

CREDENDO STE ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2020

~/CREDEMDO

Obsah

Shrnutí	1
A. Činnost a výsledky	2
A.1. Činnost	2
A.1.1. Struktura	2
A.1.2. Obchodní odvětví	3
A.1.3. Významné události	4
A.2. Výsledky v oblasti upisování	4
A.3. Výsledky v oblasti investic	5
A.4. Výsledky v jiných oblastech činností	6
A.5. Další informace	6
B. Řídicí a kontrolní systém	6
B.1. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému	7
B.1.1. Orgány Společnosti	7
B.1.2. Odměňování	9
B.1.2.1. Odměňování členů Představenstva a Dozorčí Rady	10
B.1.2.2. Odměňování zaměstnanců	10
B.1.3. Vlastnická struktura	11
B.1.4. Významné transakce s členy AMSB (členové správního, řídícího nebo c	lozorového orgánu)1
B.2. Požadavky na způsobilost a bezúhonnost (Fit and Proper)	11
B.3. Systém řízení rizik včetně vlastního posouzení rizik a solventnosti	13
B.3.1. Systém řízení rizik	13
B.3.2. ORSA proces	16
B.3.3. Funkce řízení rizik	17
B.4. Systém vnitřní kontroly	18
B.4.1. Systém vnitřní kontroly	18
B.4.2. Funkce compliance	19
B.5. Funkce vnitřního auditu	19
B.6. Pojistněmatematická funkce	21
B.7. Externí zajištění služeb nebo činností (Outsourcing)	22
B.8. Další informace	24
C. Rizikový profil	25
C.1. Upisovací riziko	26
C.1.1. Procesy upisování rizik	26
C.1.2. Snížení rizika z (ne)proporcionálního zajištění	31
C.1.3. Citlivost vůči riziku	32
C.2. Tržní riziko	32
C.2.1. Zásada obezřetnosti	35
C 2.2 Citliyost vůči riziku	36

C.3. Úvěrové riziko	36
C.4. Riziko likvidity	37
C.5. Operační riziko	37
C.6. Ostatní významná rizika	39
C.7. Stresové testy a analýza scénářů	39
C.7.1. Analýza scénářů	39
C.7.2. Reverzní zátěžové testy	40
C.8. Další informace	40
D. Oceňování pro účely solventnosti	41
D.1. Aktiva	41
D.1.1. Odložené pořizovací náklady	43
D.1.2. Odložené daně	43
D.1.3. Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	44
D.1.4. Investice	44
D.1.5. Částky vymahatelné ze zajištění	45
D.1.6. Ostatní aktiva	45
D.2. Technické rezervy	45
D.2.1. Homogenní rizikové skupiny	49
D.2.2. Rezervy na pojistné	49
D.2.3. Rezervy na pojistná plnění	50
D.2.4. Riziková přirážka	50
D.3. Ostatní závazky	51
D.3.1. Rezervy jiné než technické	52
D.3.2. Depozita od zajistitelů	52
D.3.3. Ostatní závazky	52
D.4. Alternativní metody pro oceňování	53
D.5. Další informace	53
D.5.1. Budoucí opatření vedení a chování pojistníků	53
D.5.2. Řízení oceňování aktiv a pasiv	53
E. Řízení Kapitálu	54
E.1. Kapitál (Own funds)	54
E.1.1. Struktura řízení kapitálu	54
E.1.2. Struktura a kvalita kapitału (own funds)	55
E.2. Solventností kapitálový požadavek a Minimální kapitálový požadavek	56
E.3. Použití podmodulu akciového rizika založeného na duraci při výpočtu solventnostr kapitálového požadavku	
E.4. Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	56
E.5. Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního ka	•
E.6. Další informace	
Přílohy	

Příloha I Rozvaha (SE.02.01.16.01)	59
Příloha II Pojistné, pohledávky a náklady (šablona S.05.01.01)	61
Příloha III Pojistné, pohledávky a náklady dle zemí (šablona S.05.02.01)	62
Příloha IV Technické rezervy neživotního pojištění (šablona S.17.01.01)	63
Příloha VI Kapitál (šablona S.23.01.01)	65
Příloha VII Solventnostní kapitálový požadavek – pro podniky uplatňující standardní vzorec (šablona S.25.01.01)	66
Příloha VIII Minimální kapitálový požadavek – pouze životní nebo pouze neživotní pojištění nebo zajištění (šablona S.28.01.01)	67

Shrnutí

Zpráva o solventnosti a finanční situaci (SFCR) společnosti Credendo Short-Term EU Risks úvěrová pojišťovna, a.s. (dále jen 'Credendo STE' nebo 'Společnost') byla připravena v souladu s regulatorními požadavky Solvency II, jak je stanoveno v Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35. SFCR se řídí strukturou uvedenou v Příloze XX Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 a obsahuje popisné a kvantitativní informace uvedené v článcích 292 – 298 tohoto Nařízení.

Tato zpráva obsahuje informace týkající se:

- > výhradně specializovaného podnikání Společnosti v oblasti úvěrového pojištění, jeho výkonnosti při upisování rizik v roce 2020 na agregované úrovni a podle jednotlivých činností, výkonnosti investic a ostatních významných výnosů a nákladů
- > systému řízení Společnosti ke konci roku 2020 včetně rozsáhlého popisu:
 - struktury Dozorčí Rady a Představenstva, popis jejich hlavních úkolů a odpovědností a stručný popis jejich rolí a rozdělení odpovědností v rámci těchto řídících orgánů, jednotlivých komisí a odpovědností klíčových funkcí
 - zásad odměňování
 - plnění požadavků na způsobilost a bezúhonost (Fit and Proper)
 - systému řízení rizik, jak je systém řízení rizik, včetně Funkce řízení rizik, zakomponován do organizační struktury a rozhodovacích procesů a jak je prováděno vlastní hodnocení rizik a solventnosti
 - systému vnitřní kontroly a ostatních kontrolních funkcí (funkce vnitřního auditu, pojistněmatematická funkce a funkce zajišťování shody s předpisy neboli Compliance)

Žádná z oblastí řízení Společnosti není hodnocena jako neefektivní nebo nedostatečná. Je-li to nutné (tj. pokud již byla zahájena opatření během reportovacího období), opatření jsou/budou prováděna pod dohledem řídících orgánů Společnosti.

- > rizikového profilu, včetně informací týkajících se rizikových expozic a významných rizik Společnosti ke konci roku 2020, jak jsou tato rizika hodnocena a zmírňována a jak jsou aktiva investována v souladu se zásadou opatrnosti
- > oceňování aktiv, technických rezerv a ostatních závazků Společnosti pro účely Solvency II
- strategie řízení kapitálu Společnosti, struktury a kvality Kapitálu (Own funds) ke konci roku 2020 a hodnoty solventnostního a minimálního kapitálového požadavku Společnosti (vypočítaného podle standardního vzorce)

A. Činnost a výsledky

Kapitola popisuje činnost a výsledky společnosti Credendo – Short-Term EU Risks (Credendo STE) během roku 2020.

A.1. Činnost

Tato část popisuje právní a organizační strukturu Credendo STE a její aktivity.

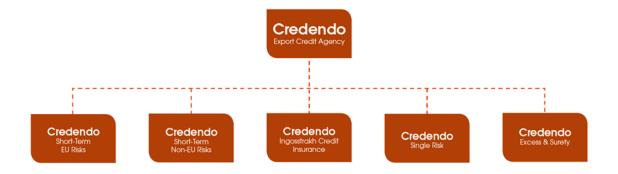
A.1.1. Struktura

Credendo STE (nebo 'Společnost') je akciovou společností sídlící v České republice. Adresa sídla Společnosti je: Na Pankráci 1683/127, 140 00, Praha 4. Společnost, dříve známá jako KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s., byla založena v roce 2005 s počátečním kapitálem 160 mil. Kč. Rozhodnutím jediného akcionáře (Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.) byl kapitál navýšen na 200 mil. Kč dne 5. září 2005 úpisem akcií ve výši 40 mil. Kč. Základní kapitál byl v červnu 2018 zvýšen rozhodnutím jediného akcionáře. Hodnota základního kapitálu po navýšení činí 515 mil. Kč. Kapitál je nyní plně splacen. V roce 2020 Společnost přijala kapitálový příplatek od společnosti Delcredere | Ducroire, jediného akcionáře Společnosti. Kapitálový příplatek ve výši 45 045 980,85 CZK byl splacen v červnu 2020 na základě Smlouvy o kapitálovém příplatku.

Společnost se specializuje na krytí krátkodobých úvěrových rizik na evropských trzích, převážně v rámci platebního systému "otevřeného účtu". Společnost působí v České republice a má pobočky v Polsku a na Slovensku.

Credendo STE patří do skupiny Credendo, která je čtvrtou největší evropskou skupinou zabývající se úvěrovým pojištěním, působící na celém kontinentu ve všech segmentech tohoto typu pojištění. Skupina poskytuje celou řadu produktů kryjících rizika po celém světě. Skupina Credendo se skládá z Delcredere I Ducroire, známé jako Credendo – Export Credit Agency (Credendo ECA) a jejích pěti dceřiných společností.

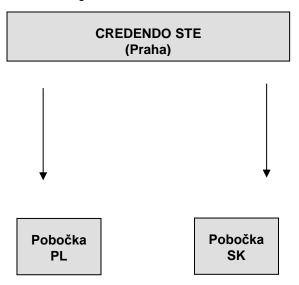
Zjednodušená organizační struktura skupiny Credendo.



Jediným akcionářem Společnosti Credendo STE je Credendo ECA.

V roce 2012 Credendo STE založilo pobočku na Slovensku (v Bratislavě) a v roce 2015 v Polsku (ve Varšavě).

Schéma: Organizační struktura Credendo STE



V roce 2007, Credendo STN (Credendo Short Term non-EU risks SA, dříve Credimundi SA) a SACE BT koupili každý 33% podíl v Credendo STE. V květnu 2009, Credendo STN koupilo 33% podíl od SACE BT a stalo se tak většinovým vlastníkem Credendo STE s 66% podílem. Zbývající část akcií (34%) zůstala v rukou EGAPu. V roce 2016, Credendo STN odkoupilo podíl od EGAPu a stalo se tak jediným akcionářem Společnosti. V roce 2016, Credendo STN prodalo 100% podíl Credendo ECA, která se stala v prosinci 2016 jediným akcionářem Credendo STE.

Česká národní banka¹ odpovídá za dohled nad Credendo STE.

Credendo STE je auditovaná společností KPMG². V předchozích letech byla auditorskou společností PwC³.

A.1.2. Obchodní odvětví

Credendo STE působí výhradně v oblasti úvěrového pojištění a zaměřuje svoje obchodní aktivity na domácí trh Českou republiku a země, kde založila pobočky.

Credendo STE pojišťuje politická a obchodní úvěrová rizika vznikající z obchodních transakcí převážně na trhu EU. Hlavním produktem je Pojištění celého obratu pohledávek z obchodního styku, které chrání pojistníka před ztrátou, která by mu vznikla v případě, že neobdrží platbu od svého obchodního partnera. Credendo STE v podstatě kryje rizika spojená s nezaplacením obchodních transakcí, která jsou způsobená problémem odběratele (insolvence nebo úpadek) nebo politickou událostí.

Poskytování pojištění záruk je postupně ukončováno od 1.července 2018.

Současný vývoj trhu je silně ovlivněn následujícími faktory:

- Vysoká nasycenost trhu úvěrového pojištění
- Malé procento platebních selhání
- Velká konkurence

Tyto faktory určují obecně nízký apetit společností k uzavírání úvěrového pojištění a vedou k poklesu ceny. Na základě rozpočtu Společnost definuje krátkodobé akční plány, které stanovují dílčí cíle pro obchodníky. Pro rok 2021 stanovilo Credendo STE vyváženou strategii zaměřenou na udržení současného stavu portfolia, zvýšení jeho ziskovosti a rozšíření podnikání na nové trhy.

¹ ČNB: Na Příkopě 28 115 03 Praha 1 tel.: +420 224 411 111 fax: +420 224 412 404

² KPMG Česká republika Audit, s.r.o., Pobřežní 648/1a, Praha 8. I dnr. 49619187, tel. +420 222 123 111, fax: +420 222 123 100 ³ PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734//2c, Id nr. 40765521, Praha 4, tel: +420 251 151 11, fax: +420 252 156 111.

K udržení konkurenceschopnosti, ale také k zajištění finančního zdraví Společnosti, Credendo STE pravidelně monitoruje (minimálně jednou za rok) podmínky konkurentů a ziskovost jednotlivých smluv v portfoliu.

A.1.3. Významné události

Tato kapitola popisuje hlavní významné události, které nastaly v průběhu roku 2020:

- > Kapitálový příplatek: Společnost obdržela kapitálový příplatek mimo základní kapitál ve výši 45 mil. CZK od Delcredere | Ducroire, jediného akcionáře Společnosti, který byl splacen v červnu 2020 na základě Smlouvy o kapitálovém příplatku.
- > **Změna zajištění:** Podíl proporcionálního kvótového zajištění byl snížen z 60% v roce 2019 na 55% v roce 2020.
- > Pandemie Covid-19: Jako všechny společnosti napříč ekonomikou, Credendo STE se muselo vyrovnat s dopady pandemie Covid-19. Hlavní opatření přijatá k úspěšnému překonání nadcházející krize (popsaná dále v dokumentu) byla přijata v oblastech:
 - Pravidla a procesy při úpisu limitů
 - Finance
 - Risk management
 - Provoz

A.2. Výsledky v oblasti upisování

Výsledky Společnosti Credendo STE v oblasti upisování byly v roce 2020 a 2019 následující – údaje jsou vykázány dle Českých účetních standardů (dále CAS) reportovaných regulátorovi České národní bance (dále ČNB).

Tabulka: Výsledky upisování v roce 2020 a 2019

(tis.Kč)	2020	2019
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	148 881	154 041
Předepsané hrubé pojistné	373 539	422 541
Pojistné postoupené zajišťovatelům (-)	-223 531	-266 024
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné – hrubá výše	1 614	1 125
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné – podíl zajišťovatelů	-2 741	-3 601
Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu	7 757	6 166
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	34 920	38 506
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění (-)	-56 903	-62 821
Náklady na pojistná plnění – hrubá výše	-156 163	-276 938
Náklady na pojistná plnění – podíl zajišťovatelů (-)	93 938	195 147
Změna stavu rezervy na pojistná plnění – hrubá výše	32 211	89 566
Změna stavu rezervy na pojistná plnění – podíl zajišťovatelů	-26 889	-70 596

Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění	-13 432	-1 422
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	-6 732	-11 303
Čistá výše provozních nákladů (-)	-106 205	-103 073
Pořizovací náklady na pojistné smlouvy	-66 366	-65 928
Správní režie	-104 157	-109 095
Provize od zajišťovatelů (-)	64 317	71 950
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění (-)	-3 532	-628
Výsledek Technického účtu	4 763	19 466

Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění mírně pokleslo o 3,3% oproti předchozímu roku. Škodní poměr byl v roce 2020 na úrovni 37,6 % (2019: 48,1%). Škodní poměr zahrnuje mimořádné technické rezervy jako je dodatečná IBNR a nově vytvořená rezerva na nepostačitelnost pojistného, které reflektují očekávaný vývoj škod v souvislosti v pandemií Covid-19.

Pojištění záruk je ukončováno od 1. července 2018. V roce 2020 se hrubé pojistné z pojištění záruk snížilo o 49% v porovnání s loňským rokem.

Nejvýznamnější vnější faktory, které by mohly mít významný nepříznivý dopad na výsledky v oblasti upisování a celkové požadavky solventnosti, jsou součástí stresových scénářů ORSA procesu, zejména vliv změny ve škodním poměru v důsledku současných ekonomických podmínek na rizika odběratelů a cenových výkyvů v měnícím se pojistném trhu.

A.3. Výsledky v oblasti investic

Tabulka: Výsledky v oblasti investic v letech 2020 a 2019

(tis.Kč)	2020	2019
Finanční výnosy		
Výnosy z investic	12 860	13 522
Finanční náklady (-)		
Náklady z investic	-5 103	-7 356
Výsledek v oblasti investic	7 757	6 166

Obdobně jako v roce 2019, výsledek v oblasti investic zahrnuje převážně úroky z dluhopisů a úroky z termínovaných vkladů držených v roce 2020.

A.4. Výsledky v jiných oblastech činností

	2020	2019
Ostatní výnosy a náklady		
Ostatní výnosy	12 839	10 554
Ostatní náklady	-13 851	-13 169
Daň z příjmů		
Daň z příjmů z běžné činnosti	-639	-1 592
Ostatní daně	-2 686	-3 133
Výsledek z ostatních aktivit a daně	-4 337	-7 340

Ostatní výnosy a náklady přestavují realizované kurzové rozdíly týkající se provozních denních obchodních transakcí v cizích měnách, zejména v polském zlotém, jakož i přecenění termínovaných vkladů a bankovních účtů v cizích měnách (Polský zlotý) k datu závěrky.

Provozní denní obchodní transakce zahrnují inkaso fakturovaného pojistného, výplatu pojistného plnění, úhrady dodavatelských faktur v cizích měnách.

Daň z příjmu se skládá z plateb daně z příjmu právnických osob včetně uvolnění odložené daňové pohledávky, daně z pojistného uplatňované na Slovensku a srážkové daně zaplacené z úroků získaných z polských státních dluhopisů.

A.5. Další informace

Dopady pandemie Covid-19

Aby Společnost mohla úspěšně překonat nadcházející krizi, analyzovala očekávaný dopad vypuknutí pandemie Covid-19 a přijala řadu zmírňujících opatření napříč odděleními.

V první řadě byla přijata opatření v Underwritingu. Mezi ně patří revize limitů ve vybraných sektorech, zemích a kategoriích rizik a revize ratingů, která v mnoha případech vedla k jeho snížení. Nejrizikovější produkt byl také pro zákazníky dočasně nedostupný.

Společnost rovněž revidovala svůj rozpočet na základě nových předpokladů odrážejících změněné ekonomické prostředí, zejména očekávané zvýšení škodovosti, a vypracovala mimořádný ORSA report za účelem aktualizace rizikového profilu, identifikace nových rizik a zmírňujích opatření a následného očekávaného finančního vývoje.

Společnost podstatně zvýšila své rezervy IBNR a vytvořila novou rezervu na nepostačitelnost pojistného, která odráží možné zvýšení škod spojených s pandemií a ekonomickou krizí vyvolanou Covid-19.

Vývoj pandemie byl v celé společnosti pečlivě sledován a analyzován. Ačkoli se její dopady dosud neprojevily, opatření zůstávají v platnosti, včetně zvýšených rezerv. Konečný škodní poměr ve výši 37,6% za rok 2020 zahrnuje mimořádné technické rezervy. Přestože tento škodní poměr byl mnohem lepší, než se očekávalo, a také ve srovnání s předchozími roky, společnost předpokládá, že dopady pandemie budou v roce 2021 výraznější, a vývoj pečlivě sleduje.

B. Řídicí a kontrolní systém

Tato kapitola obsahuje popis systému řízení Společnosti.

B.1. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

B.1.1. Orgány Společnosti

a) Představenstvo

Kromě pravomocí udělených Představenstvu zákonem a stanovami Společnosti je Představenstvo odpovědné za pravidelné určování a vyhodnocování obecné strategie a cílů Společnosti a sledování dosažených výsledků.

Představenstvo je odpovědné za určování, rozhodování a hodnocení organizační a provozní struktury Společnosti, jejímž cílem je podpora strategických cílů. Představenstvo je dále zodpovědné za validaci směrnic týkajících se řízení jakož i obezřetnostního a finančního reportingu příslušným orgánům dohledu.

S ohledem na řízení rizik je Představenstvo odpovědné za stanovení celkového rizikového apetitu a rizikové tolerance Společnosti. Představenstvo také schvaluje obecnou směrnici a zásady řízení rizik, vypracovává rámec, ve kterém je Společnost ochotna akceptovat a držet rizika, nebo by je měla eliminovat a přenést.

V tomto smyslu rovněž Představenstvo schvaluje jakoukoli pravidelnou revizi hlavních strategií a směrnic týkajících se řízení rizik a zajistí, aby tato strategická rozhodnutí a směrnice byly v souladu se strukturou, velikostí a specifiky Společnosti.

Představenstvo je oprávněno provádět všechny nezbytné kroky (s výjimkou činností, které jsou vyhrazeny zákonem nebo stanovami Společnosti akcionářům) k plnění cílů Společnosti, zejména s odkazem na hodnocení obecné strategie Společnosti.

Představenstvo schvaluje pravidla funkcí vnitřní kontroly, které definují statut jednotlivé vnitřní kontrolní funkce a zajišťují jejich potřebnou autoritu, zdroje a nezávislost. Minimálně jednou ročně reportují vnitřní kontrolní funkce Představenstvu o výkonu jejich funkce. Z jejich vlastní iniciativy mohou informovat Představenstvo a Dozorčí Radu o svých obavách a varovat je před vzniklým nebo potenciálním rizikem, které má nebo by mohlo mít negativní dopad na Společnost. Představenstvo zajišťuje, aby efektivita řídícího systému a výkonu funkcí vnitřní kontroly podléhala pravidelnému přezkoumání.

Obecně je Představenstvo zodpovědné za každodenní efektivní řízení Společnosti včetně implementace a vypracování strategie stanovené Představenstvem spolu s Dozorčí Radou s přihlédnutím k limitům rizikové tolerance, které si určilo Představenstvo.

Představenstvo je dále odpovědné za implementaci systému řízení rizik.

To znamená převedení rámce rizikového apetitu a obecných směrnic řízení rizik do podrobnějších směrnic a pravidel, provádění nezbytných opatření k řízení a snížení rizik, zajištění, aby všechna relevantní rizika, kterým je Společnost vystavena, byla řádně identifikována, měřena, řízena, monitorována a reportována, a aby byl sledován vývoj rizikového profilu Společnosti a systému řízení rizik.

Představenstvo je také odpovědné za implementaci, sledování a hodnocení organizační a provozní struktury Společnosti, za účelem zajištění jednotnosti s řízením rizik a rámcem rizikového apetitu. Z toho důvodu zavádí vhodný interní kontrolní mechanismus na všech úrovních Společnosti a zhodnotí pravidelně přiměřenost těchto mechanismů.

Představenstvo vyhodnocuje minimálně jednou ročně obecné zásady odměňování, aby bylo zajištěno, že zůstanou přiměřené i při změnách činnosti Společnosti nebo podnikatelského prostředí.

b) Dozorčí Rada

Dozorčí Rada jako dozorový orgán Společnosti dohlíží na řádný výkon pravomocí Představenstva a vývoj podnikatelské činnosti Společnosti.

Dozorčí Rada v rámci své dozorové funkce zajišťuje, aby bylo vytvořeno Představenstvo, které je odpovědné za každodenní efektivní řízení Společnosti, a sleduje jeho výkonnost. Dále vyhodnocuje a

schvaluje finanční cíle (obchodní plán) stejně jako provozní a finanční plán, které připravilo Představenstvo a posuzuje a vyhodnocuje výkonnost Společnosti s ohledem na navrhované finanční cíle a obchodní plány.

Dozorčí Rada rovněž zkoumá všechny příslušné účetní závěrky, zprávy o vztazích mezi ovládající osobou a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, zprávy o podnikatelské činnosti Společnosti, majetku a obchodní politice, výroční zprávy a přezkoumává návrh na rozdělení zisku nebo krytí ztráty. Rovněž předkládá valné hromadě / jedinému akcionáři zprávu o své činnosti.

Dozorčí Rada také vykonává funkci Komise pro audit a Komise pro odměňování.

c) Specializované komise

Představenstvo vytvořilo specializované komise, které pomáhají při plnění určitých úkolů: Komise pro upisování rizik a Komise pro rezervy.

Komise pro upisování rizik

Komise pro upisování rizik je výkonný orgán Společnosti založený Představenstvem a je oprávněn schvalovat úvěrové limity, nastavovat úroveň maximální možné angažovanosti, ratingu a platnosti jejich rozhodnutí pro odběratele nebo skupiny ekonomicky spřízněných odběratelů.

Kompetence

Komise pro upisování rizik má výhradní pravomoc rozhodovat o žádostech o úvěrový limit, kde celková hodnota požadovaných a existujících limitů na odběratele nebo ekonomicky propojenou skupinu překročí hodnotu 5 mil. EUR. Stejně tak je potřebné schválení komise v případě pravidelné revize odběratele nebo ekonomicky propojené skupiny, kde celková angažovanost překročí 5 mil. EUR.

V případech, kdy angažovanost na odběratele nebo ekonomicky propojenou skupinu překročí 10 mil. EUR, je nezbytné konečné schválení Představenstva.

Komise je nezbytnou součástí řídícího a kontrolního systému a rozhodovacího procesu, neboť je výkonným orgánem pro rozhodování o velkých limitech, jak bylo popsáno výše.

Složení

Komise se skládá ze 3 členů: Vedoucí oddělení úpisu rizik (Předseda), Vedoucí týmu úpisu rizik (CZ), Vedoucí týmu úpisu rizik (Export).

Schůze komise se musí vždy účastnit Předseda komise. Během její nepřítomnosti může být vedoucí oddělení úpisu rizik nahrazena pouze členem Představenstva odpovědným za úpis rizik, který za těchto okolností vykonává funkci Předsedy.

Každý vedoucí týmu může být nahrazen seniorním upisovatelem nebo členem Přestavenstva Credendo STE.

Komise pro rezervy

Komise pro rezervy je orgánem Společnosti založeným Představenstvem, jehož úkolem je ověřovat a schvalovat technické rezervy a odhady. Reviduje správnost expertního odhadu, který hraje podstatnou roli při stanovení těchto rezerv.

Komise je výkonným orgánem s kontrolní funkcí správnosti rezerv. Komise kontroluje nastavení rezerv pro potenciální výplaty pojistného plnění a odhadu vymožených částek po výplatě pojistného plnění na čtvrtletní bázi. Kontrolní funkce komise je nezbytná pro řízení rizik a promítání dopadu potenciálních výplat pojistného plnění a vymožených částek do rezerv (IBNR a RBNS).

Složení

Členové komise jsou: členové Představenstva, vedoucí oddělení pojistných událostí a vedoucí financí. Pojistný matematik se rovněž účastní schůze komise jako host.

d) Střet zájmu

Střet zájmu je kontrolován vždy předtím, než je jmenován jakýkoli držitel klíčové funkce. Hodnocení střetu zájmu je prováděno na základě informací poskytnutých potenciálním držitelem klíčové funkce a nezávisle na tom kontrolován manažerem pro lidské zdroje (kontrola střetu zájmů je součástí hodnocení způsobilosti a bezúhonnosti – více v kapitole B.2.c.)).

Společnost vydává interní Etický kodex (Code of Conduct) a Politiku integrity (Integrity Policy), které musí být respektovány všemi zaměstnanci.

B.1.2. Odměňování

Credendo STE si klade za cíl přilákat, motivovat a udržet ty nejlepší lidské zdroje, které jsou schopny dosáhnout cíle Společnosti v souladu s hodnotami skupiny. Efektivní strategie odměňování představují klíčovou hnací sílu k pozitivnímu posílení zapojení, angažovanosti a souladu zaměstnanců s cíli Společnosti.

Strategie odměňování je popsána ve Směrnici odměňování a je navržena tak, aby konkurenceschopně a spravedlivě oceňovala dosažení dlouhodobě udržitelného výkonu a aby přilákala a motivovala zaměstnance, kteří se zavázali k dlouhodobé kariéře v Credendo STE. To znamená, že členové Představenstva, vedoucí poboček a ostatní zaměstnanci mají nárok na spravedlivé ohodnocení.

Celkový přístup k odměňování obsahuje vyvážený poměr fixních a variabilních složek, z nichž každá má specifický dopad na motivaci a udržení zaměstnanců v souladu s úrovní relevantního konkurenčního trhu.

Celkové složky odměňování jsou:

- Základní (fixní) plat;
- Variabilní odměna;
- Ostatní benefity;
- Případné odstupné.

Přidělení akciových opcí nebo jiných akciových programů se nepoužívá v žádné formě jako prvek nebo složka odměn.

- > **Základní (fixní) plat** je převážně určován na základě funkce zaměstnance, včetně odpovědnosti a složitosti práce. Účelem základního platu je přilákat a udržet zaměstnance tím, že jim nabídne tržně konkurenční odměnu za jejich pozici, dovednosti a zkušenosti.
- Variabilní odměna je definována jako odměna nevyplývající ze základního (fixního) platu, ale je vyplácena na základě splnění určitých kritérií. Složky systému odměňování jsou vyvážené, takže fixní složka představuje dostatečně vysoký podíl na celkové odměně, aby bylo zamezeno nadměrné závislosti zaměstnanců na variabilní složce a aby mohla Společnost využít plně flexibilní politiku odměňování, včetně možnosti nevyplatit žádnou variabilní složku.

Bonus je proto limitován přesně stanovenou maximální hodnotou a tato maximální hodnota by neměla představovat více než 30% základní roční odměny.

Variabilní systém odměňování spočívá na základních principech, jejichž úkolem je dosažení trojího cíle:

- zvýšit motivaci příjemců odměn;
- dodržovat správné zásady řízení;
- podpořit konzistentnost a zjednodušení administrativy.

Výpočet bonusů vychází z přesně stanovených kritérií kombinujících kvalitativní a kvantitativní cíle. Obecně platí, že kritéria jsou dlouhodobá zaměřující energii správným směrem a vyhýbající se zkreslení finančních výsledků založených na krátkodobých zájmech, které mohou být škodlivé pro dlouhodobý vývoj Společnosti.

Tam, kde je variabilní odměna závislá na výkonnosti, celková částka variabilní odměny je založena na kombinaci posouzení výkonnosti jednotlivce, obchodní jednotky nebo pobočky a na celkovém výsledku Společnosti.

Hodnocení výkonnosti jednotlivce vychází z vyváženého souborů indikátorů, mezi něž patří i dodržování efektivního řízení rizik a dodržování předpisů. Při posuzování výkonnosti jednotlivce se berou v potaz jak finanční, tak nefinanční kritéria.

V důsledku toho je variabilní odměna členů Představenstva a vedoucích poboček výsledkem kombinace kvantitativních a kvalitativních kritérií.

Variabilní odměna ostatních zaměstnanců je výsledkem kombinace kolektivních podnikových kritérií a individuálních cílů, oba typy kritérií jsou kombinovány do celkového výsledku. Pro kolektivní podniková kritéria je použito kvantitativní kritérium růstu a výsledku Společnosti. Individuální cíle jsou nastaveny pro každého zaměstance příslušným vedoucím oddělení.

Variabilní část odměny zaměstnanců zapojených do vnitřních kontrolních funkcí, pokud existuje, je nezávislá na výkonnosti provozních jednotek a oblastí, které podléhají jejich kontrole.

Ostatní benefity jsou udělovány na základě praxe a regulace na místním trhu. Jedná se například o stravenky, příspěvek na důchodové a životní pojištění nebo zaměstnanecké půjčky pro specifické účely.

Odstupné se vyplácí v souladu s příslušnou místní legislativou a platnými kolektivními smlouvami. Odstupné představuje přiměřenou náhradu za předčasné ukončení z důvodu organizačních změn v souladu s platnou místní legislativou a kolektivními smlouvami.

B.1.2.1. Odměňování členů Představenstva a Dozorčí Rady

Představenstvo

Jelikož žádný člen Přestavenstva není zaměstnanec Společnosti, vykonávají svou funkci na základě Dohody o výkonu funkce. Dohoda o výkonu funkce je vykonávána v souladu s příslušnými právními předpisy. Každá dohoda obsahuje odměnu na základě měsíčního paušálu a variabilní odměny. Fixní měsíční odměna je schválená Dozorčí Radou jakožto orgánem Společnosti odpovědným za jmenování členů Představenstva. Měsíční odměna je vypočtena jako spravedlivá cena založená na odpovědnosti a na standardu trhu. Variabilní odměna je zastropována 25% roční odměny a je rozdělena takto:

- 60% potenciálního bonusu závisí na kvantitativních cílech (i) čistém předepsaném pojistném a (ii) čistém kombinovaném poměru. Tato částka bonusu je stejná pro všechny zaměstnance a nárok na tuto část bonusu vzniká pouze v případě, jsou-li splněna kritéria schválená orgány Společnosti.
- 40% potenciálního bonusu závisí na osobních kvalitativních cílech. Osobní cíle jsou stanoveny odlišně pro každou pozici podle rozsahu odpovědnosti dané pozice.

Dozorčí Rada

Odměňování Dozorčí Rady se skládá pouze z platby za schůzi. Neexistuje žádný měsíční poplatek ani variabilní odměna. Platba za schůzi byla v minulosti schválená valnou hromadou.

B.1.2.2. Odměňování zaměstnanců

Fixní odměna je vždy stanovena jako smluvní odměna, která je obsažena ve smlouvě zaměstnance.

Variabilní odměna je rozdělena do dvou částí:

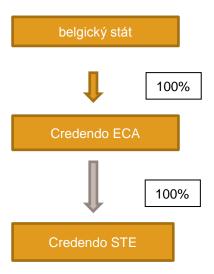
- a) 30% variabilní odměny závisející na výsledcích Společnosti
- b) 70% variabilní odměny uzavřené na základě osobních kritérií stanovených vedoucím příslušného oddělení.

Variabilní odměny v tomto ohledu neumožňují upisovat rizika, která nejsou pro Společnost akceptovatelná.

Konečná variabilní odměna, která bude vyplacena zaměstnanci, je hodnocena vedoucím oddělení a závisí na splnění kritérií.

B.1.3. Vlastnická struktura

Akcionářem Společnosti je Delcredere I Ducroire (dále jen Credendo ECA) s 200 akciemi (100%). Credendo ECA je belgická exportní úvěrová agentura založená podle zákona dne 31. srpna 1939 a vykonává svou činnost exportního úvěrového pojištění, omezenou na krytí střednědobých a dlouhodobých transakcí, se zárukou belgického státu.



Informace o významných transakcích za sledované období (2020) s akcionáři a osobami, které mají na podnik významný vliv:

V roce 2016 byla uzavřena Dohoda o úrovni služeb (SLA) se stávajícím akcionářem. V roce 2013 byla také uzavřena Dohoda o úrovni služeb s předchozí ovládající osobou – Credendo STN (dříve známou jako Credimundi SA/NV).

Obě Dohody jsou stále platné.

B.1.4. Významné transakce s členy AMSB (členové správního, řídícího nebo dozorového orgánu)

Mezi Společností a členy AMSB nejsou žádné významné transakce.

B.2. Požadavky na způsobilost a bezúhonnost (Fit and Proper)

a) Směrnice

Směrnice týkající se požadavků na způsobilost a bezúhonnost (Fit and Proper policy) zajišťuje, že všechny osoby, které řídí Společnost nebo zastávají jiné klíčové funkce, po celou dobu splňují následující požadavky:

- jejich odborná kvalifikace, znalosti a zkušenosti jsou přiměřené, aby umožnily řádné a obezřetné řízení (fit): a
- > jsou bezúhonní a s dobrou reputací (proper).

Směrnice Společnosti potvrzuje strategii výběru a posouzení vhodnosti výkonných i nevýkonných vedoucích, vedoucích poboček a držitelů interních kontrolních funkcí s cílem zajistit náležitý přehled

nad činností Společnosti, včetně jejího rozhodování o přijetí rizika, a dodržovat firemní hodnoty a dlouhodobé zájmy Společnosti.

Vhledem k různým odpovědnostem vyplývajících z mandátů a pozic, které jsou řešeny v rámci této směrnice, na odborné a osobní schopnosti jsou kladeny specifické požadavky.

Podrobné cíle, očekávané výsledky a nastavení, jakož i požadované dovednosti a schopnosti (způsobilost) jsou vypsány v jednotlivých popisech pracovní náplně, které jsou vypracovány pro každý mandát a pozici, zohledňující výše uvedené zásady.

Pokud jde o profesní bezúhonnost, všichni držitelé pozic podléhajících směrnici Fit and Proper musí být čestní a s dobrou reputací. Osoba je považována za čestnou a s dobrou reputací, pokud neexistují žádné důkazy o opaku nebo důvodné pochybnosti o dobré pověsti dané osoby.

Proces náboru zaměstnanců týkající se vhodnosti členů Představenstva a Dozorčí Rady, jakož i držitelů funkcí vnitřní kontroly a vedoucích poboček poskytuje rámcovou metodiku zaměřenou na určování dovedností a kompetencí členů.

b) Implementační proces

Osoby, které jsou vhodné na jmenování do funkce člena Představenstva, jsou jmenovány Dozorčí Radou Společnosti. Držitele funkcí vnitřní kontroly a vedoucí poboček jmenuje Představenstvo po konzultaci s Dozorčí Radou.

Společnost posuzuje odbornost a profesní bezúhonnost výše uvedených osob před jejich jmenováním v souladu se zásadami stanovenými ve směrnici Fit and Proper a provede "due diligence" šetření, jehož konkrétní rozsah závisí na plánované pozici nebo mandátu.

Výběrové pohovory provádí zaměstnanec z oddělení lidských zdrojů nebo člen Představenstva. Oddělení lidských zdrojů je odpovědné za zajištění procesu "Fit and Proper". Konečné posouzení je potvrzeno Představenstvem a/nebo Dozorčí Radou v případě, že se jedná o člena Dozorčí Rady.

V případě, že Společnost ukončila šetření a výběrové pohovory a přeje si navrhnout osobu na konkrétní pozici, bude rozhodnutí o vnitřním výběru, včetně jakýchkoli úvah, na nichž je založeno, řádně písemně zaznamenáno oprávněnou stranou Společnosti po konzultaci s oddělením lidských zdrojů.

Všechny kompetence uvedené ve směrnici budou zahrnuty do šetření, a to buď pohovorem, nebo prostřednictvím důkladného posouzení, přičemž se zaměří na konkrétní příklady žadatelů, v nichž popisují situace, ve kterých by mohli prokázat požadované kompetence a chování se zaměřením na určité skutečnosti na jejich dosavadní pozici.

Pokud osoba změní pozici, bude to považováno jako nové jmenování stejně jako v případě, že dojde k významné změně v rozdělení úkolů v rámci Představenstva. To znamená, že proces "Fit and Proper" bude muset být aplikován.

c) Proces hodnocení

Hodnocení členů Představenstva a držitelů klíčových funkcí je prováděno různými způsoby, aby byly shromážděny všechny potřebné informace k eliminaci střetu zájmů.

- Každá osoba podléhající procesu "Fit and Proper" je povinna poskytnout soubor dokumentů, jako jsou čestné prohlášení o praxi, výpis z rejstříku trestů, doklad o dosaženém vzdělání, čestné prohlášení o určitých záležitostech (které je rovněž vyžadováno občanským zákoníkem pro členy Představenstva) včetně potvrzení, že neexistuje žádný střet zájmů
- Určité poskytnuté informace jsou nezávisle kontrolovány personálním oddělením
- Vedoucí personálního oddělení vyplní všechny dokumenty a informace včerně formuláře "Fit and Proper" s požadovanými kompetencemi pro určitou funkci/pozici.
- Na závěr je formulář "Fit and Proper" s ostatními dokumenty předložen příslušné radě (Představenstvu nebo Dozorčí Radě) k vyhodnocení a jmenování určité osoby na základě výsledků hodnocení.
- Hodnocení musí brát v úvahu také složení a fungování Představenstva či Dozorčí Rady jako celku, orgán musí mít kolektivně všechny potřebné znalosti a zkušenosti.

d) Přehodnocení

Pravidelné přehodnocení je provedeno po 2 letech.

Mimořádné přehodnocení se provádí v některé z následujících situací:

- Organizační změny ovlivňující odpovědnost pozice;
- > Událost, která by mohla ovlivnit jejich "Fit and Proper" status;
- > Společnost se domnívá, že by mohly vzniknout pochyby o statusu "Fit and Proper" osoby v dané pozici/funkci.

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

B.3.1. Systém řízení rizik

Credendo STE zavedla a udržuje účinný systém řízení rizik, který je v souladu s jejími požadavky.

a) Rámec rizikového apetitu a limity tolerance

Představenstvo Credenda STE definuje jasnou strategii řízení rizik, která je v souladu s celkovou obchodní strategií Společnosti, a každoročně ji přezkoumává. Strategie řízení rizik se skládá z rámce rizikového apetitu a obecné směrnice týkající se řízení rizik.

Rizikový apetit je definován na skupinové a individuální úrovni. Skupinový rizikový apetit stanovuje obecné tolerance rizika a rizikové preference, které jsou závazné pro všechny společnosti v rámci skupiny. Individuální rizikový apetit je podrobnější a odráží specifické potřeby Credenda STE.

Rámec rizikového apetitu určuje rizika, která je společnost Credendo STE ochotna akceptovat, eliminovat, udržet a/nebo přenést. Obecný rizikový apetit je převeden na hlavní kategorie rizika do rizikových tolerancí (tj. kvantitativních limitů rizikového apetitu, které jsou vodítkem při výběru rizik) a rizikových preferencí (tj. kvalitativních limitů rizikového apetitu, které jsou vodítkem při výběru rizik) a dále podrobně popsán limity pro řízení každodenních obchodních operací.

Rámec rizikového apetitu a strategie řízení rizik jsou každoročně revidovány.

b) Obecná směrnice k řízení rizik

Obecná směrnice k řízení rizik definuje, jak je rámec pro řízení rizik strukturován a jak by měl fungovat v praxi, aby byla kontrola, řízení rizik a transparentnost v rovnováze. Dokument přiřazuje role a odpovědnosti v rámci řízení rizik Společnosti a zajišťuje efektivní rozhodovací procesy. Směrnice k řízení rizik slouží jako zastřešující dokument, který zavádí systém formální specifické dokumentace potřebné pro efektivní řízení rizik. Obecná směrnice řízení rizik stanovuje cíle řízení rizik a klíčové principy, kategorizuje všechna významná rizika, kterým je Společnost vystavena (na základě společné kategorizace a vymezení rizik skupiny Credendo), a jasně a podrobně definuje strategii podle typu rizika, postupů a systémů, které byly zavedeny pro identifikaci, hodnocení, zmírňování, monitorování a kontrolu rizik.

c) Specificifické směrnice podle rizika

Strategie řízení rizik je dále specifikována prostřednictvím odpovídajících sepsaných směrnic pro jednotlivé typy rizik, aby byla zajištěna implementace v každodenní práci:

Celková obchodní strategie Riziková strategie Ostatní strategie Rizikový apetit Směrnice k řízení rizik Směrnice k řízení rizika úpisu finančních rizik operačního rizika strategického reputačního rizika rizika > Metodika > Směrnice oceňování k externímu technických zajišťování služeb rezerv nebo činností > Směrnice k řízení kontinuity podnikání

+ Směrnice k vlastnímu posouzení rizika a solventnosti (ORSA)

+ Směrnice k řízení kapitálu

Směrnice k řízení finančních rizik kombinuje související směrnice k řízení finančních rizik, neboť to odpovídá organizační struktuře a procesům v rámci Společnosti. Směrnice tak obsahuje zavedení principu obezřetnosti a strategii vůči tržnímu riziku, riziku koncentrace, riziku řízení aktiv a pasiv, riziku likvidity a úvěrovému riziku. Směrnice k řízení operačního rizika respektive řízení strategického zajištění je součástí směrnic k řízení rizika úpisu a kapitálu.

Tyto specifické směrnice pro jednotlivé typy rizik, které jsou považovány za dílčí směrnice k výše uvedené směrnici k řízení rizik, představují rámec, který musí jednotliví zaměstnanci zohlednit při výkonu svých povinností:

- > cíle sledované danou směrnicí
- souvislosti s celkovým posouzením potřeb solventnosti zjištěných v rámci posouzení vlastních rizik Společnosti zaměřené do budoucnosti (na základě ORSA principů), regulatorních kapitálových požadavků a rámce rizikového apetitu
- > procesy a postupy (reportingu) používané k identifikaci, hodnocení, řízení, monitorování a vykazování příslušné rizikové oblasti
- > úrovně přijatelných rizik nebo rizikových limitů v souladu s celkovým rizikovým apetitem
- > úkoly, které musí být vykonány, a osoby za ně odpovědné

Je možné odkázat se na sepsané pokyny a postupy. Pokyny dále upřesňují směrnice a zaměřují se na procesní fáze (včetně činností s podrobnými rolemi a povinnostmi). Postupy detailněji popisují proces, který formalizuje způsob jednání nebo postupu v průběhu soboru opatření (zejména zavedených metod...). Komplexní a ucelený soubor dokumentů byl zpracován v souladu s následující hierarchií těchto dokumentů:

	Dokument	Účel
1.	Strategie řízení rizik (Směrnice k řízení rizik)	Popisuje rámec řízení rizik (principy, apetit) a správu rizik (role a odpovědnosti)
2.	Směrnice k řízení rizik (podle typu rizika)	Vymezuje rámec pro řízení rizik podle typu rizika, který vede zaměstnance při rozhodování a činnostech během výkonu jejich povinností
3.	Pokyny	Upřesňují směrnice a zaměřují se na procesní kroky
4.	Postupy	Upřesňují postupy, které formalizují způsob jednání v průběhu daného souboru opatření

Všechny směrnice v rámci řízení rizik podléhají schválení Představenstva nejen pro původní znění směrnice, ale také pro případné následné změny. Směrnice jsou revidovány minimálně jednou za rok a daná revize je řádně zdokumentována.

d) Systém identifikace a měření rizik

Systém řízení rizik identifikuje a měří všechna významná rizika, kterým Společnost čelí, včetně rizik, která nelze nebo lze těžko kvantifikovat a/nebo rizika, která nejsou plně zachycena v požadovaném výpočtu kapitálové přiměřenosti podle Solvency II. Co se týká rizika řízení aktiv a pasiv, likvidity, koncentrace, strategického a reputačního, která jsou považována za významná rizika, jsou identifikována a zahrnuta do systému řízení rizik Společnosti.

Všechna identifikovaná rizika jsou měřena buď kvantitativně nebo kvalitativně:

- Nejvýznamnější typy rizik jsou kvantifikovány pomocí kapitálových modelů vycházejících z rizik. Standardní vzorec Solvency II měří rizika úpisu, tržní, protistrany a operační pomocí metody Value-at-Risk, která zachycuje riziko na individuální a agregované úrovni a zohledňuje korelaci mezi rizikami. Alternativní kvantifikace s použitím podobných kapitálových modelů vycházejících z rizik mohou obohatit hodnocení rizika. Alternativní modely rizikového kapitálu používané Společností jsou modely ratingového kapitálu, které typicky kvantifikují rizika úpisu, tržní a protistran s využitím srovnatelných metrik.
- Méně kvantifikovatelná rizika (např. strategická a reputační rizika) jsou hodnocena pomocí kvalitativních označení ("vysoká, střední,…") pro pravděpodobnost a dopady inherentních a reziduálních rizik. Pravděpodobnost představuje možnost, že daná událost nastane, zatímco její účinek nebo závažnost představuje její dopad. Inherentním rizikem je riziko při absenci jakýchkoli opatření ke změně pravděpodobnosti nebo dopadu rizika. Residuální riziko je riziko, které zůstává po reakci na riziko. Toto hodnocení provádějí všichni vedoucí oddělení a kontrolní funkce během aktualizace rizikové matice, což umožňuje propojení systému řízení a kontroly s úplným rizikovým přehledem.

Příslušná rizika podléhají dostatečně širokému spektru zátěžových testů a/nebo analýz scénářů. S ohledem na rizikový profil Společnosti jakožto neživotního úvěrového pojistitele se nejvýznamnější zátěžové testování týkají šoků na upsaných úvěrových rizicích.

e) Systém reportování rizika

Společnost zavedla postupy a procesy reportování, které zajišťují, že informace o jejích významných rizicích jsou aktivně sledovány a vykazovány, což umožňuje managementu a dalším klíčovým funkcím zohlednit tyto informace v procesu rozhodování. Držitel funkce řízení rizik Společnosti podává čtvrtletně zprávu Představenstvu a skupinovému držiteli funkce řízení rizik Credendo Group o solventnosti a rizikových expozicích na základě kategorizace rizik Credendo. Tento report se jmenuje Risk Management Report a obsahuje také informace o nahlášených rizikových událostech, změnách v rizikové matici, kontrolu limitů Rizikového Apetitu a další informace týkající se řízení rizik.

Hodnocení rizik a solventnosti zaměřené do budoucnosti je reportováno jako součást ročního ORSA reportu, který je předkládán Dozorčí Radě.

Společnost také zavedla postupy a procesy reportování, které zajišťují, že efektivita systému řízení rizik je pravidelně analyzována a v případě potřeby jsou prováděny příslušné úpravy systému.

f) Proces implementace

Systém řízení rizik Společnosti je integrován do organizační struktury a rozhodovacích procesů.

Představenstvo Společnosti odpovídá za to, že zavedený systém řízení rizik je vhodný, účinný a přiměřený povaze, rozsahu a komplexnosti rizik z podnikání. Je zodpovědné za vývoj a nastavení obchodní strategie a každoročně schvaluje a přezkoumává související strategii rizik, která zahrnuje rámec rizikového apetitu a směrnice k řízení rizik. Aby bylo možné tuto strategii realizovat, Představenstvo každoročně schvalují a revidují směrnice podle typu rizika, směrnici k vlastnímu posouzení rizika a solventnosti (ORSA) a směrnici k řízení kapitálu. Sleduje, zda jsou přijata nezbytná opatření pro implementaci systému řízení rizik podle stanovené strategie. Dozorčí Rada nakonec

konfrontuje výsledky vlastního posouzení rizika a solventnosti (ORSA) a zkoumá a schvaluje systém měření rizik, jeho účinnost, hypotézy a parametry.

Představenstvo je odpovědné za implementaci systému řízení rizik v souladu se směrnicemi Dozorčí Rady a přijímá opatření nezbytná pro nakládání s funkcí řízení rizik. Představenstvo určuje rizikové limity, postupy a procesy pro řízení rizik, aby obsahovala rizika v rámci úrovně rizikové tolerance a zajišťuje přiměřenost reportovacího rámce.

Držitel funkce řízení rizik poskytuje podporu Představenstvu (viz. dále). Představenstvo zajišťuje, aby funkce řízení rizik mohla fungovat trvale a nezávisle.

B.3.2. ORSA proces

Proces vlastního posouzení rizika a solventnosti (ORSA) je součástí systému řízení rizik a zahrnuje:

- hodnocení celkových potřeb solventnosti zaměřené do budoucnosti s ohledem na specifický rizikový profil, schválené limity rizikové tolerance a obchodní strategii
- dodržování kapitálových požadavků Solvency II a pravidel týkajících se technických rezerv a kvality dat;
- > význam, se kterým se rizikový profil odchyluje od předpokladů, na nichž je založen solventnostní kapitálový požadavek (SCR), vypočtený pomocí standardního vzorce.

ORSA je nedílnou součástí strategie Společnosti a je systematicky zohledňována při strategickém rozhodování.

Směrnice k vlastnímu posouzení rizika a solventnosti (ORSA)

Směrnice k ORSA, schválená Představenstvem, je součástí směrnice k řízení rizik a stanovuje:

- > cíle ORSA procesu
- > procesy a metody používané k nastavení a sledování rizik a kapitálové přiměřenosti
- frekvenci a načasování provedení (pravidelného) ORSA procesu a okolnosti, které by vyvolaly potřebu ORSA procesu mimo běžný časový rámec
- > postupy reportingu, které mají být použité
- > řízení procesu

Credendo STE má dostatečně propracované procesy na:

- > identifikaci, hodnocení, monitorování a měření vlastních rizik se vstupy od celé Společnosti
- výpočet celkové potřeby solventnosti s ohledem na specifický rizikový profil, schválené limity rizikové tolerance a obchodní strategii

Zátěžové testování je součástí směrnice k ORSA a obsahuje:

- > Analýzy sensitivity testování předpokladů na namodelovaných ukazatelých ztrát v obchodním plánu. Volatilita ukazatelů ztrát svědčí o schopnosti pojišťovny minimalizovat tuto volatilitu prostřednictvím řízení angažovanosti (např. omezení a řízení potenciálních a reálných expozic, zvýšení spoluúčasti atd.), rizika přecenění, změny zajistné ochrany ...
- > Analýzy sensitivity testováním pojistné sazby
- > Kvalitativní testy pro případy operačního rizika. Tyto kvalitativní testy napomáhají definovat spouštěcí mechanismy pro akční plány, které reagují na otázky "co kdyby". Ty jsou obzvláště důležité v případě testování toho, co je považováno za "životně důležitý" (sub-) proces. Identifikace těchto procesů byla součástí analýzy dopadů na Společnost (Business Impact Analysis), která byla provedena za účelem identifikace kritických procesů a vypracování podrobného plánu kontinuity podnikání (BCP).
- > Reverzní zátěžové testování, včetně posouzení pravděpodobnosti nastání těchto scénářů, které by mohly ohrozit životaschopnost Společnosti.

Procesy ORSA zapadají do organizační struktury a systému řízení rizik Společnosti s přihlédnutím k povaze, rozsahu a složitosti rizik. Procesy a (reportovací) postupy jsou vhodné a dostatečné, aby poskytly Společnosti úplné a komplexní porozumění rizikům a odpovídající výsledky pro posouzení a splnění hlavních cílů ORSA procesu.

a) Proces implementace

Pravidelný proces ORSA zajišťuje:

- Každoroční do budoucnosti zaměřené vlastní posouzení rizika a solventnosti, předložené Představenstvu ve vztahu k aktuálnímu business plánu, a následně doručené Dozorčí Radě. ORSA posuzuje:
 - celkové potřeby solventnosti s ohledem na kvantifikovaná a nekvantifikovaná rizika Solvency II, schválené limity rizikové tolerance a obchodní strategii Společnosti
 - dodržování kapitálových požadavků Solvency II sledované držitelem funkce řízení rizik jakož i
 pravidel týkajících se technických rezerv a kvality dat zajišťované pojistněmatematickou funkcí,
 která rovněž posuzuje potenciální rizika z nejistot spojených s výpočtem technických rezerv
 - význam, s jakým se rizikový profil odchyluje od předpokladů, z nichž vychází SCR
- Čtvrtletní rizikový a solventnostní reporting předložený Představenstvu a obsahující alespoň čtvrtletní výsledky výpočtu/odhadu a přiměřenosti SCR a informaci o nejlepším odhadu technických rezerv

Do budoucnosti zaměřené hodnocení regulatorních a jiných kapitálových potřeb je součástí ročního cyklu obchodního plánování. Obchodní plánování v průběhu nejméně tříletého časového horizontu zahrnuje vstupy z celé Společnosti a je koordinováno vedoucím oddělení Financí. Výpočet regulatorního kapitálu Solvency II, s přihlédnutím k očekávaným změnám rizikového profilu a obchodní strategie v průběhu obchodního plánovacího období, a způsobu, jakým se očekává, že budou tyto potřeby pokryty, je předkládán v každé (ne)pravidelné zprávě ORSA Představenstvu/Dozorčí Radě spolu s obchodním plánem.

Nepravidelná nebo ad hoc ORSA se provádí mimo běžný časový rámec po každé významné změně rizikového profilu. Okolnosti, které by spustily nepravidelnou (částečnou) ORSA, zůstanou omezeny především na rizika úpisu, protože jsou nejvýznamnější a mohou významně změnit profil rizika a solventnosti.

V průběhu roku 2020 byla vzhledem k očekávanému možnému negativnímu dopadu pandemie Covid-19 provedena nepravidelná ORSA za účelem aktualizace rizikového profilu, identifikace nových rizik a zmírňujících opatření a následného očekávaného finančního vývoje.

B.3.3. Funkce řízení rizik

Funkce řízení rizik je stálá nezávislá funkce, strukturována tak, aby umožnila zavedení systému řízení rizik v celé Společnosti. Zavedení funkce řízení rizik do organizační struktury Společnosti a souvisejícího reportingu zajišťuje, že funkce je objektivní a neovlivněná ostatními funkcemi a řídícím orgánem, který přijímá riziko, což by mohlo ohrozit schopnost funkce plnit své povinnosti nezaujatým, spravedlivým a nezávislým způsobem. Funkce řízení rizik je podporována při efektivní implementaci systému řízení rizik skupinovou funkcí řízení rizik Credendo Group a pojistněmatematickou funkcí. Funkce řízení rizik spolupracuje se skupinovou funkcí řízení rizik v záležitostech řízení rizik.

Společnost má trvalou funkci řízení rizik, která splňuje požadavky "fit and proper", to znamená, že jeho odborná kvalifikace, znalosti a zkušenosti jsou přiměřené, aby umožňovaly řádné a obezřetné řízení, a že je bezúhonný s a dobrou pověstí.

Mezi hlavní úkoly funkce řízení rizik patří:

> pomáhat Představenstvu s účinným provozováním a monitorováním systému řízení rizik a s koordinací činností v oblasti řízení rizik v rámci Společnosti

- > pravidelně vyhodnocovat vhodnost a provozní účinnost systému řízení rizik s cílem identifikovat, měřit, monitorovat, řídit a reportovat rizika, kterým je Společnost vystavena
- zachovat celkový a agregovaný pohled na rizikový profil a identifikovat a hodnotit nově vznikající rizika
- dohlížet na výpočet regulatorních kapitálových požadavků a celkových potřeb solventnosti a reportovat orgánům dohledu a dalším zúčastněným stranám
- > pravidelně reportovat Představenstvu a skupinové funkci řízení rizik Credendo Group zprávu o solventnosti a významných rizikových expozicích na základě kategorizace rizik Credendo
- řídit proces vlastního posouzení rizika a solventnosti (ORSA)

B.4. Systém vnitřní kontroly

Credendo STE má podnikové prostředí podporující pozitivní přístup k vnitřním kontrolám.

B.4.1. Systém vnitřní kontroly

Systém vnitřní kontroly zahrnuje veškerá opatření přijatá Společností, za něž odpovídá Dozorčí Rada a Představenstvo Společnosti, která s přiměřenou mírou jistoty musí umožnit, aby:

- > finanční a manažerské informace jsou spolehlivé a správné,
- > řízení je dobře organizované a obezřetné s definovanými cíli,
- > rizika, kterým je Společnost vystavena, jsou známá a řádně řízena a
- > jsou dodržovány směrnice, postupy, plány a interní kodexy.

a) Cíle a principy

V rámci své dozorové funkce musí Dozorčí Rada pravidelně prověřovat, zda má Společnost odpovídající systém vnitřní kontroly. Posuzuje proto, zda je Společnost v souladu se všemi zákonnými požadavky a musí být informována o všech opatřeních, která byla přijata k zajištění splnění všech těchto požadavků.

Dozorčí Rada musí podporovat vytváření pozitivního prostředí směrem k vhodným a efektivním kontrolním mechanismům v rámci Společnosti. Vhodnost vnitřního kontrolního systému znamená, že systém vnitřní kontroly je schopen řídit a zmírňovat identifikovaná rizika tak, aby mohla Společnost plnit své cíle. Účinnost se týká popisu systému vnitřní kontroly a toho, zda jsou opatření prováděna či nikoliv.

Představenstvo je pod dohledem Dozorčí Rady odpovědné za nastavení odpovídajícího systému vnitřní kontroly, který stanoví veškerá nezbytná opatření k zajištění odpovídajícího finančního výkaznictví, provozního fungování a pravidel týkajících se dodržování integrity v rámci Společnosti.

b) Pravidla pro sledování postupů

Všechny postupy jsou sledovány prostřednictvím interního auditu, který plánuje Představenstvo s ohledem na rizika a postupy, které je nezbytné sledovat.

Postupy související s úpisem rizik a pojistnými smlouvami jsou sledovány také prostřednictvím interních IT systémů, které umožňují nastavit práva pro každého zaměstnance dle jeho odpovědnosti s ohledem na interní směrnice.

Používá se také kontrola 4 očí.

c) Školení, dokumentace, archivace

Všichni zaměstnanci jsou každoročně školení. Školení je poskytováno na konkrétní produkty a IT systémy, KYC, AML procesy, postupy prověřování sankcí, hodnoty a strategie Credendo, Politiku integrity (Integrity Policy) a Etický kodex (Code of Conduct) atd.

Veškerá dokumentace týkající se interních směrnic, resp. vnitřního systému řízení a kontroly je k dispozici pro všechny zaměstnance na intranetu. Jakmile je vydána nová směrnice nebo

aktualizace stávající směrnice, jsou všichni zaměstnanci informováni a v případě potřeby následuje školení konkrétních problematik.

B.4.2. Funkce compliance

Funkce Compliance byla vytvořena za účelem ochrany pověsti a integrity Společnosti aktivním prosazováním souladu s příslušnými právními předpisy a nařízeními, interními kodexy a etikou, a to uplatňováním principů integrity, jak jsou popsány v Politice integrity a Etickém kodexu a zajištěním a sledováním praktického provádění těchto zásad.

Funkce Compliance je zodpovědná za identifikaci, dokumentaci, posouzení a ohodnocení rizika compliance a efektivně podporuje obchodníky v jejich povinnosti dodržovat příslušné zákony, předpisy a interní postupy. Funkce Compliance zajišťuje dohled a testování compliance rizik, formuluje doporučení a reportuje Představenstvu.

Funkce Compliance:

- > je odpovědná za udržování dobrých vztahů založených na vzájemné důvěře s dozorovým orgánem odpovědným za regulatorní záležitosti,
- plní své poslání zavedením nezbytných směrnic, postupů a pokynů a vytvořením stálého prostředí informovanosti zaměstnanců o pravidlech integrity, které se na ně vztahují,
- posuzuje vhodnost vnitřních směrnic, postupů a pokynů a v případě potřeby formuluje návrhy na jejich úpravy;
- > zajišťuje soulad skutečných činností společnosti a jednotlivých útvarů s regulačními předpisy prostřednictvím vnitřních kontrol a vnitřního kontrolního systému;
- > sleduje, identifikuje, vyhodnocuje a registruje případná nedodržení platných zásad integrity, aby se předešlo opakování těchto selhání, porušování právních a regulačních předpisů stejně jako porušování profesní integrity;
- > udržuje a poskytuje rady ohledně nových právních předpisů, nařízení a profesních standardů s ohledem na integritu činnosti pojišťovny, podílí se na úpravách pokynů pro jejich implementaci, navrhuje potřebná doporučení a předkládá je Představenstvu ke schválení,
- > podílí se na jednáních o nových produktech a službách/trzích a významných změnách v organizační struktuře nebo provozu Společnosti a outsourcingu s ohledem na compliance rizika.

B.5. Funkce vnitřního auditu

a) Implementace

Interní audit je nezávislá a objektivní poradenská činnost, jejímž smyslem je vytváření hodnoty ve zlepšení činnosti společnosti. Pomáhá Společnosti dosahovat svých cílů tím, že přináší systematický a disciplinovaný přístup k hodnocení a zlepšování efektivnosti řízení Společnosti, řízení rizik a vnitřní kontroly. Činnost interního auditu je stanovena na nejvyšší úrovni vedení Společnosti. Povinnosti interního auditu určuje nejvyšší úroveň vedení jako součást své kontrolní role.

Funkce vnitřního auditu v Credendo STE je plně outsourcována místní auditorskou společností a skupinovým interním auditem.

Cílem interního auditu je ujistit se, že probíhající procesy řízení provozu ve všech entitách Společnosti jsou adekvátně nastaveny a fungují efektivně. Při provádění této činnosti oddělení vnitřního auditu pravidelně informuje Představenstvo a Dozorčí Radu Credendo STE, která rovněž zastává funkci Komise pro Audit, o přiměřenosti a účinnosti systémů vnitřní kontroly, spolu s nápady, radami a doporučeními ke zlepšení systémů, postupů a procesů.

Rozsah interního auditu zahrnuje mimo jiné zkoumání a hodnocení přiměřenosti a efektivnosti řízení Společnosti, řízení rizik a vnitřních kontrol, jakož i kvality výkonu při plnění přidělených odpovědností k dosažení stanovených cílů Společnosti. To zahrnuje:

> hodnocení rizik spojených s dosahováním strategických cílů Společnosti;

- úplnou a přesnou analýzu finančních a provozních informací a prostředků k měření, organizaci a šíření těchto informací, které ve Společnosti existují;
- > analýzu stávajících systémů s cílem zajistit dodržování zákonů, předpisů, obecných směrnic, plánů a vnitřních postupů;
- analýzu prostředků sloužících k zajištění ochrany majetku a případně ověření existence těchto prostředků;
- > hodnocení efektivního a úsporného využití nástrojů, které má Společnost k dispozici;
- > analýzu činností a programů s cílem zhodnotit, zda výsledky odpovídají stanoveným cílům;
- > provádění konkrétních auditů na žádost Představenstva pod podmínkou, že to nepovede k narušení nezávislosti nebo objektivity interního auditu;
- > monitorování a hodnocení procesů řízení;
- > sledování a hodnocení efektivnosti procesů řízení rizik Společnosti;
- podávání zpráv o významných rizikových expozicích a jiných záležitostech kontroly, včetně rizik podvodu, otázek týkajících se řízení a dalších záležitostí potřebných nebo požadovaných Představenstvem;
- provádění konzultanských a poradenských služeb souvisejících s řízením, řízením rizik a kontrolou, které jsou pro Společnost vhodné, za předpokladu, že je nadále zajištěna činnost interního auditu;
- > koordinaci určitých činností statutárního auditora a dalších externích regulatorních orgánů nebo konzultantů nebo poskytovatelů služeb, aby tyto činnosti byly prováděny co nejefektivněji;
- > pravidelné zprávy o účelu, pravomoci, odpovědnosti a výkonnosti interního auditu ve vztahu k jeho plánu.

Činnosti interního auditu mají také za cíl rozvoj efektivních kontrol a zlepšování organizace za rozumnou cenu.

b) Nezávislost a objektivita

Nezávislost je odpoutání od okolností, které ohrožují schopnost interního auditu provádět povinnosti interního auditu nestranným způsobem.

Činnost interního auditu bude i nadále chráněna před zásahy jakéhokoliv prvku ve společnosti, včetně záležitostí výběru, rozsahu, postupů, četnosti, načasování nebo obsahu auditu, aby bylo možné zachovat nezbytný nezávislý a objektivní přístup.

Interní auditoři nemají žádnou přímou provozní odpovědnost ani pravomoc nad žádnou z kontrolovaných činností. Proto nebudou implementovat vnitřní kontroly, vyvíjet postupy, instalovat systémy, připravovat záznamy, ani se podílet na jakékoli jiné činnosti, která by mohla ovlivnit úsudek interního auditora.

Interní auditoři provedou vyvážené posouzení všech relevantních okolností a nebudou při stanovení úsudku nepřiměřeně ovlivňováni svými vlastními zájmy nebo ostatními.

Interní audit musí být oprávněn kdykoli a z vlastní iniciativy komunikovat přímo s Dozorčí Radou, Představenstvem, generálním ředitelem a externími auditory, pokud nastanou neodkladné záležitosti, které vyžadují jejich pozornost.

Střet zájmů nelze tolerovat. Situace, která narušuje nezávislost, by měla být okamžitě nahlášena Představenstvu a Dozorčí Radě.

Objektivita je nezaujatý vnitřní postoj, který umožňuje interním auditorům plnit své závazky takovým způsobem, že věří výsledku své práce a nedělají žádné kompromisy ovlivňující kvalitu.

V průběhu roku 2020 byla činnost interního auditu v Credendo STE vykonávána jako outsourcingová služba společností BDO Audit s.r.o.

Oddělení skupinového interního auditu mělo na starosti plán interního auditu, obecnou koordinaci činností auditu a plánování. Oddělení skupinového interního auditu bylo také zodpovědné za

pravidelný následný proces spojený s vydanými doporučeními interního auditu. BDO jako místní auditor byl pověřen prováděním plánované auditní kontroly.

c) Pravidelný reporting

Interní audit připravuje a vydává písemnou zprávu po uzavření každé interní auditní kontroly a rozesílá ji příslušným funkcím podle typu kontroly. Výsledky interního auditu jsou také komunikovány Představenstvu, stejně tak i Dozorčí Radě.

Zpráva z interního auditu může zahrnovat zpětnou vazbu od managementu a nápravná opatření přijatá nebo plánovaná s ohledem na konkrétní nálezy a doporučení, která byla dříve prezentována a projednána s auditovanými subjekty kvůli správnosti a kontrole, zda jsou navrhovaná doporučení auditu realistická.

Zpětná vazba od managementu, ať již zahrnutá v původní zprávě z auditu, nebo poskytnutá později (tj. během jednoho měsíce) vedením auditované oblasti, by měl obsahovat časový harmonogram dokončení opatření, která mají být přijata, a vysvětlení všech nápravných opatření, která nebudou implementována.

Zprávy budou rovněž zahrnovat významné rizikové expozice a otázky kontroly, včetně rizik podvodu a řízení.

d) Kontrola doporučení

Interní audit je zodpovědný za náležité následné kroky na základě zjištění a doporučení. Všechna vydaná doporučení a související nálezy zůstanou v evidenci otevřených nálezů až do splnění. Interní audit pravidelně informuje Představenstvo a Dozorčí Radu Společnosti o účelu aktivit, pravomoci a odpovědnosti interního auditu, jakož i o výkonnosti v souvislosti s jeho plánem.

e) Pravidla interního auditu

Funkce interního auditu se chová a funguje v souladu s pravidly, která doporučuje Institut interních auditorů podle Mezinárodních standardů pro profesní praxi interního auditu, s cílem vytvořit účinný systém řízení, který zajistí zdravé a obezřetné vedení.

Tato pravidla interního auditu formálně popisují účel, pravomoc a odpovědnost interního auditu. Zaručují postavení funkce IA v rámci organizace a stanovují cíle, úkoly, odpovědnosti a procesní a reportovací postupy s ohledem na funkci IA a splnění jejích cílů.

Pravidla interního auditu jsou každoročně revidována.

B.6. Pojistněmatematická funkce

Pojistněmatematická funkce je stálá a nezávislá funkce v rámci Společnosti, která:

- koordinuje výpočet technických rezerv a dohlíží na výpočet rezerv u jednotlivých pojistných událostí, což zahrnuje tyto úkoly:
 - aplikovat metody a postupy pro posouzení postačitelnosti technických rezerv a zajistit, aby jejich výpočet byl v souladu s požadavky Solvency II
 - posoudit nejistotu spojenou s odhady provedenými při výpočtu technických rezerv
 - zajistit, aby jakékoli omezení dat použitých při výpočtu technických rezerv bylo řádně vyřešeno
 - zajistit, aby byla použita pro výpočet nejlepšího odhadu nejvhodnější aproximace rezerv individuálně odhadnutých případ od případu
 - zajistit, aby byly pro přiměřené posouzení podkladových rizik stanoveny homogenní rizikové skupiny závazků z pojištění a zajištění
 - zvážit příslušné informace poskytnuté finančními trhy a obecně dostupné údaje o riziku úpisu a zajistit, aby byly začleněny do posuzování technických rezerv
 - porovnat a zdůvodnit případné významné meziroční rozdíly ve výpočtu technických rezerv

- > zajišťuje vhodnost metod, podkladových modelů a předpokladů použitých při výpočtu technických rezerv pro konkrétní předmět činnosti pobočky a způsob, jakým je podnik řízen, s ohledem na dostupné údaje
- vyhodnocuje dostatečnost a kvalitu dat použitých při výpočtu technických rezerv a zda použité IT systémy dostatečně podporují pojistněmatematické a statistické procesy
- > dokumentuje a udržuje metodiku oceňování technických rezerv
- > pravidelně porovnává nejlepší odhady se zkušenostmi. Při porovnání nejlepších odhadů se zkušenostmi pojistněmatematická funkce přezkoumá kvalitu minulých nejlepších odhadů a využívá poznatky získané z tohoto přezkoumání ke zlepšení kvality současných výpočtů. Porovnání nejlepších odhadů se zkušenostmi zahrnuje srovnání mezi pozorovanými hodnotami a odhady, které jsou základem pro výpočet nejlepšího odhadu, s cílem vyvodit závěry o vhodnosti, správnosti a úplnosti použitých údajů a předpokladů, jakož i o metodikách použitých v jejich výpočtech.
- podporuje funkci řízení rizik při efektivní implementaci systému řízení rizik, zejména s ohledem na ORSA

Představenstvo Společnosti nese celkovou odpovědnost za pojistněmatematickou funkci.

Držitelem pojistněmatematické funkce je interní zaměstnanec Credendo STE. Tento po celý rok 2020 vykonával pojistněmatematickou funkci. Osoba vykonávající pojistněmatematickou funkci prokázala své odpovídající znalosti, zkušenosti a bezúhonnost. Je řádně pověřen a přímo podřízen členovi Představenstva Společnosti, který má na starosti oblast řízení rizik. Držitel pojistněmatematické funkce (Vedoucí oddělení Risk Managementu a Pojistné Matematiky) odpovídá za vypracování a podpis zprávy pojistněmatematické funkce.

Pojistněmatematická funkce je vykonávána osobou, která má znalosti pojistné a finanční matematiky přiměřené povaze, rozsahu a složitosti rizik spojených s podnikáním pojišťovny a je schopna prokázat danou zkušenost na profesní i jiné úrovni.

Držitel pojistněmatematické funkce splňuje požadavek nezávislosti. Nezávislost znamená, že pojistněmatematická funkce je oproštěna o vlivy, které mohou ohrozit její schopnost plnit své povinnosti objektivním, spravedlivým a nezávislým způsobem. Tato nezávislost je dosažena přímou podřízeností členu Představenstvu.

B.7. Externí zajištění služeb nebo činností (Outsourcing)

a) Směrnice

Společnost se může rozhodnout, že některé činnosti nebo funkce zajistí externě, pokud se domnívá, že by to vedlo k lepšímu řízení Společnosti vzhledem k odborným znalostem poskytovatele služeb a/nebo k úsporám z rozsahu, které by vyplývaly z outsourcingu činností.

Společnost rovněž provede analýzu rizik a dopadů podle zásad vysvětlených v této směrnici. V případě outsourcingu kritických nebo významných činností nebo funkcí platí dodatečné požadavky.

S přihlédnutím k zásadám směrnice o outsourcingu rozhoduje Představenstvo Společnosti o tom, zda má být funkce nebo činnost považována za kritickou nebo významnou či nikoliv, rozhoduje o outsourcingu takovýchto kritických nebo významných činností nebo funkcí a informuje Dozorčí Radu o tomto rozhodnutí.

Kdykoliv se Společnost rozhodne outsourcovat činnost nebo funkci, zůstává plně zodpovědná za tuto činnost nebo funkci i v případě outsourcingu v rámci skupiny.

Je-li kritická nebo významná funkce nebo činnost outsourcovaná, Společnost zaručuje, že má nezbytné zkušenosti, znalosti a zdroje k udržení dohledu nad outsourcovanými činnostmi a věnuje nezbytnou pozornost řízení souvisejících rizik, zejména pokud jde o operační riziko. Pokud je outsourcovaná funkce vnitřního auditu, Společnost určí osobu v rámci své organizace s celkovou odpovědností za tuto funkci, která splňuje požadavky "fit and proper" a disponuje dostatečnými znalostmi a zkušenostmi, pokud jde o outsourcovanou funkci, aby mohla konfrontovat výkon a výsledky poskytovatele služeb.

b) Analýza dopadů a rizik

V případě, že funkce nebo činnosti nejsou považovány za kritické nebo významné, Společnost zajistí, aby:

- > rozhodnutí o outsourcingu předcházel proces due diligence založený na rozsáhlém popisu funkcí a činností, které mají být zajištěny externě,
- > byl vybrán poskytovatel služeb s potřebnou ostražitostí a opatrností, s ohledem na jeho finanční zdraví, reputaci a technické a řídící kapacity,
- > byla uzavřena písemná dohoda mezi Společností a poskytovatelem služeb, která jasně definuje příslušná práva a povinnosti Společnosti a poskytovatele služeb,
- > byla zvláštní pozornost věnována aspektům kontinuity podnikání.

V případě outsourcingu kritických nebo významných činností nebo funkcí zajistí Představenstvo rovněž, aby:

- > bylo provedeno podrobné zkoumání, aby se zajistilo, že potenciální poskytovatel služeb má schopnosti, kapacitu a jakékoli oprávnění vyžadovaná zákonem k uspokojivému plnění požadovaných funkcí nebo činností, s přihlédnutím k cílům a potřebám Společnosti;
- > poskytovatel služeb přijal všechna opatření, aby zajistil, že žádné explicitní nebo potenciální střety zájmů neohrožují plnění potřeb Společnosti;
- > byla uzavřena písemná dohoda mezi Společností a poskytovatelem služeb, která jasně definuje příslušná práva a povinnosti Společnosti a poskytovatele služeb;
- > byly všeobecné podmínky smlouvy o outsourcingu jasně vysvětleny Představenstvu / Dozorčí Radě a aby jimi byly schváleny;
- > outsourcing neznamená porušení žádného práva, zejména pokud jde o pravidla na ochranu dat;
- > na poskytovatele služeb se vztahují stejná ustanovení o bezpečnosti a důvěrnosti informací týkajících Společnosti, jejích pojistníků nebo obmyšlených, které se vztahují na Společnost;
- > relevantní aspekty systémů řízení rizik a systémů vnitřní kontroly poskytovatele služeb významně neovlivňují kvalitu systému řízení Společnosti nebo nepřiměřeně nezvyšují operační riziko;
- > náležitě byly zohledněny outsourcované činnosti v řízení rizik a vnitřních kontrolních systémech s cílem zajistit dodržování těchto zásad;
- > poskytovatel služeb měl nezbytné finanční zdroje na řádné a spolehlivé plnění dodatečných úkolů a že všichni zaměstnanci poskytovatele služeb, kteří se budou podílet na poskytování externě zajišťovaných funkcí nebo činností, byli dostatečně kvalifikovaní a spolehliví.

c) Rámec a monitoring

Každá outsourcingová činnost je formalizována v písemné smlouvě o outsourcingu nebo dohodě o úrovni služeb (SLA), v níž je uveden podrobný popis práv a povinností stran a pravidel chování, které se uplatňují při provádění outsourcovaných činností.

V případě outsourcingu kritické nebo významné funkce nebo činnosti uvádí smlouva o outsourcingu nebo bude uvádět zejména všechny následující povinnosti a odpovědnosti:

- závazek poskytovatele služeb dodržovat všechny platné zákony, regulační požadavky a směrnice, jakož i zásady schválené Společností a spolupracovat s dozorovým orgánem Společnosti, pokud jde o outsourcovanou funkci nebo činnost;
- > povinnost poskytovatele služby informovat o jakémkoli vývoji, který může mít významný dopad na jeho schopnost provádět outsourcované funkce a činnosti efektivně a v souladu s platnými zákony a regulačními požadavky;

- výpovědní lhůta pro ukončení smlouvy poskytovatelem služeb je dostatečně dlouhá, aby umožnila Společnosti nalézt alternativní řešení;
- > Společnost je schopna v případě potřeby ukončit dohodu o outsourcingu, aniž by to narušilo kontinuitu a kvalitu poskytování služeb pojistníkům;
- > Společnost si vyhrazuje právo být informován poskytovatelem služeb o outsourcovaných funkcích, činnostech a jejich výkonu, jakož i právo vydávat obecné instrukce a individuální pokyny na adresu poskytovatele služeb, které se týkají provádění outsourcovaných funkcí nebo činností;
- > poskytovatel služeb musí chránit jakékoli důvěrné informace týkající Společnosti a jejich pojistníků, obmyšlených, zaměstnanců, smluvních stran a všech ostatních osob;
- > Společnost, její externí, interní auditor a orgán dohledu či konzultanti najatí Společností mají účinný přístup ke všem informacím týkajícím se outsourcovaných funkcí a činností, včetně provádění kontrol na místě v provozovnách poskytovatele služeb;
- > pokud je to vhodné a nezbytné pro účely dohledu, může orgán dozoru adresovat otázky přímo poskytovateli služeb, na nějž poskytovatel služeb odpoví;
- > Společnost může získat informace o outsourcovaných činnostech a může vydávat pokyny týkající se outsourcovaných činností a funkcí;
- podmínky, za kterých může poskytovatel služeb dále outsourcovat některou z outsourcovaných funkcí a činností;
- > povinnosti a odpovědnosti poskytovatele služeb vyplývající z jeho dohody se Společností zůstávají nedotčeny dalším outsourcingem (sub-outsourcingem).

Kritické nebo významné funkce nebo činnosti, které Společnost outsourcuje, se týkají:

- > funkce vnitřní kontroly: Interní Audit
- > ostatní činnosti a funkce: celé IT (včetně poskytování datových úložišť a každodenní údržby nebo podpory systémů a bezpečnost IT), vyjednávání smluv o zajištění.

B.8. Další informace

Hodnocení systému řízení a kontroly

Systém řízení a kontroly je zřízen v souladu s platnou legislativou a při jeho implementaci byla zohledněna velikost Společnosti a její rizikový profil.

Systém vnitřní kontroly ve firmě byl implementován na všech úrovních s následujícími prvky:

- a) Kontrola 4 očí
- b) Komise
- c) Kontrola nadřízeným
- d) Automatizované systémové kontroly
- e) Kontroly napříč odděleními, funkcemi a hierarchickou úrovní
- f) Nastavení přístupů a uživatelských oprávnění s ohledem na konkrétní pracovní pozici
- g) Klíčové kontrolní funkce- Internal Audit function, Compliance function, Risk management function, Actuarial functionh) Interní audit na úrovni skupiny
- i) Pravidelné informování Představenstva o finančních reportech a výstupech z interního a externího auditu
- j) Odstranění střetu zájmů
- k) Zajištění nepřetržitého provozu Plán zachování provozu a Plán obnovy po havárii

Pro účely rozhodování vytvořila Společnost systém kontroly čtyř očí na téměř všech úrovních rozhodování.

Pokud jde o rozhodnutí týkající se záležitostí, které mají zásadnější dopad na chod Společnosti, tato rozhodnutí jsou vždy schvalována Představenstvem.

Všechna rozhodnutí přijatá na úrovni správního, řídícího a / nebo kontrolního orgánu Společnosti jsou dokumentována v zápisech, včetně zápisů ze schůze Představenstva a zápisů ze schůze Dozorčí Rady.

Představenstvo získává informace na pravidelných schůzkách, kterých se Představenstvo účastní a na nichž jsou řešeny všechny důležité otázky týkající se fungování Společnosti, jako jsou informace o nově uzavřených pojistných smlouvách, otevřených pojistných událostech, upisovaných rizicích atd. Představenstvo dále pravidelně dostává zprávy z interního auditu, od risk manažera, pojistného matematika a oddělení Compliance.

Dozorčí Rada pak dostává informace o Společnosti prostřednictvím Představenstva, externího auditora a zpráv interního auditora, včetně informací o vývoji Společnosti, jednotlivých odděleních, hospodářských výsledcích, zprávách z externího auditu apod.

Systém vnitřní kontroly Společnosti je založen na třech liniích obrany.

V první linii jsou za řízení, kontrolu a snižování rizik odpovědní příslušní vedoucí týmů a oddělení.

Druhou obrannou linií je zavedená funkce řízení rizik, funkce Compliance a pojistněmatematická funkce.

Třetí obrannou linií je funkce interního auditu, která na základě rizikově orientovaného přístupu zahrnuje odpovědnost za efektivní identifikaci a řízení rizik, včetně kontroly fungování první a druhé obranné linie.

Společnost považuje řídící a kontrolní systém za přiměřený pro posouzení dostatečnosti systému řízení a kontroly konkrétního pojistitele na základě charakteru, rozsahu a složitosti rizik spojených s činností Společnosti.

Společnost chápe, že stanovené zásady řízení a kontroly jsou přiměřené ve vztahu k povaze rizik, protože jak řízení, tak kontrola jsou prováděny na více úrovních, a to jak horizontálně (kontrola vedení, kontroly čtyř očí), tak vertikálně (interní audit, řízení rizik, funkce compliance, pojistněmatematická funkce). Prostřednictvím tohoto systému Společnost zajistila, že rizika jsou pravidelně kontrolována a řízena a jejich potenciální výskyt a dopady jsou co nejvíce minimalizovány.

C. Rizikový profil

Tato kapitola obsahuje kvalitativní a kvantitativní informace týkající se rizikového profilu Credendo STE. Jak je uvedeno v kapitole B.3.1b, Credendo STE kategorizuje všechna významná rizika, kterým je Společnost vystavena, na základě společné kategorizace skupiny Credendo a definic rizik. Tato riziková typologie rozlišuje následující rizikové kategorie:

- > Upisovací riziko
- > Riziko řízení aktiv a pasiv (ALM)
- > Tržní riziko
- Úvěrové riziko/ riziko selhání protistrany
- Riziko likvidity
- Riziko koncentrace
- > Operační riziko
- > Strategické riziko
- > Reputační riziko

Všechna identifikovaná rizika jsou měřena kvantitativně nebo kvalitativně (viz B.3.1d).

C.1. Upisovací riziko

Upisovací riziko představuje riziko vyplývající z pojistných smluv a vztahuje se k riziku ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajících z překročení nákladů v důsledku nedostatečné ceny a předpokládaných rezerv. Rámec Solvency II rozlišuje mezi:

- Riziko pojistného a rezerv: riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající z výkyvů v načasování, četnosti a závažnosti pojistných událostí a v načasování a výši pojistných plnění
- Katastrofické riziko (CAT): riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající z významné nejistoty ohledně cen a předpokladů tvorby rezerv týkajících se extrémních nebo mimořádných událostí
- > Riziko storna: riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze změn v úrovni nebo volatilitě poměru smluv stornovaných, ukončených, obnovených a uzavřených toto riziko však není pro Credendo STE relevantní.

Upisovací riziko je nejvýznamnějším rizikem Credendo STE. Jak je možné vidět v Příloze VII, z celkového regulatorního kapitálového požadavku Solvency II ve výši 280,1 mil. Kč na konci roku 2020 činí kapitál požadovaný pouze pro upisovací riziko 232,1 mil. Kč.

Důležitým nástrojem pro identifikaci, vyhodnocení, zmírnění, monitorování a kontrolu upisovacího rizika je řádné provádění procesů návrhu a ocenění produktů, upisování rizika, uzavírání smluv, tvorby rezerv, likvidace pojistných událostí a řízení zajištění. Riziko vývoje produktu a tvorby cen je expozice k finanční ztrátě vyplývající z transakcí pojišťovny, kde náklady a převzaté závazky (v souvislosti s produktem) převyšují odhad při tvorbě cen (daného produktu).

Uzavření smlouvy a úpis rizika mohou vést k rizikovým koncentracím a riziku koncentrace. Riziko koncentrace se vztahuje k rizikovým expozicím s potenciální ztrátou dostatečně velkou k tomu, aby ohrozila solventnost nebo finanční situaci Společnosti - takovéto expozice mohou být také způsobeny upisovacím rizikem.

Oceňování technických rezerv a řádné řízení pojistných událostí jsou také základními procesy systému řízení rizik.

Zajištění, jako technika snižování rizika, umožňuje obezřetně řídit a zmírňovat upisovací riziko, stabilizovat úroveň solventnosti, efektivněji využívat dostupný kapitál a rozšiřovat upisovací kapacitu. Převod rizika však vytváří riziko selhání protistrany nebo riziko ztráty nebo nepříznivé změny finanční situace, vyplývající z výkyvů v bonitě zajistitelů. V případě nedostatků v zajišťovacích ujednáních by mohla být ohrožena solventnost i likvidita.

C.1.1. Procesy upisování rizik

a) Tvorba produktu a cen

Rizika spojená s řízením vztahu rizika versus pojistného u každého produktu a samotné riziko produktu jsou dána skutečností, že Credendo STE nabízí profesionálním zákazníkům pouze omezený počet specifických typů pojištění - všichni pojistníci se profesionálně angažují v průmyslové nebo obchodní činnosti a pojištěná rizika se vztahují k této činnosti.

Strategické umístění produktů, pro které je daná expozice, je definováno preferencí rizika, která uvádí, že Credendo STE má apetit k pojistnému riziku z úvěrového pojištění. Pojištění záruk byl druhý produkt nabízený Společností Credendo STE, ale tento produkt je v současné době ukončován.

Samotná specializace na poskytování specifických typů pojištění konkrétním segmentům zákazníků je považována za cenný nástroj pro efektivní řízení rizik. Zavedené procesy, postupy a informační systémy navíc umožňují komplexní řízení rizika produktu a cen. Byly stanoveny pokyny pro upisování, které identifikují a kontrolují existující a potenciální rizika produktu a řídí vztah mezi rizikem a pojistným daného produktu. Cenový nástroj Credendo STE modeluje všechny faktory úvěrového rizika s využitím vhodných metodik v závislosti na složitosti rizika a dostupných údajích. Jednotlivé rizikové kategorie jsou oceňovány konzistentně.

Typ pojistného rizika, který je společnost Credendo STE ochotna akceptovat, je součástí nastavení skupinového rámce rizikového apetitu.

b) Rezervy

Řízení technických rezerv je průběžný proces, který je nutný k zajištění toho, aby technické rezervy byly postačitelné k pokrytí závazků vůči pojistníkům. Credendo STE stanoví technické rezervy s ohledem na všechny své závazky z pojištění a zajištění vůči pojistníkům. Stanovené technické rezervy splňují regulatorní požadavky.

Odhad konečného závazku vyplývajícího z pojistné události nahlášené pod pojistnou smlouvou je nejkritičtějším účetním odhadem Credendo STE. Vývoj pojistných závazků představuje měřítko schopnosti Společnosti odhadnout konečnou hodnotu pojistné události. Trojúhelníky vývoje pojistných událostí v Příloze V ukazují, jak se v průběhu času vyvíjí odhad hrubých nákladů na pojistná plnění (vyplacená plnění a rezervy na pojistná plnění podle zásad oceňování Solvency II) pro každou událost nebo rok výskytu. Událost nebo rok výskytu rizika je definován podle (prvního) data splatnosti pro komplexní pojistnou smlouvu, podle data výzvy k plnění ručení v případě záruk a podle reportingu pro přebíraná zajištění, která nejsou spravována Společností.

Vzhledem k tomu, že se Credendo STE zabývá především krátkodobým obchodem, tyto rezervy se nachází v rámci roku události a jednoho nebo dvou následujících let. Následující tabulky ukazují vývoj nahlášených pojistných událostí z přímého pojištění Credendo STE (brutto a bez zajištění):

Credendo STE		Incurred losses (mio. CZK), gross						
Occurrence year	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
Estimate of claims incurred:								
At end of reporting year	220,3	233,9	354,5	372,6	370,0	278,5	215,6	
One year later	208,3	225,8	315,4	366,2	268,0	196,6		
Two years later	195,3	216,9	308,7	392,4	252,2			
Three years later	191,7	207,2	305,2	389,4				
Four years later	190,8	207,0	306,0					
Five years later	184,4	207,8						
Six years later	183,5							
Current estimate of cumulative claims	183,5	207,8	306,0	389,4	252,2	196,6	215,6	1751,1
Cumulative payments to date	187,1	213,3	308,3	372,0	256,3	192,1	75,1	1604,0
Liability in respect to prior years								500,5
Additional legal costs								11,0
Total liability included in the balance sheet	at 31/12/2020							658,6

Credendo STE			Incurre	Incurred losses (mio. CZK), net				
Occurrence year	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
Estimate of claims incurred:								
At end of reporting year	88,1	93,5	141,8	149,0	129,5	111,4	97,0	
One year later	83,3	90,3	126,2	146,5	93,8	78,7		
Two years later	78,1	86,8	123,5	157,0	88,3			
Three years later	76,7	82,9	122,1	155,8				
Four years later	76,3	82,8	122,4					
Five years later	73,8	83,1						
Six years later	73,4							
Current estimate of cumulative claims	73,4	83,1	122,4	155,8	88,3	78,7	97,0	698,6
Cumulative payments to date	74,8	85,3	123,3	148,8	89,7	76,8	33,8	632,5
Liability in respect to prior years								9,8
Additional legal costs								5,0
Total liability included in the balance sheet	at 31/12/2020							80,9

Nejistota parametrů a modelování technických rezerv je snížena přesunem odpovědnosti za metodiku oceňování rezerv a její udržování pojistněmatematické funkci. Čtvrtletně se provádí run-off analýza pro ověření postačitelnosti rezerv. Pojistné události jsou pravidelně přezkoumávány (alespoň v rámci čtvrtletní finanční uzávěrky, ale dále také v závislosti na jednotlivých pojistných událostech) podle jasně zdokumentovaných pokynů pro tvorbu rezerv.

Úplnost dat (pro rezervy) je zajištěna zavedením všech ohlášených pojistných událostí do systému příslušným týmem. V Credendo STE jsou zavedeny přísné vnitřní kontroly:

 Rezervy na pojistné a ostatní rezervy, kde se používají algoritmy pro zpracování dat ve výpočetním systému, jsou měsíčně revidovány oddělením financí

- > Pro nahlášené rezervy na pojistná plnění existují pokyny pro stanovení rezerv RBNS pro jednotlivé případy: ztráty nepřesahující úroveň zajištění škodního nadměrku podléhají principu 4 očí; velké ztráty jsou přezkoumány komisí pro rezervy
- > Rezervy jsou předmětem půlročního testu přiměřenosti závazků (LAT) prováděným pojistněmatematickou funkcí, který vytváří nejlepší odhad technických rezerv podle Solvency II
- > Pojistněmatematická funkce má za úkol zajistit jak vhodnost použitých metodik včetně předpokladů při výpočtu technických rezerv, tak posouzení dostatečnosti a kvality dat použitých pro jejich výpočet.

c) Likvidace pojistných událostí

Společnost má zavedeny odpovídající postupy k likvidaci pojistných událostí

- aby bylo zabráněno vyplácení vyšších pojistných plnění, než je stanoveno ve smluvních závazcích vyplývajících z pojistné smlouvy
- pokrývající celkový cyklus pojistné události včasné řešení: příjem, posouzení, zpracování a vyrovnání, zpětné vymožení, řešení stížností a sporů
- > zajišťující, že pojistná plnění jsou vyplacena:
 - dle příslušných předpisů a pojistných podmínek
 - bez zbytečného odkladu
 - tak, aby se se všemi žadateli zacházelo spravedlivě a bez střetu zájmů

Zpracování pojistné události je proces, kterým pojistitel zpracuje a vyplatí pojistné plnění v souladu s podmínkami uvedenými v pojistné smlouvě. Tento proces obecně zahrnuje evidenci nových pojistných událostí, stanovení a revizi rezerv, získání nezbytných informací pro posouzení, správu a vyrovnání pojistné události, zpětné vymáhání pohledávek a kontrolu a uzavírání jednotlivých případů.

Credendo STE má zavedeny odpovídající postupy k likvidaci pojistných událostí, které pokrývají jejich celkový cyklus:

- pojistné události jsou zpracovávány bez zbytečného odkladu, aby se zabránilo pomalým reakcím nebo vyšším režijním nákladům. Rezervy pro jednotlivé případy jsou stanoveny pro každou pojistnou událost včas
- > pojistné události jsou posouzeny přesně:
 - v souladu s Všeobecnými obchodními podmínkami, včetně schváleného limitu, ručitelského podílu a maximální hranice pojistného plnění
 - v souladu s pokyny pro zpracování pojistných událostí nebo pro tvorbu, které poskytují návod pracovníkům likvidace pojistných událostí na výše zmíněnou metodiku výpočtu částky pro vypořádání, včetně (standardních) parametrů tvorby rezerv, které se použijí při otevření pojistné události nebo v důsledku určitých ztrátu generujících událostí
 - a včas
- > pojistné události jsou postoupeny zajišťovateli podle smluvních podmínek
- > případy mohou být postoupeny třetím poskytovatelům služeb, pokud byly stanoveny postupy pro postoupení vymáhání pohledávek vymahačům pohledávek nebo právníkům.

d) Uzavírání smluv a úpis rizika

Credendo STE řídí tato rizika prostřednictvím své upisovací strategie, která zajišťuje, že upisovaná rizika jsou dobře diverzifikovaná, pokud jde o typ a rozsah rizika, sektor a geografické rozložení.

Řízení rizika

Řádné postupy identifikace a výběru rizik v době přijetí a upisování rizik, včetně interních limitů upisovacího rizika, jsou stanoveny a uplatňovány všemi zaměstnanci a pobočkami. Tento rámec umožňuje Credendo STE jasně a důsledně přiřadit rozhodnutí o rizicích a řídit tato rizika, a to jak pro celkové portfolio, tak pro každý nabízený produkt.

Výběr rizik se řídí pokyny pro upisování, ratingem odběratelů, klasifikací rizika země a Cover Policy skupiny Credendo. Proces upisování je striktně definován jasně popsanou a zdokumentovanou delegací pravomocí a pokyny schválenými vedením, aby bylo možné podstupovat rizika na úrovni pojistné smlouvy a limitu. Aby bylo dosaženo vysoké efektivity, delegovalo vedení schvalovací

pravomoc k přijímání rozhodnutí o úvěrovém limitu v rámci celé Společnosti, od jednotlivých upisovatelů rizik až po speciální komise, které projednávají, hodnotí a upisují rizika. Malé částky potřebují méně seniorních lidí, zatímco významné transakce budou hodnoceny komisí a seniornějšími zaměstnanci.

Společnost uplatňuje různé úrovně kontrol souvisejících s přijetím rizika. Kontrolní mechanismus čtyř očí a příslušná matice rozhodování, která je součástí interních pokynů, neumožňuje žádnému zaměstnanci přijmout vysoké riziko bez potvrzení jiného odpovědného zaměstnance nebo vedoucího oddělení, nebo alespoň Představenstvem, v závislosti na příslušné matici rozhodování. Nízké riziko může přijmout jeden zaměstnanec v rámci své schvalovacího pravomoci..

Rizikový apetit k upisovacímu riziku je definován na skupinové i individuální úrovni.

Riziko koncentrace

Jsou zavedeny vhodné postupy a procesy pro identifikaci, měření, monitorování a řízení rizika koncentrace z expozic úvěrového rizika vůči jedinému odběrateli (skupině), zemi odběratele nebo sektoru, aby bylo zajištěno, že zůstanou v rámci stanovených směrnic a limitů a mohou být přijata opatření ke zmírnění tohoto rizika pokud je to nezbytné. Katastrofické riziko (CAT) Credendo STE vyplývá zejména ze systematického rizika portfolia, což představuje dopad neočekávaných změn v podmínkách země nebo sektoru na platební schopnost a chování odběratelů. Toto systematické riziko je určeno koncentračními a korelačními efekty.

Celková potenciální expozice Credendo STE, tj. součet všech platných (upsaných) úvěrových limitů v EUR, mírně poklesla o 1,8% mezi roky 2019 a 2020. Podíl trhů, na kterých Credendo STE působí přímo prostřednictvím sídla nebo pobočky (Česká republika, Polsko a Slovensko), ve výše uvedeném období pokračoval v mírném růstu na 69% v roce 2020 z hodnot 67,3% v roce 2019 a 66% v roce 2018. Podíl expozic u odběratelů se sídlem v zemích mimo EU je 6,1%. Tento podíl oproti roku 2019 lehce vzrostl vzhledem k tomu, že Velká Británie již není členem EU. Velká Británie je zemí mimo EU s nejvyšším podílem (0,94% v roce 2020), následovaná Švýcarskem (0,78%).

anost (mil. CZK)	
31.12.2019	
Celková	
	%
angažovanost	
39 786,2	35,41%
26 055,7	23,19%
9 766,2	8,69%
6 105,3	5,43%
3 400,7	3,03%
3 146,5	2,80%
2 977,8	2,65%
1 888,6	1,68%
1 800,4	1,60%
1 236,2	1,10%
16 183,6	14,41%
112 347,3	100,00%
	Celková potenciální angažovanost 39 786,2 26 055,7 9 766,2 6 105,3 3 400,7 3 146,5 2 977,8 1 888,6 1 800,4 1 236,2 16 183,6

Celková potenciální angažovanost (mil. CZK)						
Top 10 zemí odběratele						
	31.12.2020					
	Celková					
Země	potenciální	%				
	angažovanost					
Česká republika	42 521,4	37,30%				
Polsko	26 354,2	23,12%				
Slovensko	9 806,9	8,60%				
Německo	6 417,2	5,63%				
Itálie	3 381,2	2,97%				
Maďarsko	2 799,1	2,46%				
Rumunsko	2 098,8	1,84%				
Rakousko	1 921,2	1,69%				
Francie	1 843,9	1,62%				
Veká Británie	1 255,8	1,10%				
Ostatní země	15 588,5	13,68%				
Celková potenciální	113 988,2	100,00%				
expozice						

Expozice vůči jedné protistraně, která je odběratelem (skupinou) nebo zemí, podléhají příslušným rizikovým limitům a řídí se s ohledem na potenciální korelace. Směrnice a postupy pro monitorování, řízení a kontrolu těchto koncentračních rizik jsou zakotveny v systému řízení rizik v souladu s nastavením rizikového apetitu a stanovenými limity.

Riziko země

Expozice Credendo STE se obvykle koncentruje na ratingové kategorie s nižší úrovní rizika země pro politické a srovnatelné události. Zhruba 94,2% (v porovnání s 93,5% v roce 2019) pojištěných částek se nachází v ratingové kategorii nejnižšího rizika 1 (klasifikace Credendo STE – krátkodobý rating pro hodnocení rizika politických a podobných událostí), zatímco 5,8% upsaných rizik je umístěno v pěti dalších ratingových kategoriích rizika země. Credendo STE nemá žádnou expozici v nejvyšší rizikové kategorii 7.

Celková potenciální expozice (mil. CZK) podle kategorie země odběratele pro politické a srovnatelné rizikové události			
	31.12.2019		
Kategorie politického rizika	Celková potenciální angažovanost	%	
1	105 070,4	93,52%	
2	5 265,3	4,69%	
3	1 120,3	1,00%	
4	682,5	0,61%	
5	180,6	0,16%	
6	28,2	0,03%	
7	0	0%	
Celková potenciální expozice	112 347,3	100,00%	

Celková potenciální expozice (mil. CZK) podle kategorie země odběratele pro politické a srovnatelné rizikové události		
	31.12.2020	
Kategorie politického rizika	Celková	0/
	potenciální angažovanost	%
1	107 330,4	94,16%
2	4 641,7	4,07%
3	1 186,4	1,04%
4	652,4	0,57%
5	173,2	0,15%
6	4,0	0,00%
7	-	0,00%
Celková potenciální expozice	113 988,2	100,00%

Riziko odběratele

Ke konci roku 2020 průměrná expozice na odběratele (celková potenciální angažovanost - TPE) v úvěrovém pojištění Credendo STE mírně klesla na 2,4 mil. Kč.

C.1.2. Snížení rizika z (ne)proporcionálního zajištění

Credendo STE využívá ke zmírnění upisovacího rizika zajištění. Zajistný program pro rok 2020, který se vztahuje na celkové podnikání Credendo STE (včetně pojištění záruk), zahrnuje:

- Kvótové zajištění (quota share)
- > Zajištění škodního nadměrku (excess-of-loss neboli XoL)
- > Zajištění nadměrku škodovosti (stop loss)

Řízení zajištění

Zajištění umožňuje zmírnit upisovací riziko. Byly vytvořeny směrnice a postupy, které umožňují obezřetné řízení využívání zajištění, včetně převedených rizik (identifikace maximálního čistého rizika, které má být zachováno, odpovídajícího stanoveným limitům rizikové tolerance a nastavení vhodných zajišťovacích ujednání) a rizik vyplývajících ze zajištění, konkrétně rizika protistrany. Credendo STE pečlivě vybírá své zajistitele a stanovuje interní požadavek, aby všichni zajistitelé byli hodnoceni alespoň na investičním stupni. Volba protistran se každoročně liší jen málo, což naznačuje celkovou spokojenost jak se vztahy, tak s bonitou těchto protistran. Kromě toho přísné navazující a pravidelné revize vztahů a plnění dohod umožňují optimalizovat tyto dohody nad rámec čistého ratingového požadavku.

Vzhledem k tomu, že je rizikový profil Credendo STE značně ovlivněn používanými technikami ke snižování rizika, je důležité posoudit dopad a účinnost zajištění. Při porovnávání běžného (tj. včetně snižování rizika ze zajištění) výpočtu SCR pro upisovací riziko s výsledkem bez zohlednění zajištění ušetřilo zajištění na konci roku 2020 přibližně 561 mil. Kč regulatorního SII kapitálu potřebného pro upisovací riziko.

Pokud by neexistoval účinný převod rizika, bylo by to zohledněno při posuzování rizikového profilu a celkových potřeb solventnosti. Zajistná ochrana však vede k efektivnímu přenosu rizika:

- > Zajistné smlouvy pokrývají celou činnost Credendo STE
 - Úvěrové pojištění a pojištění záruk,

V zajistném programu nejsou zjištěny žádné mezery, které mohou mít za následek ponechání většího rizika, než bylo zamýšleno.

- > Podmínky a výjimky stanovené v zajistných smlouvách jsou v souladu s podmínkami podnikání a výše uvedené limity krytí (z hlediska koncentrace a rizika) jsou přiměřené.
- > Převod má přímé, explicitní, neodvolatelné a bezpodmínečné znaky:
 - Zajistné smlouvy zaručují přímou pohledávku vůči zajistiteli (přímý znak): zajistná smlouva stanovuje, že odpovědnost zajistitele za každé oznámené postoupení začíná a zaniká současně a automaticky se závazkem Credendo STE.
 - Údaje o riziku obsahují výslovný odkaz na konkrétní expozici (viz výše), takže rozsah krytí je jasně definován a je nesporný (explicitní znak).
 - Zajistné smlouvy nepodléhají žádné doložce, jejíž plnění není pod přímou kontrolou Credendo STE, které by zajistiteli umožnilo jednostranně zrušit pojistné krytí, nebo které by zvýšilo efektivní náklady na ochranu v důsledku určitého vývoje v zajištěné expozici (neodvolatelný znak). Doložka "Losses & Follow the Fortune" jasně uvádí, že zajišťovatel ve všech ohledech sleduje prospěch zajištěných, včetně mimosmluvních závazků a dobrovolných plateb. Veškeré vyrovnání škod, včetně smírného vyrovnání a nákladů na likvidaci pojistných událostí, jsou v souvislosti s původním pojištěním závazné pro zajišťovatele.
 - Nepodléhají žádné klauzuli mimo přímou kontrolu Credendo STE, která by mohla zabránit zajišťovateli v jeho povinnosti platit včas v případě, že dojde ke ztrátě na expozici Společnosti (bezpodmínečný znak): Doložka vyšší moci omezuje osvobození od plnění na nejvýše 30 dnů od vzniku mimořádné okolnosti nebo události.

Mezi další postupy řízení rizik a vnitřní kontroly, které zmírňují rizika spojená se zajištěním, patří:

- > zajistný vklad poskytnutý zajišťovatelem ve prospěch Credendo STE hodnota přijatých vkladů od zajistitelů dosáhla na konci roku 2020 výše 82,2 mil. Kč.
- > Credendo STE poskytuje výkazy zajistitelů a provádí čtvrtletní rekonciliaci účtů, čímž výrazně snižuje úvěrové riziko a riziko aktiv, protože zůstatky splatné od zajistitelů se nevytvářejí nebo nevedou ke sporům o nesplacené zůstatky.
- Expozice je sledována tak, aby splňovala limity na expozici a zádržné stanovené v dohodách o zajištění.
- Sledování bonity každého zajistitele částky vymahatelné ze zajištění jsou předmětem čtvrtletního přezkumu.

C.1.3. Citlivost vůči riziku

Riziko úpisu je nejdůležitějším rizikem rizikového profilu Credendo STE, dopad standardní analýzy citlivosti je větší než u jiných rizik. Analýza citlivosti ukazuje, jak by byl ovlivněn zisk nebo ztráta, pokud by došlo ke změnám v příslušné rizikové proměnné, které by byly na konci sledovaného období přiměřeně možné. Relevantní proměnné upisovacího rizika se týkají sazeb pojistného a nákladů na pojistná plnění. Dopad na hospodářský výsledek je vypočítán před zdaněním.

Pokles průměrné výše pojistného o 10% by vedl ke snížení příjmů před zdaněním o 14,9 mil. Kč. Zvýšení nákladů na pojistná plnění o 10% by snížilo příjem před zdaněním o 10,4 mil. Kč.

Zátěžové testy a analýzy scénářů jsou popsány v kapitole C.7.

C.2. Tržní riziko

Tržní riziko je definováno jako riziko ztráty nebo nepříznivé změny finanční situace vyplývající přímo nebo nepřímo z výkyvů úrovně a volatility tržních cen aktiv, závazků a finančních nástrojů. Další riziko může pramenit z nedostatečné diverzifikace portfolia aktiv.

Strategické alokace nebo kombinace aktiv zmírňují tržní riziko prostřednictvím diverzifikace. Aktiva jsou řádně diverzifikována takovým způsobem, aby nedošlo k nadměrné závislosti na konkrétním

aktivu, emitentu (skupině) nebo zeměpisné oblasti. Strategická alokace aktiv stanovuje kvantitativní limity pro jednotlivé druhy aktiv, protistrany a zeměpisnou oblast.

- > Úrokové riziko vyplývá z rizika nepříznivých pohybů úrokových sazeb. Expozice Credendo STE vůči úrokovému riziku je primárně omezena na dluhopisy a termínované vklady a pokud jsou diskontovány jako v případě Solvency II, tak i technické rezervy. Credendo STE nemá žádné půjčky. Vzhledem k povaze pojišťovací činnosti nejsou samotné závazky z pojištění citlivé na úroveň tržních úrokových sazeb, neboť jsou smluvně neúročené. Vyšší úroková sazba snižuje hodnotu dluhopisů a v případě diskontování hodnotu technických rezerv.
- > Kapitálový požadavek pro **akciové a nemovitostní riziko** je nulový, protože Credendo STE do takových tržních nástrojů neinvestuje.
- Riziko selhání protistrany spojené s investičním portfoliem se týká především termínovaných vkladů a peněžních fondů a je pokryto kapitálovým požadavkem na riziko kreditního rozpětí. Tam, kde jsou tyto nástroje využity, je přijato jasné strategické rozhodnutí ve prospěch vysoce hodnocených protistran. Státní dluhopisy jsou převážně emitovány českou vládou (hodnocené ratingem AA-) a nejsou zahrnuty do rizika kreditního rozpětí podle standardního vzorce Solvency II. Níže uvedené tabulky ukazují úvěrovou kvalitu finančních investic na konci roku 2019 a 2020, které nejsou ani po splatnosti ani odepsané.

Tabulka: Credendo STE - Finanční investice & peněžní prostředky (a ekvivalenty) s pohledem na jejich uspořádání podle ratingů (v tis. Kč):

31.12.2020	AA-	A+	А	A-	Bez ratingu	Celkem
Státní dluhopisy a pokladniční poukázky	481 587			40 177		521 764
Bankovní termínované vklady		195 033				195 033
Peněžní prostředky a ekvivalenty		15 944	136 058	1 408	32	153 442
Celkem	481 587	210 977	136 058	41 585	32	870 239

31.12.2019	AA-	A+	А	A-	Bez ratingu	Celkem
Státní dluhopisy a pokladniční poukázky	356 869			40 677		397 546
Bankovní termínované vklady		195 860				195 860
Peněžní prostředky a ekvivalenty		10 044	179 274	18 133	31	207 482
Celkem	356 869	205 336	179 274	58 810	31	800 888

Měnové riziko je riziko ztrát vyplývajících ze změn úrovně nebo volatility směnných kurzů. Nejvýznamnější devizové pozice Společnosti na konci roku 2019 a 2020 jsou následující (v tis. Kč):

31.12.2020	Celková hodnota všech měn	Hodnota hlavní měny (CZK)	Hodnota zbývajících měn (PLN)	Hodnota ostatních měn (EUR)	Hodnota ostatních měn (HUF)	Hodnota ostatních měn (GBP)	Hodnota ostatních měn (USD)
Aktiva	1 665 231	1 479 835	115 496	68 922	894		84
Pasiva	1 034 115	900 709	71 361	60 474	1 512		59

31.12.2019	Celková hodnota všech měn	Hodnota hlavní měny (CZK)	Hodnota zbývajících měn (PLN)	Hodnota ostatních měn (EUR)	Hodnota ostatních měn (HUF)	Hodnota ostatních měn (GBP)	Hodnota ostatních měn (USD)
Aktiva	1 576 346	1 416 248	89 628	69 776	521	0,2	171
Pasiva	994 607	849 545	75 006	68 333	1 708	0	13

> Riziko koncentrace znamená všechny rizikové expozice se ztrátovým potenciálem, který je dostatečně velký, aby ohrozil solventnost nebo finanční situaci Společnosti. Takové expozice mohou být způsobeny např. úvěrovým rizikem, tržním rizikem, rizikem úpisu, rizikem likvidity, jiným rizikem nebo kombinací nebo interakcí těchto rizik. Riziko koncentrace může vzniknout jak na straně aktiv, tak na straně pasiv rozvahy i v podrozvahových položkách, a může pocházet z několika zdrojů, včetně geografických oblastí, (individuálních nebo skupinových) protistran, hospodářských sektorů, zajišťoven a poskytovatelů služeb. Vzhledem k tomu, že Credendo STE poskytuje pouze jeden produkt, tak nesnižuje riziko koncentrace (ani nevyužívá diverzifikační efekt) pomocí různých typů produktů.

Standardní vzorec k tržnímu riziku podle Solvency II pokrývá dodatečná rizika vyplývající buď z koncentrací tržních rizik v důsledku nedostatečné diverzifikace portfolia aktiv nebo z velkého vystavení riziku selhání jedním emitentem cenných papírů nebo skupinou spřízněných emitentů (koncentrace tržního rizika). Expozice aktiv vůči jedné protistraně, ať už se jedná o subjekt nebo skupinu subjektů, nebo o geografickou oblast, jsou identifikovány a řízeny v souladu s rámcem rizikového apetitu.

Kapitálový požadavek k tržnímu riziku podle Solvency II nepokrývá pouze riziko vyplývající z úrovně nebo volatility tržních cen finančních nástrojů, ale také odráží strukturální nesoulad mezi aktivy a závazky. Strategie řízení aktiv a pasiv (ALM) Credendo STE zohledňuje vzájemný vztah mezi různými typy finančních rizik (tržní riziko, úvěrové riziko, riziko likvidity) vznikající zejména na straně aktiv a rizika úpisu vztahující se k straně závazků. Vzhledem k charakteristikám neživotního pojištění je rámec v podstatě krátkodobý.

Strategie ALM Credendo STE je přizpůsobena potřebám Společnosti a odráží, že:

- se jedná v zásadě o jednu obchodní linii, která nevyžaduje další segmentaci navíc převažuje pouze jeden produkt (pojištění celkového obratu)
- nabízený produkt je standardní (žádné vložené opce v pojistném produktu atd.)
- upisovací riziko je v podstatě krátkodobé

Řízení aktiv a pasiv (ALM) poskytuje nástroj pro řízení rizik, které vznikají v důsledku nesouladu mezi aktivy a závazky především ve střednědobém a dlouhodobém horizontu.

ALM gap analýza je připravena na základě stanovení splatnosti aktiv i pasiv. Příslušné časové intervaly se používají tak, aby odpovídaly jejich duraci. Minimálně se používají následující časové úseky:

- 0-1 rok
- 1-5 let
- víc jak 5 let

Durace finančních aktiv je měřena na základě standardních tržních modelů, durace pohledávek na základě jejich splatnosti, pro technické rezervy jsou pro výpočet durace použita historická a plánovaná data.

Při zohlednění charakteristik zmírnění rizika krátkodobého podnikání není stresové testování a analýza scénářů rizika ALM součástí procesu ORSA.

ALM z hlediska měnové struktury podléhá v Credendo STE principu "shody" - "shoda" znamená, že všechny závazky splatné v měně jsou kryty aktivy denominovanými nebo realizovatelnými v téže měně. Obecným cílem je držet srovnatelnou částku aktiv a závazků v cizí měně. Tento požadavek je řízen pragmaticky:

- přebytek aktiv nad závazky v cizí měně je obecně prodáván spotově
- nedostatek aktiv ve srovnání se závazky v cizí měně spouští nákup cizí měny ve formě vkladů nebo krátkodobých státních dluhopisů

ALM z hlediska časové struktury zohledňuje rizikové charakteristiky podnikání (zejména časovou strukturu závazků) a následující významné zmírnění:

- na straně pasiv: v úvěrovém pojištění je obecně používaná čekací lhůta 5 měsíců před vyplacením pojistného plnění v případě nezaplacení z důvodu platební neschopnosti nebo nevůle
- na straně aktiv: podstatná část závazků je kryta aktivy získatelnými ze zajištění které jsou předmětem doložky "Cash Loss" v zajišťovacích smlouvách.

Vzhledem ke krátkému splácení pojistných závazků je likvidita klíčová a zaměřuje se především na operativní, nikoli na strategické faktory. To se odráží v celkové investiční strategii, která zajišťuje, že Credendo STE má dostatečné peněžní prostředky a diverzifikované obchodovatelné cenné papíry, aby plnil své závazky v době jejich splatnosti.

C.2.1. Zásada obezřetnosti

Credendo STE investuje veškerá svá aktiva v souladu se zásadou "obezřetnosti":

- Credendo STE investuje pouze do aktiv a nástrojů, jejichž rizika může řádně identifikovat, měřit, monitorovat, řídit a kontrolovat, jakož i náležitě zohledňovat při posuzování svých celkových potřeb solventnosti. Složení portfolia investičních aktiv je v každém případě výsledkem dobře strukturovaného, disciplinovaného a transparentního investičního procesu realizovaného správou investic s odpovídajícími dovednostmi a zdroji.
 - Zásada obezřetnosti je standardním chováním hodnocení úsudků a investičních rozhodnutí. Obezřetnost lze nalézt v procesu, kterým je investiční strategie rozvíjena, přijímána, implementována a sledována. Strategii umístění aktiv schvaluje Představenstvo. Implementovat a monitorovat tuto strategii je svěřeno pouze pár osobám. V případě významné změny v investicích, je požadována od oddělení Řízení rizik a pojistné matematiky analýza dopadu na míru solventnosti.
 - Specializace umožňuje dosáhnout péče a dovedností dostatečných ke správě investic a přiměřenému porozumění rizikům spojenými s investicemi, aniž bychom se spoléhali pouze na to, že je riziko dostatečně zachyceno kapitálovými požadavky.
- > Veškerá aktiva včetně těch, která pokrývají minimální kapitálový požadavek Solvency II a kapitálový požadavek solventnosti, jsou investována tak, aby byla zajištěna bezpečnost, kvalita, likvidita a ziskovost portfolia jako celku.
 - Credendo STE nedrží finanční aktiva, která nejsou přijata k obchodování na regulovaném finančním trhu. Kromě toho umístění aktiv zajišťuje jejich dostupnost.
 - Investiční aktiva jsou náležitě oceněna, protože všechny držené finanční nástroje jsou považovány za kótované na aktivním trhu. Vzhledem k tomu, že reálná hodnota finančních investic je stanovena na základě tržních cen nebo kotací cen obchodníků, je Credendo STE schopna vyhodnotit své vlastní investice podle zásad oceňování Solvency II, aniž by závisela pouze na ocenění poskytnuté finanční institucí, která tuto investici zpočátku ocenila.
- Aktiva držená k pokrytí technických rezerv jsou investována způsobem odpovídajícím povaze a duraci závazků z pojištění. Dodržování stávajících omezení týkajících se krytí aktiv podle lokálních pojistných předpisů na ochranu zájmů pojistníků zajišťuje, že Credendo STE drží aktiva s dostatečnou hodnotou a likviditou, aby splnila všechny (pojistné a nepojistné) závazky a umožnila platby v okamžiku jejich splatnosti.
- Aktiva jsou řádně diverzifikována takovým způsobem, aby nedošlo k nadměrné závislosti na konkrétním aktivu, emitentu (skupině) nebo zeměpisné oblasti. Strategické umístění aktiv, které je součástí rámce rizikového apetitu, stanoví kvantitativní limity podle druhu aktiva, protistrany a zeměpisné oblasti. Jak diverzifikace mezi příslušnými třídami aktiv, tak v rámci každé třídy aktiv se vyhýbá neopodstatněné koncentraci investic a souvisejícímu hromadění rizik v portfoliu. Investiční fondy jsou alokovány do tříd aktiv na základě přístupu se zohledněním.

Na konci roku 2020 Credendo STE nemělo žádné finanční nástroje s charakteristikami podobnými derivátovým produktům, cenným papírům krytými aktivy, zajištěným dluhovým obligacím, hedgeovým fondům a podobně.

C.2.2. Citlivost vůči riziku

Stresové testování finančních rizik je součástí analýz kombinovaných scénářů standardního procesu ORSA. Provedené analýzy scénářů jsou popsány v kapitole C.7.

C.3. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko nebo riziko selhání protistrany je definováno jako riziko ztráty nebo nepříznivé změny finanční situace, vyplývající z výkyvů úvěrové bonity emitentů cenných papírů, protistran a všech odběratelů, kterým je Credendo STE vystaveno. Úvěrová rizika vyplývají z finančních transakcí s emitenty cenných papírů, odběrateli, zprostředkovateli, pojistníky nebo zajišťovateli. Úvěrové riziko vyplývající z úvěrového pojištění a pojištění záruk je považováno za upisovací riziko.

Rámec rizikového apetitu stanovený Představenstvem omezuje expozici vůči kterékoli protistraně tak, že žádná jednotlivá expozice nemůže ohrozit solventnostní pozici. Strategické umístění aktiv zahrnuje limity, které vedou k dostatečné diverzifikaci úvěrového rizika z finančních investic a zmírnění dopadů zavedením minimální úvěrové kvality.

Příloha VII obsahuje kapitálový požadavek na riziko selhání protistrany měřený podle standardního vzorce Solvency II - kapitálový požadavek k úvěrovému riziku u finančních nástrojů je však zachycen rizikem kreditního rozpětí jako součást modulu tržního rizika. Pohledávky z pojišťovacích činností se týkají především expozic vůči typicky ratingově nehodnoceným protistranám, jako jsou pojistníci a makléři, u nichž je celkové úvěrové riziko zmírněno diverzifikací expozic. Podstatná část kapitálového požadavku Solvency II vyplývá z rizika selhání protistrany zajišťovatelů (zejména v souvislosti s částkami vymahatelnými ze zajištění). Následující tabulka ukazuje rozložení částek vymahatelných ze zajištění Credendo STE podle ratingové kategorie protistrany:

Tabulka: Vymahatelné částky podle ratingové kategorie zajišťovatelů

Rating k 31.12.2020	(%)
AA-	52%
A+	0%
Α	48%
A-	0%
Nehodnocená nebo v mezipodniková	0%

Úvěrové riziko se obvykle posuzuje prostřednictvím ratingů odrážejících bonitu protistrany. Riziko protistrany zajistitelů je hodnoceno na základě dlouhodobého ratingu zajišťovny v zahraniční měně. Dostupné ratingy jsou důkazem obezřetného zajištění Credendo STE. Všichni hodnocení zajistitelé měli k 31.12.2020 alespoň A- rating od uznávané ratingové agentury.

Credendo STE používá v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 o ratingových agenturách pouze externí ratingy vydané nebo schválené externí ratingovou institucí ze seznamu ECAI. Hodnocení používaná k odhadu rizik a kapitálových požadavků jsou vytvořena agenturami Standard & Poor's, Moody's, Fitch nebo AM Best a jsou používána konzistentně v čase.

- > Pokud je při hodnocení rizika k dispozici více než jeden úvěrový rating od uvedené ratingové agentury, použije se obezřetnost spojená s pravidly čl. 4 odst. 4 písm. E) písm. F) nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 a má se za to, že povede k odpovídajícímu posouzení.
- > Pokud je od zmíněných externích ratingových agentur k dispozici pouze jedno hodnocení úvěrového rizika, považuje se toto hodnocení za vhodné vzhledem k tomu, že expozice nebo finanční nástroje nejsou považovány za komplexní.

C.4. Riziko likvidity

Riziko likvidity je definováno jako riziko, že finanční prostředky nejsou k dispozici pro vypořádání finančních závazků v době jejich splatnosti.

Hlavní závazky Credendo STE týkající se peněžních toků souvisí se závazky z pojištění - Společnost nemá žádné závazky vyplývající z (ne)derivátových finančních instrumentů. Požadovaná míra likvidity v investičním portfoliu se liší v závislosti na povaze pojištění, zejména na možnosti předvídat výši a dobu platby pojistného. Jak je uvedeno ve strategii ALM, v úvěrovém pojištění je obecně používaná čekací lhůta 5 měsíců před vyplacením pojistného plnění v případě nezaplacení z důvodu platební neschopnosti nebo nevůle - což je nejčastější příčina neplacení v činnosti Společnosti. Existence této čekací lhůty snižuje nejistotu v načasování a výši peněžních toků. Kromě toho neexistují žádné nejistoty v likviditě (neočekávané odchozí peněžní toky) vyplývající z chování pojistníků.

Provozní likvidita nebo řízení hotovosti zahrnují každodenní požadavky na hotovostní prostředky za běžně očekávaných nebo pravděpodobných obchodních podmínek. Strategie provozní likvidity je založena na:

- celkové investiční strategii zajišťující, že Credendo STE má dostatek hotovosti a vkladů a dodatečnou rezervu ve vysoce likvidních finančních investicích k plnění svých závazků v době jejich splatnosti - kromě zdrojů z čistých peněžních toků.
- odhadu relevantních budoucích peněžních toků, zejména v souvislosti s pojistným a výplatami pojistného plnění a částmi zajistitelů (podíl zajistitelů na větších ztrátách lze požadovat vypořádáním peněžních toků).⁴

Strategické řízení likvidity odráží skutečnost, že riziko nesplnění potřeb likvidity v dlouhodobém horizontu je do značné míry zmírněno skutečností, že Credendo STE je klientem několika významných bank, které představují dostatečně diverzifikované zdroje financování – v současné době však takovéto financování není využíváno. Vzhledem k nevyužité dluhové kapacitě dosud nebyl formalizován žádný pohotovostní plán likvidity.

C.5. Operační riziko

Operační riziko pokrývá širokou škálu možných rizik, která se zabývají různými možnými příčinami. Rámec Solvency II definuje operační riziko jako "riziko ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání interních procesů, osob, systému nebo kvůli externím událostem". Credendo STE řadí operační rizika do následujících kategorií: riziko interních podvodů; riziko externích podvodů; riziko z postupů zaměstnanců a bezpečnosti na pracovišti; rizika od klientů, produktů a obchodních praktik; fyzické poškození majetku; narušení podnikání a selhání systému; rizika vyplývající z výkonu, dodání a řízení procesů.

Přestože kapitálové požadavky k operačnímu riziku jsou vypočteny podle standardního vzorce pro kapitálové požadavky Solvency II, Credendo STE považuje operační rizika za obtížně vyčíslitelná a předvídatelná. Operační rizika jsou každoročně vyhodnocována vlastníky rizik nebo hodnotiteli procesů s využitím kvalitativních značek (jako je vysoká, střední,...) pro pravděpodobnost a dopad inherentních a reziduálních rizik. Události operačního rizika tvoří největší část rizik identifikovaných v kvalitativním hodnocení rizik Společnosti.

Tato obtížně kvantifikovatelná rizika jsou zahrnuta v systému řízení Společnosti (směrnice, procesy identifikace a zmírňování rizik) a řízena prostřednictvím silných interních kontrol, za účelem jejich předcházení nebo zmírnění.

Tato rizika jsou hodnocena kvalitativně prostřednictvím:

- Matice rizik pomocí kvalitativních značek pro pravděpodobnost a dopad inherentních a reziduálních rizik
- Analýz scénářů a zátěžových testů, které jsou součástí procesu ORSA

Společnost nebere v úvahu očekávaný zisk zahrnutý do budoucího pojistného při výpočtu kapitálové přiměřenosti a technických rezerv.

Plán kontinuity podnikání / obnovy po havárii

Plány pro nepředvídané situace a kontinuitu podnikání by měly zajistit schopnost nepřetržitého provozu a omezení ztrát v případě vážného narušení Společnosti. Podrobný systém řízení kontinuity podnikání (BCMS) definuje role a odpovědnosti všech zaměstnanců za účelem vybudování organizační odolnosti a snížení dopadu na organizaci v případě závažného incidentu.

BCMS předvídá schopnost krizového řízení a obnovy, která by měla zajistit přijatelnou a předem definovanou úroveň prioritních služeb a zahrnuje pohotovostní plány v případě krize nebo katastrofy.

Při definování BCMS byly zohledněny regulatorní požadavky, potřeby a požadavky klíčových zaměstnanců a vlastní organizační strategie a cíle. Pro zajištění jeho fungování jsou pohotovostní plány pravidelně revidovány. Tyto kvalitativní testy napomáhají definovat spouštěcí mechanismy pro akční plány, které reagují na otázky "co když". Ty jsou obzvláště důležité v případě testování toho, co je považováno za "životně důležitý" (sub-) proces. Identifikace těchto procesů byla součástí analýzy dopadů na Společnost (Business Impact Analysis), která byla provedena za účelem identifikace kritických procesů a vypracování podrobného plánu kontinuity podnikání (BCP).

Elektronické zpracování dat

Credendo STE využívá několik informačních systémů pro elektronické zpracování informací. Společnost věnuje velkou pozornost funkčnosti těchto systémů. Plán obnovy po havárii specifikující postupy, které musí Společnost v případě katastrofy dodržovat, je pravidelně aktualizován a testován.

Credendo STE plánuje migraci svého interního IT systému do integrovaného řešení SAP 4i.

Outsourcing

Credendo STE zadává určité služby externím poskytovatelům. Některé z těchto služeb jsou částečně outsourcovány od mateřské společnosti Credendo ECA.

Outsourcing podléhá formální a komplexní písemné dohodě, která obsahuje odpovědnosti obou stran a kvalitativní popis služeb. Jsou zavedeny směrnice a postupy pro monitorování těchto outsourcingových služeb.

Riziko podvodu

Pojišťovací aktivity Credendo STE jsou prováděny kvalifikovanými pracovníky s nezbytnými zkušenostmi a technickými schopnostmi, které jednají v souladu s Etickým kodexem. Riziko podvodů je zmírněno prostřednictvím pravidel o delegování pravomocí, podpisových pravomocí a všeobecném uplatňování zásady čtyř očí.

Právní riziko

Právní riziko je definováno tak, že zahrnuje mimo jiné vystavení riziku pokut, sankcí nebo represivním náhradám škod vyplývajících z činností dohledu, jakož i soukromých vypořádání. Credendo STE, stejně jako všechny ostatní pojišťovny, bývá účastníkem soudního sporu při běžném chodu podnikání a nedomnívá se, že tento druh soudního sporu bude mít významný dopad na jeho zisk nebo ztrátu a finanční situaci.

Právní rizika jsou pečlivě sledována funkcí Compliance, jelikož tato rizika mohou ohrozit dobré jméno Společnosti.

Covid-19 vedl k aktivaci scénáře kontinuity podnikání, který maximalizuje práci z domova. Pravidla pro přítomnost v kanceláři úzce korespondují se státními omezeními a jsou aktualizována podle aktuálních změn, aby byla zajištěna zdravotní bezpečnost zaměstnanců a kontinuita podnikání.

Potřeba změnit pracovní prostředí v důsledku pandemie Covid-19 vyvolala nutnost zajistit dostupnost práce z domova pro všechny zaměstnance a správné fungování IT připojení. To bylo provedeno hned na začátku vypuknutí pandemie a nebyly identifikovány žádné zásadní problémy.

Vzhledem k rizikům vyplývajícím z pandemie Covid-19, souvisejícím omezením a jejich možným negativním dopadům, byla dále zkontrolována nepřetržitá funkčnost všech klíčových dodávek externích služeb a byla identifikována možná řešení v případě výpadku.

C.6. Ostatní významná rizika

Strategické riziko je definováno jako riziko současného a budoucího dopadu na zisk nebo kapitál vyplývající z nepříznivých obchodních rozhodnutí, nesprávného provádění rozhodnutí nebo nedostatečné reakce na změny v průmyslovém odvětví. Strategické riziko je funkcí slučitelnosti strategických cílů, obchodních strategií vyvinutých k dosažení těchto cílů, zdrojů nasazených k dosažení těchto cílů a kvality implementace. Zdroje zahrnují komunikační kanály, operační systémy, doručovací sítě a manažerské kapacity a schopnosti.

Credendo STE má zavedený proces pro stanovení strategických cílů na vysoké úrovni, v souladu se strategií Credendo, která je účinně sdělována v rámci organizace a je promítnuta do podrobných tříletých obchodních plánů. Tyto strategické cíle jsou schvalovány a kontrolovány Představenstvem a Dozorčí Radou. Strategie a strategické cíle jsou Představenstvem převedeny do podrobnějších obchodních a provozních plánů. Dodržování obchodních a provozních plánů zajišťuje podrobné sledování pokroku v oblasti obchodních a provozních cílů, aby byla zjištěna rizika a odchylky od strategie. Změny v regulatorním prostředí jsou sledovány funkcí vnitřní kontroly a oddělením financí.

Reputační riziko je definováno jako riziko potenciálního poškození Společnosti prostřednictvím zhoršení její pověsti nebo postavení v důsledku negativního obrazu Společnosti u zákazníků, protistran, akcionářů a / nebo regulatorních orgánů v důsledku:

- > kontroverzního strategického rozhodnutí,
- > nedodržování environmentálních a sociálních norem,
- > neschopnost účinně zmírnit regulatorní, právní nebo jiná operační rizika (např. dodržování mezinárodních sankcí),
- > nabízení kontroverzních pojišťovacích služeb,
- vstup do kontroverzních vztahů se zákazníky,
- > kontroverzní schválení úvěrových limitů z důvodu povahy dlužníka, transakce, atd.
- > nedostatečné řízení a odpovědnost Společnosti.

Reputační riziko je nezbytně považováno za riziko vyplývající z celkového chování Credendo STE.

Reputační riziko je řízeno v zásadě prostřednictvím:

- udržování včasné a účinné komunikace mezi akcionáři, zákazníky, Představenstvem a zaměstnanci,
- > zavedení směrnic a postupů pro řízení podnikových rizik v celé organizaci,
- > provádění kontrol a nápravných opatření, které vyplynou z interní analýzy,
- posílení kultury řízení rizik vytvořením povědomí na všech úrovních zaměstnanců,
- dodržování platných zákonů a předpisů a stávajících směrnic a postupů, v některých případech i nad jejich rámec
- > vyvíjení a udržování aktuálních specifických pokynů a postupů v rámci všech obchodních procesů,
- včasné a přesné reakce regulatorním orgánům, orgánům dohledu (např. externí auditoři) a donucovacím orgánům.

C.7. Stresové testy a analýza scénářů

C.7.1. Analýza scénářů

Hlavním tématem v roce 2020 byly dopady globální pandemie Covid-19 na finanční a solventnostní pozici Credendo STE. Značné úsilí bylo vynaloženo na odhad očekávaných a možných negativních dopadů situace na podnikání a na identifikaci dostupných zmírňujících opatření. Analýzy prováděné řízením rizik byly zaměřeny především na rozsah dopadu opatření přijatých vládami vedoucích ke zpomalení ekonomické aktivity.

Vzhledem k rizikovému profilu Credendo STE, kdy podstatná část rizik je soustředěna v upisovacím riziku, se prováděné stresové testy zaměřovaly především na vývoj ztrát a pojistného.

Analýzy ukázaly, že i při tak negativním vývoji, jaký nastal během finanční krize (2008-2010), bude ukazatel kapitálové přiměřenosti splňovat regulatorní kritéria a společnost Credendo STE bude schopna dostát svým závazkům.

C.7.2. Reverzní zátěžové testy

Reverzní zátěžové testování je proces určování a vyhodnocování událostí a scénářů, které by mohly učinit obchodní model Společnosti neživotaschopným. Zatímco výše uvedené zátěžové testy se snaží odpovědět na otázku "Přežijeme danou událost?", reverzní zátěžové testy se snaží odpovědět na otázku "Kdy nepřežijeme?".

Vhodným algoritmem při definování procesu reverzního stresového testování je:

- > Identifikovat "největší rizika", tj. hlavní rizika / události ze všech typů rizik, které by mohly vést k významnému nepříznivému dopadu
- > Definovat bod selhání, který je okamžikem, kdy se Společnost stane neživotaschopnou, tj. má nedostatečný kapitál nebo nemá dostatek likvidních zdrojů pro splnění svých závazků.
- > Odvodit scénáře reverzního zátěžového testu: na základě krizových spouštěcích mechanismů jsou vypracovány konzistentní stresové scénáře, které by se vyvíjely rychle a kde je málo času na nápravná opatření.
- Vypočítat a analyzovat, zda jsou výsledky reverzních zátěžových scénářů stále v mezích rizikového apetitu a zda je třeba změnit obchodní / strategický / pohotovostní plán s ohledem na výsledky.

Vhodnou definicí bodu selhání pro účely reverzního zátěžového testování je pokles disponibilních vlastních zdrojů pod minimální bezpečnou úroveň, což je minimální kapitálový požadavek (MCR): v takovém případě je pojišťovací licence odejmuta, pokud není Společnost schopna do 3 měsíců obnovit výši použitelných vlastních zdrojů na úroveň minimálního kapitálového požadavku.

Největší rizika Credendo STE se nepochybně nacházejí v jejích upisovacích rizicích a konkrétněji v koncentraci rizikových expozic vůči odběrateli (skupinám), zemi dlužníka nebo sektoru. To je v souladu s předpoklady, na nichž je založen podmodul CAT rizika ve standardním vzorci SCR.

Kapitál (Own funds) Credendo STE činí 631,1 mil. Kč ke konci roku 2020, zatímco MCR je 100,8 mil. Kč. Nedodržení MCR by tak znamenalo ztrátu z úpisu (po zajištění!) ve výši 530,3 mil. Kč, což odpovídá čistému škodnímu poměru 424% v roce 2020. Na základě krátké datové řady, která je k dispozici pro Credendo STE, a předpokladu normálního rozdělení škodního poměru, je tento scénář nad rámec 1 za 200 let.

Dalším významným rizikem pro Credendo STE je riziko selhání protistrany zajistitelů. Úpadek zajistitelů by měl významný dopad na výsledky i na Kapitál (Own funds). U neplatících zajistitelů se také zvýší minimální kapitálový požadavek, protože výpočet vychází také z výše čistých technických rezerv, které se selháním zajistitelů zvýší. Proto byl proveden reverzní zátěžový test tak, aby byl zjištěn bod, ve kterém objem snížených postoupených rezerv dosáhne minimálního kapitálového požadavku. Výsledek ukazuje, že pokud Credendo STE nebude schopna získat zpět více než 73% celkových postoupených rezerv od zajistitelů, ohrozí to minimální kapitálový požadavek solventnosti.

S ohledem na vysokou diverzifikaci zajistitelů a jejich minimální rating A, je pravděpodobnost takového scénáře nad rámec 1 za 200 let.

C.8. Další informace

Neexistují žádné další podstatné informace týkající se rizikového profilu Credendo STE, které by měly být zahrnuty.

D. Oceňování pro účely solventnosti

V rámci této kapitoly jsou popsány samostatně aktiva, technické rezervy a ostatní závazky, způsoby a metody použité pro ocenění pro účely solventnosti včetně vysvětlení jejich hlavních rozdílů použitých pro ocenění ve finančních výkazech.

Credendo STE připravuje účetní závěrku vycházející z českých účetních standardů (dále jen CAS) jakož i účetní závěrku vycházející z mezinárodních účetních standardů přijatých Evropskou komisí č. 1606/2002. Účetní závěrka IFRS (Mezinárodní standardy účetního výkaznictví) je připravována pro konsolidovanou účetní závěrku celé skupiny Credendo.

Kapitola popisuje metody oceňování používané pro závěrku dle CAS a rozvahu pro účely solventnosti.

D.1. Aktiva

Hodnota významných tříd aktiv a kvantitativní rozdíly účetní závěrky dle CAS a rozvahy pro účely solventnosti jsou následující:

Credendo STE	31.12.2020		31.12.2019		
v tis. CZK	Ocenění pro účely solventnosti	CAS	Ocenění pro účely solventnosti	CAS	
Aktiva					
Goodwill					
Odložené pořizovací náklady	0	3 518	0	0	
Nehmotný majetek	0	135	0	204	
Odložené daňové pohledávky	0	0	615	615	
Přebytek penzijních dávek					
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	5 376	5 376	6 732	6 732	
Investice	716 797	716 797	593 406	593 406	
Nemovitosti (jiné než pro vlastní využití)					
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích					
Akcie					
Dluhopisy	521 764	521 764	397 546	397 546	
Investice v investičních fondech					
Deriváty					
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	195 033	195 033	195 860	195 860	
Jiné investice					
Úvěry a hypotéky					
Částky vymahatelné ze zajištění	632 090	665 837	591 671	680 019	
Depozita při aktivním zajištění					
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	4 081	29 466	5 300	30 696	
Pohledávky ze zajištění	142	45 386	27 759	83 026	
Pohledávky z obchodního styku	18 379	18 379	8 030	8 030	
Peníze a ekvivalenty hotovosti	153 442	153 442	207 482	207 482	
Ostatní aktiva	134 925	123 758	133 159	133 844	
Aktiva celkem	1 665 231	1 762 095	1 574 154	1 744 054	

Ve výše uvedené tabulce jsou uvedeny významné rozdíly Credendo STE mezi hodnotami dle Solvency II a učetním oceněním, které vysvětlují nižší hodnotu celkových aktiv v účetních výkazech, a to v částkách vymahatelných ze zajištění, pohledávkách z titulu zajištění a pohledávkách z pojištění a zajištění.

- Částky vymahatelné ze zajištění: účetní hodnota částek vymahatelných ze zajištění je vypočtena z hrubé výše rezerv na pojistná plnění bez očekávaných regresů ze zaplacených pojistných plnění, zatímco nejlepší odhad dle Solvency II (a zajistná část) je nižší z důvodu zahrnutí očekávaných peněžních toků z regresů ze zaplacených pojistných plnění.
- > Pohledávky z pojištění a zajištění: nejlepší odhad dle Solvency II představuje účetní hodnotu, která je navíc snížena o neuhrazené zůstatky, které nejsou po splatnosti, a zahrnuje tedy pouze pohledávky ze zajištění po splatnosti déle než 30 dnů. Pohledávky z pojištění ve výši 25 385 tis. Kč (2019: 25 396 tis. Kč) a pohledávky z titulu zajištění ve výši 45 244 tis. Kč (2019: 55 266 tis. Kč), které nejsou po splatnosti, jsou reklasifikovány do ostatních aktiv.
- > Následující tabulka popisuje způsoby oceňování, metody a hlavní předpoklady používané pro ocenění dle Solvency II a metody používané pro účetní ocenění.

AKTIVA	Účetní závěrka dle CAS	Rozvaha pro účely Solvency II
Odložené pořizovací náklady	Odložené pořizovací náklady jsou odvozeny z nezasloužené části nákladů spojených s akvizičním úsilím.	Není zahrnuto do rozvahy.
Odložené daňové pohledávky	Odložená daňová pohledávka je vykázána v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že bude k dispozici budoucí zdanitelný zisk, proti kterému lze toto aktivum využít.	Kromě převodu nevyužitých daňových úlev a převodu nevyužitých daňových ztrát se jedná o odložené daně založené na rozdílu mezi hodnotami připisovanými aktivům a závazkům v rozvaze Solventnost II a hodnotami připisovanými na stejná aktiva a závazky. pro daňové účely. Odložená daňová pohledávka je vykázána pouze proto, že je pravděpodobné, že bude použit zdanitelný zisk.
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek jiný než pozemky a budovy se prvotně zaúčtuje v pořizovacích cenách, které zahrnují náklady vynaložené na pořízení majetku, snížené o odpisy v případě odpisovatelného hmotného a nehmotného majetku.	Shodné s oceněním dle CAS
Investice	Cenné papíry k prodeji jsou cenné papíry klasifikované Společností v této kategorii nebo cenné papíry, které nesplňují definici jiných kategorií. Zahrnují dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity. Cenné papíry k prodeji jsou prvotně vykázány v pořizovacích cenách, které zahrnují přímé transakční náklady a následně se oceňují reálnou hodnotou.	Shodné s oceněním dle CAS

AKTIVA	Účetní závěrka dle CAS	Rozvaha pro účely Solvency II
	Vklady u finančních institucí jsou k rozvahovému dni oceňovány reálnou hodnotou, která obvykle aproximuje zůstatkovou hodnotu. Změny reálné hodnoty byly vykázány ve výkazu zisku a ztráty.	
Částky vymahatelné ze zajištění	Credendo STE provádí test na snížení hodnoty u částek vymahatelných ze zajištění. Pokud existují objektivní důvody, že aktiva související se zajištěním musí být snížena, Credendo STE sníží účetní hodnotu těchto aktiv odpovídajícím způsobem a vykáže tuto ztrátu ze snížení hodnoty ve výkazu zisku a ztráty. Částky vymahatelné ze zajištění k rezervě na pojistná plnění jsou v rozvaze prezentovány po očištění o regresy.	V souladu s oceněním technických rezerv a po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany. Částky vymahatelné ze zajištění k rezervě na pojistná plnění jsou v rozvaze očištěné o regresy z očekávaných a zaplacených pojistných plnění.
Pohledávky	Pohledávky z pojištění a ostatní pohledávky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě upravené o opravné položky k pohledávkám po splatnosti.	Shodné s oceněním dle CAS
Peníze a ekvivalenty hotovosti	Ne méně než částka splatná na požádání.	Shodné s oceněním dle CAS

D.1.1. Odložené pořizovací náklady

Odložené pořizovací náklady představují provizi zprostředkovatele vztahující se k nezasloužené části pojistného.

D.1.2. Odložené daně

Odložená daň se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a základu daně definovaného pomocí závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je vykázána v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk, proti kterému se bude moci využít odčitatelný přechodný rozdíl, bude dosažen.

Použije se schválená daňová sazba za období, ve kterém Společnost očekává, že bude aktivum využívat pro výpočet odložené daně.

Odložené daňové pohledávky v rozvaze pro účely solventnosti vyplývají z:

- > Odpisů dlouhodobého majetku dle účetních a daňových předpisů
- > Rezervy na nevyčerpanou dovolenou
- Sociálního a zdravotního pojištění týkajícího se odměn zaměstnanců vyplácených po konci roku

- > Daňově uznatelných a nedaňově neuznatelných opravných položek
- > Odložené daňové pohledávky související s tržním přeceněním dluhopisů během roku s vlivem na vlastní kapitál

Při zohlednění obchodního plánu budou tyto odložené daňové pohledávky zpětně získatelné s použitím odhadovaného budoucího zdanitelného příjmu, který Společnost očekává v časovém horizontu obchodního plánu. Ztráty mohou být převedeny na dalších 5 let.

Dopad současných změn zákona o dani z příjmu právnických osob v souvislosti se zdaněním technických rezerv podle Solvency II byl zohledněn v odložené dani.

D.1.3. Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití

Pozemky, budovy a zařízení zahrnují kancelářský nábytek, počítačový hardware, ostatní zařízení, vybavení, vozidla a ostatní hmotný majetek. Hmotný majetek dle CAS je evidován v pořizovací hodnotě, stejné hodnoty jsou použity v rozvaze pro účely solventnosti.

Veškerý dlouhodobý hmotný majetek je zaúčtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a akumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Odpisy se počítají rovnoměrně, a to tak, že pořizovací cena pozemků, budov a zařízení je odepisována rovnoměrně po dobu jejich předpokládané životnosti. Zůstatkové hodnoty aktiv a doba životnosti je revidována a případně upravena na konci každého účetního období.

Zůstatková hodnota osobních automobilů představuje více než 50% zůstatkové hodnoty hmotného majetku, i když tato kategorie aktiv nepředstavuje významnou položku rozvahy.

Jsou uplatňovány tyto doby odepisování v letech dle CAS:

Dlouhodobý majetek	Metoda	Odpisová doba v letech
Stroje, přístroje	(rovnoměrně, zrychleně)	3-6
Inventář	(rovnoměrně)	4-5
Osobní automobily	(rovnoměrně, zrychleně)	5

D.1.4. Investice

Realizovatelné dluhové cenné papíry v reálné hodnotě:

(tis. Kč)	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Obchodované na burzovních trzích v ČR	481 587	356 869
Obchodované na zahraničních burzách	40 177	40 677
Reálná hodnota celkem	521 764	397 546
(tis. Kč)	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Státní dluhopisy České republiky s pevným kupónem	481 587	356 869
Státní dluhopisy Polské republiky s pevným kupónem	40 177	40 677
Reálná hodnota celkem	521 764	397 546
(tis. Kč)	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Depozita u finančních institucí		
Tuzemské banky	195 033	195 860
Reálná hodnota celkem	195 033	195 860

Depozita představují vklady u tuzemské banky ČSOB.

D.1.5. Částky vymahatelné ze zajištění

Částky vymahatelné ze zajištění se rovnají části hrubých technických rezerv postoupených zajišťovatelům. Částky vymahatelné ze zajištění činí 632,1 mil. Kč (2019: 591,7 mil. Kč.) z rezervy na pojistná plnění a z rezervy na pojistné včetně postoupené části očekávaných regresů z očekávaných a vzniklých škod. Nárůst této položky je způsoben zejména vytvořením mimořádné IBNR rezervy a rezervy na nepostačitelnost pojistného v souvislosti s pandemií Covid-19, oproti tomu kvóta u kvótového zajištění poklesla z 60% na 55% v roce 2020.

Částky vymahatelné ze zajištění pro účely Solvency II před úpravou těchto částek o očekávanou ztrátu kvůli selhání protistrany, jsou oceňovány pomocí diskontovaných hodnot očekávaných zajistných regresů pro každého zajistitele zvlášť.

Pro časové rozdíly mezi přímými platbami Společnosti a regresy od zajistitelů nebyly provedeny žádné zvláštní úpravy hodnoty částek vymahatelných ze zajištění. Tento časový rozdíl je považován za minimální vzhledem ke krátkodobému charakteru pojistných smluv a klauzulím obsaženým v zajišťovacích smlouvách, které snižují časový interval mezi velkými výplatami pojistných událostí a regresů od zajišťovatelů.

Hodnota částek vymahatelných ze zajištění byla upravena o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany (CD) (o částku 162 tis. Kč) pomocí zjednodušeného výpočtu uvedeného v článku 61 nařízení Komise č. 2015/35:

$$Adj_{CD} = -\max(0.5 \cdot \frac{PD}{1 - PD} \cdot Dur_{mod} \cdot BE_{rec}; 0)$$

kde

- PD označuje pravděpodobnost selhání této protistrany v průběhu následujících 12 měsíců
- Dur_{mod} označuje modifikovanou dobu trvání částek vymahatelných ze zajistných smluv uzavřených s touto protistranou ve vztahu k této homogenní rizikové skupině
- BE_{rec} označuje částky vymahatelné ze zajistných smluv uzavřených s touto protistranou ve vztahu k této homogenní rizikové skupině
- Předpoklad, že pravděpodobnost selhání protistrany zůstává v čase konstantní, je považován za realistický, s
 přihlédnutím k úvěrové kvalitě zúčastněných protistran a krátkodobému charakteru částek vymahatelných ze zajištění.

D.1.6. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva představují dohad předepsaného pojistného za prosinec 2020 ve výši 25,9 mil. Kč (2019: 25,7 mil. Kč), příjmy příštích období z pojistných smluv spojených s monitoringem a vstupními poplatky ve výši 1,8 mil. Kč (2019: 6,3 mil. Kč) a předem placené obchodní informace, komunikační a další provozní služby ve výši 5,6 mil. Kč (2019: 4,2 mil.).

Hodnota ostatních aktiv pro účely solventnosti je navýšena o reklasifikované zůstatky pohledávek z pojištění a zajištění ve splatnosti v celkové výši 70,6 mil. Kč (2019: 80,6 mil.) a očekávané peněžní toky z Stop Loss smlouvy aktivované v budoucnu ve výši 18,3 mil. Kč.

D.2. Technické rezervy

Hodnoty technických rezerv Společnosti pro účely solventnosti a hodnoty použité pro jejich ocenění v účetní závěrce jsou následující:

Credendo STE	31.12.2020		31.12.2019	
v tis. Kč	Hodnota dle Solvency II	Hodnota dle CAS	Hodnota dle Solvency II	Hodnota dle CAS
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přirážky				
NEJLEPŠÍ ODHAD				
Rezerva na pojistné				
Hrubá výše	82 126	81 906	52 382	54 648
Částky vymahatelné ze zajištění před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	-65 356		-32 505	
Částky vymahatelné ze zajištění po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	-65 349	-46 619	-32 505	-33 912
Nejlepší odhad rezervy na pojistné v čisté výši	16 778	35 287	19 880	20 736
Rezerva na pojistná plnění				
Hrubá výše	644 323	725 818	639 524	758 028
Částky vymahatelné ze zajištění před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	-566 896		-559 447	
Částky vymahatelné ze zajištění po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	- 566 741	-619 219	-559 169	-646 107
Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění v čisté výši	77 582	106 599	80 355	111 921
Nejlepší odhad celkem - hrubá výše	726 450	807 724	691 906	812 676
Nejlepší odhad celkem - čistá výše	94 360	141 886	100 235	132 657
RIZIKOVÁ PŘIRÁŽKA	19 954		29 978	
TECHNICKÉ REZERVY - CELKEM	746 404	807 724	721 884	812 676

Pro usnadnění porovnání, rezervy na pojistná plnění v účetní závěrce dle CAS jsou uvedeny bez očekávaných regresů.

Hrubá výše technických rezerv dle Solvency II činí 746,4 mil. Kč (2019: 721,9 mil. Kč), počítaná jako součet:

- > Nejlepšího odhadu technických rezerv ve výši 726,5 mil. Kč (2019: 691,9 mil. Kč)
- > Rizikové přirážky ve výši 20,0 mil. Kč (2019: 30,0 mil.Kč)

Následující tabulka shrnuje metody oceňování technických rezerv v účetní závěrce dle CAS a pro účely solventnosti. Podrobnější informace o metodikách a předpokladech použitých při ocenění nejlepšího odhadu a rizikové přirážky, včetně podrobností o zjednodušení, jsou uvedeny v následujících odstavcích.

TECHNICKÉ REZERVY	CAS	Rozvaha dle Solvency
Základy oceňování	Účty technických rezerv obsahují částky předpokládaných závazků vyplývajících z platných pojistných smluv s cílem poskytnout krytí závazků vyplývajících z těchto pojistných smluv. Technické rezervy jsou vykázány v reálné hodnotě, která je stanovena v souladu s českými předpisy pro pojišťovny a jak je popsáno níže.	Hodnota technických rezerv se rovná součtu nejlepšího odhadu a rizikové přirážky. Hodnota nejlepšího odhadu odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků při zohlednění časové hodnoty peněz (očekávaná současná hodnota budoucích peněžních toků) s použitím bezrizikové výnosové křivky. Riziková přirážka se

TECHNICKÉ REZERVY	CAS	Rozvaha dle Solvency
		počítá jako náklad na obstarání použitelného kapitálu (own funds) použitého k plnění solventnostního kapitálového požadavku (SCR) po celou dobu trvání závazků.
		Oceňování není založeno na předpokladech :
		 Budoucí nezaručené podíly na zisku, které Credendo STE neuplatňuje Budoucí rozhodnutí managementu Politické chování (bez rizika storen) Společnost neaplikuje :
		 Vyrovnávací úpravy uvedené v článku 77b Vyrovnávací úpravy uvedené v článku 77d přechodná časová struktura
		bezrizikových úrokových měr uvedená v článku 308c > přechodný odpočet technických rezerv uvedený v článku 308d směrnice 2009/138/ES
	Rezervy na pojistné v rámci CAS zahrnují částky rezervy na nezasloužené pojistné a rezervy na prémie a slevy. Rezerva na nezasloužené pojistné se vytváří podle jednotlivých smluv neživotního pojištění, konkrétně se vytváří z části předepsaného pojistného, která se vztahuje k následujícím účetním obdobím. V případě smluv o úvěrovém pojištění, záručních smluv,	Rezerva na pojistné odpovídá očekávané současné hodnotě peněžních toků z budoucího pojistného a všech budoucích plateb pohledávek, vyplývajících z budoucích událostí po datu ocenění, které ještě neexspirovaly a spadají do smluvní hranice a souvisejících správních nákladů. Definice smluvní hranice berou v úvahu možnosti Credendo STE ukončit smlouvu nebo změnit pojistné:
Rezerva na pojistné	které spravuje Credendo STE, odpovídá rezerva na nezasloužené pojistné podílu pro rata temporis na předepsaném pojistném, které má být alokováno do období následujícího po dni uzávěrky, aby se pokryly náklady na pojistná plnění a provozní náklady pojištěných rizik, které k datu závěrky ještě neexpirovaly.	 Credendo STE má vždy jednostranné právo na změnu (a zrušení) úvěrových limitů a podmínek záruk: budoucí dodávky v rámci stávajících úvěrových limitů a nové záruky v rámci stávajících podmínek proto nespadají mimo smluvní hranice Credendo STE má právo upravit pojistné tak, aby plně zohledňovalo
	Credendo STE tvoří rezervu na prémie a slevy pro pojistné smlouvy, u kterých je smluvně stanovena sleva nebo nárok na slevu v případě určitého škodního poměru, které budou vypořádány na konci dne závěrky, pro období, pro které byla pojistná smlouva uzavřena. Rezerva je založena na vývoji ztrát ze smluv, který se pravidelně vypočítávají v průběhu pojistného období. Rezerva na	přehodnocené riziko Credendo STE nejlepší odhad rezervy na pojistné počítá podle následujícího zjednodušení na základě odhadu kombinovaného poměru na homogenní rizikovou skupinu: BE = CR * VM, kde: BE = nejlepší odhad rezervy na

TECHNICKÉ REZERVY	CAS	Rozvaha dle Solvency
	prémie a slevy je stanovena v souladu s jednotlivými pojistnými smlouvami a individuálním škodním poměrem v daném období.	 pojistné CR = odhad kombinovaného poměru na produktovou řadu na základě pořizovací ceny
		> VM = míra objemu rizika nezaslouženého pojistného (tj. rezerva na nezasloužené pojistné dle CAS). Týká se činnosti, které byla přijata k datu ocenění a představuje pojistné za tuto činnost snížené o zasloužené pojistné (stanoveno pro rata temporis). Tato míra se počítá bez pořizovacích nákladů
		Výše uvedený výsledek se zvyšuje o rezervu na budoucí peněžní toky související s prémiemi a slevami. Obezřetnostní marže v IFRS rezervě na prémie a slevy není brána v úvahu.
	Credendo STE má tři druhy rezerv na pojistná plnění dle CAS: > Rezerva na pojistná plnění nahlášená, ale dosud nezlikvidovaná ke konci účetního období, známá také jako rezerva RBNS (vykázaná, ale nezlikvidovaná).	Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění se týká událostí, které již nastaly, bez ohledu na to, zda byly tyto pojistné události nahlášeny či nikoliv. Projekce peněžních toků pro výpočet nejlepšího odhadu zahrnuje výplaty pojistných plnění a náklady související s těmito událostmi.
Rezervy na pojistná plnění	U smluv o úvěrovém pojištění a záručních smluv se rezerva RBNS vypočítává na základě pravděpodobnosti výplaty pojistných plnění a pravděpodobnosti regresů pro jednotlivé samostatné případy. V rámci odhadů se bere v úvahu	Nejlepší odhad rezerv na pojistná plnění se skládá z: > Rezerva na pojistná plnění z pojistných událostí nahlášených, ale dosud nezlikvidovanýc, odhadovaná metodou případ od případu, která spočívá v jednoduchém součtu odhadů pojistných plnění reportovaných k datu ocenění.
	důvodu politických rizik) a obchodní rizika (tj. nesplacení pohledávky dlužníkem) zcela odlišná. > Rezerva na pojistná plnění z	> Rezerva na pojistná plnění vzniklých, ale dosud nenahlášených, odhadovaná jako procento rezervy na nevyřízené pojistné události.
	pojistných událostí vzniklých v průběhu účetního období, ale nahlášená po skončení účetního období, známá také jako rezerva IBNR (vzniklá, ale nenahlášená).	Rezerva na náklady na likvidaci pojistných událostí stanovená na základě částky uvedené v účetních závěrkách IFRS / CAS, avšak s vyloučením obezřetnostní marže
	Rezerva IBNR je postavena statistickém základě, s přihlédnutím k dosavadním zkušenostem, konečné ztráty ze škod vzniklých, ale dosud nenahlášených ke dni účetní závěrky.	Součet výše uvedených rezerv je následně rozdělen dle jednotlivých měn podle jejich podílu na zákonných rezervách na pojistná plnění a diskontován s použitím příslušných výnosových křivek EIOPA.
	Kvalifikovaný odhad vychází z průměrné doby mezi uplynutím	Rezervy na pojistná plnění v rozvaze pro

TECHNICKÉ REZERVY	CAS	Rozvaha dle Solvency
	splatnosti pohledávek a datem oznámení pojistné události. Celková výše již známých pojistných plnění vzniklých v průběhu průměrné lhůty pro oznámení se následně použije jako relevantní základ pro odhad výše rezervy na pojistná plnění určeným k pokrytí závazků vzniklých v běžném období, ale nenahlášených.	účely soleventnosti jsou očištěny o regresy očekávaných a zaplacených pojistných plnění.
	> Rezerva na náklady spojené s likvidací pojistných událostí a jejich vymáháním. Rezerva na náklady spojené s likvidací pojistných událostí a jejich vymáháním je společností Credendo STE odhadována na základě historického průměru nákladů spojených s likvidací pojistných událostí a jejich vymáháním, upravené o inflaci, očekávaný počet škodních případů vykazujících ztrátu a průměrnou životnost těchto škodních případů.	
Riziková přirážka		Celková riziková přirážka (RM) se stanoví jako zjednodušená projekce budoucích solventnostních kapitálových požadavků. Toto zjednodušení používá poměr nejlepšího odhadu v každém budoucím roce k nejlepšímu odhadu k datu ocenění k projekci budoucích solventnostních kapitálových požadavků.

D.2.1. Homogenní rizikové skupiny

Aby se dosáhlo přesného ocenění technických rezerv a aby se zabránilo zkreslení, která by mohla vzniknout spojením odlišných obchodních činností, jsou závazky Společnosti Credendo STE z pojištění rozděleny do homogenních rizikových skupin. Protože se jedná o jednodruhové neživotní pojištění, je segmentace usnadněna, protože není třeba oddělit pojistky od životních a neživotních částí nebo od různých druhů pojištění. Segmentace se uplatňuje jak na hrubé rezervy na pojistné, tak na hrubé rezervy na pojistná plnění.

Portfolio upisovaných rizik Společnosti Credendo STE je odvozeno především z úvěrového pojištění nebo komplexních pojistných smluv, které jsou přímo upsány Společností Credendo STE.

D.2.2. Rezervy na pojistné

Rezervy na pojistné k datu ocenění zahrnují ocenění všech vykázaných závazků v rámci pojistných smluv (zajistných smluv) pro všechny expozice budoucích pojistných událostí, kde pojistné krytí bylo přijato před datem ocenění.

> Nejlepší odhad *BE* rezervy na pojistné se vypočítá podle následujícího zjednodušení na základě odhadu kombinovaného poměru *CR* na homogenní rizikovou skupinu:

BE = CR * VM.

Tento vzorec nebere v úvahu budoucí pojistné pro podkladové závazky, protože v rámci smluvních hranic pro Credendo STE není. Kombinovaný poměr CR na použitou homogenní rizikovou skupinu je kombinovaný poměr podle aktuálního obchodního plánu upravený o očekávaný výskyt a pravděpodobnost málo frekvenčních a vysoce závažných pojistných událostí.

Budoucí peněžní toky, odvozené z platebního vzorce, založené na minulých zkušenostech, jsou diskontovány výnosovou křivkou EIOPA Euro.

Výše uvedená hodnota rezervy na pojistné je doplněna o rezervu na prémie a slevy pro platné komplexní pojistné smlouvy Společnosti Credendo STE, které předpokládají slevy nebo bonusy. Tato rezerva vychází ze statistické sazby stanovené jako průměr plateb prémií v souvislosti s pojistným za posledních 5 let. Tato sazba se uplatňuje na objem předepsaného pojistného za 6 měsíců předcházejících datu účetní závěrky na základě předpokladu, že prémie a slevy jsou vypláceny ročně a pojistné smlouvy jsou v průměru v polovině období, na které byly uzavřeny.

D.2.3. Rezervy na pojistná plnění

Rezervy na neuhrazené pojistné události se vztahují k peněžním tokům z titulu pojistných událostí, ke kterým došlo před nebo v den ocenění, bez ohledu na to, zda byly tyto události vykázány či nikoliv. Plánované peněžní toky zahrnují všechny budoucí platby pojistných událostí a zahrnují veškeré náklady na správu škod a administrativní náklady.

Nejlepší odhad je zčásti stanoven na základě individuálního posouzení každé škodní události přesahující 2 mil. Kč a částečně s využitím odborně aplikované fixní sazby na objem původně vykázaných škod v čekací době (pro menší pojistné události – do 2 mil. Kč). Koeficienty jsou založeny na dlouhodobém poměru vyplacených pojistných plnění k původně vykázaným objemům nesplacených pojistných plnění a jsou pravidelně zpětně testovány. Tato metoda zjednodušování je založena na skutečnosti, že Credendo STE pracuje s relativně malým portfoliem pojistných smluv, pro které má dostatek informací, ale nemůže - vzhledem k nízkému počtu škodních událostí - testovat některé rysy pravidelnosti. Všechny očekávané platby a související náklady, včetně očekávaných regresů, jsou rozděleny do ročních intervalů v souladu s očekávanou dobou odškodnění. Většina peněžních toků spadá do následujících 12 měsíců.

Metoda výpočtu IBNR je založena na průměrné lhůtě pro oznámení, průměrné výši pojistného plnění a průměrném poměru výplat.

Nediskontovaný nejlepší odhad předpokládaných konečných ztrát a rezerv na náklady na likvidaci pojistných událostí je pak rozdělen do různých měn podle jejich podílu k rezervám na pojistná plnění podle IFRS / CAS a diskontován s použitím příslušných výnosových křivek EIOPA.

Jak je uvedeno v bodě C.1.1b, odhad konečného závazku vyplývajícího ze škodních událostí je nejkritičtější účetní odhad Společnosti Credendo STE. Vývojové trojúhelníky škodních událostí v příloze V poskytují měřítko schopnosti Společnosti odhadnout konečnou hodnotu pojistných plnění. Jelikož se však Credendo STE zabývá především krátkodobým obchodem, váha pojistných událostí se nachází v rámci horizontu jednoho nebo dvou následujících let, po kterých se vývoj vyrovná. Parametrová a modelová nejistota pro technické rezervy je dále snížena zavedením pojistněmatematické funkce zodpovědné za metodiku oceňování rezerv. Čtvrtletní zpětné testování metod použitých pro tvorbu rezerv oproti účetním hodnotám zaručují spolehlivost zvolených metod.

D.2.4. Riziková přirážka

Výpočet rizikové přirážky předpokládá, že celé portfolio pojistných a zajistných závazků je převzato jinou pojišťovnou nebo zajišťovnou (referenční podnik). Kapitálový požadavek solventnosti tohoto referenčního podniku zachycuje upisovací riziko s ohledem na převedený obchod, tržní riziko, pokud je významné, úvěrové riziko s ohledem na zajistné smlouvy, zprostředkovatele, pojistníky a jakékoli další významné expozice, které úzce souvisí s pojistnými (zajistnými) závazky a operační riziko. Nepředpokládá se žádné budoucí opatření vedení a nezohledňuje se schopnost technických rezerv a odložených daní absorbovat ztráty.

Riziková přirážka Credendo STE je stanovena jako zjednodušená projekce budoucích solventnostních kapitálových požadavků. Toto zjednodušení používá poměr nejlepšího odhadu v každém budoucím roce k nejlepšímu odhadu k datu ocenění k projekci budoucích solventnostních kapitálových požadavků.

Riziková přirážka je zcela alokována na pojištění úvěru a záruky.

D.3. Ostatní závazky

Hodnota významných tříd ostatních závazků a kvantitativních rozdílů podle CAS a rozvahy pro účely solventnosti na konci roku 2020 a 2019 je následující:

Credendo STE	31.12.2020		31.12.2019		
v tis. Kč	Ocenění pro účely solventnosti	CAS	Ocenění pro účely solventnosti	CAS	
Závazky					
Technické rezervy v neživotním pojištění	746 404	807 724	721 884	812 676	
Hrubý nejlepší odhad	726 450		691 906		
Riziková přirážka	19 954		29 978		
Ostatní technické rezervy					
Podmíněné závazky					
Rezervy jiné než technické	2 628	2 628	1 722	1 722	
Depozita od zajistitelů	82 240	82 240	96 531	96 531	
Odložené daňové závazky					
Deriváty					
Závazky vůči úvěrovým institucím					
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím					
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	338	3 748	519	3 110	
Závazky ze zajištění	46	67 257	12 744	82 979	
Závazky z obchodního styku	10 539	10 539	13 434	13 434	
Podřízené závazky					
Ostatní závazky	191 920	128 330	146 809	128 309	
Závazky celkem	1 034 115	1 102 467	993 643	1 138 761	
ROZDÍL CELKOVÝCH AKTIV A ZÁVAZKŮ	631 116	659 628	581 751	606 533	

Hlavní rozdíly ve výše uvedené tabulce mezi oceněním pro účely solventnosti a CAS pro Credendo STE vysvětlující podstatně vyšší hodnotu celkových závazků v CAS výkazech se vztahují k:

- > Technickým rezervám: částka dle CAS pro technické rezervy zahrnuje hrubou částku regresů z očekávaných a vzniklých pojistných plnění, zatímco nejlepší odhad pro účely solventnosti je snížen o očekávané peněžní toky z regresů.
- Závazkům ze zajištění: Nejlepší odhad dle Solvency II, a tím pádem i postoupená část, je snížen o zbývající zůstatky, které nejsou déle jak 30 dní po splatnosti. Závazky ze zajištění v průběhu roku 2020 výrazně poklesly, protože většina celkových splatných zůstatků byla během roku pravidelně vypořádávána. Zbývající část závazků ze zajištění ve výši 67,2 mil. Kč. (2019: 72,8 mil. Kč), které ještě nejsou splatné, jsou reklasifikovány do ostatních závazků. Dlužné závazky ze zajištění jsou pečlivě sledovány a směřovány k vyrovnání společností, která je podporována zprostředkovatelem zajištění.

Společnost Credendo STE nemá žádné finanční závazky, a proto se na ní nevztahuje vysvětlení rozdílů v ocenění pro účely solventnosti a účetní závěrkou dle CAS z dopadu (změn) vlastního úvěrového rizika.

OSTATNÍ ZÁVAZKY	CAS	OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENCY II
Rezervy jiné než technické	Jedná se o nejlepší odhad výdajů požadovaných k vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni. Nejlepší odhad je částka, za kterou by měla účetní jednotka k rozvahovému dni uhradit závazek nebo ho převést na třetí stranu.	Shodné s CAS
Depozita od zajistitelů		Shodné s CAS
Odložené daňové závazky	Odložený daňový závazek by měl být vykázán u všech zdanitelných dočasných rozdílů.	Kromě převodu nevyužitých daňových úlev a převodu nevyužitých daňových ztrát zahrnují odložené daně rozdíly mezi hodnotami připisovanými aktivům a závazkům v rozvaze pro účely solventnosti a hodnotami připisovanými na stejná aktiva a závazky pro daňové účely.
Závazky	Vykázáno v zůstatkové hodnotě	Shodné s CAS
Ostatní závazky	Ostatní závazky přímo nesouvisející s pojišťovací činností	Shodné s CAS

D.3.1. Rezervy jiné než technické

Účetní rezervy jiné než technické rezervy (a podmíněné závazky) jsou oceňovány jako současná hodnota výdajů, u nichž se očekává, že budou požadovány k vypořádání závazku s použitím sazby před zdaněním, která odráží aktuální tržní ocenění časové hodnoty peněz a rizik specifických pro daný závazek.

Částky vykázané v účetní závěrce ve výši 2,63 mil. Kč. (2019: 1,72 mil. Kč) se pro Credendo STE vztahují pouze na rezervy na nevybranou dovolenou.

D.3.2. Depozita od zajistitelů

Depozita od zajistitelů představují 40% z postoupené části předepsaného pojistného jako záruku závazku zajistitelů. Aktuální depozitum je počítáno každé čtvrtletí a po jednom roce je dáno k dispozici zajistiteům spolu.

Úroky placené v souvislosti se zadrženými depozity jsou odvozeny jako 80% z 3M EURIBOR, pokud je tato hodnota kladná.

D.3.3. Ostatní závazky

Tato částka představuje především podíl zajistitelů na odhadovaném předepsaném pojistném, provizi makléřům z odhadovaného předepsaného pojistného, doplatek pojistného z titulu XOL a odměny zaměstnancům včetně sociálního a zdravotního zabezpečení. Hodnota pro účely solventnosti navíc zahrnuje reklasifikovanou částku závazků zajistitelů, která není po splatnosti. Částky reklasifikované

jsou popsány na začátku této kapitoly. Kromě reklasifikace zůstatků po lhůtě splatnosti částka zahrnuje kapitálové prostředky přijaté mimo vlastní kapitál v červnu 2020 ve výši 45,0 mil. Kč.

D.4. Alternativní metody pro oceňování

Používání kotovaných tržních cen společností Credendo STE je založeno na kritériích pro aktivní trhy, jak je definováno v mezinárodních účetních standardech přijatých Komisí v souladu s nařízením (ES) č. 1606/2002. Jelikož jsou tato alternativní kritéria dostačující, nejsou použity žádné alternativní metody oceňování.

D.5. Další informace

Další významné informace týkající se ocenění aktiv a závazků pro účely solventnosti se týkají:

D.5.1. Budoucí opatření vedení a chování pojistníků

Pro ocenění aktiv a závazků, včetně technických rezerv, nebyly učiněny žádné předpoklady o budoucích opatřeních vedení nebo chování pojistníků.

D.5.2. Řízení oceňování aktiv a pasiv

Procesy přípravy a zpracování účetní závěrky Společnosti

- > Obecné zásady použité při sestavování účetní závěrky Společnosti
 - Celkový soulad procesu je zachován v souladu s určitými obecnými zásadami, jako jsou:
 - oddělení neslučitelných povinností: kontrola úrovní schválení: jména osob oprávněných jednat za Společnost a různé úrovně schválení požadované podle typu zodpovědností (validace nákladů a autorizace plateb) jsou definovány a osoby odpovědné za vedení účetnictví jsou s těmito oprávněními seznámeny tak, aby byly transakce řádně schváleny
 - komplexní evidence transakcí, pravidelná kontrola aktiv (pozemků, budov a zařízení, pohledávek, peněz a peněžních ekvivalentů)
 - dodržování platných účetních postupů a vybraných účetních metod
- > Hlavní opatření zavedená pro zajištění kvality účetní závěrky Společnosti
 - Peněžní prostředky a investice (podíly)
 - Komplexní a odpovídající evidenci investic a hotovostních transakcí provádí oddělení financí. Komplexní evidence transakcí a vykázaných peněžních toků je odsouhlasována oddělením financí s tržními informacemi. Vybrané účetní postupy jsou schvalovány Představenstvem.
 - Investice jsou oceňovány v souladu s výsledky testů na snížení hodnoty provedených pro sestavení účetní závěrky Společnosti.
 - Očekávaná účetní data
 - Účetní data v očekávaném výkazu zisku a ztráty jsou v souladu s očekávanými peněžními toky připravenými oddělením financí a podporovanými Skupinovým oddělením financí a jsou v souladu s rozpočtem vztahujícímu se k provozním nákladům.
 - Jeden proces analýzy dat pokrývající všechny činnosti
 - Bez ohledu na příslušnou činnost (analýza ad hoc, čtvrtletní účetní závěrka, příprava očekávaného obchodního plánu nebo rozpočtu) se kontrolní postupy týkají zejména následujících údajů:
 - Externí údaje: podmínky zajištění, finanční předpoklady a daňové sazby
 - Interní údaje: obchodní činnost (pojistné, pojistné sazby, atd.), riziková angažovanost,
 změny ve škodních poměrech a nákladových poměrech a režijní náklady

- Dodržování účetních pravidel: rezervy na pojistné, rezervy na pojistná plnění, sledování rozpuštění rezerv
- Analýza přidané hodnoty Společnosti vykonávaná dle druhů pojištění
- Specifické rysy postupů pro sestavování rozpočtů a očekávaných podnikatelských záměrů
 Obchodní plány jsou sestavovány na základě následujícího cyklu:
 - Společnost sestavuje svůj rozpočet obsahující konsolidované obchodní informace podporované finančními údaji, který je následně schválen Představenstvem.
 - Podnikatelské plány jsou zaslány do oddělení Group & Management Control
 - Prezentace obchodního plánu a následné schválení Přestavenstvem
- Nezávislá kontrola v rámci oddělení finance
 - Účetní zápisy pořizované zaměstnanci oddělení financí kontroluje finanční controlling a vedoucí oddělení financí. Představenstvo přezkoumává celkový přístup k účetnictví, komplexní transakce a závěrkové činnosti vykonávané oddělením financí.
- Proces řízení aktiv a pasiv provádí oddělení financí a měsíčně jej přezkoumává člen Představenstva.

E. Řízení Kapitálu

E.1. Kapitál (Own funds)

E.1.1. Struktura řízení kapitálu

Kapitál je řízen tak, aby se optimalizovala kombinace dostupných zdrojů, s přihlédnutím k tomu, že kapitálové požadavky mají být kryty kapitálem, ale také že existují různé metriky aplikované z pohledu regulátora, ratingových agentur nebo akcionářů. Cílem řízení kapitálu je maximalizovat dostupné zdroje schopné plně absorbovat ztráty tak, aby mohla pojišťovna pokračovat v činnosti.

Strategie plánování kapitálu sjednocuje interní poptávku po kapitálu (na základě projekcí kapitálových požadavků s přihlédnutím k rizikovému apetitu a dlouhodobější obchodní strategii) a interní nabídku kapitálu (own funds) v průběhu obchodního plánovacího období a identifikuje možné potřeby dodatečných zdrojů:

- Pro zachycení změn v rizikovém profilu, které mohou ovlivnit budoucí kapitálové požadavky, zahrnuje horizont obchodního plánu a plánu kapitálu minimálně 3 roky
- Kapitálové požadavky jsou projektovány na základě konceptu rizikového kapitálu použitého pro definování celkové rizikové tolerance
- > Plánování kapitálu zahrnuje projekci očekávaného vývoje kapitálu v průběhu plánovacího období (včetně změn ve struktuře a kvalitě a potřebě získat nový kapitál)
- ORSA procesy zahrnují testování citlivosti předpokladů použitých v obchodním plánu podrobením identifikovaných rizik dostatečně širokému spektru zátěžových testů, reverzním stresovým testům a analýzám scénářů. Pohotovostní plán nastiňuje, jak může Společnost reagovat na stresovou situaci, zejména na to, jaká relevantní kompenzační opatření a akce by mohla realisticky učinit, aby obnovila nebo zlepšila kapitálovou přiměřenost a schopnost zvýšit kapitál odpovídající kvality v přiměřeném časovém horizontu k zajištění splnění kapitálových požadavků.

Optimalizace řízení kapitálu zahrnuje posouzení, zda zachovat nebo převést rizika s ohledem na projektovaný požadovaný kapitál. Převedená rizika se týkají zejména upisovacího rizika, kde má převod rizika formu zajištění, kdy je část převzatých rizik postoupena jiným pojistitelům. Zajišťovací program by měl podporovat obchodní cíle a strategie a napomáhat zmírňovat rizika, identifikovat úroveň převodu rizika odpovídající přístupu k riziku a definovaným limitům rizika (tj. stanovení tolerance rizika a maximálního čistého rizika, které má být zachováno) a zohledňujícím rámec rizikového apetitu a dostupnost a náklady na zajištění.

Řízení kapitálu je dosaženo účinným procesem sledování kapitálové přiměřenosti pro účely solventnosti na čtvrtletní bázi a dalších klíčových ukazatelů souvisejících s rámcem rizikového apetitu. Revize strategie zajištění je součástí každoročního přezkumu obchodní strategie (tj. obchodního plánu). Toto přezkoumání je podloženo posouzením, zda stávající zajišťovací program a zajišťovatelé nadále poskytují adekvátní, přiměřený a bezpečný převod rizika - bez nedostatků vedoucích k větším rizikům, než bylo zamýšleno - a dopadu pravděpodobných nepříznivých událostí prostřednictvím zátěžových testů a analýzy scénářů, aby bylo zajištěno, že přijaté krytí katastrof sníží dopad nepříznivé údálosti na velikost, která neohrozí životaschopnost pojišťovny.

E.1.2. Struktura a kvalita kapitału (own funds)

Příloha VI podrobně popisuje strukturu a kvalitu kapitału Credendo STE na konci roku 2020. Rekonciliační rezerva je jednoznačně určena přebytkem aktiv nad závazky z rozdílů v ocenění.

Následující tabulka obsahuje rozdíly v ocenění vůči účetní závěrce:

Kapitál: struktura a kvalita	31.12.2020	31.12.2019
V tis. Kč		
Tier 1	631 117	581 136
Splacený kmenový akciový kapitál	515 000	515 000
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	303 143	303 143
Rekonciliační rezerva – rozdíl celkových aktiv a závazků – rozdíly v ocenění vůči CAS		
Rozdíl v ocenění aktiv	-96 863	-170 515
Rozdíl v ocenění technických rezerv	-61 319	-90 793
Rozdíl v ocenění jiných závazků	-7 032	-54 326
Kapitálové fondy a nerozdělený zisk z finančních výkazů celkem	-158 514	-211 611
Tier 2	0	0
Nesplacený kmenový akciový kapitál	0	0
Tier 3	0	615
Čisté odložené daňové pohledávky	0	615
Menšinové podíly		
Dostupný kapitál	631 117	581 751
Disponibilní kapitál	631 117	581 751

Klíčové elementy rekonciliační rezervy se týkají rozdílů v ocenění uvedených v kapitole D, zejména:

- Solvency II technické rezervy vypočítané jako součet nejlepších odhadů a rizikové přirážky. Nejlepší odhad zahrnuje očekávané regresy očekávaných a uhrazených pojistných plnění (zatímco v CAS jsou tyto údaje uvedeny odděleně)
- > Částky vymahatelné ze zajištění pro účely solventnosti založené na nejlepším odhadu technických rezerv a upravené o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany.

Credendo STE nemá žádné kapitálové nástroje vydané jako (podřízený) dluh a nevlastní vlastní akcie.

Celá hodnota kapitálu je zařazena do Tier 1, protože všechny položky nemají splatnost, jsou trvale k dispozici k absorbování ztrát a jsou zcela podřízené. Vzhledem k tomu, že v rámci položek Tier 1 nejsou brána v potaz žádná omezení, jsou všechny dostupné prostředky disponibilní ke krytí regulatorních kapitálových požadavků Společnosti.

V průběhu roku 2020 byl kapitál Společnosti navýšen jediným akcionářem společností Delcredere | Ducroire, prostřednictvím kapitálového příplatku ve výši 45 mil. Kč na základě Smlouvy o kapitálovém příplatku. Tento příplatek však dosud není zahrnut v Tier 1, a bude zahrnut až po schválení Českou národní bankou.

E.2. Solventností kapitálový požadavek a Minimální kapitálový požadavek

Příloha VII zahrnuje částky Solventnostního kapitálového požadavku vypočteného standardním vzorcem a rozděleného podle rizikových modulů a také Minimálního kapitálového požadavku. Na konci roku 2020 činil Solventnostní kapitálový požadavek a Minimální kapitálový požadavek Credendo STE (konečná výše):

Solventnostní a Minimální kapitálový požadavek	31.12.2020	31.12.2019
V tis. Kč		
Neživotní upisovací riziko	232 139	265 380
Tržní riziko	33 579	48 760
Riziko selhání protistrany	28 122	25 297
Diverzifikační efekty	-35 567	-44 066
Základní solventnostní kapitálový požadavek	258 273	295 371
Schopnost absorbovat ztráty TP/DF (1)		
Operační riziko	21 794	20 757
Solventnostní kapitálový požadavek (A)	280 066	316 129
Minimální kapitalový požadavek	100 825	94 387
Použitelný kapitál (B)	631 117	584 751
Ukazatel kapitálové přiměřenosti (B)/(A)	225%	184%

Ukazatel kapitálové přiměřenosti, vypočtený jako poměr použitelného kapitálu vůči SCR vyjádřený v procentech činí 225%. Pro výpočet dle standardního vzorce nebyly použity žádné specifické parametry. Pro rizikové a dílčí moduly standardního vzorce nebyla použita zjednodušení.

MCR se rovná absolutní dolní hranici Minimálního kapitálového požadavku.

Projekce kapitálu a kapitálového požadavku na základě aktuálního obchodního plánu ukazuje, že se očekává, že kapitálová pozice Credendo STE zůstane silná a splní kritéria solventnostního požadavku po celé plánované období.

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

Credendo STE nepoužívá podmodul akciového rizika založeného na duraci při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku.

E.4. Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Credendo STE nepoužívá interní model pro výpočet solventnostního kapitálovéno požadavku.

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

Společnost Credendo STE nezaznamenala žádné nedodržení minimálního kapitálového požadavku ani solventnostního kapitálového požadavku v průběhu roku 2020 ani v předchozích účetních obdobích (od zavedení těchto výpočtů).

E.6. Další informace

Neexistují žádné jiné informace považované za materiální, který by vyžadovaly zveřejnění.

Přílohy

Přílohy obsahují vzorové tabulky, které musí být zveřejněny jako součást SFCR. Následující šablony však nebyly zahrnuty, protože jsou prázdné nebo nejsou relevantní pro Credendo STE:

- šablona S.12.01.02, která upřesňuje informace o technických rezervách životního a zdravotního pojištění, které je poskytováno na podobném základě jako životní pojištění ("SLT Health") pro každý druh pojištění;
- > šablona S.22.01.01, která upřesňuje informace o dopadu dlouhodobých záruk a přechodných opatření;
- > šablona S.25.02.02, v případě, že podnik používá standardní vzorec a částečný interní model pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku;
- šablona S.25.03.21, v případě, že podnik používá úplný interní model pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku;
- šablona S.28.02.01 upřesňuje minimální kapitálový požadavek v případě, že se pojišťovny zabývají činností v oblasti životního i neživotního pojištění.

Příloha I Rozvaha (SE.02.01.16.01)

•		Hodnota dle SII	Účetní hodnota
Aktiva		C0010	C0020
Goodwill	R0010		
Odložené pořizovací náklady	R0020		3 518 018,00
Nehmotný majetek	R0030		135 788,44
Odložené daňové pohledávky	R0040		
Přebytek penzijních dávek	R0050		
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	R0060	5 375 916,96	5 375 916,96
Investice	R0070	716 796 732,81	716 796 732,81
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	R0080		
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	R0090		
Akcie	R0100		
Kotované akcie	R0110		
Nekotované akcie	R0120		
Dluhopisy	R0130	521 763 702,22	521 763 702,22
Statní dluhopisy	R0140	521 763 702,22	521 763 702,22
Korporátní dluhopisy	R0150	,	,
Strukturované dluhopisy	R0160		
Cenné papíry zajištěné aktivy	R0170		
Investice v investičních fondech	R0170		
h in the second of the second	R0190		
Kladná reálná hodnota derivátů	R0200	195 033 030,59	195 033 030,59
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti		173 033 030,37	173 033 030,37
Jiné investice	R0210		
Aktiva držená u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	R0220		
Úvěry a hypotéky	R0230		
Půjčky pojistníkům	R0240		
Úvěry a hypotéky fyzickým osobám	R0250		
Ostatní úvěry a hypotéky	R0260		
Částky vymahatelné ze zajištění celkem	R0270	632 090 403,7916	665 837 212,46
Neživotní pojištění celkem	R0280	632 090 403,7916	665 837 212,46
Neživotního pojištění bez NSLT	R0290	632 090 403,7916	665 837 212,46
Zdravotního pojištění NSLT Health	R0300	,	,
Životní pojištění celkem	R0310		
Zdravotní pojištění SLT Health	R0320		
Životní pojištění bez SLT Health	R0330		
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	R0340		
Depozita při aktivním zajištění	R0350		
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	R0360	8 976 062,01	29 465 904,01
Pohledávky ze zajištění	R0370	141 862,53	45 386 418,31
Pohledávky z obchodního styku	R0380	18 378 710,58	18 378 710,58
Vlastní akcie	R0390	<u> </u>	,
Neuhrazené splátky vlastního kapitálu	R0400		
Peníze a ekvivalenty hotovosti	R0410	153 442 341,48	153 777 733,76
Ostatní aktiva	R0420	130 029 836,5145	123 422 577,03
Aktiva celkem	R0500	1 665 231 866,6761	1 762 095 012,36
AMIYA CINCII	2100 00	Hodnota dle SII	Účetní hodnota
Závazky		C0010	C0020
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem	R0510	746 403 663,2931	807 722 929,16
Neživotní pojištění	R0520	746 403 663,2931	807 722 929,16
Technické rezervy vypočtené jako celek v neživotním pojištění	R0520	770 703 003,2731	001 122 727,10
recumence rezervy vypociene jako cerek v nezivotnim pojistem		726 450 038,3531	
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění	R0540	19 953 624,94	
Riziková přirážka technických rezerv v neživotním pojištění	R0550	17 755 024,74	

Zdravotní pojištění NSLT Health	R0560		
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění NSLT Health	R0570		
Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotní pojištění NSLT Health	R0580		
Riziková přirážka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	R0590		
Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění celkem	R0600		
Zdravotní pojištění SLT Health	R0610		
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění SLT Health	R0620		
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	R0630		
Riziková přirážka technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	R0640		
Životní pojištění	R0650		
Technické rezervy vypočtené jako celek v životním pojištění	R0660		
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění	R0670		
Riziková přirážka technických rezerv v životním pojištění	R0680		
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	R0690		
Technické rezervy vypočtené jako celek k pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	R0700		
Hrubý nejlepší odhad TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	R0710		
Riziková přirážka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	R0720		
Jiné technické rezervy	R0730		
Podmíněné závazky	R0740		
Rezervy jiné než technické	R0750	2 628 326,95	2 628 326,95
Závazky v rámci penzijních dávek	R0760		
Depozita od zajistitelů	R0770	82 239 775,09	82 239 775,09
Odložené daňové závazky	R0780		
Záporná reálná hodnota derivátů	R0790		
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800		
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	R0810		
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	338 444,34	3 748 494,47
Závazky ze zajištění	R0830	45 818,29	67 257 306,22
Závazky z obchodního styku	R0840	10 539 203,58	10 539 203,58
Podřízené závazky	R0850		
Podřízené závazky nezařazené do primárního kapitálu	R0860		
Podřízené závazky zařazené do primárního kapitálu	R0870		
Ordering to a 1	DAGGA	101 010 009 2	129 220 490 20

R0880

R0900

R1000

Ostatní závazky **Závazky celkem**

Rozdíl celkových aktiv a závazků

128 330 489,29

1 102 466 524,76

659 628 487,6

191 919 908,2

1 034 115 139,7431

631 116 726,933

Příloha II Pojistné, pohledávky a náklady (šablona S.05.01.01)

Annex I S.05.01.01 Premiums, claims and expenses by line of business

			1			1			1	
				Pojištění	Pojištění					1
		m	m	odpovědnosti	odpovědnosti	Ostatní		Pojištění pro		1
		Pojištění	Pojištění	zaměstnavatele za	za škodu z	pojištění	Pojištění námořní a	případ	Obecné	Pojištění úvěru
		léčebný ch	ochrany	škodu při pracovním úrazu	provozu	motorových	letecké dopravy a	požáru a	pojištění odpovědnosti	a záruky
		výloh	příjmu		motorových	vozidel	pojištění přepravy	jiných škod	oapoveanosti	
				nebo nemoci z povolání	vozidel			na majetku		1
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
DV 1 (W) (C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Předepsané pojistné Hrubá výše - přímé pojištění	R0110			ı	1		1	ı	ı	373 539 243,21
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0120									373 339 243,21
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0130	_	<u> </u>		<u></u>	<u> </u>		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Podíl zajistitelů	R0140									223 530 585,28
Čistá hodnota	R0200									150 008 657,93
Zasloužené pojistné										
Hrubá výše - přímé pojištění	R0210									375 153 211,20
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0220			_			_			
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0230	\sim	\sim	\sim	\sim	\sim	\sim	\sim	\sim	\sim
Podíl zajistitelů Čistá hodnota	R0240 R0300			-	-				-	226 271 784,37 148 881 426,83
Náklady na pojistná plnění	KU300			l .	l		l .	l	l	148 881 426,83
Hrubá výše - přímé pojištění	R0310	 		l	1			1		109 946 255,99
				-	-				-	109 940 233,99
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0320	Ļ								
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0330	><	$>\!<$	> <	> <	$>\!\!<$	> <	><	><	> <
Podíl zajistitelů	R0340									57 874 725,85
Čistá hodnota	R0400									52 071 530,14
Změny v ostatních technických rezervách				,	•	•				
Hrubá výše - přímé pojištění	R0410									-27 924 865,12
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0420									
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0430	$\overline{}$	$\overline{}$				<u></u>			
Podíl zajistitelů	R0440	$\overline{}$	$\overline{}$			$\overline{}$				-14 717 376,33
Čistá hodnota	R0500									-13 207 488,79
Vzniklé náklady	R0550									111 418 416,53
Správní náklady			•		•	•	•			
Hrubá výše - přímé pojištění	R0610									
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0620									
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0630	\sim	\sim	\sim	\sim	\sim	\sim	\sim	\sim	> <
Podíl zajistitelů	R0640 R0700									
Čistá hodnota Náklady na správu investic	R0/00							l .		
Hrubá výše - přímé pojištění	R0710			1			l	ı	ı	
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0720									
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0730	\sim	\sim	><	><	\sim	><	><	><	\sim
Podíl zajistitelů	R0740									
Čistá hodnota	R0800									
Náklady na správu pojistných pohledávek										
Hrubá výše - přímé pojištění	R0810									23 853 399,74
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0820 R0830									
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění Podíl zajistitelů	R0840									9 904 665,00
Čistá hodnota	R0900			 	 				-	13 948 734,74
Pořizovací náklady	2.0700			1		1	1			-0 / 10 / 134,74
Hrubá výše - přímé pojištění	R0910									66 365 621,10
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0920									
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0930	> <	\times	\sim	\times	\mathbb{N}	\setminus	\times	\sim	> <
Podíl zajistitelů	R0940									
Čistá hodnota	R1000			l	l			l	l	66 365 621,10
Režijní náklady	R1010	-		1	1		ı	1	1	21 104 060 60
Hrubá výše - přímé pojištění Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R1010				-				-	31 104 060,69
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R1020	_	<u></u>					<u></u>		
Podíl zajistitelů	R1040	\sim	_							
Čistá hodnota	R1100				İ					31 104 060,69
Ostatní náklady	R1200	$>\!\!<$	$>\!\!<$	\sim	> <	\sim	\sim	$>\!<$	$>\!<$	\sim
Náklady celkem	R1300	> <	> <	$>\!\!<$	$>\!\!<$	$>\!\!<$	$>\!\!<$	> <	$>\!\!<$	$>\!\!<$
•										

Příloha III Pojistné, pohledávky a náklady dle zemí (šablona S.05.02.01)

Annex I S.05.02.01 Premiums, claims and expenses by country

		Domovská	5 nejvýznamnějších zemí (dle částky hrubého předepsaného					5 nejvýznamnějších zemí a domovská země
		Země C0010	C0020	C0030	pojistného) C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010		PL	SK	NL	HU	RO	C0070
	K0010	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Předepsané pojistné		20000	C0070	C0100	COITO	C0120	C0130	C0140
Hrubá výše - přímé pojištění	R0110	221 094 226,89	109 671 723,77	28 844 820,36	6 350 319,94	3 639 467,98	2 008 408,46	371 608 967,40
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0120							
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0130							
Podíl zajistitelů	R0140	132 524 966,42	65 526 619,90	17 389 770,74	3 606 981,73	2 067 217,81	1 140 776,00	222 256 332,59
Čistá hodnota	R0200	88 569 260,48	44 145 103,87	11 455 049,63	2 743 338,21	1 572 250,17	867 632,45	149 352 634,81
Zasloužené pojistné								0,00
Hrubá výše - přímé pojištění	R0210	223 715 339,26	107 618 526,95	29 917 874,27	6 337 822,81	3 642 507,07	2 014 668,57	373 246 738,92
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0220							
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0230							
Podíl zajistitelů	R0240	135 303 251,36				2 094 441,56		225 378 373,82
Čistá hodnota	R0300	88 412 087,89	42 516 810,66	11 841 592,20	2 693 574,69	1 548 065,50	856 234,14	147 868 365,10
Náklady na pojistná plnění								
Hrubá výše - přímé pojištění	R0310	40 148 437,83	43 084 890,11	15 800 384,37	9 375 100,61	427 984,27	703 857,13	109 540 654,31
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0320							
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0330							
Podíl zajistitelů	R0340	21 135 793,21	22 619 567,31	8 295 201,79	4 921 927,82	224 691,74	369 524,99	57 566 706,86
Čistá hodnota	R0400	19 012 644,62	20 465 322,80	7 505 182,57	4 453 172,79	203 292,53	334 332,14	51 973 947,45
Změny v ostatních technických rezervách								
Hrubá výše - přímé pojištění	R0410	-18 940 862,00	-6 514 712,32	-2 120 341,80	188 522,95	-320 641,53	-130 593,68	-27 838 628,37
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0420							
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0430							
Podíl zajistitelů	R0440	-9 943 952,55	-3 420 223,97	-1 113 179,44	98 974,55	-168 336,80	-68 561,68	-14 615 279,90
Čistá hodnota	R0500	-8 996 909,45	-3 094 488,35	-1 007 162,35	89 548,40	-152 304,73	-62 032,00	-13 223 348,48
Vzniklé náklady	R0550	65 947 471,68	32 712 626,64	8 603 765,92	1 894 158,66	1 085 572,04	599 063,40	110 842 658,35
Ostatní náklady	R1200	> <	\sim	$>\!\!<$	$>\!\!<$	$>\!\!<$	\sim	6 812 034,01
Náklady celkem	R1300	\sim	> <	> <	> <	> <	$\overline{\setminus}$	117 654 692,36

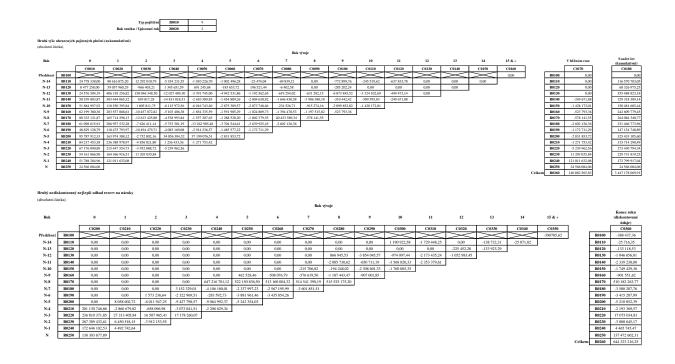
Příloha IV Technické rezervy neživotního pojištění (šablona S.17.01.01) pro případ Pojištění Obecné Pojištění Pojištění požáru s Poiištění různých finančníc pojištění právní jiných asistence dnovědnosti zárnky ochrany h ztrát majetku C0080 C0090 C0100 C0110 C0120 C0130 Technické rezervy vypočítané jako celek R0010 Přímé pojištění R0020 R0030 Přijaté proporcionální zajištění Přijaté neproporcionální zajištění R0040 Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany v souvislosti s technickými rezervami vypočtenými jako celek Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přirážky Nejlepší odhad Rezervy na pojistné 82 126 822,10 Hrubá výše celkem R0060 R0070 82 126 822,10 Hrubá výše - přímé pojištění Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění R0080 Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění R0090 Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního R0100 65 356 205.88 zajištění před úpravou o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany Částky vymahatelné ze zajištění (kromě zvláštních účelových jednotek a finitního zajištění) R0110 65 356 205,88 před úpravou o očekávanou ztrátu Vymahatelné částky ze zvláštních účelových jednotek před úpravou podle očekávaných ztrát R0120 Vymahatelné částky z finitního zajištění před úpravou podle očekávaných ztrát R0130 Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního R0140 65 349 234,90 zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany 16 777 587.20 Čistý nejlepší odhad rezerv na pojistné R0150 Rezervy na nároky 644 323 216,2 Hrubá výše celkem R0160 Hrubá výše - přímé pojištění R0170 644 323 216 25 Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění R0180 Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění R0190 Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zyláštních účelových jednotek a z finitního R0200 566 896 491,02 zajištění před úpravou o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany Částky vymahatelné ze zajištění (kromě zvláštních účelových jednotek a finitního zajištění) R0210 566 896 491,02 před úpravou o očekávanou ztrátu Vymahatelné částky ze zvláštních účelových jednotek před úpravou podle očekávaných ztrát R0220 Vymahatelné částky z finitního zajištění před úpravou podle očekávaných ztrát Celková výše částek vy mahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního R0240 566 741 168,89 zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany R0250 77 582 047,36 Čistý nejlepší odhad rezerv na pojistné události R0260 726 450 038,35 Nejlepší odhad celkem - hrubá výše Nejlepší odhad celkem - čistá výše R0270 94 359 634 56 Riziková přirážka 19 953 624.94 Celková hodnota přechodného opatření u technických rezerv R0290 Technické rezervy jako celek Nejlepší odhad R0300 Riziková přirážka R0310 Technické rezervy – celkem 46 403 663.29 R0320 Technické rezervy - celkem Částky vymahatelné ze zajištění a od zyláštních účelových jednotek (SPV) no úpravě o R0330 632 090 403,79 očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany Technické rezervy snížené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových R0340 114 313 259,50 jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany Druh pojištění: další rozčlenění (rizikově homogenní skupiny) Rezervy na pojistné - celkový počet rizikově homogenních skupin R0350 Rezervy na pojistná plnění - celkový počet rizikově homogenních skupin R0360 Peněžní toky podle nejlepšího odhadu rezerv na pojistné (hrubá hodnota) Finanční odtoky Budoucí pojistná plnění a nároky R0370 81 310 557.61 Budoucí náklady a jiné peněžní odtoky R0380 17 078 376 02 Finanční přítoky Budoucí pojistné R0390 Jiné peněžní přítoky (včetně částek vymahatelných z náhrad a regresů) 16 262 111,52 Peněžní toky podle nejlepšího odhadu rezerv na nároky (hrubá hodnota) Finanční odtoky R0410 45 313 917,84 Budoucí pojistná plnění a nároky Budoucí náklady a jiné peněžní odtoky R0420 10 805 839 43 Finanční přítoky R0430 Budoucí pojistné R0440 Jiné peněžní přítoky (včetně částek vymahatelných z náhrad a regresů) 111 796 541,02 R0450 100,00 Procentní podíl hrubé hodnoty nejlepšího odhadu vypočítaného za použití aproximací Nejlepší odhad zohledňující přechodná opatření na úrokové míry R0460 Technické rezervy bez přechodných opatření na úrokové míry R0470 746 403 663,29 Nejlepší odhad podléhající koeficientu volatility R0480

R0490

746 403 663,29

Technické rezervy bez zohlednění koeficientu volatility a bez jiných přechodných opatření

Příloha V Informace o náhradách z neživotního pojištění ve formátu vývojových trojúhelníků (šablona S.19.01.01)



Příloha VI Kapitál (šablona S.23.01.01)

		Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68		\setminus				
nařízení v přenesené pravomoci 2015/35 Kmenový akciový kapitál (hrubá hodnota vlastních akcií)	R0010	515 000 000,00	515 000 000,00	>		$\overline{}$
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	303 142 475,14	303 142 475,14	>		$\overline{}$
Počáteční kapitál	R0040			\mathbb{N}		\bigvee
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050					
Disponibilní bonusový fond	R0070			\bigvee	\bigvee	\bigvee
Prioritní akcie	R0090		\searrow			
Emisní ážio související s prioritními akciemi	R0110		><			
Přeceňovací rezervní fond	R0130	-187 025 748,21	-187 025 748,21	\sim	\sim	\sim
Podřízené závazky	R0140		$\geq \leq$			
Částka, která se rovná hodnotě čistých aktiv s odloženou daňovou povinností	R0160		\sim	\sim	\sim	
Jiné položky kapitálu schválené orgánem dohledu jako primární kapitál nespecifikovaný výše	R0180					
Kapitál z účetních závěrek, který by neměl být zastoupen v přeceňovacím rezervním fondu a který nesplňuje kritéria pro zařazení mezi kapitál podle směrnice Solventnost II		\sim	\rightarrow	\rightarrow	\rightarrow	><
Kapitál z účetních závěrek, který by neměl být zastoupen v přeceňovacím rezervním fondu a který	R0220			$\overline{}$	$\overline{}$	$\overline{}$
nesplňuje kritéria pro zařazení mezi kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220					
Srážky		\sim	\sim	\sim	\sim	\sim
Odpočty účasti ve finančních a úvěrových institucích	R0230					
Celkový primární kapitál po odpočtech	R0290	631 116 726,93	631 116 726,93			
Doplňkový kapitál			\sim	\sim		\sim
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300		\rightarrow	\rightarrow		><
Nresplacený počáteční kapitál	R0310		\sim	\sim		$\overline{}$
Prioritní akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320		\sim	\sim		
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330		\sim	\sim		
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340		\sim	\mathbb{N}		\setminus
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350			\mathbb{N}		
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice	R0360					
2009/138/ES	140000		<>	< >		
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370		\sim	\rightarrow		
Jiný doplňkový kapitál	R0390			\mathbb{N}		
		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Doplňkový kapitál celkem	R0400		\sim	\sim		
Dostupný a použitelný kapitál		_		$\overline{}$	$\overline{}$	
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku (SCR) Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0500	631 116 726,93	631 116 726,93			_
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku (SCR)	R0510	631 116 726,93	631 116 726,93			
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0540 R0550	631 116 726,93 631 116 726,93	631 116 726,93 631 116 726,93			
	R0580	280 066 128,33	631 116 726,93			>
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) Minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0600	100 825 000,00	$\overline{}$			$\overline{}$
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	2,2535	$\overline{}$	\bigcirc	\bigcirc	$ \bigcirc $
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	6,2595	>	>	>	>
топкі родистино карнаго к шишанши карнагочно родачачко	10040					
Přeceňovací rezervní fond		C0060		İ		
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	631 116 726,93	>			
Vlastní akcie (držené přímo a nepřímo)	R0710	031 110 720,93	>			
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720		>			
Jiné položky primárního kapitálu	R0730	818 142 475,14	>			
Úpravy o omezené položky kapitálu ve vztahu k portfoliím vyrovnávací úpravy a účelově vázaným		310 112 173,17	<>			
fondům						
	R0740					
Přeceňovací rezervní fond	R0740 R0760	-187 025 748,21	\geqslant			
Přeceňovací rezervní fond Očekávané získy	R0760	-187 025 748,21				
Přeceňovací rezervní fond Očekávané zisky Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) - životní pojištění	R0760 R0770	-187 025 748,21				
Přeceňovací rezervní fond Očekávané zisky Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) - životní pojištění Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) - neživotní pojištění	R0760 R0770 R0780	-187 025 748,21				
Přeceňovací rezervní fond Očekávané zisky Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) - životní pojištění	R0760 R0770	-187 025 748,21				

Příloha VII Solventnostní kapitálový požadavek – pro podniky uplatňující standardní vzorec (šablona S.25.01.01)

		Čistý solventnostní kapitálový požadavek	Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Allocace úpravy plynoucí z RFF/MAP
		C0030	C0040	C0050
Tržní riziko	R0010	33 578 510		
Riziko selhání protistrany	R0020	28 121 992		
Životní upisovací riziko	R0030			
Zdravotní upisovací riziko	R0040			
Neživotní upisovací riziko	R0050	232 139 143		
Diverzifikace	R0060	-35 567 017		
Riziko nehmotných aktiv	R0070			
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	258 272 627		
Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100		
Úprava vyplý vající z agregace fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro účelově vázané fondy / portfolia vyrovnávací úpravy	R0120			
Operační riziko	R0130	21 793 501,15		
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140			
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150			
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu se článkem 4 směr	R0160			

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100
Úprava vyplý vající z agregace fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro	R0120	
účelově vázané fondy / portfolia vyrovnávací úpravy	K0120	
Operační riziko	R0130	21 793 501,15
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu se článkem 4 směr	R0160	
Solventnostní kapitálový požadavek bez navýšení kapitálového požadavku	R0200	280 066 128,33
Již stanovená navý šení kapitálového požadavku	R0210	
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	280 066 128,33
Další informace o SCR		>>
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založeného na trvání	R0400	
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část	R0410	
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0420	
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia vyrovnávací úpravy	R0430	
Diverzifikační efekty v důsledku agregace účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	
M etoda použitá k výpočtu úpravy v důsledku agregace fiktivního solventnostního požadavku pro účelově vázané fondy nebo portfolia vyrovnávací úpravy	R0450	
Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku	R0460	

Příloha VIII Minimální kapitálový požadavek – pouze životní nebo pouze neživotní pojištění nebo zajištění (šablona S.28.01.01)

Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění

 MCR_{NL} Výsledek
 R0010
 33 652 633,66

(bez zajištění / pojistné (bez zvláštních účelových zajištění) za jednotek) a technické posledních 12 měsíců rezervy vypočítané jako celek C0020 C0030 R0020 R0030 R0040 R0050 R0060 R0070 R0080 R0090 R0100 94 359 634,56 150 008 657,93 R0110 R0120 R0130 R0140 R0150 R0160 R0170

Čistý nejlepší odhad

Čisté předepsané

Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění

Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění

Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění

Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění

Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění

Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění Pojištění úvěru a záruky a proporcionální zajištění

Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění Pojištění asistence a proporcionální zajištění

Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění

Aktivní neproporcionální zajištění (zdravotní pojištění)

Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění odpovědnosti)

Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění námořní a letecké

dopravy a pojištění přepravy)

Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění majetku)

Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění

 C0040

 MCR_L Výsledek
 R0200

Čistý (bez zajištění /

Čistý nejlepší odhad

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

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

Lineární minimální kapitálový požadavek (MCR)
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)
Horní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)
Dolní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)
Kombinovaný minimální kapitálový požadavek (MCR)
Absolutní dolní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)

Minimální	kanitálozá	nožadovak
viinimaini	Kapitaiovy	pozadavek

	C0070
R0300	33 652 633,66
R0310	280 066 128,33
R0320	126 029 757,75
R0330	70 016 532,08
R0340	70 016 532,08
R0350	100 825 000,00
	C0070
R0400	100 825 000,00