

CREDENDO STE ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2019

~/CREDEMDO

07/04/2020

Obsah

| Shrnutí | 1 |
|--|--------------------|
| A. Činnost a výsledky | 2 |
| A.1. Činnost | 2 |
| A.1.1. Struktura | 2 |
| A.1.2. Obchodní odvětví | 3 |
| A.1.3. Významné události | 4 |
| A.2. Výsledky v oblasti upisování | 4 |
| A.3. Výsledky v oblasti investic | 5 |
| A.4. Výsledky v jiných oblastech činností | 6 |
| A.5. Další informace | 6 |
| B. Řídící a kontrolní systém | 6 |
| B.1. Obecné informace o řídícím 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 a zaměstnanců | 10 |
| B.1.3. Vlastnická struktura | 10 |
| B.1.4. Významné transakce s členy AMSB (členové správního, řídícího nebo d | ozorového orgánu)1 |
| B.2. Požadavky na způsobilost a bezúhonnost (Fit and Proper) | 11 |
| B.3. Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti | 12 |
| B.3.1. Systém řízení rizik | 12 |
| 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 | 20 |
| B.7. Externí zajištění služeb nebo činností (Outsourcing) | 21 |
| B.8. Další informace | 23 |
| C. Rizikový profil | 25 |
| C.1. Upisovací riziko | 25 |
| C.1.1. Procesy upisování rizik | 26 |
| C.1.2. Snížení rizika z (ne)proporcionálního zajištění | 30 |
| C.1.3. Citlivost vůči riziku | 32 |
| C.2. Tržní riziko | 32 |
| C.2.1. Zásada obezřetnosti | 34 |
| C. 2.2. Citlivost vůči riziku | 35 |

| C.3. Úvěr | ové riziko | 3 |
|--------------|--|----|
| C.4. Rizik | o likvidity | 36 |
| C.5. Ope | ační riziko | 37 |
| C.6. Osta | tní významná rizika | 38 |
| C.7. Stres | sové testy a analýza scénářů | 39 |
| C.7.1. | Analýza scénářů | 39 |
| C.7.1.1 | . Nepříznivý vývoj cen komodit v ocelářství | 39 |
| C.7.2. | Reverzní zátěžové testy | 40 |
| C.8. Dalš | í informace | 4 |
| D. Oce | ňování pro účely solventnosti | 41 |
| D.1. Aktiv | a | 42 |
| D.1.1. | Odložené daně | 44 |
| D.1.2. | Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití | 44 |
| D.1.3. | Investice | 45 |
| D.1.4. | Částky vymahatelné ze zajištění | 45 |
| D.1.5. | Ostatní aktiva | 46 |
| D.2. Tech | nické rezervy | 46 |
| D.2.1. | Homogenní rizikové skupiny | 50 |
| D.2.2. | Rezervy na pojistné | 50 |
| D.2.3. | Rezervy na pojistná plnění | 50 |
| D.2.4. | Riziková přirážka | 51 |
| D.3. Osta | tní závazky | 51 |
| D.3.1. | Rezervy jiné než technické | 53 |
| D.3.2. | Depozita od zajistitelů | 53 |
| D.3.3. | Ostatní závazky | 53 |
| D.4. Alter | nativní metody pro oceňování | 53 |
| D.5. Dalš | í informace | 53 |
| D.5.1. | Budoucí opatření vedení a chování pojistníků | 53 |
| D.5.2. | Řízení oceňování aktiv a pasiv | 54 |
| E. Řízení ka | apitálu | 55 |
| E.1. Kapi | :ál | 5 |
| E.1.1. \$ | Struktura řízení kapitálu | 5 |
| E.1.2. | Struktura a kvalita kapitálu | 5 |
| E.2. Solv | entností kapitálový požadavek a Minimální kapitálový požadavek | 56 |
| | ití podmodulu akciového rizika založeného na duraci při výpočtu solventnostního ého požadavku | 5 |
| E.4. Rozo | líly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem | 5 |
| | održení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálo | |
| • | informace | |
| | | |

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

Shrnutí

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

Tato zpráva obsahuje informace týkající se:

- > výhradně specializovaného podnikání Společnosti v oblasti úvěrového pojištění, jeho výkonnosti při upisování rizik v roce 2019 na agregované úrovni a podle jednotlivých činností, výkonnosti investic a ostatních významných výnosů a nákladů
- > systému řízení Společnosti ke konci roku 2019 včetně rozsáhlého popisu:
 - struktury Dozorčí Rady a Představenstva, popis jejich hlavních úkolů a odpovědností a stručný popis rozdělení odpovědností v rámci těchto řídících orgánů, jednotlivých komisí a odpovědností klíčových funkcí
 - zásad odměňování
 - plnění požadavků na způsobilost a bezúhonost (Fit and Proper)
 - systému řízení rizik, jak je systém řízení rizik, včetně Funkce řízení rizik, zakomponován do organizační struktury a rozhodovacích procesů a jak je prováděno vlastní hodnocení rizik a solventnosti
 - systému vnitřní kontroly a ostatních kontrolních funkcí (funkce vnitřního auditu, pojistněmatematická funkce a funkce zajišťování shody s předpisy neboli Compliance)

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

- > rizikového profilu, včetně informací týkajících se rizikových expozic a významných rizicích Společnosti ke konci riku 2019, jak jsou tato rizika hodnocena a zmírněna 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 vlastního kapitálu ke konci roku 2019 a hodnoty solventnostního a minimálního kapitálového požadavku Společnosti (vypočítaného podle standardního vzorce)

A. Činnost a výsledky

Kapitola popisuje činnost a výkonnost Credendo – Short-Term EU Risks (Credendo STE) během roku 2019.

A.1. Činnost

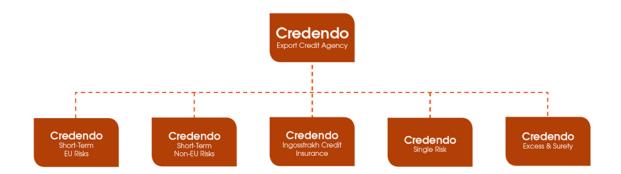
Tato část popisuje právní a organizační strukturu Credendo STE a její aktivity.

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. Nesplacená část základního kapitálu ve výši 52,5 mil. Kč byla uhrazena jediným akcionářem v roce 2019. 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 kryjící rizika po celém světě. Skupina Credendo se skládá z Delcredere I Ducroire, známé jako Credendo – Export Credit Agency (Credendo ECA) a jejích pěti dceřiných společností.

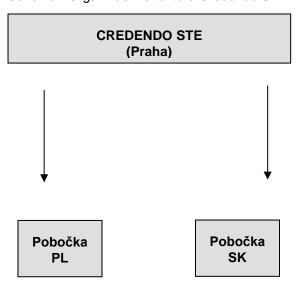
Zjednodušená organizační struktura skupiny Credendo.



Jediným akcionářem Společnosti Credendo STE je Credendo ECA.

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

Schéma: Organizační struktura Credendo STE



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

Česká národní banka¹ odpovídá za dohled nad Credendo STE.

Credendo STE je auditovaná společností PwC².

A.1.2. Obchodní odvětví

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

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

Poskytování pojištění záruk bylo postupně ukončeno od 1.července 2018.

Současný vývoj trhu je silně ovlivněn následujícími faktory:

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

Tyto faktory určují obecně nízký apetit společností k uzavírání úvěrového pojištění a vedou k poklesu ceny. Na základě rozpočtu Společnost definuje krátkodobé akční plány, které stanovují dílčí cíle pro obchodníky. Pro rok 2020 stanovilo Credendo STE vyváženou strategii zaměřenou na udržení současného stavu portfolia, zvýšení jeho ziskovosti a rozšíření podnikání na nové trhy.

ČNB: Na Příkopě 28 115 03 Praha 1 tel.: +420 224 411 111 fax: +420 224 412 404
 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734//2c, Id nr: 40765521, Praha 4, tel: +420 251 151 11, fax: +420 252 156 111.

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

A.1.3. Významné události

Tato kapitola popisuje hlavní významné události, které nastaly v průběhu roku 2019:

> Složení Představenstva:

- Od 1. srpna 2019 má Společnosti nového člena Představenstva Martina Fritze, který má na starosti: Oddělení pojistných událostí a vymáhání, Právní oddělení a Compliance, IT oddělení a Interní Audit.
- Od 1. října 2019 má Společnost nového člena Představenstva Christopha Witteho, který má na starosti: Oddělení Financí, Obchodní oddělení a pobočky v Polsku a na Slovensku.
- Jan Kovačič, který je členem Představenstva od 10. května 2016 má na starosti: Oddělení Underwritingu, Oddělení Risk Managementu a Pojistné Matematiky, Policy Management, HR a Office management.
- Stefaan Van Boxstael zůstal na pozici Předsedy Představenstva a má na starosti Zajištění.
- Martin Hrnčiřík, který byl členem Představenstva, odešel ze Společnosti a ze své pozice 1. srpna 2019.
- > Splacení kapitálu: V průběhu roku 2018 došlo k navýšení základního kapitálu o 315 mil. Kč. V roce 2019 došlo k celkovému splacení zbývající části 52,5 mil. Kč.
- > **Změna zajištění:** Podíl proporcionálního kvótového zajištění byl snížen z 65% v roce 2018 na 60% v roce 2019.

A.2. Výsledky v oblasti upisování

Výsledky Společnosti Credendo STE v oblasti upisovaní byly v roce 2019 a 2018 následující – údaje jsou vykázány dle Českých účetních standardů (dále CAS) reportovaných regulátorovi České národní bance (dále ČNB).

Tabulka: Výsledky upisování v roce 2019 a 2018

| (tis.Kč) | 2019 | 2018 |
|--|----------|----------|
| Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění | 154 041 | 141 792 |
| Předepsané hrubé pojistné | 422 541 | 439 268 |
| Pojistné postoupené zajišťovatelům (-) | -266 024 | -300 054 |
| Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné – hrubá výše | 1 125 | 2 442 |
| Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné – podíl zajišťovatelů | -3 601 | 136 |
| Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu | 6 166 | - |
| Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění | 38 506 | 40 354 |
| Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění (-) | -62 821 | -108 535 |
| Náklady na pojistná plnění – hrubá výše | -276 938 | -287 328 |
| Náklady na pojistná plnění – podíl zajišťovatelů (-) | 195 147 | 182 529 |
| Změna stavu rezervy na pojistná plnění – hrubá výše | 89 566 | -61 351 |
| Změna stavu rezervy na pojistná plnění – podíl | -70 596 | 57 615 |

| zajišťovatelů | | |
|---|----------|----------|
| Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění | -1 422 | 5 793 |
| Bonusy a slevy, očištěné od zajištění | -11 303 | -8 951 |
| Čistá výše provozních nákladů (-) | -103 073 | -92 826 |
| Pořizovací náklady na pojistné smlouvy | -65 928 | -67 101 |
| Správní režie | -109 095 | -111 789 |
| Provize od zajišťovatelů (-) | 71 950 | 86 064 |
| Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění (-) | -628 | -594 |
| Výsledek Technického účtu | 19 466 | -22 967 |

Hrubé předepsané pojistné v roce 2019 mírně pokleslo oproti roku 2018 o 3,8%. Průměrná pojistná sazba je na úrovni 0,120%, v předchozím roku byla ve výši 0,119%. Škodní poměr je v roce 2019 na úrovni 48,1 % (2018:80,6%).

Pojištění záruk je ukončováno od 1. července 2018. V roce 2019 se hrubé pojistné z pojištění záruk snížilo o 39% v pozovnání s loňským rokem.

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

A.3. Výsledky v oblasti investic

Tabulka: Výsledky v oblasti investic v roce 2019 a 2018

| (tis.Kč) | 2019 | 2018 |
|-----------------------------|-------|---------|
| Finanční výnosy | | |
| Výnosy z investic | | 66 941 |
| Finanční náklady (-) | | |
| Náklady z investic | . 555 | -63 620 |
| Výsledek v oblasti investic | 6 166 | 3 321 |

Výsledek v oblasti investic (6 166 tis. CZK) zahrnuje převážně úroky z dluhopisů, úroky z termínovaných vkladů držených v roce 2019. Výsledek v roce 2018 byl ovlivněn hlavně realizovaným ziskem z prodeje českého státního dluhopisu.

A.4. Výsledky v jiných oblastech činností

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------------------|---------|---------|
| Ostatní výnosy a náklady | | |
| Ostatní výnosy | 8 213 | 13 858 |
| Ostatní náklady | -10 828 | -15 742 |
| Daň z příjmů | | |
| Daň z příjmů z běžné činnosti | -1 592 | -149 |
| Ostatní daně | -3 133 | -2 767 |
| Výsledek z ostatních aktivit a daně | -7 340 | -4 800 |

Ostatní výnosy a náklady přestavují realizované kurzové rozdíly týkající se provozních denních obchodních transakcí v cizích měnách, zejména v polském zlotém, jakož i přecenění termínovaných vkladů a bankovních účtů v cizích měnách (Polský zlotý) k datu závěrky. Provozní denní obchodní transakce zahrnují inkaso fakturovaného pojistného, výplatu pojistného plnění, úhrady dodavatelských faktur v cizích měnách.

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

A.5. Další informace

Všechny zásadní informace související s obchodní činností a výkonností Společnosti Credendo STE jsou zahrnuty v předcházejících kapitolách.

B. Řídící a kontrolní systém

Tato kapitola obsahuje popis systému řízení Společnosti.

B.1. Obecné informace o řídícím a kontrolním systému

B.1.1. Orgány Společnosti

a) Představenstvo

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

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

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

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

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

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

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

Představenstvo je dále odpovědné za implementaci systému řízení rizik.

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

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

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

b) Dozorčí Rada

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

Dozorčí Rada v rámci své dozorové funkce zajišťuje, aby bylo vytvořeno Představenstvo, které je odpovědné za každodenní efektivní řízení Společnosti, a sleduje jeho výkonnost. Dále vyhodnocuje a schvaluje finanční cíle (obchodní plán) stejně jako provozní a finanční plán, které připravilo Představenstvo a posuzuje a vyhodnocuje výkonnost Společnosti s ohledem na navrhované finanční cíle a obchodní plány.

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

Dozorčí Rada také vykonává funkci komise pro audit.

c) Specializované komise

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

Komise pro upisování rizik

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

Kompetence

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

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

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

Složení

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

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

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

Komise pro rezervy

Komise pro rezervy je orgánem Společnosti založeným Představenstvem, jehož úkolem je ověřovat a schvalovat technické rezervy a odhady. Reviduje správnost expertního odhadu, který hraje podstatnou roli při těchto rezervách. Komise rozhoduje o následujících technických rezervách a odhadech:

- Rezerva na pojistná plnění z pojistných událostí hlášených, ale dosud nezlikvidovaných (RBNS)
- Odhad vymožených částek po výplatě pojistnéhé plnění

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

Složení

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

d) Střet zájmu

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

Společnost vydává Etický kodex a Směrnici integrity, které musí být respektovány všemi zaměstnanci.

B.1.2. Odměňování

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

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

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

Celkové složky odměňování jsou:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B.1.2.1. Odměňování členů Představenstva a Dozorčí Rady

Představenstvo

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

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

Dozorčí Rada

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

B.1.2.2. Odměňování zaměstnanců

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

Variabilní odměna je rozdělena do dvou částí:

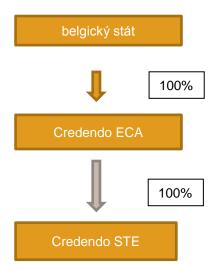
- a) 30% variabilní odměny závisející na výsledcích Společnosti
- b) 70 % variabilní odměny uzavřené na základě osobních kritérií stanovených vedoucím příslušného oddělení.

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

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

B.1.3. Vlastnická struktura

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



Informace o významných transakcích za sledované období (2019) s akcionáři a osobami, které mají na podnik významný vliv:

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

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

Mezi Společností a členy AMSB nejsou žádné významné transakce.

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

a) Směrnice

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

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

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

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

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

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

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

b) Implementační proces

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

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

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

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

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

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

c) Proces hodnocení

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

- Každá osoba podléhající procesu "Fit and Proper" je povinna poskytnout soubor dokumentů, jako jsou čestné prohlášení o praxi, výpis z rejstříku trestů, doklad o dosaženém vzdělání, čestné prohlášení o určitých záložitostech (které je rovněž vyžadováno občanským zákoníkem pro členy Představenstva) včetně potvrzení, že neexistuje žádný střet zájmů
- Určité poskytnuté informace jsou nezávisle kontrolovány vedoucím personálního oddělení prostřednictvím veřejných zdrojů pokud je to možné (obchodní rejstřík apod.)
- Vedoucí personálního oddělení vyplní všechny dokumenty a informace včerně formuláře "Fit and Proper" s požadovanými kompetencemi pro určitou funkci/pozici.
- Na závěr je formulář "Fit and Proper" s ostatními dokumenty předložen příslušné radě (Představenstvu nebo Dozorčí Radě) k vyhodnocení a jmenování určité osoby na základě výsledků hodnocení.

d) Přehodnocení

Přehodnocení členů orgánů Společnosti je provedeno před jejich opětovným jmenováním po skončení členství, které je v současné době 3 roky pro Představenstvo i pro Dozorčí Radu.

Mimořádné přehodnocení se provádí v jedné z následujících situací:

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

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

B.3.1. Systém řízení rizik

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

a) Rámec rizikového apetitu a limity tolerance

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

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

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

Rámec rizikového apetitu a strategie řízení rizik jsou každoročně revidovány.

b) Obecná směrnice k řízení rizik

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

c) Specificifické směrnice podle rizika

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



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

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

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

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

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

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

d) Systém identifikace a měření rizik

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

Všechna identifikovaná rizika jsou měřena buď kvantitativně nebo kvalitativně:

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

po reakci na riziko. Toto hodnocení provádějí všichni vedoucí oddělení a kontrolní funkce během aktualizace rizikové matice, což umožňuje propojení systému řízení a kontroly s úplným rizikovým přehledem.

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

e) Systém reportování rizika

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

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

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

f) Proces implementace

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

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

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

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

B.3.2. ORSA proces

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

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

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

Směrnice k vlastnímu posuzování rizika a solventnosti (ORSA)

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

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

Credendo STE má dostatečně propracované procesy na:

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

Zátěžové testování je součástí směrnice k ORSA a obsahuje:

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

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

a) Proces implementace

Pravidelný proces ORSA zajišťuje:

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

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

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

B.3.3. Funkce řízení rizik

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

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

Mezi hlavní úkoly funkce řízení rizik patří:

- pomáhat Představenstvu s účinným provozováním a monitorováním systému řízení rizik a s koordinací činností v oblasti řízení rizik v rámci Společnosti
- > pravidelně vyhodnocovat vhodnost a provozní účinnost systému řízení rizik s cílem identifikovat, měřit, monitorovat, řídit a reportovat rizika, kterým je Společnost vystavena
- zachovat celkový a agregovaný pohled na rizikový profil a identifikovat a hodnotit nově vznikající rizika
- dohlížet na výpočet regulatorních kapitálových požadavků a celkových potřeb solventnosti a reportovat orgánům dohledu a dalším zúčastněným stranám
- > pravidelně reportovat Představenstvu a skupinové funkci řízení rizik Credendo Group zprávu o solventnosti a významných rizikových expozicích na základě kategorizace rizik Credendo
- > řídit proces vlastního posuzování 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 jistotou musí umožnit, aby:

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

a) Cíle a principy

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

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

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

b) Pravidla pro sledování postupů

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

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

Používá se také kontrola 4 očí.

c) Školení, dokumentace, archivace

Všichni zaměstnanci jsou každoročně školení. Školení je poskytováno na konkrétní produkty a IT systémy, KYC, AML procesy atd.

Veškerá dokumentace týkající se interních směrnic, resp. vnitřního systému řízení a kontroly je k dispozici pro všechny zaměstnance na intranetu. Jakmile je vydána nová směrnice nebo aktualizace stávající směrnice, jsou všichni zaměstnanci informováni a v případě potřeby následuje školení konkrétních problematik.

B.4.2. Funkce compliance

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

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

Funkce Compliance:

- > je odpovědná za udržování dobrých vztahů založených na vzájemné důvěře s dozorovým orgánem odpovědným za regulatorní záležitosti,
- > plní své poslání zavedením nezbytných směrnic, postupů a pokynů a vytvořením stálého prostředí informovanosti zaměstnanců o pravidlech integrity, které se na ně vztahují,
- posuzuje vhodnost vnitřních postupů a pokynů a v případě potřeby formuluje návrhy na jejich úpravy;
- > 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 s ohledem na compliance rizika.

B.5. Funkce vnitřního auditu

a) Implementace

Interní audit je nezávislá a objektivní poradenská činnost. Tato funkce pomáhá Společnosti plnit její cíle tím, že přináší systematický a disciplinovaný přístup k hodnocení a zlepšování efektivnosti řízení Společnosti, řízení rizik a vnitřní kontroly. Funkce vnitřního auditu v Credendo STE je plně outsourcována místní auditorskou společností a skupinovým interním auditem.

Cílem interního auditu je zjistit, zda jsou probíhající procesy pro řízení provozu ve všech entitách Společnosti dostatečně navrženy a fungují efektivně. Při provádění této činnosti funkce vnitřního auditu pravidelně informuje Představenstvo a Dozorčí Radu Credendo STE, která také zastává funkci Komise pro Audit, o přiměřenosti a účinnosti systémů vnitřní kontroly, spolu s nápady, radami a doporučeními ke zlepšení systémů, postupů a procesů.

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

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

Činnosti interního auditu mají také za cíl rozvoj efektivních kontrol 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 vrcholovému managementu a řídicímu orgánu, což interním auditorům umožní provádět své úkoly objektivně.

Nezávislost je osvobození od podmínek, které ohrožují schopnost interního auditu provádět interní auditní povinnosti nestranným způsobem.

Objektivita je nestranný mentální postoj, který umožňuje interním auditorům plnit své závazky takovým způsobem, že věří vlastnímu výsledku a nedělají žádné kompromisy ovlivňující kvalitu.

Jak bylo uvedeno výše, funkce vnitřního auditu je outsourcovaná funkce. V organizační struktuře je funkce vnitřního auditu podřízena Představenstvu.

Osoby provádějící interní audit nemají žádnou přímou provozní odpovědnost ani pravomoc nad žádnou z činností, které jsou předmětem auditu. Proto neimplementují vnitřní kontroly, nevyvíjejí postupy, neinstalují systémy, nepřipravují zápisy ani se nezabývají žádnou jinou činností, která by mohla ohrozit úsudek interního auditora. Osoby poskytující interní audit nejsou ovlivňovány osobami odpovědnými za auditované oddělení nebo procesy.

V průběhu roku 2019 byla činnost interního auditu v Credendo STE prováděna jako outsourcingová služba společností BDO Audit s.r.o.

Oddělení skupinového interního auditu mělo na starosti plán interního auditu; obecnou koordinaci činností auditu a provádění plánování. Oddělení skupinového interního auditu bylo také zodpovědné za pravidelný následný proces spojený s vydanými doporučeními interního auditu. BDO jako místní auditor byl pověřen prováděním plánované auditní kontroly.

c) Pravidelný reporting

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

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

Zpětná vazba managementu, ať již zahrnutá v původní zprávě z auditu nebo následně doplněná vedením auditované oblasti, obsahuje termín pro dokončení opatření, které má být přijato, a vysvětlení všech nápravných opatření, která nebudou implementována.

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

d) Kontrola doporučení

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

e) Pravidla interního auditu

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

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

Pravidla interního auditu jsou každoročně revidována.

B.6. Pojistněmatematická funkce

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

koordinuje výpočet technických rezerv a dohlíží na výpočet rezerv u jednotlivých pojistných událostí, což zahrnuje tyto úkoly:

- aplikovat metody a postupy pro posouzení postačitelnosti technických rezerv a zajistit, aby jejich výpočet byl v souladu s požadavky Solvency II
- posoudit nejistotu spojenou s odhady provedenými při výpočtu technických rezerv
- zajistit, aby jakékoli omezení dat použitých při výpočtu technických rezerv bylo řádně vyřešeno
- zajistit, aby byla použita pro výpočet nejlepšího odhadu nejvhodnější aproximace rezerv individuálně odhadnutých případ od případu
- zajistit, aby byly pro přiměřené posouzení podkladových rizik stanoveny homogenní rizikové skupiny závazků z pojištění a zajištění
- zvážit příslušné informace poskytnuté finančními trhy a obecně dostupné údaje o riziku úpisu a zajistit, aby byly začleněny do posuzování technických rezerv
- porovnat a zdůvodnit případné významné meziroční rozdíly ve výpočtu technických rezerv
- zajišťuje vhodnost metod, podkladových modelů a předpokladů použitých při výpočtu technických rezerv pro konkrétní předmět činnosti pobočky a způsob, jakým je podnik řízen, s ohledem na dostupné údaje
- vyhodnocuje dostatečnost a kvalitu dat použitých při výpočtu technických rezerv a zda použité IT systémy dostatečně podporují pojistněmatematické a statistické procesy
- > dokumentuje a udržuje metodiku oceňování technických rezerv
- pravidelně porovnává nejlepší odhady se zkušenostmi. Při porovnání nejlepších odhadů se zkušenostmi pojistněmatematická funkce přezkoumá kvalitu minulých nejlepších odhadů a využívá poznatky získané z tohoto přezkoumání ke zlepšení kvality současných výpočtů. Porovnání nejlepších odhadů se zkušenostmi zahrnuje srovnání mezi pozorovanými hodnotami a odhady, které jsou základem pro výpočet nejlepšího odhadu, s cílem vyvodit závěry o vhodnosti, správnosti a úplnosti použitých údajů a předpokladů, jakož i o metodikách použitých v jejich výpočtech.
- podporuje funkci řízení rizik při efektivní implementaci systému řízení rizik, zejména s ohledem na ORSA

Představenstvo Společnosti nese celkovou odpovědnost za pojistněmatematickou funkci.

Držitelem pojistněmatematické funkce je interní zaměstnanec Credendo STE a po celý rok 2019 vykonával pojistněmatematickou funkci. Osoba vykonávající pojistněmatematickou funkci prokázala své odpovídající znalosti, zkušenosti a bezúhonnost. Řádně pověřen, je přímo podřízen členovi Představenstva Společnosti, který má na starosti oblast řízení rizik. Držitel pojistněmatematické funkce (Vedoucí oddělení Risk Managementu a Pojistné Matematiky) odpovídá za vypracování a podpis zprávy pojistněmatematické funkce.

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

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

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

a) Směrnice

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

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

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

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

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

b) Analýza dopadů a rizik

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

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

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

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

c) Rámec a monitoring

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

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

- závazek poskytovatele služeb dodržovat všechny platné zákony, regulační požadavky a směrnice, jakož i zásady schválené Společností a spolupracovat s dozorovým orgánem Společnosti, pokud jde o outsourcovanou funkci nebo činnost;
- povinnost poskytovatele služby informovat o jakémkoli vývoji, který může mít významný dopad na jeho schopnost provádět outsourcované funkce a činnosti efektivně a v souladu s platnými zákony a regulačními požadavky;
- výpovědní lhůta pro ukončení smlouvy poskytovatelem služeb je dostatečně dlouhá, aby umožnila Společnosti nalézt alternativní řešení;
- > Společnost je schopna v případě potřeby ukončit dohodu o outsourcingu, aniž by to narušilo kontinuitu a kvalitu poskytování služeb pojistníkům;
- > Společnost si vyhrazuje právo být informován poskytovatelem služeb o outsourcovaných funkcích, činnostech a jejich výkonu, jakož i právo vydávat obecné instrukce a individuální pokyny na adresu poskytovatele služeb, které se týkají provádění outsourcovaných funkcí nebo činností;
- > poskytovatel služeb musí chránit jakékoli důvěrné informace týkající Společnosti a jejich pojistníků, obmyšlených, zaměstnanců, smluvních stran a všech ostatních osob;
- > Společnost, její externí auditor a orgán dohledu mají účinný přístup ke všem informacím týkajícím se outsourcovaných funkcí a činností, včetně provádění kontrol na místě v provozovnách poskytovatele služeb;
- > pokud je to vhodné a nezbytné pro účely dohledu, může orgán dozoru adresovat otázky přímo poskytovateli služeb, na nějž poskytovatel služeb odpoví;
- Společnost může získat informace o outsourcovaných činnostech a může vydávat pokyny týkající se outsourcovaných činností a funkcí;
- podmínky, za kterých může poskytovatel služeb dále outsourcovat některou z outsourcovaných funkcí a činností;
- > povinnosti a odpovědnosti poskytovatele služeb vyplývající z jeho dohody se Společností zůstávají nedotčeny dalším outsourcingem (sub-outsourcingem).

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

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

B.8. Další informace

Hodnocení systému řízení a kontroly

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

Systém vnitřní kontroly ve firmě byl implementován na všech úrovních s ohledem na následující přístupy a principy:

- a) Kontrola 4 očí
- b) Komise

- c) Kontrola nadřízeným
- c) Nastavení práv a přístupových oprávnění s ohledem na konkrétní pracovní pozici
- d) Systém vnitřní kontroly interní audit, funkce compliance, systém řízení rizik
- e) Interní audit na úrovni skupiny
- g) Pravidelné informování Představenstva o finančních reportech a výstupech z interního a externího auditu
- h) Odstranění střetu zájmů
- i) Zajištění nepřetržitého provozu Plán zachování provozu a Plán obnovy po havárii

Pro účely rozhodování vytvořila Společnost systém kontroly čtyř očí na téměř všech úrovních rozhodování. Znamená to, že podpis pojistných smluv a rozhodnutí o výplatách pojistných plnění kontroluje a spolupodepisuje jiný zaměstnanec daného oddělení, ať už se jedná o zaměstnance se stejnými rozhodovacími pravomocemi, nebo o zaměstnance s vyššími pravomocemi v závislosti na okolnostech daného případu.

Společnost uplatňuje různé úrovně kontrol souvisejících s přijetím rizika. Kontrolní mechanismus čtyř očí a příslušná rozhodovací matice, obsažená v interních směrnicích, neumožňuje žádnému zaměstnanci přijmout velké riziko bez potvrzení, v závislosti na příslušné rozhodovací matici. Malá rizika mohou být schválena jedním zaměstnancem v rámci schvalovací kompetence.

Pokud jde o rozhodnutí týkající se záležitostí, které mají zásadnější dopad na chod Společnosti (jako jsou výjimky ze standardních pravidel v rámci konkrétního produktu, rozsáhlejší pojistná událost, vysoký upsaný limit), tato rozhodnutí přebírá zavedená komise (viz výše), jejichž členy jsou členové Představenstva a vedoucí jednotlivých oddělení Společnosti.

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

Představenstvo získává informace na pravidelných schůzkách vedení, 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 a od risk manažera.

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

Představenstvo má přístup do databáze, ze které mohou generovat potřebné reporty.

Systém vnitřní kontroly Společnosti je založen na třech liniích obrany.

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

Druhou obrannou linií je zavedená funkce řízení rizik, která zahrnuje dohled a monitorování procesu řízení rizik vedoucími týmů a oddělení a podpora vlastníků rizik při jejich reportování, zatímco funkce compliance zahrnuje odpovědnost za implementaci v souladu s platnými právními předpisy.

Třetí obrannou linií je funkce interního auditu, který na základě rizikově orientovaného přístupu zahrnuje odpovědnost za efektivní identifikaci a řízení rizik, včetně kontroly, jak funguje první a druhá obranná linie.

S ohledem na tyto principy a s ohledem na výše uvedené uspořádání řízení (orgány Společnosti, prostředky k rozhodování, kontroly atd.) a kontrolu považuje Společnost řídící a kontrolní systém za přiměřený pro posouzení dostatečnosti systému řízení a kontroly konkrétního pojistitele na základě charakteru, rozsahu a složitosti rizik spojených s činností Společnosti.

Společnost chápe, že stanovené zásady řízení a kontroly jsou přiměřené ve vztahu k povaze rizik, protože jak řízení, tak kontrola jsou prováděny na více úrovních, a to jak horizontálně (kontrola vedení, kontroly čtyř očí), tak vertikálně (interní audit, řízení rizik, funkce compliance). Prostřednictvím

tohoto systému Společnost zajistila, že jsou rizika 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 odkazuje na riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajících z překročení nákladů v důsledku nedostatečné ceny a předpokládaných rezerv. Rámec Solventnost II rozlišuje mezi:

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

Upisovací riziko je nejvýznamnějším rizikem Credendo STE. Jak je možné vidět v Příloze VII, z celkového regulatorního kapitálového požadavku Solvency II ve výši 316,1 mil. Kč na konci roku 2019 činí kapitál požadovaný pouze pro upisovací riziko 265,4 mil. Kč.

Důležitým nástrojem pro identifikaci, vyhodnocení, zmírnění, monitorování a kontrolu upisovacího rizika je řádné provádění procesů návrhu a ocenění produktů, upisování rizika, uzavírání smluv, tvorby rezerv, likvidace pojistných událostí a řízení zajištění. Vývoj produktu a riziko tvorby cen je expozice k finanční ztrátě vyplývající z transakcí pojišťovny, kde náklady a závazky převzaté (v souvislosti s produktem) převyšují odhad cen (daného produktu). Uzavření smlouvy a úpis rizika může vést k rizikovým koncentracím a riziku koncentrace. Riziko koncentrace se vztahuje k rizikovým expozicím s dostatečně velkým ztrátovým potenciálem, který ohrožuje solventnost nebo finanční situaci Společnosti - takovéto expozice mohou být také způsobeny upisovacím rizikem. Oceňování technických rezerv a řádné řízení pojistných událostí jsou také základními procesy systému řízení rizik. Zajištění, jako technika snižování rizika, umožňuje obezřetně řídit a zmírňovat upisovací riziko, stabilizovat úroveň solventnosti, efektivněji využívat dostupný kapitál a rozšiřovat upisovací kapacitu. Převod rizika však vytváří riziko selhání protistrany nebo riziko ztráty nebo nepříznivé změny finanční

situace, vyplývající z výkyvů v bonitě zajistitelů. V případě nedostatků v zajišťovacích ujednáních by mohla být ohrožena solventnost i likvidita.

C.1.1. Procesy upisování rizik

a) Tvorba produktu a cen

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

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

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 Credendo STE ochotna akceptovat, je součástí nastavení skupinového rámce rizikového apetitu.

b) Rezervy

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

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

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

| Credendo STE | | | | | | Incurred lo | osses (mio | CZK), net | | | | | |
|---|------------|------------|-------|-------|-------|-------------|------------|-----------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Occurrence year | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Tota |
| Estimate of claims incurred: | | | | | | | | | | | | | |
| At end of reporting year | 80,5 | 173,9 | 131,9 | 142,9 | 154,0 | 114,0 | 88,1 | 93,5 | 141,8 | 149,0 | 129,5 | 111,4 | |
| One year later | 127,4 | 229,2 | 108,4 | 128,8 | 137,2 | 103,2 | 83,3 | 90,3 | 126,2 | 146,5 | 93,8 | | |
| Two years later | 154,5 | 209,9 | 98,2 | 115,7 | 135,2 | 96,9 | 78,1 | 86,8 | 123,5 | 157,0 | | | |
| Three years later | 117,5 | 205,2 | 94,8 | 113,9 | 112,2 | 94,1 | 76,7 | 82,9 | 122,1 | | | | |
| Four years later | 118,3 | 204,2 | 91,4 | 112,8 | 120,2 | 89,3 | 76,3 | 82,8 | | | | | |
| Five years later | 118,9 | 204,1 | 89,3 | 113,0 | 112,6 | 88,9 | 73,8 | | | | | | |
| Six years later | 119,0 | 204,3 | 88,2 | 112,8 | 103,5 | 87,6 | | | | | | | |
| Seven years later | 119,1 | 203,2 | 88,0 | 112,5 | 134,0 | | | | | | | | |
| Eight years later | 119,0 | 200,4 | 87,5 | 111,6 | | | | | | | | | |
| Nine years later | 118,2 | 200,8 | 85,2 | | | | | | | | | | |
| Ten years later | 119,2 | 199,3 | | | | | | | | | | | |
| Eleven years later | 118,7 | | | | | | | | | | | | |
| Current estimate of cumulative claims | 118,7 | 199,3 | 85,2 | 111,6 | 134,0 | 87,6 | 73,8 | 82,8 | 122,1 | 157,0 | 93,8 | 111,4 | 1377,4 |
| Cumulative payments to date | 119,5 | 200,6 | 60,5 | 112,2 | 117,0 | 88,7 | 75,4 | 86,5 | 123,3 | 150,4 | 104,6 | 37,5 | 1276,3 |
| Liability in respect to prior years | | | | | | | | | | | | | -0,3 |
| Additional legal costs | | | | | | | | | | | | | 4,9 |
| Total liability included in the balance | e sheet at | 31/12/2019 | | | | | | | | | | | 105,6 |

| Credendo STE | | | | | | Incurred los | sses (mio C | ZK), gross | | | | | |
|---|----------|------------|-------|-------|-------|--------------|-------------|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Occurrence year | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Tota |
| Estimate of claims incurred: | | | | | | | | | | | | | |
| At end of reporting year | 229,9 | 497,0 | 263,8 | 285,8 | 933,4 | 284,9 | 220,3 | 233,9 | 354,5 | 372,6 | 370,0 | 278,5 | |
| One year later | 363,9 | 654,7 | 216,9 | 257,6 | 927,1 | 258,0 | 208,3 | 225,8 | 315,4 | 366,2 | 268,0 | | |
| Two years later | 441,3 | 599,6 | 196,5 | 231,4 | 921,2 | 242,4 | 195,3 | 216,9 | 308,7 | 392,4 | | | |
| Three years later | 335,8 | 586,3 | 189,6 | 227,8 | 884,0 | 235,2 | 191,7 | 207,2 | 305,2 | | | | |
| Four years later | 338,0 | 583,3 | 182,9 | 225,6 | 881,8 | 223,3 | 190,8 | 207,0 | | | | | |
| Five years later | 339,6 | 583,1 | 178,5 | 225,9 | 751,7 | 222,2 | 184,4 | | | | | | |
| Six years later | 340,0 | 583,6 | 176,4 | 225,7 | 747,4 | 219,1 | | | | | | | |
| Seven years later | 340,3 | 580,6 | 176,1 | 225,1 | 744,6 | | | | | | | | |
| Eight years later | 340,1 | 572,7 | 175,1 | 223,3 | | | | | | | | | |
| Nine years later | 337,6 | 573,6 | 170,5 | | | | | | | | | | |
| Ten years later | 340,5 | 569,5 | | | | | | | | | | | |
| Eleven years later | 339,2 | | | | | | | | | | | | |
| Current estimate of cumulative claims | 339,2 | 569,5 | 170,5 | 223,3 | 744,6 | 219,1 | 184,4 | 207,0 | 305,2 | 392,4 | 268,0 | 278,5 | 3901, |
| Cumulative payments to date | 341,4 | 573,2 | 172,9 | 224,5 | 233,9 | 221,8 | 188,4 | 216,3 | 308,3 | 376,1 | 261,6 | 107,2 | 3225, |
| Liability in respect to prior years | | | | | | | | | | | | | -0, |
| Additional legal costs | | | | | | | | | | | | | 12, |
| Total liability included in the balance | sheet at | 31/12/2019 | | | | | | | | | | | 687, |

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

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

- > Rezervy na pojistné a ostatní rezervy, kde se používají algoritmy pro zpracování dat ve výpočetním systému, jsou měsíčně revidovány oddělením financí
- > Pro nahlášené rezervy na pojistná plnění existují pokyny pro stanovení rezerv RBNS pro jednotlivé případy: ztráty nepřesahující úroveň zajištění škodního nadměrku podléhají principu 4 očí; velké ztráty jsou konfrontovány 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 plní jak úkoly zajišťující vhodnost použitých metodik včetně předpokladů při výpočtu technických rezerv, tak posouzení dostatečnosti a kvality dat použitých pro jejich výpočet.

c) Likvidace pojistných událostí

Společnost má zavedeny odpovídající postupy k likvidaci pojistných událostí

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

tak, aby se všemi žadateli zacházelo spravedlivě a bez střetu zájmů

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

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

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

d) Uzavírání smluv a úpis rizika

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

Řízení rizika

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

Výběr rizik se řídí pokyny pro upisování, ratingem odběratelů, klasifikací rizika země a Cover Policy skupiny Credendo. Proces upisování je striktně definován jasně popsanou a zdokumentovanou delegací pravomocí a pokyny schválenými vedením, aby bylo možné podstupovat rizika na úrovni pojistné smlouvy a limitu. Aby bylo dosaženo vysoké efektivity, delegovalo vedení schvalovací pravomoc k přijímání rozhodnutí o úvěrovém limitu v rámci celé Společnosti, od jednotlivých upisovatelů rizik až po speciální komise, které projednávají, hodnotí a upisují rizika. Malé částky potřebují méně seniorních lidí, zatímco významné transakce budou hodnoceny komisí a seniornějšími zaměstnanci.

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

Riziko koncentrace

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

Celková potenciální expozice Credendo STE, tj. součet všech platných (upsaných) úvěrových limitů, mírně poklesla o 2,8% mezi rokem 2018 a 2019. Podíl trhů, na kterých Credendo STE působí přímo prostřednictvím sídla nebo pobočky (Česká republika, Polsko a Slovensko) zůstaly ve výše

uvedeném období více či méně stabilní na úrovni 67%. Podíl expozic na odběratelích se sídlem v zemích mimo EU je 5,6%. Švýcarsko je zemí mimo EU s nejvyšším podílem (0,69% v roce 2019).

| Celková potenciální angažovanost (mil CZK) | | | | | | | | |
|--|--|---------|--|--|--|--|--|--|
| Top 10 zemí odběratele | | | | | | | | |
| | 31.12.2018 | | | | | | | |
| Země | Celková potenciální angažovanost | % | | | | | | |
| Česká republika | 40 631,3 | 35,16% | | | | | | |
| Polsko | 25 460,0 | 22,03% | | | | | | |
| Slovensko | 10 078,1 | 8,72% | | | | | | |
| Německo | 7 046,4 | 6,10% | | | | | | |
| Itálie | 3 510,8 | 3,04% | | | | | | |
| Maďarsko | 3 360,1 | 2,91% | | | | | | |
| Rumunsko | 2 984,9 | 2,58% | | | | | | |
| Rakousko | 2 094,3 | 1,81% | | | | | | |
| Francie | 1 823,4 | 1,58% | | | | | | |
| Veká Británie | 1 609,5 | 1,39% | | | | | | |
| Ostatní země | 16 975,87 | 14,69% | | | | | | |
| Celková potenciální expozice | 115 574,1 | 100,00% | | | | | | |

| Celková potenciální angažov | anost (mil C7K) | | | | | | | |
|-----------------------------|-----------------------|----------|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | | |
| Top 10 zemí odběratele | 24 42 2040 | | | | | | | |
| | 31.12.2019 Celková | | | | | | | |
| Země | | 0/ | | | | | | |
| Zeme | potenciální | % | | | | | | |
| Ă L / L III | angažovanost | 05.440/ | | | | | | |
| Ceská republika | 39 786,2 | 35,41% | | | | | | |
| Polsko | 26 055,7 | 23,19% | | | | | | |
| Slovensko | 9 766,2 | 8,69% | | | | | | |
| Německo | 6 105,3 | 5,43% | | | | | | |
| Itálie | 3 400,7 | 3,03% | | | | | | |
| Maďarsko | 3 146,5 | 2,80% | | | | | | |
| Rumunsko | 2 977,8 | 2,65% | | | | | | |
| Rakousko | 1 888,6 | 1,68% | | | | | | |
| Francie | 1 800,4 | 1,60% | | | | | | |
| Veká Británie | 1 236,2 | 1,10% | | | | | | |
| Ostatní země | 16 183,6 | 14,41% | | | | | | |
| Celková potenciální | 112 347,3 | 100,00% | | | | | | |
| expozice | 112 347,3 | 100,0076 | | | | | | |

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

Riziko země

Expozice Credendo STE se obvykle koncentruje na nižší ratingovou úroveň rizika země pro politické a srovnatelné události. Zhruba 93,5% pojištěných částek se nachází v nejnižší ratingové kategorii 1 (klasifikace Credendo STE – krátkodobý rating pro hodnocení rizika politických a podobných událostí), zatímco 6,5% upsaných rizik je umístěno v pěti nižších ratingových kategoriích rizika země. Credendo STE nemá žádnou expozici v nejvyšší rizikové kategorii 7.

| Celková potenciální expozice (mil CZK) podle kategorie země odběratele pro politické a srovnatelné rizikové události | | | | | | |
|--|---|-------------------|----------|--|--|--|
| Kategorie politického rizika | 31.12.2018 Celková potenciální angažovanost | - % | , | | | |
| 1 | 107 857,7 | 93,32% | | | | |
| 2 | 5 446,3 | 4,71% | | | | |
| 3 | 1 039,8 | 0,90% | | | | |
| 4 | 913,3 | 0,79% | | | | |
| 5 | 287,4 | 0,25% | | | | |
| 6 | 29,6 | 0,03% | | | | |
| 7 | 0 | 0% | | | | |
| Celková potenciální expozice | 115 574,1 | 100,00% | | | | |

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

Riziko odběratele

Ke konci roku 2019 byl počet odběratelů pojištěných v Credendo STE přibližně 45 400. Průměrná expozice na odběratele (celková potenciální angažovanost - TPE) v úvěrovém pojištění Credendo STE zůstává blízko 2,5 mil. Kč.

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

Credendo STE využívá ke zmírnění upisovacího rizika zajištění. Zajistný program pro rok 2019, který se vztahuje na celkové podnikání Credendo STE (včetně pojištění záruk), stanovuje:

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

Řízení zajištění

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

Vzhledem k tomu, že je rizikový profil Credendo STE značně ovlivněn používanými technikami ke snižování rizika, je důležité posoudit dopad a účinnost zajištění. Při porovnávání běžného (tj. včetně snižování rizika ze zajištění) výpočtu SCR pro upisovací riziko s výsledkem bez zohlednění zajištění ušetřilo zajištění na konci roku 2019 přibližně 473 mil. Kč regulatorního SII kapitálu potřebného pro upisovací riziko.

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

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

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

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

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

- > zajistný vklad poskytnutý zajišťovatelem ve prospěch Credendo STE hodnota přijatých vkladů od zajistitelů dosáhla na konci roku 2019 výše 96,5 mil. Kč.
- Credendo STE poskytuje výkazy zajistitelů a provádí čtvrtletní rekonciliaci účtů, čímž výrazně snižuje úvěrové riziko a riziko aktiv, protože zůstatky splatné od zajistitelů se nevytvářejí nebo nevedou ke sporům o nesplacené zůstatky.
- Expozice je sledována tak, aby splňovala limity na expozici a zádržné stanovené v dohodách o zajištění.

> Sledování bonity každého zajistitele – částky vymahatelné ze zajištění jsou předmětem čtvrtletního přezkumu.

C.1.3. Citlivost vůči riziku

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

Pokles průměrné výše pojistného o 10% by vedl ke snížení příjmů před zdaněním o 19 mil. Kč v roce 2020. Zvýšení nákladů na pojistná plnění o 10% by snížilo příjem před zdaněním o 10,4 mil. Kč.

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

C.2. Tržní riziko

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

Strategické alokace nebo kombinace aktiv zmírňují tržní riziko prostřednictvím diverzifikace. Aktiva jsou řádně diverzifikována takovým způsobem, aby nedošlo k nadměrné závislosti na konkrétním aktivu, emitentu (skupině) nebo zeměpisné oblasti. Strategická alokace aktiv stanovuje kvantitativní limity pro jednotlivé druhy aktiv, protistrany a zeměpisnou oblast.

- Úrokové riziko vyplývá z rizika nepříznivých pohybů úrokových sazeb. Expozice Credendo STE vůči úrokovému riziku je primárně omezena na dluhopisy a termínované vklady a pokud jsou diskontovány jako v případě Solvency II, tak i technické rezervy. Credendo STE nemá žádné půjčky. Vzhledem k povaze pojišťovací činnosti nejsou samotné závazky z pojištění citlivé na úroveň tržních úrokových sazeb, neboť jsou smluvně neúročené. Vyšší úroková sazba snižuje hodnotu dluhopisů a v případě diskontování hodnotu technických rezerv.
- > Kapitálový požadavek pro **akciové a nemovitostní riziko** je nulový, protože Credendo STE do takových tržních nástrojů neinvestuje.
- Riziko selhání protistrany spojené s investičním portfoliem se týká především termínovaných vkladů a peněžních fondů a je pokryto kapitálovým požadavkem na riziko kreditního rozpětí. Tam, kde jsou tyto nástroje využity, je přijato jasné strategické rozhodnutí ve prospěch vysoce hodnocených protistran. Státní dluhopisy jsou převážně emitovány českou vládou (hodnocené ratingem AA-) a nejsou zahrnuty do rizika kreditního rozpětí podle standardního vzorce Solvency II. Níže uvedené tabulky ukazují úvěrovou kvalitu finančních investic na konci roku 2018 a 2019, 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):

| 31.12.2018 | AA- | A+ | A | A- | BBB+ | Celkem |
|---|---------|---------|---------|--------|--------|---------|
| Státní dluhopisy a pokladniční poukázky | 410 848 | | | | 89 498 | 500 346 |
| Bankovní termínované vklady | | 5 866 | | | | 5 866 |
| Peněžní prostředky a ekvivalenty | | 100 651 | 124 276 | 24 651 | | 249 578 |
| Celkem | 410 848 | 106 517 | 124 276 | 24 651 | 89 498 | 755 790 |

| 31.12.2019 | AA- | A+ | А | A- | Celkem |
|---|---------|---------|---------|--------|---------|
| Státní dluhopisy a pokladniční poukázky | 356 869 | | | 40 677 | 397 546 |
| Bankovní termínované vklady | | 195 860 | | | 195 860 |
| Peněžní prostředky a ekvivalenty | | 9 476 | 124 164 | 20 059 | 153 700 |
| Celkem | 356 869 | 205 336 | 124 164 | 60 736 | 747 106 |

Měnové riziko je riziko ztrát vyplývajících ze změn úrovně nebo volatility směnných kurzů. Nejvýznamnější devizové pozice Společnosti na konci roku 2018 a 2019 jsou následující (v tis. Kč):

| 31.12.2018 | Celková hodnota všech měn | Hodnota hlavní měny (CZK) | Hodnota zbývajících měn (PLN) | Hodnota ostatních měn (EUR) | Ostatní měny |
|-----------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Aktiva | 1 769 583 | 1 568 827 | 124 350 | 75 727 | 678 480 |
| Pasiva | 1 192 680 | 1 001 925 | 88 447 | 86 973 | 15 335 |
| Vlastní kapitál | 576 902 | 576 902 | | | |

| 31.12.2019 | Celková hodnota všech měn | Hodnota hlavní měny (CZK) | Hodnota zbývajících měn (PLN) | Hodnota ostatních měn (EUR) | Hodnota ostatních měn (HUF) | Hodnota ostatních měn (GBP) | Hodnota ostatních měn (USD) |
|--------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Aktiva | 1 576 346 | 1 416 248 | 89 628 | 69 776 | 521 | 0,2 | 171 |
| Pasiva | 994 607 | 849 545 | 75 006 | 68 333 | 1 708 | 0 | 13 |
| Vlastní kapitál | 581 751 | 581 751 | | | | | |

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

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

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

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

 se jedná v zásadě o jednu obchodní linii, která nevyžaduje další segmentaci - navíc převažuje pouze jeden produkt (pojištění celkového obratu)

- nabízený produkt je standardní (žádné vložené opce v pojistném produktu atd.)
- upisovací riziko je v podstatě krátkodobé

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

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

- 0-1 rok
- 1-5 let
- víc jak 5 let

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

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

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

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

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

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

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

C.2.1. Zásada obezřetnosti

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

- Credendo STE investuje pouze do aktiv a nástrojů, jejichž rizika může řádně identifikovat, měřit, monitorovat, řídit a kontrolovat, jakož i náležitě zohledňovat při posuzování svých celkových potřeb solventnosti. Složení portfolia investičních aktiv je v každém případě výsledkem dobře strukturovaného, disciplinovaného a transparentního investičního procesu realizovaného správou investic s odpovídajícími dovednostmi a zdroji.
 - Zásada obezřetnosti je standardním chováním hodnocení úsudků a investičních rozhodnutí. Obezřetnost lze nalézt v procesu, kterým je investiční strategie rozvíjena, přijímána, implementována a sledována. Strategii umístění aktiv schvaluje Představenstvo. Implementovat a monitorovat tuto strategii je svěřeno pouze pár osobám. V případě významné změny v investicích, je požadována od oddělení Řízení rizik a pojistné matematiky analýza dopadu na míru solventnosti.

- Specializace umožňuje dosáhnout péče a dovedností dostatečných ke správě investic a přiměřenému porozumění rizikům spojenými s investicemi, aniž bychom se spoléhali pouze na to, že je riziko dostatečně zachyceno kapitálovými požadavky.
- > Veškerá aktiva včetně těch, která pokrývají minimální kapitálový požadavek Solvency II a kapitálový požadavek solventnosti, jsou investována tak, aby byla zajištěna bezpečnost, kvalita, likvidita a ziskovost portfolia jako celku.
 - Credendo STE nedrží finanční aktiva, která nejsou přijata k obchodování na regulovaném finančním trhu. Kromě toho umístění aktiv zajišťuje jejich dostupnost.
 - Investiční aktiva jsou náležitě oceněna, protože všechny držené finanční nástroje jsou považovány za kótované na aktivním trhu. Vzhledem k tomu, že reálná hodnota finančních investic je stanovena na základě tržních cen nebo kotací cen obchodníků, je Credendo STE schopna vyhodnotit své vlastní investice podle zásad oceňování Solvency II, aniž by závisela pouze na ocenění poskytnuté finanční institucí, která tuto investici zpočátku ocenila.
- Aktiva držená k pokrytí technických rezerv jsou investována způsobem odpovídajícím povaze a duraci závazků z pojištění. Dodržování stávajících omezení týkajících se krytí aktiv podle lokálních pojistných předpisů na ochranu zájmů pojistníků zajišťuje, že Credendo STE drží aktiva s dostatečnou hodnotou a likviditou, aby splnila všechny (pojistné a nepojistné) závazky a umožnila platby v okamžiku jejich splatnosti.
- Aktiva jsou řádně diverzifikována takovým způsobem, aby nedošlo k nadměrné závislosti na konkrétním aktivu, emitentu (skupině) nebo zeměpisné oblasti. Strategické umístění aktiv, které je součástí rámce rizikového apetitu, stanoví kvantitativní limity podle druhu aktiva, protistrany a zeměpisné oblasti. Jak diverzifikace mezi příslušnými třídami aktiv, tak v rámci každé třídy aktiv se vyhýbá neopodstatněné koncentraci investic a souvisejícímu hromadění rizik v portfoliu. Investiční fondy jsou alokovány do tříd aktiv na základě přístupu se zohledněním.

Na konci roku 2019 Credendo STE nemělo žádné finanční nástroje s charakteristikami podobnými derivátovým produktům, cenným papírům krytými aktivy, zajištěným dluhovým obligacím, hedgeovým fondům a podobně.

C.2.2. Citlivost vůči riziku

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

C.3. Úvěrové riziko

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

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

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

Tabulka: Vymahatelné částky podle ratingové kategorii zajišťovatelů

| Rating k 31.12.2018 | (%) |
|----------------------------------|-----|
| AA- | 52% |
| A+ | 23% |
| Α | 12% |
| A- | 7% |
| Nehodnocená nebo v mezipodniková | 5% |

| Rating k 31.12.2018 | (%) |
|--------------------------------|-----|
| AA | 25% |
| AA- | 37% |
| A+ | 18% |
| A | 4% |
| A- | 11% |
| Nehodnocená nebo mezipodniková | 6% |

Úvěrové riziko se obvykle posuzuje prostřednictvím ratingů odrážejících bonitu protistrany. Riziko protistrany zajistitelů je hodnoceno na základě dlouhodobého ratingu zajišťovny v zahraniční měně. Dostupné ratingy jsou důkazem obezřetného zajištění Credendo STE. Všichni hodnocení zajistitelé měli k 31.12.2019 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.

C.4. Riziko likvidity

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

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

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

celkové investiční strategii zajišťující, že Credendo STE má dostatek hotovosti a vkladů a dodatečnou rezervu ve vysoce likvidních finančních investicích k plnění svých závazků v době jejich splatnosti - kromě zdrojů z čistých peněžních toků. odhadu relevantních budoucích peněžních toků, zejména v souvislosti s pojistným a výplatami pojistného plnění a částmi zajistitelů (podíl zajistitelů na větších ztrátách lze požadovat vypořádáním peněžních toků).³

Strategické řízení likvidity odráží skutečnost, že riziko potřeb likvidity, které není dlouhodobě uspokojováno, je do značné míry zmírněno skutečností, že Credendo STE je klientem různých významných bank, které jsou dostatečnými diverzifikovanými zdroji financování – v současné době však takovéto financování není využito. Vzhledem k nevyužité dluhové kapacitě dosud nebyl formalizován žádný pohotovostní plán likvidity.

C.5. Operační riziko

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

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

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

Tato rizika jsou hodnocena kvalitativně prostřednictvím:

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

Plán kontinuity podnikání / obnovy po havárii

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

BCMS předpokládá schopnost krizového řízení a obnovy zajistit přijatelnou a předem definovanou úroveň prioritních služeb a zahrnuje pohotovostní plány v případě krize nebo katastrofy.

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

Elektronické zpracování dat

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

³ Společnost nebere v úvahu očekávaný zisk zahrnutý do budoucího pojistného při výpočtu kapitálové přiměřenosti a technických rezerv.

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

Outsourcing

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

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

Riziko podvodu

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

Právní riziko

Právní riziko je definováno tak, že zahrnuje mimo jiné vystavení pokutám, sankcím nebo represivním škodám vyplývajícím z činností dohledu, jakož i soukromých vypořádání. Credendo STE, stejně jako všechny ostatní pojišťovny, je předmětem soudního sporu v běžném obchodním styku 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 komunikační kanály, operační systémy, doručovací sítě a manažerské kapacity a schopnosti.

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

Reputační riziko je definováno jako riziko potenciálního poškození Společnosti prostřednictvím zhoršení jeho pověsti nebo postavení v důsledku negativního vnímání obrazu Společnosti mezi zákazníky, protistranami, akcionáři a / nebo regulatorními orgány v důsledku:

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

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

Reputační riziko je řízeno v zásadě prostřednictvím:

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

C.7. Stresové testy a analýza scénářů

C.7.1. Analýza scénářů

V rámci pravidelného procesu ORSA jsou prováděny analýzy scénářů s cílem otestovat schopnost Credendo STE absorbovat nepříznivý vývoj trhu. Za nejdůležitější byly označeny následující scénáře:

- Zpomalení české ekonomiky
- > Nepříznivý vývoj cen komodit v ocelářství
- > Americká obchodní válka

Tyto scénáře byly vybrány (z celkových 24) na základě diskuse a hodnocení klíčových funkcí Společnosti (Představenstvo, Vedoucí oddělení, Pojistný matematik, Risk Manažer, Compliance Officer a skupinový Risk Manažer).

Analýza ukázala kvantitativní dopady scénářů na výkaz zisku a ztrát, rozvahu a solventnost Credendo STE.

Scénáře byly testovány na obchodním plánu. Předpokládá se, že výskyt každého scénáře nastane v průběhu roku 2020.

C.7.1.1. Nepříznivý vývoj cen komodit v ocelářství

V závislosti na postavení v distribučním řetězci může mít prudký nárůst nebo pokles cen oceli významný dopad na některé hráče, převážně obchodníky. Nepříznivý vývoj cen v ocelářství by mohl způsobit selhání velkých odběratelů Credendo STE z tohoto sektoru.

Pro stanovení dopadu snížení cen byla provedena analýza historických cen a dopadu na portfolio Credendo STE.

Nepříznivý pohyb cen v ocelářství lze považovat za středně těžkou hrozbu pro Credendo STE. Došlo by k významné čisté ztrátě 15,2 mil. Kč v roce 2020. Pokles míry solventnosti by nedosáhl limitu pro mimořádný ORSA proces.

Riziko sektoru je konzultováno se skupinovým Risk Managementem. Credendo STE dostává měsíční informační newsletter o rizicích sektorů a je okamžitě informováno v případě zhoršení rizika v sektoru nebo zemi.

Credendo STE je tedy schopno okamžitě reagovat na jakékoli zhoršení v určitém sektoru nebo zemi. Reakce mohou být například:

- > Revize portfolia
- > Omezení v Cover Policy
- > Zrušení/snížení úvěrových limitů

> Zhoršení ratingů atd.

Stávající kontrola je proto dostatečná k tomu, aby se předešlo výrazným ztrátám v případě zhoršení sektoru nebo země.

C.7.1.2. Zpomalení české ekonomiky

Tento stresový scénář cílí na recesi české ekonomiky (nikoli na hospodářskou krizi), která by měla negativní vliv na české společnosti. Předpokládáme, že hlavní dopad bude patrný v automobilovém sektoru a ocelářství.

Předpoklady, které byly změněny oproti základnímu scénáři byly následující:

- Škodový průběh
- > Velká pojistná událost
- > Směnný kurz CZK/EUR

Tento scénář lze považovat za střední riziko pro Credendo STE. Za celé plánované období by došlo ke ztátě přibližně 13% celkového plánovaného zisku, což není kritické. Kromě toho by míra solventnosti dosahovala stále 150% po jejím počátečním snížení.

C.7.1.3. Americká obchodní válka

Tento scénář byl definován hlavně jako rostoucí protekcionismus USA, který může vést k zpomalení ekonomiky EU. Scénář se zaměřuje na nižší export EU do USA, který má na jedné straně přímý dopad na české vývozce do USA, ale také sekundární dopad na české výrobce, protože jejich obchodní partneři v EU ztratí některé vývozní příležitosti.

Předpoklady, které byly změněny oproti základnímu scénáři byly následující:

- Škodový průběh
- > Velká pojistná událost

Změny směnných kurzů nebyly považovány za riziko, protože rozvaha Společnosti Credendo STE je dobře vyvážená. Česká republika je součástí EU, a proto by byly směnné kurzy sladěny.

Tento scénář lze také považovat za střední riziko pro Credendo STE. V roce 2020 by došlo k významné ztrátě na úrovni 42,4 mil. Kč, což by mělo negativní dopad na míru solventnosti. Na druhou stranu, Credendo STE má několik nástrojů pro zlepšení kapitálové pozice v případě potřeby, např. změna zajistného programu, navýšení kapitálu, změny investiční strategie, zpomalení podnikání atd.

C.7.1.4. Shrnutí

Na základě výsledků nebyl žádný scénář hodnocen jako kritický, který by mohl vést k vážným ztrátám a/nebo k významnému snížení solventnostní pozice ohrožující limity solventnosti. Všechny scénáře byly považovány za střední riziko.

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 úroveň zabezpečení, 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 podmíněnými podmodulem CAT rizika ve standardním vzorci SCR.

Vlastní kapitál Credendo STE činí 581,7 mil. Kč ke konci roku 2019, zatímco MCR je 94,4 mil. Kč. Nedodržení MCR by tak znamenalo ztrátu z úpisu (po zajištění!) ve výši 487,3 mil. Kč, což odpovídá čistému škodnímu poměru 340% v roce 2019. Na základě krátké datové řady, která je k dispozici pro Credendo STE, a předpokladu normálního rozdělení škodního poměru, je tento scénář nad rámec 1 za 200 let.

Dalším významným rizikem pro Credendo STE je riziko selhání protistrany zajistitelů. Úpadek zajistitelů by měl významný dopad na výsledky i na vlastní kapitál. U neplatících zajistitelů se také zvýší minimální kapitálový požadavek, protože výpočet vychází také z výše čistých technických rezerv, které se selháním zajistitelů zvýší. Proto byl proveden reverzní zátěžový test tak, aby byl zjištěn bod, ve kterém objem snížených postoupených rezerv dosáhne minimálního kapitálového požadavku. Výsledek ukazuje, že pokud Credendo STE nebude schopna získat zpět 70% celkových postoupených rezerv od zajistitelů, ohrozí to minimální kapitálový požadavek solventnosti.

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

C.8. Další informace

Informace o dopadu rozšíření onemocnění COVID-19 na Credendo STE bude zveřejněna v samostatném dokumentu na internetové stránce pojišťovny do 2.6.2020.

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 podle účetní závěrky dle CAS a rozvahy pro účely solventnosti jsou následující:

| Credendo STE | 31.12.2019 | | 31.12.2018 | 31.12.2018 | |
|---|--------------------------------------|-----------|--------------------------------------|------------|--|
| v tis. CZK | Ocenění pro účely solventnosti | CAS | Ocenění pro účely solventnosti | CAS | |
| Aktiva | | | | | |
| Goodwill | | • | | | |
| Odložené pořizovací náklady | | | | | |
| Nehmotný majetek | 0 | 204 | 0 | 601 | |
| Odložené daňové pohledávky | 615 | 615 | 1 521 | 1 521 | |
| Přebytek penzijních dávek | | | | | |
| Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití | 6 732 | 6 732 | 8 193 | 8 193 | |
| Investice | 593 406 | 593 406 | 506 212 | 506 212 | |
| Nemovitosti (jiné než pro vlastní využití) | | | | | |
| Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích | | | <u>i</u> | | |
| Akcie | | | | | |
| Dluhopisy | 397 546 | 397 546 | 500 346 | 500 346 | |
| Investice v investičních fondech | | | | | |
| Deriváty | | | | | |
| Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti | 195 860 | 195 860 | 5 866 | 5 866 | |
| Jiné investice | | | | | |
| Úvěry a hypotéky | | | | | |
| Částky vymahatelné ze zajištění | 591 671 | 680 019 | 705 842 | 752 807 | |
| Depozita při aktivním zajištění | | | | | |
| Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli | 5 300 | 30 696 | 6 788 | 27 393 | |
| Pohledávky ze zajištění | 27 759 | 83 026 | 59 903 | 157 617 | |
| Pohledávky z obchodního styku | 9 270 | 9 270 | 8 755 | 8 755 | |
| Peníze a ekvivalenty hotovosti | 207 482 | 207 482 | 249 609 | 249 609 | |
| Ostatní aktiva | 133 159 | 133 844 | 227 434 | 172 058 | |
| Aktiva celkem | 1 575 394 | 1 745 294 | 1 774 257 | 1 884 766 | |

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

> Částky vymahatelné ze zajištění: účetní hodnota částek vymahatelných ze zajištění je vypočtena z hrubé výše rezerv na pojistná plnění bez očekávaných regresů, zatímco nejlepší odhad dle Solventncy II (a zajistná část) je nižší z důvodu zahrnutí očekávaných peněžních toků z regresů.

- Pohledávky z pojištění a zajištění: nejlepší odhad dle Solvency II představuje účetní hodnotu, která je navíc snížena o neuhrazené zůstatky po lhůtě splatnosti, a zahrnuje tedy pouze pohledávky ze zajištění po splatnosti delší než 30 dnů. Pohledávky z pojištění ve výši 25 396 tis. Kč (2018: 20 605 tis. Kč) a pohledávky z titulu zajištění ve výši 55 266 tis. Kč (2018: 97 714 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 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. 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. | Shodné s oceněním dle CAS |
| 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, | V souladu s oceněním technických rezerv a po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany. Částky vymahatelné ze zajištění k |

| AKTIVA | Účetní závěrka dle CAS | Rozvaha pro účely Solvency II |
|--------------------------------|---|--|
| | Credendo STE sníží účetní hodnotu těchto aktiv odpovídajícím způsobem a vykáže tuto ztrátu ze snížení hodnoty ve výkazu zisku a ztráty. | rezervě na pojistná plnění jsou v rozvaze očištěné o regresy. |
| | Částky vymahatelné ze zajištění k rezervě na pojistná plnění jsou v rozvaze prezentovány po očištění o regresy. | |
| 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 daně

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

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

Odložené daňové pohledávky v rozvaze pro účely solventnosti vyplývají z:

- > Odpisů dlouhodobého majetku dle účetních a daňových předpisů
- > Rezervy na nevyčerpanou dovolenou
- Sociálního a zdravotního pojištění týkajícího se odměn zaměstnanců vyplácených po konci roku
- > Daňově uznatelných a nedaňově neuznatelných opravných položek
- Odložené daňové pohledávky související s tržním přeceněním dluhopisů během roku s vlivem na vlastní kapitál

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

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

D.1.2. Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití

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

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

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

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

Jsou uplatňovány tyto doby odepisování v letech dle CAS:

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

D.1.3. Investice

Realizovatelné dluhové cenné papíry v reálné hodnotě

| (tis. Kč) | 31 . prosince 2019 | 31. prosince 2018 |
|--|--------------------|-------------------|
| Obchodované na burzovních trzích v ČR | 356,869 | 410,848 |
| Obchodované na zahraničních burzách | 40,677 | 89,498 |
| Reálná hodnota celkem | 397,546 | 500,346 |
| (tis. Kč) | 31 . prosince 2019 | 31. prosince 2018 |
| Státní dluhopisy České republiky s pevným kupónem | 356,869 | 410,848 |
| Státní dluhopisy Polské republiky s pevným kupónem | 40,677 | 89,498 |
| Reálná hodnota celkem | 397,546 | 500,346 |
| (tis. Kč) | 31 . prosince 2019 | 31. prosince 2018 |
| Depozita u finančních institucí | | |
| Tuzemské banky | 195,860 | 5,866 |
| Reálná hodnota celkem | 195,860 | 5,866 |

Depozita představují vklady u tuzemské banky ČSOB.

D.1.4. Částky vymahatelné ze zajištění

Částky vymahatelné ze zajištění se rovnají části hrubých technických rezerv postoupených zajišťovatelům. Částky vymahatelné ze zajištění činí 591,7 mil. Kč (2018: 705,8 mil. Kč.) z rezervy na pojistná plnění a z rezervy na pojistné včetně postoupené části očekávaných regresů z očekávaných a vzniklých škod. Pokles je způsoben zlepšeným škodním poměrem a sníženou kvótou u kvótového zajištění.

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

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

Hodnota částek vymahatelných ze zajištění byla upravena o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany (CD) (o částku 282 tis. Kč) pomocí zjednodušeného výpočtu uvedeného v článku 61 nařízení Komise č. 2015/35:

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

kde

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

D.1.5. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva představují dohad předepsaného pojistného za prosinec 2019 ve výši 25,7 mil. Kč (2018: 21,2 mil. Kč), příjmy příštích období z pojistných smluv spojených s monitoringem a vstupními poplatky ve výši 6,3 mil. Kč (2018: 7,6 mil. Kč) a předem placené obchodní informace, komunikační a další provozní služby.

Hodnota ostatních aktiv pro účely solventnosti je navýšena o reklasifikované zůstatky pohledávek z pojištění a zajištění ve splatnosti v celkové výši 80,6 mil. Kč (2018: 118,3 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 | 31.12.2019 | | 31.12.2018 | |
|--|---------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
| v tis. Kč | Hodnota dle SolvencyII | Hodnota dle CAS | Hodnota dle Solvencyll | Hodnota dle CAS |
| Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přirážky | | | | |
| NEJLEPŠÍ ODHAD | | | | |
| Rezerva na pojistné | | | | |
| Hrubá výše | 52 382 | 54 648 | 52 294 | 52 942 |
| Částky vymahatelné ze zajištění před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany | -32 505 | | -35 408 | |
| Částky vymahatelné ze zajištění po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany | -32 502 | -33 912 | -35 404 | -36 103 |
| Nejlepší odhad rezervy na pojistné v čisté výši | 19 880 | 20 736 | 16 890 | 16 839 |
| Rezerva na pojistná plnění | | | | |
| Hrubá výše | 639 524 | 758 028 | 779 805 | 847 594 |
| Částky vymahatelné ze zajištění před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany | -559 447 | | -670 535 | |

| Částky vymahatelné ze zajištění po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany | -559 169 | -646 107 | -670 438 | -716 704 |
|---|----------|----------|----------|----------|
| Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění v čisté výši | 80 355 | 111 921 | 109 367 | 130 890 |
| Nejlepší odhad celkem - hrubá výše | 691 906 | 812 676 | 832 098 | 900 536 |
| Nejlepší odhad celkem - čistá výše | 100 235 | 132 657 | 126 257 | 147 729 |
| RIZIKOVÁ PŘIRÁŽKA | 29 978 | | 15 150 | |
| TECHNICKÉ REZERVY - CELKEM | 721 884 | 812 676 | 847 249 | 900 536 |

Rezervy na pojistná plnění v účetní závěrce dle CAS jsou uvedeny bez očekávaných regresů.

Hrubá výše technických rezerv dle Solvency II činí 721,9 mil. Kč (2018: 847,2 mil. Kč), počítaná jako součet:

- > Nejlepšího odhadu technických rezerv ve výši 691,9 mil. Kč (2018: 832,1 mil. Kč)
- > Rizikové přirážky ve výši 30,0 mil. Kč (2018: 15,2 mil.Kč)

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

| TECHNICKÉ REZERVY | CAS | Rozvaha dle Solvency |
|----------------------|---|---|
| Základy oceňování | Účty technických rezerv obsahují částky předpokládaných závazků vyplývajících z platných pojistných smluv s cílem poskytnout krytí závazků vyplývajících z těchto pojistných smluv. Technické rezervy jsou vykázány v reálné hodnotě, která je stanovena v souladu s českými předpisy pro pojišťovny a jak je popsáno níže. | Hodnota technických rezerv se rovná součtu nejlepšího odhadu a rizikové přirážky. Hodnota nejlepšího odhadu odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků při zohlednění časové hodnoty peněz (očekávaná současná hodnota budoucích peněžních toků) s použitím bezrizikové výnosové křivky. Riziková přirážka se počítá jako náklad na obstarání použitelného kapitálu použitého k plnění solventnostního kapitálového požadavku (SCR) po celou dobu trvání závazků. Oceňování není založeno na předpokladech: > Budoucí nezaručené podíly na zisku, které Credendo STE neuplatňuje > Budoucí rozhodnutí managementu > Politické chování (bez rizika storen) Společnost neaplikuje: > Vyrovnávací úpravy uvedené v článku 77b > Vyrovnávací úpravy uvedené v článku 77d > přechodná časová struktura bezrizikových úrokových měr uvedená v článku 308c > přechodný odpočet technických rezerv uvedený v článku 308d směrnice 2009/138/ES |

| TECHNICKÉ REZERVY | CAS | Rozvaha dle Solvency |
|-------------------------------|---|--|
| | Rezervy na pojistné v rámci CAS zahrnují částky rezervy na nezasloužené pojistné a rezervy na prémie a slevy. Rezerva na nezasloužené pojistné se vytváří podle jednotlivých smluv neživotního pojištění, konkrétně se vytváří z části předepsaného pojistného, která se vztahuje k následujícím účetním obdobím. V případě smluv o úvěrovém pojištění, záručních smluv, které spravuje Credendo STE, odpovídá rezerva na nezasloužené pojistné podílu pro rata temporis na předepsaném pojistném, které má být alokováno do období následujícího po dni uzávěrky, aby se pokryly náklady na pojistná plnění a provozní náklady pojištěných rizik, které k datu závěrky ještě neexpirovaly. Credendo STE 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 | Rezerva na pojistné odpovídá očekávané současné hodnotě peněžních toků z budoucího pojistného a všech budoucích plateb pohledávek, vyplývajících z budoucích událostí po datu ocenění, které ještě neexspirovaly a spadají do smluvní hranice a souvisejících správních nákladů. Definice smluvní hranice berou v úvahu možnosti Credendo STE ukončit smlouvu nebo změnit pojistné: Credendo STE má vždy jednostranné právo na změnu (a zrušení) úvěrových limitů a podmínek záruk: budoucí dodávky v rámci stávajících úvěrových limitů a nové záruky v rámci stávajících podmínek proto nespadají mimo smluvní hranice Credendo STE má právo upravit pojistné tak, aby plně zohledňovalo přehodnocené riziko Credendo STE nejlepší odhad rezervy na pojistné počítá podle následujícího zjednodušení na základě odhadu kombinovaného poměru na homogenní rizikovou skupinu: BE = CR * VM, kde: BE = nejlepší odhad rezervy na pojistné CR = odhad kombinovaného poměru na produktovou řadu na základě |
| | | na produktovou řadu na základě pořizovací ceny > VM = míra objemu rizika nezaslouženého pojistného (tj. rezerva na nezasloužené pojistné dle CAS). Týká se činnosti, které byla přijata k datu ocenění a představuje pojistné za tuto činnost snížené o zasloužené pojistné (stanoveno pro rata temporis). Tato míra se počítá bez pořizovacích nákladů |
| | | Výše uvedený výsledek se zvyšuje o rezervu na budoucí peněžní toky související s prémiemi a slevami. Obezřetnostní marže v IFRS rezervě na prémie a slevy není brána v úvahu. |
| Rezervy na pojistná plnění | Credendo STE má tři druhy rezerv na pojistná plnění dle CAS: > Rezerva na pojistná plnění nahlášená, ale dosud | Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění se týká událostí, které již nastaly, bez ohledu na to, zda byly tyto pojistné události nahlášeny či nikoliv. Projekce peněžních toků pro výpočet nejlepšího |

| TECHNICKÉ REZERVY | CAS | Rozvaha dle Solvency |
|----------------------|--|--|
| | nezlikvidovaná ke konci účetního období, známá také jako rezerva RBNS (vykázaná, ale nezlikvidovaná). 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. 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 přihlednutím k dosavadním zkušenostem, konečné ztráty ze škod vzniklých, ale dosud nenahlášených ke dni účetní závěrky. Kvalifikovaný odhad vychází z průměrné doby mezi uplynutím splatnosti pohledávek a datem oznámení pojistné události. Celková výše již známých pojistných plnění vzniklých v průběhu průměrné lhůty pro oznámení se následně použije jako relevantní základ pro odhad výše rezervy na pojistná plnění určeným k pokrytí závazků vzniklých v běžném období, ale nenahlášených. Rezerva na náklady spojené s likvidací pojistných událostí a jejich vymáháním. Rezerva na náklady spojené s likvidací pojistných událostí a jejich vymáháním. Rezerva na náklady spojené s likvidací pojistných událostí a jejich vymáháním. Rezerva na náklady spojené s likvidací pojistných událostí a jejich vymáháním. Rezerva na náklady spojené s likvidací pojistných událostí a jejich vymáháním, pojet škodních případů vykazujících ztrátu a průměrnou životnost těchto škodních případů. | odhadu zahrnuje výplaty pojistných plnění a náklady související s těmito událostmi. Nejlepší odhad rezerv na pojistná plnění se skládá z: > Rezerva na pojistná plnění z pojistných událostí nahlášených, ale dosud nezlikvidovanýc, odhadovaná metodou případ od případu, která spočívá v jednoduchém součtu odhadů pojistných plnění reportovaných k datu ocenění. > Rezerva na pojistná plnění vzniklých, ale dosud nenahlášených, odhadovaná jako procento rezervy na nevyřízené pojistné události. > Rezerva na náklady na likvidaci pojistných událostí stanovená na základě částky uvedené v účetních závěrkách IFRS / CAS, avšak s vyloučením obezřetnostní marže 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. Rezervy na pojistná plnění v rozvaze pro účely soleventnosti jsou očištěny o regresy očekávaných a zaplacených pojistných plnění. |

| TECHNICKÉ REZERVY | CAS | Rozvaha dle Solvency |
|----------------------|-----|---|
| Riziková přirážka | | Celková riziková přirážka (RM) se stanoví jako zjednodušená projekce budoucích solventnostních kapitálových požadavků. Toto zjednodušení používá poměr nejlepšího odhadu v každém budoucím roce k nejlepšímu odhadu k datu ocenění k projekci budoucích solventnostních kapitálových požadavků. |

D.2.1. Homogenní rizikové skupiny

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

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

D.2.2. Rezervy na pojistné

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

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

$$BE = CR * VM.$$

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

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

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

D.2.3. Rezervy na pojistná plnění

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

Nejlepší odhad je zčásti stanoven na základě individuálního posouzení každé škodní události přesahující 2 mil. Kč a částečně s využitím odborně aplikované fixní sazby na objem původně vykázaných škod v čekací době (pro menší pojistné události – do 2 mil. Kč). Koeficienty jsou založeny

na dlouhodobém poměru vyplacených pojistných plnění k původně vykázaným objemům nesplacených pojistných plnění a jsou pravidelně zpětně testovány. Tato metoda zjednodušování je založena na skutečnosti, že Credendo STE pracuje s relativně malým portfoliem pojistných smluv, pro které má dostatek informací, ale nemůže - vzhledem k nízkému počtu škodních událostí - testovat některé rysy pravidelnosti. Všechny očekávané platby a související náklady, včetně očekávaných regresů, jsou rozděleny do ročních intervalů v souladu s očekávanou dobou odškodnění. Většina peněžních toků spadá do následujících 12 měsíců.

Metoda výpočtu IBNR je založena na průměrné lhůtě pro oznámení, průměrné výši pojistného plnění a průměrném poměru výplat. V průběhu roku se používá zjednodušená metoda: IBNR je modelována jako procento rezervy na nevyřízené pojistné události. Nediskontovaný nejlepší odhad předpokládaných konečných ztrát a rezerv na náklady na likvidaci pojistných událostí je pak rozdělen do různých měn podle jejich podílu k rezervám na pojistná plnění podle IFRS / CAS a diskontován s použitím příslušných výnosových křivek EIOPA.

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

D.2.4. Riziková přirážka

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

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

Riziková přirážka je zcela alokována na pojištění úvěru a záruky.

D.3. Ostatní závazky

Hodnota významných tříd ostatních závazků a kvantitativních rozdílů podle CAS a rozvahy pro účely solventnosti na konci roku 2019 a 2018 je následující:

| Credendo STE | 31.12.2019 | | 31.12.2018 | |
|--|--------------------------------------|---------|--------------------------------------|---------|
| v tis. Kč | Ocenění pro účely solventnosti | CAS | Ocenění pro účely solventnosti | CAS |
| Závazky | | | | |
| Technické rezervy v neživotním pojištění | 721 884 | 812 676 | 847 249 | 900 536 |
| Hrubý nejlepší odhad | 691 906 | | 832 098 | |
| Riziková přirážka | 29 978 | | 15 151 | |
| Ostatní technické rezervy | | | | |
| Podmíněné závazky | | | | |

| Rezervy jiné než technické | 1 722 | 1 722 | 1 594 | 1 594 |
|---|---------|-----------|-----------|-----------|
| Depozita od zajistitelů | 96 531 | 96 531 | 100 406 | 100 406 |
| Odložené daňové závazky | | | | |
| Deriváty | | | | |
| Závazky vůči úvěrovým institucím | | | | |
| Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím | | | | |
| Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům | 519 | 3 110 | 1 200 | 3 048 |
| Závazky ze zajištění | 12 744 | 82 979 | 67 805 | 157 614 |
| Závazky z obchodního styku | 13 434 | 13 434 | 8 302 | 8 301 |
| Podřízené závazky | | | | |
| Ostatní závazky | 146 809 | 128 309 | 170 834 | 120 305 |
| Závazky celkem | 993 643 | 1 138 761 | 1 197 390 | 1 291 804 |
| ROZDÍL CELKOVÝCH AKTIV A ZÁVAZKŮ | 581 751 | 606 533 | 576 867 | 592 962 |

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

- > Technickým rezervám: částka dle CAS pro technické rezervy zahrnuje hrubou částku regresů z očekávaných a vzniklých pojistných plnění, zatímco nejlepší odhad pro účely solventnosti je snížen o očekávané peněžní toky z regresů.
- Závazkům ze zajištění: Nejlepší odhad dle Solvency II, a tím pádem i postoupená část, je snížen o zbývající zůstatky, které nejsou déle jak 30 dní po splatnosti. Závazky ze zajištění v průběhu roku 2019 poklesly, protože většina celkových splatných zůstatků byla během roku pravidelně vypořádávána. Zbývající část závazků ze zajištění ve výši 72,8 mil. Kč. (2018: 91,7 mil. Kč), které ještě nejsou splatné, jsou reklasifikovány do ostatních závazků. Dlužné závazky ze zajištění jsou úzce spjaty s přístupem k zajištění, kdy dochází k vypořádání těchto zůstatků vůči naší Společnosti.

Společnost Credendo STE nemá žádné finanční závazky, a proto není možné vysvětlit rozdíly v ocenění pro účely solventnosti a účetní závěrkou dle CAS z dopadu (změn) vlastního úvěrového rizika.

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

| OSTATNÍ ZÁVAZKY | CAS | OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENNCY II |
|-----------------|--|--|
| | | 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 1,72 mil. Kč. (2018: 1,59 mil. Kč) se pro Credendo STE vztahují pouze na rezervy na nevybranou dovolenou.

D.3.2. Depozita od zajistitelů

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

Úroky placené v souvislosti se zadrženými depozity jsou odvozeny jako 80% z 3M EURIBOR.

D.3.3. Ostatní závazky

Tato částka představuje především podíl zajistitelů na odhadovaném předepsaném pojistném, provizi makléřům z odhadovaného předepsaného pojistného, doplatek pojistného z titulu XOL a odměny zaměstnancům včetně sociálního a zdravotního zabezpečení. Hodnota pro účely solventnosti navíc zahrnuje reklasifikovanou částku závazků zajistitelů 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 vedoucím oddělení finance a podporovanými Skupinou a jsou v souladu s rozpočtem vztahujícímu se k provozním nákladům.
 - Jeden proces analýzy dat pokrývající všechny činnosti
 - Bez ohledu na příslušnou činnost (analýza ad hoc, čtvrtletní účetní závěrka, příprava očekávaného obchodního plánu nebo rozpočtu) se kontrolní postupy týkají zejména následujících údajů:
 - Externí údaje: podmínky zajištění, finanční předpoklady a daňové sazby
 - Interní údaje: obchodní činnost (pojistné, pojistné sazby, atd.), riziková angažovanost, změny ve škodních poměrech a nákladových poměrech a režijní náklady
 - Dodržování účetních pravidel: rezervy na pojistné, rezervy na pojistná plnění, sledování rozpuštění rezerv
 - Analýza přidané hodnoty Společnosti vykonávaná dle druhů pojištění
 - Specifické rysy postupů pro sestavování rozpočtů a očekávaných podnikatelských záměrů
 Obchodní plány jsou sestavovány na základě následujícího cyklu:
 - Společnost sestavuje svůj rozpočet obsahující konsolidované obchodní informace podporované finančními údaji, který je následně schválen Představenstvem.
 - Podnikatelké plány jsou zaslány do oddělení Group & Management Control
 - Prezentace obchodního plánu a následné schválení Přestavenstvem
 - Nezávislá kontrola v rámci oddělení finance
 - Účetní zápisy pořizované zaměstnanci oddělení financí kontroluje controlling a vedoucí oddělení financí. Člen Představenstva přezkoumává účetní zpracování komplexních transakcí a závěrkových činností vykonávaných oddělením financí.

 Proces řízení aktiv a pasiv provádí oddělení financí a měsíčně jej přezkoumává člen Představenstva.

E. Řízení kapitálu

E.1. Kapitál

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 z vlastních zdrojů, ale také že existují různé metriky aplikované z pohledu regulátora, ratingových agentur nebo akcionářů. Cílem řízení kapitálu je maximalizovat dostupné zdroje schopné plně absorbovat ztráty tak, aby mohla pojišťovna pokračovat v činnosti.

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

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

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

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

E.1.2. Struktura a kvalita kapitálu

Příloha VI podrobně popisuje strukturu a kvalitu kapitálu Credendo STE na konci roku 2019. 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 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------|------------|
| V tis. Kč | | |
| Tier 1 | 581 136 | 522 846 |
| Splacený kmenový akciový kapitál | 515 000 | 462 500 |
| Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem | 303 143 | 303 143 |
| Reconciliační rezerva – rozdíl celkových aktiv a závazků – rozdíly v ocenění vůči CAS | | |
| Rozdíl v ocenění aktiv | -170 515 | -112 030 |
| Rozdíl v ocenění technických rezerv | -90 793 | -53 286 |
| Rozdíl v ocenění jiných závazků | -54 326 | -41 128 |
| Kapitálové fondy a nerozdělený zisk z finančních výkazů celkem | -211 611 | -225 181 |
| Tier 2 | 0 | 52 500 |
| Nesplacený kmenový akciový kapitál | 0 | 52 500 |
| Tier 3 | 615 | 1 521 |
| Čisté odložené daňové pohledávky | 615 | 1 521 |
| Menšinové podíly | | |
| Dostupný kapitál | | |
| Disponibilní kapitál | 581 751 | 576 867 |

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

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

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

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

Hodnota čistých odložených daňových pohledávek je klasifikována jako Tier 3.

V průběhu roku 2019 była plně splacena nesplacená část kapitalu ve výši 52,5 mil. Kč a je považována za Tier 1.

E.2. Solventností kapitálový požadavek a Minimální kapitálový požadavek

Příloha VII zahrnuje částky Solventnostního kapitálového požadavku vypočteného standardním vzorcem a rozděleného podle rizikových modulů a také Minimálního kapitálového požadavku. Na

konci roku 2019 činil (konečná výše) Solventnostní kapitálovéhý požadavek a Minimálního kapitálový požadavek Credendo STE:

| Solventnostní a Minimální kapitálový požadavek V tis. Kč | 31.12.2018 | 31.12.2019 |
|--|------------|------------|
| Neživotní upisovací riziko | 217 698 | 265 380 |
| | | |
| Tržní riziko | 36 682 | 48 760 |
| Riziko selhání protistrany | 33 488 | 25 297 |
| Diverzifikační efekty | -39 359 | -44 066 |
| Základní solventnostní kapitálový požadavek | 248 509 | 295 371 |
| Schopnost absorbovat ztráty TP/DF (1) | | |
| Operační riziko | 24 963 | 20 757 |
| Solventnostní kapitálový požadavek (A) | 273 472 | 316 129 |
| Minimální kapitalový požadavek | 95 904 | 94 387 |
| Použitelný kapitál (B) | 576 867 | 584 751 |
| Ukazatel kapitálové přiměřenosti (B)/(A) | 211% | 184% |

Ukazatel kapitálové přiměřenosti, vypočtený jako poměr použitelného kapitálu vůči SCR vyjádřený v procentech činí 184%. Pro výpočet dle standardního vzorce nebyly použity žádné specifické parametry. Pro rizikové a dílčí moduly standardního vzorce nebyla použita zjednodušení.

MCR se rovná absolutní dolní hranici Minimálního kapitálového požadavku.

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

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

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

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

Credendo STE nepoužívá interní model pro výpočet solventnostního kapitálovéno požadavku.

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

Společnost Credendo STE nezaznamenala žádné nedodržení minimálního kapitálového požadavku ani solventnostního kapitálového požadavku v průběhu roku 2019 ani v předchozích účetních obdobích (od zavedení těchto výpočtů).

E.6. Další informace

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

Přílohy

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

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

Příloha I Rozvaha (SE.02.01.16.01)

| · | | Hodnota dle SII | Účetní hodnota |
|--|-------|--------------------|------------------|
| Aktiva | | C0010 | C0020 |
| Goodwill | R0010 | | |
| Odložené pořizovací náklady | R0020 | | |
| Nehmotný majetek | R0030 | | 204 229,77 |
| Odložené daňové pohledávky | R0040 | 614 641,60 | 614 641,60 |
| Přebytek penzijních dávek | R0050 | | |
| Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití | R0060 | 6 732 025,05 | 6 732 025,05 |
| Investice | R0070 | 593 406 573,36 | 593 406 573,36 |
| Nemovitosti jiné než pro vlastní využití | R0080 | | |
| Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích | R0090 | | |
| Akcie | R0100 | | |
| Kotované akcie | R0110 | | |
| Nekotované akcie | R0120 | | |
| Dluhopisy | R0130 | 397 546 396,08 | 397 546 396,08 |
| Státní dluhopisy | R0140 | 397 546 396,08 | 397 546 396,08 |
| Korporátní dluhopisy | R0150 | | |
| Strukturované dluhopisy | R0160 | | |
| Cenné papíry zajištěné aktivy | R0170 | | |
| Investice v investičních fondech | R0180 | | |
| Kladná reálná hodnota derivátů | R0190 | | |
| Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti | R0200 | 195 860 177,28 | 195 860 177,28 |
| Jiné investice | R0210 | | |
| Aktiva držená u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu | R0220 | | |
| Úvěry a hypotéky | R0230 | | |
| Půjčky pojistníkům | R0240 | | |
| Úvěry a hypotéky fyzickým osobám | R0250 | | |
| Ostatní úvěry a hypotéky | R0260 | | |
| Částky vymahatelné ze zajištění celkem | R0270 | 591 670 529,7328 | 680 019 166,03 |
| Neživotní pojištění celkem | R0280 | 591 670 529,7328 | 680 019 166,03 |
| Neživotního pojištění bez NSLT | R0290 | 591 670 529,7328 | 680 019 166,03 |
| Zdravotního pojištění NSLT Health | R0300 | 371 070 327,7320 | |
| Životní pojištění volt Health | R0310 | | |
| Zdravotní pojištění SLT Health | R0320 | | |
| Životní pojištění bez SLT Health | R0330 | | |
| Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu | R0340 | | |
| Depozita při aktivním zajištění | R0350 | | |
| Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli | R0360 | | |
| Pohledávky ze zajištění | R0370 | 5 299 685,65 | 30 695 840,23 |
| Pohledávky z obchodního styku | R0380 | 27 759 427,04 | 83 025 712,67 |
| Vlastní akcie | R0390 | 9 270 511,92 | 9 270 511,92 |
| Neuhrazené splátky vlastního kapitálu | R0400 | | |
| Peníze a ekvivalenty hotovosti | R0410 | 207 481 544,24 | 207 481 544,24 |
| Ostatní aktiva | R0420 | 133 158 574,71 | 133 843 429,92 |
| Aktiva celkem | R0500 | 1 575 393 513,3028 | 1 745 293 674,79 |
| | | Hodnota dle SII | Účetní hodnota |
| Závazky | | C0010 | C0020 |
| Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem | R0510 | 721 883 795,8642 | 812 676 424,28 |
| Neživotní pojištění | R0520 | 721 883 795,8642 | 812 676 424,28 |
| Technické rezervy vypočtené jako celek v neživotním pojištění | R0530 | | |
| Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění | R0540 | 691 905 948,3302 | |
| Riziková přirážka technických rezerv v neživotním pojištění | R0550 | 29 977 847,5341 | |
| Zdravotní pojištění NSLT Health | R0560 | | |

| Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění NSLT Health | R0570 | | |
|---|-------|------------------|------------------|
| Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotní pojištění NSLT Health | R0580 | | |
| Riziková přirážka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health | R0590 | | |
| Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění celkem | R0600 | | |
| Zdravotní pojištění SLT Health | R0610 | | |
| Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění SLT Health | R0620 | | |
| Hrubý nejlepší odhad technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health | R0630 | | |
| Riziková přirážka technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health | R0640 | | |
| Životní pojištění | R0650 | | |
| Technické rezervy vypočtené jako celek v životním pojištění | R0660 | | |
| Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění | R0670 | | |
| Riziková přirážka technických rezerv v životním pojištění | R0680 | | |
| Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu | R0690 | | |
| Technické rezervy vypočtené jako celek k pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu | R0700 | | |
| Hrubý nejlepší odhad TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu | R0710 | | |
| Riziková přirážka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu | R0720 | | |
| Jiné technické rezervy | R0730 | | |
| Podmíněné závazky | R0740 | | |
| Rezervy jiné než technické | R0750 | 1 721 959,10 | 1 721 959,10 |
| Závazky v rámci penzijních dávek | R0760 | | |
| Depozita od zajistitelů | R0770 | 96 530 957,38 | 96 530 957,38 |
| Odložené daňové závazky | R0780 | | |
| Záporná reálná hodnota derivátů | R0790 | | |
| Závazky vůči úvěrovým institucím | R0800 | | |
| Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím | R0810 | | |
| Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům | R0820 | 518 886,68 | 3 110 353,57 |
| Závazky ze zajištění | R0830 | 12 744 266,12 | 82 978 581,89 |
| Závazky z obchodního styku | R0840 | 13 433 915,21 | 13 433 915,21 |
| Podřízené závazky | R0850 | | |
| Podřízené závazky nezařazené do primárního kapitálu | R0860 | | |
| Podřízené závazky zařazené do primárního kapitálu | R0870 | | |
| Ostatní závazky | R0880 | 146 809 023,98 | 128 309 515,54 |
| Závazky celkem | R0900 | 993 642 804,3343 | 1 138 761 706,97 |
| Rozdíl celkových aktiv a závazků | R1000 | 581 750 708,9685 | 606 531 967,82 |

Rozdíl celkových aktiv a závazků

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

| | | | | Pojištění | Pojištění | | | | | |
|---|----------------|---------------|--------------|-------------------|--|--------------|--|--|---------------|-----------------|
| | | | | odp ovědnosti | odpovědnosti | Ostatní | | Pojištění pro | | |
| | | Pojištění | Pojištění | zaměstnavatele za | ^ | | Pojištění námořní a | případ | Obecné | |
| | | léčebný ch | ochrany | škodu při | za škodu z | pojištění | letecké dopravy a | požáru a | pojištění | Pojištění úvěru |
| | | výloh | příjmu | pracovním úrazu | provozu | motorových | pojištění přepravy | jiných škod | odpovědnosti | a záruky |
| | | 1,71011 | prijina | nebo nemoci z | motorových | vozidel | pojistem prepravj | na majetku | oupoveunosti | |
| | | | | | vozidel | | | na majerku | | |
| | | | | povolání | | | - | | | |
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 |
| Předepsané pojistné | | | | | | | | | | |
| Hrubá výše - přímé pojištění | R0110 | | | | | | | | | 422 540 746,12 |
| Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění | R0120 | | | | | | | | | |
| Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění | R0130 | \times | \mathbb{N} | \mathbb{N} | \sim | \mathbb{N} | \setminus | \bigvee | \bigvee | \mathbb{N} |
| Podíl zajistitelů | R0140 | | | | | | | | | 266 023 329,53 |
| Čistá hodnota | R0200 | | | | | | | | | 156 517 416,59 |
| Zasloužené pojistné | | | | | | | | | | |
| Hrubá výše - přímé pojištění | R0210 | | | | | | | | | 423 665 333,65 |
| Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění | R0220 | | | | | | | | | |
| Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění | R0230 | \times | \times | \sim | \sim | \sim | \sim | \sim | \setminus | \sim |
| Podíl zajistitelů | R0240 | | | | | | | | | 269 623 908,38 |
| Čistá hodnota | R0300 | | | | | | | | | 154 041 425,27 |
| Náklady na pojistná plnění | | | | | | | | | | |
| Hrubá výše - přímé pojištění | R0310 | | | | | | | | | 173 044 209,27 |
| | | | | | 1 | | | 1 | | 1.3 044 203,27 |
| Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění | R0320 | | | | | | | | | |
| Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění | R0330 | >< | $>\!\!<$ | | > < | > < | | > < | >< | > < |
| Podíl zajistitelů | R0340 | | | | | | | | _ | 115 672 189,09 |
| Čistá hodnota | R0400 | | | | | | | | | 57 372 020,18 |
| Změny v ostatních technických rezervách | | | | | | | | | | , |
| Hrubá výše - přímé pojištění | R0410 | | | | | | | | | 2 880 177,73 |
| . , , , , | | | | | | | - | | | 2 000 177,73 |
| Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění | R0420 | | | | | | | | | |
| Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění | R0430 | \setminus | \rangle | \setminus | \sim | \setminus | \setminus | \setminus | \setminus | \setminus |
| Podíl zajistitelů | R0440 | | | | | | | | | 1 297 290,97 |
| Čistá hodnota | R0500 | | | | | | | | | 1 582 886,76 |
| Vzniklé náklady | R0550 | | | | | | | | | 1 502 000,70 |
| Správní náklady | RUSSU | | | l | | l . | 1 | 1 | | |
| Hrubá výše - přímé pojištění | R0610 | | | l | | ı | 1 | | | |
| Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění | R0620 | | | | | | | | | |
| Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění | R0630 | | | | | | | | | |
| Podíl zajistitelů | R0640 | \langle | | | | | | | | |
| Čistá hodnota | R0700 | | | | - | | + | | | |
| Náklady na správu investic | K0/00 | | | | | l | | | | |
| Hrubá výše - přímé pojištění | R0710 | | | 1 | | ı | | | | |
| Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění | R0710 | | | | | | | | | |
| | R0720 | | | | | | | | | |
| Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění | R0740 | \sim | | | | | | | | |
| Podíl zajistitelů | R0800 | | | | | | | | | |
| Čistá hodnota | KU800 | | | l | L | I | i | i | | |
| Náklady na správu pojistných pohledávek | R0810 | | | I | | ı | 1 | 1 | | 23 468 424.63 |
| Hrubá výše - přímé pojištění | | | | | - | | | | | 23 408 424,63 |
| Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění | R0820 | | | | | | | | | |
| Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění | R0830 R0840 | | | | | | | | | 9,090,026,50 |
| Podíl zajistitelů | | | | | - | | | ! | | 8 989 926,58 |
| Čistá hodnota | R0900 | | | <u> </u> | 1 | l | 1 | l | | 14 478 498,05 |
| Pořizovací náklady | D0010 | | | ı | 1 | 1 | 1 | ı | | CE 027 520 C1 |
| Hrubá výše - přímé pojištění | R0910 | | | | | | | | | 65 927 529,91 |
| Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění | R0920 | | | | | | | | | |
| Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění | R0930 | \sim | | | | | | | $\overline{}$ | |
| Podíl zajistitelů | R0940 | | | | 1 | | 1 | 1 | | 65 025 520 ° 1 |
| Čistá hodnota | R1000 | | | | | ļ. | | | | 65 927 529,91 |
| Režijní náklady | D404- | | 1 | T | | 1 | 1 | 1 | | 20 220 201 |
| Hrubá výše - přímé pojištění | R1010 | | | | | ļ | | ļ | | 28 220 284,82 |
| Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění | R1020 | | | | L | | | | | |
| Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění | R1030 | \sim | \sim | | \sim | | | \sim | \sim | _>< |
| Podíl zajistitelů | R1040 | | | | . | | | | | 20 220 201 5 |
| Čistá hodnota Ostatní náklady | R1100 | | | | | | | | | 28 220 284,82 |
| | R1200 | _>< | \sim | | \sim | \sim | | | \sim | \sim |
| Náklady celkem | R1300 | $\overline{}$ | / | / | / | / | | | | |

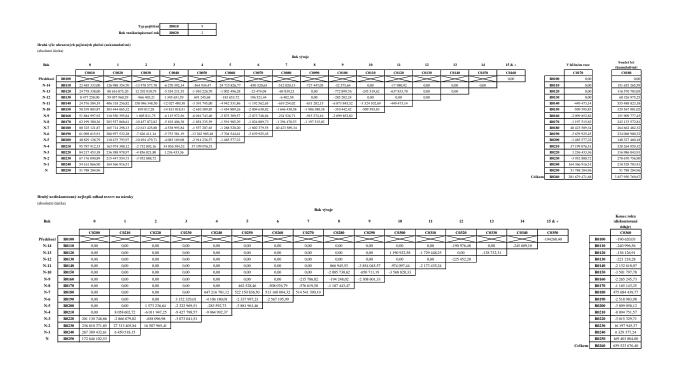
Příloha III Pojistné, pohledávky a náklady dle zemí (šablona S.05.02.01)

| | | Domovská | 5 nejvýzn | amnějších zen | ní (dle částky h | rubého předep | saného | 5 nejvýznamnějších zemí a |
|---|-------|----------------|----------------|---------------|------------------|---------------|---------------|---------------------------|
| | | země | | pojistného) | | | domovská země | |
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 |
| | R0010 | > < | PL | SK | NL | HU | RO | |
| | | C0080 | C0090 | C0100 | C0110 | C0120 | C0130 | C0140 |
| Předepsané pojistné | | | | | | | | |
| Hrubá výše - přímé pojištění | R0110 | 259 091 206,07 | 107 874 998,04 | 39 279 391,32 | 5 571 538,42 | 6 597 778,88 | 2 159 328,98 | 420 574 241,69 |
| Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění | R0120 | | | | | | | |
| Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění | R0130 | | | | | | | |
| Podíl zajistitelů | R0140 | 164 495 964,82 | 67 300 731,34 | 24 764 225,50 | 3 370 780,74 | 3 991 656,22 | 1 306 394,03 | 265 229 752,65 |
| Čistá hodnota | R0200 | 94 595 241,25 | 40 574 266,70 | 14 515 165,82 | 2 200 757,67 | 2 606 122,66 | 852 934,95 | 155 344 489,04 |
| Zasloužené pojistné | | | | | | | | 0,00 |
| Hrubá výše - přímé pojištění | R0210 | 260 551 258,80 | 107 086 471,31 | 39 880 494,17 | 5 574 330,24 | 6 340 955,07 | 2 162 851,83 | 421 596 361,42 |
| Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění | R0220 | | | | | | | |
| Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění | R0230 | | | | | | | |
| Podíl zajistitelů | R0240 | 166 908 257,33 | 67 624 249,75 | | | 3 867 982,59 | 1 319 339,61 | 268 350 222,53 |
| Čistá hodnota | R0300 | 93 643 001,47 | 39 462 221,56 | 14 650 442,37 | 2 173 988,80 | 2 472 972,48 | 843 512,21 | 153 246 138,88 |
| Náklady na pojistná plnění | | | | | | | | |
| Hrubá výše - přímé pojištění | R0310 | 43 047 845,75 | 62 884 273,50 | 23 437 001,68 | 13 717 212,55 | 29 272 764,80 | 37 618,12 | 172 396 716,40 |
| Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění | R0320 | | | | | | | |
| Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění | R0330 | | | | | | | |
| Podíl zajistitelů | R0340 | 35 094 317,72 | 38 988 249,57 | 14 530 941,04 | 8 504 671,78 | 18 149 114,17 | 23 323,23 | 115 290 617,52 |
| Čistá hodnota | R0400 | 7 953 528,04 | 23 896 023,93 | 8 906 060,64 | 5 212 540,77 | 11 123 650,62 | 14 294,89 | 57 106 098,88 |
| Změny v ostatních technických rezervách | | | | | | | | |
| Hrubá výše - přímé pojištění | R0410 | 1 387 366,85 | 1 263 633,79 | 1 293 048,85 | 666 643,28 | -1 747 614,45 | 815,66 | 2 863 893,98 |
| Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění | R0420 | | | | | | | |
| Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění | R0430 | | | | | | | |
| Podíl zajistitelů | R0440 | 624 315,08 | 555 998,87 | 568 941,49 | 299 989,48 | -768 950,36 | 367,05 | 1 280 661,61 |
| Čistá hodnota | R0500 | 763 051,77 | 707 634,92 | 724 107,36 | 366 653,80 | -978 664,09 | 448,61 | 1 583 232,37 |
| Vzniklé náklady | R0550 | 66 606 883,83 | 27 732 386,49 | 10 097 902,95 | 1 432 325,00 | 1 696 149,78 | 555 117,93 | 108 120 765,97 |
| Ostatní náklady | R1200 | $>\!\!<$ | \langle | \sim | \sim | \searrow | \searrow | 11 335 892,92 |
| Náklady celkem | R1300 | > < | \langle | \sim | \searrow | \searrow | \searrow | 119 456 658,89 |

Příloha IV Technické rezervy neživotního pojištění (šablona S.17.01.01) pro případ Pojištění Pojištění Pojištění Obecné Pojištění požáru a různých pojištění úvěru a právní jiných finančníc asistence dpovědnosti ochrany záruky škod na h ztrát majetku C0090 C0100 C0110 C0120 C0130 C0080 Technické rezervy vypočítané jako celek R0010 Přímé pojištění R0020 Přijaté proporcionální zajištění R0030 Přijaté neproporcionální zajištění R0040 Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany v souvislosti s technickými rezervami vypočtenými jako celek R0050 Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přirážky Nejlepší odhad Rezervy na pojistné Hrubá výše celkem 52 382 271,93 R006 Hrubá výše - přímé pojištění R0070 52 382 271.93 Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění R0090 Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního 32 505 395,12 R0100 zajištění před úpravou o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany Částky vymahatelné ze zajištění (kromě zvláštních účelových jednotek a finitního zajištění) R0110 32 505 395,12 před úpravou o očekávanou ztrátu Vymahatelné částky ze zvláštních účelových jednotek před úpravou podle očekávaných ztrát R0120 Vymahatelné částky z finitního zajištění před úpravou podle očekávaných ztrát Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního Č R Hı H Hı za Č: pì V C Č No N C T oč Te R Re Fi В В Fi Вι Pe Fi В

| Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního | R0140 | | | 32 501 611,03 | | | |
|--|-------|-----------|------------------|----------------|----------|-----------|----------|
| zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany | | | | | | | |
| Čistý nejlepší odhad rezerv na pojistné | R0150 | | | 19 880 660,90 | | | |
| Rezervy na nároky | | > < | \langle | \sim | > < | > < | > < |
| Hrubá výše celkem | R0160 | | | 639 523 676,40 | | | |
| Hrubá výše - přímé pojištění | R0170 | | | 639 523 676,40 | | | |
| Hrubá výše - aktivní proporcionální zajištění | R0180 | | | | | | |
| Hrubá výše - aktivní neproporcionální zajištění | R0190 | \langle | \bigvee | \searrow | \times | \langle | $>\!<$ |
| Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního | R0200 | | | 559 447 422,60 | | | |
| zajištění před úpravou o očekávanou ztrátu danou selháním protistrany Částky vymahatelné ze zajištění (kromě zvláštních účelových jednotek a finitního zajištění) | | | | | | | |
| před úpravou o očekávanou ztrátu | R0210 | | | 559 447 422,60 | | | |
| 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 | | | 559 168 918,70 | | | |
| Čistý nejlepší odhad rezerv na pojistné události | R0250 | | | 80 354 757,70 | | | |
| Nejlepší odhad celkem - hrubá výše | R0260 | | | 691 905 948,33 | | | |
| Nejlepší odhad celkem - čistá výše | R0270 | | | 100 235 418,60 | | | |
| Riziková přirážka | R0280 | | | 29 977 847,53 | | | |
| Celková hodnota přechodného opatření u technických rezerv | | > < | > < | > < | > < | $>\!<$ | > < |
| Technické rezervy jako celek | R0290 | | | | | | |
| Nejlepší odhad | R0300 | | | | | | |
| Riziková přirážka | R0310 | | | | | | |
| Technické rezervy – celkem | | > < | $\bigg / \bigg $ | > < | \times | \times | > < |
| Technické rezervy – celkem | R0320 | | | 721 883 795,86 | | | |
| Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany | R0330 | | | 591 670 529,73 | | | |
| Technické rezervy snížené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových | 20240 | | | 100 010 044 10 | | | |
| jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany | R0340 | | | 130 213 266,13 | | | |
| Druh pojištění: další rozčlenění (rizikově homogenní skupiny) | | \times | \sim | > < | $>\!<$ | $>\!\!<$ | $>\!\!<$ |
| Rezervy na pojistné - celkový počet rizikově homogenních skupin | R0350 | | | 1 | | | |
| Rezervy na pojistná plnění - celkový počet rizikově homogenních skupin | R0360 | | | 1 | | | |
| Peněžní toky podle nejlepšího odhadu rezerv na pojistné (hrubá hodnota) | | > < | > < | > < | > < | > < | > < |
| Finanční odtoky | | > < | \langle | > < | > < | $>\!<$ | > < |
| Budoucí pojistná plnění a nároky | R0370 | | | 40 392 611,85 | | | |
| Budoucí náklady a jiné peněžní odtoky | R0380 | | | 20 068 182,45 | | | |
| Finanční přítoky | | | | | | | |
| Budoucí pojistné | R0390 | | | | | | |
| Jiné peněžní přítoky (včetně částek vymahatelných z náhrad a regresů) | R0400 | | | 8 078 522,37 | | | |
| Peněžní toky podle nejlepšího odhadu rezerv na nároky (hrubá hodnota) | | > < | > < | > < | > < | > < | > < |
| Finanční odtoky | | > < | \langle | > < | $>\!<$ | $>\!\!<$ | $>\!\!<$ |
| Budoucí pojistná plnění a nároky | R0410 | | | 752 665 718,39 | | | |
| Budoucí náklady a jiné peněžní odtoky | R0420 | | | 11 848 530,18 | | | |
| Finanční přítoky | | | | | | | |
| Budoucí pojistné | R0430 | | | | | | |
| Jiné peněžní přítoky (včetně částek vymahatelných z náhrad a regresů) | R0440 | | | 124 990 572,18 | | | |
| Procentní podíl hrubé hodnoty nejlepšího odhadu vypočítaného za použití aproximací | R0450 | | | 100,00 | | | |
| Nejlepší odhad zohledňující přechodná opatření na úrokové míry | R0460 | | | | | | |
| Technické rezervy bez přechodných opatření na úrokové míry | R0470 | | | 721 883 795,86 | | | |
| Nejlepší odhad podléhající koeficientu volatility | R0480 | | | | | | |
| Technické rezervy bez zohlednění koeficientu volatility a bez jiných přechodných opatření | R0490 | | | 721 883 795,86 | | | |
| | | | | | | | 63 |

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



Příloha VI Kapitál (šablona S.23.01.01)

Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) celkem

| | | Celkový kapitál | Tier 1 - nepodléhající omezení | Tier 1 - podléhající omezení | Tier 2 | Tier 3 |
|---|-------|-----------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci 2015/35 | | \bigvee | \backslash | $\bigg / \bigg $ | $\bigg) \bigg\rangle$ | $\bigg) \bigg\rangle$ |
| Kmenový akciový kapitál (hrubá hodnota vlastních akcií) | R0010 | 515 000 000,00 | 515 000 000,00 | \sim | | \sim |
| Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem | R0030 | 303 142 475,14 | 303 142 475,14 | > | | > |
| Počáteční kapitál | R0040 | | | \sim | | \sim |
| Podřízené účty vzájemných pojišťoven | R0050 | | | | | |
| Disponibilní bonusový fond | R0070 | | | | | |
| Prioritní akcie | R0090 | | | | | |
| Emisní ážio související s prioritními akciemi | R0110 | | $\overline{}$ | | | |
| Přeceňovací rezervní fond | R0130 | -237 006 407,77 | -237 006 407 77 | | | |
| Podřízené závazky | R0140 | -237 000 407,77 | -237 006 407,77 | | | |
| | | | > | | | |
| Částka, která se rovná hodnotě čistých aktiv s odloženou daňovou povinností | R0160 | 614 641,60 | | | | 614 641,60 |
| Jiné položky kapitálu schválené orgánem dohledu jako primární kapitál nespecifikovaný výše | R0180 | | | | | |
| Kapitál z účetních závěrek, který by neměl být zastoupen v přeceňovacím rezervním fondu a který | | | | \rightarrow | | |
| nesplňuje kritéria pro zařazení mezi kapitál podle směrnice Solventnost II Kapitál z účetních závěrek, který by neměl být zastoupen v přeceňovacím rezervním fondu a který | | | < | < -> | < | < |
| nesplňuje kritéria pro zařazení mezi kapitál podle směrnice Solventnost II | R0220 | | | | | |
| Srážky | | \setminus | | | \mathbb{N} | \mathbb{N} |
| Odpočty účasti ve finančních a úvěrových institucích | R0230 | | | | | |
| Celkový primární kapitál po odpočtech | R0290 | 581 750 708,97 | 581 136 067,37 | | | 614 641,60 |
| Doplňkový kapitál | | | | | | |
| Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho | | | < $>$ | < | | < > |
| splacení | R0300 | | | | | |
| Nresplacený počáteční kapitál | R0310 | | $\overline{}$ | \bigvee | | \searrow |
| Prioritní akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení | R0320 | | | | | |
| Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání | R0330 | | \sim | \sim | | |
| Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES | R0340 | | \sim | $\overline{}$ | | <u> </u> |
| Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES | R0350 | | \sim | $\overline{}$ | | |
| Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice | | | < > | < | | |
| 2009/138/ES Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice | R0360 | | \sim | > | | |
| 2009/138/ES | R0370 | | \sim | \geq | | |
| Jiný doplňkový kapitál | R0390 | | \sim | \sim | | |
| | | | | | | |
| | | Celkový kapitál | Tier 1 - nepodléhající | Tier 1 - podléhající | Tier 2 | Tier 3 |
| | | C0010 | omezení C0020 | omezení C0030 | C0040 | C0050 |
| B W G G G | R0400 | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| Doplňkový kapitál celkem | K0400 | | \sim | $ \longrightarrow $ | _ | |
| Dostupný a použitelný kapitál | | | | | | |
| Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku (SCR) | R0500 | 581 750 708,97 | 581 136 067,37 | | | 614 641,60 |
| Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku (MCR) | R0510 | 581 136 067,37 | 581 136 067,37 | | | \sim |
| Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku (SCR) | R0540 | 581 750 708,97 | 581 136 067,37 | | | 614 641,60 |
| Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku (MCR) | R0550 | 581 136 067,37 | 581 136 067,37 | | | \sim |
| Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) | R0580 | 316 128 647,28 | > < | > < | > < | > < |
| Minimální kapitálový požadavek (MCR) | R0600 | 94 387 000,00 | > < | > < | \setminus | \setminus |
| Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku | R0620 | 1,8402 | $>\!\!<$ | > < | \setminus | \setminus |
| Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku | R0640 | 6,1570 | > < | > < | \setminus | \langle |
| | | | | | | |
| | | C0060 | | | | |
| Přeceňovací rezervní fond | | \mathbb{N} | $\backslash\!\!\!\backslash$ | | | |
| Přebytek aktiv nad závazky | R0700 | 581 750 708,97 | \setminus | | | |
| Vlastní akcie (držené přímo a nepřímo) | R0710 | | | | | |
| Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky | R0720 | | | | | |
| Jiné položky primárního kapitálu | R0730 | 818 757 116,74 | \sim | | | |
| Úpravy o omezené položky kapitálu ve vztahu k portfoliím vyrovnávací úpravy a účelově vázaným | D0#40 | | | | | |
| fondům | R0740 | | | | | |
| Přeceňovací rezervní fond | R0760 | -237 006 407,77 | \sim | | | |
| Očekávané zisky | | $\overline{}$ | $\overline{}$ | | | |
| Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) - životní pojištění | R0770 | | | | | |
| Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) - neživotní pojištění | R0780 | | \sim | | | |
| | | | Š | | | |

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

| | | Čistý kapitálový požadavek | Hrubý kapitálový požadavek | Alokace úpravy plynoucí z RFF/MAP |
|--|-------|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| | | C0030 | C0040 | C0050 |
| Tržní riziko | R0010 | 48 760 193 | | |
| Riziko selhani protistrany | R0020 | 25 296 872 | | |
| Životní upisovací riziko | R0030 | | | |
| Zdravotní upisovací riziko | R0040 | | | |
| Neživotní upisovací riziko | R0050 | 265 380 444 | | |
| Diverzifikace | R0060 | -44 066 040 | | |
| Riziko nehmotných aktiv | R0070 | | | <u> </u> |
| Základní solventnostní kapitálový požadavek | R0100 | 295 371 469 | | <u>=</u> ====== <u>=</u> |
| | | | | |
| Výpočet solventnostního kapitálového požadavku | | C0100 | | |
| Úprava vyplývající z agregace fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro účelově vázané fondy / portfolia vyrovnávací úpravy | R0120 | | | |
| Operační riziko | R0130 | 20 757 178.45 | | |
| Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty | R0140 | 20/3/170,13 | | |
| Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty | R0150 | | | |
| Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu se článkem 4 | | | | |
| směrnice 2003/41/ES | R0160 | | | |
| Solventnostní kapitálový požadavek bez navýšení kapitálového požadavku | R0200 | 316 128 647,28 | | |
| Již stanovená navýšení kapitálového požadavku | R0210 | | | |
| Solventnostní kapitálový požadavek | R0220 | 316 128 647,28 | | |
| Další informace o SCR | | | | |
| Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založeného na trvání | R0400 | | | |
| Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část | R0410 | | | |
| Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondv | R0420 | | | |
| Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia vytovnávací úpravy | R0430 | | | |
| Diverzifikační efekty v důsledku agregace účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304 | R0440 | | | |
| Metoda použitá k výpočtu úpravy v důsledku agregace fiktivního solventnostního požadavku pro účelově vázané fondy nebo portfolia vyrovnávací úpravy | R0450 | | | |
| Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku | R0460 | | | |

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

| Lineární složka vzorce pro závazl | ty z neživotního pojištění a | | ı | | |
|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------|-------|--|---|
| | 2000 | C0010 | | | |
| MCR _{NL} Výsledek | R0010 | 35 428 137,17 | | Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštních účelových jednotek) a technické rezervy | Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců |
| | | | | vvpočítané jako | |
| | | | | C0020 | C0030 |
| Pojištění léčebných výloh a propor | | | R0020 | | |
| Pojištění ochrany příjmu a proporo | | | R0030 | | |
| Pojištění odpovědnosti zaměstnaví | | | | | |
| pracovním úrazu nebo nemoci z po | volani a | | | | |
| proporcionální zajištění | | | R0040 | | |
| Pojištění odpovědnosti za škodu z | • | | | | |
| motorových vozidel a proporcionál | • | | R0050 | | |
| Ostatní pojištění motorových vozi | | | R0060 | | |
| Pojištění námořní a letecké doprav | | | | | |
| Pojištění pro případ požáru a jinýc | | cionalnı zajisteni | R0080 | | |
| Obecné pojištění odpovědnosti a p | | | R0090 | | |
| Pojištění úvěru a záruky a proporci | | | R0100 | 100 235 418,60 | 156 517 416,59 |
| Pojištění právní ochrany a proporc | | | R0110 | | |
| Pojištění asistence a proporcionáln | • | | R0120 | | |
| Pojištění různých finančních ztrát a | | | R0130 | | |
| Aktivní neproporcionální zajištění | | | R0140 | | |
| Aktivní neproporcionální zajištění | | | R0150 | | |
| Aktivní neproporcionální zajištění | (pojištění | | | | |
| námořní a letecké dopravy a pojišt | ění přepravy) | | R0160 | | |
| Aktivní neproporcionální zajištění | (pojištění majetku) | | R0170 | | |
| Lineární složka vzorce pro závazl | ry z životního pojištění a za | ajištění C'0040 | | | |
| MCR, Výsledek | R0200 | | | | |

| | | C0040 |
|---------------------------|-------|-------|
| MCR ₁ Výsledek | R0200 | |

| | and the second | |
|--------|-------------------|---------------|
| | odhad (bez | pojistné (bez |
| | zajištění / | zajištění) za |
| | zvláštních | posledních 12 |
| | účelových | měsíců |
| | jednotek) a | |
| | technické rezervy | |
| | vvpočítané jako | |
| | C0050 | C0060 |
| R0210 | | Y |
| R0220 | | N |
| | | |
| R0230 | | |
| R0240 | | |
| EC0240 | | |

Čistý nejlepší

Čisté předepsané

Závazky s podílem na zisku se zaručeným plněním Závazky s podílem na zisku s budoucím nezaručeným plněním 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 R0250

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

Lineární minimální kapitálový požadavek (MCR) Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) Horní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)

Dolní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)

Kombinovaný minimální kapitálový požadavek (MCR)

Absolutní dolní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)

Minimální kapitálový požadavek

| 00070 |
|----------------|
| 35 428 137,17 |
| 316 128 647,28 |
| |
| 142 257 891,28 |
| |
| 79 032 161,82 |
| |
| 79 032 161,82 |
| |
| 94 387 000,00 |
| C0070 |
| 94 387 000,00 |
| |