 898
Přístup na základě reálné hodnoty		-183 621	-	-	-183 621
Ostatní		-79 277	-	-	-79 277
Náklady na pojistné služby	4.12.4	9 736	-12 855	110 425	107 306
Vzniklé pojistné nároky		-	-15 266	94 974	79 708
Jiné vzniklé náklady na pojistné služby		-	-3	30 491	30 488
Amortizované náklady na pořízení pojistných smluv		1 380	-	-	1 380
Amortizované provize na pořízení pojistných smluv		8 356	-	-	8 356
Změny týkající se budoucích služeb (ztráty z nevýhodných skupin smluv a jejich zrušení)		-	2 414	-	2 414
Změny peněžních toků z plnění týkajících se poskytnuté služby		-	-	-15 040	-15 040
Investiční komponenta		-2 353 562	-	2 353 562	0
Finanční výnosy a náklady z pojistného plnění	4.4.9	459 348	791	1 854	461 993
Vykázané ve výkazu zisku a ztráty		459 348	791	1 859	461 998
Vykázané v ostatním úplném výsledku		0	0	-5	-5
Celkové změny v úplném výsledku		-2 147 376	-12 064	2 465 841	306 401
Celkové peněžní toky		865 594	-	-2 455 012	-1 589 418
Přijaté pojistné		901 887	-	-	901 887
Zaplacená vzniklá pojistná plnění		-	-	-2 424 521	-2 424 521
Ostatní zaplacené náklady na pojistné služby		-	-	-30 491	-30 491
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv		-36 293	-	-	-36 293
Konečný stav		5 596 329	4 397	58 090	5 658 816
Konečný stav aktiv (-)	4.4.1	0	0	0	0
Konečný stav závazků	4.4.1	5 596 329	4 397	58 090	5 658 816

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

2024 (tis. Kč)		Aktiva a závazky ze zbývajících pojistného krytí		Aktiva a závazky ze vzniklých pojistných nároků	Celkem
VFA	Pozn.	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka		
Počáteční stav aktiv (-)	4.4.1	-491	84	103	-304
Počáteční stav závazků	4.4.1	8 140 192	15 994	73 589	8 229 775
Počáteční stav		8 139 701	16 078	73 692	8 229 471
Výsledek pojistných služeb		-251 732	-976	92 360	-160 348
Výnosy z pojistných smluv dle metody přechodu	4.12.1	-259 017	-	-	-259 017
Přístup na základě reálné hodnoty		-194 235	-	-	-194 235
Ostatní		-64 782	-	-	-64 782
Náklady na pojistné služby	4.12.4	7 285	-976	92 360	98 669
Vzniklé pojistné nároky		-	-13 819	101 952	88 133
Jiné vzniklé náklady na pojistné služby		-	-3	32 814	32 811
Amortizované náklady na pořízení pojistných smluv		1 069	-	-	1 069
Amortizované provize na pořízení pojistných smluv		6 216	-	-	6 216
Změny týkající se budoucích služeb (ztráty z nevýhodných skupin smluv a jejich zrušení)		-	12 846	-	12 846
Změny peněžních toků z plnění týkajících se poskytnuté služby		-	-	-42 406	-42 406
Investiční komponenta		-2 816 015	-	2 816 015	0
Finanční výnosy a náklady z pojistného plnění	4.4.9	591 227	1 359	3 018	595 604
Vykázané ve výkazu zisku a ztráty		591 227	1 359	3 203	595 789
Vykázané v ostatním úplném výsledku		0	0	-185	-185
Celkové změny v úplném výsledku		-2 476 520	383	2 911 393	435 256
Celkové peněžní toky		1 214 930	-	-2 937 824	-1 722 894
Přijaté pojistné		1 258 546	-	-	1 258 546
Zaplacená vzniklá pojistná plnění		-	-	-2 905 010	-2 905 010
Ostatní zaplacené náklady na pojistné služby		-	-	-32 814	-32 814
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv		-43 616	-	-	-43 616
Konečný stav		6 878 111	16 461	47 261	6 941 833
Konečný stav aktiv (-)	4.4.1	0	0	0	0
Konečný stav závazků	4.4.1	6 878 111	16 461	47 261	6 941 833

Tabulky neobsahují závazky z pojistných událostí předepsaných k vyplacení.

V roce 2025

- aktiva z životních pojistných smluv zaznamenala meziroční růst. Růst je tvořen nově sjednanými smlouvami (primárně produkty Našeho Života sjednávaného v rámci interní, externí a ČSOBS distribuční sítě), naopak u starších smluv v důsledku pohybu kmene výše aktiv poklesla;
- závazky z životních pojistných smluv u produktů měřených BBA vzrostly; hlavní příčinou je nárůst závazků u produktu Náš Život v důsledku vysokých vkladů mimořádného pojistného;
- závazky z životních pojistných smluv u produktů měřených VFA poklesly, hlavní příčinou jsou dožívající jednorázově placené Unit-linked smlouvy.

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

V roce 2024

- aktiva z životních pojistných smluv zaznamenala meziroční růst. V naprosté většině se to týká produktů měřených BBA. Růst je tvořen především nově sjednanými smlouvami, naopak u starších smluv v důsledku pohybu kmene výše aktiv poklesla;
- závazky z životních pojistných smluv poklesly; u produktů měřených BBA je hlavní příčinou pohyb tržních úrokových měr (diskontních sazeb), pokles u produktů měřených VFA jsou hlavní příčinou dožívající jednorázově placené Unit-linked smlouvy.

4.4.3. Pohyb aktiv a závazků z neživotních pojistných smluv

2025 (tis. Kč)	Pozn.	Aktiva a závazky ze zbývajících pojistného krytí		Aktiva a závazky ze vzniklých pojistných nároků		Celkem
		Bez ztrátové složky	Ztrátová složka	Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	Riziková úprava	
PAA						
Počáteční stav aktiv (-)	4.4.1	0	0	0	0	0
Počáteční stav závazků	4.4.1	3 699 856	0	5 951 180	771 749	10 422 785
Počáteční stav		3 699 856	0	5 951 180	771 749	10 422 785
Výsledek pojistných služeb		-10 436 483	0	8 010 514	-80 109	-2 506 078
Výnosy z pojistných smluv	4.12.1	-14 009 149	-	-	-	-14 009 149
Náklady na pojistné služby	4.12.4	3 572 666	0	8 010 514	-80 109	11 503 071
Vzniklé pojistné nároky		-	0	6 899 948	286 244	7 186 192
Jiné vzniklé náklady na pojistné služby		6 202	0	1 062 532	0	1 068 734
Amortizované náklady na pořízení pojistných smluv		307 265	-	-	-	307 265
Amortizované provize na pořízení pojistných smluv		3 259 199	-	-	-	3 259 199
Změny peněžních toků z plnění týkajících se poskytnuté služby		-	-	48 034	-366 353	-318 319
Finanční výnosy a náklady z pojistného plnění	4.4.9	0	0	212 852	26 733	239 585
Vykázané ve výkazu zisku a ztráty		0	0	202 156	25 496	227 652
Vykázané v ostatním úplném výsledku		0	0	10 696	1 237	11 933
Celkové změny v úplném výsledku		-10 436 483	0	8 223 366	-53 376	-2 266 493
Celkové peněžní toky		11 034 913	-	-8 383 989	0	2 650 924
Přijaté pojistné		14 530 858	-	-	-	14 530 858
Zaplacená vzniklá pojistná plnění		-	-	-7 321 457	0	-7 321 457
Ostatní zaplacené náklady na pojistné služby		-	-	-1 062 532	0	-1 062 532
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv		-3 495 945	-	-	-	-3 495 945
Konečný stav		4 298 286	0	5 790 557	718 373	10 807 216
Konečný stav aktiv (-)	4.4.1	0	0	0	0	0
Konečný stav závazků	4.4.1	4 298 286	0	5 790 557	718 373	10 807 216

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

2024 (tis. Kč)	Pozn.	Aktiva a závazky ze zbývajících pojistného krytí		Aktiva a závazky ze vzniklých pojistných nároků		Celkem
		Bez ztrátové složky	Ztrátová složka	Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	Riziková úprava	
PAA	Pozn.					
Počáteční stav aktiv (-)		0	0	0	0	0
Počáteční stav závazků		3 188 172	0	5 008 914	632 201	8 829 287
Počáteční stav		3 188 172	0	5 008 914	632 201	8 829 287
Výsledek pojistných služeb		-9 143 036	0	8 823 800	109 520	-209 716
Výnosy z pojistných smluv	4.12.1	-12 194 548	-	-	-	-12 194 548
Náklady na pojistné služby	4.12.4	3 051 512	0	8 823 800	109 520	11 984 832
Vzniklé pojistné nároky		-	0	7 737 766	353 955	8 091 721
Jiné vzniklé náklady na pojistné služby		3 132	0	948 269	0	951 401
Amortizované náklady na pořízení pojistných smluv		278 487	-	-	-	278 487
Amortizované provize na pořízení pojistných smluv		2 769 893	-	-	-	2 769 893
Změny peněžních toků z plnění týkajících se poskytnuté služby		-	-	137 765	-244 435	-106 670
Finanční výnosy a náklady z pojistného plnění	4.4.9	0	0	240 111	30 028	270 139
Vykázané ve výkazu zisku a ztráty		0	0	223 063	27 782	250 845
Vykázané v ostatním úplném výsledku		0	0	17 048	2 246	19 294
Celkové změny v úplném výsledku		-9 143 036	0	9 063 911	139 548	60 423
Celkové peněžní toky		9 654 720	-	-8 121 645	0	1 533 075
Přijaté pojistné		12 771 571	-	-	-	12 771 571
Zaplacená vzniklá pojistná plnění		-	-	-7 173 376	0	-7 173 376
Ostatní zaplacené náklady na pojistné služby		-	-	-948 269	0	-948 269
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv		-3 116 851	-	-	-	-3 116 851
Konečný stav		3 699 856	0	5 951 180	771 749	10 422 785
Konečný stav aktiv (-)	4.4.1	0	0	0	0	0
Konečný stav závazků	4.4.1	3 699 856	0	5 951 180	771 749	10 422 785

Tabulky neobsahují závazky z pojistných událostí předepsaných k vyplacení.

V roce 2025 pokračuje růst předepsaného pojistného, a tím roste závazek ze zbývajících pojistného krytí. Největší vliv na snížení hodnoty závazků ze vzniklých pojistných nároků mají škody způsobené povodněmi, kdy v roce 2025 pokračuje jejich vypořádání. Růst je způsoben růstem portfolia a velkými škodami, které vznikly v roce 2025 – blíže viz kapitola 3.1.2.2

V roce 2024 byl zaznamenán růst předepsaného pojistného, a tím i nárůst závazku ze zbývajících pojistného krytí. Největší vliv na hodnoty závazků ze vzniklých pojistných nároků měly škody způsobené povodněmi – blíže viz kapitola 3.1.2.2.

4.4.4. Pohyb aktiv a závazků z pojistných smluv jiných, než u nichž byla uplatněna metoda alokace pojistného (PAA) – analýza dle komponent

2025 (tis. Kč)	Pozn.	Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	Riziková úprava	Marže z pojistné smlouvy		Celková aktiva a závazky z pojistných smluv
				Pojistné smlouvy, které existovaly k datu přechodu - FVA	Ostatní pojistné smlouvy	
BBA						
Počáteční stav aktiv (-)	4.4.1	-1 112 214	123 756	0	415 116	-573 342
Počáteční stav závazků	4.4.1	8 498 034	467 514	4 665 079	1 025 212	14 655 839
Počáteční stav		7 385 820	591 270	4 665 079	1 440 328	14 082 497
Výsledek pojistných služeb		-1 402 900	26 021	-303 278	543 043	-1 137 114
Změny týkající se budoucích služeb:		-1 125 303	100 673	259 151	740 461	-25 018
Nový obchod		-442 928	101 811	-	358 650	17 533
Změny odhadů s dopadem na marži z pojistné smlouvy		-643 420	951	259 151	381 811	-1507
Změny odhadů s dopadem na ztráty z nevýhodných skupin smluv a jejich zrušení		-38 955	-2 089	-	-	-41 044
Změny týkající se současných služeb:		12 269	-37 787	-562 429	-197 418	-785 365
Marže z pojistné smlouvy vykázána ve výkazu zisku a ztráty		-	-	-562 429	-197 418	-759 847
Změny rizikové úpravy (očekávané)		-	-37 787	-	-	-37 787
Korekce na základě zkušenosti		12 269	-	-	-	12 269
Změny peněžních toků z plnění týkajících se poskytnuté služby		-289 866	-36 865	0	0	-326 731
Finanční výnosy a náklady z pojistného plnění	4.4.9	13 431	12 331	166 538	60 823	253 123
Vykázané ve výkazu zisku a ztráty		260 921	19 986	166 538	60 823	508 268
Vykázané v ostatním úplném výsledku		-247 490	-7 655	-	-	-255 145
Celkové změny v úplném výsledku		-1 389 469	38 352	-136 740	603 866	-883 991
Celkové peněžní toky		1 283 922	0	0	0	1 283 922
Přijaté pojistné		4 820 350	-	-	-	4 820 350
Zaplacená vzniklá pojistná plnění		-2 281 849	-	-	-	-2 281 849
Ostatní zaplacené náklady na pojistné služby		-294 586	-	-	-	-294 586
Peněžní tok z pořízení pojistných smluv		-959 993	-	-	-	-959 993
Konečný stav		7 280 273	629 622	4 528 339	2 044 194	14 482 428
Konečný stav aktiv (-)	4.4.1	-1 711 249	177 338	0	813 293	-720 618
Konečný stav závazků	4.4.1	8 991 522	452 284	4 528 339	1 230 901	15 203 046

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

2024 (tis. Kč)	Pozn.	Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	Riziková úprava	Marže z pojistné smlouvy		Celková aktiva a závazky z pojistných smluv
				Pojistné smlouvy, které existovaly k datu přechodu - FVA	Ostatní pojistné smlouvy	
BBA						
Počáteční stav aktiv (-)	4.4.1	-1 501 304	164 799	135 908	720 034	-480 563
Počáteční stav závazků	4.4.1	9 523 073	395 384	4 785 922	571 768	15 276 147
Počáteční stav		8 021 769	560 183	4 921 830	1 291 802	14 795 584
Výsledek pojistných služeb		-656 248	16 757	-446 034	84 735	-1 000 790
Změny týkající se budoucích služeb:		-459 727	87 912	154 032	253 025	35 242
Nový obchod		-360 377	88 619	-	303 323	31 565
Změny odhadů s dopadem na marži z pojistné smlouvy		-110 008	3 838	154 032	-50 298	- 2436
Změny odhadů s dopadem na ztráty z nevýhodných skupin smluv a jejich zrušení		10 658	-4 545	-	-	6 113
Změny týkající se současných služeb:		124 962	-31 960	-600 066	-168 290	-675 354
Marže z pojistné smlouvy vykázaná ve výkazu zisku a ztráty		-	-	-600 066	-168 290	-768 356
Změny rizikové úpravy (očekávané)		-	-31 960	-	-	-31 960
Korekce na základě zkušenosti		124 962	-	-	-	124 962
Změny peněžních toků z plnění týkajících se poskytnuté služby		-321 483	-39 195	0	0	-360 678
Finanční výnosy a náklady z pojistného plnění	4.4.9	-471 101	14 330	189 283	63 791	-203 697
Vykázané ve výkazu zisku a ztráty		250 958	18 366	189 283	63 791	522 398
Vykázané v ostatním úplném výsledku		-722 059	-4 036	-	-	-726 095
Celkové změny v úplném výsledku		-1 127 349	31 087	-256 751	148 526	-1 204 487
Celkové peněžní toky		491 400	0	0	0	491 400
Přijaté pojistné		3 688 949	-	-	-	3 688 949
Zaplacená vzniklá pojistná plnění		-2 137 258	-	-	-	-2 137 258
Ostatní zaplacené náklady na pojistné služby		-311 206	-	-	-	-311 206
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv		-749 085	-	-	-	-749 085
Konečný stav		7 385 820	591 270	4 665 079	1 440 328	14 082 497
Konečný stav aktiv (-)	4.4.1	-1 112 214	123 756	0	415 116	-573 343
Konečný stav závazků	4.4.1	8 498 034	467 514	4 665 079	1 025 212	14 655 840

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

2025 (tis. Kč)	Pozn.	Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	Riziková úprava	Marže z pojistné smlouvy		Celková aktiva a závazky z pojistných smluv
				Pojistné smlouvy, které existovaly k datu přechodu - FVA	Ostatní pojistné smlouvy	
VFA						
Počáteční stav aktiv (-)	4.4.1	0	0	0	0	0
Počáteční stav závazků	4.4.1	5 419 809	113 502	964 710	443 812	6 941 833
Počáteční stav		5 419 809	113 502	964 710	443 812	6 941 833
Výsledek pojistných služeb		-194 976	4 134	-61 827	97 077	-155 592
Změny týkající se budoucích služeb:		-180 373	15 605	32 592	134 827	2 651
Nový obchod		-115 350	11 413	-	103 972	35
Změny odhadů s dopadem na marži z pojistné smlouvy		-67 645	4 183	32 592	30 855	-15
Změny odhadů s dopadem na ztráty z nevýhodných skupin smluv a jejich zrušení		2 622	9	-	-	2 631
Změny týkající se současných služeb:		-1 576	-9 458	-94 419	-37 750	-143 203
Marže z pojistné smlouvy vykázaná ve výkazu zisku a ztráty		-	-	-94 419	-37 750	-132 169
Změny rizikové úpravy (očekávané)		-	-9 458	-	-	-9 458
Korekce na základě zkušenosti		-1 576	-	-	-	-1 576
Změny peněžních toků z plnění týkajících se poskytnuté služby		-13 027	-2 013	0	0	-15 040
Finanční výnosy a náklady z pojistného plnění	4.4.9	461 842	151	0	0	461 993
Vykázané ve výkazu zisku a ztráty		461 847	151	0	0	461 998
Vykázané v ostatním úplném výsledku		-5	0	-	-	-5
Celkové změny v úplném výsledku		266 866	4 285	-61 827	97 077	306 401
Celkové peněžní toky		-1 589 418	0	0	0	-1 589 418
Přijaté pojistné		901 887	-	-	-	901 887
Zaplacená vzniklá pojistná plnění		-2 424 521	-	-	-	-2 424 521
Ostatní zaplacené náklady na pojistné služby		-30 491	-	-	-	-30 491
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv		-36 293	-	-	-	-36 293
Konečný stav		4 097 257	117 787	902 883	540 889	5 658 816
Konečný stav aktiv (-)	4.4.1	0	0	0	0	0
Konečný stav závazků	4.4.1	4 097 257	117 787	902 883	540 889	5 658 816

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

2024 (tis. Kč)	Pozn.	Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	Riziková úprava	Marže z pojistné smlouvy		Celková aktiva a závazky z pojistných smluv
				Pojistné smlouvy, které existovaly k datu přechodu - FVA	Ostatní pojistné smlouvy	
VFA						
Počáteční stav aktiv (-)	4.4.1	-1 515	346	0	865	-304
Počáteční stav závazků	4.4.1	6 765 679	105 601	1 038 623	319 872	8 229 775
Počáteční stav		6 764 164	105 947	1 038 623	320 737	8 229 471
Výsledek pojistných služeb		-216 821	7 311	-73 913	123 075	-160 348
Změny týkající se budoucích služeb:		-183 494	20 569	22 065	153 707	12 847
Nový obchod		-147 884	12 688	-	135 239	43
Změny odhadů s dopadem na marži z pojistné smlouvy		-48 408	7 854	22 065	18 468	-21
Změny odhadů s dopadem na ztráty z nevýhodných skupin smluv a jejich zrušení		12 798	27	-	-	12 825
Změny týkající se současných služeb:		4 599	-8 779	-95 978	-30 632	-130 790
Marže z pojistné smlouvy vykázaná ve výkazu zisku a ztráty		-	-	-95 978	-30 632	-126 610
Změny rizikové úpravy (očekávané)		-	-8 779	-	-	-8 779
Korekce na základě zkušenosti		4 599	-	-	-	4 599
Změny peněžních toků z plnění týkajících se poskytnuté služby		-37 926	-4 479	0	0	-42 405
Finanční výnosy a náklady z pojistného plnění	4.4.9	595 360	244	0	0	595 604
Vykázané ve výkazu zisku a ztráty		595 530	259	0	0	595 789
Vykázané v ostatním úplném výsledku		-170	-15	-	-	-185
Celkové změny v úplném výsledku		378 539	7 555	-73 913	123 075	435 256
Celkové peněžní toky		-1 722 894	0	0	0	-1 722 894
Přijaté pojistné		1 258 546	-	-	-	1 258 546
Zaplacená vzniklá pojistná plnění		-2 905 010	-	-	-	-2 905 010
Ostatní zaplacené náklady na pojistné služby		-32 814	-	-	-	-32 814
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv		-43 616	-	-	-	-43 616
Konečný stav		5 419 809	113 502	964 710	443 812	6 941 833
Konečný stav aktiv (-)	4.4.1	0	0	0	0	0
Konečný stav závazků	4.4.1	5 419 809	113 502	964 710	443 812	6 941 833

Tabulky neobsahují závazky z pojistných událostí předepsaných k vyplacení.

V roce 2025 výrazně vzrostla zůstatková hodnota marže z pojistné smlouvy, a to především v důsledku aktualizace očekávaných peněžních toků. Oproti minulému roku vzrostla i marže z pojistné smlouvy z nově sjednaných pojistných smluv v důsledku vyššího prodeje nového businessu.

V roce 2024 zůstatková hodnota marže z pojistné smlouvy zůstává na obdobné výši jako na konci roku 2023. Rozpouštění marže z pojistné smlouvy do zisku a ztráty meziročně vzrostlo. Hlavní příčinou vyššího rozpouštění je vyšší průměrná zůstatková hodnota této marže. Oproti minulému roku výrazně vzrostla marže z pojistné smlouvy z nově sjednaných pojistných smluv v důsledku vyššího prodeje nového businessu a pozitivní dopad na marži z pojistné smlouvy měla i aktualizace očekávaných peněžních toků.

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

4.4.5. Nový obchod z uzavřených pojistných smluv (BBA / VFA)

2025 (tis. Kč)	Jiné než nevýhodné pojistné smlouvy		Nevýhodné pojistné smlouvy		Celkem	
	BBA	VFA	BBA	VFA	BBA	VFA
Odhad současné hodnoty budoucích odchozích peněžních toků	2 914 422	597 853	520 435	977	3 434 857	598 830
Odhad vzniklých pojistných nároků	2 033 555	602 078	371 103	703	2 404 658	602 781
Odhad ostatních vzniklých nákladů na pojistné služby	278 684	-28 309	61 737	42	340 422	-28 267
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	602 183	24 084	87 594	232	689 777	24 316
Odhad současné hodnoty budoucích příchozích peněžních toků	-3 364 448	-713 222	-513 336	-958	-3 877 785	-714 180
Riziková úprava týkající se nefinančního rizika	91 376	11 397	10 435	17	101 811	11 413
Marže z pojistné smlouvy	358 650	103 972	-	-	358 650	103 972
Navýšení závazků z pojistných smluv uzavřených v daném účetním období	0	0	17 533	35	17 533	35

2024 (tis. Kč)	Jiné než nevýhodné pojistné smlouvy		Nevýhodné pojistné smlouvy		Celkem	
	BBA	VFA	BBA	VFA	BBA	VFA
Odhad současné hodnoty budoucích odchozích peněžních toků	2 152 319	1 090 143	774 967	870	2 927 286	1 091 013
Odhad vzniklých pojistných nároků	1 503 012	1 088 411	532 246	654	2 035 258	1 089 065
Odhad ostatních vzniklých nákladů na pojistné služby	231 911	-33 942	85 016	25	316 927	-33 917
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	417 396	35 674	157 705	191	575 101	35 865
Odhad současné hodnoty budoucích příchozích peněžních toků	-2 525 529	-1 238 053	-762 135	-845	-3 287 664	-1 238 898
Riziková úprava týkající se nefinančního rizika	69 887	12 671	18 732	17	88 619	12 688
Marže z pojistné smlouvy	303 323	135 239	-	-	303 323	135 239
Navýšení závazků z pojistných smluv uzavřených v daném účetním období	0	0	31 564	42	31 564	42

Nový obchod v roce 2025 oproti roku 2024 vzrostl, a to v souladu s naplňováním růstové strategie Společnosti, což se projevilo ve vyšší hodnotě marže z pojistné smlouvy - viz kapitola 4.4.4.

4.4.6. Budoucí marže z pojistné smlouvy vykázaná ve výkazu zisku a ztráty

2025 (tis. Kč)	1 rok	2 roky	3 roky	4 roky	5 let	více než 5 let
BBA	789 030	715 310	657 582	605 592	559 451	4 903 734
VFA	140 346	136 130	131 066	124 541	117 339	1 286 189

2024 (tis. Kč)	1 rok	2 roky	3 roky	4 roky	5 let	více než 5 let
BBA	716 688	654 304	600 906	552 521	509 588	4 607 533
VFA	130 732	127 680	123 576	118 150	111 411	1 215 273

Z tabulky výše je zřejmé, že zisk z pojistných smluv je rozprostřený do řady budoucích let. Pokles hodnoty marže z pojistné smlouvy rozpuštěné do zisku a ztráty v průběhu následujících let je přirozený, neboť nebereme v úvahu výsledky z v budoucnosti sjednaných pojistných smluv a existující smlouvy postupně dožívají.

V tabulce je uvedena hodnota vykázaná ve výkazu zisku a ztráty v rámci výsledku pojistných služeb, bez zohlednění diskontování. Kumulativní součet jednotlivých hodnot přes všechny roky je tak vyšší než konečná bilanční hodnota marže z pojistné smlouvy.

4.4.7. Skladba podkladových aktiv kryjících závazky z pojistných smluv

2025 (tis. Kč)	BBA	VFA	PAA	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	0	0	8 714 069	8 714 069
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	18 083 790	0	1 326 654	19 410 444
Dluhové nástroje	18 083 790	0	1 326 654	19 410 444
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (vyjma derivátů)	90 924	6 088 123	257 481	6 436 528
Aktiva investičního životního pojištění	0	6 088 123	0	6 088 123
Ostatní	90 924	0	257 481	348 405
Celková podkladová aktiva	18 174 714	6 088 123	10 298 204	34 561 041

2024 (tis. Kč)	BBA	VFA	PAA	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	0	0	8 718 122	8 718 122
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	19 132 295	0	1 110 100	20 242 395
Dluhové nástroje	19 132 295	0	1 110 100	20 242 395
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (vyjma derivátů)	141 239	7 240 749	269 048	7 651 036
Aktiva investičního životního pojištění	0	7 240 749	0	7 240 749
Ostatní	141 239	0	269 048	410 287
Celková podkladová aktiva	19 273 534	7 240 749	10 097 270	36 611 553

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

4.4.8. Změny kumulativních hodnot uvedených v ostatním úplném výsledku pro finanční aktiva související se skupinou smluv, pro které by byl použit přístup na základě reálné hodnoty (FVA)

(tis. Kč)	2025	2024
Ostatní úplný výsledek s možností vykázání do výkazu zisku a ztráty	-87 493	-180 792
Oceňovací rozdíly k dluhovým nástrojům	-87 493	-180 792
Přecenění	-107 910	-222 779
Odložená daň z přecenění	22 661	46 784
Realizace	-2 244	-4 797
Znehodnocení	-56	36
Realizované zisky / ztráty	-2 785	-6 108
Odložená daň k realizovaným ziskům / ztrátám	597	1 275

IFRS 17 umožňuje dílčí zjednodušení v aspektu ostatního úplného výsledku v podobě jeho stanovení pro závazky z pojistných smluv k okamžiku přechodu v nulové výši a současně zachování hodnoty úplného výsledku z finančních aktiv krytých danými závazky. Tabulka výše ukazuje nesoulad z toho plynoucí, resp. jeho vývoj v čase.



Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

4.4.9. Investiční výnosy a finanční výnosy nebo náklady z pojistného plnění

2025 (tis. Kč)	Pozn.	BBA	VFA	PAA	Ostatní	Celkem
Částky uznané v hospodářském výsledku						
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic		755 459	460 139	509 370	-10 968	1 714 000
Čisté úrokové výnosy		699 960	0	502 509	-10 968	1 191 501
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		47 923	460 139	6	0	508 068
Čistý zisk / ztráta, na základě odúčtování fin. aktiv oceněných naběhlou hodnotou		0	0	0	0	0
Čistý zisk / ztráta (-) ze snížení hodnoty finančních aktiv		108	0	42	0	150
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních aktiv oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku		7 468	0	71	0	7 539
Ostatní zisky (ztráty)		0	0	6 742	0	6 742
Finanční výnosy nebo náklady z pojistného plnění		-508 268	-461 998	-168 433	0	-1 138 699
Finanční výnosy (náklady) z vystavených pojistných smluv	4.4.2 4.4.3 4.4.4	-508 268	-461 998	-227 652	0	-1 197 918
Dopad časové hodnoty peněz		-508 268	0	-227 651	0	-735 919
Dopad změny finančních předpokladů a kurzových rozdílů		0	0	0	0	0
Změna tržní hodnoty podkladových aktiv pro pojistné smlouvy měřené metodou VFA		0	-461 998	0	0	-461 998
Finanční výnosy (náklady) z držených zajistných smluv	4.5.2	0	0	59 219	0	59 219
Částky uznané v ostatním úplném výsledku						
Výsledek investic z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku před daní		-296 425	0	-14 923	0	-311 348
Finanční výnosy nebo náklady z pojistného plnění před daní		255 145	5	-7 475	0	247 675
Finanční výnosy (náklady) z vystavených pojistných smluv	4.4.2 4.4.3 4.4.4	255 145	5	-11 933	0	243 217
Dopad změny finančních předpokladů a kurzových rozdílů		255 145	0	-11 933	0	243 212
Změna tržní hodnoty podkladových aktiv pro pojistné smlouvy měřené metodou VFA		0	5	0	0	5
Finanční výnosy (náklady) z držených zajistných smluv	4.5.2	0	0	4 458	0	4 458

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

2024 (tis. Kč)	Pozn.	BBA	VFA	PAA	Ostatní	Celkem
Částky uznané v hospodářském výsledku						
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic		812 736	592 585	523 503	-10 673	1 918 151
Čisté úrokové výnosy		765 008	0	500 034	-10 673	1 254 369
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		44 674	592 585	1 792	0	639 051
Čistý zisk / ztráta, na základě odúčtování fin. aktiv oceněných naběhlou hodnotou		0	0	0	0	0
Čistý zisk / ztráta (-) ze snížení hodnoty finančních aktiv		-81	0	-2	0	-83
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku		3 135	0	9 930	0	13 065
Ostatní zisky (ztráty)		0	0	11 749	0	11 749
Finanční výnosy nebo náklady z pojistného plnění		-522 398	-595 789	-196 889	0	-1 315 076
Finanční výnosy (náklady) z vystavených pojistných smluv	4.4.2 4.4.3 4.4.4	-522 398	-595 789	-250 845	0	-1 369 032
Dopad časové hodnoty peněz		-500 825	0	-250 845	0	-751 670
Dopad změny finančních předpokladů a kurzových rozdílů		-21 573	0	0	0	-21 573
Změna tržní hodnoty podkladových aktiv pro pojistné smlouvy měřené metodou VFA		0	-595 789	0	0	-595 789
Finanční výnosy (náklady) z držených zajistných smluv	4.5.2	0	0	53 956	0	53 956
Částky uznané v ostatním úplném výsledku						
Výsledek investic z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku před daní		-479 560	0	-40 211	0	-519 771
Finanční výnosy nebo náklady z pojistného plnění před daní		726 095	185	-20 765	0	705 515
Finanční výnosy (náklady) z vystavených pojistných smluv	4.4.2 4.4.3 4.4.4	726 095	185	-19 294	0	706 986
Dopad změny finančních předpokladů a kurzových rozdílů		726 095	0	-19 294	0	706 801
Změna tržní hodnoty podkladových aktiv pro pojistné smlouvy měřené metodou VFA		0	185	0	0	185
Finanční výnosy (náklady) z držených zajistných smluv	4.5.2	0	0	-1 471	0	-1 471

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

4.5. Aktiva a závazky ze zajistných smluv

4.5.1. Přehled aktiv a závazků ze zajistných smluv

2025 (tis. Kč)	Aktiva ze zajistných smluv			Závazky ze zajistných smluv		
	Celkem	Aktiva ze zbývajících pojistného krytí	Aktiva ze vzniklých pojistných nároků	Celkem	Závazky ze zbývajících pojistného krytí	Závazky ze vzniklých pojistných nároků
Pojištění úrazu	0	0	0	874	874	0
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	247 487	-99	247 586	0	0	0
Obecné pojištění odpovědnosti	25 392	0	25 392	0	0	0
Ostatní pojištění motorových vozidel	3 089	4	3 085	0	0	0
Pojištění domů a domácnosti	48 312	137	48 175	0	0	0
Cestovní pojištění	0	0	0	215	215	0
Pojištění podnikatelských rizik	639 764	-65 645	705 409	0	0	0
Podnikatelské pojištění odpovědnosti	60 424	-15 164	75 588	0	0	0
Ostatní pojištění	55 178	-77 966	133 144	0	0	0
Celkem (viz. 4.5.2)	1 079 646	-158 733	1 238 379	1 089	1 089	0

2024 (tis. Kč)	Aktiva ze zajistných smluv			Závazky ze zajistných smluv		
	Celkem	Aktiva ze zbývajících pojistného krytí	Aktiva ze vzniklých pojistných nároků	Celkem	Závazky ze zbývajících pojistného krytí	Závazky ze vzniklých pojistných nároků
Pojištění úrazu	0	0	0	613	613	0
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	249 214	-41	249 255	0	0	0
Obecné pojištění odpovědnosti	27 898	0	27 898	0	0	0
Ostatní pojištění motorových vozidel	5 546	2	5 544	0	0	0
Pojištění domů a domácnosti	249 691	113	249 578	0	0	0
Cestovní pojištění	562	-176	738	0	0	0
Pojištění podnikatelských rizik	1 014 811	-52 940	1 067 751	0	0	0
Podnikatelské pojištění odpovědnosti	83 689	-13 566	97 255	0	0	0
Ostatní pojištění	103 025	-86 744	189 769	0	0	0
Celkem (viz. 4.5.2)	1 734 436	-153 352	1 887 788	613	613	0

Za velkým meziročním pohybem stojí povodně 2024 – blíže viz kapitola 3.1.2.2. Pokles aktiv ze vzniklých pojistných nároků z důvodu vypořádání škod je v pojištění podnikatelských rizik mírněn dvěma velkými škodami roku 2025.

4.5.2. Pohyb aktiv a závazků ze zajištění smluv

2025 (tis. Kč)	Pozn.	Aktiva a závazky ze zbývajících pojistného krytí	Aktiva a závazky ze vzniklých pojistných nároků	Riziková úprava	Celkem
			Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků		
Počáteční stav aktiv		-153 352	1 657 539	230 249	1 734 436
Počáteční stav závazků (-)		-613	0	0	-613
Počáteční stav	4.5.1	-153 965	1 657 539	230 249	1 733 823
Výsledek z držených zajištění smluv		-826 988	317 925	-98 134	-607 197
Alokace zaplaceného zajištění		-971 134	-	-	-971 134
Alokace přijatých provizí		144 143	-	-	144 143
Částky získané zpět od zajišťovatelů		3	317 752	-98 156	219 599
Riziko neplnění ze strany zajišťovatele		-	173	22	195
Finanční výnosy (náklady) z držených zajištění smluv	4.4.9.	0	56 469	7 208	63 677
Finanční výnosy (náklady) z držených zajištění smluv smluv vykázané ve výkazu zisku a ztráty		-	52 515	6 704	59 219
Finanční výnosy (náklady) z držených zajištění smluv smluv vykázané v ostatním úplném výsledku		-	3 954	504	4 458
Celkové změny v úplném výsledku		-826 988	374 394	-90 926	-543 520
Celkové peněžní toky		821 131	-932 877	0	-111 746
Zaplacené zajištění		959 869	-	-	959 869
Přijaté provize		-138 738	-	-	-138 738
Částky získané zpět od zajišťovatelů		-	-932 877	0	-932 877
Konečný stav	4.5.1	-159 822	1 099 056	139 323	1 078 557
Konečný stav aktiv		-158 733	1 099 056	139 323	1 079 646
Konečný stav závazků (-)		-1 089	0	0	-1 089

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

2024 (tis. Kč)	Pozn.	Aktiva a závazky ze zbývajících pojistného krytí	Aktiva a závazky ze vzniklých pojistných nároků	Riziková úprava	Celkem
			Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků		
Počáteční stav aktiv		-185 670	816 832	107 608	738 770
Počáteční stav závazků (-)		-713	-743	323	-1 133
Počáteční stav	4.5.1	-186 383	816 089	107 931	737 637
Výsledek z držených pojistných smluv		-884 261	2 235 621	116 480	1 467 840
Alokace zaplaceného pojistného		-1 062 340	-	-	-1 062 340
Alokace přijatých provizí		178 020	-	-	178 020
Částky získané zpět od zajišťovatelů		59	2 235 959	116 522	2 352 540
Riziko neplnění ze strany zajišťovatele		-	-338	-42	-380
Finanční výnosy (náklady) z držených pojistných smluv	4.4.9.	-	46 647	5 838	52 485
Finanční výnosy (náklady) z držených pojistných smluv smluv vykázané ve výkazu zisku a ztráty		-	47 979	5 977	53 956
Finanční výnosy (náklady) z držených pojistných smluv smluv vykázané v ostatním úplném výsledku		-	-1 332	-139	-1 471
Celkové změny v úplném výsledku		-884 261	2 282 268	122 318	1 520 325
Celkové peněžní toky		916 679	-1 440 818	0	-524 139
Zaplacené pojistné		1 098 145	-	-	1 098 145
Přijaté provize		-181 466	-	-	-181 466
Částky získané zpět od zajišťovatelů		-	-1 440 818	0	-1 440 818
Konečný stav	4.5.1	-153 965	1 657 539	230 249	1 733 823
Konečný stav aktiv		-153 352	1 657 539	230 249	1 734 436
Konečný stav závazků (-)		-613	0	0	-613

V roce 2024 se do pohybu Aktiv ze vzniklých pojistných nároků výrazně promítly již výše zmiňované povodně – viz kapitola 3.1.2.2. Výše zaplaceného pojistného následuje rostoucí portofilo neživotního pojištění, viz kapitola 4.4.3.

4.6. Investice v dceřiných společnostech

(tis. Kč)	2025	2024
Investice do kmenových akcií společnosti Pardubická Rozvojová, a.s.	303 000	278 000
Investice do podílu společnosti ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB	1 000	1 000
Celkové investice do majetkových účastí	304 000	279 000

obchodní firma: Pardubická Rozvojová, a.s.
právní forma: akciová společnost
adresa sídla: Masarykovo náměstí 1458, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice

přímý podíl na základním kapitálu: 100 %
přímý podíl na hlasovacích právech: 100 %
základní kapitál: 2 000 tis. Kč
výše obchodního podílu: 303 000 tis. Kč

obchodní firma: ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB
právní forma: společnost s ručením omezeným
adresa sídla: Masarykovo náměstí 1458, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice

přímý podíl na základním kapitálu: 100 %
přímý podíl na hlasovacích právech: 100 %
základní kapitál: 400 tis. Kč
výše obchodního podílu: 1 000 tis. Kč

4.7. Finanční nástroje

4.7.1. Finanční nástroje – finanční aktiva

2025 (tis. Kč)	Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	Finanční nástroje držené k obchodování	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	Celkem
Úvěry a poskytnuté zálohy	0	0	2 891	0	0	2 891
Termínovaná depozita	0	0	2 891	0	0	2 891
Podílové listy	0	0	37 481	257 481	0	294 962
Aktiva investičního životního pojištění	0	0	0	6 088 123	0	6 088 123
Dluhové nástroje vydané	8 724 208	19 410 444	50 552	0	0	28 185 204
veřejnými orgány	8 724 208	17 229 415	0	0	0	25 953 623
úvěrovými institucemi a investičními společnostmi	0	2 181 029	13 842	0	0	2 194 871
ostatními společnostmi	0	0	36 710	0	0	36 710
Deriváty	0	0	8 301	0	447 133	455 434
Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů	8 724 208	19 410 444	99 225	6 345 604	447 133	35 026 614

2024 (tis. Kč)	Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	Finanční nástroje držené k obchodování	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	Celkem
Úvěry a poskytnuté zálohy	0	0	3 432	0	0	3 432
Termínovaná depozita	0	0	3 432	0	0	3 432
Podílové listy	0	0	28 203	269 048	0	297 251
Aktiva investičního životního pojištění	0	0	0	7 240 749	0	7 240 749
Dluhové nástroje vydané	8 600 830	20 242 395	109 604	0	0	28 952 829
veřejnými orgány	8 600 830	17 671 936	0	0	0	26 272 766
úvěrovými institucemi a investičními společnostmi	0	2 570 459	16 202	0	0	2 586 661
ostatními společnostmi	0	0	93 402	0	0	93 402
Deriváty	0	0	24 586	0	478 460	503 046
Účetní hodnota včetně naběhlých úrokových výnosů	8 600 830	20 242 395	165 825	7 509 797	478 460	36 997 307

Rozdělení aktiv na krátkodobá a dlouhodobá viz bod 3.2. Finanční riziko.

4.7.1.1. Investice do dluhových cenných papírů ve FVTPL

Dluhové cenné papíry povinně klasifikované Společností ve FVTPL představují cenné papíry držené k obchodování.

Dluhové cenné papíry ve FVTPL jsou účtovány v reálné hodnotě, která také odráží veškeré úvěrové riziko související s odpisy a nejlépe tak vyjadřuje maximální expozici Společnosti vůči úvěrovému riziku.

K dluhovým cenným papírům ve FVTPL není vedeno zajišťovací účetnictví.

4.7.1.2. Investice do dluhových cenných papírů ve FVOCI

Níže uvedená tabulka obsahuje analýzu expozice úvěrového rizika dluhových cenných papírů klasifikovaných ve FVOCI k 31. prosinci 2025, resp. 31. prosinci 2024, pro kterou je uznána opravná položka z ECL na základě stupně úvěrového rizika (Stage). Následující tabulka popisuje systém klasifikace úvěrového rizika používaného Společností a přístupu k měření ECL, včetně definice úpadku a významného nárůstu úvěrového rizika (SICR), které se vztahují na dluhové cenné papíry ve FVOCI. V obou vykazovaných obdobích byly investice do dluhopisů ve FVOCI pouze ve Stage 1.

(tis. Kč)	2025	2024
Státní dluhopisy		
Vynikající	17 229 582	17 672 094
Brutto účetní hodnota celkem	17 229 582	17 672 094
Snížení o opravnou položku k úvěrovým ztrátám	-167	-158
Netto účetní hodnota	17 229 415	17 671 936
Korporátní dluhopisy		
Vynikající	2 181 236	2 570 826
Brutto účetní hodnota celkem	2 181 236	2 570 826
Snížení o opravnou položku k úvěrovým ztrátám	-367	-367
Netto účetní hodnota	2 181 029	2 570 459
Celkové investice do dluhových cenných papírů měřené ve FVOCI	19 410 444	20 242 395

4.7.1.3. Investice do dluhových cenných papírů v AC

Následující tabulka obsahuje analýzu dluhových cenných papírů v AC podle úvěrové kvality k 31. prosinci 2025, resp. k 31. prosinci 2024 na základě stupňů úvěrového rizika a zveřejňuje zůstatky ve třech stupních (Stage) pro účely měření ECL. Účetní hodnota dluhových cenných papírů v AC k 31. prosinci 2025 a 2024 níže představuje také maximální expozici Společnosti vůči úvěrovému riziku pro tato aktiva. V obou vykazovaných obdobích byly investice v AC pouze ve Stage 1.

(tis. Kč)	2025	2024
Státní dluhopisy		
Vynikající	8 724 283	8 600 905
Brutto účetní hodnota celkem	8 724 283	8 600 905
Snížení o opravnou položku k úvěrovým ztrátám	-75	-75
Netto účetní hodnota	8 724 208	8 600 830
Celkové investice do dluhových cenných papírů měřených v AC	8 724 208	8 600 830

K 31. prosinci 2025, resp. k 31. prosinci 2024 nebyly žádné dluhové cenné papíry v AC poskytnuty třetím osobám jako kolaterál s ohledem na vzájemnou bilanci uzavřených derivátových transakcí.

V roce 2025 Společnost začala uzavírat reverzní repo operace jako nástroj pro dočasné uložení volných peněžních prostředků s předem definovaným výnosem a jako alternativa k běžným účtům či depozitům, s výnosem vyšším, než je na běžném účtu či depozitu. Reverzní repo operace představují krátkodobé obchody s lhůtou splatnosti nejvýše 14 dnů.

V průběhu roku 2025 Společnost uzavřela reverzní repo obchody v celkovém nominálním objemu 51 850 000 tis. Kč s celkovým výnosem 69 111 tis. Kč (viz 4.13). Všechny reverzní repo obchody byly zajištěny státními pokladničními poukázkami. Pokladniční poukázky se evidují v podrozvaze.

K 31.12.2025 byly všechny tyto transakce vypořádány.

4.7.1.4. Porovnání účetní hodnoty a reálné hodnoty finančních aktiv

2025 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěry a poskytnuté zálohy	2 891	2 891
Termínovaná depozita	2 891	2 891
Podílové listy	294 962	294 962
Aktiva investičního životního pojištění	6 088 123	6 088 123
Dluhové nástroje vydané	28 185 204	28 175 065
veřejnými orgány	25 953 623	25 943 484
úvěrovými institucemi a investičními společnostmi	2 194 871	2 194 871
ostatními společnostmi	36 710	36 710
Deriváty	455 434	455 434
Finanční aktiva celkem	35 026 614	35 016 475

2024 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěry a poskytnuté zálohy	3 432	3 432
Termínovaná depozita	3 432	3 432
Podílové listy	297 251	297 251
Aktiva investičního životního pojištění	7 240 749	7 240 749
Dluhové nástroje vydané	28 952 829	29 070 121
veřejnými orgány	26 272 766	26 390 058
úvěrovými institucemi a investičními společnostmi	2 586 661	2 586 661
ostatními společnostmi	93 402	93 402
Deriváty	503 046	503 046
Finanční aktiva celkem	36 997 307	37 114 599

4.7.1.5. Úrovně reálné hodnoty

Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou (cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, určené k obchodování, označené Společností jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty) se oceňují podle jednotlivých úrovní hierarchie reálné hodnoty použité při oceňování finančních nástrojů, jak jsou uvedeny v IFRS 13.

Způsob výpočtu reálné hodnoty obvykle používaných finančních nástrojů je možné popsat ve shrnutí takto:

- Úroveň 1

Pokud jsou k dispozici zveřejněné kótované ceny identického finančního instrumentu na aktivních trzích, jsou tyto použity ke stanovení reálné hodnoty finančních aktiv či závazků. Přecenění se získá pomocí porovnání cen, což znamená, že při procesu přecenění není používán žádný model. Finanční nástroje oceněné tímto způsobem zahrnují vládní dluhopisy.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, se kterými se obchoduje na aktivních trzích, vychází z kótované tržní ceny

či z kotace cen obchodníků s cennými papíry. U všech ostatních finančních nástrojů stanovuje Společnost výši reálné hodnoty za použití oceňovacích technik.

- Úroveň 2

Oceňovací techniky jsou založeny na tržně pozorovatelných vstupech, ať už přímých (tj. jako ceny) či nepřímých (tj. odvozených od cen). Tato kategorie zahrnuje nástroje oceňované s použitím kótovaných tržních cen podobných nástrojů na aktivních trzích, kótovaných cen stejných či podobných nástrojů, které nejsou aktivně obchodovány nebo jiných oceňovacích technik, v jejichž případě jsou všechny významné vstupy přímo nebo nepřímo pozorovatelné na trhu.

Dluhové nástroje jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu s podobnými podmínkami (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří apod.). Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.

Finanční nástroje oceňované tímto způsobem zahrnují úrokové swapy (interest rate swaps - IRS), měnové forwardy, vklady, hypoteční zástavní listy, investiční certifikáty a ostatní dluhové a akciové nástroje.

- Úroveň 3

Tato úroveň zahrnuje oceňovací techniky využívající významné na trhu nezjistitelné vstupy. Finanční nástroje v rámci této úrovně jsou oceňovány za použití oceňovacích technik, které využívají vstupy nezaložené na tržně pozorovatelných údajích, a tyto vstupy mají významný dopad na ocenění příslušného nástroje. Tato úroveň zahrnuje i finanční nástroje, které jsou oceňovány na základě kótovaných cen podobných nástrojů, ale pro zohlednění rozdílů mezi oceňovaným a podobným nástrojem je nutné využít významných úprav či předpokladů, které nelze odvodit z údajů pozorovaných na trhu.

Reálná hodnota investičních fondů je obvykle odvozena od hodnoty podkladových aktiv. Ocenění podkladových aktiv vyžaduje odborný úsudek nebo odhad.

Reálná hodnota dluhopisů je stanovena metodou diskontovaných peněžních toků použitou pro Úroveň 2, zahrnuje navíc odborný úsudek, který má na výslednou hodnotu významný dopad.

K takto oceňovaným finančním nástrojům patří hypoteční zástavní listy se splatností delší než jeden rok, pro které oceňovací model používá nedostatečně pozorovatelné tržní vstupy, především kreditní spread.

Společnost pro stanovení reálné hodnoty hypotečních zástavních listů využívá oceňovací model. Vstupní parametry pro tento model jsou každoročně modifikovány podle reálných vstupů. Výnosové křivky pro diskontování očekávaných budoucích peněžních toků použité modelem jsou konstruovány z úrokových sazeb úrokových swapů (IRS) a příslušné kreditní marže. Kreditní marže jsou odvozovány z dostupných tržních kotací hypotečních zástavních listů a českých vládních dluhopisů. Výnosové křivky pro odhad budoucích finančních toků hypotečních zástavních listů s variabilním kupónem jsou nadále odvozovány z IRS sazeb přebíraných z KBC Bank NV.

Na základě výše uvedených skutečností provedla Společnost analýzu hypotečních zástavních listů, v jejímž rámci byly přehodnoceny netržní vstupy. Kreditní marže jsou odvozovány z tržních kotací pětiletých a desetiletých hypotečních zástavních listů a výnosové křivky českých státních dluhopisů. Vedení Společnosti tento postup považuje za významný netržní vstup, a v důsledku toho byly od roku 2019 všechny hypoteční zástavní listy převedeny do Úrovně 3.

Do Úrovně 3 jsou dále zařazeny realitní fondy. Reálná hodnota je odvozena od hodnoty podkladových aktiv a je kalkulována a zveřejňována správcem fondu. Hlavním tržně nepozorovatelným vstupem je reálná hodnota nemovitého majetku, potažmo tržní nájemné v daném místě a čase a je rozhodujícím faktorem ovlivňujícím hodnotu majetku jednotlivých fondů.

Vliv klíčových předpokladů na reálnou hodnotu finančních nástrojů v reálné hodnotě zařazených do Úrovně 3

Vedení Společnosti usuzuje, že klíčovým předpokladem, který není odvozen z tržních vstupů a který ovlivňuje reálnou hodnotu dluhových finančních nástrojů zařazených do Úrovně 3, je hodnota kreditní marže obsažené v diskontním faktoru vztahujícímu se k očekávaným budoucím peněžním tokům plynoucím z hypotečních zástavních listů.

Zvýšení / snížení kreditní marže o 50 bazických bodů by k 31. prosinci 2025 snížilo / zvýšilo reálnou hodnotu hypotečních zástavních listů zahrnutých do Úrovně 3 o 5 122 tis. Kč (v roce 2024 o 4 753 tis. Kč). Tato změna kreditní marže vyplývá z variability kotací hypotečních zástavních listů pozorované vedením Společnosti na trhu.

Následující tabulka poskytuje přehled o rozdělení finančních nástrojů na finanční nástroje, jejichž reálná hodnota je založena na kótovaných tržních cenách, a finanční nástroje, jejichž reálná hodnota byla stanovena použitím oceňovacích technik:

2025 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou				
Dluhové nástroje	8 724 208	0	0	8 724 208
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	17 229 415	1 739 758	441 271	19 410 444
Dluhové nástroje	17 229 415	1 739 758	441 271	19 410 444
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	4 178 161	2 009 187	257 481	6 444 829
Úvěry a zálohy poskytnuté úvěrovým institucím	0	2 891	0	2 891
Podílové listy	37 481	0	257 481	294 962
Aktiva investičního životního pojištění	4 140 680	1 947 443	0	6 088 123
Dluhové nástroje	0	50 552	0	50 552
Deriváty určené k obchodování	0	8 301	0	8 301
Deriváty	0	447 133	0	447 133
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	447 133	0	447 133
Celkem	30 131 784	4 196 078	698 752	35 026 614
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou				
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	11 645	0	11 645
Celkem	0	11 645	0	11 645

2024 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou				
Dluhové nástroje	8 600 830	0	0	8 600 830
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	17 671 936	1 713 796	856 663	20 242 395
Dluhové nástroje	17 671 936	1 713 796	856 663	20 242 395
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty				
Úvěry a zálohy poskytnuté úvěrovým institucím	0	3 432	0	3 432
Podílové listy	28 203	0	269 048	297 251
Aktiva investičního životního pojištění	5 341 299	1 899 450	0	7 240 749
Dluhové nástroje	88 629	20 975	0	109 604
Deriváty určené k obchodování	0	24 586	0	24 586
Deriváty	0	478 460	0	478 460
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	478 460	0	478 460
Celkem	31 730 897	4 140 699	1 125 711	36 997 307
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou				
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	0	2 768	0	2 768
Celkem	0	2 768	0	2 768

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

Pohyby ve finančních nástrojích vykazovaných v reálné hodnotě – Úroveň 3

Následující tabulka zobrazuje rekongiliaci počátečních a konečných stavů finančních aktiv, která jsou vykázána v reálné hodnotě na základě oceňovacích technik, které jsou založeny na netržních vstupech.

(tis. Kč)	Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	Celkem
	Dluhové nástroje	Podílové listy	
1. leden 2025	856 663	269 048	1 125 711
Celkové zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0	-11 567	-11 567
Celkové zisky / ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	4 608	0	4 608
Převody do Úrovně 3	0	0	0
Převody z Úrovně 3	0	0	0
Nákupy	0	0	0
Splatnosti	0	0	0
Prodeje	-420 000	0	-420 000
31. prosinec 2025	441 271	257 481	698 752

(tis. Kč)	Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	Celkem
	Dluhové nástroje	Podílové listy	
1. leden 2024	859 103	182 994	1 042 097
Celkové zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0	-27 852	-27 852
Celkové zisky / ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	-2 440	0	-2 440
Převody do Úrovně 3	0	0	0
Převody z Úrovně 3	0	0	0
Nákupy	0	113 906	113 906
Splatnosti	0	0	0
Prodeje	0	0	0
31. prosinec 2024	856 663	269 048	1 125 711

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

4.7.1.6. Derivátové finanční nástroje

2025 (tis. Kč)	Aktiva	Závazky	Nominální hodnota
Deriváty určené k obchodování	8 301	0	35 925
Měnové swapy	0	0	0
Úrokové swapy	8 301	0	35 925
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	447 133	11 645	5 400 000
Úrokové swapy	447 133	11 645	5 400 000
Deriváty celkem	455 434	11 645	5 435 925

2024 (tis. Kč)	Aktiva	Závazky	Nominální hodnota
Deriváty určené k obchodování	24 586	0	94 949
Měnové swapy	16 878	0	47 662
Úrokové swapy	7 708	0	47 287
Deriváty držené pro účely zajištění reálné hodnoty	478 460	2 768	4 300 000
Úrokové swapy	478 460	2 768	4 300 000
Deriváty celkem	503 046	2 768	4 394 949



Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

4.7.1.7. Zajišťovací účetnictví

Zajištění reálné hodnoty

Společnost zajišťuje úrokové a měnové riziko u určitých fixně úročených korunových a cizoměnových dluhopisů klasifikovaných jako finanční aktiva FVOCI s využitím úrokových a měnových swapů.

Úrokové swapy mění pevný placený úrok v domácí měně za získávaný variabilní úrok PRIBOR 6M v domácí měně. Měnové úrokové swapy mění pevný placený úrok v cizí měně za získávaný variabilní úrok PRIBOR 6M v domácí měně. V letech 2025, resp. 2024 Společnost nevyužívala žádné měnové úrokové swapy.

Podmínky zajištění reálné hodnoty přesně odpovídají podmínkám podkladových zajišťovaných položek.

Reálná hodnota zajišťovacích nástrojů ke konci roku 2025 činila 435 488 tis. Kč, ke konci roku 2024 byla 475 692 tis. Kč.

Z titulu zajištění reálné hodnoty investic byl k 31. 12. 2025 dopad z přecenění zajišťovacích swapů do výsledku Společnosti -28 839 tis. Kč, k 31. 12. 2024 byl -9 719 tis. Kč. Výše přecenění zajišťovaných dluhopisů s dopadem do výsledku Společnosti k 31. 12. 2025 byla 28 839 tis. Kč, k 31. 12. 2024 byla 9 719 tis. Kč.

Následující tabulka podává přehled nominálních hodnot úrokových swapů v jedné měně podle zbývajících smluvní splatnosti:

(tis. Kč)	2025	2024
Od 6 měsíců do 1 roku	0	300 000
Od 1 roku do 2 let	0	0
Od 2 do 5 let	500 000	500 000
Nad 5 let	4 900 000	3 500 000
Celkem	5 400 000	4 300 000

(tis. Kč)	2025		2024	
	Nominální hodnota	Účetní hodnota	Nominální hodnota	Účetní hodnota
Dluhové nástroje vydané				
veřejnými orgány	5 400 000	4 997 074	4 000 000	3 565 603
úvěrovými institucemi a investičními společnostmi	0	0	300 000	304 095
Celkem	5 400 000	4 997 074	4 300 000	3 869 698

4.7.2. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Všechny třídy peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů jsou oceněny v naběhlé hodnotě. Hodnoty ECL pro zůstatky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů jsou považovány Společností za nevýznamné.

(tis. Kč)	2025	2024
Pokladna a peníze na cestě	61	62
Běžné účty	3 603 978	472 465
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 604 039	472 527

4.8. Základní kapitál

Emise (ISIN)	Druh cenného papíru	Forma	Nominální hodnota (tis. Kč)	Počet kusů cenných papírů	Celková hodnota (tis. Kč)	Veřejná obchodovatelnost
CZ0008040516	kmenová akcie	akcie na jméno	16 700	30	501 000	ne
CZ0008040524	kmenová akcie	akcie na jméno	8 350	40	334 000	ne
CZ0008040532	kmenová akcie	akcie na jméno	14 028	30	420 840	ne
CZ0008040540	kmenová akcie	akcie na jméno	7 014	40	280 560	ne
CZ0008041159	kmenová akcie	akcie na jméno	6 847	100	684 700	ne
CZ0008041167	kmenová akcie	akcie na jméno	5 751	100	575 148	ne
Celkem					2 796 248	

K 31. prosinci 2025 a 2024 bylo plně splaceno 100 % základního kapitálu. Výše základního kapitálu Společnosti je v souladu s požadavky zákona o pojišťovnictví ve vztahu k provozování pojišťovací činnosti v rozsahu, v jakém bylo Společnosti povoleno.

Vyplacené dividendy:

(tis. Kč)	2025	2024
Celková výše dividend vyplacených v roce	1 531 735	2 364 152

Z účtu nerozdělených zisků minulých let byla v roce 2025 vyplacena dividenda v objemu části zisku 2024 v hodnotě 1 531 735 tis. Kč. Z účtu nerozdělených zisků minulých let byla v roce 2024 vyplacena dividenda v objemu části zisku 2023 v hodnotě 2 364 152 tis. Kč.

Výše nároku na dividendu ze zisku 2025, resp. 2024 na 1 akcii v tis. Kč:

Emise (ISIN)	2025	2024
CZ0008040516	17 433	15 852
CZ0008040524	8 716	7 926
CZ0008040532	14 644	13 316
CZ0008040540	7 322	6 658
CZ0008041159	7 148	6 500
CZ0008041167	6 004	5 460

Přesná výše výplaty dividendy ze zisku roku 2025 bude schválena valnou hromadou.

4.9. Daňové pohledávky a závazky

(tis. Kč)	2025	2024
Pohledávky ze splatné daně	444 865	401 213
Závazky ze splatné daně	-716 989	-611 817
Pohledávky / závazky (-) ze splatné daně celkem	-272 124	-210 604

2025 (tis. Kč)	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Dopad do výkazu zisku a ztráty	Dopad do úplného ostatního výsledku
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	29 209	0	-10 798	0
Zaměstnanecké výhody	23 486	0	-202	0
Hmotná a nehmotná aktiva	25 699	-2 149	-5 857	0
Hmotná aktiva – leasing	3 222	0	338	0
Finanční nástroje	287 056	0	-5 008	65 383
Zdanění technických rezerv	828 254	-242 113	95 705	-52 012
Ostatní	434	0	-259	0
Celkem	1 197 360	-244 262	73 919	13 371

2024 (tis. Kč)	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Dopad do výkazu zisku a ztráty	Dopad do úplného ostatního výsledku
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	40 007	0	10 868	0
Zaměstnanecké výhody	23 688	0	654	0
Hmotná a nehmotná aktiva	31 817	-2 410	-10 389	0
Hmotná aktiva – leasing	2 885	0	441	0
Finanční nástroje	226 681	0	-2 434	109 152
Zdanění technických rezerv	727 045	-184 597	52 269	-148 158
Ostatní	693	0	-53	0
Celkem	1 052 816	-187 007	51 356	-39 006

(tis. Kč)	Pozn.	2025	2024
K 1. lednu		865 809	853 459
Odložená daň zachycená ve výkazu zisku a ztráty (-náklad / +výnos)	4.19	73 919	51 356
Odložená daň zachycená ve prospěch vlastního kapitálu	4.19	13 371	-39 006
K 31. prosinci		953 098	865 809

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

4.10. Závazky z nájemných smluv

Hodnota závazku z leasingu k 31. prosinci 2025 činila 310 378 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 činila 301 737 tis. Kč).

Společnost vykázala ve výkazu zisku a ztráty úrokové náklady z těchto závazků ve výši -10 968 tis. Kč v roce 2025, (ve výši -10 673 tis. Kč v roce 2024) a ve výkazu peněžních toků splatnost závazků z nájemných smluv ve výši 68 292 Kč v roce 2025, resp. 65 659 Kč v roce 2024.

(tis. Kč)	2025	2024
krátkodobé	54 696	51 378
dlouhodobé	255 682	250 359
Celkem	310 378	301 737

Analýza splatnosti na bázi smluvních diskontovaných peněžních toků

(tis. Kč)	2025	2024
do 1 roku	54 696	51 378
od 1 roku do 5 let	182 477	163 910
nad 5 let	73 205	86 449
Celkem	310 378	301 737

(tis. Kč)	Pozn.	2025	2024
K 1. lednu		301 737	293 855
Úrokové náklady	4.13	10 968	10 673
Platby závazků z nájemných smluv		-68 292	-65 659
Nové nájemní smlouvy, přecenění starých nájemných smluv		65 965	126 801
K 31. prosinci		310 378	301 737

4.11. Ostatní závazky

(tis. Kč)	2025	2024
Zaměstnanecké výhody	2 642	2 622
Odhad závazků vůči členům statutárních orgánů	4 757	4 539
Závazky vůči dodavatelům	482 612	394 923
Ostatní závazky vztahující se k finančnímu umístění	1 092	10 855
Ostatní závazky z pojistných smluv – nespárované platby	1 024 175	954 495
Závazky vůči zaměstnancům	160 327	155 517
Závazky ze sociálního a zdravotního zabezpečení	25 975	23 522
Ostatní rezervy	0	10 984
Ostatní	8 053	8 147
Celkem	1 709 633	1 565 604

Veškeré ostatní závazky jsou krátkodobé. Výše uvedené hodnoty odpovídají reálné hodnotě k datu účetní závěrky.

4.12. Výsledek pojistných služeb

4.12.1. Výnosy z pojistných smluv životního a neživotního pojištění

Dle IFRS 17 do výnosů z životních pojistných smluv (metody BBA, VFA) nevstupuje investiční složka předepsaného pojistného. Hlavní zdroj zisku představuje marže z pojistných smluv. Částky týkající se změny závazků ze zbývajících pojistného krytí jsou kompenzovány položkami nákladů na pojistné služby, neboli marže z pojistných smluv představuje hlavní zdroj (nefinančního) životního výsledku.

U neživotního pojištění (metoda PAA) následují výnosy z pojistných smluv dynamiku businessu (meziroční růst předepsaného pojistného).

2025 (tis. Kč)	Pozn.	Celkem	BBA	VFA	PAA
Výnosy z pojistných smluv pro pojistné smlouvy měřené metodou BBA a VFA	4.4.2	2 706 391	2 443 493	262 898	-
Částky týkající se změny závazků ze zbývajících pojistného krytí		2 422 067	2 168 905	253 162	-
Očekávané výplaty pojistných událostí a jiné náklady na pojistné služby		1 440 596	1 331 823	108 773	-
Změna rizikové úpravy týkající se nefinančního rizika		89 454	77 235	12 219	-
Marže z pojistné smlouvy vykázána do zisku nebo ztráty z důvodu poskytování pojistných služeb		892 017	759 847	132 170	-
Úhrady peněžních toků z pořízení pojistných smluv		284 324	274 588	9 736	-
Alokované náklady na pořízení pojistných smluv		30 255	28 875	1 380	-
Alokované provize na pořízení pojistných smluv		254 069	245 713	8 356	-
Výnosy z pojistných smluv pro pojistné smlouvy měřené metodou PAA	4.4.3	14 009 149	-	-	14 009 149
Celkové výnosy z pojistných smluv		16 715 540	2 443 493	262 898	14 009 149

2024 (tis. Kč)	Pozn.	Celkem	BBA	VFA	PAA
Výnosy z pojistných smluv pro pojistné smlouvy měřené metodou BBA a VFA	4.4.2	2 517 115	2 258 098	259 017	-
Částky týkající se změny závazků ze zbývajících pojistného krytí		2 307 175	2 055 443	251 732	-
Očekávané výplaty pojistných událostí a jiné náklady na pojistné služby		1 331 444	1 217 203	114 241	-
Změna rizikové úpravy týkající se nefinančního rizika		80 765	69 884	10 881	-
Marže z pojistné smlouvy vykázána do zisku nebo ztráty z důvodu poskytování pojistných služeb		894 966	768 356	126 610	-
Úhrady peněžních toků z pořízení pojistných smluv		209 940	202 655	7 285	-
Alokované náklady na pořízení pojistných smluv		21 266	20 197	1 069	-
Alokované provize na pořízení pojistných smluv		188 674	182 458	6 216	-
Výnosy z pojistných smluv pro pojistné smlouvy měřené metodou PAA	4.4.3	12 194 549	-	-	12 194 549
Celkové výnosy z pojistných smluv		14 711 664	2 258 098	259 017	12 194 549

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

4.12.2. Předepsané pojistné životního pojištění

(tis. Kč)	2025	2024
Celkem	5 681 174	4 912 810
BBA	4 814 144	3 686 591
Non-Linked tradiční pojištění	472 245	515 336
Skupinové rizikové pojištění	519 818	552 410
Unit-linked – běžně placený BBA	1 176 425	1 316 298
Náš Život – interní – BBA	390 818	256 978
Náš Život – externí – BBA	130 126	77 968
Náš Život – ČSOB – BBA	1 496 338	590 672
Náš Život – ČSOB S – BBA	243 280	179 435
Náš Život – Česká Pošta – BBA	385 094	197 494
VFA	867 030	1 226 219
Unit-linked – jednorázově placený VFA	0	462 665
Unit-linked – běžně placený VFA	341 948	393 010
Náš Život – interní – VFA	38 966	30 047
Náš Život – externí – VFA	9 396	325 090
Náš Život – ČSOB – VFA	454 932	8 185
Náš Život – ČSOB S – VFA	9 638	3 446
Náš Život – Česká Pošta – VFA	12 150	3 776
z čehož investiční smlouvy s prvky dobrovolné účasti (DPF)	660 282	66 753
BBA	659 259	59 707
VFA	1 023	7 046

Meziroční růst celkového pojistného je primárně v důsledku rostoucího objemu nových smluv produktu Náš Život. Na konci roku 2024 se přestal prodávat jednorázově placený unit-linked produkt Maximal Invest, ale tento výpadek v pojistném (462 mil. Kč) byl plně nahrazen mimořádnými vklady do produktů Náš Život ČSOB. Předpis ostatních produktů meziročně klesá v důsledku úbytku kmene.

Výrazný meziroční nárůst předepsaného pojistného u investičních smluv s DPF je důsledkem vysokých vkladů mimořádného pojistného u nově sjednaných produktů Náš Život.

U investičních smluv s DPF modelovaných metodou VFA je pokles předepsaného pojistného způsoben tím, že všechny investiční smlouvy produktu Náš Život modelované metodou VFA jsou již nově posuzovány jako investiční smlouvy bez DPF.

4.12.3. Profitabilita neživotního pojištění

2025 (tis. Kč)	Výnosy z pojistných smluv (viz. 4.14.1)	Náklady na pojistné služby (viz. 4.14.4)	Finanční výnosy nebo náklady z pojistného plnění	Výnosy a náklady z pojistných smluv	Výsledek z držených zajistných smluv	Celkový výsledek z pojistných a zajistných smluv
Pojištění úrazu	37 645	-30 840	-143	6 662	-9 428	-2 766
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	3 725 557	-3 078 101	-83 778	563 678	-77 471	486 207
Obecné pojištění odpovědnosti	272 118	-251 021	-8 255	12 842	-3 197	9 645
Ostatní pojištění motorových vozidel	3 825 053	-3 472 223	-17 024	335 806	-8 888	326 918
Pojištění domů a domácnosti	1 794 539	-1 144 741	-18 397	631 401	6 179	637 580
Cestovní pojištění	600 977	-435 169	-4 661	161 147	2 651	163 798
Pojištění podnikatelských rizik	1 601 785	-1 596 175	-59 541	-53 931	-215 715	-269 646
Podnikatelské pojištění odpovědnosti	780 213	-636 758	-25 238	118 217	-64 265	53 952
Ostatní pojištění	1 371 262	-858 043	-10 615	502 604	-177 846	324 758
Celkem	14 009 149	-11 503 071	-227 652	2 278 426	-547 980	1 730 446

2024 (tis. Kč)	Výnosy z pojistných smluv (viz. 4.14.1)	Náklady na pojistné služby (viz. 4.14.4)	Finanční výnosy nebo náklady z pojistného plnění	Výnosy a náklady z pojistných smluv	Výsledek z držených zajistných smluv	Celkový výsledek z pojistných a zajistných smluv
Pojištění úrazu	28 741	-7 972	-68	20 701	-12 999	7 702
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	3 189 075	-2 786 316	-95 901	306 858	24 532	331 390
Obecné pojištění odpovědnosti	238 014	-164 923	-9 577	63 514	1 945	65 459
Ostatní pojištění motorových vozidel	3 184 654	-2 952 957	-20 423	211 274	12 978	224 252
Pojištění domů a domácnosti	1 693 642	-2 238 268	-24 091	-568 717	896 983	328 266
Cestovní pojištění	579 284	-459 450	-6 044	113 790	1 553	115 343
Pojištění podnikatelských rizik	1 423 643	-2 031 276	-48 091	-655 724	727 686	71 962
Podnikatelské pojištění odpovědnosti	696 260	-516 237	-27 857	152 166	-33 129	119 037
Ostatní pojištění	1 161 235	-827 433	-18 793	315 009	-97 753	217 256
Celkem	12 194 548	-11 984 832	-250 845	-41 129	1 521 796	1 480 667

Smlouvy neživotního pojištění přináší relativně stabilní přínos do celkového hospodaření Společnosti. Na straně výnosů z pojistných smluv je patrný neustálý růst portfolia. To samozřejmě následují i náklady na pojistné služby. Přesná výše a složení nákladů jsou vždy závislé na výskytu velkých pojistných událostí a katastrof a sjednaných zajistných programech. Záporná hodnota celkových výnosů a nákladů z pojistných smluv a stejně tak i kladná hodnota výsledku z držených zajistných smluv v roce 2024 je způsobena povodněmi, bližší popis dopadu povodní viz kapitola 3.1.2.2. Hodnoty roku 2025 jsou ovlivněny vypořádáváním škod z povodní roku 2024 a výskytem několika velkých škod v Pojištění podnikatelských rizik.

4.12.4. Náklady na pojistné služby z vystavených pojistných smluv

2025 (tis. Kč)	Pozn.	Celkem	BBA	VFA	PAA
Vzniklé pojistné nároky		-8 357 087	-1 091 187	-79 708	-7 186 192
Jiné vzniklé náklady na pojistné služby		-1 391 576	-292 354	-30 488	-1 068 734
Amortizované náklady na pořízení pojistných smluv		-337 520	-28 875	-1 380	-307 265
Amortizované provize na pořízení pojistných smluv		-3 513 268	-245 713	-8 356	-3 259 199
Změny týkající se budoucích služeb (ztráty z nevýhodných skupin smluv a jejich zrušení)		22 604	25 018	-2 414	0
Změny peněžních toků z plnění týkajících se poskytnuté služby		660 091	326 732	15 040	318 319
Celkové náklady na pojistné služby	4.4.2, 4.4.3	-12 916 756	-1 306 379	-107 306	-11 503 071

2024 (tis. Kč)	Pozn.	Celkem	BBA	VFA	PAA
Vzniklé pojistné nároky		-9 249 870	-1 070 017	-88 133	-8 091 720
Jiné vzniklé náklady na pojistné služby		-1 294 284	-310 072	-32 811	-951 401
Amortizované náklady na pořízení pojistných smluv		-299 753	-20 197	-1 069	-278 487
Amortizované provize na pořízení pojistných smluv		-2 958 568	-182 458	-6 216	-2 769 894
Změny týkající se budoucích služeb (ztráty z nevýhodných skupin smluv a jejich zrušení)		-48 089	-35 243	-12 846	0
Změny peněžních toků z plnění týkajících se poskytnuté služby		509 755	360 679	42 406	106 670
Celkové náklady na pojistné služby	4.4.2, 4.4.3	-13 340 809	-1 257 308	-98 669	-11 984 832

Nárůst vzniklých pojistných nároků neživotního pojištění (PAA) v roce 2024 je způsoben povodněmi, bližší popis dopadu povodní viz kapitola 3.1.2.2.

4.13. Čisté úrokové výnosy vypočtené podle efektivní úrokové míry

(tis. Kč)	Pozn.	2025	2024
Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou		485 266	481 723
z toho výnosy z reverzního repo obchodu	4.7.1.3	69 111	0
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku		625 524	624 296
Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		494	480
Zajišťovací deriváty		91 185	158 543
Úrokové náklady z finančních závazků v naběhlé hodnotě – leasingové závazky	4.10	-10 968	-10 673
Celkem		1 191 501	1 254 369

4.14. Čistý zisk / ztráta (-) z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

(tis. Kč)	2025	2024
Nástroje určené k obchodování (včetně změn reálné hodnoty derivátů určených k obchodování)	511 117	630 446
Realizované zisky / ztráty (-)	-7 431	1 802
Ostatní finanční nástroje oceněné při prvotním zaúčtování reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	4 389	6 660
Kurzové zisky (+) a ztráty (-)	-7	143
Celkem	508 068	639 051

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

4.15. Čistý zisk / ztráta (-) z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku

(tis. Kč)	2025	2024
Podílové listy	71	117
Dluhopisy	7 468	12 948
Celkem	7 539	13 065

4.16. Ostatní výnosy

(tis. Kč)	2025	2024
Kurzové zisky	180 986	328 014
Ostatní	45 536	36 467
Výnosy z prodeje majetku	1 739	1 515
Výnosy z pronájmu	1 360	1 413
Celkem	229 621	367 409

4.17. Ostatní náklady

(tis. Kč)	Pozn.	2025	2024
Osobní náklady	4.18	-1 075 756	-995 974
Obecné správní náklady		-821 196	-790 162
Odpisy a amortizace dlouhodobého majetku	4.1, 4.2	-182 690	-183 624
Provozní náklady týkající se pořízení pojistných smluv		429 364	398 990
Amortizované pořizovací náklady na pojistné smlouvy		-337 520	-299 753
Ostatní pořizovací náklady		12 705	-9 442
Celkové provozní náklady		-1 975 093	-1 879 965
zahrnutý v řádku Náklady na pojistné služby z vystavených pojistných smluv		-1 724 812	-1 632 914
zahrnutý v řádku Ostatní náklady		-250 281	-247 051
Bankovní poplatky		-29 394	-19 306
Kurzové ztráty		-182 472	-330 420
Ostatní náklady		-5 073	-9 527
Ostatní provozní náklady		-250 281	-247 051
Ostatní náklady celkem		-467 220	-606 304

Odměna auditora, která je součástí obecných správních nákladů, činila 7 368 tis. Kč v roce 2025, 6 070 tis. Kč v roce 2024 (povinný audit účetní závěrky a ověření skupinových formulářů; jiné služby auditor neposkytoval).

4.18. Údaje o zaměstnancích a vedoucích pracovnících

2025 (tis. Kč)	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Náklady na zdravotní pojištění	Náklady na sociální zabezpečení	Ostatní náklady	Celkem
Zaměstnanci	806	-619 395	-61 222	-167 619	-69 378	-917 613
Vedoucí pracovníci	33	-86 702	-10 985	-21 274	-39 182	-158 143
Celkem	839	-706 097	-72 207	-188 893	-108 560	-1 075 756

2024 (tis. Kč)	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Náklady na zdravotní pojištění	Náklady na sociální zabezpečení	Ostatní náklady	Celkem
Zaměstnanci	762	-565 491	-58 152	-158 258	-68 460	-850 361
Vedoucí pracovníci	33	-84 461	-9 901	-19 709	-31 542	-145 613
Celkem	795	-649 952	-68 053	-177 967	-100 002	-995 974

Osobní náklady jsou vykazovány v položkách Náklady na pojistné služby z vystavených pojistných smluv 975 450 tis. Kč v roce 2025 a 909 708 tis. Kč v roce 2024) a Ostatních nákladech (100 305 tis. Kč v roce 2025 a 86 266 tis. Kč v roce 2024). Mezi tyto kategorie jsou děleny na základě alokačních klíčů.

Odměňování členů představenstva a dozorčí rady

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

Příspěvky na penzijní připojištění nebo dlouhodobý investiční produkt (DIP)

Společnost poskytuje svým zaměstnancům (včetně členů vrcholového vedení) příspěvek na penzijní připojištění (dobrovolné příspěvkově definované penzijní připojištění) nebo na DIP. Zaměstnanci, kteří se rozhodnou pro příspěvek na penzijní připojištění nebo na DIP, odvedou každý měsíc ze svého příjmu příspěvek ve výši 300 Kč či více a Společnost jim přispěje částkou ve výši 500 - 3 000 Kč.

Příspěvek na životní pojištění

Společnost poskytuje svým zaměstnancům (včetně členů vrcholového vedení) příspěvek na životní pojištění. Zaměstnanci, kteří se rozhodnou pro tuto zaměstnaneckou výhodu, zaplatí měsíčně ze svého příjmu částku ve výši 400 Kč či více jako pojistné na max. 2 pojistné smlouvy a zaměstnavatel jim přispěje k tomuto pojistnému částku ve výši 1 000 - 3 000 Kč. Příspěvek zaměstnavatele se přitom poskytuje pouze na úhradu pojistného, které je osvobozeno od daně z příjmu fyzických osob u zaměstnance v souladu s účinným zněním zákona o daních z příjmů.

Úhrnná maximální výše příspěvku zaměstnavatele na penzijní připojištění nebo DIP a na životní pojištění činí 3 000 Kč měsíčně.

Odstupné

Odstupné se zaměstnancům vyplácí ve výši stanovené v Zákoníku práce. Zaměstnancům, kteří ukončili pracovní poměr dohodou podle § 52 odst. 1 písm. a) až c) Zákoníku práce, vzniká nárok na vyplacení až dvou průměrných měsíčních výdělků navíc v závislosti na datu ukončení pracovního poměru. Na další odstupné nad rámec věty předchozí mají nárok zaměstnanci, kteří u Společnosti pracovali 10–15 let (dva průměrné měsíční výdělků), 15–20 let (2 a půl průměrných měsíčních výdělků), 20 a více let (tři průměrné měsíční výdělků) a kteří zároveň ukončili pracovní poměr dohodou podle § 52 odst. 1 písm. a) až c) Zákoníku práce.

4.19. Daň z příjmů

Složky daně z příjmů za období končící 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024

(tis. Kč)	Pozn.	2025	2024
Splatná daň z příjmu		-703 275	-597 395
Doplatek (-) / přeplatek daně vztahující se k předcházejícím obdobím		19 039	-2 497
Odložená daň vztahující se k zaúčtování a zrušení dočasných rozdílů	4.9	73 919	51 356
Celkem		-610 317	-548 536

Odsouhlasení daně z příjmů a účetního zisku vynásobeného místní sazbou daně z příjmů za roky končící 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024

(tis. Kč)	2025	2024
Zisk před zdaněním	3 529 288	3 202 874
Daňová sazba	21 %	21 %
Výše zdanění příslušnou sazbou daně	-741 150	-672 604
Daň vztahující se k předcházejícím obdobím	19 039	-2 497
Vliv výnosů a nákladů neovlivňujících základ daně	111 794	126 564
Celkem	-610 317	-548 536

Sazba daně z příjmů právnických osob na rok 2025 i 2024 činila 21 %.

Odložená daň vychází z veškerých přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků a je vypočtena závazkovou metodou s použitím daňové sazby 21 % pro rok 2025 i pro rok 2024.

Odložená daň vykázaná ve výkazu zisku a ztráty zahrnuje tyto přechodné rozdíly:

(tis. Kč)	2025	2024	
Opravná položka k pohledávkám za pojistníky	-10 798	10 868	
Zaměstnanecké výhody	-202	654	
Hmotná a nehmotná aktiva	-5 857	-10 389	
Hmotná aktiva - leasing	338	441	
Finanční nástroje	-5 008	-2 434	
Zdanění technických rezerv	95 705	52 269	
Ostatní	-259	-53	
Celkem	4.9	73 919	51 356

Změna odložené daně vztahující se k ostatnímu úplnému výsledku:

2025 (tis. Kč)	Pozn.	Výše před zdaněním	Odložená daň	Čistá výše po zdanění
V souvislosti s přeceněním finančních investic FVOCI		-303 659	63 768	-239 891
Dluhové nástroje		-303 659	63 768	-239 891
V souvislosti s realizací finančních investic FVOCI		-7 689	1 615	-6 074
Znehodnocení		-151	32	-119
Realizované zisky / ztráty (-)		-7 539	1 583	-5 956
Pojistné smlouvy		243 218	-51 076	192 142
Zajistné smlouvy		4 458	-936	3 522
Celkem	4.9	-63 672	13 371	-50 301

2024 (tis. Kč)	Pozn.	Výše před zdaněním	Odložená daň	Čistá výše po zdanění
V souvislosti s přeceněním finančních investic FVOCI		-506 783	106 425	-400 358
Dluhové nástroje		-506 783	106 425	-400 358
V souvislosti s realizací finančních investic FVOCI		-12 988	2 727	-10 261
Znehodnocení		78	-16	62
Realizované zisky / ztráty (-)		-13 065	2 744	-10 321
Pojistné smlouvy		706 987	-148 467	558 520
Zajistné smlouvy		-1 471	309	-1 162
Celkem	4.9	185 745	-39 006	146 739

Na základě směrnice Rady EU 2022/2523 o zajištění globální minimální úrovně efektivního zdanění nadnárodních skupin podniků a velkých vnitrostátních skupin byl přijat zákon č. 416/2023 Sb., o dorovnávacích daních pro velké nadnárodní skupiny a velké vnitrostátní skupiny, a to s účinností od roku 2024. V souladu s globálními pravidly zavedla Česká republika tímto zákonem také domácí (českou) dorovnávací daň. Jelikož Skupina KBC podléhá novým pravidlům, jsou společnosti ze skupiny KBC v České republice poplatníky domácí dorovnávací daně. Ačkoli je zákonná sazba daně z příjmů právnických osob v České republice pro rok 2025 ve výši 21 %, očekává se, že výsledná efektivní sazba daně za společnosti ze Skupiny KBC v České republice bude za rok 2025 pod požadovaným limitem 15 %.

S ohledem na efektivní sazbu daně Společnosti se neočekává přímý dopad domácí dorovnávací daně na Společnost a nebyla v této souvislosti zaúčtována žádná rezerva.

5. MOŽNÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

a) Soudní spory

K datu sestavení této účetní závěrky nebyly na Společnost podány žádné žaloby, které by představovaly vážné riziko. Na soudní spory Společnost vytváří rezervy, které jsou součástí závazků z pojistných smluv.

b) Soupojištění

Oprávněná osoba uplatňuje nárok na pojistné plnění v celé výši podle § 2817 zákona číslo 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, vůči vedoucímu soupojistiteli s tím, že pojistitelé se mezi sebou vzájemně vypořádají podle svých podílů. Společnost proto vytvořila rezervu na pojistná plnění, která je součástí závazků z pojistných smluv, pouze ve výši svého podílu.

c) Členství v České kanceláři pojistitelů (dále jen „Kancelář“)

Podle § 54 odst. 4 zákona číslo 30/2024 Sb., o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, ve znění pozdějších předpisů, Společnost jako člen Kanceláře ručí za její dluhy, ke kterým nemá Kancelář vytvořena odpovídající aktiva. Také za tímto účelem Společnost platí Kanceláři členské příspěvky do Garančního fondu. Výši příspěvků stanoví Kancelář.

V zákonem předvídaných případech může Společnosti vzniknout povinnost zaplatit do Garančního fondu mimořádný členský příspěvek.

d) Členství v Českém jaderném pojišťovacím poolu

Společnost je členem Českého jaderného pojišťovacího poolu. Společnost se na základě solidární odpovědnosti zavázala, že v případě neschopnosti jednoho nebo několika členů splnit svůj závazek převezme nepokrytou část tohoto jeho závazku solidárně v poměru svého čistého vlastního vrubu využitého pro danou smlouvu. Potenciální závazek Společnosti včetně solidární odpovědnosti je smluvně limitován ve výši čtyřnásobku jejího čistého vlastního vrubu maximálně využitelného pro konkrétní pojistnou smlouvu a dvojnásobku jejího čistého vlastního vrubu maximálně využitelného pro konkrétní aktivní zajišťovací smlouvu.

Určujícím ukazatelem pro definici maximální výše čistého vlastního vrubu Společnosti je lokace pojišťovaného rizika:

Česká republika (tis. Kč)	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Odpovědnost za škodu	40 000	40 000
Pojištění majetku	60 000	60 000
Upsané čisté vruby celkem	100 000	100 000

EU + Švýcarsko + Velká Británie (tis. Kč)	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Odpovědnost za škodu	10 000	10 000
Pojištění majetku	43 128	43 128
Upsané čisté vruby celkem	53 128	53 128

Od 1. 1. 2014 jsou tyto čisté vlastní vruby Společnosti v plné výši zajištěny zajištěním KBC Group RE S.A. (cese 100 %).

Společnost nemá expozici vůči pojišťovaným rizikům mimo EU, Švýcarsko a Velkou Británii.

6. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY A TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Mateřskou společností Společnosti je KBC Verzekeringen NV se sídlem v Lovani, Belgické království. Konečnou mateřskou společností KBC Group NV se sídlem v Bruselu, Belgické království. Společnost drží 100% účasti ve dvou dceřiných společnostech se sídlem v České republice, viz bod 4.6.

Hlavním typem transakcí se spřízněnými osobami jsou pojišťovací služby, investice do finančních produktů a zajištění smlouvy.

Hlavními spřízněnými osobami Společnosti jsou:

Mateřská společnost

KBC Verzekeringen NV

Subjekt s podstatným vlivem na Společnost

Československá obchodní banka, a.s.

Dceřiné společnosti (viz bod 4.6)

ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB
Pardubická Rozvojová, a. s.

Ostatní společnosti ve skupině

ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost

ČSOB Hypoteční banka, a.s.

ČSOB Stavební spořitelna, a.s.

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB

ČSOB Leasing, a.s.

ČSOB Pojišťovací makléř, s.r.o.

KBC Group NV

Bankovní informační technologie, s.r.o.

Skip Pay, s. r. o.

ČSOB Advisory, a.s.

ČSOB Factoring, a.s.

KBC Group RE S.A.

Československá obchodní banka a.s.

ČSOB Poistovňa a. s.

KBC Global Services NV

Patria investiční společnost, a. s.

Ušetřeno s.r.o.

Patria Corporate Finance, a.s.

Patria Finance, a. s.

KBC BANK NV

6.1. Transakce se spřízněnými osobami

Společnost uzavírá transakce se spřízněnými osobami v rámci běžné obchodní činnosti. Vzájemné zůstatky mají standardní podmínky, jsou nezajištěné a budou uhrazeny v hotovosti. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Společnost neuzavírala s členy vedení Společnosti jiné transakce než ty uvedené v bodu 4.18.

Společnost nemá žádné významné závazky či pohledávky vůči členům vedení Společnosti a vůči mateřské společnosti.

Následující tabulka uvádí zůstatky účtů týkající se vztahů k podnikům ve skupině:

2025 (tis. Kč)	Subjekt s podstatným vlivem	Ostatní společnosti ve skupině	Dceřiné společnosti	Celkem
Finanční aktiva	3 194 538	3 966 105	0	7 160 643
Investice v dceřiných společnostech	0	0	304 000	304 000
Pohledávky ze zajištěných smluv	0	657 952	0	657 952
Pohledávky	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	126 580	0	126 580
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 603 626	0	0	3 603 626
Aktiva celkem	6 798 164	4 750 637	304 000	11 852 801
Závazky z pojistných smluv	1 454	827	0	2 281
Finanční závazky	11 645	0	0	11 645
Ostatní závazky	39 737	8 817	631	49 185
Závazky celkem	52 836	9 644	631	63 111
Výnosy z pojistných smluv	16 415	7 937	0	24 352
Náklady na pojistné služby	4 482	-987	0	3 495
Výsledek z držených zajištěných smluv	0	-439 113	0	-439 113
Provozní náklady	-368 274	-47 807	-2 308	-418 389
Provize a poplatky	-817 184	-417 992	0	-1 235 176
Úrokový výnos	123 395	11 889	0	135 284
Ostatní výnosy	1 330	1 053	147	2 530
Výnosy / Náklady (-) celkem	-1 039 836	-885 020	-2 161	-1 927 017

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou finanční výkazy.

2024 (tis. Kč)	Subjekt s podstatným vlivem	Ostatní společnosti ve skupině	Dceřiné společnosti	Celkem
Finanční aktiva	3 445 510	4 944 394	0	8 389 904
Investice v dceřiných společnostech	0	0	279 000	279 000
Pohledávky ze zajistných smluv	0	146 713	0	146 713
Pohledávky	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	165 464	0	165 464
Peníze a peněžní ekvivalenty	472 166	0	0	472 166
Aktiva celkem	3 917 676	5 256 571	279 000	9 453 247
Závazky z pojistných smluv	17 453	384	0	17 837
Finanční závazky	2 768	0	0	2 768
Ostatní závazky	111 272	7 846	631	119 749
Závazky celkem	131 493	8 230	631	140 354
Výnosy z pojistných smluv	16 141	8 076	0	24 217
Náklady na pojistné služby	-18 721	-80	0	-18 801
Výsledek z drženíh zajistných smluv	0	1 426 814	0	1 426 814
Provozní náklady	-367 052	-39 954	-2 190	-409 196
Provize a poplatky	-775 436	-375 771	0	-1 151 207
Úrokový výnos	125 246	21 914	0	147 160
Ostatní výnosy	1 027	1 712	147	2 886
Výnosy / Náklady (-) celkem	-1 018 795	1 042 711	-2 043	21 873

7. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K 1. lednu 2026 ukončil svůj mandát ve funkci místopředsedy představenstva Stanislav Uma.

Od 1. února 2026 je členem představenstva Petr Hošek.

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné další významné události, které by měly na účetní závěrku významný vliv.

ČSOB POJIŠŤOVNA, A. S., ČLEN HOLDINGU ČSOB

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI

O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU
A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU
A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

SESTAVENÁ PODLE USTANOVENÍ § 82 ZÁKONA Č. 90/2012 SB., O OBCHODNÍCH KORPORACÍCH
A DRUŽSTVECH (ZÁKON O OBCHODNÍCH KORPORACÍCH), VE ZNĚNÍ POZDĚJŠÍCH PŘEDPISŮ.

1. OVLÁDANÁ OSOBA

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, se sídlem Masarykovo náměstí 1458, Zelené Předměstí, Pardubice, PSČ 530 02, IČO:45534306 zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, oddíl B, vložka 567 (dále jen „Společnost“).

2. OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

KBC Group NV se sídlem Havenlaan 2, BE - 1080 Brusel, Belgické království vlastní Společnost prostřednictvím společností:

KBC Verzekeringen NV se sídlem Professor Roger Van Overstraetenplein 2, BE - 3000, Leuven, Belgické království, s podílem 99,755 % a

Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57, Česká republika, s podílem 0,245 %.

KBC Verzekeringen NV je pojišťovnou regulovanou Belgickou národní bankou. Všechny akcie společnosti KBC Verzekeringen NV jsou drženy (přímo nebo nepřímo) společností KBC Group NV (právnícká osoba). KBC Group NV působí především na trhu v Belgii, Česku, Slovensku, Bulharsku, Maďarsku a Irsku. V omezenější míře působí i v dalších zemích světa.

Akcie společnosti KBC Group NV (právnícká osoba) jsou obchodovány na burze Euronext v Bruselu. Žádný z akcionářů nemá vyšší podíl než 20 %.

3. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OVLÁDANOU OSOBOU, ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

KBC Group NV ovládá Společnost v působnosti valné hromady ve smyslu zákona o obchodních korporacích prostřednictvím rozhodování dvou akcionářů:

KBC Verzekeringen NV s 60 % podílem na hlasovacích právech a Československá obchodní banka, a. s. se 40 % podílem na hlasovacích právech.

Ovládající osoba vykonává svůj vliv rovněž prostřednictvím svých zástupců v orgánech Společnosti, zejména v dozorčí radě a v představenstvu společnosti. Jedná se především o kooperaci a koordinaci v oblasti konsolidovaného řízení rizik, výkonu auditu a plnění obezřetnostních předpisů stanovených pojišťovnam a dalším finančním institucím právními předpisy.

Grafický přehled společností skupiny ČSOB je uveden v Příloze č. 1 Schéma skupiny ČSOB 2025 a základní grafický přehled společností skupiny KBC Group je uveden v Příloze č. 2 KBC Group NV. Podrobně je struktura KBC Group graficky zobrazena na www.kbc.com.

4. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V ÚČETNÍM OBDOBÍ, KTERÁ BYLA UČINĚNA NA POPUD NEBO V ZÁJMU OVLÁDAJÍCÍ OSOBY NEBO JÍ OVLÁDANÝCH OSOB

V účetním období nebylo učiněno žádné jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které by se týkalo majetku, jehož hodnota přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti, a to ani v rámci běžného obchodního styku.

5. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Společnost měla v účetním období různorodé vztahy s osobou ovládající, resp. dalšími společnostmi ovládanými ovládající osobou (pro účely zprávy o vztazích označeny dále též jen jako „protistrany“), a to na obvyklé obchodní bázi.

ČSOB jako řídicí osoba, uzavřela s ostatními společnostmi, spadajícími do Koncernu ČSOB (jejich aktuální přehled je k dispozici na: <https://www.csob.cz/portal/csob/o-csob-a-skupine/koncern-csob>) Koncernovou smlouvu, která stanoví koncernový zájem a vymezuje některá práva a povinnosti řízených osob v rámci předmětného podnikatelského seskupení. Dílčí oblasti jednotného řízení jsou pak vymezeny zvláštními koncernovými politikami, které jsou základními nástroji k realizaci koncernového zájmu, a které jsou vydávány představenstvem ČSOB a akceptovány ze strany řízených osob. Společnost měla v účetním období vztahy především s následujícími propojenými osobami (seřazeny dle abecedního pořadí):

Obchodní jméno	Adresa sídla společnosti	IČO
Bankovní informační technologie, s.r.o.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	63987686
ČSOB Stavební spořitelna, a.s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	49241397
Československá obchodní banka, a. s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	00001350
ČSOB Advisory, a.s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	27081907
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	25677888
ČSOB Factoring, a.s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika	45794278
ČSOB Leasing, a.s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika	63998980
ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	61859265
ČSOB Pojišťovací makléř, s.r.o.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika	27151221
ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB	Masarykovo náměstí 1458, 530 02 Pardubice - Zelené Předměstí, Česká republika	27479714
ČSOB Hypoteční banka, a.s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	13584324
Igluu s.r.o.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	09763465
KBC BANK NV	Havenlaan 2, BE-1080 Brussels, Belgium	
KBC Global Services NV	Havenlaan 2, BE-1080 Brussels, Belgium	
KBC Group NV	Havenlaan 2, BE-1080 Brussels, Belgium	
KBC Group, Shared Service Center CZ	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika	28516869
KBC Group RE S.A.	Place de la gare 5, Luxembourg, L-1616	
KBC Verzekeringen NV, sídlo	Professor Roger Van Overstraetenplein 2, BE-3000 Leuven, Belgium	
Pardubická Rozvojová, a.s.	Masarykovo náměstí 1458, 530 02 Pardubice - Zelené Předměstí, Česká republika	05815614
Patria Corporate Finance, a.s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5 Česká republika	25671413
Patria Finance, a. s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika	26455064
Patria investiční společnost, a. s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika	05154197
Radlice Rozvojová, a. s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika	02451221
Skip Pay, s.r.o.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Česká republika	05154197
Ušetřeno s.r.o.	Lomnického 1705/9, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika	28188667
Ušetřeno.cz s.r.o.	Lomnického 1705/9, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika	24684295

Společnost měla ve sledovaném období uzavřeny smluvní vztahy v následujících oblastech:

5.1. POJISTNÉ A ZAJISTNÉ SMLOUVY

Společnost v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny pojistné smlouvy (včetně dodatků a dalších konkretizací, vyjasnění sporných nároků s těmito smlouvami souvisejícími) se společnostmi Ušetřeno s.r.o., Ušetřeno.cz s.r.o., ČSOB Stavební spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ČSOB Advisory, a.s., ČSOB Leasing, a.s., Radlice Rozvojová, a.s., ČSOB Hypoteční banka, a.s., ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., Igluu s.r.o. a KBC Verzekeringen NV, jejichž předmětem bylo zejména úrazové pojištění, pojištění motorových vozidel, pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla, havarijní pojištění, pojištění odpovědnosti z výkonu povolání, pojištění podnikatelských a kybernetických rizik, pojištění rizika záplavy a povodně, pojištění movitých a nemovitých věcí, pojištění přepravovaných osob, pojištění odpovědnosti za škodu, cestovní pojištění a pojištění spotřebitelských, leasingových a ČSOB hypotečních úvěrů (pojištění schopnosti splácet), pojištění platebních karet, pojištění kreditních karet a skupinové životní pojištění (včetně dodatků). Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo v zaplaceném pojistném. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Společnost v účetním období uzavřela s KBC Group RE S.A. a KBC Verzekeringen NV zajistné smlouvy, jejichž předmětem bylo kvótové zajištění havarijního pojištění letadel a letecké odpovědnosti, zajištění katastrofického škodního nadměru a PML nedostatečnosti, zajištění agregátního katastrofického škodního nadměru, zajištění majetkového škodního nadměru na riziko, zajištění škodního nadměru na odpovědnost, přepravovaný náklad a odpovědnost dopravce, zajištění plodin a zvířat ročním nadměrem škod (stop-loss), zajištění podvrstvy majetkového škodního nadměru na riziko a katastrofického škodního nadměru, zajištění škodního nadměru úrazového pojištění, pojištění léčebných výloh a životního pojištění, kvótové zajištění jaderného poolu, kvótové zajištění leteckého kaska a letecké odpovědnosti, kvótové zajištění a zajištění prvního excedentu a fakultativní zajištění Československé obchodní banky, a.s., přičemž toto zajištění bylo v účetním období poskytováno rovněž na základě smluv vzniklých v předchozích účetních obdobích. Protiplnění, které KBC Group RE S.A. a KBC Verzekeringen NV poskytly, spočívalo ve smluvní provizi a podílu na pojistném plnění. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

5.2. OSTATNÍ SMLUVNÍ VZTAHY

5.2.1. SMLOUVY O NÁJMU A PODNÁJMU

Společnost uzavřela v účetním období, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi Československá obchodní banka, a.s., Radlice Rozvojová, a.s., Skip Pay, s.r.o., ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB, Pardubická rozvojová, a.s., jejichž předmětem byl nájem (podnájem) nebytových prostor, parkovacích míst a movitých věcí nebo jejich souborů. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo v pronájmu nebytových prostor a movitých věcí nebo jejich částí či souboru věcí a ve smluvním nájemném. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

5.2.2. SMLOUVY O POSKYTOVÁNÍ SLUŽEB - BANKOVNÍ SLUŽBY

Společnost uzavřela v účetním období, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi ČSOB Stavební spořitelna, a.s. a Československá obchodní banka, a.s., jejichž předmětem bylo využívání služeb elektronického bankovníctví, poskytnutí bankovní záruky, emise složenek a jejich zpracování, emise a zpracování šekových poukázek, akceptace platebních karet v prostředí veřejné datové sítě, bezhotovostní úhrada, vypořádání transakcí (všeobecné obchodní podmínky, kterými se řídí transakce), pronájem terminálů, užívání bezpečnostní schránky, běžné účty, vkladové účty, spořicí účet a termínované vklady. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo v poskytnutí výše uvedených bankovních služeb, zhodnocení finančních prostředků a ve vedení účtů. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

5.2.3. SMLOUVY V OBLASTI INVESTIČNÍCH PRODUKTŮ

Společnost v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi Československá obchodní banka, a.s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Hypoteční banka, a.s. a KBC Verzekeringen NV o obhospodařování cenných papírů, smlouvu o autorizaci instrukcí pro vypořádání cenných papírů, smlouvu o upsání akcií, smlouvu o upsání a koupi investičních certifikátů, smlouvu o vypořádání obchodů s cennými papíry a jejich správě, úschově a uložení, smlouvu o obchodování na finančním trhu, smlouvy o upsání a koupi ČSOB Hypotečních zástavních listů, smlouvy o úplatném převodu akcií a komisionářskou smlouvu o obstarání koupě nebo prodeje investičních nástrojů. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo v obstarání koupě a prodeje cenných papírů, správě finančních aktiv a ve spolupráci v oblasti správy aktiv. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

5.2.4. SMLOUVY O SPOLUPRÁCI – ZAMĚSTNANECKÉ BENEFITY

Společnost v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi Bankovní informační technologie, s.r.o., ČSOB Stavební spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ČSOB Advisory, a.s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Factoring, a.s., ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Pojišťovací makléř, s.r.o., ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, KBC Group NV, KBC Group NV Czech Branch, organizační složka, ČSOB Hypoteční banka, a.s., Patria Corporate Finance, a.s., Patria Finance, a.s., Patria investiční společnost, a.s. a Ušetřeno s.r.o., Ušetřeno.cz s.r.o. o spolupráci v oblasti zaměstnaneckých benefitů, smlouvu o úhradě příspěvků na životní pojištění pro skupinu zaměstnanců pojištěných u Společnosti, dohodu o přistoupení ke Smlouvě o správě zaměstnaneckých výhod v systému Benefit Plus a smlouvu o spolupráci v oblasti zajištění stravovacích služeb. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo ve spolupráci při poskytování zaměstnaneckých benefitů. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

5.2.5. SMLOUVA O SPOLUPRÁCI – SPOLEČNÉ PLNĚNÍ DAŇOVÉ POVINNOSTI (DPH)

Společnost uzavřela dne 9. prosince 2016 se společnostmi Československá obchodní banka, a.s., ČSOB Stavební spořitelna, a.s., ČSOB Advisory, a.s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Hypoteční banka, a.s., Patria Finance, a.s., Patria Corporate Finance, a.s., Patria investiční společnost, a.s. a Patria Online, a.s. smlouvu o spolupráci za účelem plnění daňové povinnosti (DPH) za skupinu, která byla platná a účinná v účetním období. Protiplnění spočívalo ve zpracování daňové povinnosti zastupujícím členem skupiny. Vůči finančnímu úřadu ve vztahu k DPH je skupina považována za samostatnou osobu povinnou k dani a jedná za ni zastupující člen skupiny. Smlouva byla uzavřena za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění této smlouvy Společnosti nevznikla žádná újma.

5.2.6. SMLOUVY O SPOLUPRÁCI – PODPORA OBCHODU

Společnost v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi ČSOB Stavební spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ČSOB Pojišťovací makléř, s.r.o., ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB, a Ušetřeno s.r.o., jejichž předmětem byla spolupráce v obchodním zastoupení a vykonávání činnosti (smlouvy o obchodním zastoupení včetně dodatků, které přesně upravují konkrétní podmínky finančních bonusů, provizí a makléřských odměn, podpory, propagace, povinností a práv PZ aj.), spolupráce v oblasti uzavírání pojistných smluv včetně jejich správy; spolupráce při uzavírání smluv o stavebním spoření a smluv penzijního připojištění; dohoda o využívání SW; dohoda o podmínkách segmentace zákazníků a podmínek pojištění; smlouva o nastavení HEČ; provádění analýz; podpora klienta při přípravě a implementaci jeho strategických a obchodních projektů; manažerské poradenství; marketingové a komunikační služby; poskytování služeb call centra; zajištění administrativních služeb; poskytování služeb klientské akceptace. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo ve výše uvedené spolupráci a ve smluvní odměně. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

5.2.7. SMLOUVY O SPOLUPRÁCI - OSTATNÍ SLUŽBY

Společnost v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi Československá obchodní banka, a.s., Patria Corporate Finance, a.s., Patria Finance, a.s., Patria investiční společnost, a.s., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Pojišťovací makléř, s.r.o., ČSOB Hypoteční banka, a.s., ČSOB Leasing, a.s., KBC Group NV, KBC Bank NV, KBC Group NV Czech Branch, organizační složka, Pardubická rozvojová, a.s. a ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, jejichž předmětem bylo poskytování daňových služeb, compliance, podpůrných finančních služeb, spolupráce v oblasti umisťování technických rezerv investičního životního pojištění, poradenství a konzultace např. v oblasti pojištění fyzických a právnických osob, zpracování dat a reportů, služeb v oblasti ICT, spolupráce při marketingových kampaních a e-sales, služeb backoffice a procesů spojených s moduly SAP, poskytování služeb v oblasti nákupu, poskytování služeb v oblasti účetní metodiky, ALM a account managementu, v oblasti facilities managementu, poskytování podpůrných služeb v oblastech finanční a řízení rizik, personální a auditu (ze strany KBC), zajištění činností v oblasti obchodní architektury pro rozhodování představenstva pojišťovny, provádění e-mailových kampaní pro minimalizaci rizik spojených s phishingovými útoky na zaměstnance, provádění auditů, služby poskytování projektového řízení, služby v oblasti výpočtu a přenosu dat Solvency II, spolupráce na programu KBC Rainbow, Company Management Reporting (datové služby KBC), spolupráce v oblasti HR, vzájemném uznávání školení, dohoda o podmínkách přechodu zaměstnanců, smlouva o zpracování inkasních příkazů, smlouva o příjmu a digitalizaci dokumentů ČSOBP a smlouva o spolupráci na transakčním monitoring. Protiplnění, které propojené osoby poskytly, spočívalo ve vzájemném poskytnutí výše uvedených služeb. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

5.2.8. SMLOUVY O MLČENLIVOSTI, OCHRANĚ DŮVĚRNÝCH INFORMACÍ, ZPRACOVÁNÍ OSOBNÍCH ÚDAJŮ A SDÍLENÍ ÚDAJŮ

Společnost v účetním období uzavřela, resp. z předchozích účetních období měla uzavřeny smlouvy se společnostmi KBC Group NV, Československá obchodní banka, a.s., ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Hypoteční banka, a.s. a ČSOB Leasing, a.s., jejichž předmětem byl závazek smluvních stran ochránit a zachovávat mlčenlivost o všech informacích, které byly protistranou získány v průběhu vzájemné spolupráce a nejsou na veřejnosti běžně dostupné, závazek postupovat při zpracovávání osobních údajů v souladu se zákonem o ochraně osobních údajů a s nařízením GDPR, součinnost pro vytvoření konsolidovaného reportingu a vymezení vzájemných práv a povinností při sdílení a předávání údajů. Smlouvy byly uzavřeny buď bez protiplnění, nebo protiplnění spočívalo ve výše uvedené spolupráci. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

5.2.9. OSTATNÍ NEZAŘAZENÉ SMLOUVY A JINÉ PRÁVNÍ ÚKONY

Název jiného právního úkonu	Protistrany	Újma
Dohoda o výkonu hlasovacích práv	Československá obchodní banka, a. s.	nevznikla
Skupinová pravidla pro činnost Ombudsmana	Československá obchodní banka, a. s.	nevznikla

Kromě výše uvedených vztahů došlo mezi propojenými osobami k poskytnutí veřejně dostupných informací, popř. informací na základě zákona k plnění zákonem stanovených povinností.

6. POSOUZENÍ VZNIKU ÚJMY OVLÁDANÉ OSOBY

Ze smluvních a jiných vztahů mezi Společností a ovládající osobou nevznikla Společnosti žádná újma.

7. ZHODNOCENÍ VZTAHŮ MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Společná synergie v rámci finanční skupiny ČSOB, resp. KBC Group přináší pozitivní efekty v oblastech efektivity řízení nákladů, lidských zdrojů a napomáhá nastavit procesy tak, aby byly v souladu s firemní strategií. Zároveň tato spolupráce napomáhá omezovat určitá transakční rizika, jako jsou např. rizika spojená s poskytováním citlivých informací a dat třetím stranám.

Společnost poskytuje především pojištění společnostem ve skupině, svým přidruženým společnostem a společným podnikům. Poskytované služby také zahrnují poradenství v oblasti pojišťovnictví, vzdělávací činnost pro zprostředkovatele a šetření pojistných událostí.

Pohledávky a závazky s Československou obchodní bankou, a. s. se skládají především z reálné hodnoty derivátových finančních nástrojů, depozit a repo transakcí.

Vzájemná spolupráce společností v rámci skupiny KBC Group a Společnosti, resp. dalších společností, které jsou Společností ovládány, pomáhá posílit společnou pozici na trhu a umožňuje rozšíření nabídky finančních služeb svým klientům v oblastech stavebního spoření a hypoték, správy aktiv, kolektivního investování, penzijního připojištění, leasingu, factoringu či distribuce životního a neživotního pojištění.

8. DIVIDENDY A OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

Z účtu nerozdělených zisků minulých let byla v roce 2025 vyplacena dividenda v objemu části zisku 2024 v hodnotě 1 531 735 tis. Kč.

Společnost dále učinila v účetním období rozhodnutí akcionářů / společnosti, kde je Společnost jediným akcionářem / společníkem. Jedná se o schvalování účetních závěrek, rozhodování o vypořádání hospodářského výsledku a výplatách dividend, volby členů orgánů a jejich odměňování, změny stanov, schválení statutu některých přidružených společností, zvýšení / snížení základního kapitálu a/nebo emisního ážia.

9. ÚČETNÍ OBDOBÍ

Tato zpráva popisuje vztahy za účetní období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025.

10. ZÁVĚR

Představenstvo Společnosti konstatuje, že tato zpráva byla zpracována v zákonné lhůtě a v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích. Při sestavení zprávy představenstvo postupovalo s odbornou péčí a její rozsah reflektuje účel zákonné úpravy zprávy podle zákona o obchodních korporacích ve vztahu k vlastnické struktuře Společnosti.

Tato zpráva byla schválena Představenstvem Společnosti a z jeho pověření podepsána:



Mgr. Jiří Střelický, M.A., PhD.
předseda představenstva

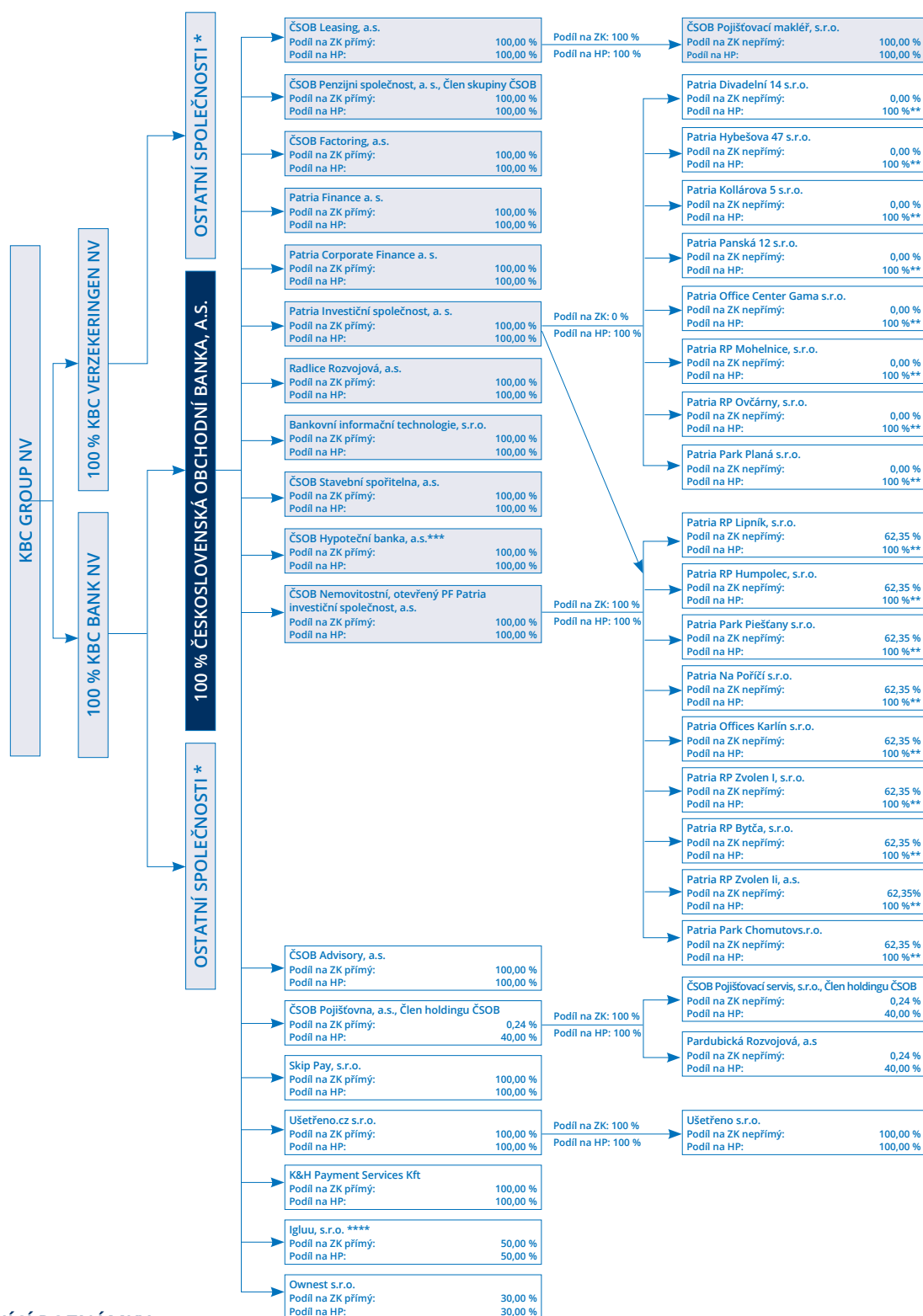


Ing. Tomáš Lain
člen představenstva

Datum: 10.3.2026

PŘÍLOHA Č. 1 SCHÉMA SKUPINY ČSOB 2025

PŘEHLED OSOB OVLÁDAJÍCÍCH ČESKOSLOVENSKOU OBCHODNÍ BANKU, A. S., A OSOB OVLÁDANÝCH STEJNOU OVLÁDÁJÍCÍ OSOBOU K 31. PROSINCI 2025



VYSVĚTLUJÍCÍ POZNÁMKY

Procentní podíly v rámečcích u společnosti jsou přepočteny z pohledu mateřské společnosti ČSOB.

Všechny akcie společnosti KBC Bank a KBC Insurance jsou drženy (přímo nebo nepřímo) společností KBC Group.

ČSOB je 100% ovládána a vlastněna společností KBC Bank.

Vybrané společnosti skupiny ČSOB tvoří Koncern ČSOB, řídicí osobou Koncernu ČSOB je Československá obchodní banka, a.s. - bližší informace zde <https://www.csob.cz/portal/csob/o-csob-a-skupine/koncern-csob>

* Kompletní přehled „Ostatních společností“ skupiny KBC lze nalézt na webových stránkách www.kbc.com, kde jsou i další informace o skupině KBC.

** Jediný společník (PIS), ovládaný ČSOB, jedná svým jménem na účet uzavřeného podílového fondu Patria investiční společnosti, a.s.

*** Jediný společník (PIS) jedná svým jménem na účet otevřeného podílového fondu Patria investiční společnosti, a.s. ČSOB Nemovitostní, v rozsahu 62,35% vykonávána HP ve prospěch ČSOB.

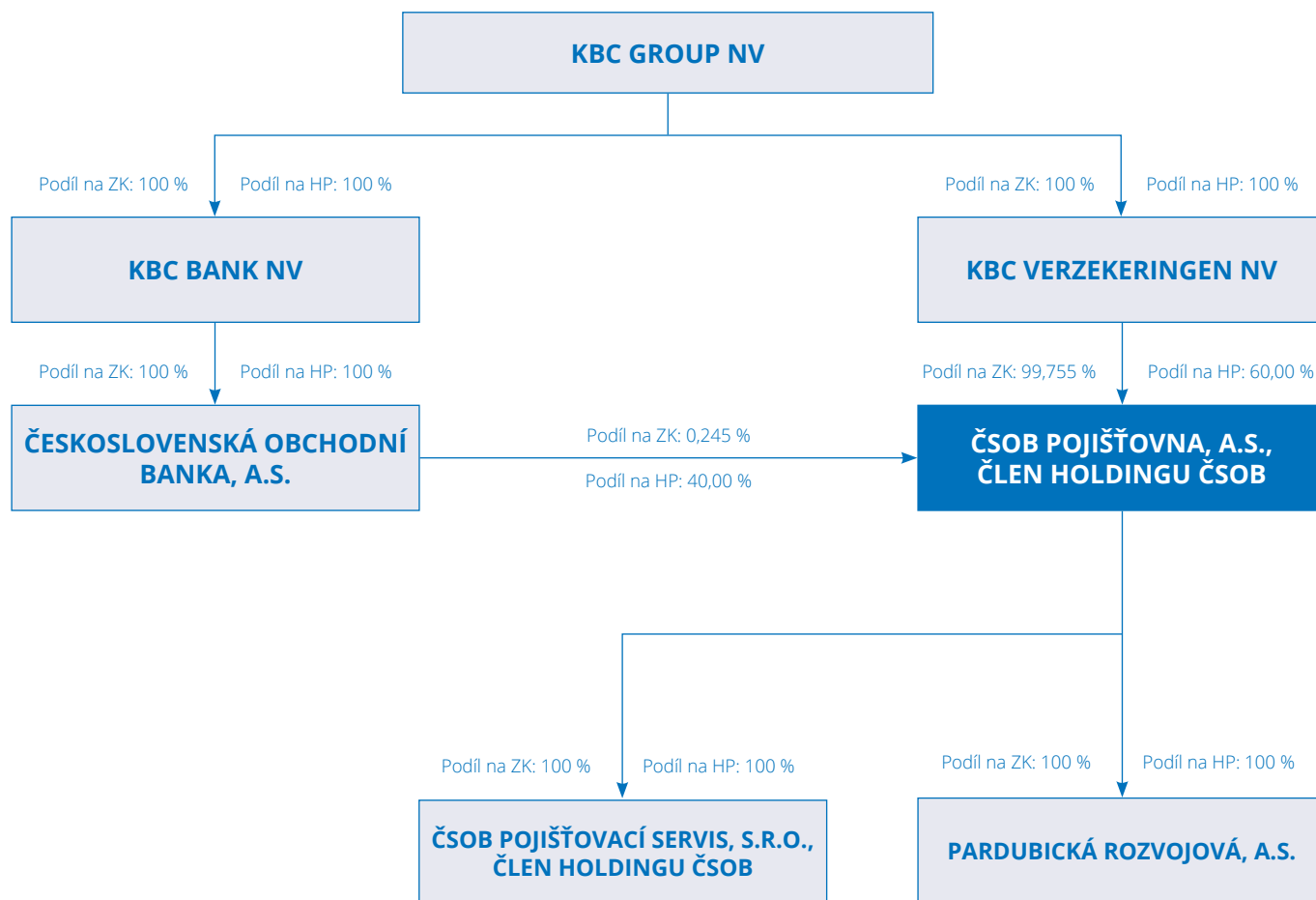
**** Owneet s.r.o. je uveden pouze pro completní přehled skupiny. Nejedná se o osobu ovládanou dle principů ZOK.

ZK: základní kapitál (vklad)

HP: hlasovací práva

PŘÍLOHA Č. 2 SCHÉMA SKUPINY KBC 2025

STAV K 31. PROSINCI 2025



VYSVĚTLUJÍCÍ POZNÁMKY

ZK - Základní kapitál
HP - Hlasovací práva

