

CREDENDO STE  
ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI  
A FINANČNÍ SITUACI 2021



08/04/2022

# 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 .....	5
A.5. Další informace .....	6
B. Řídicí a kontrolní systém .....	6
B.1. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému .....	6
B.1.1. Orgány Společnosti .....	6
B.1.2. Odměňování .....	8
B.1.2.1. Odměňování členů Představenstva a Dozorčí Rady .....	10
B.1.2.2. Odměňování zaměstnanců .....	10
B.1.3. Vlastnická struktura .....	10
B.1.4. Významné transakce s členy AMSB (členové správního, řídicího nebo dozorového orgánu).....	11
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.....	15
B.3.3. Funkce řízení rizik .....	17
B.4. Systém vnitřní kontroly.....	17
B.4.1. Systém vnitřní kontroly .....	17
B.4.2. Funkce compliance .....	18
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 .....	27
C.1.2. Snížení rizika z (ne)proporcionálního zajištění .....	31
C.1.3. Citlivost vůči riziku .....	33
C.2. Tržní riziko .....	33
C.2.1. Zásada obezřetnosti.....	35
C.2.2. Citlivost vůči riziku .....	36

C.3. Úvěrové riziko .....	36
C.4. Riziko likvidity.....	37
C.5. Operační riziko .....	38
C.6. Ostatní významná rizika.....	39
C.7. Stresové testy a analýza scénářů.....	40
C.7.1. Analýza scénářů.....	40
C.7.2. Reverzní zátěžové testy.....	40
C.8. Další informace .....	41
D. Oceňování pro účely solventnosti .....	42
D.1. Aktiva .....	42
D.1.1. Odložené pořizovací náklady.....	44
D.1.2. Odložené daně .....	44
D.1.3. Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití .....	44
D.1.4. Investice .....	45
D.1.5. Částky vymahatelné ze zajištění.....	45
D.1.6. Ostatní aktiva .....	46
D.2. Technické rezervy .....	46
D.2.1. Homogenní rizikové skupiny .....	50
D.2.2. Rezervy na pojistné.....	50
D.2.3. Rezervy na pojistná plnění .....	51
D.2.4. Riziková přírážka .....	51
D.3. Ostatní závazky .....	51
D.3.1. Rezervy jiné než technické .....	53
D.3.2. Depozita od zajišťatelů .....	53
D.3.3. Ostatní závazky.....	53
D.4. Alternativní metody pro oceňování .....	54
D.5. Další informace .....	54
D.5.1. Budoucí opatření vedení a chování pojistníků .....	54
D.5.2. Řízení oceňování aktiv a pasiv .....	54
E. Řízení Kapitálu .....	55
E.1. Kapitál (Own funds).....	55
E.1.1. Struktura řízení kapitálu .....	55
E.1.2. Struktura a kvalita kapitálu (own funds).....	56
E.2. Solventností kapitálový požadavek a Minimální kapitálový požadavek.....	57
E.3. Použití podmodulu akciového rizika založeného na duraci při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku .....	57
E.4. Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem .....	57
E.5. Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku .....	57
E.6. Další informace .....	58
Přílohy .....	59

Příloha I Rozvaha (SE.02.01.16.01).....	60
Příloha II Pojistné, pohledávky a náklady (šablona S.05.01.01).....	62
Příloha III Pojistné, pohledávky a náklady dle zemí (šablona S.05.02.01) .....	63
Příloha IV Technické rezervy neživotního pojištění (šablona S.17.01.01).....	64
Příloha V Informace o náhradách z neživotního pojištění ve formátu vývojových trojúhelníků (šablona S.19.01.01) .....	64
Příloha VI Kapitál (šablona S.23.01.01) .....	66
Příloha VII Solventnostní kapitálový požadavek – pro podniky uplatňující standardní vzorec (šablona S.25.01.01) .....	67
Příloha VIII Minimální kapitálový požadavek – pouze životní nebo pouze neživotní pojištění nebo zajištění (šablona S.28.01.01).....	68

## 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 člancích 292 – 298 tohoto Nařízení.

Tato zpráva obsahuje informace týkající se:

- > výhradně specializovaného podnikání Společnosti v oblasti úvěrového pojištění, jeho výsledků v oblasti upisování rizik v roce 2021 na agregované úrovni a podle jednotlivých činností, výsledků v oblasti investic a ostatních významných výnosů a nákladů
- > systému řízení Společnosti ke konci roku 2021 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 řídicích orgánů, jednotlivých komisí a odpovědností klíčových funkcí
  - zásad odměňování
  - plnění požadavků na způsobilost a bezúhonnost (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 řídicích orgánů Společnosti.
- > rizikového profilu, včetně informací týkajících se rizikových expozic a významných rizik Společnosti ke konci roku 2021, 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 2021 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 2021.

### A.1. Činnost

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

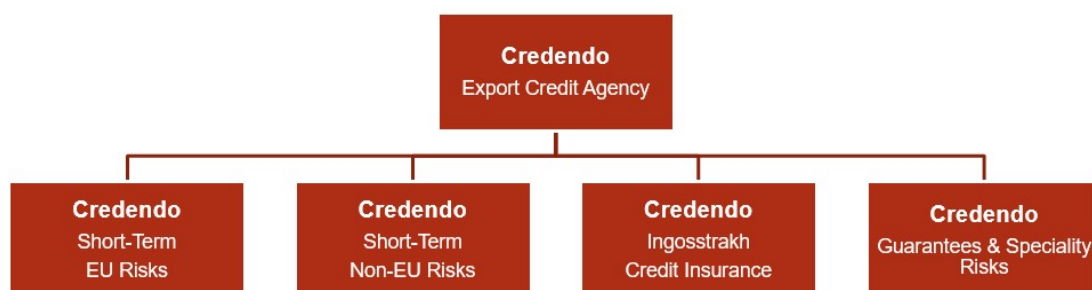
#### A.1.1. Struktura

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 letech 2020 a 2021 Společnost přijala kapitálové příplatky od společnosti Delcredere | Ducroire, jediného akcionáře Společnosti, v celkové výši 148,8 mil. CZK 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 | Ducroire, známé jako Credendo – Export Credit Agency (Credendo ECA) a jejích čtyř dceřiných společností.<sup>1</sup>

Zjednodušená organizační struktura skupiny Credendo.



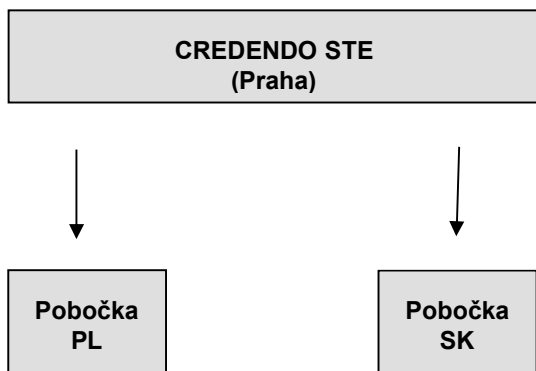
Jediným akcionářem Společnosti Credendo STE je Credendo ECA<sup>2</sup>.

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

<sup>1</sup> Společnost Credendo ECA měla pět dceřinných společností až do června 2021, kdy byla vytvořena společnost Credendo – Guarantees & Speciality Risks fúzí dceřinných společností Credendo – Single Risk a Credendo – Excess & Surety.

<sup>2</sup> Bližší informace o akcionáři jsou v kapitole B.1.3.

Schéma: Organizační struktura Credendo STE



V roce 2007 společnosti Credendo STN (Credendo Short Term non-EU risks SA, dříve Credimundi SA) a SACE BT koupily každá 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 banka<sup>3</sup> odpovídá za dohled nad Credendo STE.

Společnost Credendo STE je auditovaná společností KPMG<sup>4</sup>.

#### A.1.2. Obchodní odvětví

Credendo STE pojišťuje politická a obchodní úvěrová rizika krátkodobých obchodních transakcí. Společnost upisuje většinu svého podnikání ve své domovské zemi České republice a zemích, kde má zřízenou pobočku (Slovensko, Polsko). Portfolio upsaných rizik je rozděleno do dvou obchodních linií:

- > Pojištění úvěru: pojištění proti riziku nezaplacení pohledávek z obchodního styku tuzemskými nebo zahraničními odběrateli v důsledku jejich platební neschopnosti nebo platební nevůle nebo z důvodu teritoriálních rizik spojených se zahraničním odběratelem. Není-li pohledávka kupujícím uhrazena, je to považováno za pojistnou událost a pojištěný je odškodněn za ztrátu z neuhrazené pohledávky až do výše úvěrového limitu sníženého o spoluúčast.
  - > Pojištění záruk: poskytuje příjemci ze smlouvy náhradu, pokud pojištěný nesplní smluvní závazek vůči oprávněné osobě.
- Tato obchodní linie je od 1. července 2018 ukončována a od 1.1.2020 bylo zastaveno poskytování nových smluv. Od té doby se Credendo STE zaměřuje výhradně na úvěrové pojištění jako svůj hlavní produkt a pojištění záruk poskytuje specializovaná sesterská společnost Credendo – Guarantees & Specialty Risks

Současný vývoj trhu je silně ovlivněn následujícími faktory:

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

Tyto faktory určují obecně omezený apetit společností k uzavírání úvěrového pojištění a vedou k tlaku na pojistné sazby a pojistné podmínky. Na základě rozpočtu Společnost definuje krátkodobé akční plány, které stanovují dílčí cíle pro obchodníky. Pro rok 2022 stanovilo Credendo STE vyváženou strategii zaměřenou na udržení současného stavu portfolia, zvýšení jeho ziskovosti a rozšíření podnikání na nové trhy.

<sup>3</sup> ČNB: Na Příkopě 28 115 03 Praha 1 tel.: +420 224 411 111 fax: +420 224 412 404

<sup>4</sup> KPMG Česká republika Audit, s.r.o., Pobřežní 648/1a, Praha 8. Id nr: 49619187, tel. +420 222 123 111, fax: +420 222 123 100

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

### A.1.3. Významné události

Tato kapitola popisuje hlavní významné události, které nastaly v průběhu roku 2021:

- > **Kapitálový příplatek:** Společnost obdržela kapitálový příplatek mimo základní kapitál ve výši 103,8 mil. CZK od Delcredere | Ducroire, jediného akcionáře Společnosti, který byl splacen v dubnu 2021 na základě Smlouvy o kapitálovém příplatku.
- > **XoL zajištění:** bylo získáno dodatečné zajištění škodního nadměru (XoL) pro případ velkého pojistného plnění, ke snížení rizika nepříznivého vývoje dosud nevyřešeného případu.
- > **Rating od S&P Global Ratings:** společnost Credendo STE se sesterskou společností Credendo STN společně požádaly o rating od S&P Global Ratings. V únoru 2022 byl oběma společností přidělen rating finanční síly pojistitele „A“.

### A.2. Výsledky v oblasti upisování

Výsledky Společnosti Credendo STE v oblasti upisování byly v roce 2021 a 2020 následující – údaje jsou vykazány dle Českých účetních standardů (dále CAS) reportovaných regulátorovi České národní bance (dále ČNB).

Tabulka: Výsledky upisování v roce 2021 a 2020

(tis.Kč)	2021	2020
<b>Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění</b>	<b>180 746</b>	<b>148 881</b>
Předepsané hrubé pojistné	497 605	373 539
Pojistné postoupené zajišťovatelům (-)	-309 209	-223 531
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné – hrubá výše	-18 399	1 614
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné – podíl zajišťovatelů	-10 749	-2 741
Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu	6 309	7 757
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	34 468	34 920
<b>Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění (-)</b>	<b>-31 941</b>	<b>-56 903</b>
Náklady na pojistná plnění – hrubá výše	-63 165	-156 163
Náklady na pojistná plnění – podíl zajišťovatelů (-)	15 362	93 938
Změna stavu rezervy na pojistná plnění – hrubá výše	27 601	32 211
Změna stavu rezervy na pojistná plnění – podíl zajišťovatelů	-11 738	-26 889
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění	4 102	-13 432
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	-9 967	-6 732
<b>Čistá výše provozních nákladů (-)</b>	<b>-107 918</b>	<b>-106 205</b>
Pořizovací náklady na pojistné smlouvy	-82 787	-66 366
Správní režie	-129 942	-104 157
Provize od zajišťovatelů (-)	104 811	64 317



Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění (-)	-2 054	-3 532
<b>Výsledek Technického účtu</b>	<b>73 745</b>	<b>4 763</b>

Zasloužené pojistné očištěné od zajištění vzrostlo o 21,4 % oproti předchozímu roku. Škodní poměr byl v roce 2021 na úrovni 7,9 % (2019: 37,6 %). Škodní poměr zahrnuje rozpuštění mimořádných technických rezerv (dodatečná IBNR a rezerva na nepostačitelnost pojistného), které byly vytvořeny v roce 2020 v reakci na očekávaný vývoj škod v souvislosti s pandemií Covid-19. Namísto nárůstu však byla nová pojistná hlášení výrazně nižší než v minulých letech.

Pojištění záruk je ukončováno od 1. července 2018. Od té doby hrubé pojistné z pojištění záruk každoročně klesá, v roce 2021 to bylo o 26 % v porovnání s předchozím 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 změny ve škodním poměru v důsledku současných ekonomických podmínek vztahujících se na rizika odběratelů a cenové výkyvy na měnícím se pojistném trhu.

### A.3. Výsledky v oblasti investic

Tabulka: Výsledky v oblasti investic v letech 2021 a 2020

(tis.Kč)	2021	2020
<b>Finanční výnosy</b>		
Výnosy z investic	13 469	12 860
<b>Finanční náklady (-)</b>		
Investiční náklady	-7 160	-5 103
<b>Výsledek v oblasti investic</b>	<b>6 309</b>	<b>7 757</b>

Obdobně jako v roce 2020, výsledek v oblasti investic zahrnuje převážně úroky z dluhopisů a úroky z termínovaných vkladů držených v roce 2021.

### A.4. Výsledky v jiných oblastech činností

	2021	2020
<b>Ostatní výnosy a náklady</b>		
Ostatní výnosy	17 336	12 839
Ostatní náklady	-25 656	-13 851
<b>Daň z příjmů</b>		
Daň z příjmů z běžné činnosti	-4 602	-639
Ostatní daně	-3 234	-2 686
<b>Výsledek z ostatních aktivit a daně</b>	<b>-16 156</b>	<b>-4 337</b>

Ostatní výnosy a náklady představují 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 příjmů se skládá z rezervy na splatnou daň z příjmů právnických osob. Ostatní daně představují především daň z pojistného uplatňovanou na Slovensku a srážkovou daň placenou z úroků přijatých z polských státních dluhopisů.

## **A.5. Další informace**

### **Dopady pandemie Covid-19**

Vzhledem k pokračování pandemie Covid-19 a souvisejících omezení, společnost Credendo STE bedlivě sledovala jejich dopady na vývoj ekonomiky. Očekávaný negativní vliv na ztrátovost a obecně výkonost CSTE se nenaplnil, s největší pravděpodobností díky vládním podpůrným opatřením, která zabránila nárůstu firemních defaultů, a proto byla většina rezerv spojených s pandemií Covid-19 rozpuštěna. Většina opatření přijatých na začátku roku 2020 byla postupně uvolňována v průběhu roku 2021.

Společnost nicméně vývojsleduje a stále dodržuje obezřetný přístup v oblastech zasažených pandemií.

## **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 politik 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 politiku 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 politik týkajících se řízení rizik a zajišťí, aby tato strategická rozhodnutí a politiky 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 všechny skupinové politiky a pravidla („Charty“) všech funkcí vnitřní kontroly, které definují statut každé vnitřní kontrolní funkce a zajišťují jejich potřebné pravomoci, zdroje a

nezávislost. Minimálně jednou ročně reportují vnitřní kontrolní funkce Představenstvu zprávy o výkonu jejich funkce. Ze své 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 řídicího systému a výkonu funkcí vnitřní kontroly podléhala pravidelné revizi.

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

Představenstvo je dále odpovědné za implementaci systému řízení rizik.

To znamená převedení rámce rizikového apetitu a politik řízení rizik do podrobnějších směrnic, pokynů 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 hodnotí 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 ustavení Představenstva, 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 a 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, Komise pro rezervy a Komise pro obchod.

### **> Komise pro upisování rizik**

Komise pro upisování rizik je výkonný orgán Společnosti založený Představenstvem, který 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 řídicího a kontrolního systému a rozhodovacího procesu, neboť je výkonným orgánem pro rozhodování o velkých limitech, jak bylo popsáno výše. Tato komise představuje i jednu z úrovní řízení upisovacího rizika.

### **Složení**

Komise se skládá ze 3 členů: Vedoucí oddělení úpisu rizik (Předseda), Vedoucí týmu UW Customer Intimacy, Vedoucí týmu UW Operational Excellence.

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

Každý vedoucí týmu může být nahrazen seniorním upisovatelem nebo členem Představenstva 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. Na čtvrtletní bázi Komise kontroluje nastavení rezerv pro potenciální výplaty pojistného plnění a odhadu vymožených částek po výplatě pojistného plnění. 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 a vedoucí oddělení financí. Vedoucí oddělení rizik a pojistné matematiky se rovněž účastní schůze Komise jako host.

#### **> Komise pro obchod**

Komise pro obchod je orgánem Společnosti, který je kompetentní ke schvalování podmínek a parametrů jednotlivých pojistných smluv včetně obnovování smluv. Komise přijímá rozhodnutí v souladu s Maticí obchodních pravomocí (Sales Authority Matrix), která je součástí s obchodu (Sales Guidelines).

Komise má 3 členy: generálního ředitele společnosti, zástupce vedoucího obchodního oddělení a třetího v závislosti na příslušnosti pojistné smlouvy, o které se rozhoduje: pokud je smlouva vedena v české pobočce, bude třetím členem výboru vedoucí obchodního oddělení, pokud jedná se o pobočku STE v Polsku nebo na Slovensku, bude třetím členem příslušný vedoucí pobočky (Country Manager).

#### **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 získávat, motivovat a udržet ty nejlepší lidské zdroje, které jsou schopny dosáhnout cílů Společnosti v souladu s hodnotami skupiny. Efektivní strategie odměňování představují klíčový faktor pro pozitivnímu posílení zapojení, angažovanosti a souladu zaměstnanců s cíli Společnosti.

Strategie odměňování je popsána v Politice odměňování a je navržena tak, aby konkurenceschopně a spravedlivě oceňovala dosažení dlouhodobě udržitelného výkonu a aby přitahovala a motivovala

zaměstnance, kteří jsou odhodláni 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 je navržena tak, aby specifickým způsobem ovlivnila motivaci a udržení zaměstnanců v souladu s úrovní konkurence na relevantním 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 nabídkou konkurenceschopné odměny za jejich pozici, dovednosti a zkušenosti.
- > **Variabilní odměna** je definována jako odměna nevyplyvající 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 zároveň mohla Společnost využít flexibilní politiku bonusového odměňování, včetně možnosti nevyplatit žádnou variabilní složku.

Bonus je proto limitován přesně stanovenou maximální hodnotou a tato maximální hodnota by neměla představovat více než 20 % základní roční odměny - 10 % připadá na týmové/osobní cíle a 10 % na firemní cíle.

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 bonusu vychází z přesně stanovených kritérií kombinujících kvalitativní a kvantitativní cíle. Obecně platí, že kritéria jsou dlouhodobá, zaměřují úsilí správným směrem a vyhýbají se zkreslení finančních výsledků podle krátkodobých zájmů, které by však mohly poškodit 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 zaměstnance 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 příspěvky na stravování, příspěvek na důchodové pojištění a stavební spoření 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 pracovního poměru 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 Představenstva 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 schválena Dozorčí Radou jakožto orgánem Společnosti odpovědným za jmenování členů Představenstva. Měsíční odměna je vypočtena jako spravedlivá částka 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 a nárok na tuto část bonusu vzniká pouze v případě, jsou-li splněna kritéria schválena 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 schválena 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:

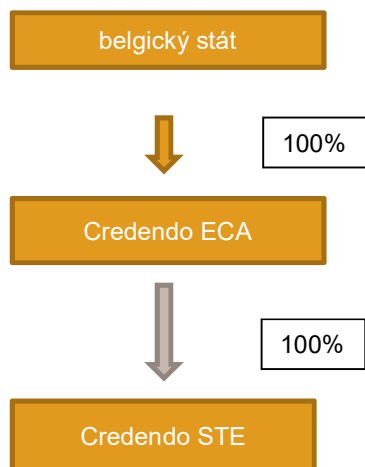
- a) 50 % variabilní odměny závisí na výsledcích Společnosti
- b) 50 % variabilní odměny je určeno na základě osobních kritérií stanovených vedoucím příslušného oddělení.

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 akcemi (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 (2021) s jediným akcionářem 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, jsou každoročně revidovány a v případě potřeby náležitě doplněny.

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

Mezi Společností a členy AMSB nejsou žádné významné transakce.

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

#### **a) Politika**

Politika 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).

Politika Společnosti potvrzuje strategii výběru a posouzení vhodnosti výkonných i nevýkonných vedoucích, vedoucích poboček a držitelů vnitřních kontrolních funkcí s cílem zajistit náležitý přehled nad činností Společnosti, včetně jejího rozhodování o přijetí rizika, a dodržovat firemní hodnoty a dlouhodobé zájmy Společnosti.

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

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 politice 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 v oblasti 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 v politice 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, je 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 v politice budou zahrnuty do šetření, a to buď pohovorem, nebo prostřednictvím důkladného posouzení, se zaměřením na konkrétní příklady poskytnuté kandidáty, ve kterých popsali situace, ve kterých mohli prokázat požadované kompetence a chování, nebo se zaměřením na určité skutečnosti na jejich dosavadní pozici.

Pokud osoba změní pozici, je 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“ musí být proveden.

#### **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 včetně 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 dané 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 klíčové pozici/funkci.



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

### B.3.1. Systém řízení rizik

Společnost Credendo STE zavedla a udržuje účinný systém řízení rizik, který odpovídá jejím požadavkům.

#### 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 reviduje. Strategie řízení rizik se skládá z rámce rizikového apetitu a politiky řízení rizik (policy on risk management).

Rizikový apetit je definován na skupinové a individuální úrovni. Skupinový rámec rizikového apetitu 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 Credendo 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 politika řízení rizik jsou každoročně revidovány.

#### b) Politika řízení rizik

Politika řízení rizik definuje, jak je rámec pro řízení rizik strukturován a jak by měl fungovat v praxi, aby byly kontrola, řízení rizik a transparentnost v rovnováze. Dokument přiřazuje role a odpovědnosti v rámci řízení rizik Společnosti a zajišťuje efektivní rozhodovací procesy. Politika řízení rizik slouží jako zastřešující dokument, který zavádí systém formální specifické dokumentace potřebné pro efektivní řízení rizik. Politika 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) Specifické politiky podle rizika

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

Celková obchodní strategie				
Riziková strategie			Ostatní strategie	
 <ul style="list-style-type: none"><li>&gt; Rizikový apetit</li><li>&gt; Politika řízení rizik</li></ul>				
Politika řízení upisovacího rizika	Politika řízení finančních rizik	Politika řízení operačního rizika	Politika řízení strategického rizika	Politika řízení reputačního rizika
> Metodika oceňování technických rezerv		> Politika externího zajišťování služeb nebo činností > Politika řízení kontinuity podnikání		
+ Politika vlastního posouzení rizika a solventnosti (ORSA)				
+ Politika řízení kapitálu				

Politika řízení finančních rizik kombinuje související politiky řízení finančních rizik, jak to odpovídá organizační struktuře a procesům v rámci Společnosti. Politika tak obsahuje zavedení principu obezřetnosti a strategii pro tržnímu riziko, riziko koncentrace, riziko řízení aktiv a pasiv, riziko likvidity a úvěrové riziku. Politika řízení operativního zajištění respektive strategického zajištění je součástí politiky řízení upisovacího rizika resp. politiky řízení kapitálu.

Tyto specifické politiky pro jednotlivé typy rizik, které jsou považovány za dílčí politiky k výše uvedené politice řízení rizik, představují rámec, který musí jednotliví zaměstnanci dodržovat při výkonu svých povinností, zejména:

- > cíle sledované danou politikou
- > 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 apетitem
- > úkoly, které musí být vykonány, a osoby za ně odpovědné

Je možné odkázat se na sepsané pokyny a postupy. Pokyny dále upřesňují politiky 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 (Politika řízení rizik a Rizikový Apetit)	Popisuje rámec řízení rizik (principy, apetit) a správu rizik (role a odpovědnosti)
2. Politika 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 politiky a zaměřují se na procesní kroky
4. Postupy	Upřesňují postupy, které formalizují způsob jednání v průběhu daného souboru opatření

Všechny politiky v rámci řízení rizik podléhají schválení Představenstva nejen pro původní znění politiky, ale také při případných změnách. Politiky jsou revidovány minimálně jednou za rok a každá 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 riziko upisovací, tržní, protistrany a operační pomocí metody Value-at-Risk, která zachycuje riziko na individuální a agregované úrovni a zohledňuje korelaci mezi riziky. Alternativní kvantifikace s použitím podobných kapitálových modelů vycházejících z rizik mohou doplnit hodnocení rizika.
- > 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 držitelé kontrolních funkcí společně s risk managementem minimálně jednou ročně při pravidelné aktualizaci matice rizik (Risk matrix), což umožňuje propojení systému řízení a kontroly do kompletního přehledu o rizicích. V rámci aktualizace matice rizik jsou vydávána doporučení buď vedoucími oddělení a držiteli kontrolních funkcí nebo oddělením řízení rizik, pokud je během těchto schůzí identifikován prostor pro další prevenci nebo zmírnění rizik.

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 týká 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 Appetitu 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 politiku řízení rizik. Aby bylo možné tuto strategii realizovat, Představenstvo každoročně schvaluje a reviduje politiky podle typu rizika, politiku vlastního posouzení rizika a solventnosti (ORSA) a politiku 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 s pokyny Dozorčí Rady a přijímá opatření nezbytná pro zajištění stále funkce řízení rizik. Představenstvo určuje rizikové limity, postupy a procesy pro řízení rizik tak, aby rizika v úrovních rizikových tolerancí a zajišťuje přiměřenost reportingu.

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;
- > významnost odchylek rizikového profilu 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.

### **Politika vlastního posouzení rizika a solventnosti (ORSA)**

Politika ORSA, schválená Představenstvem, je součástí rámce nastaveného politikou 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 politiky ORSA a obsahuje:

- > Analýzy sensitivity - testování předpokladů na namodelovaných ukazatelích 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 poskytl 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
  - významnost odchylek rizikového profilu 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 pětiletého 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 si vynutily nepravidelnou (částečnou) ORSA, budou omezeny především na rizika úpisu, protože tato jsou nejvýznamnější a mohou významně změnit rizikový a solventnostní profil.

Poslední nepravidelná ORSA zpráva byla vypracována v roce 2020 v reakci na vypuknutí pandemie Covid-19 s cílem zohlednit nové podnikatelské prostředí, nová rizika a zmírňující opatření.

### **B.3.3. Funkce řízení rizik**

Funkce řízení rizik je stálá nezávislá funkce, strukturovaná 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 řídicím orgánem, který přijímá riziko, což by mohlo ohrozit schopnost funkce plnit své povinnosti nezávislým, 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.

Společnost má trvalou funkci řízení rizik, která splňuje požadavky „fit and proper“, což znamená, že jeho/její odborná kvalifikace, znalosti a zkušenosti jsou odpovídající pro řádné a obezřetné řízení rizik, a že je bezúhonný/á a s 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 byly spolehlivé a správné,
- > řízení bylo dobře organizované a obezřetné s definovanými cíli,
- > rizika, kterým je Společnost vystavena, byla známá a řádně řízená a
- > byly dodržovány politiky, 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 politiky a směrnice.

Funkce Compliance dohlíží na dodržování principů integrity.

Používá se také kontrola 4 očí.

#### **c) Školení, dokumentace, archivace**

Všichni zaměstnanci jsou každoročně školeni. Školení je poskytováno na konkrétní produkty a relevantní IT systémy, KYC, AML procesy, postupy prověřování sankcí, hodnoty a strategie Credendo, etické chování definované v Politice integrity (Integrity Policy) a Etickém kodexu (Code of Conduct) atd.

Veškerá dokumentace týkající se interních politik a směrnic, resp. vnitřního systému řízení a kontroly je k dispozici pro všechny zaměstnance na intranetu. Jakmile je vydána nová politika nebo aktualizace stávající politiky, 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 jiná oddělení 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 dozorovými orgány odpovědnými za regulatorní záležitosti,



- > plní své poslání zavedením nezbytných politik, směrnic, postupů a pokynů a vytvořením stálého prostředí informovanosti zaměstnanců o pravidlech integrity, které se na ně vztahují,
- > posuzuje vhodnost vnitřních politik, 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 činností 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, politik, 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 nebo Dozorčí Rady 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 nebo Dozorčí Radou;
- > 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.
- > Hlavní interní auditor Skupiny je plně zodpovědný za koordinaci lokálních interních auditorů a jejich činností v jejich společnostech k zajištění souladu s požadavky interního auditu skupiny Credendo a k zajištění optimálního pokrytí auditem co nejvhodnějším způsobem;
- > Činnosti interního auditu mají také za cíl rozvoj efektivních kontrol a zlepšování organizace za rozumnou cenu.

#### **b) Nezávislost a objektivita**

Nezávislost funkce interního auditu ve vztahu k auditovaným činnostem vyžaduje, aby tato funkce měla dostatečné postavení a přímý a neomezený přístup k nejvyššímu vedení a řídícímu orgánu a interním auditorům tak bylo umožněno objektivně plnit své úkoly. Nezávislost je odpoutání od okolností, které ohrožují schopnost interního auditu provádět povinnosti interního auditu nestranným způsobem.

Objektivita je nepředpojatý mentální přístup, který umožňuje interním auditorům vykonávat své povinnosti takovým způsobem, kdy věří výsledkům své práce a nedělají žádné kompromisy v kvalitě.

Jak je uvedeno výše, funkce interního auditu je externě zajišťovaná funkce. V organizační struktuře je funkce interního auditu podřízena Představenstvu.

Osoby provádějící interní audit nemají žádnou přímou provozní odpovědnost ani pravomoc v žádné 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. Osoby zajišťující interní audit jsou nezávislé na vlivu osob odpovědných za auditované oddělení nebo procesy.

Společnost BDO Audit s.r.o. je odpovědná za řízení misí interního auditu, což zahrnuje postupy plánování, provádění auditu na místě a komunikace výsledků příslušné úrovni vedení, toto řízení je ale pod přímou kontrolou příslušného člena Představenstva, zodpovědného za interní audit.

Výsledky misí interního auditu jsou primárně poskytovány Představenstvu Společnosti. Zároveň má oddělení interního auditu Skupiny přístup a právo komentovat jak při plánování, tak výsledky auditu.

Pravidelné následné kontroly („follow up“) jsou prováděny interně odpovědnými vedoucími pracovníky a oddělením interního auditu Skupiny na kvartální bázi. Místní interní auditor (BDO Audit s.r.o.) je o stavu všech doporučení pravidelně informován.

V souladu se Zákonem o pojišťovnictví 277/2009 Sb. musí Credendo STE zavést, udržovat a uplatňovat účinný vnitřní audit, který zahrnuje posuzování vhodnosti a efektivnosti systému vnitřní kontroly a dalších prvků řídicího a kontrolního systému. Vnitřní kontrolní systém a funkce vnitřního auditu byly v roce 2021 nezávislé na provozních činnostech, jak to vyžaduje zákon.

V průběhu roku 2021 byla činnost interního auditu v Credendo STE vykonávána jako outsourcovaná služba společností BDO Audit s.r.o.

Funkce vnitřního auditu společnosti Credendo STE je zajišťována externě společností BDO a oddělením interního auditu skupiny Credendo. Oddělení interního auditu Skupiny má na starosti plán interního auditu, obecnou koordinaci činností auditu a plánování. Oddělení skupinového interního auditu je také zodpovědné za pravidelný následný proces kontroly („follow up“) spojený s vydanými doporučeními interního auditu. BDO jako místní auditor byl pověřen prováděním plánovaných auditních misí.



### c) Pravidelný reporting

Interní audit připravuje a vydává písemnou zprávu po uzavření každé mise interního auditu a rozesílá ji příslušným funkcím podle typu mise. Výsledky interního auditu jsou také komunikovány Představenstvu a Dozorčí Radě.

Zpráva je také neprodleně poskytnuta vedoucímu interního auditu Skupiny.

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

Reakce managementu, ať již zahrnutá v původní zprávě z auditu, nebo poskytnutá později (tj. během jednoho měsíce) vedením auditované oblasti, by měla obsahovat časový harmonogram zavedení opatření, která mají být přijata, a odůvodnění u všech nápravných opatření, která nebudou implementována.

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

### d) Kontrola doporučení

Interní audit je zodpovědný za náležitou následnou kontrolu (follow up) na základě auditních nálezů a doporučení. Všechna vydaná doporučení a související nálezy zůstávají v evidenci otevřených nálezů až do splnění a vyřazení na základě obdržené auditní dokumentace. 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

Charta interního auditu (Internal Audit Charter) definuje postavení funkce interního auditu (IA) v rámci organizace a stanovuje účel a cíle, úkoly a odpovědnosti, jakož i procesy a reportovací postupy v souvislosti s funkcí IA za účelem plnění jejích cílů.

Funkce interního auditu se chová a funguje v souladu s touto Chartou interního auditu, jak doporučuje Institute of Internal Auditors (IIA) podle Mezinárodních standardů pro profesní praxi interního auditu, s cílem vytvořit účinný systém řízení, který zajistí zdravé a obezřetné řízení.

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.

IA a jeho Charta rovněž podléhají požadavkům na funkce interního auditu stanoveným regulátory, a to jak na mezinárodní, tak na národní úrovni. IA také dodržuje „Etický kodex“ Institutu interních auditorů (IIA), „Mezinárodní standardy pro profesní praxi interního auditu“ IIA a „Základní principy profesní praxe interního auditu“ IIA.

Charta interního auditu je 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 nedostatky v datech použitých při výpočtu technických rezerv byly řádně vyřešeny
  - zajistit, aby pro výpočet nejlepšího odhadu byla použita nejvhodnější aproximace rezerv odhadnutých jednotlivě případ od případu

- zajistit, aby pro přiměřené posouzení podkladových rizik byly 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 pro 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. Osoba vykonávající pojistněmatematickou funkci prokázala své odpovídající znalosti, zkušenosti a bezúhonnost. Je řádně pověřená a přímo podřízená členovi Představenstva Společnosti, který má na starost 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 od vlivů, 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) Politika**

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

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

S přihlédnutím k zásadám politiky 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, a to i v případě outsourcingu v rámci Skupiny.

Je-li kritická nebo významná funkce nebo činnost outsourcovaná, Společnost zaručuje, že má a udržuje nezbytné zkušenosti, znalosti a zdroje k zajištění 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 předcházet 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 řídicí 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 pro zajištění, že potenciální poskytovatel služeb má schopnosti, kapacitu a nutná 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 neznamenal porušení žádného práva, zejména pokud jde o pravidla na ochranu dat;
- > na poskytovatele služeb se vztahovala 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 neovlivňovaly kvalitu systému řízení Společnosti nebo nepřiměřeně nezvyšovaly operační riziko či nevedly k narušení kvality a nepřetržitému poskytování služeb pojistníkům;
- > náležitě byly zohledněny outsourcované činnosti v řízení rizik a vnitřních kontrolních systémech s cílem zajistit dodržování těchto zásad;
- > poskytovatel služeb měl nezbytné finanční zdroje k řádnému a spolehlivému plnění dodatečných úkolů a aby 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 či činnosti uvádí smlouva o outsourcingu všechny následující povinnosti a odpovědnosti:

- > závazek poskytovatele služeb dodržovat všechny platné zákony, regulační požadavky a politiky, 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 informována 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 se 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 něž 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: IT jako celek, 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, její rizikový profil a komplexnost činností.

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 – funkce vnitřního auditu, funkce compliance, funkce řízení rizik, pojistněmatematická funkce)
- h) Interní audit na úrovni skupiny

i) Pravidelné informování Představenstva o finančních reportech a výstupech z interního a externího auditu

j) Eliminace střetu zájmů

k) Zajištění nepřetržitého provozu - Plán zachování provozu a Plán obnovy po havárii (Business continuity plan, Disaster recovery plan)

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, řídicího 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, statutárního 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 linií obrany je zavedená funkce řízení rizik, funkce Compliance a pojistněmatematická funkce.

Třetí linií obrany 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 řídicí 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 vyplývajících 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 vyplývajících z významné nejistoty ohledně cen a předpokladů tvorby rezerv týkajících se extrémních nebo mimořádných událostí. Standardní vzorec Solvency II měří katastrofické riziko (CAT) jako ztrátu primárního kapitálu vyplývajících z nárůstu škodního poměru o 100 % navíc k 10% ztrátě při současném selhání 2 největších expozic odběratelů (skupin).
- > **Riziko storna:** riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajících 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 ukázáno v Příloze VII, z celkového regulačního kapitálového požadavku Solvency II ve výši 295,9 mil. Kč na konci roku 2021 činí kapitál požadovaný pouze pro upisovací riziko 244,5 mil. Kč.

Řízení a vyhodnocování upisovacího rizika je strukturováno kolem těchto základních procesů:

- > návrh a oceňování produktů
- > tvorba rezerv
- > likvidace pojistných událostí
- > upisování rizik a uzavírání smluv
- > 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 či nepříznivé změny finanční situace, vyplývajících 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, ten je ovšem 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 dostatečné k pokrytí závazků vůči pojistníkům. Credendo STE stanovuje technické rezervy s ohledem na všechny své závazky z pojištění a zajištění vůči pojistníkům. Stanovené technické rezervy splňují regulační 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.

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	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Total
Estimate of claims incurred:								
At end of reporting year	233,9	354,5	372,6	370,0	278,5	215,6	177,1	
One year later	225,8	315,4	366,2	268,0	196,6	108,5		
Two years later	216,9	308,7	392,4	252,2	191,1			
Three years later	207,2	305,2	389,4	244,3				
Four years later	207,0	306,0	341,8					
Five years later	207,8	306,7						
Six years later	206,9							
Current estimate of cumulative claims	206,9	306,7	341,8	244,3	191,1	108,5	177,1	1576,4
Cumulative payments to date	212,4	305,7	369,3	251,9	197,6	97,4	78,4	1512,8
Liability in respect to prior years								513,3
Additional legal costs								18,6
<b>Total liability included in the balance sheet at 31/12/2021</b>								<b>595,6</b>



Credendo STE Occurrence year	Incurred losses (mio. CZK), net						
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Estimate of claims incurred:							
At end of reporting year	93,5	141,8	149,0	129,5	111,4	97,0	79,7
One year later	90,3	126,2	146,5	93,8	78,7	48,8	
Two years later	86,8	123,5	157,0	88,3	76,5		
Three years later	82,9	122,1	155,8	85,5			
Four years later	82,8	122,4	144,7				
Five years later	83,1	122,7					
Six years later	82,8						
Current estimate of cumulative claims	82,8	122,7	144,7	85,5	76,5	48,8	79,7
Cumulative payments to date	85,0	122,3	147,7	88,2	79,1	43,8	35,3
Liability in respect to prior years							18,8
Additional legal costs							8,5
<b>Total liability included in the balance sheet at 31/12/2021</b>							<b>66,55</b>

Nejistota parametrů a modelování technických rezerv je snížena přesunem odpovědnosti za metodiku oceňování rezerv a její udržování na pojistněmatematickou 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 nadměru 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

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 podmínkami pojistné smlouvy, včetně schváleného limitu, ručitelského podílu a maximální hranice pojistného plnění
  - v souladu s pokyny pro zpracování pojistných událostí nebo pro tvorbu rezerv, 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 ztrát generujících událostí
  - včas
  - se všemi žadateli je zacházeno spravedlivě a bez střetu zájmů
- > pojistné události jsou postoupeny zajišťovateli podle smluvních podmínek



- > případy mohou být postoupeny třetím stranám, pokud byly stanoveny postupy pro postoupení vymáhání pohledávek inkasním společnostem 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 učinit 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. O menších částkách rozhodují méně seniorní upisovatelé, zatímco významné transakce jsou hodnoceny komisí a seniornějšími zaměstnanci.
- > Rizikový apetit k upisovacímu riziku je definován na skupinové i individuální úrovni.

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, případně Představenstvem, v závislosti na příslušné matici rozhodování. Nízké riziko může přijmout jeden zaměstnanec v rámci své schvalovacího pravomoci.

#### **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 politik 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, výrazně vzrostla mezi roky 2020 a 2021: o 30,5 % v EUR, resp. o 23,6 % v CZK. Podíl trhů, na kterých Credendo STE působí přímo prostřednictvím sídla nebo pobočky (Česká republika, Polsko a Slovensko), byl na konci roku 2021 67,3 %, což je obdobná hodnota jako v předchozích letech (2020: 69 %). Podíl Německa zůstal rovněž obdobný (cca 6 %). Podíl expozic u odběratelů se sídlem v zemích mimo EU je 7 %. Zemí s nejvyšším podílem mimo EU je Velká Británie (0,86 % v roce 2021), následovaná Švýcarskem (0,83 %).

Celková potenciální angažovanost (mil. CZK)		
Top 10 zemí odběratele		
	31.12.2020	
Země	Celková potenciální angažovanost	%
Czech Republic	42 521,4	37,30%
Poland	26 354,2	23,12%
Slovakia	9 806,9	8,60%
Germany	6 417,2	5,63%
Italy	3 381,2	2,97%
Hungary	2 799,1	2,46%
Romania	2 098,8	1,84%
Austria	1 921,2	1,69%
France	1 843,9	1,62%
United Kingdom	1 255,8	1,10%
Other countries	15 588,5	13,68%
<b>Total Potential Exposure</b>	<b>113 988,2</b>	<b>100,00%</b>

Celková potenciální angažovanost (mil. CZK)		
Top 10 zemí odběratele		
	31.12.2021	
Země	Celková potenciální angažovanost	%
Czech Republic	50 402,7	35,8%
Poland	32 663,1	23,2%
Slovakia	11 774,5	8,4%
Germany	8 044,7	5,7%
Romania	4 575,8	3,2%
Hungary	4 260,5	3,0%
France	2 781,7	2,0%
Italy	2 598,4	1,8%
Austria	2 063,7	1,5%
Netherlands	1 830,3	1,3%
Other countries	19 908,7	14,1%
<b>Total Potential Exposure</b>	<b>140 904,0</b>	<b>100,0%</b>

Expozice vůči jedné protistraně, která je odběratelem (skupinou) nebo zemí, podléhají příslušným rizikovým limitům a řídí se s ohledem na potenciální korelace. Politiky 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 v ratingových kategoriích s nižší úrovní rizika země pro politické a obdobné události. Zhruba 93 % (94,2 % v roce 2020) pojištěných částek se nachází v ratingové kategorii nejnižšího rizika 1 (klasifikace Credendo STE – krátkodobý rating pro hodnocení rizika politických a obdobných událostí), zatímco 7 % upsaných rizik se nachází v pěti dalších ratingových kategoriích rizika země. Credendo STE nemělo na konci roku 2021 téměř žádnou expozici v nejvyšší rizikové kategorii 7.

Celková potenciální expozice (mil. CZK) podle kategorie země odběratele pro politické a srovnatelné rizikové události 31.12.2020		
Kategorie politického rizika	Celková 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%
<b>Celková potenciální expozice</b>	<b>113 988,2</b>	<b>100,00%</b>

Celková potenciální expozice (mil. CZK) podle kategorie země odběratele pro politické a srovnatelné rizikové události 31.12.2021		
Kategorie politického rizika	Celková potenciální angažovanost	%
1	131 037,16	93,00%
2	7 573,47	5,37%
3	1 077,24	0,76%
4	461,24	0,33%
5	717,84	0,51%
6	34,52	0,02%
7	2,49	0,00%
<b>Celková potenciální expozice</b>	<b>140 903,95</b>	<b>100,00%</b>

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

Credendo STE využívá ke zmírnění opisovacího rizika zajištění. Zajišťný program pro rok 2021, který se vztahuje na celkové podnikání Credendo STE (včetně pojištění záruk), zahrnuje:

- > Kvótové zajištění (quota share)
- > Zajištění škodního nadměru (excess-of-loss neboli XoL)
- > Zajištění nadměru škodovosti (stop loss)
- > Zajištění škodního nadměru u zatím nedořešené škodní události

#### Řízení zajištění

Zajištění umožňuje zmírnit opisovací riziko. Byly vytvořeny politiky 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 zajišťitele a stanovuje interní požadavek, aby všichni zajišťitelé disponovali ratingem alespoň A- od jedné z předních ratingových agentur. Volba protistran se rok od roku liší jen málo, což dokladuje celkovou spokojenost jak se vztahy, tak s bonitou těchto protistran. Kromě toho přísné následné pravidelné revize vztahů a plnění dohod umožňují optimalizovat tyto dohody nad rámec pouhého požadavku na rating. Oddělení/funkce zajištění Skupiny Credendo poskytují Společnosti podporu v procesu vyjednávání.

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 2021 přibližně 588 mil. Kč regulačního SII kapitálu potřebného pro upisovací riziko.

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

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

V zajišťném programu nejsou zjištěny žádné mezery, které by mohly mít za následek ponechání většího rizika, než bylo zamýšleno.
- > Podmínky a výjimky stanovené v zajišťných 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:
  - Zajišťné smlouvy zaručují přímou pohledávku vůči zajišťiteli (přímý znak): zajišťná smlouva stanovuje, že odpovědnost zajišťitele 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).
  - Zajišťné smlouvy nepodléhají žádné doložce, jejíž plnění není pod přímou kontrolou Credendo STE, které by zajišťiteli 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 ('force majeure') 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:

- > depozita zajišťitelů ve prospěch Credendo STE - hodnota přijatých vkladů od zajišťitelů dosáhla na konci roku 2021 výše 94,0 mil. Kč.
- > Credendo STE provádí výkazy zajišťitelů a čtvrtletní rekonsiliaci účtů, čímž výrazně snižuje úvěrové riziko a riziko aktiv, protože splatné zůstatky zajišťitelů se nehromadí a nevedou ke sporům o neuhrazené zůstatky.
- > Expozice je sledována tak, aby splňovala limity na expozici a retenci stanovené v zajišťných smlouvách
- > Sledování bonity každého zajišťitele – částky vymahatelné ze zajištění jsou předmětem čtvrtletního přezkumu.

### C.1.3. Citlivost vůči riziku

Během procesu obchodního plánování byly provedeny analýzy citlivosti za účelem testování vlivu nejdůležitějších parametrů na finanční výsledky a solventnost Credendo STE. Riziko úpisu je nejdůležitějším rizikem v rizikovém profilu Credendo STE a 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 reálné. Relevantní proměnné se u upisovacího rizika týkají sazeb pojistného a nákladů na pojistná plnění, proto byla analýza citlivosti zaměřena na:

- > Růst škodního poměru o 10 %
- > Pokles pojistných sazeb o 10 %
- > Kombinace dvou předchozích scénářů

Dopad na hospodářský výsledek je vypočítán před zdaněním.

Pokles průměrné výše pojistného o 10 % by vedl ceteris paribus ke snížení příjmů před zdaněním v příštím roce o 16,6 mil. Kč. Zvýšení nákladů na pojistná plnění o 10 % by snížilo příjem před zdaněním o 8,0 mil. Kč. Kombinace obou by v příštím roce vedla ke snížení výsledku před zdaněním o 26,3 mil. Kč oproti rozpočtu.

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 těchto 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 2020 a 2021, 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):

31.12.2021	AA-	A+	A	A-	Bez ratingu	Celkem
Státní dluhopisy a pokladniční poukázky	511 374			35 658		547 032
Bankovní termínované vklady		324 927				324 927
Peněžní prostředky a ekvivalenty		15 944	136 058	1 408	32	122 549
<b>Celkem</b>	<b>511 374</b>	<b>210 977</b>	<b>136 058</b>	<b>41 585</b>	<b>32</b>	<b>994 508</b>

31.12.2020	AA-	A+	A	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
<b>Celkem</b>	<b>481 587</b>	<b>210 977</b>	<b>136 058</b>	<b>41 585</b>	<b>32</b>	<b>870 239</b>

- > **Měnové riziko** je riziko ztrát vyplývajících ze změn úrovně nebo volatility směnných kurzů. Nejvýznamnější devizové pozice Společnosti na konci roku 2020 a 2021 jsou následující (v tis. Kč):

31.12.2021	Celková hodnota všech měn	Hodnota hlavní měny (CZK)	Hodnota ostatních měn (PLN)	Hodnota ostatních měn (EUR)	Hodnota ostatních měn (HUF)	Hodnota ostatních měn (GBP)	Hodnota ostatních měn (USD)
Aktiva	1 666 054	1 504 755	88 426	72 144	729		
Pasiva	910 644	779 151	69 437	60 483	1 526		47

31.12.2020	Celková hodnota všech měn	Hodnota hlavní měny (CZK)	Hodnota ostatních 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

- > **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 či 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) Credenda 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 ke straně závazků. Vzhledem k charakteristikám neživotního pojištění je rámec v podstatě krátkodobý.

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

- se jedná v zásadě o jednu obchodní linii, která nevyžaduje další segmentaci
- nabízený produkt je standardní (žádné vložené opce v pojistném produktu atd.)
- upisovací riziko je ve své 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. Jako minimum 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 3-5 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 zajistných 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 společnost Credendo STE má dostatečné peněžní prostředky a diverzifikované obchodovatelné cenné papíry, aby plnila 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 alokace 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 solventnostní poměr.
- 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 schopno vyhodnotit své vlastní investice podle zásad oceňování Solvency II, aniž by bylo odkázáno 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. Strategická alokace aktiv, které je součástí rámce rizikového apetitu, stanovuje 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 kapitál je alokován do tříd aktiv na základě transparentního přístupu ('look-through' basis).

Na konci roku 2021 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.

Risk Appetite statement stanovený Představenstvem omezuje expozici vůči kterékoli protistraně tak, že žádná jednotlivá expozice nemůže ohrozit solventnostní pozici. Strategická alokace 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 31.12.2021	(%)
AA	3%
AA-	32%
A+	45%
A	13%
A-	7%

Úvěrové riziko se obvykle posuzuje prostřednictvím ratingů odrážejících bonitu protistrany. Riziko protistrany zajišťitelů je hodnoceno na základě dlouhodobého ratingu zajišťovny v zahraniční měně. Dostupné ratingy jsou důkazem obezřetného zajištění Credendo STE. Všichni hodnocení zajišťitelé měli k 31.12.2021 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 používána čekací lhůta 3-5 měsíců před vyplacením pojistného plnění v případě nezaplacení z důvodu platební neschopnosti nebo nevěře - 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 (hotovostní vypořádání podílu zajistitele může být požadováno u větších ztrát).<sup>5</sup>

Strategické řízení likvidity odráží skutečnost, že riziko nesplnění potřeb likvidity v dlouhodobém horizontu je do značné míry zmírněno skutečností, že Credendo STE je klientem dvou významných bank s vysokým ratingem (A), které představují dostatečně diverzifikované zdroje financování – v současné době však takovéto financování není využíváno.

## C.5. Operační riziko

Operační riziko pokrývá širokou škálu možných rizik, která se týkají různých možných příčin. 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 označení (jako je vysoké, 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 (politiky – zejména politika řízení operačního rizika, procesy identifikace a zmírňování rizik) a řízena prostřednictvím silných interních kontrol, za účelem jejich předcházení nebo zmírnění. Operační rizika jsou hodnocena kvalitativně prostřednictvím:

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

### Plán kontinuity podnikání / obnovy po havárii

Plány kontinuity podnikání by měly zajistit schopnost nepřetržitého provozu a omezení ztrát v případě vážného narušení Společnosti. Podrobný systém řízení kontinuity podnikání (Business continuity management systém, 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 regulační 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 důležité“ (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 (Business continuity plan, BCP). Plány kontinuity podnikání byly zpracovány zvlášť pro kanceláře v Praze, Varšavě a Bratislavě. Tyto plány definují role a odpovědnosti v případě významného narušení chodu Společnosti.

Pandemie Covid-19 vedla k aktivaci scénáře kontinuity podnikání, který maximalizuje práci z domova (home office). Pravidla pro přítomnost v kanceláři navazovala na státní omezení a byla aktualizována podle platných změn, aby byly zajištěny bezpečnost a zdraví zaměstnanců a kontinuita podnikání.

<sup>5</sup> Společnost nebere v úvahu očekávaný zisk zahrnutý do budoucího pojistného při výpočtu kapitálové přiměřenosti a technických rezerv.

Nutnost změnit pracovní prostředí v důsledku pandemie Covid-19 vyvolala také potřebu zajistit dostupnost práce z domova pro všechny zaměstnance a funkčnost IT připojení. To bylo provedeno na počátku pandemie a nebyly identifikovány žádné zásadní problémy.

Dále byla vzhledem k rizikům plynoucím z pandemie Covid-19 a souvisejícím omezením a možným negativním dopadům prověřena kontinuita všech klíčových outsourcovaných služeb a byla identifikována možná řešení pro případ výpadku.

#### **Elektronické zpracování dat**

Credendo STE využívá několik informačních systémů pro elektronické zpracování informací. Společnost věnuje velkou pozornost funkčnosti těchto systémů. Plán obnovy po havárii (Disaster recovery plan) 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 outsourcovány do mateřské společnosti Credendo ECA.

Outsourcing podléhá formální a komplexní písemné dohodě, která obsahuje odpovědnosti obou stran a kvalitativní popis služeb. Jsou zavedeny politiky a postupy pro pravidelné monitorování a hodnocení těchto outsourcingových služeb, a tyto politiky a postupy jsou dodržovány.

#### **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 delegování pravomocí, podpisových pravomocí a všeobecného 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.

### **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 zaměstnance, 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 pětiletých 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 regulačním prostředí jsou sledovány funkcemi 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 regulačních orgánů v důsledku:

- > kontroverzního strategického rozhodnutí,
- > nedodržování environmentálních a sociálních norem,
- > neschopnosti účinně zmírnit regulační, právní nebo jiná operační rizika (např. dodržování mezinárodních sankcí),
- > nabízení kontroverzních pojišťovacích služeb,
- > vstupu do kontroverzních vztahů se zákazníky,
- > kontroverzního schválení úvěrových limitů z důvodu povahy dlužníka, transakce, atd.
- > nedostatečného řízení a odpovědnosti 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 politik a postupů pro řízení podnikových rizik v celé organizaci,
- > provádění kontrol a nápravných opatření, které vyplnou z interní analýzy,
- > posílení kultury řízení rizik vytvořením povědomí na všech úrovních zaměstnanců,
- > dodržování platných zákonů a předpisů a stávajících politik 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 regulačním orgánům, orgánům dohledu (např. externí auditoři) a donucovacím orgánům
- > podpory a ochrany zásad stanovených Kodexem chování a pravidly integrity.

## C.7. Stresové testy a analýza scénářů

### C.7.1. Analýza scénářů

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.

Hlavní pozornost zátěžových testů a analýz scénářů se v roce 2021 přesunula od přímého dopadu krize Covid-19 k jejím následkům, zejména k ukončení programů vládní podpory, jejichž konec by mohl vést ke zvýšení míry podnikových insolvencí. Byl testován dopad výrazně vyšší míry insolvencí v celém portfoliu. Zvažena byla také možnost, že tato vyšší míra insolvencí, společně se zhoršeným ekonomickým prostředím (vysoké ceny materiálů a energií, nedostatek polovodičů, vysoký veřejný dluh atd.) způsobí rozsáhlou ekonomickou krizi. Ta byla aproximována pomocí základních parametrů finanční krize z let 2008-2010. Další zátěžový scénář kvantifikoval dopad selhání středně velkého zajištěle.

Další scénáře se zaměřily na kvalitativní analýzu dopadu poruchy hlavního IT systému nebo kybernetického útoku, s přibližným výpočtem potenciálních ztrát.

Analýzy ukázaly, že i při extrémně negativním vývoji bude solventnostní poměr splňovat regulační kritéria a společnost Credendo STE bude schopna plnit své závazky. Ani při katastrofických scénářích by solventnost CSTE nebyla ohrožena.

### 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 k 31.12.2021 činil 755,4 mil. Kč, zatímco MCR je 95,1 mil. Kč. Nedodržení MCR by tak znamenalo ztrátu z úpisu (po zajištění!) ve výši 660,3 mil. Kč. Na základě 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 zajišťitelů. Úpadek zajišťitelů by měl významný dopad na výsledky i na Kapitál (Own funds). U zajišťitelů v platební neschopnosti se také zvyšuje minimální kapitálový požadavek, protože výpočet vychází také z výše čistých technických rezerv, které se selháním zajišťitelů 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 schopno získat zpět více než 64,3 % celkových postoupených rezerv od zajišťitelů, ohrozí to minimální kapitálový požadavek solventnosti.

## 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	31.12.2021		31.12.2020	
v tis. CZK	Ocenění pro účely solventnosti	CAS	Ocenění pro účely solventnosti	CAS
<b>Aktiva</b>				
Goodwill				
Odložené pořizovací náklady	0	5 010	0	3 518
Nehmotný majetek	0	125	0	135
Odložené daňové pohledávky	0	0	0	0
Přebytek penzijních dávek				
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	3 566	3 566	5 376	5 376
Investice	871 959	871 959	716 797	716 797
Nemovitosti (jiné než pro vlastní využití)				
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích				
Akcie				
Dluhopisy	547 032	547 032	521 764	521 764
Investice v investičních fondech				
Deriváty				
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	324 927	324 927	195 033	195 033
Jiné investice				
Úvěry a hypotéky				
Částky vymahatelné ze zajištění	489 583	659 834	632 090	665 837
Depozita při aktivním zajištění				
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	4 100	34 590	4 081	29 466
Pohledávky ze zajištění	10 871	48 179	142	45 386
Pohledávky z obchodního styku	14 590	14 590	18 379	18 379
Peníze a ekvivalenty hotovosti	122 459	122 459	153 442	153 442
Ostatní aktiva	148 834	203 321	134 925	123 758
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 666 054</b>	<b>1 963 725</b>	<b>1 665 231</b>	<b>1 762 095</b>

Ve výše uvedené tabulce jsou uvedeny významné rozdíly Credendo STE mezi hodnotami dle Solvency II a účetním 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 zajištění 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 30 807 tis. Kč (2020: 25 385 tis. Kč) a pohledávky z titulu zajištění ve výši 37 307 tis. Kč (2020: 45 244 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. Velikost odložené daně byla zodpovědně vyhodnocena.

### 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 veškerou zůstatkovou hodnotu hmotného majetku.

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 2021	31. prosince 2020
Obchodované na burzovních trzích v ČR	511 374	481 587
Obchodované na zahraničních burzách	35 568	40 177
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>546 942</b>	<b>521 764</b>

(tis. Kč)	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Státní dluhopisy České republiky s pevným kupónem	511 374	481 587
Státní dluhopisy Polské republiky s pevným kupónem	35 568	40 177
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>546 942</b>	<b>521 764</b>

(tis. Kč)	31. prosince 2021	31. prosince 2020
<b>Depozita u finančních institucí</b>		
Tuzemské banky	324 927	195 033
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>324 927</b>	<b>195 033</b>

Depozita představují vklady u tuzemských bank ČSOB a Komerční banka.

#### D.1.5. Částky vymahatelné ze zajištění

Částky vymahatelné ze zajištění se rovnají části hrubých technických rezerv postoupených zajišťovatelům. Částky vymahatelné ze zajištění činí 489,6 mil. Kč (2020: 632,1 mil. Kč.) z rezervy na pojistná plnění a z rezervy na pojistné včetně postoupené části očekávaných regresů z očekávaných a vzniklých škod.

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 zajištětele zvlášť.

Pro časové rozdíly mezi přímými platbami Společnosti a regresy od zajišťovatelů 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 341 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 zajištění smluv uzavřených s touto protistranou ve vztahu k této homogenní rizikové skupině
- $BE_{rec}$  označuje částky vymahatelné ze zajištění 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 2021 ve výši 39,6 mil. Kč (2020: 25,9 mil. Kč), provize ze zisku ze zajištění ve výši 19,2 mil. Kč, příjmy příštích období z pojistných smluv spojených s monitoringem a vstupními poplatky ve výši 1,8 mil. Kč (2020: 1,8 mil. Kč) a předem placené obchodní informace, komunikační a další provozní služby ve výši 6,7 mil. Kč (2020: 5,6 mil.).

Hodnota ostatních aktiv pro účely solventnosti je navýšena o reklasifikované zůstatky pohledávek z pojištění a zajištění ve splatnosti v celkové výši 68,2 mil. Kč (2020: 70,6 mil.).

## D.2. Technické rezervy

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

Credendo STE	31.12.2021		31.12.2020	
v tis. Kč	Hodnota dle Solvency II	Hodnota dle CAS	Hodnota dle Solvency II	Hodnota dle CAS
<b>Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky</b>				
<b>NEJLEPŠÍ ODHAD</b>				
<b>Rezerva na pojistné</b>				
Hrubá výše	87 063	91 188	82 126	81 906
Částky vymahatelné ze zajištění před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	-45 782		-65 356	
Částky vymahatelné ze zajištění po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	-45 774	-52 354	-65 349	-46 619
<b>Nejlepší odhad rezervy na pojistné v čisté výši</b>	41 289	38 834	16 777	35 287
<b>Rezerva na pojistná plnění</b>				
Hrubá výše	498 605	698 216	644 323	725 818
Částky vymahatelné ze zajištění před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	-444 141		-566 896	
Částky vymahatelné ze zajištění po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	- 443 809	-607 480	-566 741	-619 219
<b>Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění v čisté výši</b>	54 796	90 736	77 582	106 599

<b>Nejlepší odhad celkem - hrubá výše</b>	<b>585 668</b>	<b>789 404</b>	<b>726 450</b>	<b>807 724</b>
<b>Nejlepší odhad celkem - čistá výše</b>	<b>96 085</b>	<b>129 570</b>	<b>94 359</b>	<b>141 886</b>
<b>RIZIKOVÁ PŘÍRÁŽKA</b>	<b>30 749</b>		<b>19 954</b>	
<b>TECHNICKÉ REZERVY - CELKEM</b>	<b>616 417</b>	<b>789 404</b>	<b>746 403</b>	<b>807 724</b>

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

Hrubá výše technických rezerv dle Solvency II činí 616,4 mil. Kč (2020: 746,4 mil. Kč), počítaná jako součet:

- > Nejlepšího odhadu technických rezerv ve výši 585,7 mil. Kč (2020: 726,5 mil. Kč)
- > Rizikové přírážky ve výši 30,7 mil. Kč (2020: 20,0 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 přírážky, 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.	<p>Hodnota technických rezerv se rovná součtu nejlepšího odhadu a rizikové přírážky. 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 přírážka se počítá jako náklad na obstarání použitelného kapitálu (own funds) použitého k plnění solventnostního kapitálového požadavku (SCR) po celou dobu trvání závazků.</p> <p>Oceňování není založeno na předpokladech :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Budoucí nezaručené podíly na zisku, které Credendo STE neuplatňuje</li> <li>&gt; Budoucí rozhodnutí managementu</li> <li>&gt; Politické chování (bez rizika storen)</li> </ul> <p>Společnost neaplikuje :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Vyrovnávací úpravy uvedené v článku 77b</li> <li>&gt; Vyrovnávací úpravy uvedené v článku 77d</li> <li>&gt; přechodná časová struktura bezrizikových úrokových měr uvedená v článku 308c</li> <li>&gt; přechodný odpočet technických rezerv uvedený v článku 308d směrnice 2009/138/ES</li> </ul>
Rezerva na	Rezervy na pojistné v rámci CAS zahrnují částky rezervy na	Rezerva na pojistné odpovídá očekávané

TECHNICKÉ REZERVY	CAS	Rozvaha dle Solvency
<p>pojistné</p>	<p>nezasloužené pojistné a rezervy na prémie a slevy.</p> <p>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, 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.</p> <p>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 prémie a slevy je stanovena v souladu s jednotlivými pojistnými smlouvami a individuálním škodním poměrem v daném období.</p>	<p>současné hodnotě peněžních toků z budoucího pojistného a všech budoucích plateb pohledávek, vyplývajících z budoucích událostí po datu ocenění, které ještě neexpirovaly a spadají do smluvní hranice a souvisejících správních nákladů.</p> <p>Definice smluvní hranice berou v úvahu možnosti Credendo STE ukončit smlouvu nebo změnit pojistné:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 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 nespádají mimo smluvní hranice</li> <li>&gt; Credendo STE má právo upravit pojistné tak, aby plně zohledňovalo přehodnocené riziko</li> </ul> <p>Credendo STE nejlepší odhad rezervy na pojistné počítá podle následujícího zjednodušení na základě odhadu kombinovaného poměru na homogenní rizikovou skupinu:</p> <p><math>BE = CR * VM</math>, kde:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; BE = nejlepší odhad rezervy na pojistné</li> <li>&gt; CR = odhad kombinovaného poměru na produktovou řadu na základě pořizovací ceny</li> <li>&gt; 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</li> </ul> <p>Výše uvedený výsledek se zvyšuje o rezervu na budoucí peněžní toky související s prémie a slevami. Obezřetnostní marže v IFRS rezervě na prémie a slevy není brána v úvahu.</p>
<p>Rezervy na pojistná plnění</p>	<p>Credendo STE má tři druhy rezerv na pojistná plnění dle CAS:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Rezerva na pojistná plnění nahlášená, ale dosud nezlikvidovaná ke konci účetního</li> </ul>	<p>Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění se týká událostí, které již nastaly, bez ohledu na to, zda byly tyto pojistné události nahlášené či nikoliv. Projekce peněžních toků pro výpočet nejlepšího odhadu zahrnuje výplaty pojistných</p>

TECHNICKÉ REZERVY	CAS	Rozvaha dle Solvency
	<p>období, známá také jako rezerva RBNS (vykázaná, ale nezlikvidovaná).</p> <p>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 odlišná povaha příčin rizika: politická rizika (tj. kde dluh je nesplacen z důvodu politických rizik) a obchodní rizika (tj. nesplacení pohledávky dlužníkem) zcela odlišná.</p> <p>&gt; Rezerva na pojistná plnění z pojistných událostí vzniklých v průběhu účetního období, ale nahlášená po skončení účetního období, známá také jako rezerva IBNR (vzniklá, ale nenahlášená). Rezerva IBNR je postavena statistickém základě, s přihlédnutím k dosavadním zkušenostem, konečné ztráty ze škod vzniklých, ale dosud nenahlášených ke dni účetní závěrky.</p> <p>Kvalifikovaný odhad vychází z průměrné doby mezi uplynutím splatnosti pohledávek a datem oznámení pojistné události.</p> <p>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.</p> <p>&gt; 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.</p>	<p>plnění a náklady související s těmito událostmi.</p> <p>Nejlepší odhad rezerv na pojistná plnění se skládá z:</p> <p>&gt; Rezerva na pojistná plnění z pojistných událostí nahlášených, ale dosud nezlikvidovaných, odhadovaná metodou případ od případu, která spočívá v jednoduchém součtu odhadů pojistných plnění reportovaných k datu ocenění.</p> <p>&gt; Rezerva na pojistná plnění vzniklých, ale dosud nenahlášených, odhadovaná jako procento rezervy na nevyřízené pojistné události.</p> <p>&gt; Rezerva na náklady na likvidaci pojistných událostí stanovená na základě částky uvedené v účetních závěrkách IFRS / CAS, avšak s vyloučením obezřetnostní marže</p> <p>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.</p> <p>Rezervy na pojistná plnění v rozvaze pro účely solventnosti jsou očištěny o regresy očekávaných a zaplacených pojistných plnění.</p>

TECHNICKÉ REZERVY	CAS	Rozvaha dle Solvency
Riziková přírážka		Celková riziková přírážka (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 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 míry objemu rizika nezaslouženého pojistného (*VM*) a odhadu kombinovaného poměru včetně dodatečné části pro možný vznik velkého pojistného plnění (*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.

Budoucí peněžní toky, odvozené z platebního vzorce, založené na minulých zkušenostech, jsou diskontovány výnosovou křivkou EIOPA. Dopad posledního je však zanedbatelný.

- > 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. Rezerva je tvořena k jednotlivým pojistkám na základě smluvních pojistných podmínek pro bonusy a malusy. Rezerva je primárně vypočítána na základě odhadovaného škodního poměru v průběhu pojistného období, tj. poměru vyplacených škod k fakturovanému pojistnému, s použitím smluvního procentuálního bonusu nebo malusu uvedeného v pojistné smlouvě.

Rezerva se počítá z:

- příslušné procento bonusu/malusy a
- fakturované a předpokládané pojistné za aktuální pojistné období.

Rezerva na prémie a slevy zahrnuje i rezervu na smlouvy s variabilní sazbou pojistného v závislosti na deklarovaném obrátu přesahujícím smluvné limity. Tato rezerva je založena na očekávaném obrátu příslušných pojistných smluv a je odhadnuta oddělením Policy Management na konci roku.



### 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 nahlášeny či nikoliv. Plánované peněžní toky zahrnují všechny budoucí platby pojistných událostí a zahrnují veškeré náklady na likvidaci 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. Držitel pojistně-matematické funkce je zodpovědný za metodiku oceňování rezerv a její udržování, což dále snižuje nejistotu ohledně parametrů a modelování u technických rezerv. Čtvrtletní zpětné testování metod použitých pro tvorbu rezerv oproti účetním hodnotám zaručuje spolehlivost zvolených metod.

### D.2.4. Riziková přírážka

Výpočet rizikové přírážky předpokládá, že celé portfolio pojistných a zajišťovacích 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 zajištěné smlouvy, zprostředkovatele, pojistníky a jakékoli další významné expozice, které úzce souvisí s pojistnými (zajišťovacími) závazky, a operační riziko. Nepředpokládá se žádné budoucí opatření vedení a nezohledňuje se schopnost technických rezerv a odložených daní absorbovat ztráty.

Riziková přírážka 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 přírážka 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 2021 a 2020 je následující:

Credendo STE	31.12.2021		31.12.2020	
v tis. Kč	Ocenění pro účely solventnosti	CAS	Ocenění pro účely solventnosti	CAS
<b>Závazky</b>				
Technické rezervy v neživotním pojištění	616 417	789 404	746 404	807 724
Hrubý nejlepší odhad	585 668		726 450	
Riziková přírážka	30 749		19 954	
Ostatní technické rezervy				
Podmíněné závazky				
Rezervy jiné než technické	2 962	2 962	2 628	2 628
Depozita od zajišťitelů	94 031	94 031	82 240	82 240
Odložené daňové závazky				
Deriváty				
Závazky vůči úvěrovým institucím				
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím				
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	580	4 734	338	3 748
Závazky ze zajištění	830	76 540	46	67 257
Závazky z obchodního styku	16 508	16 508	10 539	10 539
Podřízené závazky				
Ostatní závazky	179 316	191 812	191 920	128 330
<b>Závazky celkem</b>	<b>910 644</b>	<b>1 175 991</b>	<b>1 034 115</b>	<b>1 102 467</b>
<b>ROZDÍL CELKOVÝCH AKTIV A ZÁVAZKŮ</b>	<b>755 409</b>	<b>787 734</b>	<b>631 116</b>	<b>659 628</b>

Hlavní rozdíly ve výše uvedené tabulce mezi oceněním pro účely solventnosti a CAS pro Credendo STE vysvětlující 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 událostí, zatímco nejlepší odhad pro účely solventnosti je snížen o všechny 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 2021 mírně vzrostly v důsledku vyššího předepsaného hrubého pojistného. Část závazků ze zajištění ve výši 75,7 mil. Kč. (2020: 67,2 mil. Kč), které ještě nejsou splatné, jsou reklasifikovány do ostatních závazků. Dlužné závazky ze zajištění jsou pečlivě sledovány a směřovány k vyrovnání společností, s podporou zprostředkovatele 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 zajišťitelů		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 3,0 mil. Kč. (2020: 2,6 mil. Kč) se pro Credendo STE vztahují pouze na rezervy na nevybranou dovolenou.

### D.3.2. Depozita od zajišťitelů

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

Vzhledem k aktuálním podmínkám na evropském finančním trhu není v souvislosti se zadrženými depozity účtován žádný úrok.

### D.3.3. Ostatní závazky

Tato částka představuje především podíl zajišťitelů 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 zajišťitelů, která není po splatnosti. Částky reklasifikované jsou popsány na začátku této kapitoly.

## 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 vztahujícím 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 Představenstvem
  - 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 bylo zajištěno nepřetržité trvání společnosti (going-concern basis).

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 5 let
- > Kapitálové požadavky jsou projektovány na základě konceptu rizikového kapitálu použitého v rámci rizikového apetitu 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 zohledňující 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 katastrofické zajištění spolehlivě sníží dopad nepříznivé události na míru, která neohrozí životaschopnost pojišťovny.

### E.1.2. Struktura a kvalita kapitálu (own funds)

Příloha VI podrobně popisuje strukturu a kvalitu kapitálu Credendo STE na konci roku 2021. 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		31.12.2021	31.12.2020
V tis. Kč			
<b>Tier 1</b>		<b>755 409</b>	<b>631 117</b>
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		-297 671	-96 863
Rozdíl v ocenění technických rezerv		-172 987	-61 319
Rozdíl v ocenění jiných závazků		-92 360	-7 032
Kapitálové fondy a nerozdělený zisk z finančních výkazů celkem		-30 409	-158 514
<b>Tier 2</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Nesplacený kmenový akciový kapitál		0	0
<b>Tier 3</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Čisté odložené daňové pohledávky		0	0
Menšinové podíly			
<b>Dostupný kapitál</b>		<b>755 409</b>	<b>631 117</b>
<b>Disponibilní kapitál</b>		<b>755 409</b>	<b>631 117</b>

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 přírážky. 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 regulačních kapitálových požadavků Společnosti.

## E.2. Solventnostní 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 2021 činil Solventnostní kapitálový požadavek a Minimální kapitálový požadavek Credendo STE (konečná výše):

Solventnostní a Minimální kapitálový požadavek V tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Neživotní upisovací riziko	244 550	232 139
Tržní riziko	58 069	33 579
Riziko selhání protistrany	24 157	28 122
Diverzifikační efekty	-48 442	-35 567
<b>Základní solventnostní kapitálový požadavek</b>	<b>278 316</b>	<b>258 273</b>
Schopnost absorbovat ztráty TP/DF		
Operační riziko	17 570	21 794
<b>Solventnostní kapitálový požadavek (A)</b>	<b>295 904</b>	<b>280 066</b>
Minimální kapitálový požadavek	95 072	100 825
<b>Použitelný kapitál (B)</b>	<b>755 409</b>	<b>631 117</b>
<b>Ukazatel kapitálové přiměřenosti (B)/(A)</b>	<b>255%</b>	<b>225%</b>

Ukazatel kapitálové přiměřenosti, vypočtený jako poměr použitelného kapitálu vůči SCR vyjádřený v procentech, činí 255 %. 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 kapitálového 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 2021 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 činnostmi v oblasti životního i neživotního pojištění.

## Príloha I Rozvaha (SE.02.01.16.01)

### Aktiva

Goodwill  
 Odložené pořizovací náklady  
 Nehmotný majetek  
 Odložené daňové pohledávky  
 Přebytek penzijních dávek  
 Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití  
 Investice  
     Nemovitosti jiné než pro vlastní využití  
     Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích  
 Akcie  
     Kotované akcie  
     Nekotované akcie  
 Dluhopisy  
     Státní dluhopisy  
     Korporátní dluhopisy  
     Strukturované dluhopisy  
     Cenné papíry zajištěné aktivy  
 Investice v investičních fondech  
 Kladná reálná hodnota derivátů  
 Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti  
 Jiné investice

Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu

### Úvěry a hypotéky

    Půjčky pojistníkům  
     Úvěry a hypotéky fyzickým osobám  
     Ostatní úvěry a hypotéky  
 Částky vymahatelné ze zajištění celkem  
     Neživotní pojištění celkem  
         Neživotního pojištění bez NSLT  
         Zdravotního pojištění NSLT Health  
     Životní pojištění celkem  
         Zdravotní pojištění SLT Health  
         Životní pojištění bez SLT Health  
     Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu  
 Depozita při aktivním zajištění  
 Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli  
 Pohledávky ze zajištění  
 Pohledávky z obchodního styku  
 Vlastní akcie  
 Neuhrazené splátky vlastního kapitálu  
 Peníze a ekvivalenty hotovosti  
 Ostatní aktiva

### Aktiva celkem

### Závazky

Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem  
     Neživotní pojištění  
         Technické rezervy vypočtené jako celek v neživotním pojištění  
     Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění  
         Riziková přírážka technických rezerv v neživotním pojištění

	Hodnota dle SII	Účetní hodnota
	C0010	C0020
<b>R0010</b>		
<b>R0020</b>		5 010 212,9500
<b>R0030</b>		1 251 20,8000
<b>R0040</b>		
<b>R0050</b>		
<b>R0060</b>	3 566 139,2700	3 566 139,2700
<b>R0070</b>	871 958 945,5500	871 958 945,5500
<b>R0080</b>		
<b>R0090</b>		
<b>R0100</b>		
<b>R0110</b>		
<b>R0120</b>		
<b>R0130</b>	547 032 081,4100	547 032 081,4100
<b>R0140</b>	547 032 081,4100	547 032 081,4100
<b>R0150</b>		
<b>R0160</b>		
<b>R0170</b>		
<b>R0180</b>		
<b>R0190</b>		
<b>R0200</b>	324 926 864,1400	324 926 864,1400
<b>R0210</b>		
<b>R0220</b>		
<b>R0230</b>		
<b>R0240</b>		
<b>R0250</b>		
<b>R0260</b>		
<b>R0270</b>	489 582 802,2533	659 834 319,3000
<b>R0280</b>	489 582 802,2533	659 834 319,3000
<b>R0290</b>	489 582 802,2533	659 834 319,3000
<b>R0300</b>		
<b>R0310</b>		
<b>R0320</b>		
<b>R0330</b>		
<b>R0340</b>		
<b>R0350</b>		
<b>R0360</b>	4 099 937,9400	34 590 301,7300
<b>R0370</b>	10 871 865,3900	48 179 070,7100
<b>R0380</b>	14 590 400,8900	14 590 400,8900
<b>R0390</b>		
<b>R0400</b>		
<b>R0410</b>	122 549 421,4100	122 549 421,4100
<b>R0420</b>	148 834 177,0200	203 321 021,3200
<b>R0500</b>	1 666 053 689,7198	1 963 724 953,9300
	Hodnota dle SII	Účetní hodnota
	C0010	C0020
<b>R0510</b>	616 417 625,1530	789 404 621,7900
<b>R0520</b>	616 417 625,1530	789 404 621,7900
<b>R0530</b>		
<b>R0540</b>	585 668 454,9699	
<b>R0550</b>	30 749 170,1830	

Zdravotní pojištění NSLT Health	<b>R0560</b>		
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění NSLT Health	<b>R0570</b>		
Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotní pojištění NSLT Health	<b>R0580</b>		
Riziková přírážka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	<b>R0590</b>		
Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění celkem	<b>R0600</b>		
Zdravotní pojištění SLT Health	<b>R0610</b>		
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění SLT Health	<b>R0620</b>		
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	<b>R0630</b>		
Riziková přírážka technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	<b>R0640</b>		
Životní pojištění	<b>R0650</b>		
Technické rezervy vypočtené jako celek v životním pojištění	<b>R0660</b>		
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění	<b>R0670</b>		
Riziková přírážka technických rezerv v životním pojištění	<b>R0680</b>		
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	<b>R0690</b>		
Technické rezervy vypočtené jako celek k pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	<b>R0700</b>		
Hrubý nejlepší odhad TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	<b>R0710</b>		
Riziková přírážka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	<b>R0720</b>		
Jiné technické rezervy	<b>R0730</b>		
Podmíněné závazky	<b>R0740</b>		
Rezervy jiné než technické	<b>R0750</b>	2 962 156,8300	2 962 156,8300
Závazky v rámci penzijních dávek	<b>R0760</b>		
Depozita od zajišťatelů	<b>R0770</b>	94 031 107,1700	94 031 107,1700
Odložené daňové závazky	<b>R0780</b>		
Záporná reálná hodnota derivátů	<b>R0790</b>		
Závazky vůči úvěrovým institucím	<b>R0800</b>		
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	<b>R0810</b>		
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	<b>R0820</b>	579 810,1500	4 734 075,6600
Závazky ze zajištění	<b>R0830</b>	830 283,9300	76 539 668,7100
Závazky z obchodního styku	<b>R0840</b>	16 507 690,2600	16 507 690,2600
Podřízené závazky	<b>R0850</b>		
Podřízené závazky nezařazené do primárního kapitálu	<b>R0860</b>		
Podřízené závazky zařazené do primárního kapitálu	<b>R0870</b>		
Ostatní závazky	<b>R0880</b>	179 315 656,5432	191 812 037,1000
<b>Závazky celkem</b>	<b>R0900</b>	910 644 330,0362	1 175 991 357,5200
<b>Rozdíl celkových aktiv a závazků</b>	<b>R1000</b>	755 409 359,6871	787 733 596,4100

# Príloha II Pojistné, pohľadávky a náklady (šablona S.05.01.01)

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

		Pojistění léčebných výloh	Pojistění ochrany příjmu	Pojistění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojistění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojistění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojistění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojistění úvěru a záruky
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Předepsané pojistné</b>										
Hrubá výše - přímé pojištění	R0110									497 604 539,11
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0120									
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0130									
Podíl zajistitelů	R0140									309 208 631,88
Čistá hodnota	R0200									188 395 907,23
<b>Zasloužené pojistné</b>										
Hrubá výše - přímé pojištění	R0210									479 205 875,74
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0220									
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0230									
Podíl zajistitelů	R0240									298 459 633,57
Čistá hodnota	R0300									180 746 242,17
<b>Náklady na pojistná plnění</b>										
Hrubá výše - přímé pojištění	R0310									18 318 584,61
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0320									
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0330									
Podíl zajistitelů	R0340									-3 176 419,95
Čistá hodnota	R0400									21 495 004,56
<b>Změny v ostatních technických rezervách</b>										
Hrubá výše - přímé pojištění	R0410									7 203 495,40
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0420									
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0430									
Podíl zajistitelů	R0440									4 272 219,22
Čistá hodnota	R0500									2 931 276,18
<b>Vzniklé náklady</b>	R0550									131 351 788,05
<b>Správní náklady</b>										
Hrubá výše - přímé pojištění	R0610									
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0620									
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0630									
Podíl zajistitelů	R0640									
Čistá hodnota	R0700									
<b>Náklady na správu investic</b>										
Hrubá výše - přímé pojištění	R0710									
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0720									
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0730									
Podíl zajistitelů	R0740									
Čistá hodnota	R0800									
<b>Náklady na správu pojistných pohledávek</b>										
Hrubá výše - přímé pojištění	R0810									25 442 363,04
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0820									
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0830									
Podíl zajistitelů	R0840									6 058 616,36
Čistá hodnota	R0900									19 383 746,68
<b>Pořizovací náklady</b>										
Hrubá výše - přímé pojištění	R0910									82 787 285,91
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0920									
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0930									
Podíl zajistitelů	R0940									
Čistá hodnota	R1000									82 787 285,91
<b>Režijní náklady</b>										
Hrubá výše - přímé pojištění	R1010									29 180 755,46
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R1020									
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R1030									
Podíl zajistitelů	R1040									
Čistá hodnota	R1100									29 180 755,46
<b>Ostatní náklady</b>	R1200									
<b>Náklady celkem</b>	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 země	5 nejvýznamnějších zemí (dle částky hrubého předepsaného pojistného)					5 nejvýznamnějších zemí a domovská země
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010	PL	SK	NL	HU	SI		
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
<b>Předepsané pojistné</b>								
Hrubá výše - přímé pojištění	R0110	278 383 535,75	151 926 390,15	42 237 382,13	9 725 407,10	6 168 517,59	2 956 686,88	491 397 919,59
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0120							
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0130							
Podíl zajistitelů	R0140	177 498 376,82	91 195 633,80	25 760 270,63	5 524 031,23	3 503 717,99	1 679 398,15	305 161 428,62
Čistá hodnota	R0200	100 885 158,93	60 730 756,34	16 477 111,50	4 201 375,87	2 664 799,60	1 277 288,73	186 236 490,97
<b>Zasloužené pojistné</b>								
Hrubá výše - přímé pojištění	R0210	269 455 387,28	147 281 697,72	39 105 691,18	9 730 890,22	5 910 295,76	2 230 476,30	473 714 438,46
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0220							
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0230							
Podíl zajistitelů	R0240	172 772 974,04	89 065 881,41	23 847 971,02	5 527 145,64	3 357 047,99	1 266 910,54	295 837 930,64
Čistá hodnota	R0300	96 682 413,25	58 215 816,30	15 257 720,16	4 203 744,57	2 553 247,77	963 565,76	177 876 507,81
<b>Náklady na pojistná plnění</b>								
Hrubá výše - přímé pojištění	R0310	11 884 926,33	8 007 099,10	-698 259,06	228 428,36	-876 928,73		18 545 266,00
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0320							
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0330							
Podíl zajistitelů	R0340	-5 954 247,94	3 362 981,62	-293 268,80	95 939,91	-368 310,07		-3 156 905,28
Čistá hodnota	R0400	17 839 174,27	4 644 117,48	-404 990,25	132 488,45	-508 618,66		21 702 171,28
<b>Změny v ostatních technických rezervách</b>								
Hrubá výše - přímé pojištění	R0410	10 033 982,13	-3 790 475,50	-112 806,20	478 120,33	395 280,15	49 732,95	7 053 833,85
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0420							
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0430							
Podíl zajistitelů	R0440	5 920 049,46	-2 236 380,55	-66 555,66	282 090,99	233 215,29	29 342,44	4 161 761,97
Čistá hodnota	R0500	4 113 932,67	-1 554 094,96	-46 250,54	196 029,33	162 064,86	20 390,51	2 892 071,88
<b>Vzniklé náklady</b>	R0550	73 484 408,42	40 103 739,88	11 149 326,88	2 567 198,47	1 628 292,65	780 471,39	129 713 437,70
<b>Ostatní náklady</b>	R1200							9 953 919,12
<b>Náklady celkem</b>	R1300							139 667 356,82

## Příloha IV Technické rezervy neživotního pojištění (šablona S.17.01.01)

	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěru a záruky	Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
<b>Technické rezervy vypočítané jako celek</b>	R0010					
Přímé pojištění	R0020					
Přijaté proporcionální zajištění	R0030					
Přijaté neproporcionální zajištění	R0040					
<b>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</b>	R0050					
<b>Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky</b>						
<b>Nejlepší odhad</b>						
<b>Rezervy na pojistné</b>						
Hrubá výše celkem	R0060		87 063 207,54			
Hrubá výše - přímé pojištění	R0070		87 063 207,54			
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0080					
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0090					
Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění před úpravou o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany	R0100		45 781 942,91			
Částky vymahatelné ze zajištění (kromě zvláštních účelových jednotek a finitního zajištění) před úpravou o očekávanou ztrátu	R0110		45 781 942,91			
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 zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany	R0140		45 773 878,87			
<b>Čistý nejlepší odhad rezerv na pojistné</b>	R0150		41 289 328,67			
<b>Rezervy na nároky</b>						
Hrubá výše celkem	R0160		498 605 247,43			
Hrubá výše - přímé pojištění	R0170		498 605 247,43			
Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění	R0180					
Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění	R0190					
Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění před úpravou o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany	R0200		444 141 370,61			
Částky vymahatelné ze zajištění (kromě zvláštních účelových jednotek a finitního zajištění) před úpravou o očekávanou ztrátu	R0210		444 141 370,61			
Vymahatelné částky ze zvláštních účelových jednotek před úpravou podle očekávaných ztrát	R0220					
Vymahatelné částky z finitního zajištění před úpravou podle očekávaných ztrát	R0230					
Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany	R0240		443 808 923,39			
<b>Čistý nejlepší odhad rezerv na pojistné události</b>	R0250		54 796 324,04			
<b>Nejlepší odhad celkem - hrubá výše</b>	R0260		585 668 454,97			
<b>Nejlepší odhad celkem - čistá výše</b>	R0270		96 085 652,72			
<b>Riziková přírážka</b>	R0280		30 749 170,18			
<b>Celková hodnota přechodného opatření u technických rezerv</b>						
Technické rezervy jako celek	R0290					
Nejlepší odhad	R0300					
Riziková přírážka	R0310					
<b>Technické rezervy – celkem</b>						
Technické rezervy – celkem	R0320		616 417 625,15			
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	R0330		489 582 802,25			
Technické rezervy snížené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	R0340		126 834 822,90			
<b>Druh pojištění: další rozčlenění (rizikově homogenní skupiny)</b>						
Rezervy na pojistné - celkový počet rizikově homogenních skupin	R0350		1			
Rezervy na pojistná plnění - celkový počet rizikově homogenních skupin	R0360		1			
<b>Peněžní toky podle nejlepšího odhadu rezerv na pojistné (hrubá hodnota)</b>						
<b>Finanční odtoky</b>						
Budoucí pojistná plnění a nároky	R0370		64 849 263,56			
Budoucí náklady a jiné peněžní odtoky	R0380		34 569 083,64			
<b>Finanční přítoky</b>						
Budoucí pojistné	R0390					
Jiné peněžní přítoky (včetně částek vymahatelných z náhrad a regresů)	R0400		12 355 139,65			
<b>Peněžní toky podle nejlepšího odhadu rezerv na nároky (hrubá hodnota)</b>						
<b>Finanční odtoky</b>						
Budoucí pojistná plnění a nároky	R0410		630 890 447,51			
Budoucí náklady a jiné peněžní odtoky	R0420		19 900 122,07			
<b>Finanční přítoky</b>						
Budoucí pojistné	R0430					
Jiné peněžní přítoky (včetně částek vymahatelných z náhrad a regresů)	R0440		152 185 322,15			
<b>Procentní podíl hrubé hodnoty nejlepšího odhadu vypočítaného za použití aproximací</b>	R0450		100,00			
<b>Nejlepší odhad zohledňující přechodná opatření na úrokové míry</b>	R0460					
Technické rezervy bez přechodných opatření na úrokové míry	R0470		616 417 625,15			
<b>Nejlepší odhad podléhající koeficientu volatilit</b>	R0480					
Technické rezervy bez zohlednění koeficientu volatilit a bez jiných přechodných opatření	R0490		616 417 625,15			



# Příloha V Informace o náhradách z neživotního pojištění ve formátu vývojových trojúhelníků (šablona S.19.01.21)

Hrubá výše uhrazených pojistných plnění (nekumulativní) - Rok vývoje (absolutní částka) - Neživotní pojištění celkem

Rok vzniku / upisovací rok 2020 x88

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Předchozí	R0100											-3 325 687
N-9	R0160	80 325 122	165 714 298	-12 613 426	-4 538 994	-1 557 208	-1 288 520	-1 802 380	40 423 589	-578 142	-633 346	
N-8	R0170	61 098 616	206 957 532	-7 626 411	-5 753 381	-13 262 985	-3 704 545	-3 639 925	-2 602 126	-2 216 311		
N-7	R0180	48 829 129	118 475 794	-10 494 480	-4 083 169	-2 914 237	-1 485 577	-1 172 711	28 700 875			
N-6	R0190	95 787 912	163 974 388	-2 752 802	34 056 385	37 199 077	-2 831 854	-804 489				
N-5	R0200	84 217 453	236 388 979	-4 856 822	1 236 433	-1 271 753	-2 656 830					
N-4	R0210	67 176 091	215 447 555	-3 952 889	-5 239 963	-3 738 437						
N-3	R0220	54 161 867	164 366 917	11 203 036	-3 411 275							
N-2	R0230	51 788 285	121 011 632	2 231 003								
N-1	R0240	24 566 064	48 047 135									
N	R0250	26 702 782										

		V běžném roce	Součet let (kumulativní)
		C0170	C0180
Předchozí	R0100	-3 325 687	1 342 899 806
N-9	R0160	-633 346	263 450 995
N-8	R0170	-2 216 311	229 250 463
N-7	R0180	28 700 875	175 855 624
N-6	R0190	-804 489	324 628 616
N-5	R0200	-2 656 830	313 057 461
N-4	R0210	-3 738 437	269 692 357
N-3	R0220	-3 411 275	226 320 544
N-2	R0230	2 231 003	175 030 920
N-1	R0240	48 047 135	72 613 219
N	R0250	26 702 782	26 702 782
Celkem	R0260	88 895 418	3 419 502 785

Hrubý nediskontovaný nejlepší odhad rezerv na nároky plnění - Rok vývoje (absolutní částka) - Neživotní pojištění celkem

Rok vzniku / upisovací rok 2020 x88

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Předchozí	R0100											-2 936 197
N-9	R0160					647 216 701	522 150 836	513 160 004	514 541 390	515 525 175	525 247 112	
N-8	R0170				3 152 329	-4 106 180	-2 337 997	-2 567 196	-3 601 852	-2 822 619		
N-7	R0180			1 573 237	-2 322 970	-283 593	-3 881 961	-3 435 854	7 157 612			
N-6	R0190		8 058 603	-6 011 947	-9 427 799	-9 064 992	-5 242 354	-21 190 897				
N-5	R0200	201 130 747	-2 866 680	-658 097	-3 073 042	-2 206 629	1 090 271					
N-4	R0210	236 810 372	27 313 406	16 507 965	17 178 260	-2 289 522						
N-3	R0220	267 389 433	6 450 518	-3 912 154	-5 347 721							
N-2	R0230	172 646 103	4 492 743	2 225 992								
N-1	R0240	138 303 678	6 591 772									
N	R0250	75 361 174										

		Konec roku (diskontované údaje)
		C0360
Předchozí	R0100	-2 898 792
N-9	R0160	441 502 220
N-8	R0170	-2 786 660
N-7	R0180	7 066 429
N-6	R0190	-20 920 940
N-5	R0200	1 076 382
N-4	R0210	-2 260 355
N-3	R0220	-5 279 594
N-2	R0230	2 197 634
N-1	R0240	6 507 798
N	R0250	74 401 125
Celkem	R0260	498 605 247

t

Hrubá výše uhrazených pojistných plnění (nekumulativní) - Rok vývoje (absolutní částka) - Neživotní pojištění celkem

Rok vzniku / upisovací rok 2020 x88

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Předchozí	R0100											-3 325 687
N-9	R0160	80 325 122	165 714 298	-12 613 426	-4 538 994	-1 557 208	-1 288 520	-1 802 380	40 423 589	-578 142	-633 346	
N-8	R0170	61 098 616	206 957 532	-7 626 411	-5 753 381	-13 262 985	-3 704 545	-3 639 925	-2 602 126	-2 216 311		
N-7	R0180	48 829 129	118 475 794	-10 494 480	-4 083 169	-2 914 237	-1 485 577	-1 172 711	28 700 875			
N-6	R0190	95 787 912	163 974 388	-2 752 802	34 056 385	37 199 077	-2 831 854	-804 489				
N-5	R0200	84 217 453	236 388 979	-4 856 822	1 236 433	-1 271 753	-2 656 830					
N-4	R0210	67 176 091	215 447 555	-3 952 889	-5 239 963	-3 738 437						
N-3	R0220	54 161 867	164 366 917	11 203 036	-3 411 275							
N-2	R0230	51 788 285	121 011 632	2 231 003								
N-1	R0240	24 566 064	48 047 135									
N	R0250	26 702 782										

		V běžném roce	Součet let (kumulativní)
		C0170	C0180
Předchozí	R0100	-3 325 687	1 342 899 806
N-9	R0160	-633 346	263 450 995
N-8	R0170	-2 216 311	229 250 463
N-7	R0180	28 700 875	175 855 624
N-6	R0190	-804 489	324 628 616
N-5	R0200	-2 656 830	313 057 461
N-4	R0210	-3 738 437	269 692 357
N-3	R0220	-3 411 275	226 320 544
N-2	R0230	2 231 003	175 030 920
N-1	R0240	48 047 135	72 613 219
N	R0250	26 702 782	26 702 782
Celkem	R0260	88 895 418	3 419 502 785

Hrubý nediskontovaný nejlepší odhad rezerv na nároky plnění - Rok vývoje (absolutní částka) - Neživotní pojištění celkem

Rok vzniku / upisovací rok 2020 x88

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Předchozí	R0100											-2 936 197
N-9	R0160					647 216 701	522 150 836	513 160 004	514 541 390	515 525 175	525 247 112	
N-8	R0170				3 152 329	-4 106 180	-2 337 997	-2 567 196	-3 601 852	-2 822 619		
N-7	R0180			1 573 237	-2 322 970	-283 593	-3 881 961	-3 435 854	7 157 612			
N-6	R0190		8 058 603	-6 011 947	-9 427 799	-9 064 992	-5 242 354	-21 190 897				
N-5	R0200	201 130 747	-2 866 680	-658 097	-3 073 042	-2 206 629	1 090 271					
N-4	R0210	236 810 372	27 313 406	16 507 965	17 178 260	-2 289 522						
N-3	R0220	267 389 433	6 450 518	-3 912 154	-5 347 721							
N-2	R0230	172 646 103	4 492 743	2 225 992								
N-1	R0240	138 303 678	6 591 772									
N	R0250	75 361 174										

		Konec roku (diskontované údaje)
		C0360
Předchozí	R0100	-2 898 792
N-9	R0160	441 502 220
N-8	R0170	-2 786 660
N-7	R0180	7 066 429
N-6	R0190	-20 920 940
N-5	R0200	1 076 382
N-4	R0210	-2 260 355
N-3	R0220	-5 279 594
N-2	R0230	2 197 634
N-1	R0240	6 507 798
N	R0250	74 401 125
Celkem	R0260	498 605 247

## Příloha VI Kapitál (šablona S.23.01.01)

[illegible]

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

Tržní riziko  
Riziko selhání protistrany  
Životní upisovací riziko  
Zdravotní upisovací riziko  
Neživotní upisovací riziko  
Diverzifikace  
Riziko nehmotných aktiv  
**Základní solventnostní kapitálový požadavek**

## **Výpočet solventnostního kapitálového požadavku**

Úprava vyplývající z RFF/MAP nSCR agregace  
Operační riziko  
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty  
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty  
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu se článkem 4 směrnice 2009/138/ES

## **Solventnostní kapitálový požadavek bez navýšení kapitálového požadavku**

Již stanovená navýšení kapitálového požadavku

## **Solventnostní kapitálový požadavek**

## **Další informace o SCR**

Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založeného na trvání  
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část  
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy  
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia vyrovnávací úpravy  
Diverzifikační efekty v důsledku agregace účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304  
Metoda použitá k výpočtu úpravy v důsledku agregace fiktivního solventnostního požadavku pro účelově vázané fondy nebo portfolia vyrovnávací úpravy  
Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku

	Čistý solventnostní kapitálový požadavek	Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Prostředky přidělené na základě úprav předepsaných pro účelově vázané fondy / portfolia vyrovnávací úpravy
	C0030	C0040	C0050
<b>R0010</b>	58 068 828,47		
<b>R0020</b>	24 157 138,28		
<b>R0030</b>			
<b>R0040</b>			
<b>R0050</b>	244 531 624,40		
<b>R0060</b>	-48 441 805,39		
<b>R0070</b>			
<b>R0100</b>	278 315 785,75		

## **C0100**

<b>R0120</b>	
<b>R0130</b>	17 570 053,65
<b>R0140</b>	
<b>R0150</b>	
<b>R0160</b>	
<b>R0200</b>	295 885 839,40
<b>R0210</b>	
<b>R0220</b>	295 885 839,40
<b>R0400</b>	
<b>R0410</b>	
<b>R0420</b>	
<b>R0430</b>	
<b>R0440</b>	
<b>R0450</b>	
<b>R0460</b>	

## 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 <sub>NL</sub> Výsledek		<b>C0010</b>
	<b>R0010</b>	38 295 898,05

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)

	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštních účelových jednotek) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců
	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
<b>R0020</b>		
<b>R0030</b>		
<b>R0040</b>		
<b>R0050</b>		
<b>R0060</b>		
<b>R0070</b>		
<b>R0080</b>		
<b>R0090</b>		
<b>R0100</b>	96 085 652,72	188 395 907,23
<b>R0110</b>		
<b>R0120</b>		
<b>R0130</b>		
<b>R0140</b>		
<b>R0150</b>		
<b>R0160</b>		
<b>R0170</b>		

### Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění

MCR <sub>L</sub> Výsledek		<b>C0040</b>
	<b>R0200</b>	

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

	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštních účelových jednotek) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý (bez zajištění / zvláštních účelových jednotek) celkový kapitál v riziku
	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
<b>R0210</b>		
<b>R0220</b>		
<b>R0230</b>		
<b>R0240</b>		
<b>R0250</b>		

### 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)		<b>C0070</b>
	<b>R0300</b>	38 295 898,05
	<b>R0310</b>	295 885 839,40
	<b>R0320</b>	133 148 627,73
	<b>R0330</b>	73 971 459,85
	<b>R0340</b>	73 971 459,85
	<b>R0350</b>	95 071 500,00
		<b>C0070</b>
<b>Minimální kapitálový požadavek</b>	<b>R0400</b>	95 071 500,00