

CREDENDO

TURNING UNCERTAINTIES  
INTO **OPPORTUNITIES**

## VÝROČNÍ ZPRÁVA 2019

Credendo - Short-Term EU Risks úvěrová pojišťovna, a.s.

## OBSAH

STATUTÁRNÍ ORGÁNY SPOLEČNOSTI	-	2
PROFIL SPOLEČNOSTI	-	3
ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI	-	5
PŘEDPOKLÁDANÝ VÝVOJ ČINNOSTI	-	6
OSTATNÍ AKTIVITY SPOLEČNOSTI	-	7
VÝVOJ ZÁKLADNÍHO KAPITÁLU	-	8
ZPRÁVA O VZTAZÍCH	-	9
SKUTEČNOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI	-	12
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	-	13
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019	-	19

## STATUTÁRNÍ ORGÁNY SPOLEČNOSTI

## Představenstvo

### Představenstvo - Stav k 31. prosinci 2019

Jmérem společnosti jedná a společnost zavazuje statutární orgán, kterým je představenstvo. Společnost zastupuje a podepisuje za ni předseda představenstva samostatně nebo dva členové představenstva společně.

> **Stefaan VAN BOXSTAEL**  
předseda představenstva

> **Christoph WITTE**  
člen představenstva

> **Jan KOVÁČIČ**  
člen představenstva

> **Martin FRITZ**  
člen představenstva

### Změny v Představenstvu v roce 2019:

- > Dne 1. srpna 2019 se stal novým členem představenstva Martin Fritz, který ve funkci nahradil Martina Hrnčířku.
- > Dne 1. října 2019 se novým členem představenstva stal Christoph Witte.

## Dozorčí rada

### Dozorčí rada – stav k 31. prosinci 2019

Dozorčí rada podle Stanov společnosti dohlíží na činnost představenstva a jmenuje a odvolává členy představenstva.

> **Dirk TERWEDUWE**  
předseda dozorčí rady

> **Nabil JIJAKLI**  
člen dozorčí rady

> **Frank VANWINGH**  
člen dozorčí rady

> **Ronny MATTON**  
člen dozorčí rady

## PROFIL SPOLEČNOSTI

### Poslání společnosti

**„Jsme předním partnerem v oblasti krytí rizik spojených s obchodními transakcemi a investicemi v reálné ekonomice a usnadňujeme financování těchto transakcí.“**

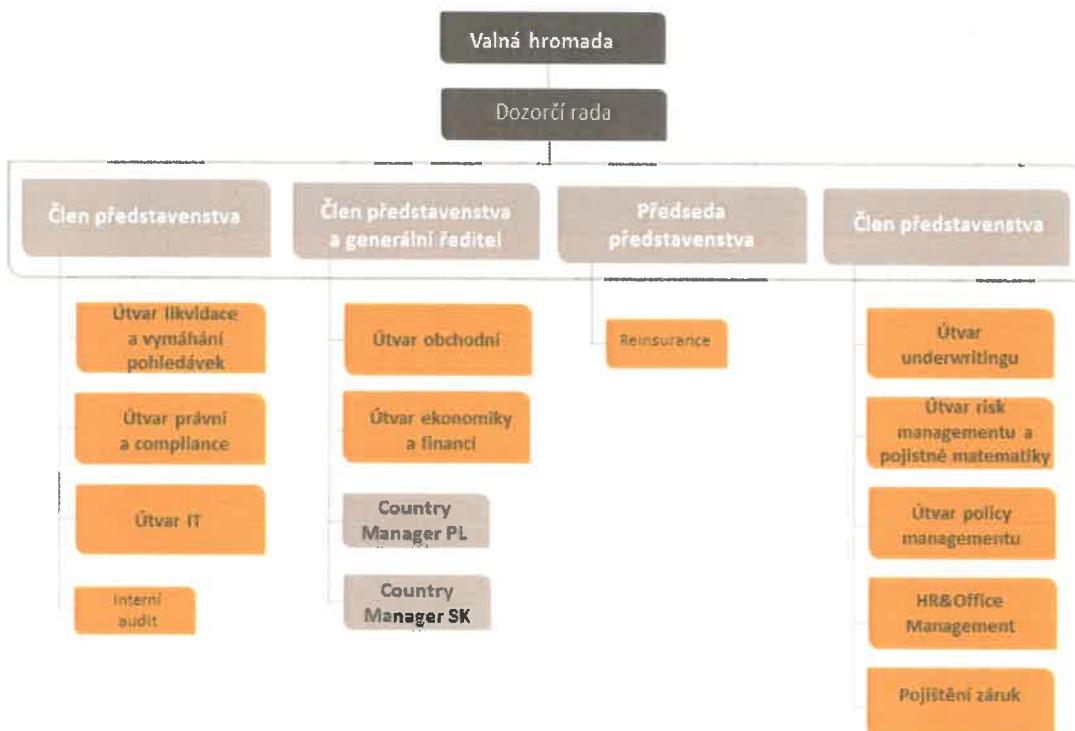
> Naším posláním je podporovat obchodní vztahy. Poskytujeme individuální řešení v oblasti pojištění, zajištění, pojištění záruk a financování spojená s domácími i mezinárodními obchodními transakcemi nebo investicemi v zahraničí. Chráníme společnosti, banky a pojíšťovny proti politickým rizikům a usnadňujeme financování těchto transakcí.

Turning uncertainties into opportunities

### Náplň činnosti

Náplní činnosti společnosti je pojišťování společností v rámci celé Evropy proti komerčním a politickým rizikům spojeným s obchodním úvěrem poskytovaným kdekoliv na světě. Podpora, kterou svým klientům denně společnost poskytuje, je založena na znalostech obchodních podmínek a zvyklostí na trzích po celém světě.

### Organizační struktura společnosti



## PROFIL SPOLEČNOSTI

### Předmět podnikání

**Credendo – Short-Term EU Risks úvěrová pojišťovna, a.s. (dále Společnost)**

- a) pojišťovací činnost v rozsahu odvětví č. 13, č. 14 a č. 15 neživotních pojištění dle přílohy č. 1 část B zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o pojišťovnictví“)
- b) činnosti související s pojišťovací činností dle zákona o pojišťovnictví a v rozsahu daném příslušným povolením:
- > zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností,
  - > poradenská činnost související s pojišťovací činností,
  - > šetření pojistných událostí prováděné samostatnými likvidátory pojistných událostí na základě smlouvy s pojišťovnou.

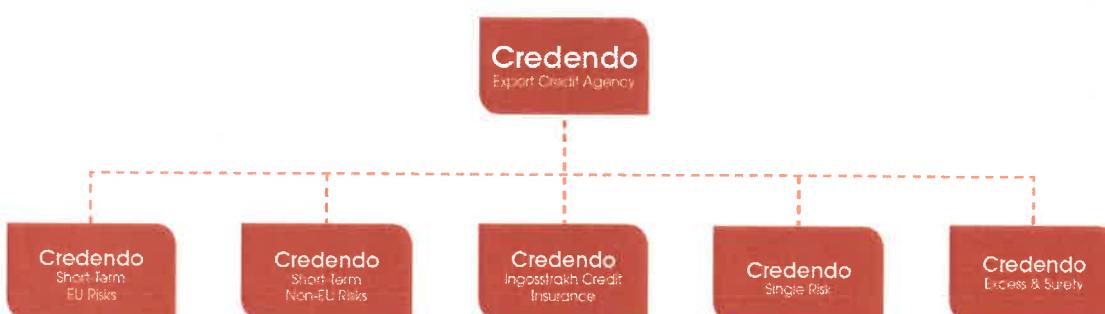
Společnost byla založena dne 31. 1. 2005 rozhodnutím jediného akcionáře, Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. (dále jen „EGAP“), vznikla ke dni zápisu do obchodního rejstříku, tj. 24. 6. 2005 a faktickou činnost zahájila dne 1. 10. 2005. Tento den nabylo právní moci rozhodnutí Ministerstva financí o schválení převodu pojistného kmene a současně byl navýšen základní kapitál společnosti formou vkladu části podniku označovaného jako komerční pojištění EGAP.

### Struktura akcionářů Společnosti k 31. prosinci 2019:

Delcredere I Ducroire<sup>1</sup> (dále Credendo – Export Credit Agency):

100 % akcií

### Struktura skupiny



<sup>1</sup> Předchozí oficiální jméno „Nationale Delcredereidienst | Office National du Ducroire“ bylo zákonem ze dne 18. dubna 2017, který obsahuje různá ustanovení týkající se hospodářství (B. S./M.B., 24 duben 2017 (účinný od 4. května 2017), změněno na „Delcredere | Ducroire“. Credendo je obchodní jméno skupiny a Credendo – Export Credit Agency je obchodní značka společnosti „Delcredere | Ducroire“. V budoucnu se budou používat převážně tyto obchodní značky.

## ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI

### Makroekonomické prostředí

Tuzemská ekonomika v uplynulém roce nadále rostla. Meziroční růst HDP byl podpořen především spotřebními výdaji domácností a zahraniční poptávkou. Mírně rostly i investice. Také v roce 2020 by měla být nejvýznamnějším růstovým faktorem spotřeba domácností, jež by měla odrážet stále silnou mzdrovou dynamiku při extrémně nízké míře nezaměstnanosti i razantní zvýšení starobních důchodů. Mírně pozitivně by k růstu měly přispívat investice do fixního kapitálu a spotřeba sektoru vládních institucí, stejně jako saldo zahraničního obchodu.

### Úvěrové pojištění

*„Jsme specialisté na pojištění pohledávek. At' už obchodujete doma či v zahraničí, vždy najdeme řešení maximálně přizpůsobené vašim potřebám.“*

- > Komplexní úvěrové pojištění CREDIRECT pokrývá takřka všechny potřeby větších i menších firem a zahrnuje především krytí komerčních rizik.
- > Pojištění CREDI+ představuje dodatečnou pojistnou kapacitu, která zajistí krytí rizikovějších obchodních transakcí. Je dostupné online.

Geografické rozložení rizikové angažovanosti zůstalo v roce 2019 beze změn. Mezi nejvýznamnější země patřily Česká republika, Polsko, Slovensko a Německo.

### Pojištění záruk

*„Potřebujete přesvědčit vaše obchodní partnery o své důvěryhodnosti, ale vaše slovo vždy nestačí? Najdeme pro vás nejhodnější řešení a pomůžeme vám všude tam, kde je předložení záruky nezbytnou součástí obchodního procesu.“*

Credendo nabízí **pojištění záruk** jako plnohodnotnou alternativu k neplatebním bankovním zárukám. Jeho podstatou je pojištění rizika nesplnění smluvních závazků vyplývajících z uzavřených obchodních smluv, jejichž předmětem je provedení prací, dodávka zboží nebo poskytnutí služeb.

### Komentář k hospodářským výsledkům

V roce 2019 Společnost dále rozvíjela své obchodní aktivity v regionu a svým klientům pojistila transakce v téměř stejné výši jako v předešlém roce. Škodní procento na základě konsolidovaného výsledku všech poboček Společnosti činí 48 %. Celkovým výsledkem ve finančním roce 2019 je zisk ve výši 12 126 tis. Kč.

### IT a komunikační technologie

Společnost pokračovala i v roce 2019 v dalším vývoji a zlepšování komunikačních technologií potřebných pro správu pojištění. Skupina Credendo zároveň pokračuje ve vývoji jednotné obchodní platformy, na jejímž základě bude poskytovat širší portfolio svých produktů především evropským klientům a krytím kreditních rizik umožní svým zákazníkům jejich další rozvoj.

## PŘEDPOKLÁDANÝ VÝVOJ ČINNOSTI

### **Předpokládaný vývoj činnosti v roce 2020**

Společnost bude i nadále pokračovat v rozvoji produktů a aktivit podporujících podnikání jejích klientů. Svým teritoriálním zaměřením společnost zůstane pevně ukotvena ve stávajícím regionu České republiky, Polska a Slovenska. Zároveň bude pokračovat v rozvoji aktivit směřujících k další expanzi krátkodobého úvěrového pojištění v rámci zemí západní Evropy.

Společnost bude nadále klást důraz na rozvoj svých zaměstnanců s cílem poskytovat perfektní služby svým zákazníkům. V rámci rozvoje digitálních technologií bude cílem společnosti dodávat taková klientská řešení, která podporou řízení rizik na straně klientů budou nadále rozvíjet vzájemné obchodní vztahy.

## OSTATNÍ AKTIVITY SPOLEČNOSTI

### **Výzkum, vývoj a ochrana životního prostředí**

V roce 2019 Společnost nevyvíjela žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje a ochrany životního prostředí.

### **Pracovněprávní vztahy – lidské zdroje**

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti v roce 2019 byl 76, z toho 8 členů vedení společnosti. Údaje zahrnují i zaměstnance slovenské a polské pobočky. Společnost si udržuje štíhlou liniovou organizační strukturu. Hlavními provozními útvary jsou obchodní, underwriting, likvidace škod a vymáhání pohledávek, právní, finance a IT.

Pracovněprávním vztahům a rozvoji lidských zdrojů byla i v roce 2019 ve Společnosti věnována velká pozornost. Důraz byl kladen především na další vzdělávání a kvalifikaci zaměstnanců, ať už formou jednorázových školení nebo podporou při zvyšování kvalifikace zaměstnanců formou vysokoškolského studia a intenzivní jazykové výuky. Nemalou úlohu v pracovněprávních vztazích má i kolektivní vyjednávání s odborovou organizací, zejména o podmínkách práce zaměstnanců a jejich právech. Výsledkem těchto vyjednávání je uzavření kolektivní smlouvy s odborovou organizací, na základě které jsou zaměstnancům zaručena jejich práva a nároky vyplývající z pracovního poměru ve Společnosti.

### **Organizační složky Společnosti v zahraničí**

#### **Pobočka na Slovensku**

Od 6. prosince 2012 je zaregistrovaná pobočka na Slovensku. Dle slovenského práva se jedná o „Podnik zahraničnej osoby (organizačná zložka podniku zahraničnej osoby)“.

#### **Pobočka v Polsku**

Pobočka ve Varšavě byla otevřena 5. ledna 2015.

### **Compliance**

Úkolem compliance officera je dohled nad souladem všech oblastí činnosti Společnosti s příslušnou legislativou. Zároveň dohliží na to, aby činnost společnosti probíhala v souladu s hodnotami skupiny Credendo. V roce 2019 nemusel řešit žádné zásadní stížnosti či problémy, které by se týkaly provozu společnosti.

## VÝVOJ ZÁKLADNÍHO KAPITÁLU

Výše upsaného základního kapitálu: **515 milionů Kč**

### Změny v základním kapitálu

V roce 2019 nedošlo k žádné změně základního kapitálu.

V červenci 2018 rozhodl jediný akcionář Společnosti o zvýšení základního kapitálu společnosti peněžitým vkladem o částku ve výši 315 000 000,- Kč, na celkovou částku 515 000 000,- Kč. K 6. srpnu 2018 bylo splaceno 462 500 000,- Kč, zbylá část zvýšené části kapitálu byla splacena 17. června 2019.

### Nabytí vlastních akcií

Společnost nenabyla žádné vlastní akcie.

## ZPRÁVA O VZTAZÍCH

### Zpráva o vztazích

mezi ovládající osobou a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále „propojené osoby“) za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019

podle ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)

#### A. Identifikační údaje společnosti:

<b>Obchodní firma:</b>	Credendo – Short-Term EU Risks úvěrová pojišťovna, a.s.
	(dále jen Credendo STE)
<b>Sídlo společnosti:</b>	Praha 4, Na Pankráci 1683/127, PSČ 140 00
<b>Identifikační číslo:</b>	272 45 322
<b>Daňové identifikační číslo:</b>	CZ 272 45 322
<b>Zápis v obchodním rejstříku:</b>	zapsáno v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 9958
<b>Základní kapitál:</b>	515 000 000,- Kč splaceno: 515 000 000,- Kč
<b>Druh akcií:</b>	kmenové
<b>Forma akcií:</b>	na jméno v zaknihované podobě
<b>Identifikační číslo cenných papírů (ISIN):</b>	CZ 0008039641
<b>Jmenovitá hodnota jedné akcie:</b>	1 000 000,- Kč
<b>Počet hlasů spojených s akcii:</b>	jeden hlas
<b>Předmět podnikání:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• pojišťovací činnost v rozsahu odvětví č. 13, č. 14 a č. 15 neživotních pojištění dle přílohy č. 1 část B zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o pojišťovnictví“)</li><li>• činnosti související s pojišťovací činností dle zákona o pojišťovnictví a v rozsahu daném příslušným povolením:<ul style="list-style-type: none"><li>○ zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností,</li><li>○ poradenská činnost související s pojišťovací činností,</li><li>○ šetření pojistných událostí prováděné samostatnými likvidátory pojistných událostí na základě smlouvy s pojišťovnou.</li></ul></li></ul>

## ZPRÁVA O VZTAZÍCH

### **B. Popis vztahu mezi propojenými osobami:**

#### **Struktura vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou**

Jedinou ovládající osobou je společnost Delcredere | Ducroire (dále jen Credendo ECA) držící 100 % akcií ovládané osoby. Tato společnost je současně jedinou ovládající společností (vlastníci 100 % akcií) původní ovládající osoby Crededendo – Short-Term NON-EU risks (dále jen Credendo STN).

#### **1. Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů**

Úlohou ovládané osoby je poskytovat úvěrové pojištění na evropském trhu a poskytnutí tak možnosti ovládající osobě a dalším ovládaným osobám se na tomto trhu prostřednictvím ovládané osoby etablovat a vzájemně spolupracovat.

#### **2. Způsob a prostředky ovládání**

Prostředkem ovládání je vlastnictví 100% podílu ovládající osoby na ovládané osobě. Ovládající osoba tak svůj vliv vykonává prostřednictvím rozhodnutí jediného akcionáře při působnosti valné hromady.

#### **3. Přehled jednání učiněných na popud nebo v zájmu ovládající osoby, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby**

V účetním období 2019 nebyla žádná taková jednání učiněna.

#### **4. Přehled vzájemných smluv mezi propojenými osobami**

Credendo STE – Credendo STN – Credendo ECA - Outsourcing agreement –trojstranná smlouva uzavřena v roce 2013

Credendo STE – Credendo ECA - Service Level Agreement– smlouva uzavřena 2016; 31.01.2019 uzavřen dodatek č. 1

Credendo STE – Credendo STN – Service Level Agreement – smlouva uzavřena 2017; 11.09.2019 uzavřen dodatek č. 2

Credendo STE – Credendo ECA – Share Subscription Agreement – smlouva uzavřena 2018

Credendo STE – Credendo ECA – Contribution Agreement – smlouva uzavřena 2018

CREDENDO STE, pobočka Polsko – CREDENDO XS, pobočka Polsko – podnájem kancelářských prostor – smlouva uzavřena 2018

#### **5. Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma a posouzení jejího vyrovnání**

Ovládané osobě nevznikla v důsledku její role ve struktuře propojených osob žádná újma.

## ZPRÁVA O VZTAZÍCH

### 6. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahu s propojenými osobami

Představenstvo hodnotí úlohu Credendo STE ve struktuře propojených osob jako výhodné. Výhodnou je vzájemná výměna zkušeností v oblasti úvěrového pojištění a výměna informací o trhu úvěrového pojištění. Další výhodou je i spolupráce v oblasti risk underwritingu na základě výše uvedené smlouvy Outsourcing agreement a SLA. Spolupráce na základě těchto smluv je jednoznačně výhodná, protože zde dochází k využití vlastních zkušeností na lokálních trzích. Za výhodu je rovněž považována spolupráce v obchodní oblasti, zejména při vývoji nových produktů. Představenstvo konstatuje, že mu není známa žádná nevýhoda, vyplývající ze vztahu s propojenými osobami.

#### Prohlášení představenstva společnosti:

Představenstvo společnosti Credendo STE prohlašuje, že společnost Credendo STE neuzavřela v posledním účetním období s žádnou z ovládajících nebo propojených osob žádné další smlouvy, vyjma smluv zmíněných v této Zprávě, a veškeré vztahy byly uskutečněny v souladu s platnými právními předpisy. Představenstvo dále prohlašuje, že v posledním účetním období žádná z ovládajících osob nevyužila svého vlivu, aby prosadila přijetí opatření nebo uzavření takové smlouvy, z nichž může Credendo STE vzniknout majetková újma.

Představenstvo Credendo STE prohlašuje, že údaje uvedené ve zprávě jsou pravdivé a jsou v ní uvedeny všechny zjistitelné údaje o propojených osobách.

V Praze dne 6. března 2020



Christoph Witte  
člen představenstva



Jan Kovačič  
člen představenstva

## SKUTEČNOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Po datu vydání účetní závěrky nedošlo k žádným dalším událostem s významným vlivem na účetní závěrku k 31. prosinci 2019, které by měly být v této výroční zprávě uvedeny.

## Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti Credendo - Short-Term EU Risks úvěrová pojišťovna, a.s.

### Zpráva o auditu účetní závěrky

#### Výrok auditora

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Credendo - Short-Term EU Risks úvěrová pojišťovna, a.s., se sídlem Na Pankráci 1683/127 („Společnost“) k 31. prosinci 2019 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

#### Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2019,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2019, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 („nařízení EU“) a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisů je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

#### Nezávislost

V souladu se zákonem o auditorech, s nařízením EU a s Etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky, vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a přijatým Komorou auditorů České republiky, jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů.

## Přístup k auditu

### Přehled



#### Hladina významnosti

Celková hladina významnosti představuje 3 % hrubého předepsaného pojistného Společnosti a byla stanovena ve výši 12,7 milionů Kč.

#### Hlavní záležitosti auditu

Oceňování technických rezerv.

Při plánování auditu jsme si stanovili hladinu významnosti a vyhodnotili rizika výskytu významné nesprávnosti v účetní závěrce. Konkrétně jsme určili oblasti, ve kterých vedení uplatnilo svůj úsudek, např. v případě významných účetních odhadů, které zahrnují stanovení předpokladů a posouzení budoucích skutečností, které jsou z podstaty nejisté.

Zaměřili jsme se také na rizika obcházení vnitřních kontrol vedením, a to včetně vyhodnocení toho, zda nebyla zjištěna předpojatost, jež by vytvářela riziko výskytu významné nesprávnosti z důvodu podvodu.

#### Hladina významnosti

Rozsah našeho auditu byl ovlivněn použitou hladinou významnosti. Audit je plánován tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou. Nesprávnosti jsou považovány za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkových hladin významnosti vztahujících se k účetní závěrce jako celku (viz tabulku níže). Na jejich základě jsme, společně s kvalitativním posouzením, určili rozsah našeho auditu, včetně povahy, načasování a rozsahu auditních postupů, a vyhodnotili dopad zjištěných nesprávností individuálně i v souhrnu na účetní závěrku.

<b>Celková hladina významnosti pro Společnost</b>	12,7 milionů Kč, (13 milionů Kč v předchozím období)
<b>Jak byla stanovena</b>	Hladina významnosti pro Společnost byla stanovena jako 3 % hrubého předepsaného pojistného.
<b>Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti</b>	Hrubé předepsané pojistné bylo vybráno jako základ pro stanovení významnosti, neboť představuje standard měření výkonnosti v oblasti pojišťovnictví, a je také klíčovým ukazatelem pro vedení Společnosti. Výkonnost pojišťoven na trhu je měřena na základě výnosů a hrubé předepsané pojistné je rovněž jedním z hlavních indikátorů sledovaných externími uživateli účetní závěrky.

**Aкционář společnosti Credendo - Short-Term EU Risks úvěrová pojišťovna, a.s.**  
**Zpráva nezávislého auditora**

**Hlavní záležitosti auditu**

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

**Hlavní záležitost auditu**

Oceňování technických rezerv.

Oceňování technických rezerv je předmětem vysokého stupně odhadu s ohledem na typ poskytovaných pojistných produktů a faktory užité v oceňovacích metodách i konkrétních modelech.

Ocenění vyžaduje použití pojistně-matematických modelů a stanovení aktuálních ekonomických i neekonomických předpokladů, které mohou být ovlivněny budoucími ekonomickými i politickými podmínkami a regulací pojistného trhu.

Předpoklady využité při ocenění závazků z neživotních pojistných smluv primárně souvisí s upsaným novým obchodem, objemem pojistného, nastalým škodním vývojem, dále s realizovanými náklady na zpracování pojistných událostí a ostatními předpoklady použitými Společností při testování postačitelnosti rezerv i pojistného.

Účetní postupy užité vedením v oblasti oceňování technických rezerv jsou zveřejněny v poznámce 2.6 a související další vysvětlující informace v poznámce 9 přílohy účetní závěrky.

**Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu**

Do našich auditních postupů zaměřených na ověření modelů a užitých předpokladů jsme zapojili interní specialisty z oblasti pojistné matematiky. Seznámili jsme se s metodikou Společnosti a jejími postupy k identifikaci klíčových předpokladů na základě tržně pozorovatelných údajů i vlastní zkušenosti.

Specificky jsme se zaměřili na kontrolu a přepočet postačitelnosti rezervy na nezasloužené pojistné za účelem kontroly modelu použitého při testu postačitelnosti pojistného.

V oblasti škodních rezerv jsme se zaměřili na kontrolu výpočtu přiměřenosti a přepočtu odhadu rezervy na škody nastalé a nenahlášené. V rámci auditových postupů jsme také ověřili na vybraném vzorku rezervu na nahlášené a nezlikvidované škody. Součástí ověření škodních rezerv je také posouzení odhadu části rezervy, kterou Společnost odhaduje jako v budoucnu vymožitelnou formou regresních náhrad.

Provedli jsme ověření, analýzy a historické posouzení postačitelnosti rezervy pojistných událostí. V rámci testů věcné správnosti jsme se zaměřili i na kontrolu přípsaných bonusů, resp. malusů, a také výpočtu rezervy na bonusy a slevy.

Diskutovali jsme změny v upisovací politice existujících i nových produktů, a také související pojistně-matematické metody užité při ocenění technických rezerv.

V rámci auditních postupů jsme se na bázi diskusí s vedením a držiteli klíčových funkcí a inspekce zápisů z jednání vedení a komunikace se zástupci regulátora informovali o souladu Společnosti s regulatorními požadavky, včetně požadavků na solventnost.

**Aкционář společnosti Credendo - Short-Term EU Risks úvěrová pojišťovna, a.s.**  
**Zpráva nezávislého auditora**

**Jak jsme stanovili rozsah auditu?**

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výrok k účetní závěrce jako celku.

Vzali jsme v úvahu účetní procesy a kontroly Společnosti a specifika odvětví, ve kterém Společnost podniká.

**Ostatní informace**

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

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

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

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

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

**Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku**

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví a za sledování postupu sestavování účetní závěrky odpovídá dozorčí rada Společnosti.

**Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky**

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

**Aкционář společnosti Credendo - Short-Term EU Risks úvěrová pojišťovna, a.s.**  
**Zpráva nezávislého auditora**

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

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

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

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

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

### **Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy**

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení EU uvádíme následující informace vyžadované nad rámec Mezinárodních standardů auditu:

### **Soulad výroku s dodatečnou zprávou dozorčí radě**

Potvrzujeme, že náš výrok auditora je v souladu s dodatečnou zprávou dozorčí radě Společnosti, kterou jsme vyhotovili dle článku 11 nařízení EU.



Aкционář společnosti Credendo - Short-Term EU Risks úvěrová pojišťovna, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora

### Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti pro roky 2017 - 2019 nás dne 8. září 2017 jmenovala valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 14 let.

### Poskytnuté neauditorské služby

Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné služby.

Síť PwC neposkytla zakázané služby uvedené v článku 5 nařízení EU.

6. března 2020

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Petr Kříž, partner Audit s.r.o.".

zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Petr Kříž".

Ing. Petr Kříž FCCA  
statutární auditor, evidenční č. 1140

# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

## **Credendo – Short-term EU Risks úvěrová pojišťovna, a.s.**

Sídlo: Praha 4, Na Pankráci 1683/127, PSČ 140 00

Identifikační číslo: 272 45 322

Předmět podnikání: pojišťovnictví

Rozvahový den: 31. prosince 2019

Datum sestavení účetní závěrky: 6. března 2020

## **Rozvaha**

**k 31. prosinci 2019**

(tis. Kč)	Bod	Hrubá výše	Úprava	31. prosince 2019	31. prosince 2018
				Čistá výše	Čistá výše
<b>AKTIVA</b>					
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	8	-	-	52 500
B.	Dlouhodobý nehmotný majetek	5	18 927	-18 723	204
C.	Investice	4	593 406	-	593 406
III.	2. Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou		397 546	-	397 546
	6. Depozita u finančních institucí		195 860	-	195 860
E.	Dlužníci	6	132 543	-8 936	123 607
I.	Pohledávky z operací přímého pojištění - pojistníci		38 232	-7 536	30 696
II.	Pohledávky z operací zajištění,	14	83 026	-	83 026
III.	Ostatní pohledávky, z toho:		11 285	-1 400	9 885
	- odložená daňová pohledávka	16	615	-	615
F.	Ostatní aktiva		238 468	-23 844	214 624
I.	Dlouhodobý hmotný majetek	5	30 576	-23 844	6 732
II.	Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně		207 892	-	207 892
G.	Přechodné účty aktiv	7	133 434	-	133 434
III.	Ostatní přechodné účty aktiv, z toho:		133 434	-	133 434
	- dohadné položky aktivní		129 231	-	129 231
<b>AKTIVA CELKEM</b>		1 116 778	-51 503	1 065 275	1 131 959

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

(tis. Kč)	Bod	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>PASIVA</b>			
<b>A.</b> <b>Vlastní kapitál</b>	<b>8</b>	<b>606 533</b>	<b>592 962</b>
I. Základní kapitál		515 000	515 000
II. Emisní ážio		303 143	303 143
IV. Ostatní kapitálové fondy		-1 483	-2 928
V. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		40 000	40 000
VI. Neuhraněná ztráta minulých účetních období		-262 253	-237 807
VII. Zisk (+) / Ztráta (-) běžného účetního období		12 126	-24 446
<b>C.</b> <b>Technické rezervy</b>	<b>9</b>	<b>132 657</b>	<b>147 729</b>
1. Rezerva na nezasloužené pojistné:		17 287	14 812
a) hrubá výše		46 025	47 150
b) hodnota zajištění (-)	14	-28 738	-32 338
3. Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistních událostí:		111 921	130 890
a) hrubá výše		758 028	847 594
b) hodnota zajištění (-)	14	-646 107	-716 704
4. Rezerva na bonusy a slevy:		3 449	2 027
a) hrubá výše		8 623	5 792
b) hodnota zajištění (-)	14	-5 174	-3 765
<b>E.</b> <b>Rezervy – ostatní</b>	<b>10</b>	<b>1 722</b>	<b>1 594</b>
<b>F.</b> <b>Depozita při pasivním zajištění</b>	<b>14</b>	<b>96 531</b>	<b>100 406</b>
<b>G.</b> <b>Věřitelé</b>	<b>11</b>	<b>99 523</b>	<b>168 963</b>
I. Závazky z operací přímého pojištění		3 110	3 048
II. Závazky z operací zajištění	14	82 979	157 614
V. Ostatní závazky, z toho:		13 434	8 301
- závazky daňové, ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		3 914	3 233
<b>H.</b> <b>Přechodné účty pasiv</b>	<b>12</b>	<b>128 309</b>	<b>120 305</b>
I. Výdaje příštích období a výnosy příštích období		22 902	29 289
II. Ostatní přechodné účty pasiv		105 407	91 016
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>1 065 275</b>	<b>1 131 959</b>

# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

## Výkaz zisku a ztráty

### za rok končící 31. prosince 2019

		Bod	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
(tis. Kč)								
<b>I.</b>	<b>TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ</b>							
1.	Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:							
a) předepsané hrubé pojistné	13	422 541			439 268			
b) pojistné postoupené zajišťovatelům (-)	14	-266 024			-300 054			
Mezisoučet			156 517				139 214	
c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)		1 125			2 442			
d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajišťovatelů (+/-)		-3 601			136			
Mezisoučet			-2 476				2 578	
<b>Výsledek</b>				154 041			141 792	
2.	Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu			6 166				-
3.	Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění				38 506			40 354
4.	Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:							
a) náklady na pojistná plnění:								
aa) hrubá výše	13	276 938			287 328			
ab) podíl zajišťovatelů (-)	14	-195 147			-182 529			
Mezisoučet			81 791				104 799	
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):								
ba) hrubá výše		-89 566			61 351			
bb) podíl zajišťovatelů (-)		70 596			-57 615			
Mezisoučet			-18 970				3 736	
<b>Výsledek</b>				62 821			108 535	
5.	Změna stavu ostatních technických rezerv, ochištěné od zajištění (+/-)				1 422			-5 793
6.	Bonusy a slevy, očištěné od zajištění				11 303			8 951
7.	Čistá výše provozních nákladů:							
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy	15		65 928				67 101	
b) správní režie	15		109 095				111 789	
c) provize od zajistitelů a podíly na ziscích (-)	14		-71 950				-86 064	
<b>Výsledek</b>			103 073				92 826	
8.	Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění				628			594
10.	Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění				19 466			-22 967

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

(tis. Kč)	Bod	Základna	2019		2018	
			Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet
<b>III. NETECHNICKÝ ÚČET</b>						
1. Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění				<b>19 466</b>		<b>-22 967</b>
3. Výnosy z investic:						
b) výnosy z ostatních investic		7 921			3 191	
Mezisoučet			7 921			3 191
c) změny hodnoty investic		5 601			1 785	
d) výnosy z realizace investic		-			61 965	
Mezisoučet			5 601			63 750
<b>Výsledek</b>				<b>13 522</b>		<b>66 941</b>
5. Náklady na investice:						
a) náklady na správu investic, včetně úroků		264			233	
b) změny hodnoty investic		7 092			1 697	
c) náklady spojené s realizací investic		-			61 690	
<b>Výsledek</b>				<b>7 356</b>		<b>63 620</b>
6. Převod výnosů z investic na Technický účet k neživotnímu pojištění				<b>-6 166</b>		-
7. Ostatní výnosy				<b>8 213</b>		<b>13 858</b>
8. Ostatní náklady				<b>10 828</b>		<b>15 742</b>
9. Daň z příjmů z běžné činnosti	16			<b>1 592</b>		<b>149</b>
10. Zisk nebo ztráta z běžné činnosti po zdanění				<b>15 259</b>		<b>-21 679</b>
15. Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách				<b>3 133</b>		<b>2 767</b>
<b>16. Zisk nebo ztráta za účetní období</b>				<b>12 126</b>		<b>-24 446</b>

# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

## **Přehled o změnách vlastního kapitálu**

**za rok končící 31. prosince**

(tis. Kč)	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní fond	Ostatní kapitálové fondy	Neuhrazená ztráta	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2018</b>	200 000	303 143	40 000	1 219	-239 534	304 828
Zvýšení základního kapitálu	315 000	-	-	-	-	315 000
Reklasifikace tržního přecenění dluhopisů z minulých let	-	-	-	-1 727	1 727	-
Tržní přecenění dluhopisů běžného roku	-	-	-	-2 402	-	-2 402
Čistá ztráta za účetní období	-	-	-	-18	-24 446	-24 464
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	<b>515 000</b>	<b>303 143</b>	<b>40 000</b>	<b>-2 928</b>	<b>-262 253</b>	<b>592 962</b>
Tržní přecenění dluhopisů běžného roku	-	-	-	1 436	-	1 436
Čistý zisk za účetní období	-	-	-	9	12 126	12 135
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>515 000</b>	<b>303 143</b>	<b>40 000</b>	<b>-1 483</b>	<b>-250 127</b>	<b>606 533</b>

# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

## Příloha účetní závěrky

### 1. Všeobecné informace

Credendo - Short-Term EU Risks úvěrová pojišťovna, a.s. (dříve KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s., dále jen „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 24. června 2005. Sídlo Společnosti je v Praze 4, Na Pankráci 1683/127, PSČ 140 00. Společnost je registrována v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 9958 pod identifikačním číslem 272 45 322.

Jediným akcionářem Společnosti s podílem 100 % se stal Delcredere I Ducroire (dříve National Delcrederdienst/Office National du Ducroire, dále Credendo – Export Credit Agency) dne 12. prosince 2016 nákupem menšinového podílu od společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a. s. (dále jen EGAP). Jediný akcionář má sídlo Rue Montoyerstraat 3, 1000 Brussels v Belgii a je vlastněn Belgickým královstvím. V roce 2015 byla většinovým akcionářem s 66 % podílem společnost Credendo-Short-Term Non-EU Risks (dříve Credimundi) a menšinový podíl 34 % držel ve Společnosti EGAP vlastněný Českou republikou. Společnost Delcredere I Ducroire sestavuje konsolidovanou účetní závěrku, kterou lze získat v sídle společnosti Credendo - Short-Term EU Risks úvěrová pojišťovna, a.s. v Praze 4, Na Pankráci 1683/127, PSČ 140 00.

Předmětem činnosti Společnosti je pojišťovací činnost podle § 7 odst. 3 zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví, který byl s účinností od 1. ledna 2010 nahrazen zákonem 277/2009 Sb., v rozsahu pojistných odvětví 13, 14 a 15 neživotních pojištění uvedených v části B přílohy č. 1 zmíněného zákona

Výše zmíněný zákon definuje tato pojistná odvětví následovně:

- > Odvětví 13 – všeobecné pojištění odpovědnosti za škodu jinou než uvedenou v odvětvích 10 až 12.
- > Odvětví 14 – pojištění úvěru.
- > Odvětví 15 – pojištění záruky (kauce).

Povolení k provozování pojišťovací činnosti v rozsahu odvětví 14 získala Společnost od Ministerstva financí dne 18. dubna 2005. Povolení k rozšíření pojišťovacích činností o odvětví 13 a 15 bylo uděleno Českou národní bankou dne 10. prosince 2008. Předmět činnosti Společnosti dále zahrnuje následující činnosti související s pojišťovací činností:

- > zprostředkovatelskou činnost prováděnou v souvislosti s pojišťovací činností,
- > poradenskou činnost související s pojišťovací činností,
- > šetření pojistných událostí prováděné samostatnými likvidátory pojistných událostí na základě smlouvy s pojišťovnou.

Jménem Společnosti jedná a Společnost zavazuje statutární orgán, kterým je představenstvo. Za představenstvo jedná navenek jménem Společnosti a podepisuje předseda představenstva samostatně nebo dva členové představenstva společně. Podepisování jménem Společnosti se děje tak, že k obchodní firmě Společnosti připojí svůj podpis člen nebo členové představenstva v souladu s výše uvedeným. Předseda představenstva může zmocnit vybrané pracovníky Společnosti k jednání a zastupování Společnosti ve specifických případech. Zmocnění musí být písemné a úředně ověřené.

Společnost se podle svého organizačního řádu člení na devět útvarů: HR&Office Management, útvar právní a compliance, útvar policy managementu, útvar IT, útvar obchodní, útvar risk managementu a pojistné matematiky, útvar ekonomiky a financí, útvar underwritingu a útvar likvidace a vymáhání pohledávek.

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Dne 6. prosince 2012 Společnost založila organizační složku na Slovensku KUPEG, úvěrová pojišťovna, a.s., pobočka pojišťovne z iného členského štátu, Pribinova 4, 811 09, Bratislava, IČO 47 243 953 zapsaná v obchodním rejstříku okresního soudu Bratislava I, oddíl Po, vložka 2160/B. Pobočka zahájila svou aktivní obchodní činnost od 1. ledna 2013. Od 1. dubna 2015 sídlí pobočka na adresě Mostová 2, 811 02, Bratislava.

V prosinci 2014 přijalo představenstvo Společnosti rozhodnutí o založení organizační složky v Polsku. Pobočka KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, ul. Pulawska 182, 02-670, Varšava byla dne 5. ledna 2015 zapsána u Obvodního soudu ve Varšavě pod číslem KRS 0000535614. Od 22. ledna 2018 sídlí pobočka na adresě GBC Gdańsk Business Center II, budynek D, ul. Inflancka 4C, 00-189 Warszawa.

V souvislosti se změnou jména společnosti došlo od ledna 2017 i ke změně jmen poboček:

**Slovenská pobočka:** Credendo – Short-Term EU Risks úvěrová pojišťovna, a.s., pobočka pojišťovne z iného členského štátu

**Polská pobočka:** Credendo – Short-Term EU Risks úvěrová pojišťovna, a.s., Spółka Akcyjna Oddział w Polsce

## 2. Účetní postupy

### 2.1. Základní zásady zpracování účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavována na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním finančního umístění a technických rezerv na reálnou hodnotu (ve smyslu definice zákona o pojišťovnictví). Účetnictví je vedeno v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškou vydanou Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro pojišťovny.

Částky v účetní závěrce a v příloze jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

### 2.2. Investice

Společnost klasifikuje jako Investice:

- > Investice do cenných papírů;
- > Depozita u finančních institucí.

#### 2.2.1. Investice do cenných papírů – realizovatelné cenné papíry (kromě podílů v podnikatelských seskupeních a dluhových cenných papírů vydaných osobami v podnikatelských seskupeních)

Realizovatelné cenné papíry jsou cenné papíry zařazené Společností do této kategorie nebo cenné papíry, které nesplňují definici jiných kategorií. Zahrnují dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity. Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady a následně se oceňují reálnou hodnotou.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní bid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtuju do výnosů nebo nákladů. Úroky a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

### 2.2.2. Depozita u finančních institucí

Depozita u finančních institucí se k rozvahovému dni oceňují reálnou hodnotou, která se za běžných podmínek přibližně rovná naběhlé hodnotě. Změny reálné hodnoty depozit u finančních institucí se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

### 2.3. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek jiný než pozemky a stavby je prvně oceněn pořizovací cenou, která zahrnuje náklady vynaložené na uvedení majetku do současného stavu a místa, sníženými v případě odpisovaného hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku o oprávky.

Za drobný majetek je považován majetek s jednotkovou cenou nižší než 6 250 Kč (do 2011 nižší než 40 tis. Kč) a je odepsán do nákladů při spotřebě.

Jsou uplatňovány tyto doby odpisování v letech:

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

V případě, že zůstatková hodnota dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku přesahuje jeho odhadovanou užitnou hodnotu, je k takovému majetku vytvořena opravná položka.

Náklady na opravy a udržování dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky překračující 40 tis. Kč (60 tis. Kč u nehmotného majetku) ročně je aktivováno.

### 2.4. Pohledávky

Pohledávky z neinkasovaného pojistného a ostatní pohledávky jsou vykázány v nominální hodnotě snížené o opravnou položku k pohledávkám po splatnosti.

Výnosy vzniklé z postoupení pohledávek, které byly na Společnost postoupeny v souvislosti se škodní událostí, se oceňují tržní hodnotou a vykazují se v Ostatních výnosech v netechnickém účtu proti Ostatním pohledávkám.

Vymožené pohledávky z titulu práva na náhradu škody se vykazují jako snížení Nákladů na pojistná plnění v rámci technického účtu neživotního pojištění.

Tvorba resp. rozpuštění opravných položek k pohledávkám po splatnosti jednoznačně souvisejících s pojíšťovací činností se vykazuje mezi ostatními technickými náklady resp. výnosy. Tvorba resp. rozpuštění těchto opravných položek ani odpis pohledávek neovlivňuje hrubé předepsané pojistné.

Tvorba resp. rozpuštění opravných položek k pohledávkám po splatnosti, které nesouvisejí jednoznačně s pojíšťovací činností, se vykazuje mezi ostatními netechnickými náklady resp. výnosy.

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

### 2.5. Cizí měny

Transakce prováděné v cizích měnách, včetně transakcí slovenské a polské organizační složky, jsou přepočteny a zaúčtovány devizovým kurzem platným v den transakce.

Finanční aktiva a pasiva uváděná v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou („ČNB“) k rozvahovému dni.

U majetku a závazků oceňovaných k rozvahovému dni reálnou hodnotou nebo ekvivalencí je kurzový rozdíl součástí reálné hodnoty a samostatně se o něm neúčtuje.

### 2.6. Technické rezervy

Účty technických rezerv zahrnují částky převzatých závazků z titulu platných pojistných smluv a jejich účelem je zabezpečit krytí závazků vznikajících z pojistných smluv. Technické rezervy jsou oceňovány reálnou hodnotou v návaznosti na požadavky českých předpisů, jak je popsáno níže.

Společnost vytvářela následující technické rezervy:

#### 2.6.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

Rezerva na nezasloužené pojistné se vytváří podle jednotlivých smluv neživotního pojištění, a to z části předepsaného pojistného, která se vztahuje k následujícím účetním obdobím.

#### 2.6.2. Rezerva na pojistná plnění

Rezerva na pojistná plnění je krátkodobá, a proto není diskontována na současnou hodnotu a je určena ke krytí závazků z pojistných událostí:

- > v běžném účetním období vzniklých, hlášených, ale v tomto období nezlikvidovaných (RBNS);
- > v běžném účetním období vzniklých, ale v tomto období nehlášených (IBNR).

Částka RBNS rezervy se stanoví jako souhrn odhadů nákladů na pojistná plnění. Rezerva na pojistná plnění se snižuje o regresy, které byly nebo budou uplatněny vůči dlužníkům. Výše těchto regresů je odhadována na základě aktuálního poměru minulých vymožených a vyplacených plnění.

Hodnota IBNR rezervy se vypočítává s pomocí pojistně-matematických a statistických metod. Výše IBNR rezervy je ponížena o očekávanou hodnotu souvisejících regresů.

#### 2.6.3. Rezerva na bonusy a slevy

Rezerva na bonusy a slevy se vytváří v souladu s podmínkami jednotlivých pojistných smluv a na základě průběhu škodovosti dané smlouvy za dané období.

### 2.7. Předepsané hrubé pojistné

Předepsané hrubé pojistné zahrnuje veškeré částky podle pojistných smluv během účetního období nezávisle na skutečnosti, zda se tyto částky vztahují zcela nebo zčásti k pozdějším účetním obdobím a převádějí-li tyto pojistné smlouvy významné pojistné riziko protistrany (pojištěného) na pojistitele tím, že souhlasí s kompenzací pojištěného, pokud by jej v budoucnosti negativně ovlivnila určitá konkrétní nejistá událost.

Společnost vykazuje prémie a slevy poskytnuté klientům za pozitivní škodní průběh samostatně v řádku prémie a slevy, očištěné od zajistění.

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

### 2.8. Náklady na pojistná plnění

Náklady na pojistná plnění se účtují v okamžiku likvidace pojistné události a uznání (stanovení) výše plnění. Tyto náklady zahrnují i náklady Společnosti spojené s likvidací pojistných událostí. Náklady na pojistná plnění se snižují o regresy a jiné obdobné nároky Společnosti. Výše těchto regresů je vykázána ve výši očekávaných plnění od dlužníků. Tyto regresy jsou účtovány proti Dohadným účtům aktivním. Podíl zajistitele na očekávaných plněních je zachycen na Dohadných účtech pasivních. Odhad budoucích nákladů spojených s realizací regresů z již vyplacených pojistných plnění je účtován proti Dohadným účtům pasivním. Podíl zajistitele na těchto nákladech je účtován proti Dohadným účtům aktivním.

### 2.9. Pořizovací náklady na pojistné smlouvy

Pořizovací náklady zahrnují veškeré přímé a nepřímé náklady vzniklé v souvislosti s uzavřením pojistné smlouvy a obnovou existujících pojistných smluv. Pořizovací náklady se účtují do období, se kterým časově souvisí.

### 2.10. Rozdělení výnosů a nákladů mezi technické účty a netechnický účet

Náklady a výnosy se účtují v návaznosti na to, zda souvisí či nesouvisí s pojišťovací činností.

Veškeré náklady a výnosy jednoznačně související s pojišťovací činností se účtují na příslušné technické účty. Všechny ostatní náklady a výnosy se vykazují na netechnickém účtu a následně se alokují podle interně stanoveného klíče na účet správní režie nebo ostatních technických nákladů.

### 2.11. Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členům představenstva a dozorčí rady.

Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění do příspěvkově definovaných penzijních fondů nebo stavební spoření. Tyto příspěvky jsou účtovány přímo do osobních nákladů.

K financování státního důchodového pojištění hradí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

Společnost vytváří sociální fond na krytí sociálních potřeb zaměstnanců. V souladu s účetními předpisy platnými v České republice není příděl do sociálního fondu vykázán ve výkazu zisku a ztráty, ale jako rozdělení zisku. Čerpání sociálního fondu rovněž není vykázáno ve výkazu zisku a ztráty, ale jako snížení fondu. Sociální fond tvoří součást vlastního kapitálu a není vykázán jako závazek.

### 2.12. Pasivní zajištění

Zajistná aktiva odpovídající podílu zajistitele na zůstatkové hodnotě technických rezerv krytých předmětnými existujícími zajistnými smlouvami snižují hrubou výši technických rezerv.

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě v českých korunách.

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Změny zajistných aktiv, podílu zajistitele na pojistných plněních, zajistné provize a zajistné se ve výkazu zisku a ztráty uvádějí samostatně od odpovídajících hrubých hodnot. Výnosy ze zajistných provizí se časově nerozlišují.

Společnost pravidelně zjišťuje potenciální snížení hodnoty pohledávek ze zajištění a zajistných aktiv vztahujících se k technickým rezervám. V případě, že jejich účetní hodnota přesahuje odhadovanou užitnou hodnotu, je tento rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty.

### 2.13. Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

### 2.14. Transakce se spřízněnými stranami

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

- > akcionář, který přímo nebo nepřímo může uplatňovat podstatný nebo rozhodující vliv u Společnosti, a společnosti, kde tento akcionář má rozhodující vliv;
- > členové statutárních, dozorčích a řídicích orgánů Společnosti, nebo její mateřské společnosti a osoby blízké těmto osobám, včetně podniků, kde tito členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv;

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 17.

### 2.15. Následné události

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

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

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

### 3. Řízení rizik

Finanční pozice a provozní výsledek Společnosti jsou ovlivněny řadou klíčových rizik, jmenovitě pojistným rizikem, finančním rizikem, rizikem nesplnění regulačních opatření a provozním rizikem, kterým Společnost čelí pomocí nastavených vnitřních procedur a postupů popsaných níže.

Provozní rizika jsou dána charakterem podnikání, včetně rizika přímých a nepřímých ztrát plynoucích z neadekvátních vnitřních a vnějších procesů, selhání zaměstnanců a systémů nebo z vnějších událostí. Z charakteru podnikání vyplývá velký počet komplexních transakcí, které je třeba provést nebo zpracovat pro četné a diverzifikované produkty. Nad těmito procesy a příslušnými systémy existují adekvátní kontroly pro řízení existujících provozních rizik. Kontrolní procedury a systémy ustanovené Společností však mohou poskytnout pouze rozumně vysokou a nikoliv absolutní jistotu, že nedošlo nebo nedojde k významné chybě nebo ztrátám.

#### 3.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Charakter podnikání Společnosti zahrnuje řízenou akceptaci rizik z upsaných pojistných smluv, které zahrnují finanční garance a potenciální závazky. Za účelem omezení rizik nesplnění zmíněných záruk a potenciálních závazků nakupuje Společnost finanční nástroje, které přibližně odpovídají očekávaným plněním z pojistných smluv, jejich charakteru a načasování.

Struktura investičního portfolia se řídí charakterem pojistných závazků, očekávanou výnosností každé skupiny aktiv a disponibilním kapitálem sloužícím k zachycení cenových pohybů každé skupiny aktiv.

Vedle pojistného rizika z upsaných pojistných smluv je Společnost vystavena četným rizikovým faktorům zahrnujícím tržní riziko, úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity, která jsou podrobněji popsána dále.

#### 3.2. Tržní riziko

Společnost je vystavena tržnímu riziku. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových sazbách, měnách a dluhopisových produktech, které podléhají všeobecným i specifickým pohybům na trhu.

Představenstvo stanovuje strategii pro složení portfolia a limity akceptovatelného rizika, které jsou pravidelně monitorovány.

Investiční limity se stanovují pro jednotlivé druhy finančních investic.

#### 3.3. Úvěrové riziko

Společnost je vystavena úvěrovému riziku, které vyplývá z neschopnosti protistrany uhradit splatné částky v plné výši.

Pojištění se upisuje rovněž pomocí zprostředkovatelů. Společnost jednou ročně vyhodnocuje dostupné finanční a jiné informace o těchto zprostředkovatelích, aby omezila část úvěrového rizika připadajícího z jejich zapojení.

K řízení pojistného rizika Společnost využívá zajištění. Tím se však Společnost nezbavuje odpovědnosti prvotního pojistitele, a pokud by zajistitel nevyplatil pojistné plnění z jakéhokoliv důvodu, musí tak učinit sama Společnost. Společnost na roční bázi zjišťuje úvěrové hodnocení zajistitelů a před podpisem zajistných smluv proto zjišťuje jejich finanční sílu.

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

### 3.4. Měnové riziko

Společnost je vystavena měnovému riziku z titulu pojistných smluv pojišťujících rizika denominovaná v zahraničních měnách. Společnost omezuje toto riziko držením části finančních investic denominovaných v zahraničních měnách v přirozeném poměru k rizikům z titulu výplaty pojistných plnění v zahraničních měnách.

Tvorba rezerv na pojistné události probíhá v českých korunách. Výplata pojistného plnění probíhá v zahraniční měně ve skutečné výši nahlášené škody.

### 3.5. Úrokové riziko

Finanční situace a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku dopadu výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Při tvorbě portfolia cenných papírů, jejichž hodnota se mění především s vývojem technických rezerv, se v případě změny úrokové sazby vyhodnocuje požadovaná likvidita a finanční pozice Společnosti na základě analýzy budoucích peněžních toků.

### 3.6. Riziko likvidity

Společnost je vystavena každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů na pojistná plnění. Riziko likvidity je riziko, že úhradu závazků nelze provést včasným způsobem za vynaložení přiměřených nákladů.

Společnost pravidelně (na měsíční bázi) sleduje výši pohledávek z dlužného pojistného a úvěrový rating svých dlužníků včetně emitentů jí držených finančních nástrojů. Společnost pravidelně (na měsíční bázi) provádí analýzy peněžních toků a drží dostatečnou výši hotovosti a likvidních finančních nástrojů k výplatě pojistného plnění, ukončených smluv a odbytného. Stresové scénáře likvidity se modelují na měsíční bázi.

### 3.7. Pojistné riziko

Pojistné riziko představuje míru pravděpodobnosti vzniku pojistného nebezpečí, kde pojistným nebezpečím se rozumí možná příčina vzniku pojistné události. Pojistné riziko zahrnuje následující rizika:

- > riziko výskytu – pravděpodobnost, že počet pojistných událostí převýší původní očekávání;
- > riziko přesnosti odhadu – pravděpodobnost, že výše pojistného plnění převýší původní očekávání;
- > riziko vývoje/ načasování – pravděpodobnost, že dojde ke změnám ve výši závazku pojistitele až ke konci sjednané doby pojištění.

Společnost řídí pojistné riziko:

- > jeho omezením využitím zajištění;
- > detailním řízením aktiv a pasiv pro sladění očekávaného škodního průběhu;
- > použitím sofistikovaných manažerských informačních systémů, které v každém okamžiku poskytují aktualizovaná, spolehlivá data pro posouzení aktuální výše rizik, jímž je Společnost vystavena v libovolném okamžiku.

V oblasti pasivního zajištění využívá Společnost především proporcionalní zajištění v kombinaci se zajištěním škodního nadměru.

### 3.8. Riziko nesplnění regulačních opatření, fiskální riziko a solventnost

Splnění požadavků českých regulačních opatření monitoruje Společnost prostřednictvím pověřených osob. Jejich zprávy o plnění těchto opatření se předkládají představenstvu.

# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Riziko nesplnění požadavků regulačních opatření zahrnuje rovněž možnost, že by transakce nemusely být za stávajících právních předpisů právně vymahatelné. Dále zahrnuje odškodnění a pokuty, a rovněž možnost, že by změny předpisů mohly negativně ovlivnit postavení Společnosti. Společnost se snaží minimalizovat toto riziko řádným schvalováním transakcí a posouzením nových nebo neobvyklých transakcí právními experty.

Výpočet solventnosti je prováděn dle regulatorního požadavku zákona o pojišťovnictví a směrnice Solventnost II standardním vzorcem. Společnost pravidelně vyhodnocuje především procesy a kontrolní činnosti v rámci upisování rizik a pravidelně upravuje podmínky v oblasti neproporcionálního zajištění směřující k omezení škod na vlastní vrub na nadcházející roky. Společnost splňuje regulatorní solventnostní podmínky dle směrnice Solventnost II. Další informace o řízení solventnosti budou zveřejněny ve Zprávě o solventnosti a finanční situaci.

## 4. Investice

### 4.1. Jiné investice

#### 4.1.1. Realizovatelné dluhové cenné papíry

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
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>397 546</b>	<b>500 346</b>

(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
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>397 546</b>	<b>500 346</b>

Pořizovací cena realizovatelných dluhových cenných papírů k 31. prosinci 2019 byla 399 231 tis. Kč (2018: 505 547 tis. Kč).

#### 4.1.2. Depozita u finančních institucí, ostatní zájmy a ostatní investice

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Depozita u finančních institucí		
Tuzemské banky	195 860	5 866
<b>Reálná hodnota celkem</b>	<b>195 860</b>	<b>5 866</b>

Depozita představují vklady u tuzemské banky ČSOB.

# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

## 5. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

### 5.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	1. ledna 2018	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2018	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2019
<b>Pořizovací cena</b>							
Software	18 915	12	-	18 927	-	-	18 927
<b>Pořizovací cena celkem</b>	<b>18 915</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>18 927</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 927</b>
<b>Oprávky</b>							
Software	17 883	450	-7	18 326	397	-	18 723
<b>Oprávky celkem</b>	<b>17 883</b>	<b>450</b>	<b>-7</b>	<b>18 326</b>	<b>397</b>	<b>-</b>	<b>18 723</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>1 032</b>			<b>601</b>			<b>204</b>

### 5.2. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než majetek uváděný v položce „C.I. Pozemky a stavby“, a zásoby

(tis. Kč)	1. ledna 2018	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2018	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2019
<b>Pořizovací cena</b>							
Přístroje, zařízení	16 341	63	-97	16 307	357	-593	16 071
Dopravní prostředky	8 339	7 813	-7 149	9 003	883	-11	9 875
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	155	121	-155	121	-	-121	-
Inventář	4 373	158	-17	4 514	116	-	4 630
<b>Pořizovací cena celkem</b>	<b>29 208</b>	<b>8 155</b>	<b>-7 418</b>	<b>29 945</b>	<b>1 356</b>	<b>-725</b>	<b>30 576</b>
<b>Oprávky</b>							
Přístroje, zařízení	14 977	868	-257	15 588	388	-301	15 675
Dopravní prostředky	6 076	1 517	-5 471	2 122	1 752	-	3 874
Inventář	3 640	440	-38	4 042	253	-	4 295
<b>Oprávky celkem</b>	<b>24 693</b>	<b>2 825</b>	<b>-5 766</b>	<b>21 752</b>	<b>2 393</b>	<b>-301</b>	<b>23 844</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>4 515</b>			<b>8 193</b>			<b>6 732</b>

# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

## 6. Dlužníci

31. prosince 2019				
(tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky z operací ze zajištění	Ostatní pohledávky	Celkem
Do splatnosti	19 555	55 266	9 885	84 706
Po splatnosti	18 677	27 760	1 400	47 837
<b>Celkem</b>	<b>38 232</b>	<b>83 026</b>	<b>11 285</b>	<b>132 543</b>
Opravná položka	-7 536	-	-1 400	-8 936
<b>Čistá výše pohledávek</b>	<b>30 696</b>	<b>83 026</b>	<b>9 885</b>	<b>123 607</b>

31. prosince 2018				
(tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky z operací ze zajištění	Ostatní pohledávky	Celkem
Do splatnosti	21 044	97 714	10 276	129 034
Po splatnosti	14 949	59 903	1 400	76 252
<b>Celkem</b>	<b>35 993</b>	<b>157 617</b>	<b>11 676</b>	<b>205 286</b>
Opravná položka	-8 600	-	-1 400	-10 000
<b>Čistá výše pohledávek</b>	<b>27 393</b>	<b>157 617</b>	<b>10 276</b>	<b>195 286</b>

Nezaplacené pohledávky nejsou zajištěny. Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 17.

Na Společnost mohou být převáděny pojištěné pohledávky týkající se jejich pojistných produktů. V roce 2019 činila celková nominální hodnota pohledávek postoupených Společnosti od pojistníků z titulu škodní události 473 986 tis. Kč (2018: 329 182 tis. Kč). Součástí aktiv Společnosti se stala pouze jejich reprodukční cena, která k 31. prosinci 2019 činila 0 Kč (31. prosince 2018: 0 Kč). Vymožené částky z převedených a prodaných pohledávek v roce 2019 činily 15 518 tis. Kč (2018: 4 000 tis. Kč).

Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2019	2018
Počáteční zůstatek k 1. lednu	10 000	9 417
Tvorba opravné položky	1 018	622
Rozpuštění opravné položky	-490	-39
Použití na odpis	-1 592	-
<b>Konečný zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>8 936</b>	<b>10 000</b>

# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

## 7. Přechodné účty aktiv

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Očekávané plnění z regresů v brutto výši	77 253	59 895
Dohad předepsaného pojistného	25 731	21 172
Příjmy příštích období z pojistných smluv	6 293	7 634
Dohad provize od zajistitele	4 479	4 282
Předem placené obchodní informace, komunikační a další služby, členské příspěvky	5 663	8 755
Podíl zajistitele na vícenákladech	4 094	3 048
Právní náklady ke škodním událostem pokrytých XOL	9 496	9 342
Ostatní	425	5 257
<b>Celkem</b>	<b>133 434</b>	<b>119 385</b>

## 8. Vlastní kapitál

### 8.1. Schválené a vydané akcie

	Počet (ks) k 31. prosinci 2019	31. prosince 2019 (tis. Kč)	Počet (ks) k 31. prosinci 2018	31. prosince 2018 (tis. Kč)
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 mil. Kč	515	515 000	515	515 000

Společnost se přihlásila k zákonu o obchodních korporacích jako celku (viz poznámka 1), možnosti nevytvářet povinně rezervní fond však nevyužila.

Rezervní fond je tvořen v souladu se stanovami Společnosti ze zisku ve výši 5 % z čistého zisku ročně, dokud výše tohoto fondu nedosáhne 20 % základního kapitálu. O použití rezervního fondu Společnosti rozhoduje valná hromada, která může rozhodnout i o jeho ročním doplnění v rozsahu vyšším, než je uvedených 5 %.

### 8.2. Základní kapitál

Základní kapitál je tvořen peněžitými vklady ve výši 475 000 tis. Kč, hodnotou nepeněžitého vkladu ve výši 40 000 tis. Kč. Akcie Společnosti znějí na jméno a jsou v zaknihované podobě a veřejně neobchodovatelné.

### 8.3. Emisní ážio

Emisní ážio v původní výši 418 706 tis. Kč vzniklo v souvislosti se vkladem části podniku EGAP k 1. říjnu 2005. Na základě rozhodnutí Valné hromady ze dne 26. června 2009 byla jeho část ve výši 115 563 tis. Kč použita na úhradu ztrát z let 2006 až 2008 a jeho hodnota k 31. prosinci 2009 klesla na 303 143 tis. Kč. To je i hodnota emisního ážia k 31. prosinci 2019.

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

### 8.4. Rezervní fond

Rezervní fond dosahuje 7,8 % základního kapitálu a je ve výši 40 000 tis. Kč.

### 8.5. Ostatní kapitálové fondy

Ostatní kapitálové fondy Společnosti jsou tvořeny sociálním fondem, který se vytváří pouze ze zisku po zdanění. V roce 2019 a 2018 fond nebyl čerpán a byl využit pouze ke krytí bezúročných zaměstnaneckých půjček maximálně do výše 100 tis. Kč. Souhrnná výše těchto půjček nesmí přesáhnout výši sociálního fondu. Součástí sociálního fondu Společnosti je i část fondu tvořená slovenskou pobočkou. S ohledem na to, že ve Slovenské republice je podle zákona č. 152/1994 Z.z., o sociálnom fonde, tvorba tohoto fondu pro zaměstnavatele povinná, byl v rámci slovenské pobočky tvořen sociální fond ve prospěch sociálních nákladů. V důsledku toho je celková hodnota sociálního fondu Společnosti k 31. prosinci 2019 ve výši 1 233 tis. Kč (31. prosince 2018: 1 224 tis. Kč).

Součástí kapitálových fondů jsou i zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů ve výši -2 716 tis. Kč (31.prosince 2018: -4 152 tis. Kč).

### 8.6. Plánované vypořádání zisku v běžném období

Společnost plánuje alokovat zisk běžného období ve výši 12 126 tis. Kč na účet Neuhrazených ztrát minulých účetních období.

## 9. Technické rezervy

31. prosince 2019:

(tis. Kč)	Rezerva brutto	Podíl zajistitele	Rezerva netto
Rezerva na nezasloužené pojistné	46 025	-28 738	17 287
Rezerva na pojistná plnění	758 028	-646 107	111 921
Rezerva na prémie a slevy	8 623	-5 174	3 449
<b>Celkem</b>	<b>812 676</b>	<b>-680 019</b>	<b>132 657</b>

31. prosince 2018:

(tis. Kč)	Rezerva brutto	Podíl zajistitele	Rezerva netto
Rezerva na nezasloužené pojistné	47 150	-32 338	14 812
Rezerva na pojistná plnění	847 594	-716 704	130 890
Rezerva na prémie a slevy	5 792	-3 765	2 027
<b>Celkem</b>	<b>900 536</b>	<b>-752 807</b>	<b>147 729</b>

# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

## 9.1. Rezerva na pojistná plnění

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrané (RBNS)	699 542	771 685
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	58 486	75 909
<b>Rezerva na pojistná plnění celkem</b>	<b>758 028</b>	<b>847 594</b>

Rezervy RBNS a IBNR obsahují i rozdělenou rezervu na budoucí náklady spojené s likvidací pojistných událostí a očekávané regresy. Rezerva na pojistná plnění před započtením regresů k 31. prosinci 2019 činila 809 291 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 900 739 tis. Kč). V rámci rezervy RBNS k 31. prosinci 2019 je i rezerva na jeden ojedinělý, ale významný pojistný případ ve výši 515 525 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 515 525 tis. Kč), který Společnost považuje za adekvátně zajištěný.

## 9.2. Změna stavu hrubé výše rezervy na pojistná plnění

Odhad celkových nákladů na pojistná plnění k 31. prosinci 2019:

(tis. Kč)	Pojistná plnění vzniklá v roce								Celkem
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019		
Ke konci účetního období	286 242	221 311	238 450	355 814	378 635	374 510	285 545		
1 rok později	259 948	213 354	232 417	335 577	388 608	279 452			
2 roky později	247 789	200 253	224 788	317 059	407 021				
3 roky později	242 862	195 509	218 405	312 830					
4 roky později	230 536	192 619	217 532						
5 let později	227 689	188 661							
6 let později	224 553								
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	224 553	188 661	217 532	312 830	407 021	279 452	285 545	1 915 594	
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. prosinci 2019	-221 758	-188 427	-216 276	-308 315	-376 061	-261 603	-107 181	-1 679 621	
Rezerva k 31. prosinci 2019 z předcházejících let									516 678
Rezerva na náklady spojené se zpracováním pojistných událostí									5 377
<b>Celková výše rezerv na pojistná plnění</b>	<b>2 795</b>	<b>234</b>	<b>1 256</b>	<b>4 515</b>	<b>30 960</b>	<b>17 849</b>	<b>178 364</b>	<b>758 028</b>	

# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Odhad celkových nákladů na pojistná plnění k 31. prosinci 2018:

(tis. Kč)	Pojistná plnění vzniklá v roce								Celkem
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018		
Ke konci účetního období	935 506	286 242	221 311	238 449	355 814	378 635	374 510		
1 rok později	929 568	259 948	213 354	232 417	335 577	388 608			
2 roky později	923 012	247 789	200 253	224 788	317 059				
3 roky později	885 567	242 862	195 509	218 405					
4 roky později	882 879	230 536	192 619						
5 let později	752 294	227 689							
6 let později	749 776								
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. prosinci 2018	749 776	227 689	192 619	218 405	317 059	388 608	374 510	2 468 666	
Rezerva k 31. prosinci 2018 z předcházejících let	-234 251	-224 551	-191 116	-216 656	-309 316	-338 867	-112 970	-1 627 727	
Rezerva na náklady spojené se zpracováním pojistných událostí								5 327	
Celková výše rezerv na pojistná plnění	515 525	3 138	1 503	1 749	7 743	49 741	261 540	847 594	

Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	1. ledna 2019	Tvorba	Použití	31. prosince 2019
Rezerva na nezasloužené pojistné	47 150	-	1 125	46 025
Rezerva na pojistná plnění	847 594	-	89 566	758 028
Rezerva na prémie a slevy	5 792	2 831	-	8 623
Celkem	900 536	2 831	90 691	812 676

(tis. Kč)	1. ledna 2018	Tvorba	Použití	31. prosince 2018
Rezerva na nezasloužené pojistné	49 592	-	2 442	47 150
Rezerva na pojistná plnění	786 244	61 350	-	847 594
Rezerva na prémie a slevy	19 550	-	13 758	5 792
Celkem	855 386	61 350	16 200	900 536

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

### 10. Ostatní rezervy

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Rezerva na nevybranou dovolenou	1 722	1 594
Celkem	1 722	1 594

Změnu stavu ostatních rezerv lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	Rezerva na nevybranou dovolenou	Celkem
K 1. lednu 2018	1 630	1 630
Tvorba	1 594	1 594
Použití	-1 630	-1 630
<b>K 31. prosinci 2018</b>	<b>1 594</b>	<b>1 594</b>
Tvorba	1 722	1 722
Použití	-1 594	-1 594
<b>K 31. prosinci 2019</b>	<b>1 722</b>	<b>1 722</b>

### 11. Věřitelé

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Krátkodobé závazky</b>		
Závazky z operací přímého pojištění	3 110	3 048
Závazky při operacích zajištění	82 979	157 614
Ostatní závazky	13 434	8 301
<b>Věřitelé celkem</b>	<b>99 523</b>	<b>168 963</b>

Společnost neeviduje žádné závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení, příspěvku na státní politiku zaměstnanosti, veřejného zdravotního pojištění a daňových nedoplatků.

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Daňové závazky	1 483	931
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	2 431	2 302
Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti	3 889	2 551
Různí věřitelé	5 631	2 517
<b>Celkem</b>	<b>13 434</b>	<b>8 301</b>

Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 17.

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

### 12. Přechodné účty pasiv

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Výnosy / výdaje příštích období</b>		
Dodavatelské faktury	16 004	15 421
Ostatní	6 898	13 868
<b>Celkem</b>	<b>22 902</b>	<b>29 289</b>
<b>Dohadné účty pasivní</b>		
Podíl zajistitele na očekávaných plněních z regresů	47 520	36 067
Podíl zajistitele na dohodnutém pojistném	15 439	13 762
Dohad budoucích vícenákladů	6 806	5 061
Odměny	11 392	10 645
Očekávaná provize pro zprostředkovatele z nezaplateného pojistného	1 436	3 383
Doplatek pojistného z titulu XOL	15 585	17 689
Dohadné položky za poskytnuté služby	7 229	4 409
<b>Celkem</b>	<b>105 407</b>	<b>91 016</b>

### 13. Technický účet neživotního pojištění

#### 13.1. Neživotní pojištění

(tis. Kč) 2019	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
Pojištění úvěru	416 586	415 800	-197 495	-174 954
Pojištění záruk	5 955	7 866	-79 443	-69
<b>Celkem</b>	<b>422 541</b>	<b>423 666</b>	<b>-276 938</b>	<b>-175 023</b>

(tis. Kč) 2018	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
Pojištění úvěru	429 940	432 538	-247 328	-177 255
Pojištění záruk	9 328	9 172	-40 000	-1 635
<b>Celkem</b>	<b>439 268</b>	<b>441 710</b>	<b>-287 328</b>	<b>-178 890</b>

Součástí hrubých provozních výdajů jsou pořizovací náklady na pojistné smlouvy a správní režie.

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

### 13.2. Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

(tis. Kč)	2019	2018
Česká republika	266 917	280 634
Země Evropské unie	155 624	158 634
<b>Celkem</b>	<b>422 541</b>	<b>439 268</b>

Rozhodující část předepsaného pojistného na neživotní pojištění plyne ze smluv uzavřených na území České republiky. Zbývající část připadá na ostatní země včetně Evropské unie (2019: Polsko 26 %, Slovensko 9 %, Maďarsko 1 %. 2018: Polsko 26 %, Slovensko 8 %, Maďarsko 1 %).

### 13.3. Náklady na pojistná plnění

(tis. Kč)	2019	2018
Výplaty pojistných plnění	331 610	344 205
Vícenáklady	14 278	13 127
Výnosy z vymožených pohledávek	-51 592	-66 108
Změna očekávaných výnosů z budoucích vymožení	-17 358	-3 896
<b>Hrubé náklady na pojistná plnění</b>	<b>276 938</b>	<b>287 328</b>

Výnosy z vymožených pohledávek z titulu práva na zábranu škody a postoupených pohledávek snižují celkové náklady na pojistná plnění.

# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

## 14. Pasivní zajištění

Společnost v roce 2019 využívala pro pojistné odvětví 14 především proporcionální kvótové zajištění doplněné o zajištění škodního nadměru (Excess of Loss) uzavřené se skupinou předních evropských zajistitelů. S touto skupinou zajistitelů byla uzavřena i smlouva na kvótové zajištění pojistného odvětví 15.

### 14.1. Pasivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky ze zajištění (bod 6)	83 026	157 617
Podíl zajistitelů na rezervě na nezasloužené pojistné	28 738	32 338
Podíl zajistitelů na rezervě na pojistná plnění	646 107	716 704
Podíl zajistitele na rezervě na prémie a slevy	5 174	3 765
Podíl zajistitele na dohadnutém pojistném	-15 439	-13 762
Podíl zajistitele na dohadu na budoucích vícenákladech	4 094	3 048
Podíl zajistitele na očekávaných plněních z regresů	-47 520	-36 067
Závazky ze zajištění (bod 11)	-82 979	-157 614
Depozita při pasivním zajištění	-96 531	-100 406
Provize od zajistitele z dohadnutého pojistného	4 479	4 282
Doplatek pojistného z titulu XOL	-15 585	-17 689
Právní náklady ke škodním událostem pokrytých XOL	9 496	9 342
<b>Saldo zajištění</b>	<b>523 060</b>	<b>601 558</b>
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajistitelům	-266 024	-300 054
Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění	195 147	182 529
Podíl zajistitelů na tvorbě a použití rezerv	-72 788	49 785
Podíl zajistitelů na prémii a slevách	19 762	13 825
Provize ze zajištění	71 950	86 064
<b>Výsledek pasivního zajištění</b>	<b>-51 953</b>	<b>32 149</b>

# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

## 15. Pořizovací náklady na pojistné smlouvy a správní režie

### 15.1. Pořizovací náklady na pojistné smlouvy

Pořizovací náklady na pojistné smlouvy lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	2019	2018
Obchodní informace	16 342	16 172
Přímé provize	29 421	30 437
Propagace a inzerce	1 056	966
Interní pořizovací náklady	19 109	19 526
<b>Celkem</b>	<b>65 928</b>	<b>67 101</b>

### 15.2. Správní režie

Správní režie lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	2019	2018
Osobní náklady	86 052	84 190
Odpisy dlouhodobého majetku	2 702	3 125
Pronájem kancelářských prostor	11 143	11 458
Informační a komunikační služby	6 746	8 756
Poradenství	1 283	2 488
Auditní služby	3 115	2 650
Vzdělávací kurzy a zvyšování kvalifikace	1 186	1 246
Výkony pošt a telekomunikací	974	1 408
Spotřeba materiálu a pohonné hmot	862	1 189
Cestovné	2 877	2 515
Cestovní náhrady akcionářů	93	94
Provize za zprostředkování zajištění	1 713	1 802
Ostatní správní náklady	9 458	10 394
<b>Mezisoučet</b>	<b>128 204</b>	<b>131 315</b>
Část správní režie zahrnutá v interních pořizovacích nákladech	-19 109	-19 526
<b>Správní režie celkem</b>	<b>109 095</b>	<b>111 789</b>

Náklady za auditní služby za účelem auditu účetní závěrky činily v roce 2019 2 160 tis. Kč (v roce 2018: 1 380 tis. Kč).

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

### 15.3. Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2019	2018
Mzdy a odměny členům představenstva	6 742	6 643
Mzdy a odměny ostatním členům vedení	11 605	14 835
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnancům	48 826	44 697
Náklady na sociální a zdravotní pojištění	18 879	18 015
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>86 052</b>	<b>84 190</b>

Počet zaměstnanců	2019	2018
Počet členů představenstva	4	3
Počet členů dozorčí rady	4	4
Počet ostatních členů vedení mimo členů představenstva	8	10
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	68	65

V průběhu roku 2019 byla vytvářena dohadná položka pasivní na celoroční bonusy za rok 2019. Zůstatek dohadné položky k výplatě bonusů k 31. prosinci 2019 je 11 392 tis. Kč (31. prosince 2018: 10 645 tis. Kč).

Akcionářům ani členům představenstva a dozorčí rady nebyly v roce 2019 ani 2018 poskytovány žádné zálohy, půjčky, úvěry ani záruky.

Třem členům představenstva a jednomu vedoucímu zaměstnanci jsou k dispozici služební vozidla. Souhrnná zůstatková cena všech vozidel ve vlastnictví Společnosti k 31. prosinci 2019 je 6 001 tis. Kč (31. prosince 2018: 6 881 tis. Kč).

# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

## 16. Daň z příjmů

Daň z příjmů ve výkazu zisku a ztráty tvoří:

(tis. Kč)	2019	2018
Splatný daňový náklad	-	-
Odložený daňový výnos / náklad	905	-
<b>Daňový náklad (+) / výnos (-) celkem</b>	<b>905</b>	-

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2019	2018
Ztráta / zisk před zdaněním	13 717	-24 296
Výnosy nepodléhající zdanění	-4 056	-3 563
Daňově neuznatelné náklady	9 080	8 368
Uplatnění daňové ztráty z roku 2016	-18 741	-
Úprava na čistý daňový základ	-	-
<b>Daňový základ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	-	-
Srážková daň	-	-
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-) k 31. prosinci 2019 je vypočtena sazbou daně ve výši 19 % (daňová sazba pro rok 2019 a následující roky).

Odloženou daňovou pohledávku (+) / závazek (-) lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Odložený daňový závazek</b>		
Tržní přecenění dluhopisů do vlastního kapitálu do doby jejich realizace	-273	-
Ostatní rozdíly	-	-316
<b>Odložený daňový závazek celkem</b>	<b>-273</b>	<b>-316</b>
<b>Odložená daňová pohledávka</b>		
Rezerva na nevybranou dovolenou	327	303
Zákonné sociální a zdravotní pojistné k odměnám	514	476
Öpravné položky vytvořené proti daňově neuznatelným nákladům	47	111
Tržní přecenění dluhopisů do vlastního kapitálu do doby jejich realizace	-	789
<b>Odložená daňová pohledávka celkem</b>	<b>888</b>	<b>1 836</b>
<b>Čistá odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)</b>	<b>615</b>	<b>1 520</b>

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Změnu čisté odložené daňové pohledávky/závazku lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	2019	2018
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek k 1. lednu	1 520	1 520
Odložený daňový výnos / náklad	-905	-
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek k 31. prosinci	615	1 520

Zústatková odložená daňová pohledávka ve výši 13 062 tis. Kč k 31. prosinci 2019 z převoditelných daňových ztrát (k 31. prosinci 2018: 13 046 tis. Kč) nebyla rozeznána z důvodu nejistoty uplatnění těchto daňových ztrát proti dostatečným daňovým základům v budoucích pěti zdaňovacích obdobích.

### 17. Transakce se spřízněnými stranami

Společnost se podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	2019	2018
<b>Výnosy</b>		
<b>Credendo - Export Credit Agency</b>		
Provize z postoupeného pojistného zajistiteli	15 429	17 173
Podíl zajistitele na pojistném plnění	34 393	25 214
Podíl zajistitele na tvorbě technických rezerv	488	22 502
Podíl zajistitele na vícenákladech	1 138	855
Ostatní výnosy	20	2
<b>Credendo – Short-Term Non-EU Risks</b>		
Provize z postoupeného pojistného zajistiteli	187	402
Podíl zajistitele na tvorbě technických rezerv	-	622
Podíl zajistitele na vícenákladech	247	-52
Poplatky za služby kreditního poradenství	3 828	3 768
Ostatní výnosy	-	14
<b>Credendo Excess &amp; Surety</b>		
Přefakturace administrativních nákladů	589	-
<b>Výnosy celkem</b>	<b>56 319</b>	<b>70 500</b>

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

(tis. Kč)	2019	2018
<b>Náklady</b>		
<b>Credendo - Export Credit Agency</b>		
Podíl zajistitele na předepsaném pojistném	53 877	59 899
Podíl zajistitele na výnosech z vymožených pohledávek	4 566	3 922
Podíl zajistitele na použití technických rezerv	6 738	-
Refundace osobních nákladů a ostatní náklady	93	88
Podpora účetního systému SAP	576	533
Provize za zprostředkování zajištění	4 268	4 280
Ostatní náklady	-	13
<b>Credendo – Short-Term Non-EU Risks</b>		
Podíl zajistitele na předepsaném pojistném	1 870	4 017
Podíl zajistitele na výnosech z vymožených pohledávek	4 322	47
Podíl zajistitele na použití technických rezerv	1 174	-
Nákup obchodních informací	1 875	1 597
Ostatní náklady	1 029	1 163
<b>Credendo – Short-Term Non-EU Risks, pobočka v Německu</b>		
Poradenské služby	1 776	-
<b>Náklady celkem</b>	<b>82 164</b>	<b>75 559</b>

Všechny transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Credendo - Export Credit Agency</b>		
Pohledávky z operací ze zajištění	10 814	33 124
Závazky z operací zajištění	-13 369	-43 253
Závazky ze zadržených depozit	-19 370	-11 646
Podíl zajistitele na dohadných účtech rozvažných	-9 591	-5 600
Podíl zajistitele na rezervě na nezasloužené pojistné	6 267	6 081
Podíl zajistitele na škodních rezervách	29 001	35 719
Podíl zajistitele na rezervě na prémie a slevy	1 035	753
Ostatní pohledávky	2 723	1 627
Ostatní závazky	-1 025	-3 990
<b>Credendo – Short-Term Non-EU Risks</b>		
Pohledávky z operací ze zajištění	57	618
Závazky z operací zajištění	-652	-3 169
Podíl zajistitele na dohadných účtech rozvažných	-5 385	-479
Podíl zajistitele na rezervě na nezasloužené pojistné	343	1 517
Podíl zajistitele na škodních rezervách	226	226
Ostatní závazky	-508	-2 219
Ostatní pohledávky	1 849	961
<b>Credendo – Short-Term Non-EU Risks, pobočka v Německu</b>		
Poradenské služby	-1 240	-
<b>Celkem</b>	<b>1 175</b>	<b>10 270</b>

Pohledávky a závazky vůči spřízněným stranám vznikly za stejných podmínek jako s jinými subjekty.

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

### 18. Smluvní závazky

Společnost má z dlouhodobého nájmu kancelářských prostor vůči pronajímatelům následující smluvní závazky:

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Splatné do 1 roku	11 105	11 194
Splatné v období 1 – 5 let	8 872	19 724
<b>Celkem</b>	<b>19 977</b>	<b>30 918</b>

Společnost nemá žádné jiné významné potencionální závazky.

### 19. Následné události

Ve Sbírce zákonů České republiky byly dne 31. 12. 2019 publikovány legislativní změny v oblasti daňové uznatelnosti technických rezerv, přičemž účinnost těchto změn je 1. 1. 2020.

Pro Společnost výše uvedené legislativní úpravy účinné od 1. 1. 2020 znamenají, že nově bude Společnost zohledňovat jako daňově uznatelné náklady a výnosy tvorbu a použití či rozpuštění rezerv podle zákona o pojišťovnictví, který vychází ze směrnice Solventnost II, a nikoliv tvorbu a použití či rozpuštění technických rezerv tvořených podle právních předpisů upravujících účetnictví. Tvorba a použití či rozpuštění technických rezerv tvořených podle účetních předpisů tak již nadále nebudou daňově uznatelnými náklady a výnosy. Společnost neočekává z titulu těchto legislativních změn významný dopad na hodnoty splatné a odložené daně prezentované ve finančních výkazech Společnosti.

#### Schválení

Účetní závěrka byla schválena představenstvem a byla z jeho pověření podepsána.

6. března 2020

Christoph Witte  
člen představenstva

Jan Kovačík  
člen představenstva