

CREDENDO STE
ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI
A FINANČNÍ SITUACI 2023

ST/CREDENDO

05/04/2024

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	3
A.2. Výsledky v oblasti upisování	4
A.3. Výsledky v oblasti investic	5
A.4. Výsledky v jiných oblastech činností	5
A.5. Další informace	5
B. Řídicí a kontrolní systém	6
B.1. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému	6
B.1.1. Orgány Společnosti	6
B.1.2. Odměňování	8
B.1.2.1. Odměňování členů Představenstva a Dozorčí Rady	9
B.1.2.2. Odměňování zaměstnanců	10
B.1.3. Vlastnická struktura	10
B.1.4. Významné transakce s členy AMSB (členové správního, řídicího nebo dozorového orgánu)	11
B.2. Požadavky na způsobilost a bezúhonnost (Fit and Proper)	11
B.3. Systém řízení rizik včetně vlastního posouzení rizik a solventnosti	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	21
B.7. Externí zajištění služeb nebo činností (Outsourcing).....	22
B.8. Další informace	24
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	29
C.1.3. Citlivost vůči riziku	31
C.2. Tržní riziko	31
C.2.1. Zásada obezřetnosti.....	33
C.2.2. Citlivost vůči riziku	34

C.3. Úvěrové riziko	34
C.4. Riziko likvidity	35
C.5. Operační riziko	35
C.6. Ostatní významná rizika	37
C.7. Stresové testy a analýza scénářů	38
C.7.1. Analýza scénářů	38
C.7.2. Reverzní zátěžové testy	38
C.8. Další informace	39
D. Oceňování pro účely solventnosti	40
D.1. Aktiva	40
D.1.1. Odložené pořizovací náklady	42
D.1.2. Odložené daně	42
D.1.3. Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	42
D.1.4. Investice	43
D.1.5. Částky vymahatelné ze zajištění	43
D.1.6. Ostatní aktiva	44
D.2. Technické rezervy	44
D.2.1. Homogenní rizikové skupiny	47
D.2.2. Rezervy na pojistné	48
D.2.3. Rezervy na pojistná plnění	48
D.2.4. Riziková přírážka	49
D.3. Ostatní závazky	49
D.3.1. Rezervy jiné než technické	50
D.3.2. Depozita od zajistitelů	50
D.3.3. Ostatní závazky	50
D.4. Alternativní metody pro oceňování	51
D.5. Další informace	51
D.5.1. Budoucí opatření vedení a chování pojistníků	51
D.5.2. Řízení oceňování aktiv a pasiv	51
E. Řízení Kapitálu	53
E.1. Kapitál (Own funds)	53
E.1.1. Struktura řízení kapitálu	53
E.1.2. Struktura a kvalita kapitálu (own funds)	53
E.2. Solventností kapitálový požadavek a Minimální kapitálový požadavek	54
E.3. Použití podmodulu akciového rizika založeného na duraci při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	55
E.4. Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	55
E.5. Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	55
E.6. Další informace	55
Přílohy	56

Příloha I Rozvaha (SE.02.01.16.01).....	57
Příloha II Pojistné, pohledávky a náklady (šablona S.05.01.01).....	59
Příloha III Pojistné, pohledávky a náklady dle zemí (šablona S.05.02.01)	60
Příloha IV Technické rezervy neživotního pojištění (šablona S.17.01.01).....	61
Příloha V Informace o náhradách z neživotního pojištění ve formátu vývojových trojúhelníků (šablona S.19.01.01)	61
Příloha VI Kapitál (šablona S.23.01.01)	63
Příloha VII Solventnostní kapitálový požadavek – pro podniky uplatňující standardní vzorec (šablona S.25.01.01)	64
Příloha VIII Minimální kapitálový požadavek – pouze životní nebo pouze neživotní pojištění nebo zajištění (šablona S.28.01.01).....	65

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 regulačními 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 výsledků v oblasti upisování rizik v roce 2023 na agregované úrovni a podle jednotlivých činností, výsledků v oblasti investic a ostatních významných výnosů a nákladů
- > systému řízení Společnosti ke konci roku 2023 včetně rozsáhlého popisu:
 - struktury Dozorčí Rady a Představenstva, popis jejich hlavních úkolů a odpovědností a stručný popis jejich rolí a rozdělení odpovědností v rámci těchto řídicích orgánů, jednotlivých komisí a odpovědností klíčových funkcí
 - zásad odměňování
 - plnění požadavků na způsobilost a bezúhonnost (Fit and Proper)
 - systému řízení rizik: jak je systém řízení rizik, včetně funkce řízení rizik, zakomponován do organizační struktury a rozhodovacích procesů a jak je prováděno vlastní hodnocení rizik a solventnosti
 - systému vnitřní kontroly a ostatních kontrolních funkcí (funkce vnitřního auditu, pojistněmatematická funkce a funkce zajišťování shody s předpisy neboli Compliance)

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

- > rizikového profilu, včetně informací týkajících se rizikových expozic a významných rizik Společnosti ke konci roku 2023, jak jsou tato rizika hodnocena a zmírňována a jak jsou aktiva investována v souladu se zásadou opatrnosti
- > oceňování aktiv, technických rezerv a ostatních závazků Společnosti pro účely Solvency II
- > strategie řízení kapitálu Společnosti, struktury a kvality Kapitálu (Own funds) ke konci roku 2023 a hodnoty solventnostního a minimálního kapitálového požadavku Společnosti (vypočítaného podle standardního vzorce)

A. Činnost a výsledky

Kapitola popisuje činnost a výsledky společnosti Credendo – Short-Term EU Risks (Credendo STE) během roku 2023.

A.1. Činnost

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

A.1.1. Struktura

Credendo STE (nebo 'Společnost') je akciovou společností sídlící v České republice. Adresa sídla Společnosti je: Na Pankráci 1683/127, 140 00, Praha 4. Společnost, dříve známá jako KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s., byla založena v roce 2005 s počátečním kapitálem 160 mil. Kč. Rozhodnutím jediného akcionáře (Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.) byl kapitál navýšen na 200 mil. Kč dne 5. září 2005 úpisem akcií ve výši 40 mil. Kč. Základní kapitál byl v červnu 2018 zvýšen rozhodnutím jediného akcionáře. Hodnota základního kapitálu po navýšení činí 515 mil. Kč. Kapitál je nyní plně splacen. V letech 2020, 2021 a 2022 Společnost přijala kapitálové příplatky od společnosti Delcredere | Ducroire, jediného akcionáře Společnosti, v celkové výši 246,8 mil. CZK na základě Smlouvy o kapitálovém příplatku.

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

Credendo STE patří do skupiny Credendo, která je čtvrtou největší evropskou skupinou zabývající se úvěrovým pojištěním, působící na celém kontinentu ve všech segmentech tohoto typu pojištění. Skupina poskytuje celou řadu produktů kryjících rizika po celém světě. Skupina Credendo se skládá z Delcredere | Ducroire, známé jako Credendo – Export Credit Agency (Credendo ECA) a jejich dceřiných společností.¹

Zjednodušená organizační struktura skupiny Credendo:



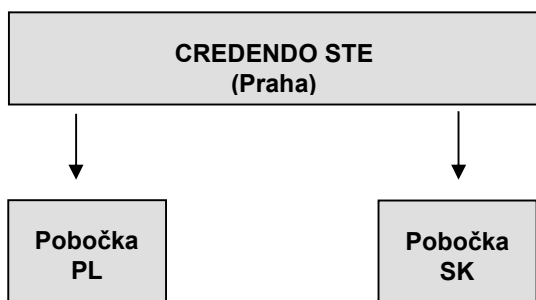
Jediným akcionářem Společnosti Credendo STE je Credendo ECA².

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

¹ V souvislosti s ruskou vojenskou agresí proti Ukrajině se společnost Credendo – Export Credit Agency rozhodla prodat svůj majoritní podíl (67 %) ve ruské dceřiné společnosti v rámci opatření směřujících k úplnému odchodu z ruského trhu. V očekávání realizace převodu podílu v Credendo – Ingosstrakh Credit Insurance se společnost Credendo ECA na začátku roku 2023 rozhodla provozně zcela distancovat od ruské dceřiné společnosti.

² Bližší informace o akcionáři jsou k dispozici v kapitole B.1.3.

Schéma: Organizační struktura Credendo STE



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

Česká národní banka³ odpovídá za dohled nad Credendo STE.

Společnost Credendo STE je auditovaná společností KPMG⁴.

A.1.2. Obchodní odvětví

Credendo STE pojišťuje politická a obchodní úvěrová rizika krátkodobých obchodních transakcí. Společnost upisuje většinu svého podnikání ve své domovské zemi České republice a zemích, kde má zřízenou pobočku (Slovensko, Polsko). Celé portfolio tvoří jedna obchodní linie:

- > Pojištění úvěru: pojištění proti riziku nezaplacení pohledávek z obchodního styku tuzemskými nebo zahraničními odběrateli v důsledku jejich platební neschopnosti nebo platební neuvěle nebo z důvodu teritoriálních rizik spojených se zahraničním odběratelem. Není-li pohledávka kupujícím uhrazena, je to považováno za pojistnou událost a pojištěný je odškodněn za ztrátu z neuhrazené pohledávky až do výše úvěrového limitu sníženého o spoluúčast.

Vývoj trhu byl v roce 2023 ovlivněn následujícími faktory:

- Vysoká nasycenost trhu úvěrového pojištění
- Ochrana stávajících portfolií všemi pojistiteli
- Vysoká konkurence

Tyto faktory vedou k tlaku na pojistné sazby a pojistné podmínky. Na základě rozpočtu Společnost definuje krátkodobé akční plány, které stanovují dílčí cíle pro obchodníky. Pro rok 2023 stanovilo Credendo STE vyváženou strategii zaměřenou na ochranu stávajícího portfolia, zvýšení jeho ziskovosti a rozšíření činnosti na nové trhy.

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

A.1.3. Významné události

Tato kapitola popisuje hlavní významné události, které nastaly v průběhu roku 2023:

- > **Rating od S&P Global Ratings:** V roce 2023 společnost S&P Global Ratings potvrdila rating „A“ se stabilním výhledem pro Credendo STE. Rating od S&P Global Ratings byl společnosti Credendo STE poprvé přidělen v únoru 2022.
- > Pro optimální využití silných obchodních stránek skupiny Credendo, bylo rozhodnuto o zahájení procesu fúze se sesterskou společností skupiny, Credendo - Short-Term Non-EU Risks, se sídlem v

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

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

Belgii. Proces je ve fázi projektu od února 2024, po formálním schválení fúze dozorčí radou Společnosti dne 16. ledna 2024.

A.2. Výsledky v oblasti upisování

Výsledky Společnosti Credendo STE v oblasti upisování byly v roce 2023 a 2022 následující – údaje jsou vykázány dle Českých účetních standardů (dále CAS) reportovaných regulátorovi České národní bance (dále ČNB).

Tabulka: Výsledky upisování v roce 2023 a 2022

(tis. Kč)	2023	2022
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	205 724	222 042
Předepsané hrubé pojistné	570 321	592 837
Pojistné postoupené zajišťovatelům (-)	-367 828	-359 558
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné – hrubá výše	-19 123	-27 145
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné – podíl zajišťovatelů	22 354	15 908
Převedené výnosy z investic z netechnického účtu	42 460	30 386
Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění	35 774	34 383
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění (-)	-156 909	-90 414
Náklady na pojistná plnění – hrubá výše	-237 268	-1 114 822
Náklady na pojistná plnění – podíl zajišťovatelů (-)	129 089	1 016 724
Změna stavu rezervy na pojistná plnění – hrubá výše	-238 947	505 649
Změna stavu rezervy na pojistná plnění – podíl zajišťovatelů	190 217	-497 965
Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění	11 858	5 977
Bonusy a slevy, očištěné od zajištění	-22 643	-23 816
Čistá výše provozních nákladů (-)	-157 217	-95 823
Požizovací náklady na pojistné smlouvy	-95 267	-86 878
Změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů	3 929	2 393
Správní režie	-159 491	-139 438
Provize od zajišťovatelů (-)	93 612	128 100
Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění (-)	-2 338	-587
Výsledek Technického účtu	-43 291	70 194

Zasloužené pojistné očištěné od zajištění kleslo o 7,3 %. Škodní poměr byl v roce 2023 na úrovni 90,2 % (2022: 122,1 %), což bylo způsobeno zejména vytvořením vysoké rezervy v případě mimořádné škodní události.

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

A.3. Výsledky v oblasti investic

Tabulka: Výsledky v oblasti investic v letech 2023 a 2022

(tis. Kč)	2023	2022
Finanční výnosy		
Výnosy z investic	47 835	37 558
Finanční náklady (-)		
Investiční náklady	-5 374	-7 172
Výsledek v oblasti investic	42 460	30 386

Obdobně jako v roce 2022, výsledek v oblasti investic zahrnuje převážně úroky z dluhopisů a úroky z termínovaných vkladů držených v roce 2023.

A.4. Výsledky v jiných oblastech činností

	2022	2021
Ostatní výnosy a náklady		
Ostatní výnosy	27 403	15 520
Ostatní náklady	-17 239	-22 113
Daň z příjmů		
Daň z příjmů z běžné činnosti	-148	-16 105
Ostatní daně	-785	-3 855
Výsledek z ostatních aktivit a daně	9 231	-26 553

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

Daň z příjmů se skládá z rezervy na splatnou daň z příjmů právnických osob. Ostatní daně představují především daň z pojistného uplatňovanou v Maďarsku vyžadovanou od pojišťoven.

A.5. Další informace

Všechny podstatné informace týkající se činnosti a výkonnosti společnosti Credendo STE jsou zahrnuty v předcházejících kapitolách.

B. Řídicí a kontrolní systém

Tato kapitola obsahuje popis systému řízení Společnosti.

B.1. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

B.1.1. Orgány Společnosti

a) Představenstvo

Kromě pravomocí udělených Představenstvu zákonem a stanovami Společnosti je Představenstvo odpovědné za pravidelné určování a vyhodnocování celkové 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 dále odpovídá za validaci politik týkajících se řízení, jakož i obezřetnostního a finančního reportingu příslušným orgánům dohledu.

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

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

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

Představenstvo schvaluje všechny skupinové politiky a pravidla („Charty“) všech funkcí vnitřní kontroly, které definují statut každé vnitřní kontrolní funkce a zajišťují jejich potřebné pravomoce, zdroje a nezávislost. Minimálně jednou ročně reportují vnitřní kontrolní funkce Představenstvu zprávy o výkonu své funkce. Ze své vlastní iniciativy mohou informovat Představenstvo a Dozorčí Radu o svých obavách a varovat je před vzniklým nebo potenciálním rizikem, které má nebo by mohlo mít negativní dopad na Společnost. Představenstvo zajišťuje, aby efektivita řídicího systému a výkonu funkcí vnitřní kontroly podléhala pravidelné revizi.

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

Představenstvo je dále odpovědné za implementaci systému řízení rizik.

To zahrnuje převedení rámce rizikového apetitu a politik řízení rizik do podrobnějších politik, pokynů a pravidel, provádění nezbytných opatření k řízení a snížení rizik, zajištění toho, aby všechna relevantní rizika, kterým je Společnost vystavena, byla řádně identifikována, měřena, řízena, monitorována a reportována, a sledování vývoje rizikového profilu Společnosti a systému řízení rizik.

Konečně, Představenstvo je také odpovědné za implementaci, sledování a hodnocení organizační a provozní struktury Společnosti, pro zajištění souladu s řízením rizik a rámcem rizikového apetitu. Za tímto účelem zavádí vhodné interní kontrolní mechanismy na všech úrovních Společnosti a pravidelně hodnotí adekvátnost těchto mechanismů.

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

b) Dozorčí Rada

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

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

Dozorčí Rada rovněž přezkoumává 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, stavu majetku a výroční zprávy a rovněž posuzuje návrh na rozdělení zisku nebo krytí ztráty. Dále rovněž předkládá valné hromadě / jedinému akcionáři zprávu o své činnosti.

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

c) Specializované komise

Představenstvo ustavilo specializované komise, které pomáhají při plnění určitých úkolů: Komise pro upisování rizik (Underwriting Committee), Komise pro rezervy (Impairment Committee), Komise pro obchod (Sales Committee), Komise pro pojistné události (Claims Committee) a Komise pro rozvoj pojistných smluv (Policy Development Committee).

> Komise pro upisování rizik

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

Kompetence

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

V případech, kdy angažovanost na odběratele nebo ekonomicky propojenou skupinu překročí 10 mil. EUR, rozhoduje přímo Představenstvo na základě doporučení vedoucího oddělení úpisu rizik (za podmínky kladného stanoviska skupinové Komise pro upisování rizik).

Komise je nezbytnou součástí řídicího a kontrolního systému a rozhodovacího procesu, neboť je výkonným orgánem pro rozhodování o velkých limitech, jak je popsáno výše. Tato komise představuje jednu z úrovní řízení upisovacího rizika.

Složení

Komise se skládá ze 3 členů: Vedoucí oddělení úpisu rizik (Předseda) a dva Vedoucí týmu v oddělení úpisu rizik.

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

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

> Komise pro rezervy

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

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

Složení

Členové komise jsou: členové Představenstva a vedoucí oddělení financí. Vedoucí oddělení rizik a pojistné matematiky se rovněž účastní schůze Komise jako stálý host.

> **Komise pro obchod**

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

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

> **Komise pro pojistné události**

Komise pro pojistné události je orgánem společnosti Credendo STE se zvláštními schvalovacími pravomocemi, které jsou definovány autorizační maticí likvidace pojistných událostí (Claims Authorization Matrix). Ta je součástí Směrnice pro likvidaci pojistných událostí a vymáhání (Claims and Collection Guidelines). Komise se skládá ze tří členů: vedoucího oddělení Claims (předseda) a dvou vedoucích týmu oddělení Claims – Vedoucí týmu CZ a Vedoucí týmu PL. Komise nepořádá pravidelné fyzické schůzky, aby byl zajištěn rychlý a flexibilní rozhodovací proces. Složitější případy je však možné projednat osobně, když navrhovatel zorganizuje jednání Komise.

> **Komise pro rozvoj pojistných smluv**

Komise pro rozvoj pojistných smluv je poradní výbor, který je odpovědný za vývoj, aktualizaci, vysvětlování a interpretaci pojistné dokumentace v oblasti krátkodobého komplexního pojištění úvěrů společností Credendo STE a Credendo STN.

Komise pro rozvoj pojistných smluv sdružuje členy provozních oddělení obou společností s cílem zajistit efektivní a konzistentní společný vývoj a uplatňování pojistné dokumentace v obou společnostech.

d) Střet zájmu

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

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

B.1.2. Odměňování

Credendo STE si klade za cíl získávat, motivovat a udržet ty nejlepší lidské zdroje, které jsou schopny dosáhnout cílů Společnosti v souladu s hodnotami Skupiny. Efektivní strategie odměňování představují klíčový faktor pro pozitivnímu posílení zapojení, angažovanosti a souladu zaměstnanců s cíli Společnosti.

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

Celkový přístup k odměňování obsahuje vyvážený poměr fixních a variabilních složek, z nichž každá je navržena tak, aby specifickým způsobem ovlivnila motivaci a udržení zaměstnanců v souladu s úrovní konkurence na relevantním trhu.

Celkové složky odměňování jsou:

- Základní (fixní) plat;
- Variabilní odměna;

- Ostatní benefity;
- Případné odstupné.

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

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

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

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

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

Výpočet bonusů vychází z přesně stanovených kritérií kombinujících kvalitativní a kvantitativní cíle. Obecně platí, že kritéria jsou dlouhodobá, zaměřují úsilí správným směrem a vyhýbají se zkreslení finančních výsledků podle krátkodobých zájmů, které by mohly poškodit dlouhodobý vývoj Společnosti.

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

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

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

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

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

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

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

B.1.2.1. Odměňování členů Představenstva a Dozorčí Rady

Představenstvo

Jelikož žádný člen Představenstva není zaměstnanec Společnosti, vykonávají svou funkci na základě Dohody o výkonu funkce. Dohoda o výkonu funkce je vykonávána v souladu s příslušnými právními předpisy. Každá dohoda obsahuje odměnu na základě měsíčního paušálu a variabilní odměny. Fixní

měsíční odměna je schválena Dozorčí Radou jakožto orgánem Společnosti odpovědným za jmenování členů Představenstva. Měsíční odměna je vypočtena jako spravedlivá částka založená na odpovědnosti a na standardu trhu. Variabilní odměna je zastropována 25 % roční odměny a je rozdělena takto:

- 60 % potenciálního bonusu závisí na kvantitativních cílech (i) čistém předepsaném pojistném a (ii) čistém kombinovaném poměru. Tato částka bonusu je stejná pro všechny a nárok na tuto část bonusu vzniká pouze v případě, jsou-li splněna kritéria 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 schválena valnou hromadou.

B.1.2.2. Odměňování zaměstnanců

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

Variabilní odměna je rozdělena do dvou částí:

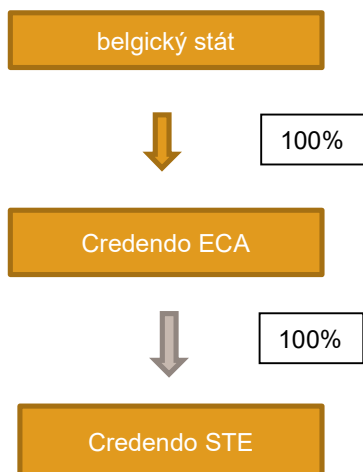
- a) 50 % variabilní odměny závisí na výsledcích Společnosti
- b) 50 % variabilní odměny je určeno na základě osobních kritérií stanovených vedoucím příslušného oddělení.

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

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

B.1.3. Vlastnická struktura

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



Informace o významných transakcích za sledované období (2023) s jediným akcionářem a osobami, které mají na podnik významný vliv:

- V roce 2023 byla uzavřena Dohoda o úrovni služeb (SLA) se stávajícím akcionářem.

- V roce 2022 byla uzavřena Dohoda o úrovni služeb s předchozí ovládací osobou – Credendo STN (dříve známou jako Credimundi SA/NV), nyní sesterskou společností společnosti Credendo STE.

Obě Dohody jsou stále platné, jsou každoročně revidovány a v případě potřeby náležitě doplněny.

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

Mezi Společností a členy AMSB nejsou žádné významné transakce.

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

a) Politika

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

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

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

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

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

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

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

b) Implementační proces

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

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

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

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

Všechny kompetence uvedené v politice budou zahrnuty do šetření, a to buď pohovorem, nebo prostřednictvím důkladného posouzení, se zaměřením na konkrétní příklady poskytnuté kandidáty, ve

kterých popsali situace, ve kterých mohli prokázat požadované kompetence a chování, nebo se zaměřením na určité skutečnosti na jejich dosavadní pozici.

Pokud osoba změní pozici, je to považováno jako nové jmenování stejně jako v případě, že dojde k významné změně v rozdělení úkolů v rámci Představenstva. To znamená, že proces „Fit and Proper“ musí být proveden.

c) Proces hodnocení

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

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

d) Přehodnocení

Pravidelné přehodnocení je provedeno po 2 letech.

Mimořádné přehodnocení se provádí v některé z následujících situací:

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

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

B.3.1. Systém řízení rizik

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

a) Rámec rizikového apetitu a limity tolerance

Představenstvo Credenda STE definuje jasnou strategii řízení rizik, která je v souladu s celkovou obchodní strategií Společnosti, a každoročně ji reviduje. Strategie řízení rizik se skládá z rámce rizikového apetitu (risk appetite framework) a politiky řízení rizik (policy on risk management).

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

Rámec rizikového apetitu určuje rizika, která je společnost Credendo STE ochotna akceptovat, udržovat, omezovat nebo by je měla eliminovat 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.

Rámcem rizikového apetitu a politika řízení rizik jsou každoročně revidovány.

b) Politika řízení rizik

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

c) Specifické politiky podle rizika

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

Celková obchodní strategie				
Riziková strategie		Ostatní strategie		
<ul style="list-style-type: none"> > Rizikový apetit > Politika řízení rizik 				
Politika řízení upisovacího rizika	Politika řízení finančních rizik	Politika řízení operačního rizika	Politika řízení strategického rizika	Politika řízení reputačního rizika
<ul style="list-style-type: none"> > Politika oceňování technických rezerv 		<ul style="list-style-type: none"> > Politika externího zajišťování služeb nebo činností > Politika řízení kontinuity podnikání 		
+ Politika vlastního posouzení rizika a solventnosti (ORSA)				
+ Politika Solvency II oceňování aktiv a pasiv				
+ Politika Solvency II oznamování orgánům dohledu a zveřejňování informací				
+ Politika řízení kapitálu				
+ Politika pojistně-matematické funkce				

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

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

- > cíle sledované danou politikou
- > souvislosti s celkovým posouzením potřeb solventnosti zjištěných v rámci posouzení vlastních rizik Společnosti zaměřené do budoucnosti (na základě ORSA principů), regulačních 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 politiky a zaměřují se na procesní fáze (včetně činností s podrobnými rolemi a povinnostmi). Postupy detailněji popisují proces, který formalizuje způsob jednání nebo postupu v průběhu daného souboru akcí (zejména zavedených metod...). Komplexní a ucelený soubor dokumentů byl zpracován v souladu s následující hierarchií těchto dokumentů:

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

Všechny politiky v rámci řízení rizik podléhají schválení Představenstva nejen u původního znění politiky, ale také při případných změnách. Politiky jsou revidovány minimálně jednou za rok a každá revize je řádně zdokumentována.

d) Systém identifikace a měření rizik

Systém řízení rizik identifikuje a měří všechna významná rizika, kterým Společnost čelí, včetně rizik, která nelze nebo lze jen 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 rizikově založených kapitálových modelů. Standardní vzorec Solvency II měří riziko upisovací, tržní, protistrany a operační pomocí metody Value-at-Risk, která zachycuje riziko na individuální a agregované úrovni a zohledňuje korelaci mezi riziky. Alternativní kvantifikace s použitím podobných kapitálových modelů vycházejících z rizik mohou doplnit hodnocení rizika.
- > Méně kvantifikovatelná rizika (např. strategická a reputační rizika) jsou hodnocena pomocí kvalitativních označení („vysoká, střední,...“) pro pravděpodobnost a dopady inherentních a reziduálních rizik. Pravděpodobnost představuje možnost, že daná událost nastane, zatímco její účinek nebo závažnost představuje její dopad. Inherentním rizikem je riziko při absenci jakýchkoli opatření ke změně pravděpodobnosti nebo dopadu rizika. Residuální riziko je riziko, které zůstává po reakci na riziko. Toto hodnocení provádějí všichni vedoucí oddělení a držitelé kontrolních funkcí společně s risk managementem minimálně jednou ročně při pravidelné aktualizaci matice rizik (Risk matrix), což umožňuje propojení systému řízení a kontroly k vytvoření kompletního přehledu o rizicích. V rámci aktualizace matice rizik jsou vydávána doporučení buď vedoucími oddělení a držiteli kontrolních funkcí nebo oddělením řízení rizik, pokud je během těchto schůzí identifikována potřeba pro další prevenci nebo zmírnění rizik.

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

e) Systém reportování rizika

Společnost zavedla postupy a procesy reportování, které zajišťují, že informace o jejích významných rizicích jsou aktivně sledovány a vykazovány, což umožňuje managementu a dalším klíčovým funkcím zohlednit tyto informace v procesu rozhodování. Držitel funkce řízení rizik Společnosti podává čtvrtletně

zprávu Představenstvu a skupinovému držiteli funkce řízení rizik Credendo Group o solventnosti a rizikových expozicích na základě kategorizace rizik Credendo. Tato zpráva se nazývá Risk Management Report a obsahuje také informace o nahlášených rizikových událostech, kontrolu limitů Rizikového Apetitu a další informace v oblasti řízení rizik.

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

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

f) Proces implementace

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

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

Představenstvo je odpovědné za implementaci systému řízení rizik v souladu s pokyny Dozorčí Rady a přijímá opatření nezbytná pro zajištění stálé funkce řízení rizik. Představenstvo určuje rizikové limity, postupy a procesy pro řízení rizik tak, aby byla rizika udržena v limitech rizikových tolerancí a aby byl zajištěn vhodný reporting.

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

B.3.2. ORSA proces

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

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

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

Politika vlastního posouzení rizika a solventnosti (ORSA)

Politika ORSA, schválená Představenstvem, je součástí rámce nastaveného politikou řízení rizik a stanovuje:

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

Credendo STE má dostatečně propracované procesy na:

- > identifikaci, hodnocení, monitorování a měření vlastních rizik se vstupy z celé Společnosti

- > výpočet celkové potřeby solventnosti s ohledem na specifický rizikový profil, schválené limity rizikové tolerance a obchodní strategii

Zátěžové testování je součástí politiky ORSA a obsahuje:

- > Analýzy sensitivity - testování nepříznivých změn předpokladů u modelovaných ukazatelů ztrát v obchodním plánu. Volatilita škodních poměrů svědčí o schopnosti pojišťovny minimalizovat tuto volatilitu prostřednictvím řízení expozice (např. omezení a snižování potenciálních a reálných expozic, zvýšení spoluúčasti atd.), přecenění rizik, změny zajistné ochrany ...
- > Analýzy sensitivity testováním změn předpokladů ohledně pojistné sazby
- > Kvalitativní testy u operačních rizik. 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 plánu kontinuity podnikání (Business Continuity Plan).
- > Reverzní zátěžové testování, včetně posouzení pravděpodobnosti realizace 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 zaměřené vlastní posouzení rizika a solventnosti, předložené Představenstvu ve vztahu k aktuálnímu business plánu, a následně doručené Dozorčí Radě. ORSA posuzuje:
 - celkové potřeby solventnosti s ohledem na kvantifikovaná a nekvantifikovaná rizika Solvency II, schválené limity rizikové tolerance a obchodní strategii Společnosti
 - dodržování kapitálových požadavků Solvency II sledované držitelem funkce řízení rizik, jakož i pravidel týkajících se technických rezerv a kvality dat zajišťované pojistněmatematickou funkcí, která rovněž posuzuje potenciální rizika z nejistot spojených s výpočtem technických rezerv
 - významnost odchylek rizikového profilu od předpokladů, z nichž vychází SCR
- > Čtvrtletní rizikový a solventnostní reporting předložený Představenstvu a obsahující alespoň čtvrtletní výsledky výpočtu/odhadu a přiměřenosti SCR a informaci o nejlepším odhadu technických rezerv, vyhodnocení neustálého dodržování rizikových tolerancí, hlášení rizikových incidentů atd.

Do budoucna zaměřené hodnocení regulatorních a jiných kapitálových potřeb je součástí ročního cyklu obchodního plánování. Obchodní plánování v nejméně pětiletém časovém 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.

Nepřavidelná nebo ad hoc ORSA se provádí mimo běžný časový rámec po každé významné změně rizikového profilu. Okolnosti, které by si vynutily nepřavidelnou (částečnou) ORSA, budou omezeny především na rizika úpisu, protože tato jsou nejvýznamnější a mohou významně změnit rizikový a solventnostní profil.

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

B.3.3. Funkce řízení rizik

Funkce řízení rizik je stálá nezávislá funkce, strukturovaná tak, aby podporovala zavedení systému řízení rizik v celé Společnosti. Začlenění funkce řízení rizik do organizační struktury Společnosti a souvisejícího reportingu zajišťuje, že funkce je objektivní a nepodléhá vlivu funkcí a řídicích orgánů, které přijímají riziko, což by mohlo ohrozit schopnost funkce řízení rizik plnit své povinnosti nezaujatým, spravedlivým a nezávislým způsobem. Funkce řízení rizik je podporována při efektivní implementaci systému řízení rizik funkcí řízení rizik skupiny Credendo a pojistněmatematickou funkcí. Funkce řízení rizik spolupracuje s funkcí řízení rizik skupiny Credendo.

Společnost má trvalou funkci řízení rizik, která splňuje požadavky „fit and proper“, což znamená, že jeho/její odborná kvalifikace, znalosti a zkušenosti jsou dostatečné k tomu, aby umožnily řádné a obezřetné řízení rizik, a že je bezúhonný/á a s dobrou pověstí.

Mezi hlavní úkoly funkce řízení rizik patří:

- > pomáhat Představenstvu při účinném provozování a monitorování systému řízení rizik a při koordinaci činností v oblasti řízení rizik napříč Společností
- > 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 regulačních kapitálových požadavků a celkových potřeb solventnosti a reportovat orgánům dohledu a dalším zúčastněným stranám
- > pravidelně reportovat Představenstvu a skupinové funkci řízení rizik Credendo Group zprávu o solventnosti a významných rizikových expozicích na základě kategorizace rizik Credendo
- > řídit proces vlastního posouzení rizika a solventnosti (ORSA)

B.4. Systém vnitřní kontroly

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

B.4.1. Systém vnitřní kontroly

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

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

a) Cíle a principy

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

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

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

b) Pravidla pro sledování postupů

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

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

Funkce Compliance dohlíží na dodržování principů integrity.

Používá se také kontrola 4 očí.

c) Školení, dokumentace, archivace

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

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

B.4.2. Funkce compliance

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

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

Funkce Compliance:

- > je odpovědná za udržování dobrých vztahů založených na vzájemné důvěře s dozorovými orgány odpovědnými za regulační záležitosti,
- > plní své poslání zavedením nezbytných politik, směrnic, postupů a pokynů a vytvořením stálého prostředí informovanosti zaměstnanců o pravidlech integrity, které se na ně vztahují,
- > posuzuje vhodnost vnitřních politik, směrnic, postupů a pokynů a v případě potřeby formuluje návrhy na jejich úpravy;
- > zajišťuje soulad skutečných činností Společnosti a jednotlivých útvarů s regulačními předpisy prostřednictvím vnitřních kontrol a vnitřního kontrolního systému;
- > sleduje, identifikuje, vyhodnocuje a registruje případná nedodržení platných zásad integrity, aby se předešlo opakování těchto selhání, porušování právních a regulačních předpisů, stejně jako porušování profesní integrity;
- > spravuje Vnitřní oznamovací kanál („Whistleblowing channel“), kde mají zaměstnanci a další osoby zapojené do činnosti Společnosti možnost hlásit potenciální protiprávní jednání nebo porušení integrity bez obav z jakýchkoli odvetných opatření a kde je zajištěno spravedlivé zacházení a řádné prošetření podnětů;
- > udržuje a poskytuje rady ohledně nových právních předpisů, nařízení a profesních standardů s ohledem na integritu pojišťovací činnosti, podílí se na úpravách pokynů pro jejich implementaci, navrhuje potřebná doporučení a předkládá je Představenstvu ke schválení,
- > podílí se na jednáních o nových produktech a službách/trzích a významných změnách v organizační struktuře nebo provozu Společnosti a outsourcingu s ohledem na compliance rizika.

B.5. Funkce vnitřního auditu

a) Implementace

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

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

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

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

- > hodnocení rizik spojených s dosahováním strategických cílů Společnosti;
- > úplnou a přesnou analýzu finančních a provozních informací a prostředků existujících ve Společnosti pro měření, organizaci a distribuci těchto informací;
- > analýzu stávajících systémů s cílem zajistit dodržování zákonů, předpisů, politik, směrnic, plánů a vnitřních postupů;
- > analýzu prostředků sloužících k zajištění ochrany majetku a případně ověření existence těchto prostředků;
- > hodnocení efektivního a úsporného využití nástrojů, které má Společnost k dispozici;
- > analýzu činností a programů s cílem zhodnotit, zda výsledky odpovídají stanoveným cílům;
- > provádění konkrétních auditů na žádost Představenstva nebo Dozorčí Rady pod podmínkou, že to nepovede k narušení nezávislosti nebo objektivity interního auditu;
- > monitorování a hodnocení procesů řízení;
- > sledování a hodnocení efektivnosti procesů řízení rizik ve Společnosti;
- > podávání zpráv o významných rizikových expozicích a jiných záležitostech kontroly, včetně rizik podvodu, otázek týkajících se řízení a dalších záležitostí potřebných nebo požadovaných Představenstvem nebo Dozorčí Radou;
- > provádění konzultantských a poradenských služeb souvisejících s řízením, řízením rizik a kontrolou, které jsou pro Společnost vhodné, za předpokladu, že je nadále zajištěna činnost interního auditu;
- > koordinaci určitých činností statutárního auditora a dalších externích regulatorních orgánů nebo konzultantů nebo poskytovatelů služeb, aby tyto činnosti byly prováděny co nejefektivněji;
- > pravidelné zprávy o účelu, pravomoci, odpovědnosti a výkonnosti interního auditu ve vztahu k jeho plánu.
- > Hlavní interní auditor Skupiny je plně zodpovědný za koordinaci lokálních interních auditorů a jejich činností v jejich společnostech k zajištění souladu s požadavky interního auditu skupiny Credendo a k zajištění optimálního pokrytí auditem co nejvhodnějším způsobem;
- > Činnosti interního auditu mají také za cíl rozvoj efektivních kontrol a zlepšování organizace za rozumnou cenu.

b) Nezávislost a objektivita

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

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

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

Osoby provádějící interní audit nemají žádnou přímou provozní odpovědnost ani pravomoc v žádné z kontrolovaných činností. Proto nebudou implementovat vnitřní kontroly, vyvíjet postupy, instalovat systémy, připravovat záznamy, ani se podílet na jakékoli jiné činnosti, která by mohla ovlivnit úsudek interního auditora. Osoby zajišťující interní audit jsou nezávislé na vlivu osob odpovědných za auditované oddělení nebo procesy.

Oddělení interního auditu skupiny Credendo zajišťuje plán interního auditu, celkovou koordinaci auditních činností a plánování. Společnost PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o. je odpovědná za řízení misí interního auditu, což zahrnuje postupy plánování, provádění auditu na místě a komunikaci výsledků příslušné úrovni vedení; toto řízení je však pod přímou kontrolou příslušného člena Představenstva, zodpovědného za interní audit.

Výsledky misí interního auditu jsou primárně poskytovány Představenstvu Společnosti. Oddělení interního auditu Skupiny Credendo má přístup k plánování i výsledkům auditu přístup, včetně možnosti je komentovat.

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

V souladu se Zákonem o pojišťovnictví 277/2009 Sb. musí Credendo STE zavést, udržovat a uplatňovat účinný vnitřní audit, který zahrnuje posuzování vhodnosti a efektivnosti systému vnitřní kontroly a dalších prvků řídicího a kontrolního systému. Vnitřní kontrolní systém a funkce vnitřního auditu byly v roce 2023 nezávislé na provozních činnostech, jak to vyžaduje zákon.

c) Pravidelný reporting

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

Zpráva je také neprodleně poskytnuta vedoucímu interního auditu Skupiny.

Zpráva z interního auditu může zahrnovat reakci managementu a nápravná opatření přijatá nebo plánovaná s ohledem na konkrétní nálezy a doporučení, která byla dříve prezentována a projednána s auditovanými subjekty kvůli přesnosti a kontrole, zda jsou navrhovaná doporučení auditu realistická. Reakce managementu poskytnutá vedoucími auditovaných oddělení obsahuje časový harmonogram pro zavedení opatření, která mají být přijata, a odůvodnění u všech nápravných opatření, která implementována nebudou.

Dozorčí rada v roli Komise pro audit bere na vědomí zprávy o činnosti, schvaluje doporučení učiněná v rámci provedených auditů a sleduje, zda Představenstvo podniká vhodné kroky k odstranění nedostatků, na které interní auditor upozornil.

d) Kontrola doporučení

Interní audit je zodpovědný za náležitou následnou kontrolu („follow-up“) na základě auditních nálezů a doporučení. Všechna vydaná doporučení a související nálezy zůstávají v evidenci otevřených nálezů až do splnění a vyřazení na základě obdržené auditní dokumentace. Interní audit pravidelně informuje Představenstvo a Dozorčí Radu Společnosti o účelu aktivit, pravomoci a odpovědnosti interního auditu, jakož i o výkonnosti v souvislosti s jeho plánem.

e) Pravidla interního auditu

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

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

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

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

Charta interního auditu je každoročně revidována.

B.6. Pojistněmatematická funkce

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

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

Představenstvo Společnosti nese celkovou odpovědnost za pojistněmatematickou funkci.

Držitelem pojistněmatematické funkce je interní zaměstnanec Credendo STE. Osoba vykonávající pojistněmatematickou funkci prokázala své odpovídající znalosti, zkušenosti a bezúhonnost. Je řádně pověřená a přímo podřízená členovi Představenstva Společnosti, který má na 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 od vlivů, které mohou ohrozit její schopnost plnit své povinnosti objektivním, spravedlivým a nezávislým způsobem. Tato nezávislost je dosažena přímou podřízeností členu Představenstvu.

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

a) Politika

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

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

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

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

Je-li kritická nebo významná funkce nebo činnost outsourcovaná, Společnost zaručuje, že má a udržuje nezbytné zkušenosti, znalosti a zdroje k zajištění dohledu nad outsourcovanými činnostmi a věnuje nezbytnou pozornost řízení souvisejících rizik, zejména pokud jde o operační riziko. Pokud je outsourcovaná funkce vnitřního auditu, Společnost určí osobu v rámci své organizace s celkovou odpovědností za tuto funkci, která splňuje požadavky „fit and proper“ a disponuje dostatečnými znalostmi a zkušenostmi, pokud jde o outsourcovanou funkci, aby mohla vyhodnotit a 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 předcházelo proces due diligence založený na rozsáhlém popisu funkcí a činností, které mají být zajištěny externě,
- > byl vybrán poskytovatel služeb s potřebnou ostražitostí a opatrností, s ohledem na jeho finanční zdraví, reputaci a technické a řídicí kapacity,
- > byla uzavřena písemná dohoda mezi Společností a poskytovatelem služeb, která jasně definuje příslušná práva a povinnosti Společnosti a poskytovatele služeb,
- > byla zvláštní pozornost věnována aspektům kontinuity podnikání.

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

- > bylo provedeno podrobné zkoumání pro zajištění, že potenciální poskytovatel služeb má schopnosti, kapacitu a nutná oprávnění vyžadovaná zákonem k uspokojivému plnění požadovaných funkcí nebo činností, s přihlédnutím k cílům a potřebám Společnosti;

- > poskytovatel služeb přijal všechna opatření, aby zajistil, že žádné explicitní nebo potenciální střety zájmů neohrožují plnění potřeb Společnosti;
- > byla uzavřena písemná dohoda mezi Společností a poskytovatelem služeb, která jasně definuje příslušná práva a povinnosti Společnosti a poskytovatele služeb;
- > byly všeobecné podmínky smlouvy o outsourcingu jasně vysvětleny Představenstvu / Dozorčí Radě a aby jimi byly schváleny;
- > outsourcing neznamenal porušení žádného práva, zejména pokud jde o pravidla na ochranu dat;
- > na poskytovatele služeb se vztahovala stejná ustanovení o bezpečnosti a důvěrnosti informací týkajících Společnosti, jejích pojistníků nebo obmyšlených, které se vztahují na Společnost;
- > relevantní aspekty systémů řízení rizik a systémů vnitřní kontroly poskytovatele služeb významně neovlivňovaly kvalitu systému řízení Společnosti nebo nepřiměřeně nezvyšovaly operační riziko či nevedly k narušení kvality a nepřetržitého poskytování služeb pojistníkům;
- > náležitě byly zohledněny outsourcované činnosti v řízení rizik a vnitřních kontrolních systémech s cílem zajistit dodržování těchto zásad;
- > poskytovatel služeb měl nezbytné finanční zdroje k řádnému a spolehlivému plnění dodatečných úkolů a aby všichni zaměstnanci poskytovatele služeb, kteří se budou podílet na poskytování externě zajišťovaných funkcí nebo činností, byli dostatečně kvalifikovaní a spolehliví.

c) **Rámec a monitoring**

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

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

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

- > podmínky, za kterých může poskytovatel služeb dále outsourcovat některou z outsourcovaných funkcí a činností;
- > povinnosti a odpovědnosti poskytovatele služeb vyplývající z jeho dohody se Společností zůstávají nedotčeny dalším outsourcingem (sub-outsourcingem).

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

- > funkce vnitřní kontroly: Interní Audit
- > ostatní činnosti a funkce: IT jako celek, vyjednávání smluv o zajištění.

B.8. Další informace

Hodnocení systému řízení a kontroly

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

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

- a) Kontrola 4 očí
- b) Komise
- c) Kontrola nadřízeným
- d) Automatizované systémové kontroly
- e) Kontroly napříč odděleními, funkcemi a hierarchickou úrovní
- f) Nastavení přístupů a uživatelských oprávnění s ohledem na konkrétní pracovní pozici
- g) Klíčové kontrolní funkce – funkce vnitřního auditu, funkce compliance, funkce řízení rizik, pojistněmatematická funkce)
- h) Interní audit na úrovni skupiny
- i) Pravidelné informování Představenstva o finančních reportech a výstupech z interního a externího auditu
- j) Eliminace střetu zájmů
- k) Zajištění nepřetržitého provozu - Plán zachování provozu a Plán obnovy po havárii (Business continuity plan, Disaster recovery plan)

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

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

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

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

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

Systém vnitřní kontroly Společnosti je založen na třech liniích obrany.

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

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

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

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

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

C. Rizikový profil

Tato kapitola obsahuje kvalitativní a kvantitativní informace týkající se rizikového profilu Credendo STE. Jak je uvedeno v kapitole B.3.1b, Credendo STE kategorizuje všechna významná rizika, kterým je Společnost vystavena, na základě kategorií a a definic rizik, společných pro celou skupinu Credendo. Tato dělení rizik rozlišuje následující kategorie:

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

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

C.1. Upisovací riziko

Upisovací riziko představuje riziko vyplývající z pojistných smluv a vztahuje se k riziku ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajících z překročení nákladů v důsledku nevhodných předpokladů pro tvorbu cen a rezerv. Rámec Solvency II rozlišuje:

- > **Riziko pojistného a rezerv:** riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajících z výkyvů v načasování, četnosti a závažnosti pojistných událostí a v načasování a výši pojistných plnění
- > **Katastrofické riziko (CAT):** riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajících z významné nejistoty ohledně cen a předpokladů tvorby rezerv týkajících se extrémních nebo mimořádných událostí. Standardní vzorec Solvency II měří katastrofické riziko (CAT) jako ztrátu primárního kapitálu vyplývajících z nárůstu škodního poměru o 100 % navíc k 10% ztrátě při současném selhání 2 největších expozic odběratelů (skupin).
- > **Riziko storna:** riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajících ze změn v úrovni nebo volatilitě poměru smluv stornovaných, ukončených, obnovených a uzavřených - toto riziko však není pro Credendo STE relevantní.

Upisovací riziko je nejvýznamnějším rizikem pro Credendo STE. Jak je ukázáno v Příloze VII, z celkového regulačního kapitálového požadavku dle Solvency II ve výši 401,3 mil. Kč na konci roku 2023 činí kapitál požadovaný pouze pro upisovací riziko 351,8 mil. Kč.

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

- > návrh a oceňování produktů

- > tvorba rezerv
- > likvidace pojistných událostí
- > upisování rizik a uzavírání smluv
- > řízení zajištění

Riziko vývoje produktu a tvorby cen je expozice k finanční ztrátě vyplývající z transakcí pojišťovny, kde náklady a převzaté závazky (v souvislosti s produktem) převyšují očekávání při tvorbě cen (daného produktu).

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

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

Zajištění, jakožto způsob snižování rizika, umožňuje obezřetně řídit a zmírňovat upisovací riziko, stabilizovat úroveň solventnosti, efektivněji využívat dostupný kapitál a rozšiřovat upisovací kapacitu. Tento převod rizika však vytváří riziko selhání protistrany nebo riziko ztráty či nepříznivé změny finanční situace vyplývající z výkyvů v bonitě zajišťitelů. V případě nedostatků v zajištěných smlouvách by mohla být ohrožena solventnost i likvidita Společnosti.

C.1.1. Procesy upisování rizik

a) Tvorba produktu a cen

Rizika spojená s řízením vztahu rizika versus pojistného u každého produktu a samotné riziko produktu jsou ovlivněna 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 vyhledávána expozice, je definováno preferencí rizika, která uvádí, že Credendo STE má apetit k pojistnému riziku z úvěrového pojištění.

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

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

b) Rezervy

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

Nejzásadnějším účetním odhadem Credendo STE je odhad konečného závazku vyplývajícího z pojistné události nahlášené pod pojistnou smlouvou. 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 každý rok výskytu. Rok výskytu rizika je definován podle (prvního) data splatnosti neuhrazené pohledávky.

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

Credendo STE Occurrence year	Incurred losses (mio. CZK), gross							Total
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Estimate of claims incurred:								
At end of reporting year	372,6	370,0	278,5	215,6	177,1	280,0	541,7	
One year later	366,2	268,0	196,6	108,5	102,2	186,6		
Two years later	392,4	252,2	191,1	98,8	93,0			
Three years later	389,4	244,3	186,3	102,8				
Four years later	341,8	246,7	189,1					
Five years later	327,2	250,9						
Six years later	322,4							
Current estimate of cumulative claims	322,4	250,9	189,1	102,8	93,0	186,6	541,7	1686,6
Cumulative payments to date	324,4	251,5	191,5	100,9	100,6	204,6	177,0	1350,6
Liability in respect to prior years								-9,1
Additional legal costs								30,0
Total liability included in the balance sheet at 31/12/2023								356,8

Credendo STE Occurrence year	Incurred losses (mio. CZK), net							Total
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Estimate of claims incurred:								
At end of reporting year	149,0	129,5	111,4	97,0	79,7	126,0	181,3	
One year later	146,5	93,8	78,7	48,8	46,0	84,0		
Two years later	157,0	88,3	76,5	44,5	41,9			
Three years later	155,8	85,5	74,3	46,3				
Four years later	144,7	86,3	75,7					
Five years later	127,7	87,8						
Six years later	129,0							
Current estimate of cumulative claims	129,0	87,8	75,7	46,3	41,9	84,0	181,3	645,8
Cumulative payments to date	129,8	88,0	76,6	45,4	45,3	92,1	79,7	556,8
Liability in respect to prior years								-2,7
Additional legal costs								13,9
Total liability included in the balance sheet at 31/12/2023								100,22

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

Úplnost dat (pro tvorbu rezerv) je zajištěna zanesením všech ohlášených pojistných událostí do systému odpovědným týmem. V Credendo STE jsou zavedeny přísné vnitřní kontroly:

- > Rezervy na pojistné a ostatní rezervy, stanovené za pomoci algoritmů pro zpracování dat ve výpočetním systému, jsou měsíčně revidovány oddělením financí
- > Pro rezervy na pojistná plnění u nahlášených pojistných událostí existují pokyny pro stanovení rezerv RBNS pro jednotlivé případy: ztráty nepřesahující úroveň zajištění škodního nadměru podléhají principu 4 očí, velké ztráty jsou přezkoumány komisí pro rezervy
- > Rezervy jsou předmětem testu přiměřenosti závazků (LAT) prováděným pojistněmatematickou funkcí na kvartální bázi, který vytváří nejlepší odhad technických rezerv v souladu se Solvency II
- > Pojistněmatematická funkce má za úkol zajistit jak vhodnost použitých metodik včetně předpokladů při výpočtu technických rezerv, tak posouzení dostatečnosti a kvality dat použitých pro jejich výpočet.

c) Likvidace pojistných událostí

Likvidace 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 adekvátní postupy k likvidaci pojistných událostí, které pokrývají jejich celkový cyklus:

- > pojistné události jsou zpracovávány bez zbytečného odkladu, aby se zabránilo prodlení nebo nárůstu režijních nákladů. Rezervy pro jednotlivé případy jsou stanoveny pro každou pojistnou událost včas
- > pojistné události jsou posuzovány přesně:
 - v souladu s podmínkami pojistné smlouvy, včetně schváleného limitu, spoluúčasti a maximální hranice pojistného plnění
 - v souladu s pokyny pro zpracování pojistných událostí nebo pro tvorbu rezerv, které poskytují pracovníkům likvidace pojistných událostí návod na výše zmíněnou metodiku výpočtu částky pro vypořádání, včetně (standardních) parametrů tvorby rezerv, které se použijí při otevření pojistné události nebo v důsledku určitých ztrát generujících událostí
 - včas
 - se všemi žadateli je zacházeno spravedlivě a bez střetu zájmů
- > pojistné události jsou postoupeny zajistiteli podle smluvních podmínek
- > pojistné události mohou být postoupeny třetím stranám, pokud byly stanoveny postupy pro postoupení vymáhání pohledávek inkasním společností 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, co se týče rozsahu rizika, sektoru a geografického 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 společnosti Credendo STE jasně a důsledně učinit rozhodnutí o rizicích a řídit tato rizika, a to jak pro celkové portfolio, tak pro každý nabízený produkt.

- > Výběr rizik se řídí pokyny pro upisování, postupy přidělení ratingu odběratelům, klasifikací rizika země a Cover Policy skupiny Credendo. Proces upisování je striktně definován jasně popsaným a zdokumentovaným delegováním pravomocí a pokyny schválenými managementem k upisování rizik na úrovni pojistné smlouvy a limitu. Aby bylo dosaženo vysoké efektivity, schvalovací pravomoci k přijímání rozhodnutí o úvěrovém limitu jsou delegovány v rámci celé Společnosti, od jednotlivých upisovatelů rizik až po speciální komise, které projednávají, vyhodnocují a upisují rizika. O menších částkách rozhodují méně seniorní upisovatelé, zatímco významné transakce jsou hodnoceny speciální komisí a seniornějšími zaměstnanci.
- > Rizikový apetit k upisovacímu riziku je definován na skupinové i individuální úrovni.

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

Riziko koncentrace

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

Celková potenciální expozice Credendo STE, tj. součet všech platných (upsaných) úvěrových limitů, vzrostla mezi roky 2022 a 2023 o 15,7 % v eurovém vyjádření, resp. o 18,7 % v českých korunách. Podíl trhů, na kterých Credendo STE působí přímo prostřednictvím sídla nebo pobočky (Česká republika, Polsko a Slovensko), byl na konci roku 2023 63,7 %, což znamená mírný pokles oproti předchozím letům (2022: 66,3 %). Podíl Německa zůstal obdobný (cca 5,5 %). Podíl expozic u odběratelů se sídlem v zemích mimo

EU je 6,6 %, což je obdobná hodnota jako v minulých letech. Zemí s nejvyšším podílem mimo EU je Velká Británie (1,1 % v roce 2023), následovaná Švýcarskem (0,7 %).

Tabulka: Celková potenciální expozice v geografickém rozdělení

	EXPOZICE k 31.12.2023		EXPOZICE k 31.12.2022	
	Celková potenciální expozice (mil. CZK)	%	Celková potenciální expozice (mil. CZK)	%
Domácí trhy (CZ, PL, SK)	134 898,1	63,7%	118 217,5	66,3%
EU (jiné než domácí)	62 883,8	29,7%	48 760,9	27,3%
Evropa mimo EU	8 022,7	3,8%	5 994,1	3,4%
Ostatní	5 923,9	2,8%	5 465,1	3,1%
Celkem	211 728,6	100,0%	178 437,6	100,0%

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

Riziko země

Expozice Credendo STE se obvykle koncentruje v ratingových kategoriích s nižší úrovní rizika země pro politické a obdobné události. Zhruba 92,4 % (podobně jako v roce 2022) pojištěných částek se nachází v ratingové kategorii nejnižšího rizika 1 (klasifikace Credendo STE – krátkodobý rating pro hodnocení rizika politických a obdobných událostí), zatímco 7 % upsaných rizik se nachází v pěti dalších ratingových kategoriích rizika země. Credendo STE nemělo na konci roku 2023 žádnou expozici v nejvyšší rizikové kategorii 7.

Kategorie politického rizika	EXPOZICE k 31.12.2023		EXPOZICE k 31.12.2022	
	Celková potenciální expozice (mil. CZK)	%	Celková potenciální expozice (mil. CZK)	%
1	195 541,3	92,4%	166 668,2	93,4%
2	12 482,1	5,9%	9 899,9	5,6%
3	1 811,3	0,9%	558,5	0,3%
4	262,3	0,1%	168,0	0,1%
5	1 079,7	0,5%	1 057,1	0,6%
6	551,9	0,3%	69,5	0,0%
7	0,0	0,0	16,5	0,0%
Celkem	211 728,6	100,0%	178 437,6	100,0%

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

Credendo STE využívá ke zmírnění upisovacího rizika zajištění. Zajistný program pro rok 2023, který se vztahuje na celkové podnikání Credendo STE, zahrnuje:

- > Kvótové zajištění (quota share)
- > Zajištění škodního nadměru (excess-of-loss neboli XoL)
- > Zajištění nadměru škodovosti (stop loss)
- > Zajištění škodního nadměru významné škodní události
- > Fakultativní zajištění v oblasti pojištění záruk

Řízení zajištění

Zajištění umožňuje zmírnit upisovací riziko. Byly vytvořeny politiky a postupy, které umožňují obezřetné řízení využívání zajištění, včetně převedených rizik (identifikace maximálního čistého rizika, které má být zachováno, odpovídajícího stanoveným limitům rizikové tolerance, a nastavení vhodných zajišťovacích ujednání) a rizik vyplývajících ze zajištění, konkrétně rizika protistrany. Credendo STE pečlivě vybírá své zajistitele a stanovilo interní požadavek, aby všichni zajistitelé disponovali ratingem alespoň A- od jedné z předních ratingových agentur. Volba protistran se rok od roku liší jen málo, což dokladuje celkovou spokojenost jak se vztahy, tak s bonitou těchto protistran. Kromě toho přísné pravidelné následné revize vztahů a plnění dohod umožňují optimalizovat tyto dohody nad rámec pouhého požadavku na rating. Oddělení/funkce zajištění skupiny Credendo poskytují Společnosti podporu v procesu vyjednávání.

Vzhledem k tomu, že je rizikový profil Credendo STE značně ovlivněn používanými technikami ke snižování rizika, je důležité posoudit dopad a účinnost zajištění. Porovnávání běžného (tj. včetně snižování rizika ze zajištění) výpočtu SCR pro upisovací riziko s výsledkem bez zohlednění zajištění ukazuje, že využití zajištění ušetřilo ke konci roku 2023 přibližně 615,4 mil. Kč regulatorního SII kapitálu potřebného pro upisovací riziko.

Pokud by nedošlo k účinnému převodu 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

V zajistném programu nejsou zjištěny žádné mezery, které by mohly 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 zajistiteli v jeho povinnosti platit včas v případě, že dojde ke ztrátě na expozici Společnosti (bezpodmínečný znak): Doložka vyšší moci ('force majeure') omezuje osvobození od plnění na nejvýše 30 dnů od vzniku mimořádné okolnosti nebo události.

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

- > depozita zajistitelů ve prospěch Credendo STE - hodnota přijatých vkladů od zajistitelů dosáhla na konci roku 2023 výše 113,6 mil. Kč.
- > Credendo STE provádí výkazy zajistitelů a čtvrtletní rekonciliaci účtů, čímž výrazně snižuje úvěrové riziko a riziko aktiv, protože splatné zůstatky zajistitelů se nehromadí a nevedou ke sporům o neuhrazené zůstatky.
- > Expozice je sledována tak, aby splňovala limity na expozici a retenci stanovené v zajistných smlouvách
- > Sledování bonity každého zajistitele – částky vymahatelné ze zajištění jsou předmětem čtvrtletního přezkumu.

C.1.3. Citlivost vůči riziku

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

- > Růst škodního poměru o 10 % a 25 %
- > Pokles pojistných sazeb o 10 % a 25 %
- > Kombinace dvou předchozích scénářů

Pokles průměrné výše pojistného o 10 % by vedl ceteris paribus ke snížení výsledku v příštím roce o 16,3 mil. Kč. Zvýšení nákladů na pojistná plnění o 10 % by snížilo výsledek o 10,4 mil. Kč. Kombinace obou scénářů by v příštím roce vedla ke snížení výsledku o 26,6 mil. Kč oproti rozpočtu.

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

C.2. Tržní riziko

Tržní riziko je definováno jako riziko ztráty nebo nepříznivé změny finanční situace vyplývající přímo či 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, termínované vklady a, pokud jsou diskontovány jako v případě Solvency II, tak i technické rezervy. Credendo STE nemá žádné úvěry. Vzhledem k povaze pojišťovací činnosti nejsou samotné závazky z pojištění citlivé na úroveň tržních úrokových sazeb, neboť jsou smluvně neúročené. Vyšší úroková sazba snižuje hodnotu dluhopisů a v případě diskontování hodnotu technických rezerv.
- > Kapitálový požadavek pro **akciové a nemovitostní riziko** je nulový, protože Credendo STE do těchto tržních nástrojů neinvestuje.
- > Riziko selhání protistrany spojené s investičním portfoliem se týká především termínovaných vkladů a peněžních fondů a je pokryto kapitálovým požadavkem na **riziko kreditního rozpětí**. Tam, kde jsou tyto nástroje využity, je přijato jasné strategické rozhodnutí ve prospěch vysoce hodnocených protistran. Státní dluhopisy jsou 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 let 2023 a 2022, 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):

31.12.2023	AA-	A+	A	A-	Bez ratingu	Celkem
Státní dluhopisy a pokladniční poukázky	701 143					701 143
Bankovní termínované vklady		220 966	138 632			359 598
Peněžní prostředky a ekvivalenty		37 126	95 303		2	132 431
Celkem	701 143	258 092	233 935		2	1 193 172

31.12.2022	AA-	A+	A	A-	Bez ratingu	Celkem
Státní dluhopisy a pokladniční poukázky	621 223			34 192		655 415
Bankovní termínované vklady		242 307	143 244			385 551
Peněžní prostředky a ekvivalenty		27 775	83 652		2	111 456
Celkem	621 223	270 082	226 896	34 192	2	1 152 422

- > **Měnové riziko** je riziko ztrát vyplývajících ze změn úrovně nebo volatility směnných kurzů. Nejvýznamnější devizové pozice Společnosti na konci roku 2023 a 2022 jsou následující (v tis. Kč):

31.12.2023	Celková hodnota všech měn	Hodnota hlavní měny (CZK)	Hodnota ostatních měn (PLN)	Hodnota ostatních měn (EUR)	Hodnota ostatních měn (HUF)	Hodnota ostatních měn (RON)	Hodnota ostatních měn (USD)
Aktiva	1 811 211	1 321 568	147 175	334 181	3 540	4 738	9
Pasiva	927 079	473 609	103 141	336 986	5 030	8 149	164

31.12.2022	Celková hodnota všech měn	Hodnota hlavní měny (CZK)	Hodnota ostatních měn (PLN)	Hodnota ostatních měn (EUR)	Hodnota ostatních měn (HUF)	Hodnota ostatních měn (GBP)	Hodnota ostatních měn (USD)
Aktiva	1 417 960	1 189 303	129 130	97 176	872	1 440	39
Pasiva	538 177	359 542	114 032	60 829	1 315	2 310	150

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

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

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

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

- se jedná v zásadě o jednu obchodní linii, která nevyžaduje další segmentaci
- nabízený produkt je standardní (žádné vložené opce v pojistném produktu atd.)
- upisovací riziko je ve své podstatě krátkodobé

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

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

- 0-1 rok
- 1-2 roky
- více jak 2 roky

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.

Po zohlednění charakteristik krátkodobého podnikání zmírňujících riziko, stresové testování a analýza scénářů pro ALM rizika nejsou 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 vede k nákupu 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 nejistoty a rizik:

- na straně pasiv: v úvěrovém pojištění je obecně používána čekací lhůta 3-5 měsíců před vyplacením pojistného plnění v případě nezaplacení z důvodu platební neschopnosti nebo nevěře
- na straně aktiv: podstatná část závazků je kryta aktivy vymahatelnými ze zajištění - které jsou předmětem doložky „Cash Loss“ v zajištných smlouvách.

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

C.2.1. Zásada obezřetnosti

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

- > Credendo STE investuje pouze do aktiv a nástrojů, jejichž rizika může řádně identifikovat, měřit, monitorovat, řídit a kontrolovat, jakož i náležitě zohledňovat při posuzování svých celkových potřeb solventnosti. Složení portfolia investičních aktiv je v každém případě výsledkem dobře strukturovaného, disciplinovaného a transparentního investičního procesu realizovaného investičním managementem s odpovídajícími dovednostmi a prostředky.
 - Zásada obezřetnosti je standardem chování, stejně tak jako hodnocením úsudků a investičních rozhodnutí. Obezřetnost je přítomna v procesu, kterým je investiční strategie rozvíjena, přijímána, implementována a sledována. Strategii alokace aktiv schvaluje Představenstvo. Jen několik málo osob je pověřeno vykonáváním a monitorováním této strategie. V případě významné změny v investicích je od oddělení Řízení rizik a pojistné matematiky vyžadována analýza dopadu na solventnostní poměr.
 - Specializace umožňuje dosáhnout péče a dovedností dostatečných ke správě investic a náležitému 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, neboť všechny držené finanční nástroje jsou považovány za kótované na aktivním trhu. Vzhledem k tomu, že reálná hodnota finančních investic je stanovena na základě tržních cen nebo kotací cen obchodníků, je Credendo STE schopno vyhodnotit své vlastní investice podle zásad oceňování Solvency II, aniž by bylo odkázáno pouze na ocenění poskytnuté finanční institucí, která tuto investici zpočátku ocenila.
- > Aktiva držaná k pokrytí technických rezerv jsou investována způsobem odpovídajícím povaze a době závazků z pojištění. Dodržování stávajících omezení týkajících se krytí aktiv podle lokálních pojistných předpisů na ochranu zájmů pojistníků zajišťuje, že Credendo STE drží aktiva s dostatečnou hodnotou a likviditou, aby splnila všechny (pojistné a nepojistné) závazky a umožnila platby v okamžiku jejich splatnosti.
- > Aktiva jsou řádně diverzifikována takovým způsobem, aby nedošlo k nadměrné závislosti na konkrétním aktivu, emitentu (skupině) nebo zeměpisné oblasti. Strategická alokace aktiv, které je součástí rámce rizikového apetitu, stanovuje kvantitativní limity podle druhu aktiva, protistrany a zeměpisné oblasti. Jak diverzifikace mezi příslušnými třídami aktiv, tak v rámci každé třídy aktiv se vyhýbá neopodstatněné koncentraci investic a souvisejícímu hromadění rizik v portfoliu. Investiční kapitál je alokovan do tříd aktiv na základě transparentního přístupu ('look-through' basis).

Na konci roku 2023 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 dlužníků, 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 je považováno za úpisovací riziko.

Risk Appetite statement stanovený Představenstvem omezuje expozici vůči kterékoli protistraně tak, že žádná jednotlivá expozice nemůže ohrozit solventnostní pozici. Strategická alokace aktiv zahrnuje limity, které vedou k dostatečné diverzifikaci úvěrového rizika z finančních investic a zmírnění dopadů zavedením minimální úvěrové kvality.

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

Tabulka: Vymahatelné částky podle ratingové kategorie zajišťovatelů

Rating k 31.12.2023	(%)
AA	20%
AA-	19%
A+	37%
A	23%
A-	1%

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 31.12.2023 alespoň A- rating od uznávané ratingové agentury.

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

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

C.4. Riziko likvidity

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

Hlavní závazky Credendo STE týkající se peněžních toků souvisí se závazky z pojištění - Společnost nemá žádné závazky vyplývající z (ne)derivátových finančních instrumentů. Požadovaná míra likvidity v investičním portfoliu se liší v závislosti na povaze pojištění, zejména na možnosti předvídat výši a dobu platby pojistného. Jak je uvedeno ve strategii ALM, v úvěrovém pojištění je obecně používána čekací lhůta 3-5 měsíců před vyplacením pojistného plnění v případě nezaplacení z důvodu platební neschopnosti nebo nevěle - což je nejčastější příčina neplacení v činnosti Společnosti. Existence této čekací lhůty snižuje nejistotu v načasování a výši peněžních toků. Kromě toho neexistují žádné nejistoty v likviditě (neočekávané odchozí peněžní toky) vyplývající z chování pojistníků.

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

- > celkové investiční strategii zajišťující, že Credendo STE má dostatek hotovosti a vkladů a dodatečnou rezervu ve vysoce likvidních finančních investicích k plnění svých závazků v době jejich splatnosti - kromě zdrojů z čistých peněžních toků.
- > odhadu relevantních budoucích peněžních toků, zejména v souvislosti s pojistným a výplatami pojistného plnění a částmi zajistitelů (hotovostní vypořádání podílu zajistitele může být požadováno u větších ztrát).⁵

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

C.5. Operační riziko

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

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

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

předvídatelná. Operační rizika jsou každoročně vyhodnocována vlastníky rizik nebo hodnotiteli procesů s využitím kvalitativních označení (jako je vysoké, střední,...) pro pravděpodobnost a dopad inherentních a reziduálních rizik. Události operačního rizika tvoří největší část rizik identifikovaných v kvalitativním hodnocení rizik Společnosti.

Tato obtížně kvantifikovatelná rizika jsou řízena v rámci systému řízení Společnosti (politiky -zejména politika řízení operačního rizika, procesy identifikace a zmírňování rizik) a prostřednictvím silných vnitřních kontrol, s cílem jim předcházet nebo je zmírňovat. Operační rizika jsou hodnocena kvalitativně prostřednictvím:

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

Plán kontinuity podnikání / obnovy po havárii

Plány kontinuity podnikání by měly zajistit schopnost nepřetržitého provozu a omezení ztrát v případě vážného narušení chodu Společnosti. Podrobný systém řízení kontinuity podnikání (Business continuity management system, BCMS) definuje role a odpovědnosti všech zaměstnanců za účelem vybudování provozní odolnosti a snížení dopadu na organizaci v případě závažného incidentu.

BCMS předjímá schopnost krizového řízení a obnovy, která by měla zajistit akceptovatelné předem definované úrovně prioritních služeb a zahrnuje pohotovostní plány pro případ krize nebo katastrofy.

Při definování BCMS byly zohledněny regulační požadavky, potřeby a požadavky klíčových zaměstnanců a vlastní organizační strategie a cíle. Pro zajištění jejich funkčnosti jsou pohotovostní plány pravidelně revidovány. Kvalitativní stresové testování napomáhá definovat spouštěcí mechanismy pro akční plány, které reagují na otázky „co když“. Ty jsou obzvláště důležité v případě testování toho, co je považováno za „životně důležité“ (sub-) proces. Plány kontinuity podnikání byly zpracovány zvlášť pro kanceláře v Praze, Varšavě a Bratislavě. Tyto plány definují role a odpovědnosti v případě významného narušení chodu Společnosti.

Všechny klíčové outsourcované služby jsou kontrolovány z hlediska jejich kontinuity a jsou identifikována možná řešení pro případ výpadku.

Pandemie Covid-19 vedla k aktivaci scénáře kontinuity podnikání, který maximalizuje práci z domova (home office). Nevyskytly se žádné závažné problémy a společnost prokázala, že je schopna zůstat plně funkční v režimu práce na dálku.

Elektronické zpracování dat

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

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

Outsourcing

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

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

Riziko podvodu

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

Právní riziko

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

Právní rizika jsou pečlivě sledována funkcí Compliance (společně s Právním oddělením Společnosti), 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, včetně, konkurenčního a regulatorního prostředí, ale nejen toho. Strategické riziko je funkcí slučitelnosti strategických cílů, obchodních strategií vyvinutých k dosažení těchto cílů, zdrojů nasazených k dosažení těchto cílů a kvality implementace. Zdroje zahrnují zaměstnance, komunikační kanály, operační systémy, doručovací sítě a manažerské kapacity a schopnosti.

Credendo STE má zavedený proces na základě strategické pyramidy pro stanovení strategických cílů, v souladu se strategií skupiny Credendo, které jsou efektivně komunikovány v rámci organizace a jsou promítnuty do podrobných pětiletých obchodních plánů. Tyto strategické cíle jsou schvalovány a kontrolovány Představenstvem a předkládány Dozorčí Radě. 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 funkcemi vnitřní kontroly a oddělením financí.

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

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

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

Reputační riziko je řízeno v zásadě prostřednictvím:

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

C.7. Stresové testy a analýza scénářů

C.7.1. Analýza scénářů

Vzhledem k rizikovému profilu Credenda STE, kdy podstatná část rizik je soustředěna v upisovacím riziku, se prováděné zátěžové testy zaměřují především na vývoj ztrát a pojistného. Zátěžové scénáře, které mají být testovány, jsou vybírány během společného brainstormingu Představenstva, oddělení řízení rizik, vedoucích oddělení a držitelů klíčových funkcí, což umožňuje identifikovat hlavní hrozby z pohledu celé Společnosti.

V roce 2023 byla obecně jako největší hrozba vnímána možnost recese v České republice a Evropské unii. Hluboká recese by výrazně zvýšila míru insolvenčí podniků, a tím nevyhnutelně i škodní poměr CSTE. Oddělení řízení rizik a pojistné matematiky Credenda modelovalo očekávanou ztrátovost při uvažované recesi na základě historicky pozorované vazby mezi tempem růstu HDP a mírou ztrát z expozic. Analýza ukázala, že ztrátový poměr by v tomto případě byl v roce 2024 výrazně vyšší, než je plánováno, nicméně Credendo STE je schopno odolat hluboké recesi. Solventnost společnosti by nebyla ohrožena, kapitálová přiměřenost se i tomto případě stále drží nad cílovou hodnotou.

V ostatních zátěžových scénářích, vyhodnocených klíčovými osobami jako nejrelevantnější, následovala hrozba neúspěšného přechodu na nový informační systém či ztráta konkurenceschopnosti a neschopnost dostatečně inovovat (vedoucí ke ztrátě podílu na trhu). Mezi další analyzované scénáře patřil nedostatek kvalifikovaných zaměstnanců a kybernetický útok. Potenciální dopady těchto zátěžových scénářů byly analyzovány a vyčísleny.

Analýzy ukázaly, že i v případě naplnění jedné z výše uvedených hrozeb bude solventnost Společnosti splňovat regulatorní kritéria, Credendo STE zůstane finančně silné a bude i v takovém případě schopno plnit své závazky.

C.7.2. Reverzní zátěžové testy

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

Vhodným algoritmem při definování procesu reverzního stresového testování je:

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

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

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

Kapitál (Own funds) Credenda STE k 31.12.2023 činil 884,1 mil. Kč, zatímco MCR dosahuje 100,3 mil. Kč. Nedodržení MCR by tak znamenalo ztrátu z úpisu (po zajištění!!) ve výši 783,8 mil. Kč. Na základě datové

řady, kterou má Credendo STE k dispozici, a předpokladu normálního rozdělení škodního poměru, je tento scénář nad rámec 1 za 200 let.

Dalším významným rizikem pro Credendo STE je riziko selhání protistrany zajišťitelů. Úpadek zajišťitelů by měl významný dopad na výsledky i na Kapitál (Own funds). U zajišťitelů v platební neschopnosti se rovněž zvyšuje minimální kapitálový požadavek, protože výpočet vychází také z výše čistých technických rezerv, které se selháním zajišťitelů zvýší. V reverzním zátěžovém testu provedeném během ORSA procesu v roce 2023, na rozdíl od předchozího reverzního zátěžového testování v roce 2022, by SCR neklesl pod 100 %, ani kdyby v roce 2024 selhalo 100 % zajišťitelů, ovšem za předpokladu, že by Credendo STE získalo zajištění za stejných podmínek od nových partnerů. Další možností testování je zvážit, jak velkou míru vlastního vrubu by si Credendo STE mohlo ponechat v programu kvótového zajištění, pokud by smlouvy na XoL a stop-loss zajištění zůstaly nezměněny. Hodnoty SCR 100 % by bylo dosaženo, kdyby Credendo STE zvýšilo vlastní vrub až na 93,6 %.

C.8. Další informace

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

D. Oceňování pro účely solventnosti

V rámci této kapitoly jsou popsány, zvláště pro aktiva, technické rezervy a ostatní závazky, východiska a metody použité pro ocenění pro účely Solvency II včetně vysvětlení případných hlavních rozdílů oproti východiskům a metodám použitým 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 dle Solvency II.

D.1. Aktiva

Hodnota materiálních tříd aktiv a kvantitativní rozdíly účetní závěrky dle CAS a rozvahy dle Solvency II jsou následující:

Credendo STE v tis. CZK	31.12.2023		31.12.2022	
	Solvency II	CAS	Solvency II	CAS
Aktiva				
Goodwill				
Odložené pořizovací náklady		11 332		7 403
Nehmotný majetek		330		123
Odložené daňové pohledávky		0		0
Přebytek penzijních dávek				
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	5 268	5 268	2 483	2 483
Investice	1 060 741	1 060 741	1 040 966	1 040 966
Nemovitosti (jiné než pro vlastní využití)				
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích				
Akcie				
Dluhopisy	701 143	701 143	655 415	655 415
Investice v investičních fondech				
Deriváty				
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	359 598	359 598	385 551	385 551
Jiné investice				
Úvěry a hypotéky				
Částky vymahatelné ze zajištění	320 008	383 159	46 769	185 082
Depozita při aktivním zajištění				
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	5 369	52 923	6 147	36 051
Pohledávky ze zajištění	67 738	137 139	1 380	64 406
Pohledávky z obchodního styku	24 898	24 898	11 699	11 699
Peníze a ekvivalenty hotovosti	132 431	132 431	111 456	111 456
Ostatní aktiva	194 758	180 371	197 060	194 303
Aktiva celkem	1 811 211	1 988 592	1 417 960	1 653 971

Ve výše uvedené tabulce jsou uvedeny významné rozdíly mezi hodnotami dle Solvency II a účetním oceněním vysvětlující vyšší hodnotu celkových aktiv v účetních výkazech, a to v částkách vymahatelných ze zajištění, pohledávkách ze zajištění a v pohledávkách z pojištění a za zprostředkovateli.

- > Částky vymahatelné ze zajištění: účetní hodnota částek vymahatelných ze zajištění je vypočtena z hrubé výše rezerv na pojistná plnění bez očekávaných regresů z vyplacených pojistných plnění, zatímco nejlepší odhad dle Solvency II (a zajistná část) je nižší z důvodu zahrnutí očekávaných peněžních toků z regresů z vyplacených pojistných plnění.
- > Pohledávky z pojištění a zajištění: nejlepší odhad dle Solvency II představuje účetní hodnotu, která je navíc snížena o neuhrazené zůstatky, které nejsou po splatnosti, a zahrnuje tedy pouze pohledávky ze zajištění po splatnosti déle než 30 dnů. Pohledávky z pojištění ve výši 47 554 tis. Kč (2022: 29 904 tis. Kč) a pohledávky z titulu zajištění ve výši 69 401 tis. Kč (2022: 63 026 tis. Kč), které nejsou po splatnosti, jsou reklasifikovány do ostatních aktiv.
- > Následující tabulka popisuje způsoby oceňování, metody a hlavní předpoklady používané pro ocenění dle Solvency II a metody používané pro účetní ocenění.

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

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

D.1.1. Odložené pořizovací náklady

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

D.1.2. Odložené daně

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

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

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

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

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

Zůstatková hodnota osobních automobilů představuje veškerou zůstatkovou hodnotu hmotného majetku.

Jsou uplatňovány tyto doby odepisování v letech dle CAS:

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

D.1.4. Investice

Realizovatelné dluhové cenné papíry v reálné hodnotě:

(tis. Kč)	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Obchodované na burzovních trzích v ČR	701 143	621 222
Obchodované na zahraničních burzách	-	34 192
Reálná hodnota celkem	701 143	655 415

(tis. Kč)	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Státní dluhopisy České republiky s pevným kupónem	701 143	621 222
Státní dluhopisy Polské republiky s pevným kupónem	-	34 192
Reálná hodnota celkem	701 143	655 415

(tis. Kč)	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Depozita u finančních institucí		
Tuzemské banky	359 598	385 551
Reálná hodnota celkem	359 598	385 551

Depozita představují vklady u tuzemských bank ČSOB a Komerční banky.

D.1.5. Částky vymahatelné ze zajištění

Částky vymahatelné ze zajištění se rovnají části hrubých technických rezerv postoupených zajišťovatelům. Částky vymahatelné ze zajištění činí 320,0 mil. Kč (2022: 46,8 mil. Kč.) z rezervy na pojistná plnění a z rezervy na pojistné včetně postoupené části očekávaných regresů z očekávaných a vzniklých škod. Tento nárůst je způsoben vytvořením vysoké RBNS rezervy v případě mimořádné pojistné události a naopak rozpuštěním rezervy na očekávané vymožení v jiném významném případě. Částky vymahatelné ze zajištění pro účely Solvency II před úpravou těchto částek o očekávanou ztrátu v důsledku selhání protistrany jsou oceňovány pomocí diskontovaných hodnot očekávaných zajistných regresů pro každého zajištětele zvlášť.

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

Hodnota částek vymahatelných ze zajištění byla upravena o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany (o částku 54 tis. Kč) pomocí zjednodušeného výpočtu uvedeného v článku 61 nařízení Komise č. 2015/35:

$$Adj_{CD} = - \max\left(0,5 \cdot \frac{PD}{1 - PD} \cdot Dur_{mod} \cdot BE_{rec}; 0\right)$$

kde

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

D.1.6. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva představují dohad předepsaného pojistného za prosinec 2023 ve výši 55,7 mil. Kč (2022: 62,2 mil. Kč), provize ze zisku od zajišťitelů ve výši 3,0 mil. Kč (2022: 23,3 mil. Kč); příjmy příštích období z pojistných smluv spojených s monitoringem a vstupními poplatky ve výši 1,8 mil. Kč (2022: 1,6 mil. Kč) a předem placené obchodní informace, komunikační a další provozní služby ve výši 17,9 mil. Kč (2022: 18,3 mil. Kč).

Hodnota ostatních aktiv pro účely Solvency II je navýšena o reklasifikované zůstatky pohledávek z pojištění a zajištění ve splatnosti v celkové výši 116,9 mil. Kč (2022: 92,9 mil.).

D.2. Technické rezervy

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

Credendo STE v tis. Kč	31.12.2023		31.12.2022	
	Hodnota dle Solvency II	Hodnota dle CAS	Hodnota dle Solvency II	Hodnota dle CAS
Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky				
NEJLEPŠÍ ODHAD				
Rezerva na pojistné				
Hrubá výše	116 404	124 387	123 097	131 616
Částky vymahatelné ze zajištění před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	-75 864		-66 407	
Částky vymahatelné ze zajištění po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	-75 849	-83 427	-66 396	-75 567
Nejlepší odhad rezervy na pojistné v čisté výši	40 555	40 960	56 701	56 049
Rezerva na pojistná plnění				
Hrubá výše	334 327	431 514	25 737	192 567
Částky vymahatelné ze zajištění před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	-244 198		19 616	
Částky vymahatelné ze zajištění po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	-244 158	-299 732	19 627	-109 515
Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění v čisté výši	90 169	131 782	45 364	83 052
Nejlepší odhad celkem - hrubá výše	450 731	555 901	148 834	324 183
Nejlepší odhad celkem - čistá výše	130 723	172 742	102 065	139 101
RIZIKOVÁ PŘIRÁŽKA	22 781		18 424	
TECHNICKÉ REZERVY - CELKEM	473 512	555 901	167 258	324 183

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

Hrubá výše technických rezerv dle Solvency II činí 473,5 mil. Kč (2022: 167,3 mil. Kč), vypočtená jako součet:

- > Nejlepšího odhadu technických rezerv ve výši 450,7 mil. Kč (2022: 148,8 mil. Kč)
- > Rizikové přírážky ve výši 22,8 mil. Kč (2022: 18,4 mil. Kč)

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

TECHNICKÉ REZERVY	CAS	Rozvaha dle Solvency II
Základy oceňování	<p>Účty technických rezerv obsahují částky předpokládaných závazků vyplývajících z platných pojistných smluv s cílem poskytnout krytí závazků vyplývajících z těchto pojistných smluv. Technické rezervy jsou vykázány v reálné hodnotě, která je stanovena v souladu s českými předpisy pro pojišťovny a jak je popsáno níže.</p>	<p>Hodnota technických rezerv se rovná součtu nejlepšího odhadu a rizikové přírážky. Hodnota nejlepšího odhadu odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků při zohlednění časové hodnoty peněz (očekávaná současná hodnota budoucích peněžních toků) s použitím bezrizikové výnosové křivky. Riziková přírážka se počítá jako náklad na obstarání použitelného kapitálu (own funds) použitého k plnění solventnostního kapitálového požadavku (SCR) po celou dobu trvání závazků.</p> <p>Oceňování není založeno na předpokladech:</p> <ul style="list-style-type: none"> > Budoucí nezaručené podíly na zisku, které Credendo STE neuplatňuje > Budoucí rozhodnutí managementu > Budoucí chování pojistníků (bez rizika storen) <p>Společnost neaplikuje:</p> <ul style="list-style-type: none"> > 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
Rezerva na pojistné	<p>Rezervy na pojistné v rámci CAS zahrnují částky rezervy na nezasloužené pojistné a rezervy na prémie a slevy.</p> <p>Rezerva na nezasloužené pojistné se vytváří podle jednotlivých smluv neživotního pojištění, konkrétně se vytváří z části předepsaného pojistného, která se vztahuje k následujícím účetním obdobím. V případě smluv o úvěrovém pojištění, záručních smluv, které</p>	<p>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 neexpirovaly a spadají do smluvní hranice a souvisejících správních nákladů.</p> <p>Definice smluvní hranice berou v úvahu možnosti Credendo STE ukončit smlouvu nebo změnit pojistné:</p>

TECHNICKÉ REZERVY	CAS	Rozvaha dle Solvency II
<p>Rezervy na pojistná plnění</p>	<p>spravuje Credendo STE, odpovídá rezerva na nezasloužené pojistné podílu pro rata temporis na předepsaném pojistném, které má být alokováno do období následujícího po dni uzávěrky, aby se pokryly náklady na pojistná plnění a provozní náklady pojištěných rizik, které k datu závěrky ještě neexpirovaly.</p> <p>Credendo STE tvoří rezervu na prémie a slevy pro pojistné smlouvy, u kterých je smluvně stanovena sleva nebo nárok na slevu v případě určitého škodního poměru, které budou vypořádány na konci období, na které byla pojistná smlouva uzavřena. Rezerva je založena na vývoji ztrát ze smluv, který se pravidelně vypočítává v průběhu pojistného období. Rezerva na prémie a slevy je stanovena v souladu s jednotlivými pojistnými smlouvami a individuálním škodním poměrem v daném období.</p>	<ul style="list-style-type: none"> > Credendo STE má vždy jednostranné právo na změnu (a zrušení) úvěrových limitů a podmínek záruk: budoucí dodávky v rámci stávajících úvěrových limitů a nové záruky v rámci stávajících podmínek proto nespádají mimo smluvní hranice > Credendo STE má právo upravit pojistné tak, aby plně zohledňovalo přehodnocené riziko <p>Credendo STE počítá nejlepší odhad rezervy na pojistné podle následujícího zjednodušení na základě odhadu kombinovaného poměru na homogenní rizikovou skupinu:</p> <p>$BE = CR * VM$, kde:</p> <ul style="list-style-type: none"> > BE = nejlepší odhad rezervy na pojistné > CR = odhad combined ratio > VM = objem nezaslouženého pojistného (tj. rezerva na nezasloužené pojistné dle CAS, stanovena metodou pro rata temporis). Počítá se bez pořizovacích nákladů. <p>Výše uvedený výsledek se zvyšuje o rezervu na budoucí peněžní toky související s premii a slevami. Obezřetnostní marže v IFRS rezervě na prémie a slevy není brána v úvahu.</p>
	<p>Credendo STE má tři druhy rezerv na pojistná plnění dle CAS:</p> <ul style="list-style-type: none"> > Rezerva na pojistná plnění nahlášená, ale dosud nezlikvidovaná ke konci účetního období, známá také jako rezerva RBNS (vykázaná, ale nezlikvidovaná). <p>Rezerva RBNS se 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).</p> <ul style="list-style-type: none"> > Rezerva na pojistná plnění z pojistných událostí vzniklých v průběhu účetního období, ale nahlášená po skončení účetního 	<p>Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění se týká událostí, které již nastaly, bez ohledu na to, zda byly tyto pojistné události nahlášený či nikoliv. Projekce peněžních toků pro výpočet nejlepšího odhadu zahrnuje výplaty pojistných plnění a náklady související s těmito událostmi.</p> <p>Nejlepší odhad rezerv na pojistná plnění se skládá z:</p> <ul style="list-style-type: none"> > Rezerva na pojistná plnění z pojistných událostí nahlášených, ale dosud nezlikvidovaných, odhadovaná metodou případ od případu, která spočívá v jednoduchém součtu odhadů pojistných plnění reportovaných k datu ocenění. > Rezerva na pojistná plnění vzniklých, ale dosud nenahlášených pojistných událostí se odhaduje na základě průměrné oznamovací doby, průměrné výše nahlášených škod a

TECHNICKÉ REZERVY	CAS	Rozvaha dle Solvency II
	<p>období, známá také jako rezerva IBNR (vzniklá, ale nenahlášená). Rezerva IBNR je postavena na statistickém základě, s přihlédnutím k dosavadním zkušenostem, konečné ztráty ze škod vzniklých, ale dosud nenahlášených ke dni účetní závěrky.</p> <p>Kvalifikovaný odhad vychází z průměrné doby mezi uplynutím splatnosti pohledávek a datem oznámení pojistné události.</p> <p>Celková výše již známých pojistných plnění vzniklých v průběhu průměrné lhůty pro oznámení se následně použije jako relevantní základ pro odhad výše rezervy na pojistná plnění určené k pokrytí závazků vzniklých v běžném období, ale nenahlášených.</p> <p>> Rezerva na náklady spojené s likvidací pojistných událostí a jejich vymáháním. Rezerva na náklady spojené s likvidací pojistných událostí a jejich vymáháním je společností Credendo STE odhadována na základě historického průměru nákladů spojených s likvidací pojistných událostí a jejich vymáháním, upravené o inflaci, očekávaný počet škodních případů a průměrnou životnost těchto škodních případů.</p>	<p>průměrného poměru výplat k původní nahlášené výši hrozeb pojistných událostí. Hodnota je poté upravena o očekávaný výskyt a pravděpodobnost ojedinělých případů vysoké závažnosti a latentních škod. Za určitých okolností může být na základě odborného posouzení přidána dodatečná přírážka.</p> <p>> Rezerva na náklady na likvidaci pojistných událostí stanovená na základě částky uvedené v účetních závěrkách IFRS / CAS, avšak s vyloučením obezřetnostní marže</p> <p>Součet výše uvedených rezerv je následně rozdělen dle jednotlivých měn podle jejich podílu na zákonných rezervách na pojistná plnění a diskontován s použitím příslušných výnosových křivek EIOPA.</p> <p>Rezervy na pojistná plnění v rozvaze pro účely Solvency II jsou očištěny o regresy očekávaných a zaplacených pojistných plnění.</p>
Riziková přírážka		<p>Celková riziková přírážka (RM) se stanoví jako zjednodušená projekce budoucích solventnostních kapitálových požadavků. Toto zjednodušení používá poměr nejlepšího odhadu v každém budoucím roce k nejlepšímu odhadu k datu ocenění k projekci budoucích solventnostních kapitálových požadavků.</p>

D.2.1. Homogenní rizikové skupiny

Pro dosažení přesného ocenění technických rezerv a vyloučení potenciálních zkreslení, která by mohla vzniknout spojením odlišných obchodních činností, jsou závazky Credendo STE z pojištění rozděleny do homogenních rizikových skupin. Protože se jedná o jednodruhové neživotní pojištění, je segmentace usnadněna, neboť není třeba oddělit pojistky životních a neživotních částí nebo různých druhů pojištění.

Portfolio upisovaných rizik společnosti Credendo STE je odvozeno především z úvěrového pojištění nebo komplexních pojistných smluv.

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 objemu rizika nezaslouženého pojistného (*VM*) a odhadu kombinovaného poměru (combined ratio) včetně dodatečné části pro možný vznik velkého pojistného plnění (*CR*) na homogenní rizikovou skupinu:

$$BE = CR * VM.$$

Tento vzorec nebere v úvahu budoucí pojistné pro podkladové závazky, protože žádné v rámci smluvních vztahů Credendo STE neexistují.

Budoucí peněžní toky, odvozené z výplatního vzorce založeného na minulých zkušenostech, jsou diskontovány výnosovou křivkou EIOPA.

- > Výše uvedená hodnota rezervy na pojistné je doplněna o rezervu na prémie a slevy pro platné komplexní pojistné smlouvy společnosti Credendo STE, které předpokládají slevy nebo bonusy. Rezerva je tvořena k jednotlivým pojistkám na základě smluvních pojistných podmínek pro bonusy a malusy. Rezerva je primárně vypočítána na základě odhadovaného škodního poměru v průběhu pojistného období, tj. poměru vyplacených škod k fakturovanému pojistnému, s použitím smluvního procentuálního bonusu nebo malusu uvedeného v pojistné smlouvě.

Rezerva se počítá z:

- příslušného procenta bonusu/malusu a
- fakturovaného a předpokládaného pojistného za aktuální pojistné období.

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

D.2.3. Rezervy na pojistná plnění

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

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

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

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

Jak je uvedeno v bodě C.1.1b, odhad konečného závazku vyplývajícího ze škodních událostí je nejkritičtější účetní odhad společnosti Credendo STE. Vývojové trojúhelníky škodních událostí v příloze V poskytují měřítko schopnosti Společnosti odhadnout konečnou hodnotu pojistných plnění. Držitel pojistně-matematické funkce je zodpovědný za metodiku oceňování rezerv a její udržování, což dále snižuje

nejistotu ohledně parametrů a modelování u technických rezerv. Čtvrtletní zpětné testování metod použitých pro tvorbu rezerv oproti účetním hodnotám zaručuje spolehlivost zvolených metod.

D.2.4. Riziková přírážka

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

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

D.3. Ostatní závazky

Hodnota významných tříd ostatních závazků a kvantitativních rozdílů podle CAS a rozvahy pro účely Solvency II na konci roku 2023 a 2022 je následující:

Credendo STE	31.12.2023		31.12.2022	
v tis. Kč	Ocenění dle Solvency II	CAS	Ocenění dle Solvency II	CAS
Závazky				
Technické rezervy v neživotním pojištění	473 512	555 901	167 258	324 183
Hrubý nejlepší odhad	450 731		148 834	
Riziková přírážka	22 781		18 424	
Ostatní technické rezervy				
Podmíněné závazky				
Rezervy jiné než technické	3 800	3 800	3 251	3 251
Depozita od zajišťovatelů	113 547	113 547	110 787	110 787
Odložené daňové závazky				
Deriváty				
Závazky vůči úvěrovým institucím				
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím				
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	859	5 852	91	4 634
Závazky ze zajištění	79 819	197 928	1 458	94 564
Závazky z obchodního styku	16 597	16 597	24 087	24 087
Podřízené závazky				
Ostatní závazky	238 945	175 194	231 245	164 146
Závazky celkem	927 079	1 068 819	538 177	725 661
ROZDÍL CELKOVÝCH AKTIV A ZÁVAZKŮ	884 132	919 773	879 783	928 310

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

- > Technickým rezervám: částka dle CAS pro technické rezervy zahrnuje hrubou částku regresů z očekávaných a vzniklých pojistných událostí, zatímco nejlepší odhad pro účely Solvency II je snížen o všechny očekávané peněžní toky z regresů.
- > Závazkům ze zajištění: Nejlepší odhad dle Solvency II, a tím pádem i postoupená část, je snížen o zbývající zůstatky, které nejsou déle jak 30 dní po splatnosti. Část závazků ze zajištění ve výši 118,1 mil. Kč. (2022: 93,1 mil. Kč), které ještě nejsou splatné, jsou reklasifikovány do ostatních závazků. Dlužné závazky ze zajištění jsou pečlivě sledovány a směřovány k vyrovnání společností, s podporou zprostředkovatele zajištění.

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

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

D.3.1. Rezervy jiné než technické

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

Částky vykázané v účetní závěrce ve výši 3,8 mil. Kč. (2022: 3,3 mil. Kč) se pro Credendo STE vztahují pouze k rezervám na nevybranou dovolenou.

D.3.2. Depozita od zajišťovatelů

Depozita od zajišťovatelů představují 40 % z postoupené části předepsaného pojistného jako záruku závazku zajišťovatelů. Aktuální depozitum je počítáno každé čtvrtletí a po jednom roce se uvolňuje dohromady.

D.3.3. Ostatní závazky

Tato částka představuje především podíl zajišťovatelů 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 Solvency II navíc

zahrnuje reklasifikovanou částku závazků zajistitelů, která není po splatnosti. Reklasifikované částky 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 Solvency II se týkají:

D.5.1. Budoucí opatření vedení a chování pojistníků

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

D.5.2. Řízení oceňování aktiv a pasiv

Procesy přípravy a zpracování účetní závěrky Společnosti

> **Obecné zásady použité při sestavování účetní závěrky Společnosti**

Celkový soulad procesu je zachován v souladu s určitými obecnými zásadami, jako jsou:

- oddělení neslučitelných povinností: kontrola úrovní schválení: jména osob oprávněných jednat za Společnost a různé úrovně schválení požadované podle typu zodpovědností (validace nákladů a autorizace plateb) jsou definovány a osoby odpovědné za vedení účetnictví jsou s těmito oprávněními seznámeny tak, aby byly transakce řádně schváleny
- komplexní evidence transakcí, pravidelná kontrola aktiv (pozemků, budov a zařízení, pohledávek, peněz a peněžních ekvivalentů)
- dodržování platných účetních postupů a vybraných účetních metod

> **Hlavní opatření zavedená pro zajištění kvality účetní závěrky Společnosti**

- Peněžní prostředky a investice (podíly)

Komplexní a odpovídající evidenci investic a hotovostních transakcí provádí oddělení financí. Komplexní evidence transakcí a vykázaných peněžních toků je odsouhlasována oddělením financí s tržními informacemi. Vybrané účetní postupy jsou schvalovány Představenstvem.

Investice jsou oceňovány v souladu s výsledky testů na snížení hodnoty provedených pro sestavení účetní závěrky Společnosti.

- Očekávaná účetní data

Účetní data v očekávaném výkazu zisku a ztráty jsou v souladu s očekávanými peněžními toky připravenými oddělením financí a podporovanými Skupinovým oddělením financí a jsou v souladu s rozpočtem vztahujícím se k provozním nákladům.

- Jeden proces analýzy dat pokrývající všechny činnosti

Bez ohledu na příslušnou činnost (analýza ad hoc, čtvrtletní účetní závěrka, příprava očekávaného obchodního plánu nebo rozpočtu) se kontrolní postupy týkají zejména následujících údajů:

- Externí údaje: podmínky zajištění, finanční předpoklady a daňové sazby
- Interní údaje: obchodní činnost (pojistné, pojistné sazby, atd.), riziková angažovanost, změny ve škodních poměrech a nákladových poměrech a režijní náklady

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

E. Řízení Kapitálu

E.1. Kapitál (Own funds)

E.1.1. Struktura řízení kapitálu

Kapitál je řízen tak, aby byla optimalizována kombinace dostupných zdrojů, přičemž se bere v úvahu, že kapitálové požadavky mají být kryty kapitálem (own funds), ale také že existují různé metriky aplikované z pohledu regulátora, ratingových agentur nebo akcionářů. Cílem řízení kapitálu je maximalizovat dostupné zdroje schopné plně absorbovat ztráty tak, aby bylo zajištěno nepřetržité trvání společnosti (going-concern basis).

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

- > Pro zachycení změn v rizikovém profilu, které mohou ovlivnit budoucí kapitálové požadavky, zahrnuje horizont obchodního plánu a plánu kapitálu minimálně 5 let
- > Kapitálové požadavky jsou projektovány na základě rizikových kapitálových konceptů používaných v rámci rizikového apetitu pro definování celkové rizikové tolerance
- > Plánování kapitálu zahrnuje projekci očekávaného vývoje kapitálu v průběhu plánovacího období (včetně změn ve struktuře a kvalitě a potřebě získat nový kapitál)
- > ORSA procesy zahrnují testování citlivosti předpokladů použitých v obchodním plánu podrobením identifikovaných rizik dostatečně širokému spektru zátěžových testů, reverzním stresovým testům a analýzám scénářů. Pohotovostní plán nastiňuje, jak může Společnost reagovat na stresovou situaci, zejména na to, jaká relevantní kompenzační opatření a akce by mohla realisticky učinit, aby obnovila nebo zlepšila kapitálovou přiměřenost a schopnost zvýšit kapitál odpovídající kvality v přiměřeném časovém horizontu k zajištění splnění kapitálových požadavků.

Optimalizace řízení kapitálu zahrnuje posouzení, zda zachovat nebo převést rizika s ohledem na projektovaný požadovaný kapitál. Převedená rizika se týkají zejména upisovacího rizika, kde má převod rizika formu zajištění, kdy je část převzatých rizik postoupena jiným pojistitelům. Zajistný 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), při zohlednění rámce rizikového apetitu a dostupnosti a nákladů na zajištění.

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

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

Příloha VI podrobně popisuje strukturu a kvalitu kapitálu Credendo STE na konci roku 2023. 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		31.12.2023	31.12.2023
V tis. Kč			
Tier 1		884 132	879 783
Splacený kmenový akciový kapitál		515 000	515 000
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem		303 143	303 143
Rekonciliační rezerva – rozdíl celkových aktiv a závazků – rozdíly v ocenění vůči CAS			
Rozdíl v ocenění aktiv		-177 380	-236 011
Rozdíl v ocenění technických rezerv		-82 389	-156 925
Rozdíl v ocenění jiných závazků		-59 350	-30 560
Kapitálové fondy a nerozdělený zisk z finančních výkazů celkem		101 630	110 167
Tier 2		0	0
Nesplacený kmenový akciový kapitál		0	0
Tier 3		0	0
Čisté odložené daňové pohledávky		0	0
Menšinové podíly			
Dostupný kapitál		884 132	879 783
Disponibilní kapitál		884 132	879 783

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

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

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

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

E.2. Solventnostní kapitálový požadavek a Minimální kapitálový požadavek

Příloha VII zahrnuje částky Solventnostního kapitálového požadavku vypočteného standardním vzorcem a rozděleného podle rizikových modulů a také Minimálního kapitálového požadavku. Na konci roku 2023 činil Solventnostní kapitálový požadavek a Minimální kapitálový požadavek Credendo STE (konečná výše):

Solventnostní a Minimální kapitálový požadavek	31.12.2023	31.12.2022
V tis. Kč		
Neživotní upisovací riziko	351 840	281 214
Tržní riziko	57 128	72 861
Riziko selhání protistrany	26 901	21 563
Diverzifikační efekty	-51 081	-56 344
Základní solventnostní kapitálový požadavek	384 788	319 295
Schopnost absorbovat ztráty TP/DF		
Operační riziko	16 536	16 971
Solventnostní kapitálový požadavek (A)	401 324	336 266
Minimální kapitálový požadavek	100 331	90 595
Použitelný kapitál (B)	884 132	879 783
Ukazatel kapitálové přiměřenosti (B)/(A)	220 %	262 %

Ukazatel kapitálové přiměřenosti, vypočtený jako poměr použitelného kapitálu vůči SCR vyjádřený v procentech, činí 220 %. Pro výpočet dle standardního vzorce nebyly použity žádné specifické parametry. Pro rizikové a dílčí moduly standardního vzorce nebyla použita zjednodušení.

MCR je rovna dolní mezi minimálního kapitálového požadavku, a tedy kombinovanému minimálnímu kapitálovému požadavku.

Projekce kapitálu a kapitálového požadavku na základě aktuálního obchodního plánu vede k očekávání, že kapitálová pozice Credendo STE zůstane silná a bude plnit kritéria solventnostního kapitálového požadavku po celé plánované období.

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

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

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

Credendo STE nepoužívá interní model pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku.

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

Společnost Credendo STE nezaznamenala žádné nedodržení minimálního kapitálového požadavku ani solventnostního kapitálového požadavku v průběhu roku 2023 ani v předchozích účetních obdobích (od zavedení těchto výpočtů).

E.6. Další informace

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

Přílohy

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

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

Příloha I Rozvaha (S.02.01.02.01)

		Hodnota podle směrnice
		C0010
Aktiva	AR0009	
Goodwill	R0010	
Časově rozlišené pořizovací náklady	R0020	
Nehmotná aktiva	R0030	
Odložené daňové pohledávky	R0040	
Přebytek důchodových dávek	R0050	
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení držené pro vlastní potřebu	R0060	5 267 981,6000
Investice (kromě aktiv držených pro smlouvy s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	1 060 740 569,8500
Nemovitý majetek (jiný než pro vlastní potřebu)	R0080	
Účasti v přidružených podnicích	R0090	
Aktie	R0100	
Aktie – kotované	R0110	
Aktie – nekotované	R0120	
Dluhopisy	R0130	701 142 929,5600
Státní dluhopisy	R0140	701 142 929,5600
Korporátní dluhopisy	R0150	
Strukturované dluhopisy	R0160	
Zajištěné cenné papíry	R0170	
Subjekty kolektivního investování	R0180	
Deriváty	R0190	
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	359 597 640,2900
Ostatní investice	R0210	
Aktiva držená pro smlouvy s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	
Úvěry a hypotéky	R0230	
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	
Částky vymahatelné ze zajištění:	R0270	320 007 622,2174
neživotní zajištění a zdravotní zajištění podobné neživotnímu	R0280	320 007 622,2174
neživotní zajištění vyjma zdravotního	R0290	320 007 622,2174
zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	
životní zajištění a zdravotní zajištění podobné životnímu kromě smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu	R0310	
zdravotní zajištění podobné životnímu	R0320	
životní zajištění vyjma zdravotního a smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	
životní zajištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	
Depozita při aktivním zajištění	R0350	
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	5 369 197,3000
Pohledávky ze zajištění	R0370	67 738 005,3600
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	24 898 163,5600
Vlastní akcie (držené přímo)	R0390	
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale	R0400	
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410	132 431 248,3900
Veškerá jiná aktiva, neuvedená jinde	R0420	194 758 366,6200
Aktiva celkem	R0500	1 811 211 154,8974

Závazky	AR0509	
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	473 512 249,5987
Technické rezervy – neživotní pojištění (vyjma zdravotního)	R0520	473 512 249,5987
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	
Nejlepší odhad	R0540	450 730 959,7460
Riziková přírážka	R0550	22 781 289,8527
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	
Nejlepší odhad	R0580	
Riziková přírážka	R0590	
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma smluv s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	
Nejlepší odhad	R0630	
Riziková přírážka	R0640	
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	
Nejlepší odhad	R0670	
Riziková přírážka	R0680	
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	
Nejlepší odhad	R0710	
Riziková přírážka	R0720	
Ostatní technické rezervy	R0730	
Podmíněné závazky	R0740	
Rezervy jiné než technické	R0750	3 800 320,4800
Závazky v důchodových dávkách	R0760	
Vklady od zajišťatelů	R0770	113 546 770,7500
Odložené daňové závazky	R0780	
Deriváty	R0790	
Dluhy vůči úvěrovým institucím	R0800	
Finanční závazky vyjma dluhů vůči úvěrovým institucím	R0810	
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	859 403,2600
Závazky ze zajištění	R0830	79 818 901,9400
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	16 597 480,9800
Podřízené závazky	R0850	
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	
Veškeré další závazky jinde neuvedené	R0880	238 943 895,1062
Závazky celkem	R0900	927 079 022,1149
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	884 132 132,7825

Příloha II Neživotní pojištění (přímé pojištění/přijaté proporcionální zajištění a přijaté neproporcionální zajištění) (šablona S.05.01.02)

		Celkem	
		Pojištění úvěrů a záruk	
		C0090	C0200
Předepsané pojistné	AR0109		
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	570 321 000,33	570 321 000,33
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120		
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130		
Podíl zajistitelů	R0140	367 827 619,68	367 827 619,68
Čistá hodnota	R0200	202 493 380,65	202 493 380,65
Zasloužené pojistné	AR0209		
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	551 197 148,30	551 197 148,30
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220		
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230		
Podíl zajistitelů	R0240	345 473 696,79	345 473 696,79
Čistá hodnota	R0300	205 723 451,51	205 723 451,51
Náklady na pojistná plnění	AR0309		
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	460 195 025,67	460 195 025,67
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320		
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330		
Podíl zajistitelů	R0340	310 516 788,71	310 516 788,71
Čistá hodnota	R0400	149 678 236,96	149 678 236,96
Vzniklé náklady	R0550	163 983 322,04	163 983 322,04
Zůstatek – ostatní technické náklady/příjmy	R1210		-10 793 339,28
Technické náklady celkem	R1300		153 189 982,76

Příloha III Závazky z neživotního pojištění a zajištění (šablona S.04.05.21)

		Domovská země
		C0010
Předepsané pojistné (hrubá hodnota)	AR0019	
Předepsané hrubé pojistné (přímé)	R0020	277 199 902,16
Předepsané hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0021	
Předepsané hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0022	
Zasloužené pojistné (hrubá hodnota)	AR0029	
Zasloužené hrubé pojistné (přímé)	R0030	285 561 576,20
Zasloužené hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0031	
Zasloužené hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0032	
Náklady na pojistná plnění (hrubá hodnota)	AR0039	
Náklady na pojistná plnění (přímé)	R0040	113 222 580,55
Náklady na pojistná plnění (proporcionální zajištění)	R0041	
Náklady na pojistná plnění (neproporcionální zajištění)	R0042	
Vzniklé náklady (hrubá hodnota)	AR0049	
Vzniklé hrubé náklady (přímé)	R0050	92 976 383,07
Vzniklé hrubé náklady (proporcionální zajištění)	R0051	
Vzniklé hrubé náklady (neproporcionální zajištění)	R0052	

		5 předních zemí: neživotní pojištění					
		C0020.1	C0020.2	C0020.3	C0020.4	C0020.5	
Země	R0010	PL	SK	IE	SI	HU	
Předepsané pojistné (hrubá hodnota)	AR0019						
Předepsané hrubé pojistné (přímé)	R0020	172 352 377,83	38 004 687,18	24 269 420,11	20 699 088,44	12 860 740,67	
Předepsané hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0021						
Předepsané hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0022						
Zasloužené pojistné (hrubá hodnota)	AR0029						
Zasloužené hrubé pojistné (přímé)	R0030	171 305 542,91	39 668 271,24	644 790,55	20 171 143,60	11 484 628,52	
Zasloužené hrubé pojistné (proporcionální zajištění)	R0031						
Zasloužené hrubé pojistné (neproporcionální zajištění)	R0032						
Náklady na pojistná plnění (hrubá hodnota)	AR0039						
Náklady na pojistná plnění (přímé)	R0040	87 160 978,19	14 728 420,90		225 271 517,43	14 249 806,23	
Náklady na pojistná plnění (proporcionální zajištění)	R0041						
Náklady na pojistná plnění (neproporcionální zajištění)	R0042						
Vzniklé náklady (hrubá hodnota)	AR0049						
Vzniklé hrubé náklady (přímé)	R0050	47 210 008,41	7 370 653,98	96 718,58	3 789 555,16	4 211 827,24	
Vzniklé hrubé náklady (proporcionální zajištění)	R0051						
Vzniklé hrubé náklady (neproporcionální zajištění)	R0052						

Příloha IV Technické rezervy neživotního pojištění (šablona S.17.01.02)

		Celkové závazky z neživotního pojištění	
		Pojištění úvěrů a záruk C0100	C0180
Technické rezervy vypočítané jako celek	RD010		
Souvislosti s technickými rezervami vypočtenými jako celek	RD050		
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky	AR0057		
Nejlepší odhad	AR0058		
Rezervy na pojistné	AR0059		
Hrubá hodnota	RD060	116 404 207,3967	116 404 207,3967
Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu da nou sehnáním protistrany	RD140	75 849 370,3078	75 849 370,3078
Čistý nejlepší odhad rezerv na pojistné	RD150	40 554 837,0889	40 554 837,0889
Rezervy na nároky	AR0159		
Hrubá hodnota	RD160	334 326 752,3494	334 326 752,3494
Celková výše částek vymahatelných ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu da nou sehnáním protistrany	RD240	244 158 251,9096	244 158 251,9096
Čistý nejlepší odhad rezerv na pojistné události	RD250	90 168 500,4398	90 168 500,4398
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	RD260	450 730 959,7460	450 730 959,7460
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	RD270	130 723 337,5286	130 723 337,5286
Riziková přírážka	RD280	22 781 289,8527	22 781 289,8527
Technické rezervy – celkem	AR0319		
Technické rezervy – celkem	RD320	473 512 249,5987	473 512 249,5987
Částka vymahatelná ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění po úpravě o očekávanou ztrátu da nou sehnáním protistrany – celkem	RD330	320 007 622,2174	320 007 622,2174
Technické rezervy po odečtení vymahatelných částek ze zajištění / zvláštních účelových jednotek a z finitního zajištění – celkem	RD340	153 504 627,3813	153 504 627,3813

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

S.19.01.21.01 - S.19.01.21.01 Hrubá výše uhrazených pojistných plnění (nekumulativní) - Rok vývoje (absolutní částka) - Neživotní pojištění celkem

Rok vzniku / upisovací rok		Z0020 x88										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Předchozí	R0100											5 626 376
N-9	R0160	48 829 129	118 475 794	10 494 480	4 083 169	2 914 237	1 485 577	1 172 711	28 700 875	12 924 341	223 071	
N-8	R0170	95 787 912	163 974 388	2 752 802	34 056 385	37 199 077	2 831 854	804 485	40 557 088	1 244 873		
N-7	R0180	84 217 453	236 388 979	4 856 822	1 236 433	1 271 753	2 696 830	5 796 953				
N-6	R0190	67 176 091	215 447 555	3 952 889	5 239 963	3 738 437	34 630	1 520 623				
N-5	R0200	54 161 867	164 366 917	11 203 036	3 411 275	878 404	1 825 882					
N-4	R0210	51 788 285	121 011 632	2 231 003	2 921 463	3 028 047						
N-3	R0220	24 566 084	48 047 135	3 216 739	475 970							
N-2	R0230	26 702 782	74 589 405	12 359 465								
N-1	R0240	69 224 668	166 632 544									
N	R0250	95 948 298										

S.19.01.21.02 - S.19.01.21.02 Hrubá výše uhrazených pojistných plnění (nekumulativní) - Běžný rok, součet roků (kumulativní) - Neživotní pojištění celkem

Rok vzniku / upisovací rok		Z0020 x88	
		V běžném roce	Součet let (kumulativní)
		C0170	C0180
Předchozí	R0100		5 626 376
N-9	R0160		2 23 071
N-8	R0170		1 244 873
N-7	R0180		851 977
N-6	R0190		1 520 623
N-5	R0200		1 825 882
N-4	R0210		3 028 047
N-3	R0220		475 970
N-2	R0230		12 359 465
N-1	R0240		166 632 544
N	R0250		95 948 298
Celkem	R0260		235 424 557

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

Rok vzniku / upisovací rok		Z0020 x88										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Předchozí	R0100											-4 816 998
N-9	R0160					-283 593	-3 881 961	-3 435 854	7 157 612	-4 846 468	-5 159 305	
N-8	R0170					-9 427 799	-9 064 982	-5 242 354	-21 190 897	2 773 725	-636 364	
N-7	R0180			-658 097	-3 073 042	-2 206 629	-1 090 271	-5 009 363	-1 872 900			
N-6	R0190		27 313 408	16 507 965	17 178 260	-2 289 522	-3 087 139	-268 078				
N-5	R0200	267 389 433	6 460 518	-3 912 154	-5 347 721	-4 871 141	-584 496					
N-4	R0210	172 646 103	4 492 743	2 225 992	-3 583 034	2 990 205						
N-3	R0220	138 303 678	6 591 772	-1 756 210	-1 289 373							
N-2	R0230	75 361 174	-3 544 070	-3 243 086								
N-1	R0240	144 896 441	-12 779 910									
N	R0250	368 660 925										

S.19.01.21.04 - S.19.01.21.04 Hrubý diskontovaný nejlepší odhad rezerv na nároky plnění - Běžný rok, součet roků (kumulativní) - Neživotní pojištění celkem

Rok vzniku / upisovací rok		Z0020 x88	
		Konec roku (diskontované údaje)	
		C0360	
Předchozí	R0100	-4598440,6756	
N-9	R0160	-4925215,8289	
N-8	R0170	-607491,2407	
N-7	R0180	-1787922,8089	
N-6	R0190	-255914,9208	
N-5	R0200	-557975,8884	
N-4	R0210	2854533,1192	
N-3	R0220	-1230870,9801	
N-2	R0230	-3095939,8920	
N-1	R0240	-12200057,2822	
N	R0250	360732048,7477	
Celkem	R0260	334326752,3493	

Příloha VI Kapitál (šablona S.23.01.01)

		Celkem	Tier 1 – neomezené	Tier 1 – omezené	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	AR0009					
Kmenový akciový kapitál (hrubá hodnota vlastních akcií)	R0010	515 000 000,0000	515 000 000,0000			
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	303 142 475,1400	303 142 475,1400			
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040					
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050					
Disponibilní bonusový fond	R0070					
Prioritní akcie	R0090					
Emisní ážio související s prioritními akciemi	R0110					
Přečehovací rezervní fond	R0130	-180 832 323,2075	-180 832 323,2075			
Podřízené závazky	R0140					
Částka, která se rovná hodnotě čistých aktiv s odloženou daňovou povinností	R0160					
Jiné položky kapitálu schválené orgánem dohledu jako primární kapitál nespecifikovaný výše	R0180	246 821 980,8500	246 821 980,8500			
Kapitál z účetních závěrek, který by neměl být zastoupen v přečehovacím rezervním fondu a který nespĺňuje kritéria pro zařazení mezi kapitál podle směrnice Solventnost II	AR0219					
Kapitál z účetních závěrek, který by neměl být zastoupen v přečehovacím rezervním fondu a který nespĺňuje kritéria pro zařazení mezi kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220					
Srážky	AR0229					
Odpočty účasti ve finančních a úvěrových institucích	R0230					
Celkový primární kapitál po odpoctech	R0290	884 132 132,7825	884 132 132,7825			
Doplřkový kapitál	AR0299					
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300					
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0310					
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					
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340					
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350					
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360					
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370					
Jiný doplřkový kapitál	R0390					
Doplřkový kapitál celkem	R0400					
Dostupný a použitelný kapitál	AR0499					
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku (SCR)	R0500	884 132 132,7825	884 132 132,7825			
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0510	884 132 132,7825	884 132 132,7825			
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku (SCR)	R0540	884 132 132,7825	884 132 132,7825			
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0550	884 132 132,7825	884 132 132,7825			
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	R0580	401 324 056,4750				
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0600	100 331 014,1188				
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	2,2030				
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	8,8122				

		Hodnota
		C0060
Přečehovací rezervní fond	AR0699	
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	884 132 132,7825
Vlastní akcie (držené přímo a nepřímo)	R0710	
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	
Jiné položky primárního kapitálu	R0730	1 064 964 455,9900
Úpravy o omezené položky kapitálu ve vztahu k portfoliím vyrovnávací úpravy a účelové vázaným fondům	R0740	
Přečehovací rezervní fond	R0760	-180 832 323,2075
Očekávané zisky	AR0769	
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) – Životní pojištění	R0770	
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) – Neživotní pojištění	R0780	
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném (EPIFP) celkem	R0790	

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

Článek 112 Z0010 A001

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

	Čistý solventnostní kapitálový požadavek	Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Prostředky přidělené na základě úprav předepsaných pro účelově vázané fondy / portfolia vyrovnávací úpravy
	C0030	C0040	C0050
R0010	57 128 142	57 128 142	
R0020	26 901 232	26 901 232	
R0030			
R0040			
R0050	351 839 878	351 839 878	
R0060	-51 081 109	-51 081 109	
R0070			
R0100	384 788 142	384 788 142	

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku (SCR)

Úprava vyplývající z agregace fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro účelově vázané fondy / portfolia vyrovnávací úpravy

Operační riziko

Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty

Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty

Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu se článkem 4 směrnice 2001

Solventnostní kapitálový požadavek bez navýšení kapitálového požadavku

Již stanovená navýšení kapitálového požadavku

Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ a

Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ b

Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ c

Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ d

Solventnostní kapitálový požadavek

Další informace o SCR

Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založeného na trvání

Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část

Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy

Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia vyrovnávací úpravy

Diverzifikační efekty v důsledku agregace účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304

Metoda použitá k výpočtu úpravy v důsledku agregace fiktivního solventnostního požadavku pro účelově vázané fondy nebo portfolia vyrovnávací úpravy

Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku

	C0100
R0120	
R0130	16 535 914,45
R0140	
R0150	
R0160	
R0200	401 324 056,48
R0210	
R0211	
R0212	
R0213	
R0214	
R0220	401 324 056,48
AR0399	
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	
R0450	
R0460	

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

Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění

MCR _{NL} Výsledek	R0010	C0010 46 019 782,76
----------------------------	--------------	-------------------------------

- Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění
- Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění

- Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění
- Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění

- Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění
- Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění
- Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění
- Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění
- Pojištění úvěru a záruky a proporcionální zajištění
- Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění
- Pojištění asistence a proporcionální zajištění
- Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění
- Aktivní neproporcionální zajištění (zdravotní pojištění)
- Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění odpovědnosti)
- Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy)
- Aktivní neproporcionální zajištění (pojištění majetku)

	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštních účelových jednotek) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců
	C0020	C0030
R0020		
R0030		
R0040		
R0050		
R0060		
R0070		
R0080		
R0090		
R0100	130 723 337,53	202 493 380,65
R0110		
R0120		
R0130		
R0140		
R0150		
R0160		
R0170		

Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění

MCR _L Výsledek	R0200	C0040
---------------------------	--------------	--------------

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

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

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

Lineární minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0300	C0070 46 019 782,76
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	R0310	401 324 056,48
Horní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0320	180 595 825,41
Dolní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0330	100 331 014,12
Kombinovaný minimální kapitálový požadavek (MCR)	R0340	100 331 014,12
Absolutní dolní mez minimálního kapitálového požadavku (MCR)	R0350	90 872 000,00
Minimální kapitálový požadavek	R0400	C0070 100 331 014,12