



Zpráva o solventnosti a finanční situaci pojišťovny

k 31. 12. 2018

Obsah

| | |
|--|----|
| Seznam použitých zkratk..... | 4 |
| Shrnutí | 5 |
| A. Činnosti a výsledky | 7 |
| A.1. Činnost pojišťovny | 7 |
| A.2. Výsledky v oblasti upisování | 10 |
| A.3. Výsledky v oblasti investic | 15 |
| A.4. Výsledky v jiných oblastech | 18 |
| A.5. Další informace..... | 19 |
| B. Řídící a kontrolní systém..... | 20 |
| B.1. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému | 20 |
| B.2. Požadavky na způsobilost a bezúhonnost | 33 |
| B.3. Systém řízení rizik | 35 |
| B.4. Systém vnitřní kontroly | 42 |
| B.5. Funkce vnitřního auditu | 45 |
| B.6. Pojistněmatematická funkce | 45 |
| B.7. Externí zajišťování činností..... | 46 |
| B.8. Další informace..... | 47 |
| C. Rizikový profil..... | 48 |
| C.1. Pojistné (upisovací) riziko | 50 |
| C.2. Tržní riziko..... | 54 |
| C.3. Úvěrové riziko | 58 |
| C.4. Riziko likvidity | 59 |
| C.5. Operační riziko | 61 |
| C.6. Jiná podstatná rizika..... | 62 |
| C.7. Další podstatné informace..... | 62 |
| D. Ocenění pro účely solventnosti | 63 |
| D.1. Aktiva | 63 |
| D.2. Technické rezervy | 67 |
| D.3. Další závazky | 71 |
| D.4. Alternativní metody oceňování | 72 |
| D.5. Další podstatné informace..... | 73 |
| E. Řízení kapitálu | 74 |
| E.1. Kapitál | 74 |
| E.2. Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek | 78 |
| E.3. Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku..... | 80 |

| | |
|--|----|
| E.4. Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem..... | 80 |
| E.5. Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku | 83 |
| E.6. Další informace..... | 84 |
| F. Další informace sdělované z vlastního rozhodnutí..... | 85 |
| Přílohy..... | 86 |
| F.1. S.02.01. (ROSSOL11) | 86 |
| F.2. S.05.01. (DISSOL36)..... | 88 |
| F.3. S.05.02. (DISSOL41)..... | 93 |
| F.4. S.17.01. (RESSOL41) | 94 |
| F.5. S19.01. (RESSOL51) | 95 |
| F.6. S23.01. (ROSSOL 76) | 96 |
| F.7. S.25.01. (KASSOL11)..... | 98 |
| F.8. S.28.01. (KASSOL66)..... | 99 |

Seznam použitých zkratk

| | |
|------------------------|---|
| ČIM | Částečný interní model |
| ČNB | Česká národní banka |
| EAD | Hodnota v riziku |
| ECA | Export Credit Agency, exportní úvěrová agentura |
| EGAP/Společnost | Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. |
| FSkr | Část subjektů finanční skupiny, vůči které má nebo může mít EGAP angažovanost |
| Konsensus OECD | Ujednání pro oficiálně podporované vývozní úvěry |
| KP EGAP | Kapitálový požadavek EGAP dle zákona č. 58/1995 Sb. |
| LGD | Míra ztráty v případě selhání |
| MCR | Minimální kapitálový požadavek |
| MF | Ministerstvo financí ČR |
| MSP | Malé a střední podniky |
| OECD | Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj |
| ORSA | Vlastní posouzení rizik a solventnosti |
| PD | Pravděpodobnost selhání dlužníka |
| ŘKS | Řídicí a kontrolní systém |
| S&P | Standard&Poor's |
| SCR | Solventnostní kapitálový požadavek |
| SCR _{FX} | Solventnostní kapitálový požadavek k podmodulu měnového rizika |
| SCR _{OR} | Kapitálový požadavek na operační riziko |
| SCR _{PUR} | Solventnostní kapitálový požadavek pro pojistné (upisovací) riziko |
| SII | Solvency II |
| SVK | Systém vnitřní kontroly |
| Zákon č. 58/1995 Sb. | zákon č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu, ve znění pozdějších předpisů, ve znění pozdějších předpisů |
| Zákon o pojišťovnictví | zákon č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů |

Shrnutí

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. byla založena 1. 6. 1992 jako součást státní podpory exportní činnosti českých podnikatelů. EGAP je akciová společnost, jejímž jediným akcionářem je stát, který vykonává svá akcionářská práva prostřednictvím Ministerstva financí. Činnost EGAP se řídí zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu, ve znění pozdějších předpisů, ve znění pozdějších předpisů a příslušnou legislativou Evropské unie, zejména směrnicí Evropského parlamentu a rady 2009/138/ES ze dne 25. 11. 2009 o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solvency II) a Nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ze dne 10. 10. 2015, kterým se doplňuje směrnice Solvency II a navazujících prováděcích předpisů (Obecné pokyny EIOPA, prováděcí Nařízení Komise).

Činnost a výsledky

Rok 2018 byl v EGAP uzavřen s hospodářským výsledkem 210,4 mil. Kč, čímž se po několika letech podařilo navrátit Společnost opět k ziskovému hospodaření.

Mezi hlavní faktory, které aktivně ovlivnily výsledek za rok 2018, patří:

- předepsané hrubé pojistné ve výši 1 380 mil. Kč (plnění plánu na více než 150 %),
- celková vymožená částka 1 654 mil. Kč,
- úsporná opatření ve správní režii (snížení nákladů a počtu zaměstnanců).

Tento výsledek byl dosažen navzdory neočekávaným nákladům v podobě dodatečné tvorby rezerv u případu Adularya. K dořešení případu Adularya by mělo dojít v průběhu roku 2019. V roce 2018 došlo také ke změně účetní metodiky dle vyhlášky Ministerstva financí v oblasti vykazování oceňovacích rozdílů realizovatelných cenných papírů, které nově nevstupují do hospodářského výsledku, ale zobrazují se pouze v rozvaze.

Ve sledovaném období EGAP uzavřel 203 pojistných smluv o celkové hodnotě 35,81 mld. Kč, z nichž 104 bylo sjednáno s malými a středními podniky. Bylo podpořeno celkem 61 vývozců s tím, že podpořený export směřoval do 37 zemí světa. Předepsané pojistné dosáhlo výše 1,38 mld. Kč. Objemově nejvýznamnějším pojistným produktem roku 2018 bylo již tradičně pojištění investic českých právnických osob v zahraničí. Byla uzavřena jedna limitní smlouva a vydáno celkem 13 pojistných rozhodnutí k tomuto typu pojištění o celkové hodnotě 24,02 mld. Kč. Druhým objemově nejvýznamnějším produktem pak bylo pojištění vývozních dodavatelských úvěrů, jehož objem 9,99 mld. Kč tvořil téměř 29 % celkové pojistné hodnoty nových případů. Z pohledu počtu bylo nejvíce pojistných smluv uzavřeno na pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru, konkrétně 74 smluv. Tento produkt je využíván primárně ze strany MSP.

Pojistná angažovanost k 31. 12. 2018 dosahovala hodnoty 141,77 mld. Kč. Její největší část byla alokována v Rusku, Ázerbájdžánu, na Slovensku, v Turecku a Číně.

V uplynulém roce bylo včetně záloh vyplaceno na pojistném plnění 7,18 mld. Kč. Podstatnou část této sumy činila záloha na pojistné plnění u obchodního případu Adularya. Souhrnné výsledky vymáhání pohledávek dosáhly výše 1,65 mld. Kč, z čehož 319 mil. Kč tvořilo vymožení před výplatou pojistného plnění (tzv. zábrana), zbylých 1,34 mld. Kč pak vymáhání u již odškodněných případů. V oblasti vymáhání pohledávek byl tak rok 2018 druhým nejúspěšnějším v historii EGAP.

Hodnota vlastního kapitálu k 31. 12. 2018 činila 9 522 mil. Kč, technické rezervy pak činily 15,1 mld. Kč.

Řídící a kontrolní systém

V srpnu 2018 došlo k úpravě stanov s rozsáhlými dopady na organizaci EGAP. Český stát coby jediný akcionář EGAP nově vykonává svá práva pouze prostřednictvím Ministerstva financí. Snížil se počet členů představenstva a dozorčí rady a došlo k přerozdělení dílčích kompetencí jednotlivých orgánů EGAP. V návaznosti na tyto změny došlo ve Společnosti k několika organizačním změnám, reflektujících nové stanovy s cílem celkového zefektivnění chodu Společnosti, zjednodušení organizační struktury a úspory provozních nákladů. V kontextu změn organizační struktury došlo také

k revizi významných rozhodnutí a členů vrcholného vedení EGAP s dopadem do činnosti EGAP od 1. 1. 2019.

Jako nový prvek řídicího a kontrolního systému byl ustaven Produktový výbor, který je poradním orgánem představenstva pro oblast produktového řízení.

V oblasti vlastního posouzení rizik a solventnosti rozhodlo představenstvo EGAP v červenci 2018 o posunutí termínu pro předložení ORSA reportu k 31. 12. 2018 ČNB z ledna 2019 do 30. 6. 2019. K tomuto posunu bylo přistoupeno primárně s ohledem na nedostupnost auditovaných výsledků za rok 2018 k lednu 2019.

Rizikový profil

V lednu 2018 byl ČNB schválen částečný interní model pro výpočet SCR_{PUR}. EGAP používá ČIM nejen při výpočtu SCR, ale rovněž jako součást dalších rozhodovacích a plánovacích procesů. V průběhu roku 2018 pak docházelo k průběžnému plnění úkolů, které vyplynuly z rozhodnutí o ČIM vydaného ČNB v lednu 2018.

Ocenění pro účely solventnosti

Od roku 2018 jsou v EGAP dluhopisy oceňovány na základě tržních bid cen, které poskytuje informační systém Thomson Reuters.

K další změně v oceňování pro účely solventnosti došlo v oblasti technických rezerv, konkrétně u výpočtu Rizikové přírážky. Výpočet Rizikové přírážky je v případě EGAP nově stanoven speciální úpravou uvedenou v § 4b odst. 4 zákona č. 58/1995. Sb., která stanovuje jako hlavní vstup pro výpočet Rizikové přírážky hodnotu MCR. Tato úprava vstoupila v účinnost v prosinci 2018.

Řízení kapitálu

K 31. 12. 2017 došlo v EGAP k nesplnění kapitálových požadavků, a to zejména z důvodu tvorby technických rezerv na obchodní případ Adularya, která byla doprovázena navýšením kapitálových požadavků z důvodu zavedení ČIM a navýšení procenta SCR, které musí EGAP krýt dostupným primárním kapitálem. Plnění kapitálových požadavků bylo obnoveno v dubnu 2018 po obdržení dotace do pojistných fondů v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb.

K 31. 12. 2018 činil kapitálový požadavek EGAP 8 071 mil. Kč (tj. 26,67 % z hodnoty SCR) a Dostupný primární kapitál dle Solvency II činil 9 766 mil. Kč. KP EGAP byl tak splněn na 121 %, což představuje krytí s mírnou rezervou.

A. Činnosti a výsledky

A.1. Činnost pojišťovny

A.1.1. Základní informace

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. byla založena podpisem zakladatelské smlouvy dne 10. 2. 1992 v souladu s usnesením vlády ČSFR č. 721/1991 o programu na podporu exportu a byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. 6. 1992. Hlavní činností EGAP je pojišťování vývozních úvěrových rizik se státní podporou na základě zákona č. 58/1995 Sb. EGAP se řídí při poskytování pojištění mezinárodními pravidly pro poskytování státní podpory vývozu, a to zejména Ujednáním pro oficiálně podporované vývozní úvěry (Konsensus OECD).

Tabulka 1: Základní informace

| | |
|--|--|
| Název: | Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. |
| Právní forma: | akciová společnost |
| Datum založení: | 1. června 1992 zapsáno v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1619 |
| Základní kapitál: | 4 075 mil. Kč |
| IČ: | 45279314 |
| DIČ: | CZ45279314 |
| Sídlo: | Praha 1, Vodičkova 34/701, PSČ 111 21 |
| Poštovní adresa: | EGAP, P. O. Box 6, 111 21 Praha 1 |
| Telefon: | +420 222 841 111 |
| Fax: | +420 222 844 000 |
| Internet: | www.egap.cz |
| E-mail: | info@egap.cz |
| Orgán dohledu odpovědný za finanční dohled: | Česká národní banka Praha 1, Na Příkopě 28, PSČ 115 03 +420 224 411 111 www.cnb.cz |
| Externí auditor: | KPMG Česká republika Audit, s.r.o. Praha 8, Pobřežní 1a, PSČ 186 00 +420 222 123 111 www.kpmg.cz |
| Jediný akcionář: | Česká republika |

Stát jako jediný akcionář, který je ve vztahu k EGAP osobou ovládající, vykonává svá práva ve Společnosti prostřednictvím Ministerstva financí ČR, které přijímá rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady.¹

Bližší informace ohledně valné hromady (rozhodování jediného akcionáře v působnosti valné hromady) lze najít ve stanovách EGAP². Bližší informace o orgánech Společnosti a organizační struktuře jsou uvedeny v části B.1.1.

¹ Ministerstvo financí vykonává samostatně akcionářská práva státu ve vztahu k EGAP od 24. 8. 2018, kdy došlo k úpravě stanov. Do té doby vykonávala akcionářská práva státu Ministerstvo financí ČR (40 % - 1 630 hlasů), Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR (36 % - 1 467 hlasů), Ministerstvo zemědělství ČR (12 % - 489 hlasů) a Ministerstvo zahraničních věcí ČR (12 % - 489 hlasů). Blíže také část B.1.2.

² Články 7. až 9. stanov

EGAP jako vývozní úvěrová pojišťovna je oficiální ECA České republiky. EGAP zastupuje Českou republiku v Pracovní skupině pro vývozní úvěry, a to v rámci Rady Evropské unie (EU). Dále působí v obdobné formaci v rámci OECD a rovněž pod záštitou OECD zasedající skupiny Participantů k Ujednání o oficiálních podporovaných vývozních úvěrech – Konsensu OECD.

EGAP nemá organizační složku v zahraničí a netvoří skupinu s jinou pojišťovnou či zajišťovnou. EGAP spadá do konsolidačního celku Česká republika a na základě poskytovaných údajů prostřednictvím Pomocného konsolidačního přehledu je zahrnut do účetních výkazů České republiky.

Organizační struktura EGAP je detailně uvedena v části B.1.1.4.

A.1.2. Produktové portfolio

V průběhu roku 2018 nedošlo k žádným významným změnám v portfoliu produktů poskytovaných EGAP.

EGAP poskytuje pouze neživotní pojištění v rámci podpory vývozu. Konkrétně EGAP operuje v odvětvích pojišťování úvěrů, záruk a různých finančních ztrát a zajišťovací činnosti pro neživotní pojištění.

Typy pojištění:

- B pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru;
- Bf pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru;
- C pojištění střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru;
- Cf pojištění bankou financovaného středně a dlouhodobého vývozního dodavatel. úvěru;
- D pojištění vývozního odběratelského úvěru;
- E pojištění potvrzeného akreditivu;
- F pojištění úvěru na předexportní financování výroby;
- I pojištění investic v zahraničí;
- If pojištění úvěru na financování investic v zahraničí;
- V pojištění proti riziku nemožnosti splnění smlouvy o vývozu (tzv. výrobního rizika);
- Z pojištění bankovní záruky vystavené v souvislosti se získáním nebo plněním smlouvy o vývozu.

V praxi se stále častěji setkáváme s kombinací pojištění výrobního rizika (pojištění V) a pojištění rizika nezaplacení pohledávky za dodávky realizované vývozcem do zahraničí (pojištění dodavatelského úvěru – krátkodobého B / dlouhodobého C, pojištění vývozního odběratelského úvěru D). Dalšími často využívanými produkty jsou pojištění bankovních záruk (pojištění Z) – záruka za nabídku, akontační záruka nebo záruka za řádné provedení či zádržné v kombinaci s pojištěním vývozního odběratelského úvěru (pojištění D), kterým je úvěr poskytovaný zahraničnímu odběrateli na financování dodávky zboží či služeb českého vývozce.

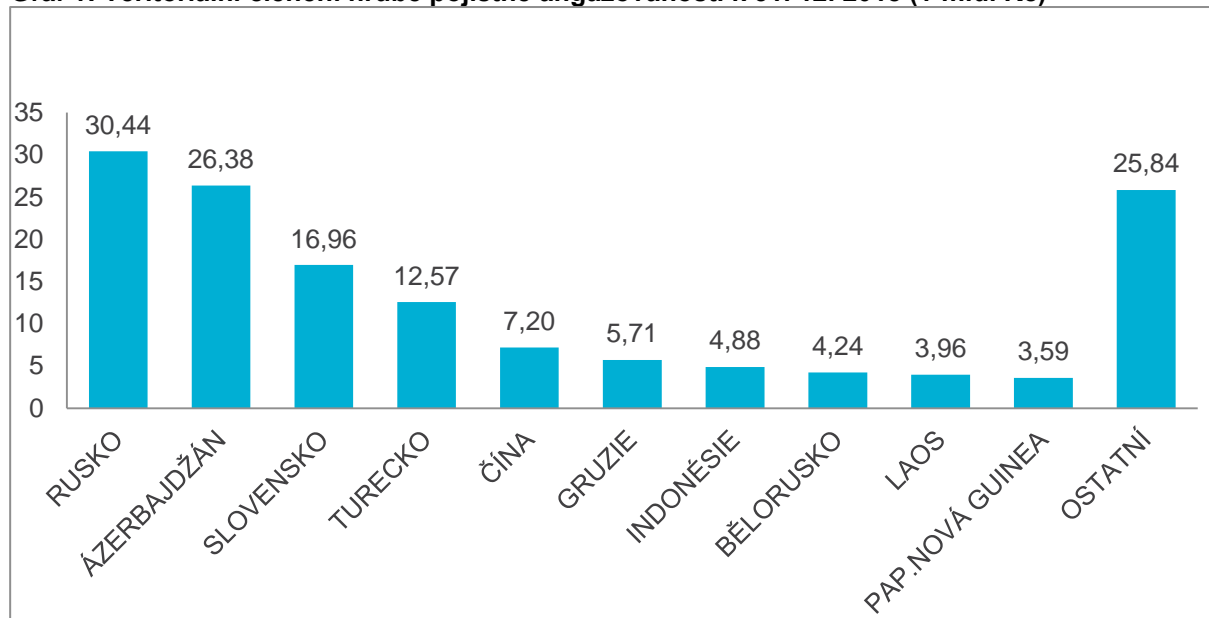
K bankovním produktům, které mohou vývozci využít při realizaci vývozů, se řadí úvěry na předexportní financování (pojištění F), bankou odkoupené vývozní pohledávky (pojištění dodavatelského úvěru – krátkodobého Bf / dlouhodobého Cf), případně pojištění potvrzeného akreditivu vystaveného zahraniční bankou E.

Pojištění EGAP pamatuje také na české investory, kteří mohou využít možnosti pojištění investic proti politickým rizikům v zahraničí, zejména riziku vyvlastnění, politickým násilným činům nebo nemožnosti konverze výnosů z investice z hostitelské země (pojištění I), popř. prostřednictvím banky financovat pořízení investice v zahraničí (pojištění If).

Novinkami roku 2018 jsou mj. rozšíření zjednodušených procedur pro MSP o pojištění dlouhodobých dodavatelských úvěrů, včetně možnosti jejich odkoupení financující bankou. Upřesněn byl okruh pojištěných pohledávek v rámci pojištění dodavatelských úvěrů, a to v části týkající se zapojení akreditivu do splácení vývozních pohledávek.

EGAP poskytuje pojištění do celého světa s konkrétními omezeními stanovenými pravidly pro poskytování státní podpory vývozu. Největší část pojistné angažovanosti obdobně jako v roce 2017 měl EGAP ke konci roku 2018 v Ruské federaci, Ázerbájdžánu, Turecku a na Slovensku.

Graf 1: Teritoriální členění hrubé pojistné angažovanosti k 31. 12. 2018 (v mld. Kč)



A.1.3. Shrnutí výsledků pojišťovny

Rok 2018 byl velmi úspěšným z pohledu obchodní činnosti. Pojištěný objem činil téměř 36 mld. Kč a předepsané pojistné téměř 1,4 mld. Kč. Oproti roku 2017 došlo ke značnému zvýšení počtu uzavřených smluv, stejně jako k navýšení počtu podpořených vývozců a počtu zemí, kam podpořený vývoz směřoval. Tato čísla reflektují cílenou diverzifikaci ze strany EGAP. Snižování přijatých rizik je zřejmé rovněž z klesající pojistné angažovanosti.

V oblasti vymáhání pohledávek byl rok 2018 druhým neúspěšnějším za celou historii EGAP. EGAP se podařilo získat v rámci řešení pojistných událostí více jak 1,65 mld. Kč. Zároveň dochází ke snižování objemu nově hlášených pojistných událostí. Důvodem je globálně dobrá ekonomická situace a upisování kvalitnějších rizik. V roce 2018 došlo rovněž k poklesu nákladů na pojistná plnění. Oproti roku 2017 se jednalo o snížení těchto nákladů o téměř 2 mld. Kč. Celkový objem vyplacených pojistných plnění včetně záloh na pojistná plnění představuje za rok 2018 částku 7,18 mld. Kč. Významnou část z toho činí záloha na pojistné plnění u obchodního případu Adularya.

Rok 2018 se rovněž nesl ve znamení finanční stabilizace. Po delší době se EGAP podařilo navrátit k černým číslům, kdy hospodářský výsledek za rok 2018 činí 210 mil. Kč. Mezi hlavní faktory, které aktivně ovlivnily výsledek za rok 2018, patří:

- předepsané hrubé pojistné ve výši 1 380 mil. Kč,
- celková vymožená částka 1 654 mil. Kč,
- úsporná opatření ve správní režii (snížení nákladů a počtu zaměstnanců).

Kladný hospodářský výsledek byl ovlivněn dobrými výsledky vymáhání zejména u případů, které již byly plně odškodněny, a také zlepšením stavu některých pojistných událostí v průběhu roku 2018. Naopak negativně se na tomto výsledku odrazila nutnost dodatečné tvorby rezerv v souvislosti s pojistnou událostí Adularya.

Ve výsledku se odrazila také změna metodiky zaúčtování oceňovacích rozdílů realizovatelných cenných papírů v souladu s novelou vyhlášky Ministerstva financí č. 502/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, platná od 1. 1. 2018, na jejímž základě se výsledky přecenění realizovatelných cenných papírů již nepromítají do výsledku hospodaření, ale pouze do rozvahy v rámci vlastního kapitálu. Tato úprava metodiky byla rovněž promítnuta do minulých období a měla mimo jiné za

následek i změnu hospodářského výsledku za rok 2017, kdy původně vykazovaný výsledek -2,71 mld. Kč byl retrospektivně upraven na -2,38 mld. Kč.

Níže uvádíme tabulku vybraných ukazatelů pojišťovny v roce 2018 v porovnání s daty za předchozí rok.

Tabulka 2: Vybrané ukazatele fungování EGAP (v mil. Kč/ks)

| | 2018 | 2017 |
|---|---------|---------|
| Hospodářský výsledek | 210 | -2 383 |
| Vlastní kapitál | 9 522 | 5 407 |
| Dotace do pojistných fondů | 4 330 | 2 800 |
| Pojištěný objem exportu | 35 811 | 42 800 |
| Počet uzavřených smluv | 203 | 134 |
| Počet podpořených exportérů | 61 | 52 |
| Počet zemí, do kterých směřoval podpořený export | 37 | 33 |
| Předepsané hrubé pojistné | 1 380 | 964 |
| Pojistná angažovanost | 141 770 | 169 167 |
| Výše technických rezerv | 15 088 | 19 901 |
| Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění | 2 318 | 5 883 |
| Objem vymožených pohledávek před a po výplatě pojistného plnění | 1 654 | 1 834 |
| Počet zaměstnanců | 113 | 118 |

A.2. Výsledky v oblasti upisování

V roce 2018 byl uzavřen obchod o celkovém objemu 35,81 mld. Kč, tedy o 16 % nižším než v předchozím roce. Pojištěný objem klesl primárně z důvodu neuskutečněných projektů původně projednávaných v Rusku a Bělorusku. Pojištění i tak směřovalo celkem do 37 zemí oproti loňským 33. Celkem bylo uzavřeno 203 pojistných smluv, z toho nejvíce smluv bylo již tradičně uzavřeno na pojistný produkt Bf - pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru, který je rovněž hojně využíván ze strany malých a středních podniků. Předepsané hrubé pojistné bylo v roce 2018 vyšší o 43 % než v roce 2017, což bylo dáno zejména pojistným vybraným za produkt D. Proti roku 2017 a zejména 2016 se jednalo o nárůst z důvodu pojištění několika objemově významných případů, popsaných níže.

Tabulka 3: Počet uzavřených smluv a pojištěný objem dle typů produktů

| Produkt | Počet uzavřených smluv v roce 2018* | Počet uzavřených smluv v roce 2017** | Pojištěný objem v roce 2018 (v mil. Kč)* | Pojištěný objem v roce 2017 (v mil. Kč)** |
|--|-------------------------------------|--------------------------------------|--|---|
| B Pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru | 33 | 15 | 255 | 131 |
| Bf Pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru | 74 | 60 | 632 | 1 092 |
| C Pojištění střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru | 1 | 3 | 5 | 98 |
| Cf Pojištěná bankou financovaného střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru | 4 | 0 | 615 | 0 |
| D Pojištění vývozního odběratelského úvěru | 19 | 11 | 9 994 | 12 461 |
| E Pojištění potvrzeného akreditivu | 1 | 0 | 114 | 0 |
| F Pojištění úvěru na předexportní | 3 | 1 | 28 | 7 |

| | financování | | | | |
|----------------|---|------------|------------|---------------|---------------|
| I | Pojištění investic v zahraničí | 14 | 9 | 24 018 | 27 199 |
| V | Pojištění proti riziku nemožnosti plnění smlouvy o vývozu | 0 | 6 | 0 | 376 |
| Z | Pojištění bankovní záruky vystavené v souvislosti se získáním nebo plněním smlouvy o vývozu | 28 | 22 | 49 | 1 383 |
| ZA, ZAS | Aktivní zajištění | 26 | 7 | 100 | 47 |
| Celkem | | 203 | 134 | 35 811 | 42 793 |

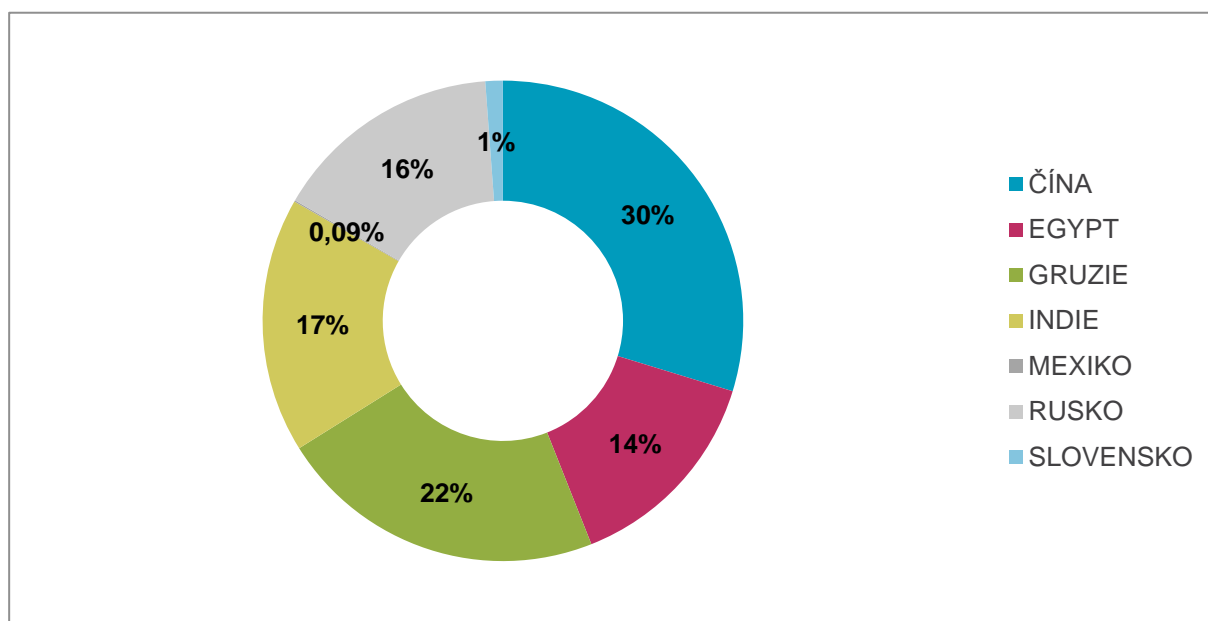
* s limitními smlouvami bez rozhodnutí

** bez limitních smluv bez rozhodnutí

V rámci teritoriální diverzifikace byly v roce 2018 podpořeny nové projekty směřující do oblastí subsaharské Afriky a jihovýchodní Asie. Významné obchodní případy čítaly v roce 2018 vývoz autobusů do Pobřeží slonoviny, výstavbu nemocnice v Papui-Nové Guineji, dodávku linky na výrobu PP obalů do Bangladéše či dodávky parních turbín a generátorů do Indonésie

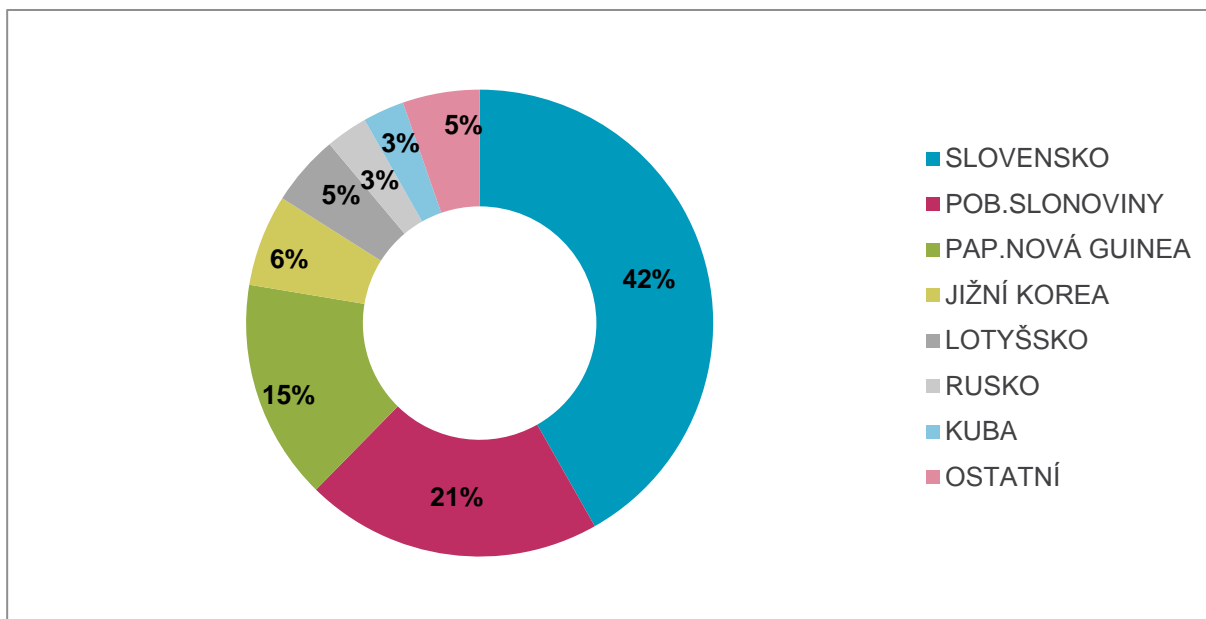
Nejúspěšnějším produktem roku 2018 z pohledu pojištěného objemu byl, stejně jako v roce 2017, produkt I - pojištění investic v zahraničí s celkovým objemem více jak 24 mld. Kč, jenž se na novém obchodu podílel 67 %, tedy podílem o 4 % vyšším než v minulém roce. Meziročně celkový objem tohoto produktu poklesl o téměř 12 %.

Graf 2: Procentní podíl zemí na celkovém objemu pojištění investic v roce 2018



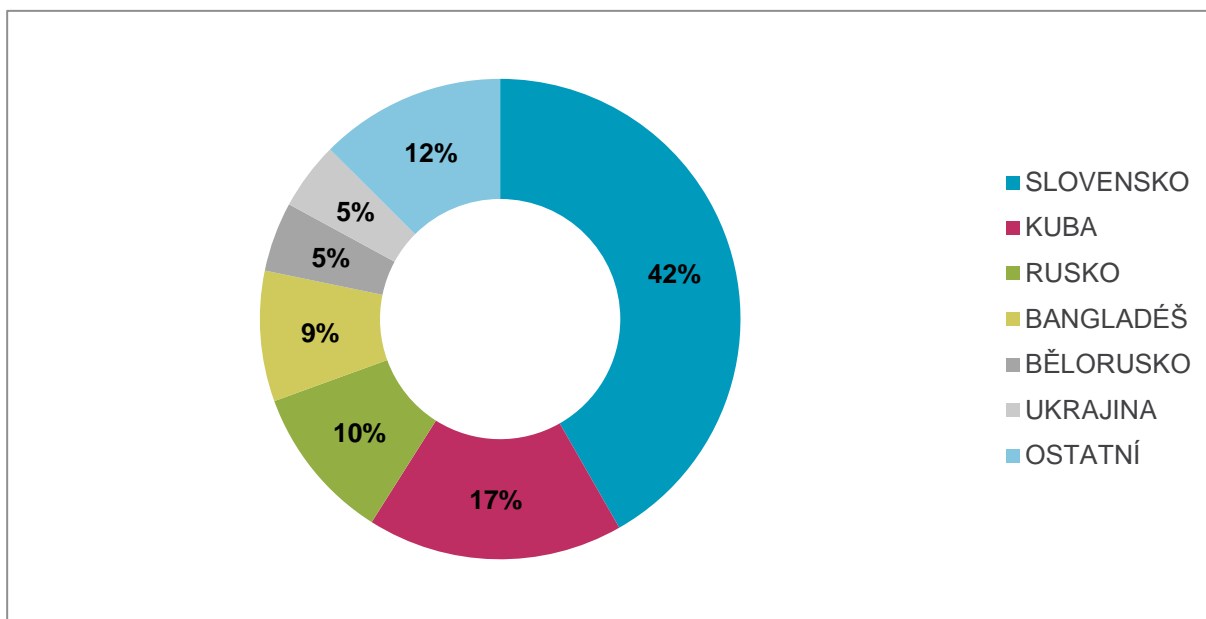
Druhý nejúspěšnější produkt, produkt D - pojištění vývozního odběratelského úvěru, tvořil téměř 28 % všech nových obchodů, zatímco meziročně poklesl jeho objem o téměř 20 %. Největší meziroční pokles – o více jak 96 % - pak lze pozorovat u produktu Z - pojištění bankovní záruky, který byl v roce 2017 třetím nejvyužívanějším produktem z hlediska nových obchodů, a u produktu C - pojištění střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru (o téměř 95 %). Naopak o téměř 95 % vzrostl objem produktu B - pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru a o 112 % objem aktivního zajištění (produkty ZA a ZAS). Tento nárůst byl způsoben především výbornou spoluprací s americkou US EXIM při dodávkách malých práškovacích letadel do zemí Latinské Ameriky, jejichž součástí jsou letecké motory z Čech.

Graf 3: Procentní podíl zemí na celkovém objemu vývozních úvěrů v roce 2018



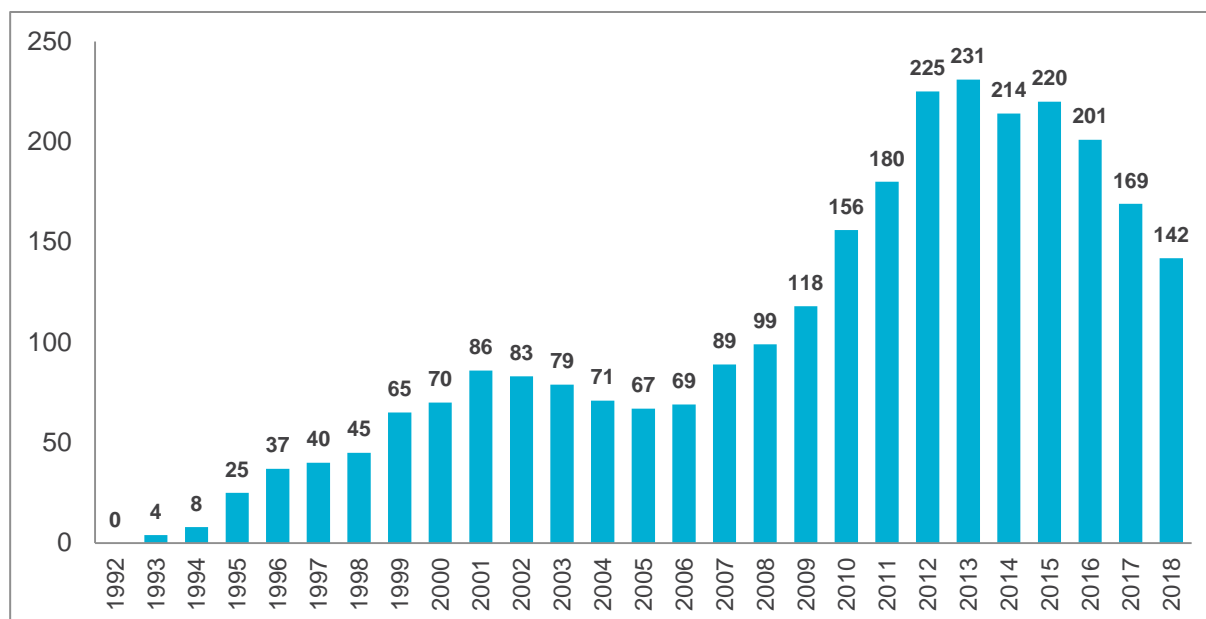
Počet podpořených případů MSP vzrostl v roce 2018 o více jak 22 % na 104 případů. Podpořeny byly především vývozy na Slovensko, Kubu a do Ruska. Nejčastěji využívaly MSP produkt Bf - pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru.

Graf 4: Podpora MSP dle zemí v roce 2018



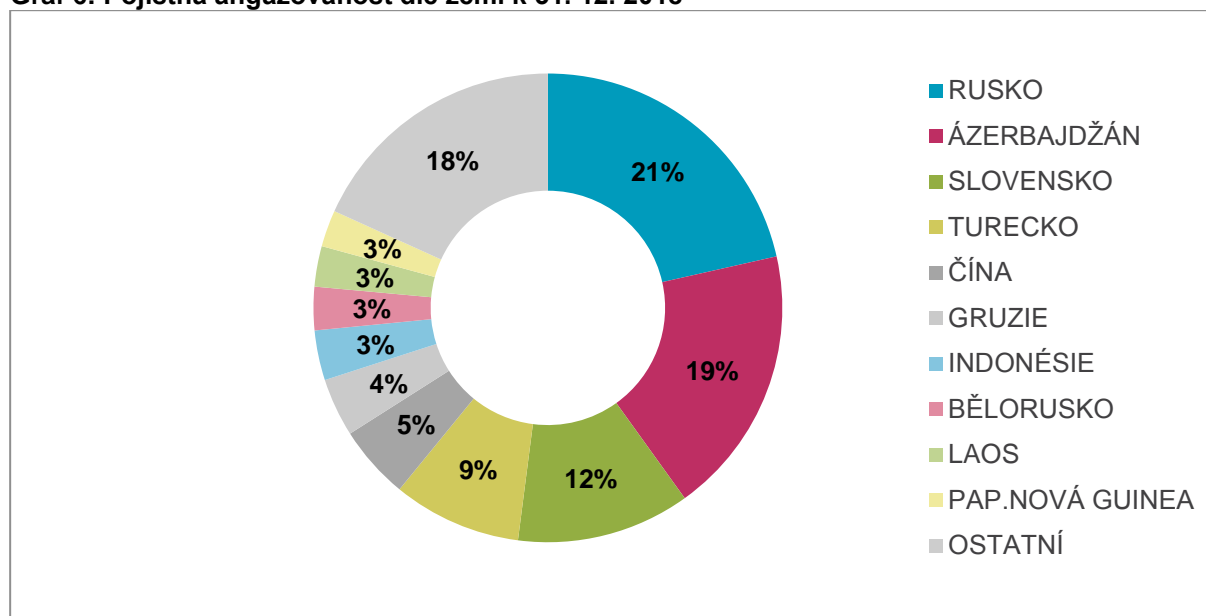
Pojistná angažovanost k 31. 12. 2018 dosahovala hodnoty 141,8 mld. Kč, a meziročně klesla o více jak 16 % zásluhou postupného splácení dlouhodobých úvěrů, zejména typu D – pojištění vývozního odběratelského úvěru a lf – pojištění úvěru na financování investic v zahraničí s tím, že splacené úvěry nebyly nahrazeny upsáním nového pojištění v odpovídajícím objemu. Za pojištění lf byly v roce 2018 předčasně splaceny veškeré zbývající úvěry poskytnuté ČEB na koupi a rekonstrukci/výstavbu vodních elektráren v Gruzii, Bulharsku a Turecku. U produktu D – pojištění vývozního odběratelského úvěru se jednalo o splácení především ruských a ázerbájdžánských projektů, kde klesla angažovanost na tyto země zhruba o jednu třetinu.

Graf 5: Vývoj pojistné angažovanosti (v mld. Kč)

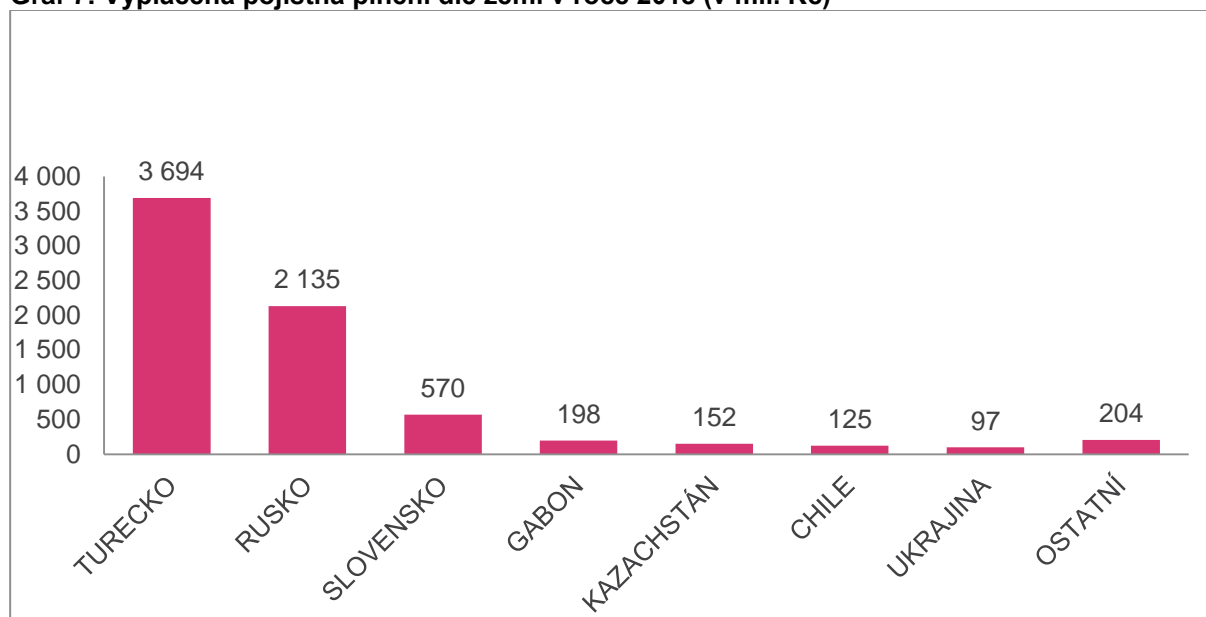


Z hlediska teritoriálního rozložení byla pojistná angažovanost rozdělena obdobně jako v předchozím roce, přičemž největší měrou se na celkové angažovanosti podílela angažovanost na území Ruské federace (celkem 21 % z celkové hodnoty), Ázerbájdžánu (19 %), Slovenska (12 %), Turecka (9 %) a Číny (5 %). Podíl Ruska tak meziročně klesnul o více jak 15 %, podíl Ázerbájdžánu o téměř 16 %. Dochází tak k prohlubování diverzifikace přijímaných rizik.

Graf 6: Pojistná angažovanost dle zemí k 31. 12. 2018



V uplynulém roce bylo včetně záloh vyplaceno na pojistném plnění 7,18 mld. Kč. Podstatnou část této sumy činila záloha na pojistné plnění u obchodního případu Adularya v Turecku. Téměř 29 % celkového objemu výplat pak bylo spojeno s obchodními případy v Rusku.

Graf 7: Vyplacená pojistná plnění dle zemí v roce 2018 (v mil. Kč)

Výše popsané výsledky a podstatné události se pak souhrnně promítly do výsledku technického účtu k neživotnímu pojištění, a to zejména v položkách předepsané hrubé pojistné a náklady na pojistná plnění. Právě položka náklady na pojistná plnění zaznamenala oproti loňskému roku nárůst o více jak 68 %, a to primárně z důvodu tvorby dohadné položky pasivní vytvořené v souvislosti s výplatou zálohy na pojistné plnění u obchodního případu Adularya. Výplata této zálohy spojená se zvýšeným vyplácením škod u ostatních pojistných událostí v porovnání s loňským rokem se současně promítla i do meziročního poklesu rezerv. Na meziročním nárůstu předepsaného hrubého pojistného o téměř 46 % se v roce 2018 významnou měrou podílely výše zmíněné referenční obchodní případy.

Významný meziroční rozdíl u položky převedené výnosy z investic z netechnického účtu je pak zapříčiněn změnou účtování cenných papírů, kdy se změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů již nepromítá do hospodářského výsledku.

Výše hrubých provozních nákladů dosáhla za rok 2018 hodnoty 281,5 mil. Kč. Z toho pořizovací náklady na pojistné smlouvy činily 11,4 mil. Kč a náklady správní režie 270,1 mil. Kč. Hrubou výši provozních nákladů upravuje podle účetních pravidel na čistou výši provize od zajišťovatelů, která byla za rok 2018 ve výši 43 mil. Kč.

Tabulka 4: Technický účet k neživotnímu pojištění (v tis. Kč)

| | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|--------------|--------------|
| Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění | 1 135 113 | 2 444 600 |
| předepsané hrubé pojistné | 1 380 429 | 963 784 |
| pojistné postoupené zajišťovatelům | 267 837 | 522 561 |
| změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné | 35 722 | 1 805 274 |
| změna stavu rez. na nezasloužené pojistné - podíl zajišťovatelů | -13 201 | 198 103 |
| Převedené výnosy z investic z netechnického účtu | 247 701 | 17 671 |
| Ostatní technické výnosy očištěné od zajištění | 402 | 407 |
| Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění | 2 318 343 | 5 883 426 |
| náklady na pojistná plnění | 7 109 238 | 4 224 244 |
| hrubá výše | 7 175 290 | 4 375 860 |
| podíl zajišťovatelů | 66 052 | 151 616 |
| změna stavu rezervy na pojistná plnění | -4 790 895 | 1 659 182 |
| hrubá výše | -4 837 338 | 1 711 078 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| podíl zajišťovatelů | -46 443 | 51 896 |
| Čistá výše provozních nákladů | 238 436 | 189 006 |
| pořizovací náklady na pojistné smlouvy | 11 366 | 11 815 |
| správní režie | 270 110 | 262 822 |
| provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích | 43 040 | 85 631 |
| Ostatní technické náklady očištěné od zajištění | 932 | 939 |
| Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění | -1 174 495 | -3 610 693 |

A.3. Výsledky v oblasti investic

Při investování finančních prostředků EGAP využívá ve vztahu k podstupovanému riziku, růstu hodnoty a aktivity při obchodování konzervativní přístup. Přes snahu o maximalizaci výnosů u všech druhů investic EGAP klade důraz pokud možno na 100% návratnost jistiny. Hlavním cílem je ochrana hodnoty před znehodnocením, kdy EGAP preferuje minimální riziko. Finanční prostředky jsou investovány do diverzifikovaného portfolia dluhopisů a nástrojů peněžního trhu. Dalším z cílů je získávat z investovaných finančních prostředků pravidelný výnos zejména prostřednictvím úroků z vkladů a z kuponů dluhopisů. Z pohledu aktivity na finančním trhu drží zpravidla EGAP cenné papíry po celý investiční horizont až do jejich splatnosti. EGAP neprovádí spekulativní obchody.

EGAP neinvestuje do sekuritizovaných finančních instrumentů.

EGAP klasifikuje jako investice:

- pozemky a stavby;
- investice do cenných papírů;
- depozita u finančních institucí.

A.3.1. Pozemky a stavby

EGAP je vlastníkem budovy č. p. 701, Vodičkova 34, Praha 1 s pozemkem č. parcely 2061 o výměře 2 260 m², zapsané na LV č. 198 katastrální území Nové Město.

Tabulka 5: Pozemky a stavby (v tis. Kč)

| | Provozní pozemky | Provozní stavby | Celkem |
|---------------------------------------|------------------|-----------------|----------------|
| Pořizovací cena k 1. 1. 2018 | 123 202 | 600 274 | 723 476 |
| Přírůstky | 0 | 1 354 | 1 354 |
| Úbytky | 0 | 0 | 0 |
| Pořizovací cena k 31. 12. 2018 | 123 202 | 601 628 | 724 830 |
| Oprávkky k 1. 1. 2018 | 0 | 180 476 | 180 476 |
| Odpisy a trvalé snížení hodnoty | 0 | 7 262 | 7 262 |
| Úbytky opravek | 0 | 0 | 0 |
| Oprávkky k 31. 12. 2018 | 0 | 187 738 | 187 738 |
| Opravné položky k 1. 1. 2018 | 0 | 0 | 0 |
| Změna stavu opravných položek | 0 | 0 | 0 |
| Opravné položky k 31. 12. 2018 | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatková cena k 1. 1. 2018 | 123 202 | 419 798 | 543 000 |
| Zůstatková cena k 31. 12. 2018 | 123 202 | 413 890 | 537 092 |

Tabulka 6: Pozemky a stavby – reálná hodnota (v tis. Kč)

| Reálná hodnota | Provozní pozemky | Provozní stavby | Celkem |
|----------------|------------------|-----------------|---------|
| 2018 | 123 202 | 419 798 | 543 000 |
| 2017 | 123 202 | 419 798 | 543 000 |

* Ve Zprávě o solventnosti a finanční situaci k 31. 12. 2017 byla reálná hodnota provozní stavby vykázána bez zohlednění trvalého snížení hodnoty provozní stavby. Výše uvedené vykázání reálné hodnoty považujeme za přesnější vzhledem k tomu, že názorněji dokládá, že hodnota provozní stavby vykázána v rozvaze není znehodnocena, zůstatková hodnota je nižší než tržní.

Poslední ocenění hodnoty pozemků a budov bylo provedeno na základě znaleckého posudku vyhotoveného společností A-Consult plus, s.r.o. ke dni 6. prosince 2017.

Tabulka 7: Přehled oceňovacích rozdílů (v tis. Kč)

| | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Pozemky a stavby | 19 242 | 19 242 |
| Realizovatelné dluhové cenné papíry | 255 851 | 680 436 |
| Odložená daň | -3 656 | -3 656 |
| Oceňovací rozdíly celkem | 271 437 | 696 022 |

A.3.2. Investice do cenných papírů

EGAP je vlastníkem akcií České exportní banky, a.s. Akcie eviduje v pořizovací ceně, která je rovna nominální hodnotě akcií. Podíl EGAP na základním kapitálu České exportní banky, a.s. je 16 %.

Tabulka 8: Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly (v tis. Kč)

| | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|----------------|----------------|
| Akcie vydané finanční institucí a nekótované na burzách cenných papírů | | |
| Pořizovací cena | 830 000 | 830 000 |
| Reálná hodnota | 830 000 | 830 000 |
| Pořizovací cena celkem | 830 000 | 830 000 |
| Reálná hodnota celkem | 830 000 | 830 000 |

V portfoliu cenných papírů EGAP jsou státní dluhopisy ČR se splatností v letech 2019 – 2027 a dluhopis společnosti ČEZ, a.s. se splatností v roce 2023.

Tabulka 9: Realizované dluhové cenné papíry (v tis. Kč)

| | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Dluhové cenné papíry vydané vládním sektorem a kótované na burze v ČR | | |
| Pořizovací cena | 11 217 227 | 11 753 086 |
| Reálná hodnota | 11 504 766 | 12 419 721 |
| Dluhové cenné papíry vydané nefinančními institucemi a kótované na jiném trhu CP | | |
| Pořizovací cena | 305 340 | 305 340 |
| Reálná hodnota | 334 245 | 350 969 |
| Pořizovací cena celkem | 11 522 567 | 12 058 426 |
| Reálná hodnota celkem | 11 839 011 | 12 770 690 |

A.3.3. Depozita u finančních institucí

Vklady EGAP jsou vedeny u velkých a středních bankovních domů v ČR, u kterých lze předpokládat splnění veškerých závazků.

Tabulka 10: Depozita u finančních institucí (v tis. Kč)

| | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|----------------|--------------|--------------|
| Tuzemské banky | 4 365 912 | 4 255 357 |

Tabulka 11: Angažovanost EGAP u jednotlivých bank k 31. 12. 2018 (v tis. Kč)

| Banka / Společnost | Termínované vklady [*] |
|---|---------------------------------|
| Česká exportní banka, a.s. | 652 214 |
| Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s. | 999 980 |
| Komerční banka, a.s. | 1 513 737 |
| Sberbank CZ, a.s. | 1 190 156 |
| Celkem | 4 356 087 |

^{*} Údaje neobsahují přecenění z titulu příjmů příštích období, které činí celkem 9 825 tis. Kč.

A.3.4. Přehled výnosů a nákladů z investic

V důsledku novely vyhlášky č. 502/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů k 1. 1. 2018 došlo ke změně některých účetních metod. Společnost účtovala změnu reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů do konce roku 2017 výsledkově. Od roku 2018 jsou všechny realizovatelné cenné papíry přečtenovány přes rozvahu do vlastního kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“ v „Ostatních kapitálových fondech“. Odpisy investic do staveb byly do konce roku vykazovány v položce „Změny hodnoty investic“, od roku 2018 jsou tyto vykazovány v položce „Náklady na správu investic, včetně úroků“. Společnost tyto změny zohlednila retrospektivně v rámci srovnatelných údajů za období končící 31. 12. 2017.

Tabulka 12: Zpětná změna výsledků investic za rok 2018, hodnoty k 31. 12. 2018 (v tis. Kč)

| | Původní hodnota | Změna | Nová hodnota |
|----------------------|-----------------|----------|--------------|
| Výnosy z investic | 423 393 | -185 422 | 237 971 |
| Náklady na investice | 730 549 | -511 879 | 218 670 |

Tabulka 13: Výnosy a náklady z investic (v tis. Kč)

| | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--|----------------|----------------|
| Výnosy z ostatních investic | 285 283 | 231 276 |
| Změny hodnoty investic | 275 952 | 6 695 |
| Výnosy z investic celkem | 561 235 | 237 971 |
| Náklady na správu investic, včetně úroků | 9 011 | 11 841 |
| Změny hodnoty investic | 183 953 | 206 829 |
| Náklady na investice celkem | 192 964 | 218 670 |

Společnost dosáhla v roce 2018 celkového výsledku v oblasti investic ve výši 368 271 tis. Kč, a to zejména z důvodu růstu úrokových sazeb, změn kurzů cizích měn u termínovaných vkladů a přecenění budovy.

Celkové úrokové výnosy z investic k 31. 12. 2018 dosáhly hodnoty 285,28 mil. Kč, což odpovídá průměrné dosažené úrokové sazbě ve výši cca 1,17 % p. a. Na výnosech se podílely dluhopisy částkou 237,45 mil. Kč a vklady včetně termínovaných částkou 47,83 mil. Kč.

V roce 2017 dosáhl EGAP celkových úrokových výnosů z investic ve výši 231,28 mil. Kč, což odpovídá průměrné dosažené úrokové sazbě ve výši cca 0,98 % p. a. Na výnosech se podílely dluhopisy částkou 221,53 mil. Kč a vklady včetně termínovaných částkou 9,75 mil. Kč.

A.4. Výsledky v jiných oblastech

A.4.1. Ostatní výnosy

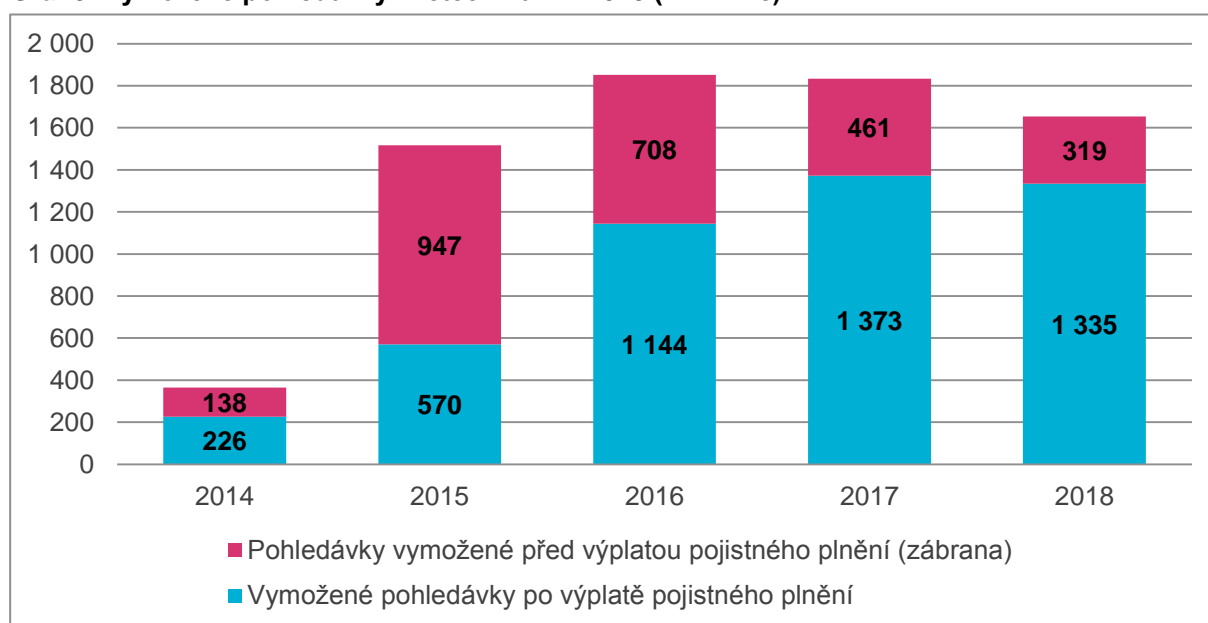
Tabulka 14: Ostatní výnosy (v tis. Kč)

| | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Výnosy z vymožených a postoupených pohledávek* | 1 245 238 | 1 290 259 |
| Kurzové zisky | 52 345 | 21 480 |
| Nájemné a související služby | 25 623 | 24 719 |
| Rozpuštění a použití opravných položek k pohledávkám | 14 633 | 7 947 |
| Použití ostatních rezerv | 2 211 | 2 303 |
| Ostatní | 1 237 | 974 |
| Celkem | 1 341 287 | 1 347 682 |

* Výnosy z vymožených a postoupených pohledávek jsou uvedeny včetně tvorby či odúčtování dohadných položek aktivních a očištěné o podíl z vymáhání postoupený zajistiteli

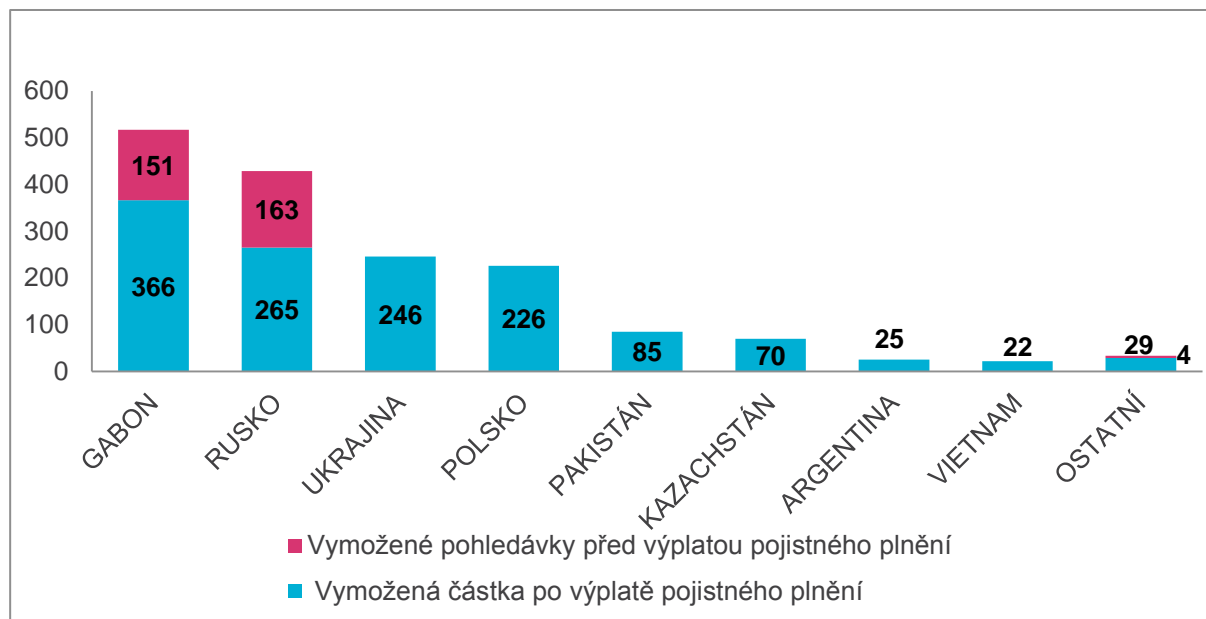
Významným zdrojem příjmů EGAP byly v roce 2018 vymožené pohledávky, jejichž celková hrubá výše činila 1,65 mld. Kč. Z toho téměř 1,34 mld. Kč tvořily pohledávky vymožené po výplatě pojistného plnění. Pohledávky vymožené před výplatou pojistného plnění (označované jako tzv. zábrana) dosáhly hodnoty 319 mil. Kč, tedy o téměř 31 % nižší v porovnání s uplynulým rokem.

Graf 8: Vymožené pohledávky v letech 2014 - 2018 (v mil. Kč)



Nejvyšší vymožení po výplatě pojistného plnění ve výši 366 mil. Kč bylo realizováno v Gabonu, kde bylo současně vymoženo před výplatou pojistného plnění 151 mil. Kč. Druhý nejvyšší výnos z vymáhání pohledávek po výplatě pojistného plnění, konkrétně 265 mil. Kč, byl realizován v Rusku. I zde bylo zabráněno škodám, konkrétně o hodnotě 163 mil. Kč.

Celkem byl realizován výnos u 47 případů, kde bylo dosaženo plnění ze strany dlužníka nebo jiným způsobem.

Graf 9: Vymožené pohledávky dle zemí v roce 2018 (v mil. Kč)

Položka kurzové zisky ve výši 52,35 mil. Kč je tvořena zejména zisky z vkladů u bank, z teritoriálního zajištění a z vydaných faktur, kdy zisky z vkladů u bank se na těchto výnosech podílí částkou 44,58 mil. Kč.

EGAP je vlastníkem budovy č. p. 701, Vodičkova 34, Praha 1 s pozemkem č. parcely 2061 o výměře 2 260 m², zapsané na LV č. 198 katastrální území Nové Město (viz kapitola A.3.1 Pozemky a stavby). Výnosy z nájemní činnosti a souvisejících služeb vztahujících se k této nemovitosti dosáhly hodnoty o 904 tis. Kč vyšší než v roce 2017 zejména vlivem úpravy cen nájemného.

A.4.2. Ostatní náklady

Tabulka 15: Ostatní náklady (v tis. Kč)

| | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Kurzové náklady | 65 722 | 59 390 |
| Provozní náklady budovy | 4 946 | 5 514 |
| Odpis postoupené pohledávky | 0 | 1 758 |
| Tvorba ostatních rezerv | 2 567 | 2 211 |
| Ostatní | 120 | 417 |
| Celkem | 73 355 | 69 290 |

Ostatní náklady v celkové výši 73,36 mil. Kč bylo nutno vynaložit zejména na účetní kurzové ztráty ve výši 65,72 mil. Kč, tj. o 6,33 tis. Kč více oproti roku 2017. Tyto ztráty plynuly primárně z posílení koruny vůči rublu a rovněž vůči EUR.

A.5. Další informace

Veškeré podstatné informace týkající se činnosti a výsledků EGAP jsou uvedeny výše, případně v následujících kapitolách.

B. Řídící a kontrolní systém

B.1. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

Řídící a kontrolní systém EGAP je vytvořen s ohledem na rozsah, složitost a komplexnost pokrytí všech jeho činností. Cílem ŘKS je zajistit účinné a efektivní řízení činností z hlediska jeho cílů stanovených ve strategiích a koncepcích. Součástí ŘKS je systém vnitřní kontroly.

Základem řízení EGAP jsou:

- a) pravidla pro činnosti zaznamenaná v předpisové základně,
- b) organizační uspořádání vymezující odpovědnosti a pravomoci organizačních útvarů a zaměstnanců,
- c) systém řízení rizik a SVK,
- d) informační systémy a řádné administrativní postupy,
- e) finanční řízení a
- f) produktové řízení.

ŘKS zahrnuje zejména:

- funkci řízení rizik,
- funkci zajišťování shody s předpisy,
- funkci vnitřního auditu,
- pojistněmatematickou funkci,
- funkci finanční a informační,
- organizační strukturu s jasným rozdělením a přiměřeným oddělením povinností a účinným systémem pro zajištění předávání informací.

Základní zásady a postupy při zajištění funkce řízení rizik, zajišťování shody s předpisy, vnitřního auditu a pojistněmatematické funkce jsou stanoveny zvláštní strategií, resp. koncepcemi/příkazy (směrnicemi)/statuty, schvalovanými představenstvem. Funkce finanční a informační nemá postupy vymezeny zvláštním dokumentem – koncepcí, ale úprava působnosti a pracovních postupů týkajících se této průřezové funkce je součástí dalších vnitřních předpisů (směrnic).

Sledování a vyhodnocování účinnosti a efektivnosti ŘKS je průběžně prováděno na všech řídicích úrovních a funkcích vnitřního auditu (Odborem vnitřního auditu).

B.1.1. Struktura a popis hlavních úloh a odpovědností

B.1.1.1. Správní, řídicí a kontrolní orgány EGAP

Orgány EGAP jsou:

- a) valná hromada,
- b) představenstvo,
- c) dozorčí rada, a
- d) výbor pro audit.

Představenstvo, dozorčí rada a výbor pro audit působí v náležitě součinnosti se všemi výbory, které zřídí, jakož i s vrcholným vedením a dalšími osobami s klíčovou funkcí (seznam osob s klíčovou funkcí a vrcholného vedení je uveden v části B.1.1.3), a aktivně od nich vyžadují předkládání informací a případně tyto informace prověřují. Plnění této zásady je zajištěno personálním složením výborů, průběžným a pravidelným informováním představenstva jak ze strany výborů, tak i ze strany členů vrcholného vedení a dalších osob s klíčovou funkcí.

Valná hromada

Valná hromada je nejvyšším orgánem EGAP. Působnost valné hromady vykonává jediný akcionář svým rozhodnutím. Působnost valné hromady je vymezena ve stanovách³.

Valná hromada v rámci ŘKS mimo jiné:

- a) schvaluje Celkovou (obchodní) strategii a finančně obchodní plán,
- b) posuzuje způsobilost a bezúhonnost členů orgánů společnosti, které volí nebo jmenuje,
- c) schvaluje zásady odměňování členů představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit,
- d) schvaluje auditorskou společnost navrženou dozorčí radou.

Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem EGAP, jehož členy volí a odvolává valná hromada. Představenstvo v rámci povinností stanovených právními předpisy zajišťuje obchodní vedení společnosti, řídí činnost EGAP a stanovuje strategie a koncepce společnosti. Působnost představenstva je vymezena ve stanovách⁴.

V rámci ŘKS představenstvo plní zejména následující úkoly:

- a) odpovídá za vytvoření ŘKS, za trvalé udržování jeho funkčnosti a efektivnosti; minimálně jedenkrát ročně vyhodnocuje celkovou funkčnost a efektivnost ŘKS a zajišťuje kroky k nápravě zjištěných nedostatků,
- b) odpovídá za pravidelné vyhodnocování funkčnosti organizační struktury EGAP,
- c) schvaluje Koncepci řídicího a kontrolního systému, strategický a periodický plán vnitřního auditu, plán compliance činností (plánu zajišťování shody),
- d) zajišťuje, aby všichni zaměstnanci rozuměli své úloze v ŘKS a aktivně se do tohoto systému zapojili⁵,
- e) provádí průběžně kontrolu úkolů uložených usnesením představenstva,
- f) pravidelně jedná s Vedoucími zaměstnanci, kteří nejsou členy představenstva, o záležitostech, které se týkají účinnosti ŘKS a včas vyhodnocuje pravidelné zprávy i mimořádná zjištění, která jsou předkládána těmito vedoucími zaměstnanci, Odborem vnitřního auditu (p002), externím auditorem a orgány dohledu, a na základě těchto vyhodnocení přijímá přiměřená a účinná opatření, která jsou realizována bez zbytečného odkladu,
- g) odpovídá za přijetí odpovídajících opatření a zajistí jejich provedení dle identifikovaných zjištění a doporučení,
- h) o zásadních nedostacích ŘKS informuje dozorčí radu,
- i) pravidelně předkládá dozorčí radě informaci o své činnosti.

V rámci obchodního vedení jsou jednotliví členové představenstva pověřeni vedením Úseku obchodního, Úseku řízení rizik a Úseku generálního ředitele.

Představenstvem je přímo řízena oblast finančně-informační (od 1. 10. 2018 zahrnující i likvidaci škod a vymáhání pohledávek) a řízení rizik (držitel klíčové funkce – člen představenstva) a další oblasti klíčových funkcí, tj. funkce zajištění shody, vnitřního auditu a pojistněmatematická.

Členové představenstva v roce 2018:

| | |
|----------------|-------------------------|
| Předseda: | Ing. Jan Procházka |
| Místopředseda: | JUDr. Ing. Marek Dlouhý |
| Člen: | Ing. Martin Růžička |

³ Článek 8 stanov

⁴ Článek 12 stanov

⁵ Tato povinnost je plněna mimo jiné zajištěním odpovídající předpisové základy a proškolením zaměstnanců v oblasti ŘKS.

Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem EGAP, jehož členy volí a odvolává valná hromada. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva. Působnost dozorčí rady je vymezena ve stanovách⁶.

V rámci ŘKS dozorčí rada mimo jiné plní následující úkoly:

- a) dohlíží na účinnost a efektivnost ŘKS jako celku,
- b) projednává a vyjadřuje se k Celkové (obchodní) strategii, finančně obchodnímu plánu,
- c) navrhuje valné hromadě zásady odměňování členů představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit,
- d) posuzuje způsobilost a bezúhonnost členů orgánů, které volí,
- e) navrhuje auditorskou společnost a přitom zohledňuje doporučení výboru pro audit.

Členové dozorčí rady v roce 2018:

| | |
|----------------|---|
| Předseda: | Ing. Jaroslav Šulc, CSc. (do 30. 4. 2018) |
| Místopředseda: | Ing. Jaroslav Ungerman, CSc. |
| Členové: | Ing. Jan Dubec (do 24. 8. 2018) |
| | Mgr. Martin Pospíšil (do 24. 8. 2018) |
| | Ing. Zdeněk Nekula |
| | Ing. Martin Tlapa, MBA |
| | Ing. Július Kudla |
| | Ing. Petr Martásek (do 24. 8. 2018) |
| | Ing. Eduard Muřický (od 1. 5. 2018) |
| | Ing. Jaroslav Koplík (do 24. 8. 2018) |

Výbor pro audit

Výbor pro audit je orgánem Společnosti, jehož členy jmenuje a odvolává valná hromada. Výbor pro audit byl zřízen v souladu se stanovami a právními předpisy. Výbor pro audit spolupracuje s dozorčí radou, představenstvem, odborem vnitřního auditu a statutárním auditorem Společnosti. Působnost výboru pro audit je vymezena ve stanovách⁷ a v § 44a, zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech.

V rámci ŘKS výbor pro audit plní zejména následující úkoly:

- a) sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik,
- b) sleduje účinnost vnitřního auditu a zajišťuje jeho funkční nezávislost,
- c) sleduje postup sestavování účetní závěrky,
- d) doporučuje auditorskou společnost kontrolnímu orgánu s tím, že toto doporučení řádně odůvodní.

Členové výboru pro audit v roce 2018:

| | |
|----------------|---|
| Předseda: | Ing. Pavel Závítkovský |
| Místopředseda: | Ing. Bohuslav Poduška, CIA, CRMA |
| Členové: | Ing. Jaroslav Šulc, CSc. (do 30. 4. 2018) |
| | Ing. František Linhart (od 1. 5. 2018) |

⁶ Článek 14 stanov

⁷ Článek 16 stanov

Výbory představenstva

Představenstvo může v rámci své působnosti v souladu se stanovami zřizovat výbory jako orgány představenstva k naplnění svých činností, tj. zejména k řádnému zabezpečení obchodního vedení Společnosti. Představenstvo pověřuje jednotlivé výbory k rozhodování v konkrétních oblastech.

Složení jednotlivých zásadních výborů, způsob jednání a zastupování jejich jednotlivých členů respektuje požadavek právních předpisů, aby představenstvo a jeho členové měli zachovanou kontrolu a mohli ovlivnit rozhodování výborů v oblastech s vysokými expozicemi a angažovaností EGAP a tím byla respektována povinnost péče řádného hospodáře. Složení výborů zajišťuje prevenci funkčního střetu zájmů a umožňuje přijímat významná rozhodnutí do představenstvem předem stanovených limitů. O takto přijatých rozhodnutích výbory pravidelně představenstvo informují. Nad rámec stanovených limitů fungují výbory představenstva jako poradní orgány představenstva, které dávají představenstvu v daných oblastech svá doporučení k přijetí určitých rozhodnutí.

Představenstvo má v souladu s čl. 12 odst. 6 stanov zřízeny následující výbory:

- **Pojistný výbor** – pracuje jako stálý rozhodovací (pro obchodní případy, které schvaluje a u kterých rozhoduje o neposkytnutí pojištění) a poradní (pro případy, které doporučuje představenstvu ke schválení) orgán představenstva pro rozhodování a posuzování veškerých otázek spjatých s vybranými obchodními případy a problematikou řízení s nimi spjatých rizik,
- **Škodní výbor** – pracuje jako stálý rozhodovací (v případech, kdy rozhoduje) a poradní (v případech, kdy doporučuje) orgán představenstva pro rozhodování a posuzování veškerých otázek spojených s rozhodováním o likvidaci pojistných událostí, o vymáhání pohledávek, o zachraňovacích nákladech a o nákladech na vymáhání pohledávek,
- **Investiční výbor** – pracuje jako stálý rozhodovací (pro případy, které schvaluje) a poradní (pro případy, které doporučuje) orgán představenstva pro rozhodování a posuzování veškerých otázek spojených s řízením finančních aktiv Společnosti a s rozhodováním o bezpečném a efektivním umístění dočasně volných finančních prostředků EGAP na finančních trzích. To vše v souladu se schválenou Strategii investování, Konceptí řízení investičního rizika a Konceptí řízení kapitálu a s ohledem na potřeby vyplývající z řízení rizika aktiv a pasiv, řízení likvidity EGAP,
- **Výbor pro technické rezervy** – pracuje jako poradní orgán představenstva v oblasti tvorby pravidel pro výpočet, tvorbu, použití a ověření postačitelnosti technických rezerv, vyhodnocování postačitelnosti vytvořených technických rezerv a pojistných sazeb, tj. projednání výsledků postačitelnosti příslušných technických rezerv a pojistných sazeb a budoucích opatření vedení včetně komplexního plánu budoucích opatření vedení, schvalovaného představenstvem. Představenstvo delegovalo na Výbor pro technické rezervy pravomoci při rozhodování a posuzování otázek spojených s rozhodováním o tvorbě vybraných technických rezerv a o rozpuštění takto vytvořených technických rezerv,
- **Výbor pro datovou kvalitu** – pracuje jako stálý rozhodovací orgán představenstva, konkrétně rozhoduje o stanovení priorit a cílů v oblasti datové kvality, o řešení významných Incidentů datové kvality, které vedou ke změně vnitřních procesů nebo funkcionalit systému a funguje jako poslední eskalační autorita v případě neshod v definicích Business pojmů, Pravidel datové kvality, Kontrol datové kvality apod. Výbor pro datovou kvalitu je informován o celkovém stavu řízení datové kvality v EGAP za pomoci Dashboardu datové kvality; vykonává proces monitorování datové kvality,
- **Výbor pro nákup** – pracuje jako stálý rozhodovací (v případech, u kterých rozhoduje) a poradní (v případech, u kterých doporučuje představenstvu přijmout rozhodnutí) orgán představenstva v oblasti pořizování majetku a služeb, včetně zadávání výběrových řízení a výběru dodavatele,
- **Produktový výbor** – je poradním orgánem představenstva, který projednává náměty na nové či změny stávajících pojistných produktů, doporučuje představenstvu zavádění nových pojistných produktů, změny pojistných produktů a ukončení implementace a uvedení pojistného produktu na trh, periodicky jednou ročně předkládá představenstvu zprávu o své činnosti, jejíž součástí jsou výsledky rámcového přezkumu všech pojistných produktů a podrobnějšího přezkumu vybraných pojistných produktů včetně doporučení k výsledkům

podrobnějšího přezkumu a případné návrhy na nápravu zjištěných nedostatků (zřízen s účinností od 1. 10. 2018, viz také část B.1.2.).

Rozhodovací kompetence výborů jsou vymezeny rozhodnutím představenstva.

V roce 2018 byla provedena analýza potřeby zřídit další výbory představenstva, v rámci které bylo konstatováno, že stávající výbory jsou plně dostačující a další oblasti ŘKS, jako například odměňování či řízení rizik budou nadále vykonávány v rámci stávajících procesů bez nutnosti zřízovat formalizované výbory pro řízení a koordinaci dané agendy.

B.1.1.2. Klíčové funkce

Za klíčové funkce jsou v EGAP považovány:

- Funkce zajišťování shody;
- Funkce vnitřního auditu;
- Funkce pojistněmatematická;
- Funkce řízení rizik;
- Funkce finanční a informační.

Držitelé klíčových funkcí jsou přímo podřízeni představenstvu, resp. držitel funkce řízení rizik je členem představenstva. Uvedené postavení klíčových funkcí v rámci organizační struktury zajišťující jejich nezávislost je uvedeno níže v rámci této kapitoly.

Funkce zajišťování shody

Základním cílem funkce zajišťování shody je zejména zajištění celkového souladu vnitřních dokumentů a předpisů EGAP s Právními předpisy, souladu vnitřních dokumentů a předpisů navzájem a souladu činností EGAP s Právními předpisy, vnitřními dokumenty a předpisy a pravidly stanovenými pro činnost EGAP.

Funkce zajišťování shody s předpisy zahrnuje posuzování přiměřenosti opatření, jež EGAP přijímá, aby se předešlo nedodržení Právních předpisů. Výkon zajišťování shody v EGAP je chápán jako průřezová činnost, na které se podílejí všichni zaměstnanci EGAP v souladu se základními zákonnými povinnostmi zaměstnanců. Vedoucí zaměstnanci pak zajišťují výkon zajišťování shody i s ohledem na své další povinnosti vyplývající z pracovní pozice jimi vykonávané.

Funkce zajišťování shody musí být vykonávána nezávisle na výkonných činnostech EGAP.

V EGAP je držitelem funkce zajišťování shody Compliance officer.

Podrobnosti jsou uvedeny v části B.4 Systém vnitřní kontroly.

Funkce vnitřního auditu

Činnost vnitřního auditu je založena na nezávislé, objektivně ujišťovací a konzultační činnosti zaměřené na přidávání hodnoty a zdokonalování procesů v EGAP. Činnosti vnitřního auditu musí být zajišťovány a vykonávány objektivně a nezávisle na veškerých výkonných činnostech EGAP. Funkce vnitřního auditu je funkčně podřízena výboru pro audit.

V EGAP je držitelem klíčové funkce vnitřního auditu ředitel Odboru vnitřního auditu.

Podrobnosti jsou uvedeny v části B.5 Funkce vnitřního auditu.

Funkce pojistněmatematická

Klíčová pojistněmatematická funkce plní úkoly stanovené pro tuto funkci právními předpisy v oblasti výpočtu technických rezerv, upisování rizik, zajištění ujednání a v oblasti činnosti zajišťující účinnost systému řízení rizik.

V EGAP je držitelem pojistněmatematické funkce Pojistný matematik, který tuto funkci zároveň vykonává.

Podrobnosti jsou uvedeny v části B.6. Pojistněmatematická funkce.

Funkce řízení rizik

Klíčová funkce řízení rizik je v EGAP zajišťována Úsekem řízení rizik při respektování zamezení střetu zájmů se systémem řízení rizik. Funkce řízení rizik plní úkoly stanovené pro tuto klíčovou funkci, tj. zejména sleduje systém řízení rizik, všeobecný rizikový profil, posuzuje vznikající rizika, zajišťuje vývoj a správu částečného interního modelu a poskytuje poradenství orgánům Společnosti.

V EGAP je držitelem funkce řízení rizik – člen představenstva pověřený řízením Úseku řízení rizik. Výkon funkce řízení rizik pak zajišťují v rámci úseku vymezené organizační útvary nebo pracovní pozice.

Podrobnosti jsou uvedeny v části B.3 Systém řízení rizik - Funkce řízení rizik a její začlenění do organizační struktury.

Funkce finanční a informační

Klíčová funkce finanční a informační zajišťuje činnost Společnosti v oblasti strategických řízení, rozvojových projektů, finančního řízení a kontroly, účetnictví, stanovení technických rezerv a pojistných sazeb, výkaznictví, řízení aktiv a pasiv Společnosti a dodržení likvidity Společnosti, řízení kapitálu a solventnosti a od 1. 10. 2018 nově také zajišťuje likvidaci škod a vymáhání pohledávek.

V EGAP je držitelem funkce finanční a informační vedoucí Úseku finančního a informačního. Výkon funkce finanční a informační pak zajišťují v rámci úseku vymezené organizační útvary nebo pracovní pozice, popř. ve vymezeném rozsahu Investiční výbor.

Držitelé vymezených klíčových funkcí

- Funkce zajišťování shody – Compliance officer;
- Funkce vnitřního auditu – ředitel Odboru vnitřního auditu⁸;
- Funkce pojistněmatematická – Pojistný matematik;
- Funkce řízení rizik – člen představenstva – vedoucí Úseku řízení rizik;
- Funkce finanční a informační – vedoucí Úseku finančního a informačního.

B.1.1.3. Osoby s klíčovou funkcí

EGAP má vydefinovány následující osoby s klíčovou funkcí, na které se dále vztahují požadavky na způsobilost a bezúhonnost (viz část B.2) a speciální požadavky na odměňování (viz část B.1.3):

- členové představenstva (seznam členů viz část B.1.1.1);
- členové dozorčí rady (seznam členů viz část B.1.1.1);
- členové výboru pro audit (seznam členů viz část B.1.1.1);
- držitelé vymezených klíčových funkcí (seznam osob viz část B.1.1.2);
- členové vrcholného vedení.

Členové vrcholného vedení:

Členové dále uvedených výborů představenstva⁹:

- Pojistný výbor
 - vedoucí Úseku obchodního
 - vedoucí Úseku řízení rizik
 - ředitel Odboru hodnocení rizik nestandardních obchodních případů
 - ředitel Odboru pojištění předexporních úvěrů, investic a záruk, od 1. 9. 2018 ředitel Odboru pojištění vývozních úvěrů a investic (změna názvu odboru v rámci reorganizace k 1. 9. 2018, personální obsazení nebylo změněno)
 - ředitel Odboru vymáhání pohledávek (do 15. 10. 2018)

⁸ Ke konci roku 2018 z důvodu neobsazenosti pozice ředitele Odboru vnitřního auditu bylo přechodným držitelem Funkce vnitřního auditu stanoveno představenstvo.

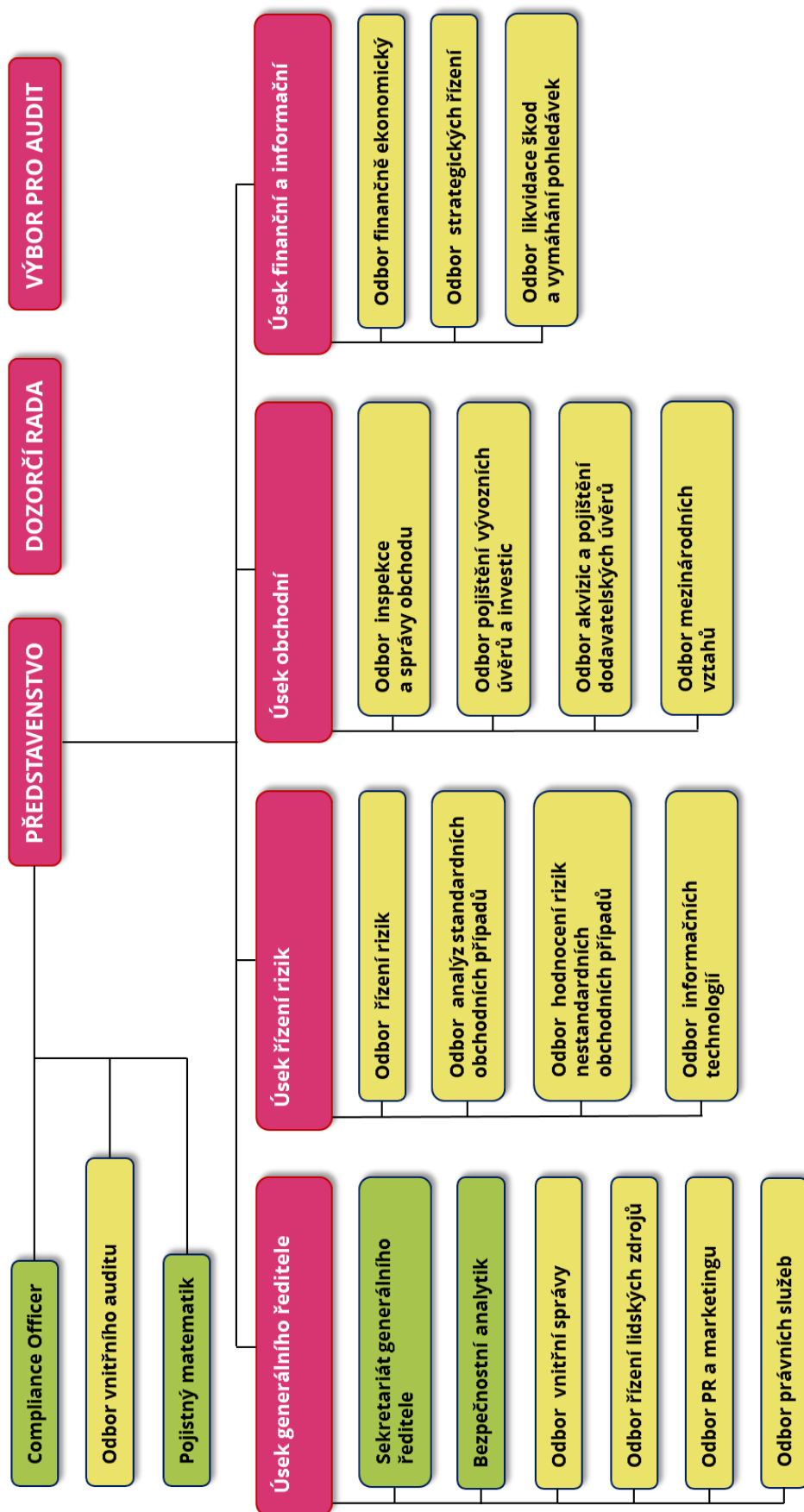
⁹ Uvedeno včetně členů představenstva a držitelů klíčových funkcí.

- ředitel Odboru právních služeb (od 16. 10. 2018)
- Škodní výbor
 - vedoucí Úseku likvidace škod a vymáhání pohledávek – v zastoupení předseda představenstva (do 30. 9. 2018 – úsek v rámci reorganizace k 1. 10. 2018 zrušen)
 - vedoucí Úseku finančního a informačního (od 1. 10. 2018)
 - vedoucí Úseku řízení rizik (od 16. 10. 2018)
 - ředitel Odboru řízení rizik
 - ředitel Odboru likvidace škod (do 30. 9. 2018 – odbor v rámci reorganizace k 1. 10. 2018 zrušen)
 - ředitel Odboru vymáhání pohledávek (do 30. 9. 2018 – odbor v rámci reorganizace k 1. 10. 2018 zrušen)
 - ředitel Odboru likvidace škod a vymáhání pohledávek (od 1. 10. 2018)
 - ředitel Odboru právních služeb
 - ředitel Odboru inspekce a správy obchodu
- Investiční výbor
 - vedoucí Úseku finančního a informačního
 - ředitel Odboru finančně ekonomického
 - ředitel Odboru řízení rizik
 - vedoucí Samostatného oddělení Treasury, od 1. 10. 2018 zástupce ředitele Odboru finančně ekonomického (podřazení samostatného oddělení pod Odbor finančně ekonomický, personální obsazení nebylo změněno)
 - pojistný matematik
- Výbor pro technické rezervy
 - předseda představenstva
 - vedoucí Úseku finančního a informačního
 - ředitel Odboru řízení rizik
 - ředitel Odboru vymáhání pohledávek, od 1. 10. 2018 ředitel Odboru likvidace škod a vymáhání pohledávek (z důvodu reorganizace)
 - pojistný matematik
- dále:
 - ředitel Odboru pojištění vývozních úvěrů (do 31. 8. 2018)
 - ředitel Odboru akvizic a pojištění dodavatelských úvěrů
 - vedoucí Oddělení pojištění investic v zahraničí (do 31. 8. 2018), od 1. 9. 2018 zástupce ředitele Odboru pojištění vývozních úvěrů a investic
 - ředitel Odboru analýz standardních obchodních případů
 - ředitel Odboru informačních technologií
 - ředitel Odboru řízení lidských zdrojů
 - výkonní ředitelé úseku

Zařazení osob s klíčovou funkcí v organizační struktuře je zřejmé z části B.1.1.4, ze které rovněž vyplývá způsob předávání informací. Ošetření střetu zájmů je blíže popsáno v části B.1.1.5.

B.1.1.4. Organizační struktura

Společnost se organizačně a funkčně člení na úseky – Úsek generálního ředitele, Úsek řízení rizik, Úsek obchodní, Úsek finanční a informační (do 30. 9. 2018 měl EGAP Úsek likvidace škod a vymáhání pohledávek, který byl zrušen v rámci reorganizace k 1. 10. 2018, která reagovala na změnu stanov EGAP – blíže část B.1.2) – odbory. Zásady vnitřní organizace, postavení, působnost a odpovědnost jednotlivých organizačních útvarů a vedoucích zaměstnanců je dána Organizačním řádem EGAP. Organizační struktura k 31. 12. 2018 je zobrazena níže.



B.1.1.5. Střety zájmů

Rozhodování o obchodní činnosti, tj. činnosti, v jejímž důsledku je EGAP vystaven pojistnému (upisovacímu), tržnímu nebo úvěrovému riziku, je odděleno od řízení rizik, likvidace pojistných událostí, kontroly údajů sjednaných pojištění nebo zajištění a oceňování obchodů na finančních trzích, vypořádání obchodů sjednaných na finančních trzích a provedení kontroly údajů o obchodech sjednaných na finančních trzích. Tento princip je promítnut i do složení a rozhodování výborů představenstva (například formou „blokačních“ hlasů určitých členů výborů). Ve složení jednotlivých výborů, na způsob jednání a na zastupování jejich jednotlivých členů je dále promítnut požadavek právních předpisů, aby představenstvo a jeho členové měli zachovanou kontrolu a mohli ovlivnit rozhodování výborů v oblastech s vysokými expozicemi a angažovaností EGAP a tím byla pokud možno respektována povinnost péče řádného hospodáře.

Střet zájmů ve vztahu k investicím je řešen separátně ve strategii investování. Výbor pro nákup není nezbytné řešit v souvislosti s personálním a funkčním obsazením, neboť zde nedochází ke střetu zájmů ve smyslu předpisů z oblasti pojišťovnictví.

Osobní a pracovní střety zájmů, resp. principy jejich řešení jsou uvedeny v Koncepti ŘKS. U zaměstnanců přímo podřízených představenstvu a zaměstnanců na dalších vybraných systemizovaných pracovních pozicích je minimálně jednou za kalendářní rok prověřovat neexistenci střetu zájmů. Při převedení zaměstnanců na novou systemizovanou pracovní pozici vyhodnocuje Compliance officer ve spolupráci s Odborem řízení lidských zdrojů možný osobní střet s ohledem na pracovní náplň původní pracovní pozice a pozice, na kterou je zaměstnanec převáděn. Tento postup je uplatněn i ve vztahu k členství zaměstnanců ve výborech - orgánech představenstva, a to zejména ve Škodním výboru, Pojistném výboru, Investičním výboru a Výboru pro technické rezervy. Pro ošetření střetu zájmů je uplatňován v rámci způsobu přijímání rozhodnutí výborů představenstva princip předem určených hlasů pro přijetí závěrů výboru, který je vyhodnocován Compliance officerem (viz též výše).

Minimalizování střetu zájmů u držitelů klíčových funkcí je zajištěno jejich přímou podřízeností představenstvu jako celku a nezávislostí na výkonných činnostech.

EGAP pravidelně ověřuje a vyhodnocuje možný střet zájmů, a to jak na osobní úrovni zaměstnanců tak střet funkčních zájmů.

B.1.2. Podstatné změny v řídicím a kontrolním systému v roce 2018

Změna stanov

S účinností od 24. 8. 2018 byly jediným akcionářem EGAP přijaty nové stanovy EGAP. Součástí této úpravy stanov byla změna ministerstev vykonávajících práva státu jako jediného akcionáře EGAP. Původně vykonávala práva státu v EGAP společně:

- | | | |
|--------------------------------------|------|--------------|
| • Ministerstvo financí ČR | 40 % | 1 630 hlasů, |
| • Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR | 36 % | 1 467 hlasů, |
| • Ministerstvo zemědělství ČR | 12 % | 489 hlasů, |
| • Ministerstvo zahraničních věcí ČR | 12 % | 489 hlasů, |

Nově vykonává práva státu v EGAP pouze Ministerstvo financí ČR. S ohledem na tuto změnu byl upraven čl. 4 stanov, kde došlo ke změně rozdělení hlasů ve vztahu k akciím EGAP a čl. 5 stanov, kde došlo k úpravě výčtu ministerstev, prostřednictvím kterých stát vykonává akcionářská práva v EGAP. V tomto kontextu došlo dále k úpravě postupu při rozhodování jediného akcionáře (viz. čl. 9 stanov).

V rámci úpravy stanov došlo dále ke snížení počtu členů představenstva z 5 na 3 (čl. 10, odst. 2 stanov). Členy představenstva nově volí a odvolává valná hromada, která rovněž schvaluje smlouvy o výkonu funkce členů představenstva (čl. 8, odst. 1, písm. e) a f) stanov) - dříve byly tyto činnosti v kompetenci dozorčí rady. Byl snížen rovněž počet členů dozorčí rady z 9 na 5 (čl. 13, odst. 1 stanov) s tím, že v dozorčí radě nejsou nadále zastoupeni zaměstnanci EGAP.

Další úprava se týkala procesů v oblasti odměňování. V oblasti odměňování došlo k vyjasnění úkonů na úrovni jednotlivých orgánů.

- zásady odměňování (viz čl. 8 odst. 1, písm. j) ; čl. 12 odst. 2 písm. a) bod i. a ii. a čl. 14 odst. 4 písm. g) a h) stanov):
 - návrh zásad odměňování členů dozorčí rady, výboru pro audit a členů představenstva předkládá představenstvo dozorčí radě za účelem předložení valné hromadě, která zásady odměňování schvaluje
 - návrh zásad odměňování je rovněž pro informaci předkládán výboru pro audit
 - představenstvo předkládá jednou za rok informaci o plnění zásad odměňování dozorčí radě
- odměňování představenstva (viz čl. 8 odst. 1 písm. k); čl. 12 odst. 2 písm. a) bod iii. a iv. a čl. 14 odst. 4 písm. e) a i) stanov):
 - návrh ročních a střednědobých kritérií variabilních složek odměn členů představenstva předkládá dozorčí radě představenstvo za účelem předložení valné hromadě, která kritéria schvaluje
 - návrh vyhodnocení plnění ročních a střednědobých kritérií variabilních složek odměny členů představenstva předkládá představenstvo dozorčí radě, která vyhodnocení schvaluje
- odměňování dozorčí rady (viz čl. 8 odst. 1, písm. k) a l) a čl. 14 odst. 4 písm. d) a f) stanov):
 - návrh ročních a střednědobých kritérií variabilních složek odměny členů dozorčí rady připravuje dozorčí rada, která tento předkládá ke schválení valné hromadě
 - návrh vyhodnocení plnění ročních a střednědobých kritérií variabilních složek odměny členů dozorčí rady připravuje dozorčí rada, která tento předkládá ke schválení valné hromadě
- odměňování výboru pro audit (viz čl. 8, odst. 1, písm. k) a l) a čl. 16 odst. 12 stanov):
 - návrh ročních a střednědobých kritérií variabilních složek odměny členů výboru pro audit připravuje výbor pro audit, který tento předkládá ke schválení valné hromadě
 - návrh vyhodnocení plnění ročních a střednědobých kritérií variabilních složek odměny členů výboru pro audit připravuje výbor pro audit, který tento předkládá ke schválení valné hromadě
 - o výše uvedených návrzích informuje výbor pro audit před jejich předložením valné hromadě dozorčí radu

Výše uvedený výčet změn je popisem hlavních věcných změn stanov s vlivem na ŘKS. Ostatní úpravy měly upřesňující či technický charakter. Do tohoto typu úprav spadá například i úprava čl. 20 stanov, týkající se organizačního zajištění ŘKS.

Změna garanta pro oblast ŘKS a úprava Koncepce ŘKS

Oblast ŘKS včetně Koncepce ŘKS (předpis č. 308) přešla z Odboru vnitřního auditu a Compliance officera z důvodu zamezení střetu zájmů do gesce Úseku finančního a informačního, tedy vedoucího Úseku finančního a informačního a zároveň držitele klíčové funkce finanční a informační. Konkrétně tato oblast nově spadá pod Odbor strategických řízení.

S účinností od 1. 8. 2018 schválilo představenstvo aktualizaci Koncepce ŘKS, v rámci které došlo mimo jiné k formálnímu zavedení produktového řízení do ŘKS (viz popis níže).

Změny organizační struktury

V roce 2018 došlo k několika změnám organizační struktury (organizačního řádu), které reflektovaly jednak interní potřeby EGAP a dále změnu stanov a požadavky dozorčí rady a jediného akcionáře. Největší změnou bylo přerozdělení kompetencí v rámci jednotlivých Úseků po přijetí změny stanov, která snížila počet členů představenstva z 5 na 3.

V rámci této úpravy organizační struktury došlo ke zrušení Úseku likvidace škod a vymáhání pohledávek, jehož činnost byla nově zařazena pod Úsek finanční a informační. Z důvodu nutnosti vyvážit kompetence a odpovědnosti byl v návaznosti na tuto změnu převeden Odbor informačních technologií z Úseku finančního a informačního pod Úsek řízení rizik. Samostatné oddělení Treasury bylo nově zařazeno pod Odbor finančně ekonomický. Dílčí změnou bylo rovněž rozdělení Odboru

mezinárodních vztahů a PR na Odbor PR a marketingu, který zůstal pod Úsekem generálního ředitele a Odbor mezinárodních vztahů, který nově spadá pod Úsek obchodní.

K organizačním opatřením došlo rovněž na Úseku obchodním, kde v zájmu zkvalitnění a zpružnění řízení byl snížen počet středního článku řízení, tj. odborů.

V kontextu zachování funkčního řídicího a kontrolního systému byla zároveň přijata mitigační opatření, v rámci kterých došlo k úpravě některých procesů. Jedná se například o dílčí změny složení jednotlivých výborů představenstva (viz část B.1.1.3) či snížení hranic pro rozhodování škodního výboru tak, aby více případů podléhalo schvalování představenstva. V rámci řídicího a kontrolního systému jsou zároveň pravidelně vyhodnocovány možné střety zájmů a činnosti jednotlivých linií obrany, které by mohly vzniknout v rámci schválené reorganizace.

V průběhu roku 2018 také docházelo k postupnému rušení oddělení v rámci jednotlivých odborů za účelem zefektivnění řízení, snížení počtu vedoucích zaměstnanců a snížení administrativní zátěže na nižších úrovních vedení. Tento proces bude dokončen začátkem roku 2019.

Organizační struktura platná k 31. 12. 2018 je uvedena v části B.1.1.4.

Produktové řízení

S účinností od 1. 10. 2018 schválilo představenstvo EGAP novou směrnici č. 319 Produktové řízení a Produktový výbor. V rámci této směrnice byly nově nastaveny postupy týkající se:

- a) schvalování pojistného produktu a jeho změn včetně určení vhodného cílového trhu,
- b) způsobů distribuce pojištění,
- c) průběžného přezkoumání a pravidelného hodnocení pojistného produktu a nápravy zjištěných nedostatků.

Konečnou odpovědnost za zavedení, provádění a přezkum produktového řízení, stejně jako za průběžné ověřování interního dodržování procesu produktového řízení v EGAP nese představenstvo.

K naplnění výše uvedených činností zřídilo představenstvo Produktový výbor, který je poradním orgánem představenstva EGAP. Konkrétní činnosti vykonávané Produktovým výborem jsou uvedeny v části B.1.1.1.

Produktový výbor je složen ze zástupců všech úseků EGAP a je mimo jiné platformou pro inovace v oblasti pojistných produktů.

Významná rozhodnutí a okruh členů vrcholného vedení

Významná rozhodnutí byla představenstvem identifikována zejména v oblasti činnosti, při které je EGAP vystaven pojistnému (upisovacímu), tržnímu nebo úvěrovému riziku a dále rizikům ohrožujícím zachování chodu činnosti Společnosti. V prosinci roku 2018 byl revidován okruh významných rozhodnutí s dopady do činnosti EGAP počínaje 1. 1. 2019.

Okruh členů vrcholného vedení je stanoven představenstvem s ohledem na významná rozhodnutí a strategické činnosti EGAP. Tento byl v EGAP, v návaznosti na reorganizaci k 1. 10. 2018 a změny obsazení v některých výborech představenstva z důvodu nutnosti ošetření střetu zájmů v rámci nové organizační struktury, podroben vyhodnocení a od 1. 1. 2019 došlo stejně tak jako u významných rozhodnutí k jeho redefinování. Okruh členů vrcholného vedení v rámci osob s klíčovou funkcí je uveden v části B.1.1.3. (bez zohlednění stavu počínaje 1. 1. 2019).

B.1.3. Politika a postupy odměňování

Obecné zásady odměňování členů orgánů a zaměstnanců EGAP jsou stanoveny v samostatné Koncepci odměňování.

V EGAP není ustanoven Výbor pro odměňování. Náplň jeho činnosti zajišťuje představenstvo, které schvaluje a pravidelně vyhodnocuje souhrnné zásady odměňování zaměstnanců.

B.1.3.1 Členové orgánů EGAP

Členovi představenstva náleží za výkon jeho funkce odměna, uvedená ve smlouvě o výkonu funkce, přičemž maximální celková roční odměna se skládá ze základní roční odměny a variabilní složky odměny. Základní roční odměna (50 % z maximální celkové roční odměny) je členovi představenstva poskytována v pravidelných měsíčních splátkách ve výši jedné dvanáctiny základní roční odměny. Variabilní složka odměny je členěna na roční (ve výši 20 % z maximální celkové roční odměny) a střednědobou (30 % z maximální celkové roční odměny). Splatnost střednědobé variabilní složky odměny je odložena tři roky po ukončení posledního roku tříletého období. Návrh ročních a střednědobých kritérií variabilní složky odměny členů představenstva schvaluje valná hromada.

Vyhodnocení plnění ročních a střednědobých kritérií variabilní složky odměny členů představenstva schvaluje dozorčí rada.

Kritéria pro přiznání variabilní složky odměny reflektují strategické úkoly EGAP na dané období a jsou navázána na finančně obchodní plán. Kritéria jsou konstruována tak, aby nepodněcovala k nadměrnému přijímání rizik a reflektovala všechny hlavní činnosti EGAP.

Členovi dozorčí rady a výboru pro audit náleží za výkon jeho funkce odměna, uvedená ve smlouvě o výkonu funkce, přičemž maximální celková roční odměna se skládá ze základní odměny a variabilní složky odměny. Základní odměna (70 % z maximální celkové roční odměny) je členovi dozorčí rady a výboru pro audit poskytována v pravidelných měsíčních splátkách ve výši jedné dvanáctiny základní roční odměny. Variabilní složka odměny, a to roční (ve výši 10 % z maximální celkové roční odměny) a střednědobá (20 % z maximální celkové roční odměny), je členovi dozorčí rady a výboru pro audit poskytována za předpokladu splnění stanovených kritérií valnou hromadou EGAP. Splatnost střednědobé variabilní složky odměny je odložena tři roky po ukončení posledního roku tříletého období.

Kritéria variabilní složky odměny dozorčí rady a výboru pro audit vychází z jejich působnosti a činnosti vyplývající ze stanov a legislativy a současně reflektují hlavní činnosti EGAP.

B.1.3.2 Držitelé klíčových funkcí, osoby vykonávající klíčovou funkci a členové vrcholného vedení

U zaměstnanců - osob s klíčovými funkcemi (držitele klíčových funkcí a členové vrcholného vedení) a osob klíčovou funkci plnících nebo vykonávajících je zohledněna jejich nezávislost na výsledcích provozních útvarů a provozních oblastí, které podléhají jejich kontrole a jejich roli při plnění stanovených strategií a koncepcí, resp. tyto netvoří zásadní hlediska odměňování. Základní mzda zohledňuje jejich vystavení současným i budoucím rizikům a zejména jejich odpovědnosti a rozhodování na vysoké úrovni. Základní mzda tvoří dostatečně velkou část celkové odměny, aby tito zaměstnanci nebyli nadměrně závislí na variabilních složkách. U těchto zaměstnanců nejsou vypláceny odměny za splnění finančně obchodního plánu EGAP a podíly na hospodářských výsledcích, které jsou zohledněny v základní mzdě. V rámci motivace jsou i nadále pro uvedené zaměstnance stanoveny a čtvrtletně vyhodnocovány individuální cíle.

K základní mzdě je zaměstnancům – osobám s klíčovou funkcí - poskytována variabilní složka odměny s odloženou splatností, která představuje 25 % z celkově vyplacené roční odměny za čtvrtletní individuální cíle a je vyplácena proporcionalně v průběhu tří let (30 %, 40 % a 30 %) po vyhodnocení stanovených kritérií a schválení představenstvem, resp. vedoucím úseku.

Dále jsou zaměstnancům – osobám s klíčovou funkcí - poskytovány variabilní složky odměny za:

- splnění mimořádných pracovních úkolů,
- při životních a pracovních jubileích dle zásad dohodnutých v Kolektivní smlouvě.

Variabilní složky odměny, resp. kritéria pro jejich plnění, jsou u osob klíčovou funkci vykonávajících nebo plnících a členů vrcholného vedení vždy nastavena vedoucím zaměstnancem, který rozhoduje o jejich poskytnutí, resp. představenstvem u držitelů klíčových funkcí, kteří nejsou členy představenstva, s přihlédnutím k plnění kolektivních a individuálních cílů. Jejich konkrétní obsah pak odpovídá strategickým a dalším úkolům EGAP na příslušné období.

B.1.3.3 Zaměstnanci

Mzda a všechny její variabilní složky jsou poskytovány zaměstnancům jako peněžité plnění za vykonanou práci podle složitosti, odpovědnosti a namáhavosti práce, podle obtížnosti pracovních podmínek, pracovní výkonnosti a dosahovaných pracovních výsledků.

Zaměstnancům je vyplácena základní měsíční mzda stanovená mzdovým výměrem k pracovní smlouvě. Podle složitosti, odpovědnosti a namáhavosti práce jsou pracovní pozice zařazeny do 14 mzdových tříd.

Dále jsou zaměstnancům poskytovány variabilní složky mzdy:

- roční odměny v návaznosti na plnění finančně obchodního plánu,
- odměny za splnění individuálně stanovených čtvrtletních cílů, vypláceno při celkovém minimálním plnění 75 %,
- odměny za mimořádné pracovní úkoly,
- podíly na hospodářském výsledku v případě vytvoření zisku EGAP,
- odměny při životních jubileích dle zásad dohodnutých v Kolektivní smlouvě.

Variabilní složky mzdy, resp. kritéria pro jejich plnění, jsou vždy nastavena osobou, která rozhoduje o jejich poskytnutí, s přihlédnutím k plnění kolektivních a individuálních cílů. Jejich konkrétní obsah pak odpovídá strategickým a dalším úkolům EGAP na příslušné období.

B.1.3.4 Nárok na akciové opce, akcie, doplňkový důchodový systém

Zaměstnanci, zaměstnanci – osoby s klíčovou funkcí ani členové orgánů EGAP nemají jakýkoliv nárok na akciové opce či akcie EGAP.

EGAP nemá žádný doplňkový důchodový systém ani systém předčasného odchodu do důchodu pro zaměstnance, zaměstnance na klíčových funkcích ani členy orgánů EGAP.

B.1.4. Informace o podstatných transakcích

Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2018, projednaná jednotlivými orgány EGAP uvádí, že vztahy se státem jakožto osobou, která vykonává podstatný vliv na EGAP, nešly v roce 2018 nad rámec vztahů obvyklých mezi akcionářem a EGAP a vztahů vyplývajících z aplikace zákona č. 58/1995 Sb. V roce 2018 nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi státem a EGAP a ani nebyly žádné smlouvy v účinnosti.

Se členy představenstva, dozorčí rady a členy výboru pro audit neproběhly podstatné transakce nad rámec plnění podle uzavřených smluv o výkonu funkce.

B.1.5. Posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

Postupy EGAP v oblasti řídicího a kontrolního systému jsou upraveny uceleně jako zásady, které obsahují rovněž požadavky na systém vnitřní kontroly jako jeden ze složek ŘKS. ŘKS, včetně SVK, je upraven v koncepci schválené představenstvem.

Sledování a vyhodnocování účinnosti a efektivnosti ŘKS je prováděno průběžně na všech řídicích úrovních a celkově v rámci EGAP Odborem vnitřního auditu. Nedostatky ŘKS odhalené na řídicích úrovních, Odborem vnitřního auditu, na základě jiné kontroly či jiným způsobem, jsou neprodleně oznámeny vedoucím zaměstnancům, Odboru řízení rizik, Odboru vnitřního auditu a Compliance officerovi a jsou urychleně řešeny. Závažné nedostatky ŘKS oznamuje Odbor vnitřního auditu představenstvu a dozorčí radě. V roce 2018 nebyly identifikovány žádné závažné nedostatky ŘKS.

Systém odhalování nedostatků ŘKS je nastaven tak, že umožňuje jejich včasnou nápravu. Účinnost přijatých nápravných opatření je následně ověřována.

V rámci pravidelného vyhodnocování provedených kontrol a závěrů a zjištění z těchto kontrol vypracovávají ředitelé odborů a vedoucí úseků jednou za kalendářní rok celkové vyhodnocení funkčnosti a efektivnosti SVK včetně zajištění compliance za jimi řízené organizační útvary, a to formou písemné samostatné zprávy předkládané Odboru vnitřního auditu. Celkové vyhodnocení

funkčnosti a efektivnosti SVK obsahuje zejména popis organizačních změn, cíle kontrol, vyhodnocení efektivnosti a funkčnosti kontrol, výstupy resp. závěry a změny v přístupech k plánování kontrol pro následující období.

Posouzení přiměřenosti ŘKS jako celku z hlediska povahy, rozsahu a složitosti rizik spojených s činností EGAP probíhá v rámci vyhodnocení strategií a koncepcí. Vyhodnocení zpracovává Odbor strategických řízení na základě dílčích vstupů jednotlivých garantů oblastí upravených strategiemi a koncepcemi. Vyhodnocení je prováděno zejména s ohledem na promítnutí stanovených zásad do kodifikovaných pracovních postupů s důrazem na zásadní procesy EGAP, zároveň je hodnoceno i promítnutí kodifikovaných pracovních postupů do běžné činnosti EGAP, tj. zda jsou dané postupy dodržovány. Výsledky vyhodnocení včetně nápravných opatření a harmonogramu jejich plnění jsou předkládány ke schválení představenstvu.

Poslední vyhodnocení strategií a koncepcí EGAP proběhlo k 31. 12. 2017. Opatření byla přijata v návaznosti na uvedené posouzení zejména v oblasti sjednocení požadavků na způsobilost členů orgánů a upřesnění požadavků na způsobilost zaměstnanců, rozpracování požadavků na obezřetnost v oblasti investování, revize pracovních postupů při zajištění shody v rámci aktualizace ŘKS a vnitřní kontroly a aktualizace procesu ORSA na základě poznatků z procesu prováděného v roce 2017. Zároveň představenstvo uložilo aktualizovat koncepci ŘKS (viz také část B.1.2). Veškeré změny byly dle harmonogramu v průběhu roku 2018 zapracovány do vnitřních postupů EGAP. Další vyhodnocení ŘKS k 31. 12. 2018 bude provedeno do konce května 2019.

Nad rámec výše uvedeného hodnocení zpracovává Odbor vnitřního auditu minimálně jednou ročně písemné posouzení vhodnosti a efektivnosti SVK a dalších prvků ŘKS, které je předkládáno představenstvu, výboru pro audit a dozorčí radě.

B.2. Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

V souladu se zákonem č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, má EGAP stanoveny pro jednotlivé osoby s klíčovou funkcí specifické požadavky týkající se jejich dovedností, znalostí a odbornosti, včetně postupů pro zajištění způsobilosti a bezúhonnosti u těchto osob.

Do specifických požadavků na osoby s klíčovou funkcí jsou promítnuty požadavky na způsobilost k zajištění povinností přidělených jednotlivým osobám, tj. disponování vhodnou kvalifikací, znalostmi a odpovídajícími zkušenostmi, aby řízení EGAP a její kontrola byly vykonávány na odborné úrovni. Přiměřeně jsou tyto požadavky uplatněny i vůči zaměstnancům, kteří se na výkonu klíčových funkcí podílejí, tj. tyto vykonávají.

Při hodnocení způsobilosti osob se posuzují zejména:

- odborná a formální kvalifikace,
- znalosti (teoretické zkušenosti), zejména z hlediska úrovně a profilu vzdělání a toho, zda se týká oboru pojišťovnictví, finančních služeb či jiných relevantních oblastí jako je ekonomie, právo, správa apod.,
- dostatečné praktické a odborné zkušenosti na finančním trhu, rovněž s přihlédnutím k délce výkonu funkce a době, resp. časovému odstupu, kdy byla funkce vykonávána, a pracovnímu zařazení dané osoby, povaze a složitosti Společnosti, ve které byla funkce a pracovní pozice zastávána, rozsahu oprávnění a odpovědností a počtu podřízených.

Součástí posouzení způsobilosti je i posouzení možného střetu zájmů dalších požadavků stanovených pro řádné fungování ŘKS.

Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit EGAP musí v každém z těchto orgánů vždy společně disponovat vhodnou kvalifikací, zkušenostmi a znalostmi v oblasti:

- pojistných a finančních trhů,
- obchodní strategie a obchodního modelu, tj. zejm. znalosti týkající se státní podpory vývozu a její realizace,
- řídicího a kontrolního systému,
- finanční a pojistněmatematické analýzy a
- regulačního rámce a regulatorních požadavků.

Posouzení bezúhonnosti zahrnuje posouzení čestnosti a finanční obezřetnosti, podložené důkazy o charakteru dané osoby, osobním chování a obchodním chování včetně jakýchkoli trestních a finančních aspektů a aspektů dohledu majících význam pro účely tohoto posouzení. Posouzení spočívá ve zvažování všech okolností, které mohou vzbuzovat závažné pochybnosti o bezúhonnosti osoby, a to zejména z hlediska intenzity zavinění (úmysl, nedbalost, bez zavinění), opakování negativního jednání, závažnosti a následkům jednání, doby, která uplynula od jednání, zda byla zajištěna náprava nedostatků, důvodů a okolností, za kterých k negativnímu jednání došlo. Za bezúhonnou nelze považovat osobu, která byla v minulosti pravomocně odsouzena pro trestný čin proti majetku či trestný čin hospodářský (nehledí-li se na ni, jako by nebyla odsouzena). V případě členů představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit rovněž osoby pravomocně odsouzené pro jiný úmyslný trestní čin (nehledí-li se na ni, jako by nebyla odsouzena).

Výběrové řízení na pozice Osob s klíčovou funkcí je prováděno vždy s ohledem na uvedené požadavky na způsobilost a bezúhonnost. V případě změny osoby člena představenstva doloží navrhovatel jedinému akcionáři, že navrhovaná osoba splňuje všechny stanovené požadavky.

Výběr kandidátů probíhá s následujícími specifiky:

Členové dozorčí rady a výboru pro audit

Posuzování způsobilosti a bezúhonnosti kandidátů na člena dozorčí rady a výboru pro audit je v působnosti jediného akcionáře EGAP.

Jediný akcionář EGAP rozhoduje o volbě člena dozorčí rady nebo výboru pro audit, přičemž bere v úvahu stanovené požadavky na způsobilost a bezúhonnost.

Člen dozorčí rady musí splňovat zejména následující kvalifikační kritéria:

- i. vysokoškolské vzdělání právníckého, ekonomického nebo obdobného směru, případně jiné vysokoškolské vzdělání doplněné adekvátní praxí ve finanční instituci,
- ii. minimálně 3 letá odborná praxe na finančním trhu,
- iii. komunikační znalost jednoho světového jazyka,
- iv. znalosti v minimálně jedné stanovené oblasti definované výše.

Člen výboru pro audit musí splňovat zejména následující kvalifikační kritéria:

- i. vysokoškolské vzdělání právníckého, ekonomického nebo obdobného směru, případně jiné vysokoškolské vzdělání doplněné adekvátní praxí ve finanční instituci,
- ii. minimálně 3 letá odborná praxe na finančním trhu,
- iii. znalosti v minimálně jedné stanovené oblasti definované výše.

Minimálně jeden člen výboru pro audit musí být osobou, která je nebo byla statutárním auditorem nebo osobou, jejíž znalosti anebo dosavadní praxe v oblasti účetnictví zajišťují předpoklad řádného výkonu funkce člena výboru pro audit pojišťovny.

Většina členů výboru pro audit musí být výše uvedenou osobou nebo osobou, která nejméně dva roky:

- zastávala výkonnou řídicí funkci v účetní jednotce, která působí ve stejném odvětví jako subjekt veřejného zájmu, nebo
- byla odpovědná za výkon funkce řízení rizik, vyhodnocování souladu činností s právními předpisy, vnitřního auditu nebo pojistně matematické funkce nebo jiné obdobné funkce.

Členové představenstva

Posuzování způsobilosti a bezúhonnosti kandidátů na člena představenstva je v působnosti dozorčí rady. Dozorčí rada rozhoduje o volbě člena představenstva, přičemž bere v úvahu stanovené požadavky na způsobilost a bezúhonnost, a to zejména:

Člen představenstva musí splňovat zejména následující kvalifikační kritéria:

- i. vysokoškolské vzdělání právníckého nebo ekonomického směru, případně jiné vysokoškolské vzdělání doplněné adekvátní praxí ve finanční instituci,
- ii. zkušenosti v řídicí funkci v délce minimálně 3 roky na úrovni přiměřené vedení pojišťovny,
- iii. minimálně 3 letá odborná praxe na finančním trhu,

- iv. základní znalost pravidel pojištění a financování se státní podporou, především Konsensu OECD a příslušných českých právních norem,
- v. aktivní znalost anglického jazyka, komunikační znalost druhého světového jazyka.

Každý zaměstnanec – Osoba s klíčovou funkcí musí disponovat kvalifikačními předpoklady a mít vědomosti, dovednosti a zkušenosti potřebné pro výkon své funkce, které jsou blíže stanoveny v popisu předmětné systemizované pracovní pozice v katalogu systemizovaných pozic. Posuzování způsobilosti a bezúhonnosti kandidátů je v působnosti představenstva.

Každá Osoba s klíčovou funkcí musí neprodleně oznámit jakékoliv skutečnosti, které by mohly mít negativní vliv na posouzení její způsobilosti a bezúhonnosti. Pokud některá z Osob s klíčovou funkcí přestane splňovat požadavky na způsobilost a bezúhonnost stanovené platnými právními předpisy, oznámí EGAP bez zbytečného odkladu tuto skutečnost České národní bance.

Způsobilost a bezúhonnost Osob s klíčovou funkcí je jednou ročně přezkoumávána na základě čestného prohlášení těchto osob o neexistenci střetu zájmů, které obsahuje prohlášení o tom, že u nich nastala/nenastala změna, která by mohla negativně ovlivnit posouzení jejich způsobilosti či bezúhonnosti. V případě, že taková změna nastane, musí posuzovaná osoba připojit i své vyjádření k této změně. Ověřovatel o výsledcích informuje představenstvo, které v případě ověřování členů představenstva dále informuje dozorčí radu; v případě ověřování členů dozorčí rady či výboru pro audit představenstvo informuje jediného akcionáře EGAP.

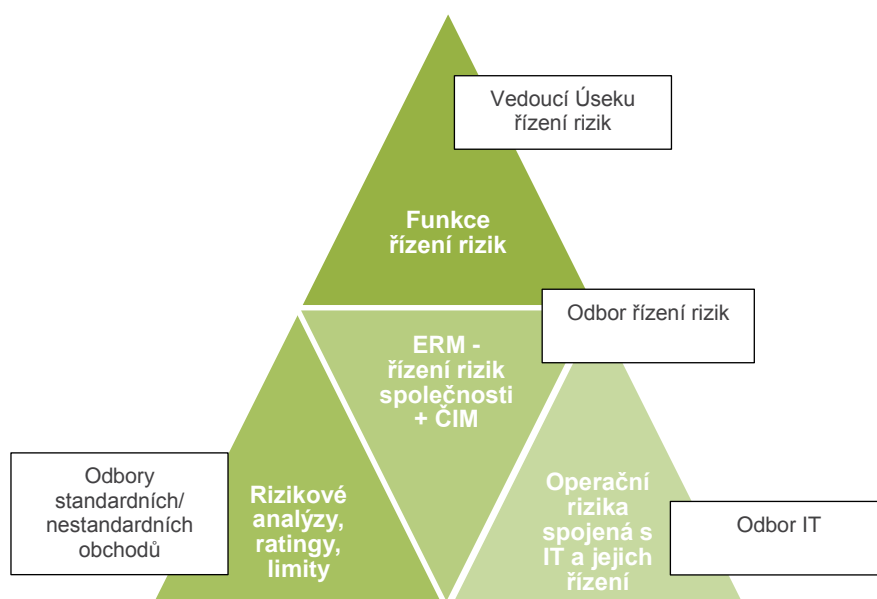
B.3. Systém řízení rizik

EGAP při vymezení systému řízení rizik a definování jednotlivých druhů rizik vychází ze zákona o pojišťovnictví a z právních předpisů Evropské unie, především pak ze směrnice Evropského parlamentu a rady 2009/138/ES ze dne 25. 11. 2009 o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solvency II) v aktuálním znění, Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ze dne 10. 10. 2015, kterým se doplňuje směrnice Solvency II a navazujících prováděcích předpisů (Obecné pokyny EIOPA, prováděcí Nařízení Komise).

Rizika EGAP jsou primárně ovlivněna charakterem vykonávané činnosti související s podporou vývozu prostřednictvím poskytování pojištění vývozních úvěrových rizik. EGAP tak při řízení rizik současně s výše uvedenými právními předpisy respektuje ustanovení zákona č. 58/1995 Sb.

EGAP řídí rizika pouze na individuální bázi, neboť na jeho úrovni není vytvořen konsolidační celek.

Obrázek 1: Zajištění funkce řízení rizik



B.3.1. Popis a funkce systému

Systém řízení rizik byl vyvinut s cílem umožnit vedení EGAP analyzovat a popsat rizika, vhodně je řídit a zmírňovat ve spojení s cíli EGAP v krátkodobém, střednědobém a dlouhodobém horizontu.

Systém řízení rizik je nedílnou součástí řídicího a kontrolního systému a je definovaný v dokumentu Strategie řízení rizik schváleném představenstvem. Organizační uspořádání systému řízení rizik, včetně začlenění funkce řízení rizik na úrovni člena představenstva, je obsaženo v Organizačním řádu EGAP.

Systém řízení rizik zahrnuje:

- jasně definovanou strategii řízení rizik, která navazuje a je v souladu se Strategií EGAP, v níž je uvedeno poslání EGAP a jsou definovány dílčí cíle jeho činnosti, včetně cílů vztahujících se k řízení rizik,
- koncepce, které provádějí předmětnou strategii, tj. zajišťují definici a kategorizaci podstatných rizik, a pokrývají celý proces řízení rizik od identifikace rizik, přes jejich vyhodnocování, sledování, vnitřní ohlašování rizik až po přijímání relevantních opatření. Na strategii řízení rizik či jednotlivé koncepce navazují v případě potřeby další vnitřní předpisy, které dále rozpracovávají konkrétní proces řízení rizik v dílčí oblasti,
- pravidelné provádění ORSA procesu, který je upraven vlastní koncepcí¹⁰.

Všechny vnitřní předpisy EGAP v oblasti řízení rizik jsou zpracovány v souladu s pravidly Solvency II a vydávány formou, jejíž postavení v hierarchii vnitřních předpisů je adekvátní jejich důležitosti pro činnost EGAP.

Cílem strategie řízení rizik je snížení a omezení rizik, kterým je EGAP vystaven, a v konečném důsledku snížení SCR tak, aby došlo postupně ke snížení potřeby výše Dostupného primárního kapitálu a v dlouhodobém horizontu k dosažení samofinancovatelnosti EGAP. Strategie řízení rizik dále bere v úvahu významné vnější faktory, které činnost EGAP ovlivňují¹¹.

B.3.1.1. Hlavní zásady řízení rizik v EGAP

B.3.1.1.1. Ucelený a vzájemně propojený systém s decentralizovanými prvky

Systém řízení rizik se vztahuje ke všem činnostem a procesům v EGAP, včetně zavádění nových prvků. Mimořádný důraz je kladen na pojistný proces s ohledem na významnost pojistného (upisovacího) rizika. Decentralizovanými prvky se v systému řízení rizik rozumí částečné rozdělení odpovědnosti za řízení rizik mezi jednotlivé úseky, kdy nejvyšší podíl odpovědnosti je přiřazen Úseku řízení rizik, nicméně operativní řízení některých rizik či částí rizik jsou i v odpovědnosti dalších úseků nebo výborů zřízených představenstvem (například Pojistný výbor, Škodní výbor, Investiční výbor, Výbor pro technické rezervy a Výbor pro datovou kvalitu). Ucelenost systému v oblasti decentralizovaných prvků zajišťuje ORSA proces a pravidelné zprávy o stavu a vývoji rizik v EGAP (vztahující se jak k dílčím rizikům, tak i souhrnně k rizikům celkem) zpracovávané Úsekem řízení rizik, který se také zabývá pravidelným vyhodnocováním systému řízení všech rizik EGAP.

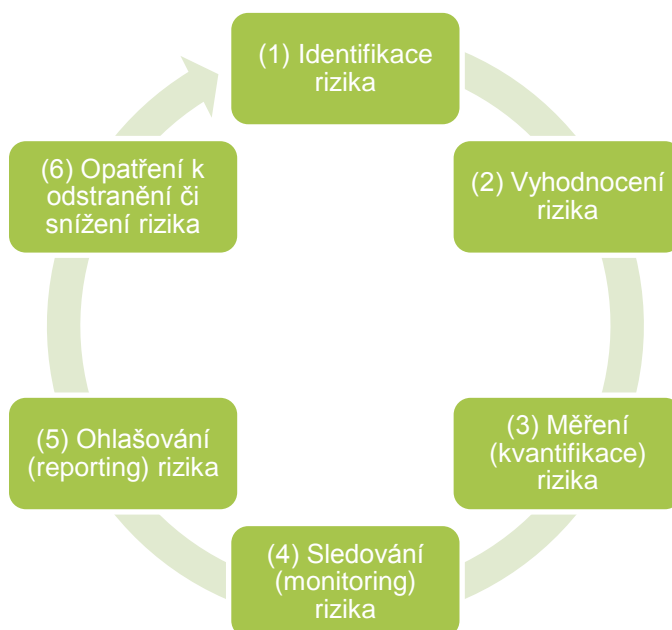
B.3.1.1.2. Kontinuální proces (soustavnost)

Řízení rizik je kontinuální proces skládající se z 6 základních fází (viz níže). Fáze řízení rizik představují cyklus, kdy se určité fáze mohou prolínat i probíhat současně.

¹⁰ Předpis č. 294 – Koncepce ORSA procesu v EGAP

¹¹ K významným vnějším faktorům například patří: (1) politické a ekonomické prostředí (ČR a zemí, kam směřuje podporovaný vývoz), (2) vývoj poptávky po pojištění EGAP (riziko koncentrace související s pojistným rizikem), (3) vývoj počtu pojistných událostí a důvod jejich vzniku a (4) požadavky regulátora (ČNB) a akcionáře EGAP.

Obrázek 2: Fáze řízení rizik



1. Identifikace rizika

Jedná se o proces identifikace rizikových faktorů, v jejichž důsledku vzniká dané riziko. Rizikové faktory souvisejí jak s již existujícími činnostmi, tak s nově vznikajícími činnostmi nebo v důsledku změn stávajících činností. Identifikace rizikových faktorů a následně rizik je realizována na základě hodnocení zaměstnanců EGAP, zejména zaměstnanců Úseku řízení rizik, kteří čerpají z informací obsažených v informačních systémech EGAP, z vlastních informací, z informací od ostatních organizačních úseků a útvarů EGAP, které jsou jim dostupné nebo je dostanou k dispozici (např. hlášení rizikové události) a z externích zdrojů (kontrola ČNB, Nejvyššího kontrolního úřadu, Ministerstva financí, výstupy vnitřního či externího auditu atp.).

2. Vyhodnocení rizika

Proces se skládá z určení významnosti rizika (pomocí pravděpodobnosti výskytu a velikosti nepříznivých dopadů na hospodářské výsledky a finanční situaci EGAP) a následně z vyhodnocení přijatelnosti či nepřijatelnosti daného rizika.

Hranice přijatelnosti (či nepřijatelnosti) rizika je stanovena s ohledem na:

- velikost a finanční stabilitu EGAP, zda riziko představuje či nepředstavuje ohrožení finanční situace či samotné existence EGAP a
- Rating daného subjektu/transakce, tj. na bonitu subjektu (v případě pojistného (upisovacího) rizika, úvěrového rizika a tržních rizik), resp. transakce (v případě pojistného (upisovacího) rizika, nebo země či odvětví).

ve vztahu k:

- pojistné kapacitě EGAP,
- dostupnému kapitálu EGAP,
- bilanční sumě EGAP (souhrn aktiv),
- celkovým technickým rezervám nebo jejich konkrétně vymezené části,
- všem finančním prostředkům investovaným v EGAP,
- pojistné angažovanosti EGAP (výjimečně).

Výše akceptovatelného rizika je pravidelně přehodnocována a testována. Nepřijatelná rizika, která mohou významně negativně ovlivnit finanční situaci EGAP a která nelze snížit zajištěním či jinou technikou snižování rizik, nejsou v EGAP přijímána.

3. Měření rizika

Velikost rizika je předpokládaná (očekávaná) hodnota ztráty, kterou určuje pravděpodobnost vzniku ztráty násobená velikostí potenciální ztráty. Očekávaná hodnota ztráty se časem mění, neboť se mění pravděpodobnost výskytu události a velikost potenciální ztráty, resp. jejího dopadu na EGAP. EGAP využívá k měření rizika jak kvalitativní metody, tak kvantitativní metody. Schvalovacím orgánem je představenstvo, které použití metody analýzy rizik schvaluje příslušným vnitřním předpisem nebo svým usnesením.

4. Sledování rizika (monitoring)

Za průběžné sledování jednotlivých rizik je vždy odpovědný úsek, do jehož kompetence řízení konkrétního rizika patří. Nicméně všechny organizační útvary a zaměstnanci EGAP mají povinnost v případě zjištění jakéhokoli rizika jej ohlásit svému nadřízenému, který jej následně ohlásí zástupcům dalších klíčových funkcí nebo v případě bezpečnostní rizika i Bezpečnostnímu analytikovi. Souhrnně je za sledování rizik odpovědný Úsek řízení rizik, konkrétně pak Odbor řízení rizik. Sledování rizik je soustavný proces, jehož intenzita je u jednotlivých rizik nastavena podle jejich významnosti.

Základním předpokladem efektivního sledování rizik je kvalita dat a informací z interních i externích zdrojů.

5. Ohlašování rizika (reporting)

Ohlašování rizika vychází z předpokladu, že různé úrovně řízení a různí zaměstnanci EGAP potřebují pro svoji činnost mít k dispozici informace o stavu a vývoji rizik adekvátní jejich pravomoci a odpovědnosti.

Pravidelné informace a zprávy o stavu a vývoji rizik v odpovědnosti Úseku řízení rizik jsou předkládány vedení EGAP (míněno představenstvo, dozorčí rada, výbor pro audit, Investiční výbor), minimálně v měsíčních, čtvrtletních, pololetních či ročních periodicitách. V případě vzniku mimořádné události u sledovaných rizik je zpracována příslušným úsekem v co nejkratší lhůtě mimořádná informace/zpráva pro představenstvo EGAP obsahující současně i návrh opatření ke snížení daného rizika či jeho odstranění. Informace/zpráva je představenstvu EGAP předkládána vždy v součinnosti s Úsekem řízení rizik.

6. Opatření k odstranění či snížení rizika

Opatření ke snížení rizika lze rozdělit do dvou skupin: preventivní (k eliminaci rizikových událostí, resp. snížení pravděpodobnosti jejich výskytu) a následná (k odstranění či zmírnění konkrétních dopadů).

B.3.1.1.3. Zpětná vazba (zátěžové a zpětné testování)

Systém řízení rizik aktivně využívá pro řízení rizik zátěžové a zpětné testování. Pro vyhodnocení a měření jednotlivých rizik jsou používány minimálně 3 základní scénáře: standardní, pesimistický a katastrofický (tj. zátěžový test). Zátěžové a zpětné testování a jeho použití u jednotlivých rizik je vždy popsáno ve vnitřních předpisech týkajících se řízení daného rizika. Zátěžové testování se provádí v periodicitě čtvrtletní, pololetní nebo roční. Zpětné testování se provádí v minimálně roční periodicitě a týká se minimálně nastaveného hodnocení/procesu řízení příslušného rizika. Zpětné testování se týká také způsobu stanovení Maximálních limitů¹² na subjekty a země. V rámci zpětného testování jsou vyhodnocovány rovněž odchylky ve schvalovacím a rozhodovacím procesu řízení rizik oproti nastavenému Systému řízení rizik z hlediska jejich vlivu na zvýšení příslušného rizika. Na základě výsledků testování jsou navrhována opatření a prováděny potřebné aktualizace vnitřních předpisů a procesů týkajících se řízení daného rizika, v případě potřeby i celého Systému řízení rizik.

EGAP neprovádí reverzní zátěžový test, který chápe jako scénář, který by měl vést ke stavu, v němž by se EGAP dostal do situace nedostatečné kapitálové vybavenosti a nebyl by schopen pokračovat dále ve své činnosti, neboť ozdravná opatření by nebyla úspěšná, jelikož v případě EGAP by takováto situace neměla vůbec nastat, a to s ohledem na ustanovení § 8 zákona č. 58/1995 Sb.

¹² Například procentních hranic ve vztahu k pojistné kapacitě EGAP

Situacemi, kdy může být prováděno ad-hoc testování jsou např. rozhodnutí dozorčí rady/jediného akcionáře, požadavek/nález z kontroly regulátora, nález externího/vnitřní auditu.

B.3.1.1.4. Úzká vazba na řízení kapitálu (výpočet SCR)

EGAP pravidelně provádí výpočet kapitálových požadavků, resp. SCR, mj. za účelem řízení kapitálu v návaznosti na zvláštní vnitřní předpis¹³. Vypočtený kapitálový požadavek je dále využíván při upisování pojištění/změnách v pojištění Obchodních případů, resp. využití pro jejich schvalování, kdy část SCR_{PUR} je vyčíslen za pomoci ČIM.

EGAP v lednu 2018 obdržel Rozhodnutí České národní banky o udělení souhlasu s výpočtem solventnostního kapitálového požadavku prostřednictvím ČIM s tím, že výpočet SCR ke konci roku 2017 již proběhl za pomoci tohoto interního modelu.

Oblast řízení kapitálu zajišťuje Úsek finanční a informační, který v této oblasti úzce spolupracuje s Úsekem řízení rizik. Na základě informací o vývoji SCR a minimálního kapitálového požadavku (MCR) od Úseku řízení rizik kontroluje Úsek finanční a informační trvalé dodržování veškerých kapitálových požadavků. V případě jakékoli hrozby nedodržení kapitálových požadavků podávají oba úseky společnou informaci představenstvu o předpokládaném vývoji dostupného primárního kapitálu v návaznosti na kapitálové požadavky a navrhují opatření vedoucí ke stabilizaci kapitálové pozice. Řízení kapitálu je detailněji popsáno v kapitole E.

B.3.1.2. Funkce řízení rizik a její začlenění do organizační struktury

V EGAP funkci řízení rizik vykonává vedoucí Úseku řízení rizik (člen představenstva EGAP), který zároveň zajišťuje úkoly vyplývající z právních předpisů, tj.:

- pomáhá představenstvu a dozorčí radě, případně dalším orgánům EGAP a dalším funkcím při zajištění efektivního fungování systému řízení rizik,
- navrhuje a sleduje systém řízení rizik,
- sleduje všeobecný rizikový profil EGAP jako celku,
- podává dle zvláštních vnitřních předpisů podrobná hlášení o vystavení rizikům, poskytuje poradenství představenstvu, dozorčí radě, případně dalším orgánům EGAP k problematice řízení rizik, a to včetně strategických záležitostí jako jsou strategie EGAP a významné projekty a investice,
- posuzuje vznikající rizika, a
- zajišťuje vývoj a správu ČIM pro výpočet SCR_{PUR}.

Obecně je případný konflikt zájmů funkce řízení rizik upraven ve dvou rovinách, a to v rovině funkční, kdy je řešen střet zájmů vzhledem k vymezení oblastí střetu zájmů při rozdělení působnosti organizačních útvarů a samostatných pracovních pozic a rovině osobní. Pravidla pro zamezení střetu zájmů jsou upravena Konceptí ŘKS, další povinnosti v oblasti osobního střetu zájmů jsou pak upraveny v Pracovním řádu a Etickém kodexu.

Podrobně jsou informace ke střetu zájmů uvedeny v části B.1.1.5.

B.3.2. Vlastní posouzení rizik a solventnosti

Součástí systému řízení rizik je již od roku 2014 pravidelné provádění ORSA procesu, tj. procesu vlastního posouzení rizik a solventnosti, který je upraven vlastní koncepcí. Výstupy získané v rámci ORSA procesu a v rámci střednědobého plánování jsou vzájemně provázány.

ORSA proces:

- propojuje řízení rizik (pojistných i nepojistných) a řízení EGAP (řízení rizik vstupuje do rozhodovacích procesů a procesů plánování týkajících se celkového chodu EGAP od definování strategie/í, řízení kapitálu, vývoje produktů, resp. jejich změn, vstupu na nové

¹³ Předpis č. 272 - Koncepce řízení kapitálu

trhy až po každodenní řízení provozu) včetně potřeb kapitálového vybavení (solventnostních potřeb),

- poskytuje výhled do budoucna na rizikový profil a solventnost, a to vždy minimálně na tříleté období. Na období tří let je v EGAP rovněž sestavován finančně obchodní plán, střednědobý plán řízení kapitálu a z něj vyplývající požadavky na dotace do pojistných fondů EGAP ze státního rozpočtu,
- identifikuje případný rozdíl v rizikovém profilu EGAP oproti předpokladům použitým pro výpočet SCR,
- průběžně posuzuje plnění kapitálových požadavků a požadavků týkajících se technických rezerv (součástí je i posouzení schopnosti splňovat požadavky kontinuálně do budoucna),
- poskytuje řídicím a kontrolním orgánům EGAP (představenstvo, dozorčí rada, výbor pro audit, příp. další odpovědní vedoucí zaměstnanci) souhrnné informace na podporu efektivní správy a řízení EGAP,
- poskytuje jedinému akcionáři EGAP informace o rizikovém profilu, klíčových rizicích a solventnostní situaci EGAP.

ORSA proces je komplexní, pravidelný roční proces odehrávající se částečně koncem prvního pololetí roku a v závěru roku, za který je ORSA proces prováděn, ale zejména v první polovině následujícího roku. Jak již bylo zmíněno, výstupy ORSA procesu a střednědobého plánování se ovlivňují a jsou ve vzájemném souladu.

V případě potřeby (zejména významných událostí a změn ovlivňujících rizikový profil a rizikový apetit EGAP) je ORSA proces prováděn častěji i mimo pravidelný roční proces.

ORSA proces zahrnující přípravu ORSA reportu (a jeho časový rámec) je zaveden s odpovídajícími a přiměřenými technikami, které jsou upraveny na míru organizační struktury EGAP a Systému řízení rizik s přihlédnutím k povaze, rozsahu a komplexnosti rizik spojených s jeho činností.

Do ORSA procesu v EGAP jsou zapojovány všechny organizační útvary, vedoucí zaměstnanci a klíčové funkce dle činností, za jejichž provádění jsou zodpovědné. Koordinátorem procesu je Úsek řízení rizik. Aktivní role zejména při hodnocení rizikového profilu a stanovování a schválení rizikového apetitu a zátěžových testů přísluší představenstvu EGAP.

Dílčí kroky ORSA procesu jsou následující:

B.3.2.1. Zhodnocení současného systému řízení rizik a předpisové základny

Zhodnocení je provedeno z pohledu souladu systému řízení rizik/předpisové základny s aktuálními zákonnými a regulatorními požadavky s přihlédnutím k pravidlu Second Best¹⁴ a úkolů, které byly definovány na základě předešlých běhů ORSA procesu. Za tento krok je zodpovědný především Úsek řízení rizik.

B.3.2.2. Vymezení/přezkoumání Rizikového apetitu vzhledem ke Strategii EGAP a posouzení vhodnosti nastavených limitů pro řízení rizik/limitů investičního portfolia

Jedná se o posouzení, zda stanovené limity pro řízení rizik (Pojišťovací limity a Investiční limity) a limity investičního portfolia (zejména z pohledu struktury aktiv) odpovídají definovanému Rizikovému apetitu. V případě nesouladu může dojít ke změně limitů nebo k úpravě samotného Rizikového apetitu. Součástí posouzení je i zhodnocení souladu Rizikového apetitu a limitů pro řízení rizik, resp. limitů investičního portfolia, s kapitálovými požadavky, které jsou stanovovány dle standardního vzorce s využitím ČIM při výpočtu SCR_{PUR}. Za vymezení a schválení Rizikového apetitu je zodpovědné představenstvo EGAP na základě odborných návrhů Úseku řízení rizik ve spolupráci s Pojistným matematikem.

¹⁴ Využití druhého nejlepšího externího ratingu subjektu nebo země při stanovení interního ratingu, případně dalším využití.

B.3.2.2.1. Proces identifikace klíčových rizik

Proces je prováděn v rámci aktualizace Katalogu rizik dle SII, který obsahuje vyhodnocení stávajících rizik, identifikaci hrozeb nových rizik a hodnocení významnosti každého rizika. Významnost rizika se určuje na základě vynásobení hodnot pravděpodobnosti jeho výskytu a velikosti dopadu nepříznivé situace na EGAP. Tento krok zabezpečuje Úsek řízení rizik na základě svých zjištění. Na hodnocení rizik se také podílí všichni nositelé jednotlivých rizik uvedených v Katalogu rizik dle SII. Současně byla ke konci roku 2018 (a dále) nově zavedena do Katalogu rizik dle SII interní riziková váha pro rizika Pilíře 1 s ohledem na podíl příslušného dílčího SCR na výpočtu celkového SCR. Interní riziková váha rizik Pilíře 2 byla určena expertním odhadem ve vztahu podílu SCR k operačnímu riziku k celkovému SCR.

B.3.2.2.2. Posouzení vhodnosti předpokladů standardního vzorce

Jedná se o posouzení, zda předpoklady použité pro kalibraci standardního vzorce pro jednotlivé rizikové moduly/podmoduly jsou v souladu s rizikovým profilem EGAP. Analýza (kvalitativní i kvantitativní) se provádí s důrazem na klíčová rizika identifikovaná v předchozím kroku s výjimkou pojistného (upisovacího) rizika, kdy je pro výpočet SCR_{PUR} používán ČIM¹⁵. V případě identifikace významné odchylky rizikového profilu EGAP s předpoklady standardního vzorce je navrženo opatření (např. navýšení kapitálového požadavku) vedoucí k zohlednění skutečného rizikového profilu EGAP. Za posouzení vhodnosti předpokladů standardního vzorce je zodpovědné představenstvo EGAP na základě odborných návrhů Úseku řízení rizik a Pojistného matematik.

B.3.2.2.3. Analýza Rizik Pilíře 2

Analýza klíčových rizik, která přímo nevstupují do výpočtu SCR dle standardního vzorce, zahrnuje popis, jak EGAP monitoruje daná rizika a kontroluje, jak případně zavedená opatření slouží ke zmírnění potenciálního dopadu těchto rizik. Za analýzu rizik Pilíře 2 je zodpovědné představenstvo EGAP na základě odborného vyhodnocení a návrhu Úseku řízení rizik.

B.3.2.2.4. Popis aktuální solventnosti a kapitálové pozice

Vstupem jsou existující výpočty a hodnoty MCR a SCR podle standardního vzorce a s využitím ČIM při výpočtu SCR_{PUR} a vybrané položky finančně obchodního plánu, resp. střednědobého plánu řízení kapitálu. Tyto výsledky jsou porovnávány s alternativním výpočtem/odhadem SCR provedeným Úsekem řízení rizik pro potřeby ORSA procesu v případě, že v předchozích krocích byl identifikován potenciální nesoulad mezi přístupem dle standardního vzorce/částečného interního modelu a skutečným rizikovým profilem EGAP. V rámci tohoto kroku je popsán postup výpočtu nejlepšího odhadu technických rezerv a kapitálových požadavků a jsou identifikována případná omezení výpočtů a nejistoty spojené s tímto výpočtem a dodržování požadavků týkajících se výpočtu technických rezerv. Za provedení tohoto kroku nese odpovědnost Úsek finanční a informační a za kontrolu Pojistný matematik.

EGAP analyzuje, zda průběžně dodržuje kapitálové požadavky stanovené zákonem č. 58/1995 Sb. a Solvency II, přičemž toto posouzení zahrnuje minimálně:

- potenciální budoucí významné změny v Rizikovém profilu;
- kvantitu a kvalitu kapitálu EGAP po celé plánovací období; a
- skladbu kapitálu.

B.3.2.3. Finanční a kapitálové plánování – výhled do budoucna

EGAP zpracovává pravidelně finančně obchodní plán a střednědobý plán řízení kapitálu, přičemž oba tyto materiály zohledňují speciální fungování EGAP. Oba plány zpracovává v rámci Úseku finančního a informačního Odbor strategických řízení. Pro finančně obchodní plán platí, že je detailně plánován rok následující s výhledem finančního hospodaření na další 2 roky (celkem tedy na 3 roky).

¹⁵ Předpis č. 318 Postupy používání částečného interního modelu pro výpočet SCR pro pojistné (upisovací) riziko

Střednědobý plán řízení kapitálu zohledňuje odlišné ocenění aktiv a pasiv dle pravidel Solvency II a vyjadřuje detailně kapitálové pozice EGAP v následujících 3 letech, tj. projektuje stavy dostupného primárního kapitálu, hrubé i čisté pojistné angažovanosti a hodnoty SCR.

Oba tyto materiály vycházejí z realizovaných stavů ke konci pololetí (tj. k 30. 6. daného roku) a zohledňují očekávaný vývoj hlavních makroekonomických ukazatelů, jako je vývoj měnových kurzů, úrokových sazeb apod. Základními vstupy jsou očekávané finanční toky, mezi které patří především předepsané pojistné, cedované zajištění, výplaty pojistného plnění a vymožené pohledávky. Dalšími důležitými vstupy jsou očekávané přírůstky a úbytky pojistné angažovanosti, které jsou ovlivněny přirozeným vlivem času a úpisem nového obchodu, resp. nově uzavřeným pasivním zajištěním. Tyto klíčové vstupy poskytují Odbor strategických řízení odbory Obchodního úseku a Odbor likvidace škod a vymáhání pohledávek.

Při projekci hodnot SCR jsou využívány výsledky posledního ORSA procesu, zejména výsledky testování.

Detailní očekávané plány provozních nákladů EGAP jsou připravovány ve spolupráci se všemi úseky EGAP. Ačkoli je plánování vývoje provozních nákladů vstupem do finančně obchodního plánu a střednědobého plánu řízení kapitálu, tak klíčové je především pro finančně obchodní plán, protože právě v rámci tohoto materiálu je s jediným akcionářem řešena nákladová efektivnost a hospodárnost fungování EGAP.

B.3.2.4. Provedení zátěžových testů a analýza jejich výsledků

Projekce ekonomické rozvahy, která je součástí finančně obchodního plánu (viz předchozí krok), je podrobena minimálně 1x ročně zátěžovým testům (zátěžové scénáře a testování citlivosti na parametry vstupující do tvorby plánů), stanoveným a odsouhlaseným představenstvem na základě návrhu Úseku řízení rizik, včetně definice samotných scénářů. Vyčíslení jejich dopadu na projektovanou ekonomickou rozvalu zpracovává Úsek řízení rizik ve spolupráci s Pojistným matematikem. Výsledky zátěžových testů se analyzují a jsou z nich vyvozeny příslušné závěry, které schvaluje v rámci ORSA reportu představenstvo. Zátěžové testy a analýzu jejich výsledků provádí Úsek řízení rizik ve spolupráci s Pojistným matematikem.

B.3.2.5. Dokumentace ORSA procesu

Dokumentace plnění výše uvedených dílčích kroků ORSA procesu probíhá průběžně ve formě záznamů o ORSA procesu. Odpovědnost za tvorbu dokumentace nese Úsek řízení rizik jako garant ORSA procesu.

ORSA report pak poskytuje relevantní, přesné a aktuální informace na podporu rozhodovacích procesů EGAP a naplňuje požadavky na zprávu orgánům dohledu definované režimem Solvency II.

Výstupem ORSA procesu je ORSA report za příslušné období, který schvaluje představenstvo, projednává dozorčí rada a výbor pro audit. ORSA report je předkládán ČNB (pozn. poslední k datu 31. 12. 2017). ORSA report v EGAP je stejný jako interní zpráva i jako zpráva orgánům dohledu.

Představenstvo EGAP svým rozhodnutím v červenci 2018 schválilo posunutí termínu pro předložení ORSA reportu k 31. 12. 2018 České národní bance z ledna 2019 do 30. 6. 2019. Veškeré regulační a zákonné požadavky budou ze strany EGAP dodrženy.

B.4. Systém vnitřní kontroly

B.4.1. Popis systému vnitřní kontroly

Oproti roku 2017 nedošlo k zásadním úpravám systému vnitřní kontroly.

EGAP má nastaven SVK, který je tvořen definovanými kontrolami na všech liniích obrany (viz níže). Nastavený SVK zajišťuje soulad fungování EGAP s platnými právními předpisy, jakož i efektivitu fungování EGAP z hlediska jeho cílů. SVK rovněž zajišťuje dostupnost a spolehlivost finančních a nefinančních informací.

Vnitřní kontroly jsou aplikované na veškeré procesy EGAP se speciálním zaměřením na:

- a) postupy účtování,
- b) vývoj a správu pojistných produktů,
- c) upisování rizik,
- d) proces správy pojištění a likvidace (správy) pojistných událostí,
- e) proces řízení rizik včetně zajištění,
- f) IT proces,
- g) finanční řízení včetně čerpání dotací.

V rámci vnitřní kontroly se na výše uvedené procesy uplatňují vždy minimálně následující požadavky:

- a) zpracování procesní dokumentace,
- b) identifikace rizika a stanovení a plánování kontrol,
- c) provedení dokumentace kontrol,
- d) hodnocení způsobu a výsledku kontroly,
- e) monitorování procesu,
- f) opatření v případě nalezení nedostatků,
- g) analýza efektivity a přiměřenosti SVK a jeho aktualizace,
- h) vnitřní hlášení a předávání informací.

SVK umožňuje zaznamenávat a zpětně získávat informace o kontrolní činnosti. Za tímto účelem má EGAP k dispozici informační systémy, které umožňují rovněž vytvářet a využívat související informace.

Výkon vnitřní kontroly

Kontrolní činnost je nedílnou součástí každodenní činnosti EGAP, která je prováděna na třech liniích, a do které jsou zapojeny i obligatorní součásti SVK, tj. vnitřní audit, zajišťování shody a pojistněmatematická funkce.

Tabulka 16: Linie kontroly

| Linie kontroly | Typy kontrol | Zajišťuje |
|--|--|--|
| 1. linie kontroly - manažerské řízení a kontrola | Manažerská kontrola Kontrola čtyř očí Sebekontrola | Zaměstnanci Vedoucí zaměstnanci |
| 2. linie kontroly - podpora řízení a kontroly vybranými útvary | Finanční kontrola/Controlling Bezpečnost (prevence protiprávního jednání, ochrana informací a objektová bezpečnost) Řízení rizik Kvalita informací a dat Speciální šetření Zajišťování shody Kontrola technických rezerv a kapitálové pozice | Pojistněmatematická funkce Funkce řízení rizik Funkce zajišťování shody Funkce finanční a informační Bezpečnostní analytik |
| 3. linie kontroly - nezávislé ujištění vnitřním auditem | Vnitřní audit | Odbor vnitřního auditu |

Struktura SVK je založena na vícestupňovém řízení a kontrole. Postupy pro kontrolní činnost jsou vytvořeny na všech organizačních a řídicích úrovních a je pravidelně prováděno prověřování jejich dodržování a dostatečnosti.

Metody provádění kontrol

V EGAP jsou vykonávány jak automatizované kontroly, v rámci kterých jsou kontrolována primárně data v informačních systémech a jejich vzájemný soulad, tak i manuální kontroly zaměřené na určitou oblast, která není v dostatečné míře podchycena automatizovanou kontrolou.

V EGAP jsou prováděny kontroly ex-ante, průběžné a ex-post. Ex-ante a průběžné kontroly provádí primárně 1. a 2. linie kontroly. Ex-post kontroly jsou prováděny ve většině případů 3. linií kontroly, případně externím subjektem.

Vhodné mechanismy informování a ohlašování na všech úrovních EGAP

Monitorovací a ohlašovací mechanismy v rámci vnitřní kontroly jsou uvedeny ve vnitřních předpisech EGAP a zajišťují poskytování vhodných a přesných informací, zejm. představenstvu, dozorčí radě a výboru pro audit pro účely rozhodování.

B.4.2. Provádění funkce zajišťování souladu s předpisy

Funkce zajišťování shody s předpisy je jednou ze základních klíčových funkcí pojišťovny a je zajišťována Compliance officerem jako držitelem a osobou klíčovou funkcí vykonávající. Compliance officer je podřízen přímo představenstvu.

Funkce zajišťování shody s předpisy zahrnuje:

- a) předkládání návrhů představenstvu nebo dozorčí radě k zajišťování shody,
- b) posouzení dopadu změn v právním prostředí na operace pojišťovny, jakož i určení (rozpoznávání) a posouzení rizika nedodržení předpisů.

Zajišťování shody je průřezová činnost, na které se podílejí všichni zaměstnanci, v rámci plnění pracovních úkolů.

Zajišťování shody vychází ze základních povinností:

- a) všech zaměstnanců, tj. dodržování právních předpisů vztahujících se k jimi vykonávané práci (plnění pracovních úkolů) a dodržování ostatních předpisů vztahujících se k jimi vykonávané práci (vnitřní předpisy), pokud s nimi byli seznámeni,
- b) vedoucích zaměstnanců za kontrolu zajišťování shody a za promítnutí právních předpisů do činnosti jimi řízených organizačních útvarů,
- c) vybraných organizačních útvarů a samostatných pracovních pozic,
- d) Compliance officera.

Vybranými organizačními útvary a samostatnými pracovními pozicemi ve smyslu výše uvedeného jsou:

Compliance officer,
Odbor právních služeb,
Odbor řízení rizik,
Odbor mezinárodních vztahů,
Bezpečnostní analytik, a
Odbor vnitřního auditu

Zajišťování shody je v EGAP zaměřeno na předcházení:

- a) Compliance událostem a
- b) Compliance riziku.

V rámci zajišťování shody jsou zaměstnanci povinni věnovat zvýšenou pozornost hrozbě a vzniku Compliance události.

Výkon zajišťování shody je přizpůsoben organizačnímu zajištění – metodicky, organizačně a v jednotlivých vymezených oblastech zajišťuje pouze Compliance officer.

Zásady a základní postupy zajišťování shody jsou vedle Koncepce ŘKS upraveny i v Koncepti zajišťování shody. Postupy zajišťování shody jsou pravidelně jednou ročně v rámci hodnocení všech strategií a koncepcí přezkoumávány a vyhodnocovány představenstvem. V souladu s nimi byla s účinností od 15. 11. 2018 uvedená koncepce aktualizována. Schválenými úpravami nebyly dotčeny doposud uplatňované postupy k zajištění shody.

B.5. Funkce vnitřního auditu

Organizační začlenění

Funkce vnitřního auditu v EGAP je zajišťována Odborem vnitřního auditu, který je pro zajištění nezávislosti organizačně oddělen od řídicích a výkonných složek a od provozních činností. Z tohoto důvodu je Odbor vnitřního auditu přímo podřízen představenstvu EGAP.

Funkčně je Odbor vnitřního auditu podřízen výboru pro audit, který sleduje účinnost vnitřního auditu a jeho nezávislost, tak jak je stanoveno obecně závaznými právními předpisy a základními dokumenty EGAP.

Nezávislost a objektivita

Odbor vnitřního auditu nepřijímá žádné povinnosti vyplývající z jakékoliv jiné funkce a zároveň není ovlivňován žádnou složkou EGAP, včetně záležitostí výběru předmětu auditu, rozsahu, procedur, četnosti, časování auditu nebo obsahu auditní zprávy, tak aby bylo vždy dosaženo nezávislosti a objektivitu výkonu vnitřního auditu. Odbor vnitřního auditu nemá žádnou přímou provozní odpovědnost nebo pravomoc týkající se auditovaných činností. Podobně Odbor vnitřního auditu neimplementuje a nevyvíjí pracovní postupy a neúčastní se žádné činnosti, která by mohla ovlivnit auditorský úsudek.

Odbor vnitřního auditu vykazuje nejvyšší úroveň profesionální objektivitu v získávání, hodnocení a komunikaci informací o auditované činnosti či procesu (předmětu auditu). Dále vytváří vyvážené posouzení všech relevantních okolností a zároveň jeho úsudek není ovlivněn vlastními zájmy či zájmy jiných osob.

Výkon funkce vnitřního auditu

Výkon je prováděn v souladu s obecně závaznými právními předpisy a předpisy z oblasti Solvency II. Dalšími zdroji při řízení a výkonu vnitřního auditu jsou závazné směrnice a doporučené směrnice Mezinárodního rámce profesní praxe interního auditu.

Výkon vnitřního auditu je prováděn zejména formou realizace plánovaných vnitřních auditů dle periodických a strategických plánů činností vnitřního auditu a formou realizace mimořádných auditů, které jsou prováděny na základě požadavků statutárního nebo kontrolního orgánu. Plány vnitřního auditu jsou předkládány minimálně jednou ročně a jsou tvořeny na základě Audit Universe, jehož součástí je Riziková analýza vnitřního auditu a obsahují časový harmonogram všech činností vnitřního auditu.

Výstupem z provedených vnitřních auditů je auditní zpráva, která obsahuje identifikovaná rizika, cíl, předmět, rozsah provedeného auditu a zjištění a k nim navrhovaná nápravná opatření s termíny jejich plnění.

Odbor vnitřního auditu má zaveden systém nápravných opatření, prostřednictvím kterého monitoruje plnění nápravných opatření vyplývajících z provedených auditních akcí a ověřuje, zda tato nápravná opatření byla provedena účinně a ve stanoveném termínu.

B.6. Pojistněmatematická funkce

Oblast výkonu pojistněmatematické funkce je nově upravena formou koncepce (dříve se jednalo o příkaz) Výkon pojistněmatematické funkce (činnosti).

Organizační začlenění pojistněmatematické funkce

Držitelem pojistněmatematické funkce v EGAP je Pojistný matematik (interní kapacita), který tuto funkci zároveň vykonává a je přímo podřízen představenstvu. Osoba vykonávající pojistněmatematickou funkci musí mít znalosti z oblasti pojistné a finanční matematiky, jež jsou přiměřené povaze, rozsahu a komplexnosti rizik spojených s činností pojišťovny, a další odborné znalosti a odpovídající zkušenosti s profesními a dalšími standardy v souladu s Koncepcí týkající se požadavků na způsobilost a bezúhonnost osob s klíčovou funkcí.

Držitel pojistněmatematické funkce má potřebnou nezávislost. Potřebná nezávislost v tomto ohledu znamená, že nesmí být na pojistněmatematickou funkci uplatňován žádný nepatřičný vliv, například

z hlediska výkaznictví, úkolů, stanovení cílů, kompenzací, ani jakýmkoliv jinými prostředky. Tato nezávislost je organizačně zajištěna přímou podřízeností představenstvu.

Výkon pojistněmatematické funkce

Do výkonu pojistněmatematické funkce náleží zejména tyto činnosti:

- a. koordinace výpočtu technických rezerv,
- b. zajišťování přiměřenosti používaných metodik, podkladových modelů a předpokladů aplikovaných při výpočtu technických rezerv,
- c. posuzování dostatečnosti a kvality údajů používaných při výpočtu technických rezerv,
- d. srovnávání nejlepších odhadů se zkušeností,
- e. informování statutárních nebo kontrolních orgánů o spolehlivosti a adekvátnosti výpočtu technických rezerv,
- f. dohlížení na výpočet technických rezerv,
- g. posuzování celkové koncepce upisování včetně způsobu výpočtu sazeb pojistného a jejich přiměřenosti,
- h. posuzování adekvátnosti zajistných ujednání,
- i. činnosti zajišťující účinnost systému řízení rizik, zejména konstrukci rizikových modelů, které jsou podkladem pro výpočet kapitálových požadavků.

Naopak výkonná činnost pro oblast tvorby technických rezerv a oceňování pojistných produktů, tj. stanovení pojistných sazeb a souvisejících postupů upisování je soustředěna v Odboru strategických řízení (dříve v Oddělení technických rezerv a řízení kapitálu). Pro oblast řízení rizik je výkonná činnost, tj. solventnostní kapitálové požadavky, ORSA proces, částečný interní model pro oblast neživotního upisovacího rizika a analýza rizika zajištění, umístěna v Odboru řízení rizik. Držitel pojistněmatematické funkce není funkčně propojen s těmito útvary.

Pojistněmatematická funkce vyhotovuje jednou ročně pravidelnou Zprávu pojistněmatematické funkce. Zpráva je předkládána představenstvu ve dvou částech. První část pokrývající obecné požadavky na pojistněmatematickou funkci, oblast technických rezerv a příspěvek k řízení rizik je vypracována vždy do 30. 6. na datech za předchozí kalendářní rok. Druhá část sestávající se z názoru na upisovací politiku a názoru na zajistná ujednání je vypracována do 15. 12. Ta vychází již z dat obsažených ve finančně obchodním plánu na následující kalendářní rok a plánovaných zajistných ujednání.

Ve zprávách jsou shrnuty závěry činností vyplývající z úkolů pojistněmatematické funkce, a v případě nedostatků jsou zde popsána její doporučení ke zlepšení. Pojistněmatematická funkce pak vyhodnocuje implementaci těchto doporučení.

B.7. Externí zajišťování činností

Oproti roku 2017 nedošlo v EGAP v oblasti externího zajišťování činností k žádným změnám.

EGAP má stanovená vnitřní pravidla pro využívání externích služeb vztahující se jak na provozní činnosti, tak i na části činností v rámci klíčových funkcí, a to včetně pravidel pro případný outsourcing.

EGAP rozlišuje outsourcing na outsourcing rozhodujících nebo významných činností (Outsourcing) a na outsourcing běžných činností. Zásady pro externí zajišťování činností, jak je uvedeno výše, jsou upraveny vnitřními předpisy, a to konkrétně Konceptí outsourcingu pro případný Outsourcing významných činností a Postupy a pravidly pro nákup zboží a služeb pro nákup jiných než významných činností.

Před rozhodnutím o využití outsourcingu rozhodujících nebo významných činností musí být zpracován projekt Outsourcingu, tedy návrh na využití Outsourcingu, který musí splňovat podmínky stanovené Konceptí outsourcingu. Projekt Outsourcingu je podkladem pro rozhodování představenstva EGAP o Outsourcingu rozhodujících nebo významných činností.

Výběr poskytovatele Outsourcingu probíhá na základě interního výběrového řízení, které se provádí dle vnitřních předpisů EGAP, přičemž EGAP je povinen prověřit, že poskytovatel Outsourcingu rozhodujících nebo významných činností má příslušné oprávnění k činnosti a splňuje další zákonné povinnosti a požadavky na výkon dané činnosti.

EGAP je povinen pravidelně nejméně však jednou ročně kontrolovat a písemně hodnotit poskytování Outsourcingu rozhodujících nebo významných činností, přičemž předmětem kontroly a hodnocení je zejména to, zda je Outsourcing poskytován v souladu se všemi příslušnými právními předpisy a se smlouvou, zda je poskytovatel Outsourcingu nadále důvěryhodný a právně, finančně, odborně i technicky způsobilý k zajišťování Outsourcingu, zda nedochází ke změnám rizik spojených s outsourcovanou činností proti původním předpokladům, uvedeným zejména v projektu Outsourcingu, či zda je Outsourcing funkční a efektivní a rozsah a kvalita jeho poskytování.

V uplynulém období nebyly EGAP poskytnuty služby, které by byly vyhodnoceny jako Outsourcing. V rámci externích činností byly poskytnuty i služby, které si jinak EGAP mohla realizovat sama (např. vybrané činnosti vnitřního auditu, právní služby a služby IT), nikoliv však v takovém rozsahu a významu, aby tyto byly Outsourcingem ve smyslu zákona o pojišťovnictví. EGAP tedy nevyužívá externí zajištění kritické provozní funkce nebo činnosti, zejména nevyužívá plně externí zajištění klíčových funkcí.

B.8. Další informace

Veškeré podstatné informace týkající se ŘKS jsou obsaženy výše.

C. Rizikový profil

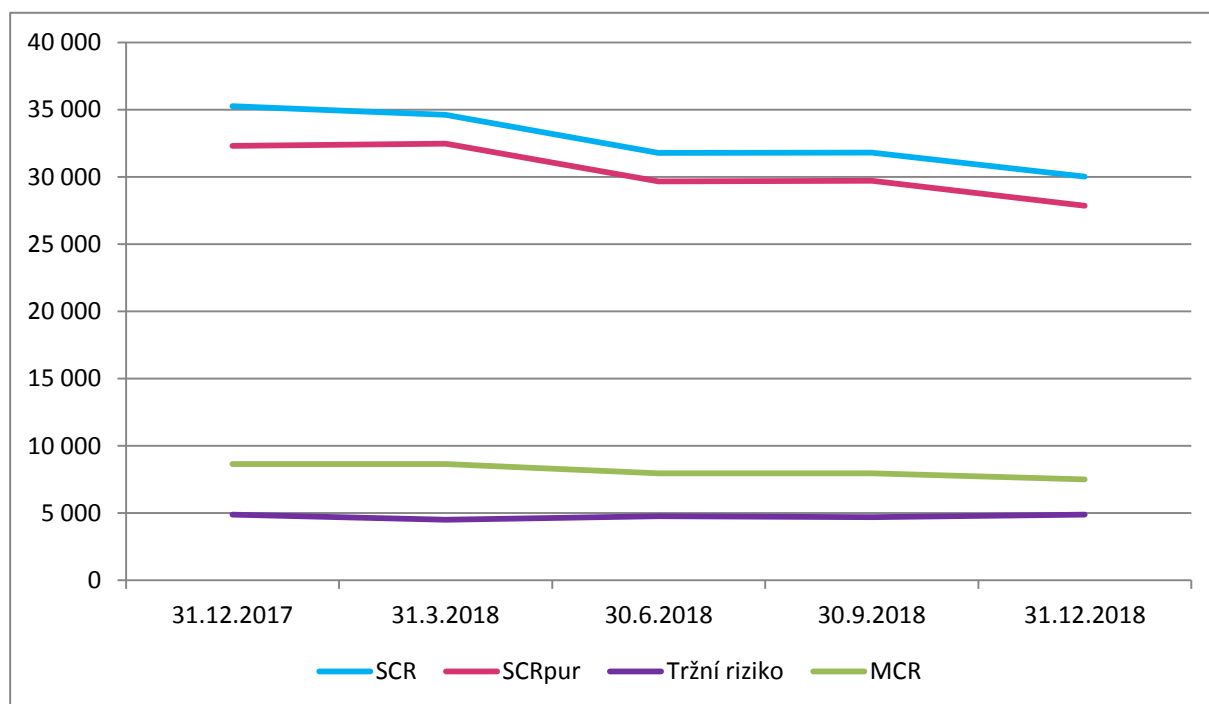
Rizikový profil zahrnuje klíčová rizika, která byla identifikovaná v EGAP:

1. Pojistné (upisovací) riziko;
2. Tržní riziko;
3. Riziko řízení aktiv a pasiv;
4. Úvěrové riziko;
5. Riziko investic;
6. Strategické riziko;
7. Reputační riziko;
8. Riziko regulatorní/compliance;
9. Operační riziko.

Každé z klíčových rizik je dále členěno na dílčí rizika, přičemž členění rizik respektuje jak členění dle právních předpisů, tak vyjadřuje výsledky ORSA procesů provedených v EGAP v letech 2014 až 2017 (pozn. průběh ORSA procesu za rok 2018 je k datu odevzdání zprávy vyhodnocován), které byly řádně projednány statutárními orgány EGAP a reportovány ČNB. Následně jsou uvedeny definice klíčových rizik a způsob jejich řízení.

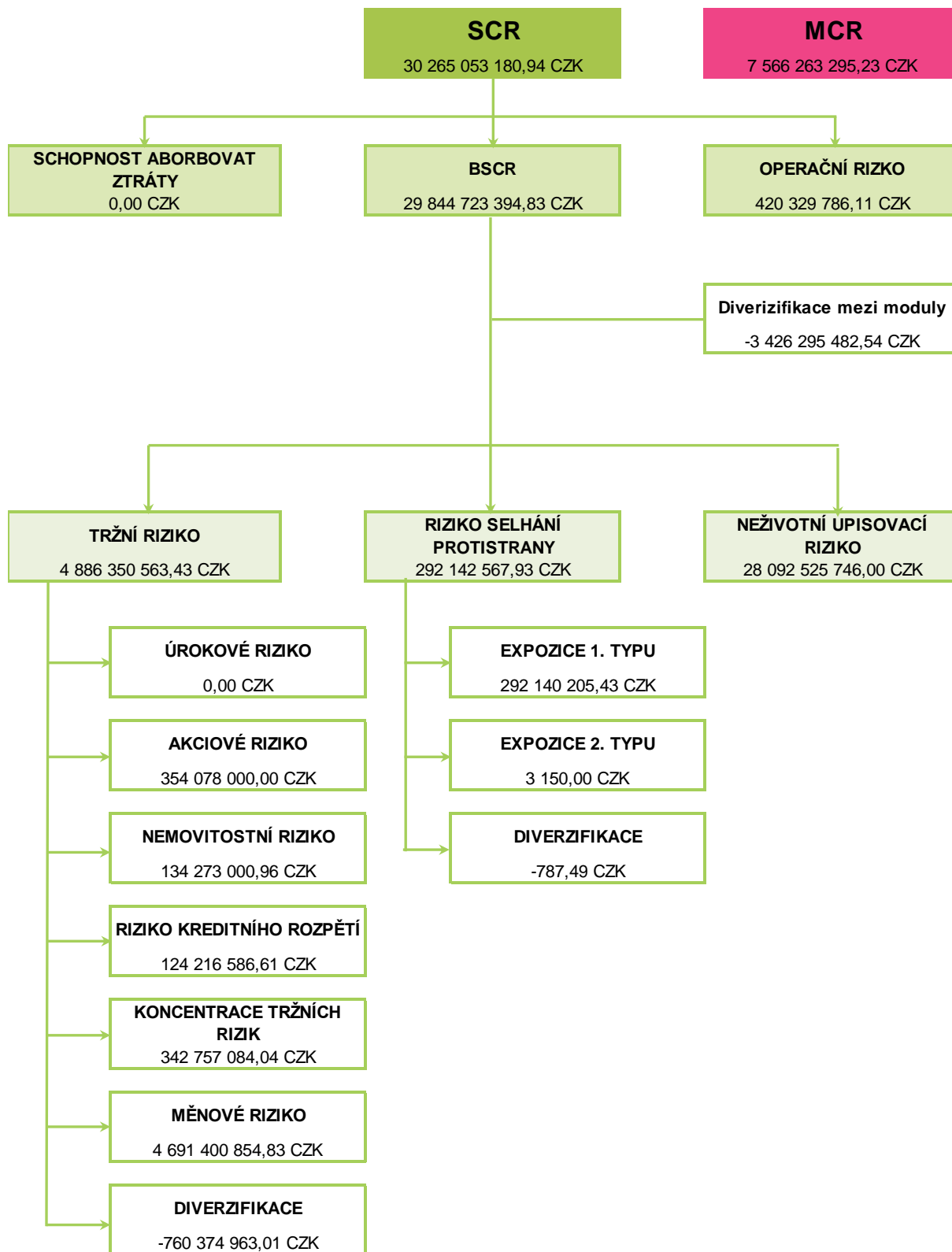
V oblasti definování rizikového profilu nenastaly žádné významné změny. Dílčí změny oproti zprávě za předchozí období jsou uvedeny vždy v jednotlivých částech.

Graf 10: Vývoj SCR a vybraných podmodulů a vývoj MCR za poslední rok (v mil. Kč)



Strukturu SCR k 31. 12. 2018 ukazuje Obrázek 3.

Obrázek 3: Struktura SCR k 31. 12. 2018



C.1. Pojistné (upisovací) riziko

Pojistné (upisovací) riziko je riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti předepsaného pojistného jednak u pojistných smluv sjednaných v následujícím účetním období a jednak u stávajících pojistných smluv, které nepokryje očekávané budoucí škodní závazky z již vytvořených technických rezerv.

C.1.1. Riziková expozice, její posouzení a popis závažných rizik

Expozice na pojistné (upisovací) riziko jsou přepočteny aktuálním měnovým kurzem (tj. k 31. 12. 2018, resp. 31. 12. 2017).

Tabulka 17: Expozice na pojistné (upisovací) riziko (v mil. Kč)

| | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|--------------|--------------|
| Pojistná angažovanost <i>historická</i> | 141 770 | 169 167 |
| Pojistná angažovanost <i>aktuální</i> | 138 075 | 165 742 |
| Pojistná angažovanost po odpočtu pasivního zajištění <i>historická</i> | 120 788 | 148 021 |
| Pojistná angažovanost po odpočtu pasivního zajištění <i>aktuální</i> | 118 037 | 145 219 |
| Pojistná angažovanost po odpočtu pasivního zajištění na 10 největších zemí <i>aktuální</i> | 94 070 | 119 523 |
| Pojistná angažovanost po odpočtu pasivního zajištění na 10 největších odvětví <i>aktuální</i> | 103 325 | 127 033 |
| Pojistná angažovanost na 10 největších dlužníků <i>historická</i> | 74 995 | 87 392 |
| Pojistná angažovanost na 10 největších finančních skupin <i>historická</i> | 66 919 | 110 211 |

Pojistné (upisovací) riziko je nejvýznamnějším rizikem v činnosti EGAP (odpovídá téměř 93 % SCR ve výpočtu dle standardního vzorce s využitím ČIM) – viz Graf 10 uvedený výše v této části.

EGAP řídí pojistné (upisovací) riziko zejména:

- prostřednictvím obezřetné upisovací politiky (rizikové analýzy),
- soustavou limitů pro řízení rizik, které zajišťují diverzifikaci pojistného portfolia ve vztahu k subjektu, FSkr, odvětví či zemi,
- stanovením podmínek pojistných smluv; například stanovení technik snížení rizik v závislosti na rizikovosti obchodního případu,
- uzavíráním zajišťovacích smluv s ostatními ECAs a komerčními zajišťovateli,
- monitoringem pojistných smluv a spoluprací s pojištěnými v období po uzavření pojistných smluv,
- systematickým a důsledným vymáháním pohledávek.

EGAP řídí pojistné (upisovací) riziko ve dvou základních úrovních:

- na individuální úrovni jednotlivých Subjektů, jejich FSkr, a Transakcí a
- na portfoliové úrovni (odvětví, země, příp. další dle potřeby).

C.1.2. Podstatná koncentrace rizik

Významným rizikem v rámci pojistného (upisovacího) rizika je riziko koncentrace, které vyjadřuje riziko ztráty plynoucí z nedostatečné diverzifikace pojistného portfolia (vůči subjektu nebo jeho finanční skupině, odvětví či zemi).

Podstatné koncentrace pojistného portfolia zobrazuje Tabulka 17. K diversifikaci pojistného portfolia je v EGAP nastavena soustava limitů pro řízení rizik a dále jsou využívány techniky snižování rizik.

Soustava limitů pro řízení rizik je nastavena ve vztahu k zemím, odvětvím, odvětvím v konkrétní zemi, subjektům, na které je přijímáno riziko, a k jejich FSKr. Způsoby stanovení a schvalování jednotlivých limitů jsou upraveny vnitřními předpisy a pravidelně dochází k testování vhodnosti nastavení systému předmětných limitů a způsobu jejich stanovení.

Ke snížení koncentrací v pojistném portfoliu slouží také výstupy z ČIM prostřednictvím vyčíslení dopadu vybraného obchodního případu do SCR_{PUR}, který je jedním ze vstupů při rozhodování o poskytnutí pojištění objemově významných obchodních případů. Zde platí, že čím vyšší koncentrace ve vztahu k subjektu, FSKr, odvětví nebo zemi/regionu se v daném obchodním případě vyskytují, tím vyšší je SCR_{PUR}.

C.1.3. Techniky snižování rizik

Jednou z technik snižování/diversifikace pojistného (upisovacího) rizika je sjednávání pasivního zajištění (převod rizika nebo jeho části) s ostatními ECAs, které představují zpravidla suverénní riziko, a od roku 2013 i s komerčními zajištěními, které EGAP vyhodnotí jako bonitní, nebo prostřednictvím soupojištění/spolupojištění s jinou ECA nebo pojišťovnou.

K 31. 12. 2018 měl EGAP sjednáno komerční pasivní zajištění, které snižuje kapitálový požadavek vztahující se k pojistnému (upisovacímu) riziku, ve výši 11,559 mld. Kč. Včetně zajištění s ECAs pasivní zajištění činilo 20,038 mld. Kč.

Dále EGAP vyžaduje na zájemcích o pojištění/pojištěných, aby bylo sjednáno zajištění pojištěné pohledávky vhodnou technikou snižování rizika pro případ selhání dlužníka/ručitele. EGAP má vnitřně nastaveny konkrétní požadavky na míru zajištěnosti obchodních případů ocenitelnými technikami snížení rizika ve vazbě na bonitu subjektu, na který se obchodní případ upisuje, typ pojistného produktu EGAP, dobu platnosti pojistné smlouvy a výši Maximální pojistné hodnoty.

C.1.4. Zátěžové testy a citlivostní analýza

Pomocí zátěžových testů jsou vyhodnocovány dopady významně nepříznivých situací. V rámci citlivostní analýzy se zkoumá vliv změny jednoho parametru na vývoj SCR a jeho pokrytí Dostupným primárním kapitálem EGAP.

C.1.4.1. Zátěžové testování

V rámci řízení pojistného (upisovacího) rizika je pravidelně testován dopad výrazného zvýšení škodního průběhu na solventnostní poměr (Dostupný primární kapitál / KP EGAP¹⁶). V podmínkách EGAP se jedná o navýšení v řádu desítek procent. Ke konci roku 2018 se v rámci zátěžového scénáře předpokládalo navýšení tvorby rezervy na pojištění plnění o objem odpovídající selhání pojistných smluv/obchodních případů zařazených do intenzivního monitoringu označených stupněm rizikovitosti 3 a výše (z celkových 5 stupňů). Dále se testoval výpadek nového obchodu (50 % a více), tento test vzhledem k dlouhodobému charakteru pojišťovaných rizik nemá zásadní dopad na aktuální solventnostní pozici EGAP.

Vliv selhání pojistných smluv/Obchodních případů v intenzivním monitoringu označených stupněm rizikovitosti 3 a výše

Definice scénáře: V základním scénáři je předepsáno testování vlivu selhání všech pojistných smluv/obchodních případů zařazených v intenzivním monitoringu se stupněm rizikovitosti 3 a výše v roce 2018. Byla simulována zvýšená tvorba rezervy na pojištění plnění nevyřízených pojistných událostí (odpovídá cca 17%), která představuje souhrnný objem pojistné angažovanosti Obchodních případů v intenzivním monitoringu označených stupněm rizikovitosti 3 a výše ponížený na úroveň očekávané ztráty k datu selhání (LGD = 50 %). Následně probíhá její rozpouštění v dalších letech doprovázené poměrným nárůstem pojistných plnění. Analogicky jsou modelovány podíly zajištění na této rezervě, a to podle procenta zajištěné pojistné angažovanosti.

¹⁶ KP EGAP je detailněji popsán v části E.1.3.

- Výsledek zátěžového testu

V základním scénáři je hodnota dílčího SCR_{PUR} na úrovni 28,093 mld. Kč, SCR podle standardního vzorce s využitím ČIM pro pojistné (upisovací) riziko je na úrovni 30,265 mld. Kč. V případě zátěžového testu dochází ke snížení dílčího SCR pro neživotní upisovací riziko, a to na úroveň 26,147 mld. Kč, což se rovněž projevuje na celkové výši SCR podle standardního vzorce s využitím ČIM, který je v případě zátěžového testu na úrovni 28,346 mld. Kč. Lze tedy konstatovat, že selhání pojistné smlouvy/obchodního případu v intenzivním monitoringu se stupněm rizikovosti 3 a výše vyvolá snížení solventnostního kapitálového požadavku, neboť obchodní případy v selhání již na sebe neváží kapitálové zdroje s ohledem na vytvořené závazky (technické rezervy). Zvýšená tvorba rezerv na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí má okamžitý dopad do hospodářského výsledku. Došlo však ke snížení solventnostního poměru o 16,39 %.

C.1.4.2. Citlivostní scénáře výše SCR_{PUR} na změnu jednotlivých parametrů v ČIM

C.1.4.2.1. Analýza změny

Vysvětlení hlavních zdrojů změn aktuálně vypočteného SCR oproti výpočtu SCR v minulém kalendářním roce. Jedná se hlavně o vysvětlení následujících změn:

- vliv změny portfolia (např. velikosti nebo struktury) na SCR,
- vliv změny ztrát v případě selhání a zpoždění hlášení škod na SCR,
- vliv nově odvozených či změny ostatních parametrů ČIM.

Dle provedené analýzy změny a porovnání výše SCR v roce 2017 a SCR ke konci roku 2018 lze konstatovat, že největší vliv má změna velikosti portfolia EGAP a meziroční pokles ztráty v případě selhání.

C.1.4.2.2. Senzitivita na klíčové parametry ČIM

Účelem testu je kvantifikování citlivosti ČIM na hlavní parametry. Podle výsledků testování mají největší vliv na výši SCR parametry ČIM, které popisují četnost vzniku krizí v jednotlivých zemích, které mají největší podíl pojistné angažovanosti na pojistném portfoliu EGAP, a míra dopadu těchto krizí na jednotlivé subjekty v portfoliu EGAP. Další významný vliv má míra závislosti subjektů v portfoliu EGAP na zemích vývozu.

C.1.4.2.3. Testování oproti skutečnosti

Účelem testování je zjistit, zda klíčové předpoklady ČIM odpovídají zkušenosti a dalším údajům v souladu s požadavkem článku 242 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35. Pro celé portfolio EGAP k 31. 12. 2018 je v tomto testu definovaným způsobem posouvána pravděpodobnost selhání. Výsledná pravděpodobnost selhání je porovnána s pravděpodobností selhání příslušející aktuálnímu ratingu dané protistrany.

Dle provedeného testování bylo zjištěno, že pro protistrany v portfoliu EGAP roku 2017 model počítal pravděpodobnosti selhání lepší ve srovnání se skutečností. Vývoj v roce 2018 byl ve většině faktorů příznivý, proto model predikuje u většiny protistran buď setrvání na současném ratingu, nebo zlepšení dané aktuálním šokem z roku 2017. V porovnání ratingů predikovaných modelem a jejich skutečného vývoje během roku 2018 můžeme pozorovat, že ve většině případů model predikuje stejný vývoj jako je tomu v realitě (konkrétně u 115, což je 53% všech protistran, dochází k predikci, která odpovídá skutečnosti). Dále můžeme vidět, že model predikuje spíše lepší ratingy, než jsou ve skutečnosti. Zlepšení o 1 notch predikoval v 46 případech, zatímco zhoršení o 1 notch v 17 případech.

C.1.4.2.4. Reverzní zátěžové testy (pouze pro účely ČIM)

Účelem reverzních zátěžových testů je identifikování zátěží, které by mohly ohrozit životaschopnost EGAP¹⁷. Z pohledu ČIM se jedná o identifikaci takových scénářů vývoje interních a externích faktorů,

¹⁷ V tomto případě je abstrahováno od ustanovení zákona č. 58/1995 Sb., dle kterých jsou stanoveny povinnosti doplnit kapitálové fondy EGAP v případě potřeby, tzn., že by ohrožení EGAP nemělo vůbec nastat.

kteř by měly dopad na kapitálový požadavek vedoucí k nesolventnosti EGAP. Identifikace scénářů probíhá na základě známých citlivostí výsledků ČIM na jednotlivé parametry a vstupy. Jedná se minimálně o tyto scénáře:

- Zhoršení kvality protistran a změna histogramu,
- Úpis nové pojistné smlouvy (v řádech desítek miliard Kč),
- Zhoršení kreditní kvality všech protistran o 1 ratingový stupeň a pokles výnosové křivky.

Hodnoty se porovnávají v delším časovém horizontu a jsou sledovány případné systematické odlišnosti.

Dle provedeného reverzního zátěžového testu je EGAP z výše uvedených scénářů nejvíc citlivý na zhoršení kvality subjektů v portfoliu a změnu LGD.

C.1.4.3. Zpětné testování

Konkrétní nastavení maximálních limitů řízení rizik bylo v průběhu roku 2018 prověřeno testováním, nicméně stále platí, že čím nižší bonita subjektu/FSkr/země nebo odvětví, tím nižší je i příslušný limit. Na základě zpětného testování nebyly v roce 2018 implementovány v oblasti nastavení Pojišťovacích limitů žádné změny oproti roku 2017.

Na počátku roku 2019 došlo k aplikaci principu „Second best“ při využití externích ratingů (států, subjektů) do všech ratingových nástrojů pro bankovní i nebankovní subjekty, či v kalkulačkách na výpočet Limitu FSkr nebo Teritoriálních a Odvětvových limitů.

Konkrétní způsoby testování jednotlivých druhů limitů jsou uvedeny níže.

C.1.4.3.1. Zpětné testování stanovení limitu na banky

Testování bylo rozděleno do dvou částí, testovalo se zvláště nastavení investičních limitů a zvláště pojišťovacích limitů. Výsledkem bylo potvrzení u pojišťovacích limitů stávajícího nastavení, a to jako maximální limit 3 % pojistné kapacity EGAP, u investičních limitů byla na základě testování zvolena jiná základna pro výpočet maximálního limitu, a to bilanční suma EGAP (bylo implementováno ve vnitřní předpisové základně až počátkem roku 2019).

C.1.4.3.2. Zpětné testování stanovení limitů na nebankovní subjekty

Testování bylo provedeno pouze u pojišťovacích limitů, neboť v případě investičních limitů jsou tyto limity na nebankovní subjekt stanovovány jen výjimečně, a to dle postupu pro banky. Na základě výsledků testování nebyly navrženy žádné změny stávajícího nastavení.

C.1.4.3.3. Zpětné testování stanovení limitů na FSkr

Testování se uskutečnilo na vybraném vzorku limitů na FSkr, kde byly implementovány dílčí změny v oblasti sledování čerpání limitů na FSkr, kdy se u některého z členů vyskytla pojistná událost. V tomto případě se již limity nestanovují, ale pouze se sleduje snižování expozice EGAP (pojistné angažovanosti) vůči danému subjektu ve vztahu k výši pojistné angažovanosti v momentu, kdy nastala pojistná událost.

C.1.4.3.4. Zpětné testování nastavení pro výpočet teritoriálních limitů

Na základě testování byl proces a způsob stanovování a schvalování teritoriálních limitů vyhodnocen jako funkční.

C.1.4.3.5. Zpětné testování nastavení pro výpočet odvětvových limitů

Na základě testování byl proces a způsob stanovování a schvalování odvětvových limitů obecně a odvětvových limitů v konkrétní zemi vyhodnocen jako funkční.

C.2. Tržní riziko

Tržní riziko je riziko ztráty v důsledku změn tržních cen akcií a jiných tržně obchodovatelných aktiv, úrokových sazeb a měnových kurzů. Toto riziko obecně vzniká z otevřených pozic v měnách, úrokových sazbách a akciových či jiných obchodovatelných produktech (např. komoditách a nemovitostech), které podléhají všeobecným i specifickým pohybům na trhu. Riziko tržní se člení na riziko úrokové, měnové, akciové, nemovitostní, riziko rozpětí (Spread risk), riziko koncentrace z umístěných aktiv a riziko státních dluhopisů.

Rozdělení tržního rizika zobrazuje Graf 10.

C.2.1. Riziková expozice na tržní riziko, její posouzení a popis závažných rizik

C.2.1.1. Expozice vůči úrokovému riziku

Tabulka 18: Expozice vůči úrokovému riziku – úročená aktiva (v mil. Kč)

| | | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 | Popis úrokového rizika |
|---|------------------------------|--------------|--------------|--|
| Termínované vklady, běžné účty a spořicí běžné účty | | 11 425 | 11 304 | Záporné úročení pouze u jednoho účtu se zůstatkem 113,73 EUR |
| z toho | termínované vklady | 4 366 | 4 255 | Všechny s pevnou úrokovou sazbou, nejdelší splatnost je do 08/2020 |
| Dluhové cenné papíry, vyjma státních dluhopisů ČR | | 334 | 351 | Riziko ztráty ze změny hodnoty, způsobené odchylkou aktuálních cen kupónů dluhopisů od očekávaných. |
| z toho | korporátní dluhopisy | 334 | 351 | Český korporátní dluhopis s ratingem S&P: A- a Moody's: Baa1; s fixním úročením a výplatou kupónu 1x ročně |
| Státní dluhopisy ČR | | 11 505 | 12 420 | Riziko ztráty ze změny hodnoty, způsobené odchylkou aktuálních cen kupónů státních dluhopisů od očekávaných. EGAP k rozhodnému dni nedrží v portfoliu žádný záporně úročený státní dluhopis. |
| z toho | s pevnou úrokovou sazbou | 3 458 | 4 178 | Splatnost od 1 roku výše, nejdelší splatnost v portfoliu je rok 2022 |
| | s pohyblivou úrokovou sazbou | 8 047 | 8 242 | Splatnost od 1 roku výše, nejdelší splatnost v portfoliu je rok 2027 a výplaty kupónů jsou buď 2x nebo 1x ročně |

Na pasivní straně rozvahy nemá EGAP žádné úročené zdroje.

C.2.1.2. Expozice vůči akciovému riziku

Expozice vůči akciovému riziku činí 830 mil. Kč a jedná se pouze o akcie České exportní banky, a.s. v držení EGAP. Podíl EGAP na základním kapitálu v ČEB činí 16 %, a proto se akcie ČEB neodečítají od dostupného primárního kapitálu EGAP.

C.2.1.3. Expozice vůči měnovému riziku

Nejvýznamnějším rizikem v rámci tržního rizika je měnové riziko, které EGAP definuje jako riziko ztráty ze změny hodnoty způsobené odchylkou aktuálních měnových kurzů od očekávaných.

Měnové riziko EGAP souvisí úzce s měnovým nesouladem aktiv a pasiv, kdy aktiva EGAP jsou držena spíše v Kč, ale závazky (technické rezervy) jsou vázány na cizí měny (podrobněji je uvedeno v části C.4, ve které je rovněž uvedeno riziko nesouladu aktiv a pasiv).

Nejvýznamnějším zdrojem měnového rizika jsou pojistné smlouvy v cizích měnách, u kterých je nesoulad mezi měnovým kurzem uvedeným v pojistné smlouvě (měnový kurz v době uzavření pojistné smlouvy, tzv. historický měnový kurz) a mezi měnovým kurzem, který je použit v případě pojistné události (měnový kurz ke dni rozhodnutí o výplatě pojistného plnění, tzv. aktuální měnový kurz).

Vývoj měnového rizika souvisejícího s pojistnými smlouvami je v EGAP evidován na denní bázi, podrobněji sledován na týdenní bázi a pravidelně reportován vedení EGAP (měsíční, čtvrtletní a roční periodicitu). EGAP pokrývá zmíněné riziko vlastními zdroji.

EGAP za měnové riziko nepovažuje krátkodobé riziko ztráty ze změny hodnoty způsobené vývojem měnových kurzů, které se přímo promítají v účetnictví EGAP¹⁸.

Gapová analýza obsahující měnový nesoulad aktiv a pasiv je zpracovávána čtvrtletně a následně je po projednání v Investičním výboru předkládána ke schválení představenstvu jako součást pravidelné zprávy o stavu a vývoji tržních rizik.

SCR_{FX} k 31. 12. 2018 byl ve výši 4,691 mld. Kč (31 % z měnového gapu). Závazky a aktiva v cizích měnách - vyjádřeny v mil. Kč k 31. 12. 2018 a jejich porovnání se stavem k 31. 12. 2017 jsou uvedeny v následující tabulce.

Tabulka 19: Expozice vůči měnovému riziku (v mil. Kč)

| | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--|--------------|--------------|
| Závazky v cizích měnách dle Solvency II | 18 617 | 21 520 |
| Aktiva v cizích měnách | 3 403 | 3 137 |
| Měnový gap pro výpočet SCR _{FX} | 15 214 | 18 383 |
| SCR_{FX} | 4 691 | 4 596 |

Hodnota aktiv v cizích měnách ke konci roku 2018 je tvořena především aktivy v EUR (přibližně 48 %) a USD (přibližně 49 %) a zanedbatelnou výší v RUB (3,5 %). Na straně závazků se jedná výhradně o závazky plynoucí z natvořených technických rezerv. Hodnota závazků v cizích měnách je tvořena z 99,97 % závazky v měně EUR.

C.2.1.4. Expozice vůči dalším tržním rizikům

Tržní rizika se vztahují k oblasti umístování volných finančních prostředků. Tato oblast je řízena postupy uvedenými ve Strategii investování, potažmo Konceptí řízení investičního rizika, které určují charakteristiku investičního portfolia.

Umístění volných finančních prostředků EGAP je diverzifikováno v souladu se zásadou obezřetného jednání stanovenou v článku 132 směrnice 2009/138/ES. Obezřetnostní pravidla jsou stanovena ve Strategii investování, která je doplněna Konceptí řízení investičního rizika.

Při rozhodování o investování EGAP plně respektuje zásady obezřetného investování. EGAP:

- investuje pouze do aktiv, jejichž rizika může řádně identifikovat, měřit, sledovat, spravovat, kontrolovat a vykazovat a odpovídajícím způsobem je schopen je zohlednit při přijímání rozhodnutí,
- investuje aktiva určená k vyrovnání závazků způsobem, jenž je přiměřený povaze a trvání závazků z provozované pojišťovací a zajišťovací činnosti a v nejlepším zájmu všech pojistníků a oprávněných osob,
- diverzifikuje své investice tak, aby nedocházelo k nadměrné závislosti na určitém aktivu, emitentovi nebo skupině osob či zeměpisné oblasti, ani k nadměrnému nahromadění rizika v portfoliu jako celku,

¹⁸ kurzové rozdíly, nebo krátkodobé nesoulady do 90 dní vznikající například mezi dnem vystavení faktury v cizí měně a její úhradou (cca 14 dní) nebo dnem rozhodnutí o výplatě pojistného plnění a skutečnou výplatou pojistného plnění (cca 14 dní)

- neinvestuje do aktiv, která nejsou obchodována na evropském regulovaném trhu nebo obdobném zahraničním regulovanému trhu,
- nezastavuje ani nepůjčuje aktiva,
- neprovádí investice v rámci pojistných smluv spojených s fondy nebo indexy, a
- neinvestuje do sekuritizovaných nástrojů.

EGAP při výběru investičních instrumentů přezkoumává a sleduje bezpečnost, kvalitu, likviditu (dostupnost) a ziskovost (rentabilitu) portfolia jako celku, přičemž zohledňuje:

- veškerá omezení závazků, včetně záruk pojistníků, a v relevantních případech důvodná očekávání pojistníků;
- úroveň a povahu rizik, která je EGAP ochoten podstoupit;
- zásady a míru diverzifikace portfolia jako celku;
- charakteristiky aktiv, zejména úvěrové kvality protistran, likvidity, hmotné povahy, udržitelnosti, existence a kvality kolaterálu nebo jiných aktiv, která dotyčná aktiva zajišťují, ukazatelů zadluženosti nebo zatížení a tranší;
- události, které by mohly případně změnit charakteristiky investic, včetně záruk, nebo ovlivnit hodnotu aktiv, problémy týkající se umístění a dostupnosti aktiv včetně nepřevoditelnosti, právních překážek v jiných zemích, měnových opatření, rizika týkajícího se správce aktiv a nadměrného zajištění.

V případě, že plánovaná investice nespĺňuje výše uvedené požadavky, není realizována, případně je předčasně ukončena.

EGAP průběžně vyhodnocuje dopad rizikových faktorů na své investice a všechna aktiva, zejména pak aktiva, která ovlivňují výši SCR a MCR, investuje tak, aby zajistil bezpečnost, likviditu a ziskovost celkového portfolia; umístění těchto aktiv nesmí omezit jejich dostupnost,

Pro investování EGAP vybírá investiční instrumenty, které:

- jsou v souladu se schválenými Investičními limity a s Limity investičního portfolia, čímž je zajištěna diverzifikace rizika,
- nejlépe odpovídají Investičnímu horizontu dle finančně obchodního plánu, a současně splňují požadavky vyplývající z řízení rizik aktiv a pasiv EGAP,
- zajišťují plánované zhodnocení, a
- maximálně eliminují transakční náklady,

přičemž podkladem pro investiční rozhodování o konkrétních investičních instrumentech jsou mimo jiné informace o aktuálním vývoji na finančním trhu a ekonomické prognózy, které se získávají z veřejně dostupných zdrojů i z placených databází, a zkušenosti EGAP z minulých období atd.

Limity investičního portfolia, které má EGAP stanoveny v Konceptci řízení aktiv a pasiv, včetně koncepce řízení rizika likvidity a rizika koncentrace, se vztahují k jednotlivým druhům aktiv (například: dluhopisy s členěním dle jejich bonity nebo vklady u bank rovněž s podrobnějším členěním). Nastavení limitů investičního portfolia je pravidelně testováno a na základě výsledků jsou případně limity přenastaveny (naposledy v roce 2018).

Výše zmíněné strategie a koncepce jsou jako celek jedenkrát ročně vyhodnocovány a stejně jako limity případně dle výsledků vyhodnocení upraveny.

Součástí tržního rizika je i riziko nemovitostní, tj. riziko ze změny hodnoty nemovitosti, způsobené odchylkou aktuálních cen od očekávaných, které vyplývá z vlastnictví budovy EGAP. Zůstatková hodnota pozemku a stavby k rozhodnému dni činí 537 mil. Kč, reálná hodnota pozemku a stavby je vykázána v části A.3.1.

Riziko rozpětí (Spread risk) je riziko změny hodnot aktiv, závazků a finančních nástrojů způsobené změnou úrovně kreditních rozpětí nebo jejich volatilit v rámci časové struktury bezrizikových úrokových měr. Do tohoto rizika spadá i riziko defaultu tržně obchodovatelných dluhopisů a riziko z termínovaných vkladů bank (riziko defaultu je podrobněji uvedeno v části C.3).

C.2.2. Podstatná koncentrace rizik

V rámci aktiv EGAP eviduje podstatnou koncentraci pouze ve vztahu ke státnímu riziku ČR, a to s ohledem na skutečnost, že značná část aktiv EGAP je držena ve formě státních dluhopisů ČR a finanční prostředky jsou ukládány u státních bank, zejména České národní banky. Ostatní případné koncentrace, například ve vztahu k bankám, EGAP reguluje pomocí limitů řízení rizik na subjekty – protistrany a jejich finanční skupiny a limitů investičního portfolia, které jsou stanoveny v Koncepti řízení aktiv a pasiv, včetně koncepce řízení rizika likvidity a rizika koncentrace.

V rámci pasiv EGAP dochází ke koncentraci technických rezerv, které jsou vázány na pojistné smlouvy především v EUR (podrobněji uvedeno v části C.4).

C.2.3. Techniky snižování rizik

EGAP kromě pojistného (upisovacího) rizika nepoužívá žádné techniky snižování rizik.

EGAP měnové riziko aktivně nezajišťuje. Používá pouze přirozený hedging, kdy získané finanční prostředky v cizích měnách nejsou konvertovány do českých korun, ale ponechány v cizí měně na cizoměnových účtech EGAP (ke dni 31. 12. 2018 činila aktiva v cizích měnách 3,40 mld. Kč).

C.2.4. Zátěžové testy a citlivostní analýza

Zátěžové testy jsou prováděny s ohledem na významnost, zejména u měnového rizika, jehož zdrojem jsou pojistné smlouvy v cizích měnách, kdy je testován dopad potenciálního znehodnocení Kč vůči EUR a USD, dále pak u úrokového rizika.

Citlivostní analýza a zátěžové testy představují podobně jako u pojistného (upisovacího) rizika jeden z nejdůležitějších nástrojů řízení tržních rizik. V rámci tržních rizik jsou testována úroková a měnová rizika.

C.2.4.1. Měnové riziko

Vliv posílení/oslabení Kč o 50 % oproti ostatním měnám

Definice scénáře: V základním scénáři pro měnové riziko v rámci výpočtu SCR dle standardního vzorce je předepsáno testování oslabení, resp. posílení domácí měny vůči zahraničním o 25 %. V tomto zátěžovém scénáři se hranice posunu měnového kurzu zvyšuje na 50 %. Testuje se současný vliv posunu měnového kurzu na všechna aktiva a závazky evidované v zahraniční měně.

- Výsledek zátěžového testu

Vzhledem ke skutečnosti, že k 31. 12. 2018 závazky v zahraniční měně výrazně převyšují cizoměnová aktiva, negativní dopad na SCR má pouze oslabení Kč vůči zahraničním měnám. Její posílení ve výši 50 % zcela eliminuje kapitálový požadavek z titulu měnového rizika. Solventnostní poměr se v základním scénáři vycházejícím z požadavků zákona č. 58/1995 Sb. v případě oslabení Kč o 50 % sníží o 8,07 %, naopak v případě posílení Kč o 50 % zvýší o 6,01 %.

C.2.4.2. Úrokové riziko

Vliv zvýšení/snížení výnosové křivky o 200 b.p. pro relevantní měny

Definice scénáře: V základním scénáři pro úrokové riziko v rámci výpočtu SCR dle standardního vzorce je předepsáno testování zvýšení, resp. snížení relevantní výnosové křivky o různá procenta dle délky období. V tomto scénáři byly k 31. 12. 2018 všechny relevantní výnosové křivky posunuty paušálně ve všech časových obdobích o fixní hodnotu 200 b.p., a to oběma směry.

- Výsledek zátěžového testu

Vedle skutečnosti, že k 31. 12. 2018 hodnota pojistných závazků převyšovala hodnotu aktiv citlivých na pohyb úrokových sazeb o cca 2,8 mld. Kč, má rozhodující vliv na SCR pro úrokové riziko taktéž hodnota durace. Ta je pro aktiva nižší (cca 1,4 roku) než pro pojistné závazky (cca 3 roky). Proto bude pozorováno zvýšení SCR pro úrokové riziko při poklesu výnosové křivky. Naopak při růstu úrokových sazeb převýší vliv diskontu u pojistných závazků jeho ekvivalent na straně aktiv a výsledný rozdíl stresovaných aktiv a závazků bude vyšší (tzn. snížení SCR). Zvýšení výnosové křivky ve scénáři zcela eliminuje kapitálový požadavek z titulu úrokového rizika. V případě zvýšení výnosové křivky o 200 b.p. tak nedojde ke změně solventnostního poměru, v případě poklesu výnosové křivky o 200 b.p. dojde ke snížení solventnostního poměru o 0,23 %. Úrokové riziko tak nepředstavuje v podmínkách EGAP zásadní problém.

C.3. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze změny hodnoty, způsobené odchylkou aktuální úvěrové ztráty od očekávané, způsobené neplněním smluvních závazků protistranou/bankou, výjimečně např. v případě placení pojistného u restrukturalizace pojištěné pohledávky nebo v případě placení kupní ceny za postoupení pohledávky až po účinnosti tohoto převodu.

C.3.1. Riziková expozice, její posouzení a popis závažných rizik

Expozice vůči úvěrovému riziku k 31. 12. 2018: Aktivní expozice EGAP vztahující se k úrokovému riziku viz Tabulka 18 (viz část C.2).

Do úvěrového rizika EGAP řadí rovněž úvěrové riziko ve vztahu k zajistitelům. K 31. 12. 2018 byla struktura pasivního zajištění dle zemí – sídla zajištětele následující (tříděno podle podílu země zajištětele na zajištěné pojistné angažovanosti; je zde uvedeno porovnání s rokem 2017):

Tabulka 20: Podíl zajistitelů na zajištěné pojistné angažovanosti dle zemí (v %)

| Země zajištětele | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|------------------|--------------|--------------|
| BRITÁNIE | 40,20 | 35,65 |
| SLOVENSKO* | 11,70 | 1,85 |
| BERMUDY | 6,84 | 8,07 |
| RAKOUSKO* | 10,50 | 10,27 |
| FRANCIE | 8,67 | 7,12 |
| RUSKO* | 5,06 | 7,27 |
| ŠVÝCARSKO* | 3,04 | 3,74 |
| ITÁLIE* | 3,12 | 4,17 |
| BELGIE* | 1,18 | 1,67 |
| IRSKO | 1,11 | 1,36 |
| USA | 0,70 | 0,95 |
| NĚMECKO* | 7,87 | 1,23 |

*v těchto zemích jsou pouze zajištětele ECAs, nikoliv komerční zajištětele

Rozpětí ratingů komerčních zajistitelů podle stupnice S&P sahá od AA do A- (splněny požadavky vnitřních předpisů, dle kterých nesmí být rating horší než BBB-).

Úvěrové riziko je v EGAP řízeno nastavením adekvátních procedur vyhodnocení bonity protistran, stanovením limitů řízení rizik na subjekty a pravidelným monitoringem a reportingem představenstvu EGAP. V případě zjištěných nedostatků jsou opatření schvalována představenstvem EGAP.

C.3.2. Podstatná koncentrace rizik

Podstatná koncentrace rizik je v případě EGAP ve vztahu ke státnímu riziku ČR, zastoupenému zejména státními dluhopisy ČR a vklady ve státních bankách (centrální banka, banky ve státním vlastnictví). Ostatní případné koncentrace, například ve vztahu k ostatním bankám, EGAP omezuje pomocí limitů řízení rizik na subjekty – protistrany a jejich finanční skupiny.

C.3.3. Techniky snižování rizik

Žádné techniky snižování rizik nebyly ve vztahu k úvěrovému riziku použity.

K minimalizaci rizik dochází již při výběru protistran, které musí být dostatečně bonitní. Zároveň jsou na každou protistranu nastaveny limity, které zaručují dostatečnou diverzifikaci.

C.3.4. Zátěžové testy a citlivostní analýza

Minimálně 1x ročně je prověřována bonita protistran a přehodnoceny nastavené limity na danou protistranu.

Vliv snížení stupně úvěrového hodnocení (stupně úvěrové kvality) o jeden stupeň

Definice scénáře: V základním scénáři pro riziko selhání protistran se vychází primárně jak z expozice u těchto protistran, tak rovněž z jejich hodnocení pomocí interního posuzování rizik a interních nástrojů pro hodnocení a stanovování ratingů protistran. Tyto ratingy jsou v rámci výpočtu dílčího kapitálového požadavku na podmodul selhání protistran konvertovány v souladu se Solvency II na stupně úvěrového hodnocení (stupně úvěrové kvality). V tomto definovaném scénáři se uvažuje o potenciálním zhoršení/snížení toho úvěrového hodnocení (úvěrové kvality) o jeden stupeň.

- Výsledek zátěžového testu

Při reálném stavu – základním scénáři je hodnota dílčího SCR pro podmodul rizika selhání protistran na úrovni 292,140 mil. Kč, SCR podle standardního vzorce s využitím ČIM pro pojistné (upisovací) riziko je na úrovni 30,265 mld. Kč. V případě zátěžového testu dochází ke zvýšení dílčího SCR pro podmodul rizika selhání protistran, a to na úroveň 640,483 mld. Kč, což se rovněž projevuje celkové výši SCR, která v případě zátěžového testu je na úrovni 30,448 mld. Kč. Lze tedy konstatovat, že zhoršení úvěrového hodnocení (úvěrové kvality) o jeden stupeň může vyvolat navýšení SCR o přibližně 183 mil. Kč.

C.4. Riziko likvidity

Riziko likvidity je v EGAP součástí rizika řízení aktiv a pasiv, které je definováno jako riziko ztráty, vyplývající z nevhodného řízení aktiv Společnosti se zvláštním zřetelem na povahu závazků, s cílem optimalizovat rovnováhu mezi rizikem a výnosy.

Riziko řízení aktiv a pasiv je pravidelně monitorováno a reportováno vedení EGAP. K řízení se používají jak gapové analýzy, tak stresové scénáře, které se modelují v EGAP minimálně na čtvrtletní bázi.

EGAP definuje riziko likvidity jako riziko ztráty schopnosti dostát finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými. EGAP je vystaven každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů a vždy existuje určité riziko, že úhradu závazků nelze provést včasným způsobem za vynaložení přiměřených nákladů.

V souladu s platnými právními i vnitřními předpisy EGAP drží dostatečnou část finančního umístění v likvidních a bonitních finančních nástrojích, které slouží k pokrytí výplat pojistného plnění.

EGAP pravidelně provádí analýzy peněžních toků a vyhodnocuje dostatečnost likvidních prostředků (hotovosti a likvidních finančních nástrojů) k zajištění svých splatných závazků.

C.4.1. Riziko nesouladu aktiv a pasiv

EGAP definuje jako riziko, k němuž dochází, pokud se podmínky (časové, měnové, úrokové) aktiv a pasiv významně liší, např. v době plnění závazků nejsou k dispozici finanční prostředky v dostatečné výši k jejich úhradě nebo získání těchto prostředků znamená vynaložení významných dodatečných nákladů; aktiva jsou umístěna v jiné měně, než je potřeba k úhradě závazků nebo pokud jsou aktiva i pasiva vedena v jedné měně, ale úhrada pojistného plnění je závislá na měnovém kurzu cizí měny; úročená aktiva jsou například úročena fixní/variabilní sazbou, zatímco závazky EGAP mají opačně nastavené úrokové sazby.

Celková výše očekávaného zisku zahrnutého v budoucím pojistném je nulová, neboť EGAP neuvažuje s očekávaným ziskem v budoucím pojistném.

C.4.2. Riziková expozice, její posouzení a popis závažných rizik

Z hlediska časového nesouladu aktiv a pasiv EGAP neidentifikoval žádnou rizikovou expozici.

Z hlediska EGAP je však nejvýznamnější riziko měnového nesouladu aktiv a pasiv, který vyplývá ze skutečnosti, že aktiva EGAP jsou držena zejména v Kč, závazky EGAP (technické rezervy vázané na pojistné smlouvy v cizích měnách) jsou pak vázány na EUR, USD, výjimečně na další cizí měny. Měnový nesoulad aktiv a pasiv se pak nepříznivě projevuje v navýšení kapitálových požadavků EGAP (SCR na měnové riziko). Bližší informace k měnovému riziku jsou uvedeny v části C.2.1.3.

C.4.3. Podstatná koncentrace rizik

Podstatné koncentrace v případě rizika likvidity jsou sledovány pomocí gapové analýzy pravidelně čtvrtletně. Níže uvedená tabulka uvádí likviditní pozici k 31. 12. 2018 za všechny hlavní měny - Kč, EUR, USD - přepočtené do Kč kurzem ke dni 31. 12. 2018, v relativním vyjádření, všechny veličiny jsou vztaženy k základu 100 % - disponibilním prostředkům EGAP [v %].

Tabulka 21: Riziko likvidity – gapová analýza

| Časové koše | Do 1 roku | 1 – 3 roky | 3 – 5 let | Nad 5 let | Celkem |
|--|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------|
| Disponibilní prostředky: běžné účty, termínované vklady, cenné papíry, pojistné, vymožené pohledávky, příjmy z finančního umístění, příjmy od zajistitelů, příjmy od akcionářů | | | | | |
| Σ | 28,18 % | 30,35 % | 16,39 % | 25,08 % | 100,00 % |
| Kumulativní Σ disponibilních prostředků | 28,18 % | 58,53 % | 74,92 % | 100,00 % | |
| Odliv prostředků: úhrady závazků, výplaty pojistného či zajistného plnění, investice | | | | | |
| Σ | 14,64 % | 20,27 % | 17,54 % | 32,44 % | 84,90 % |
| Kumulativní Σ odlivu prostředků | 14,64 % | 60,67 % | 52,45 % | 84,90 % | |
| Gap (příliv/odliv prostředků v jednotlivých časových koších) | 192,48 % | 149,69 % | 93,43 % | 77,32 % | |
| Kumulativní gap (příliv/odliv prostředků kum.) | 192,48 % | 96,47 % | 142,82 % | 117,79 % | |

C.4.4. Techniky snižování rizik

Žádné techniky snižování rizik nebyly ve vztahu k riziku řízení aktiv a pasiv použity. EGAP disponuje dostatečnou likviditou a všechny závazky může splnit s dostatečnou rezervou.

C.4.5. Zátěžové testy a citlivostní analýza

V roce 2018 bylo pravidelně testováno nastavení gapové analýzy. Disponibilní prostředky i jejich očekávaný odliv jsou rozděleny do časových košů podle data splatnosti – postupně od nejkratší splatnosti (1 měsíc) do nejdélejší (5 let a více). Ve finančně obchodním plánu na rok 2019 je počítáno s výplatami na pojistná plnění ve výši 5 843 mil. Kč, proti tomuto EGAP udržuje disponibilní likvidní prostředky v období do 1 roku v dostatečné výši. Očekávaná pojistná plnění v příštím roce jsou nižší, než disponibilní prostředky se splatností do jednoho roku.

Pro případ významného odlivu likvidních prostředků má EGAP zpracován pohotovostní plán likvidity, jehož poslední aktualizace byla schválena představenstvem v lednu 2018.

Agregovaná likviditní pozice pro všechny hlavní měny - Kč, EUR, USD - přepočtené do Kč kurzem ke dni 31. 12. 2018, ukázala, že poměr disponibilních prostředků nad jejich očekávaným odlivem je vyšší, než 100 %.

První a druhý scénář ze zátěžových testů (snížení přílivu a zvýšení odlivu prostředků o 5 %, resp. o 10 %) jsou přijatelné, protože kumulativní poměr disponibilních prostředků nad jejich očekávaným odlivem je větší než 1, tj. než 100 %. Další scénář zátěžových testů (snížení přílivu a zvýšení odlivu prostředků o 30 %) už má kumulativní poměr disponibilních prostředků nad jejich očekávaným odlivem nižší než 100 %.

C.5. Operační riziko

Operační riziko EGAP definuje jako riziko ztráty způsobené vlivem nedostatků či lidského selhání, vnitřních procesů, vnitřních systémů a vlivem vnějších událostí.

Operační riziko v EGAP je řízeno pomocí vlastní Koncepce řízení operačního rizika. EGAP má vytvořen Katalog operačních rizik a compliance rizik, který minimálně s roční periodicitou aktualizuje. Všechna identifikovaná operační rizika jsou pravidelně vyhodnocována z hlediska jejich významnosti (pravděpodobnost výskytu a dopad na EGAP). Hodnocení operačních rizik probíhá pololetně napříč EGAP za účasti vedoucích zaměstnanců a osob vykonávajících klíčové funkce. Katalog operačních rizik a compliance rizik je schvalován na návrh Úseku řízení rizik představenstvem EGAP.

Katalog operačních rizik a compliance rizik a v něm identifikovaná operační rizika je jedním z podkladů pro sestavení plánu kontrol vedoucích zaměstnanců na příslušný rok.

Od roku 2016 je v EGAP počítán kapitálový požadavek na operační riziko v souladu se Solvency II, jedná se o výpočet založený na účetních datech, schválených externím auditorem a datech dle ocenění pro účely SII:

$$SCR_{OR} = \min \left(\max(0,03 \cdot TR; 0,03 \cdot (ZP_t - 1,2 \cdot ZP_{t-1})); 0,3 \cdot \text{Základní SCR} \right)$$

kde

TR je hrubý nejlepší odhad technických rezerv, tj. bez odečtení částek vymahatelných ze Zajištěných smluv. Uvádí se dle stavu ke konci příslušného čtvrtletí, uvedeného ve výkazu Technické rezervy na neživotní pojištění zpracovávaného pro účely SII reportingu na ČNB,

ZP_t je zasloužené pojistné za posledních 12 měsíců bez odečtení zajištěného,

ZP_{t-1} je zasloužené pojistné za 12 měsíců předcházejících posledním dvanácti měsícům bez odečtení zajištěného.

V případě EGAP je historicky výše TR mnohem vyšší než ZP, a tak je výpočet SCR_{OR} roven 3 % technických rezerv.

C.5.1. Riziková expozice, její posouzení a popis závažných rizik

EGAP neidentifikoval žádnou rizikovou expozici, vyjma zvýšeného operačního rizika spojeného s oblastí pojistného (upisovacího) rizika z důvodu, že je jedná o činnost, pro kterou byl EGAP zřízen (hlavní činnosti).

C.5.2. Podstatná koncentrace rizik

EGAP identifikoval zvýšená operační rizika spojená s oblastí pojistného (upisovacího) rizika. Pojistný proces a řízení pojistného (upisovacího) rizika jsou podrobně upraveny vnitřními předpisy a je zde nastavena řada kontrolních mechanismů. Pojistný proces a řízení pojistného (upisovacího) rizika jsou předmětem pravidelných kontrol, auditů (vnitřních i vnějších).

C.5.3. Techniky snižování rizik

Žádné techniky snižování rizik nebyly ve vztahu k operačnímu riziku použity.

Operační rizika jsou omezována vhodným nastavením vnitřních procesů a předpisové základny, nad nimiž existují kontrolní procedury. Operační rizika jsou v EGAP pravidelně vyhodnocována minimálně s půlroční periodicitou. Na základě výsledků vyhodnocení mohou být definována nová rizika, která jsou následně podrobně monitorována. Dále jsou na základě vyhodnocení operačních rizik přijímána opatření k jejich snížení. Nicméně i přes adekvátní nastavení procesů a příslušných kontrol EGAP poskytují kontrolní procedury a mechanismy rozumně vysokou a nikoliv absolutní jistotu, že nedošlo nebo nedojde k chybě nebo ztrátám.

C.5.4. Zátěžové testy a citlivostní analýza

EGAP pololetně provádí testování operačních rizik, kdy testuje, jaký dopad by mohly mít nově upsané obchodní případy při zvýšení významnosti operačních rizik. Testují se například: dopad selhání

obchodních případů s vysokou maximální pojistnou hodnotou (nad 1 mld. Kč, 500 mil. Kč až 1 mld. Kč a 100 mil. Kč až 500 mil. Kč – přes jejich dopad do významnosti daného operačního rizika), nebo teritoria s vysokou koncentrací z pohledu významnosti konkrétních operačních rizik (v důsledku ohlášení vybraných pojistných událostí v zemích, kde má EGAP 3 největší pojistné angažovanosti), nebo vliv změny technických rezerv (snížení/zvýšení o 5 %, resp. 10 %, resp. 15 %) na výši SCR_{OR}.

Poslední testování operačního rizika proběhlo na datech k 31. 12. 2018 a výsledky byly u všech tří scénářů shledány jako vyhovující, tj. přinesly postačující vypočtený limit SCR_{OR}.

C.6. Jiná podstatná rizika

C.6.1. Strategické riziko

Riziko potenciální ztráty, způsobené neefektivním vedením Společnosti. Ke strategickým rizikům EGAP řadí například riziko vztahující se k řádné správě a řízení Společnosti, riziko překročení rizikového apetitu nebo riziko vyplývající z neplnění obchodního plánu.

Strategie EGAP a nastavení rizikového apetitu jsou pravidelně, minimálně ročně, vyhodnocovány a na základě výsledků vyhodnocení jsou přijímána příslušná opatření, v této oblasti týkající se směřování činnosti EGAP.

C.6.2. Reputační riziko

Reputační riziko je riziko ztráty subjektu vzniklé ze snížení reputace na finančních trzích a riziko ztráty důvěry klientů. Primárně se jedná o riziko spojené s vnější komunikací, které EGAP věnuje vysokou pozornost. Jedná se jak o zveřejňování informací, tak i pravidelné poskytování informací široké veřejnosti zejména pak profesním a specializovaným podnikatelským sdružením například České bankovní asociaci, České asociaci pojišťoven, Hospodářské komoře, Svaz průmyslu a dopravy anebo přímo vývozcům apod.

C.6.3. Riziko regulatorní a compliance

Riziko regulatorní a compliance je riziko regulatorních nebo právních sankcí, majících za následek finanční ztrátu, dále riziko ztráty v důsledku nesouladu pojišťovny se zákony, předpisy a pravidly, upravujícími chování pojišťoven. EGAP výše uvedená rizika důsledně sleduje a vyhodnocuje; v případě potřeby jsou aktualizovány nebo doplňovány vnitřní procesy a související vnitřní předpisy.

Významnost výše uvedených rizik je pravidelně minimálně 1x ročně vyhodnocována při aktualizaci Katalogu rizik dle SII a případně je aktualizována váha daného rizika uvedená v katalogu.

Žádné techniky snižování rizik nebyly ve vztahu ke třem výše zmíněným rizikům použity.

Zátěžové testy nejsou s ohledem na povahu těchto rizik v EGAP zpracovávány.

C.7. Další podstatné informace

Veškeré podstatné informace týkající se rizikového profilu jsou obsaženy výše.

D. Ocenění pro účely solventnosti

D.1. Aktiva

EGAP standardně vykazuje a oceňuje aktiva na základě metod oceňování, které používá při přípravě roční účetní závěrky, a to při dodržení následujících zásad:

- a) použité metody musí být v souladu s článkem 75 směrnice 2009/138/ES,
- b) použité metody musí být přiměřené povaze, rozsahu a komplexnosti rizik vyplývajících z činností EGAP,
- c) EGAP ve svých účetních závěrkách daná aktiva zásadně neoceňuje za použití mezinárodních účetních standardů.

Jednotlivé předpoklady EGAP naplňuje následovně:

předpoklad dle písm. a)

Oceňováním aktiv částkou, za níž by se mohla vyměnit mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit takovou směnu za obvyklých podmínek.

předpoklad dle písm. b)

Použitím metod oceňování v souladu s českými účetními předpisy a posouzením jejich vhodnosti a přiměřenosti externím auditorem v rámci ověření roční účetní závěrky.

předpoklad dle písm. c)

EGAP nespadá do okruhu osob povinných používat mezinárodní účetní standardy stanovených zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Pro účely Solvency II jsou veškerá aktiva oceňována dle metod a hlavních předpokladů používaných při oceňování v účetní závěrce, vyjma nehmotného majetku, který je vykazován v nulové hodnotě.

D.1.1. Pozemky a stavby

Pozemky a stavby se klasifikují jako investice a k okamžiku pořízení se oceňují pořizovacími cenami. Pozemky se neodepisují, stavby se odepisují rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti, která byla stanovena na 60 let.

Dále je každoročně prováděn interní test na potenciální snížení hodnoty pozemku a stavby. Trvalé nebo dlouhodobé snížení hodnoty je promítnuto nejprve v oceňovacích rozdílech vykázaných ve vlastním kapitálu (je-li relevantní) a dále výsledkově.

Kvantitativní informace k oceňování pozemků a staveb uvádí Tabulka 5, Tabulka 6 a Tabulka 7 v části A.3.1.

D.1.2. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly

Oceňování akcií vydaných finanční institucí a nekótovaných na burzách cenných papírů na reálnou hodnotu není možné za použití kótovaných tržních cen na aktivních trzích. Z tohoto důvodu jsou akcie vykazovány v pořizovací hodnotě a každoročně je prováděn interní test na potenciální snížení hodnoty.

Kvantitativní informace k oceňování akcií a ostatních cenných papírů s proměnlivým výnosem, ostatních podílů uvádí Tabulka 8 v části A.3.2.

D.1.3. Investice do cenných papírů

Cenné papíry jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou. Pořizovací cenou se rozumí cena, za kterou byl cenný papír pořízen, včetně nakoupeného alikvótního úrokového výnosu a přímých nákladů souvisejících s jeho pořízením (např. poplatky a provize makléřům, poradcům nebo burzám). Cenné papíry jsou účtovány k datu vypořádání.

Úrokovým výnosem se:

- a. u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snižená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
- b. u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

EGAP provádí amortizaci prémie nebo diskontu u veškerých dluhových cenných papírů. Prémie či diskont jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti metodou efektivní úrokové míry. Veškeré cenné papíry s výjimkou cenných papírů držených do splatnosti a dluhopisů neurčených k obchodování jsou k rozvahovému dni přečteny na reálnou hodnotu. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní bid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. Dluhopisy se oceňují na základě tržních bid cen, které poskytuje informační systém Thomson Reuters.

V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- podíl na vlastním kapitálu emitenta akcií nebo pořizovací cenou, je-li nižší,
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika v případě dluhopisů a směnek.

Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem obsahují zejména podílové listy, případně jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem kromě investic do podnikatelských seskupení. Změny reálné hodnoty ostatních cenných papírů s proměnlivým výnosem se vykazují ve výkazu zisku a ztráty. EGAP zařadila veškeré své dluhové cenné papíry do portfolia realizovatelných cenných papírů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou musí splňovat jednu z následujících podmínek:

- a. cenný papír je klasifikován k obchodování,
- b. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. EGAP používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum účetní závěrky (rozvahový den), a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tato nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu, případně na základě obecně uznávaných oceňovacích modelů, pokud tyto oceňovací modely zajišťují přijatelný odhad tržní hodnoty. Pokud jsou cenné papíry denominovány v cizí měně, je jejich hodnota přepočtena na českou měnu aktuálním kurzem vyhlášeným ČNB a kurzový rozdíl se stává součástí přecenění reálnou hodnotou.

Veškeré dluhové cenné papíry jsou zařazeny do portfolia realizovatelných dluhových cenných papírů. Realizovatelné dluhové cenné papíry zahrnují zejména dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity. Změny v jejich reálné hodnotě se vykazují v rozvaze v položce „Ostatní kapitálové fondy“ pasiv. V okamžiku realizace se převedou do výkazu zisku a ztráty.

Kvantitativní informace k investicím do cenných papírů uvádí Tabulka 9 v části A.3.2.

D.1.4. Depozita u finančních institucí

Depozita jsou oceňována reálnou hodnotou, která je stanovena jako nominální hodnota plus alikvótní podíl úroku.

Kvantitativní informace ohledně depozit u finančních institucí uvádí Tabulka 10 v části A.3.3.

D.1.5. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

Pozemky a stavby jsou klasifikovány v rámci investic.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, jiný než pozemky a stavby je odpisován (lineárně nebo zrychleně) po dobu jeho předpokládané životnosti. Hmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 40 000 Kč a nehmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 60 000 Kč je považován za hmotné a nehmotné zásoby a je odepsán do nákladů při spotřebě.

Jsou uplatňovány tyto roční odpisové sazby:

| | |
|--------------------------|---------|
| Software | 4 roky |
| Ostatní nehmotný majetek | 5 let |
| Výpočetní technika | 3 roky |
| Movitý majetek k budově | 4–5 let |
| Zařízení vzduchotechniky | 8 let |
| Stroje, přístroje | 3–6 let |
| Nábytek | 6 let |
| Osobní automobily | 3 roky |

V případě, že zůstatková hodnota dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku přesahuje jeho odhadovanou užitnou hodnotu, je k takovému majetku vytvořena opravná položka. Náklady na opravy a udržování dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky překračující 40 000 Kč ročně je aktivováno. Odpisový plán je v průběhu používání dlouhodobého nehmotného majetku aktualizován na základě očekávané doby životnosti a předpokládané zůstatkové hodnoty majetku.

D.1.6. Pohledávky

Pohledávky související s pojišťovací činností a ostatní pohledávky jsou vykázány v nominální hodnotě snížené o opravnou položku k pohledávkám po splatnosti.

Tvorba resp. rozpuštění těchto opravných položek ani odpis pohledávek neovlivňují hrubé předepsané pojistné.

Pohledávky, které byly na EGAP postoupeny v souvislosti se škodní událostí, se oceňují reprodukční cenou pohledávky sníženou o výši předpokládaných nákladů na jejich vymožení.

EGAP pravidelně zjišťuje potenciální snížení hodnoty pohledávek, v případě, že jejich účetní hodnota přesahuje odhadovanou užitnou hodnotu, je k nim ve výši tohoto rozdílu vytvořena opravná položka.

Tabulka 22: Pohledávky k 31. 12. 2018 (v tis. Kč)

| | Pohledávky za pojistníky | Ostatní pohledávky | Pohledávky z operací zajištění | Celkem |
|------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------------|------------------|
| Do splatnosti | 3 658 229 | 727 | 16 747 | 3 675 703 |
| Po splatnosti | 0 | 34 710 | 0 | 34 710 |
| Celkem | 3 658 229 | 35 437 | 16 747 | 3 710 413 |
| Opravná položka | 0 | -34 596 | 0 | -34 596 |
| Čistá výše pohledávek | 3 658 229 | 841 | 16 747 | 3 675 817 |

Pohledávky za pojistníky jsou tvořeny zejména vyplacenou zálohou na pojistné plnění v obchodním případě Adularya v souhrnné výši 3 658 208 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč), která byla převedena na bankovní účet České exportní banky, a.s. vedený u ČNB.

Tabulka 23: Pohledávky k 31. 12. 2017 (v tis. Kč)

| | Pohledávky za pojistníky | Ostatní pohledávky | Pohledávky z operací zajištění | Celkem |
|------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------------|---------------|
| Do splatnosti | 6 | 2 897 | 0 | 2 903 |
| Po splatnosti | 0 | 49 243 | 0 | 49 243 |
| Celkem | 6 | 52 140 | 0 | 52 146 |
| Opravná položka | 0 | -49 122 | 0 | -49 122 |
| Čistá výše pohledávek | 6 | 3 018 | 0 | 3 024 |

Dlouhodobé pohledávky k 31. 12. 2018 činily 34 710 tis. Kč, k 31. 12. 2017 to bylo 49 243 tis. Kč.

Tabulka 24: Opravné položky k pohledávkám (v tis. Kč)

| | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Počáteční zůstatek k 1. lednu | 49 122 | 56 996 |
| Rozpuštění opravné položky | -14 633 | -6 189 |
| Použití na odpis | 0 | -1 758 |
| Tvorba opravné položky | 107 | 73 |
| Konečný zůstatek k 31. prosinci | 34 596 | 49 122 |

V průběhu roku 2018 došlo k úhradě pohledávek po splatnosti ve výši 14 583 tis. Kč, v této výši rovněž rozpuštěny opravné položky.

D.1.7. Podmíněné závazky vyplývající z dohod o položkách doplňkového kapitálu

EGAP nepředpokládá uzavírání dohod o položkách doplňkového kapitálu. V případě jejího uzavření musí být jednoznačně upraveny související pracovní postupy

D.1.8. Přechodné účty aktiv

Přechodné účty aktiv zahrnují především náklady příštích období. Tyto náklady jsou oceněny poměrnou metodou a pokrývají období mezi datem vykazání a datem uskutečnitelného plnění.

Tabulka 25: Přechodné účty aktiv (v tis. Kč)

| | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|----------------|---------------|
| Časově rozlišené výnosy | 29 | 86 |
| Předplacené obchodní informace, komunikační a další služby, členské příspěvky | 16 104 | 13 167 |
| Zásoby | 1 433 | 1 697 |
| Dohadné účty aktivní | 118 380 | 9 884 |
| Celkem | 135 946 | 24 834 |

Dohadná položka aktivní představuje zejména předpokládanou pohledávku týkající se pojistné události ve výši 113 349 tis. Kč, kdy k 31. 12. 2017 takováto dohadná položka tvořena nebyla. Důvodem vedoucím k účtování dohadné položky aktivní je zamezit výkyvům ve výsledku hospodaření EGAP. Dohadné položky jsou tvořeny pouze k vymoženým škodám vztahujícím se k pojistnému plnění, které bylo vyplaceno v daném účetním období, zároveň k těmto pojistným událostem nejsou evidovány žádné rezervy a vymožená částka je připsána na bankovní účet EGAP do období, které umožňuje výši a adekvátnost dohadné položky ověřit ze strany externího auditora.

D.1.9. Odložená daňová povinnost

Odložená daňová pohledávka je vykazována v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že bude v budoucím období k dispozici zdanitelný zisk dostatečně velký, aby mohla být odložená daňová pohledávka využita. V souladu s Konceptí oceňování aktiv není tato pohledávka zachycena v účetnictví vzhledem k tomu, že její uplatnění není do budoucna pravděpodobné.

EGAP nediskontuje odložené daňové pohledávky a závazky.

Tabulka 26: Potencionální odložená daňová pohledávka (v tis. Kč)

| | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Daňové ztráty | 3 099 846 | 2 644 065 |
| Ostatní | 7 675 | 9 753 |
| Odložená daňová pohledávka celkem | 3 107 521 | 2 653 818 |

D.1.10. Cizí měny

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v den transakce. Finanční aktiva uváděná v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni.

D.2. Technické rezervy

Výše technických rezerv podle druhů pojištění

EGAP oceňuje technické rezervy podle českých účetních standardů, přičemž tyto se v mnohém liší od nejlepších odhadů technických rezerv dle požadavků Solvency II. Tabulky níže prezentují hodnoty účetně zachycených technických rezerv, nejlepších odhadů technických rezerv podle Solvency II a také hodnotu Rizikové přírážky, a to k 31. 12. 2018. Tabulka 27 prezentuje detailně hodnoty statutárních technických rezerv (oceněných dle českých účetních standardů), zatímco Tabulka 28 prezentuje hodnoty technických rezerv oceněných dle Solvency II, tzv. nejlepší odhady.

Tabulka 27: Neživotní technické rezervy oceněné dle českých účetních standardů k 31. 12. 2018 (v tis. Kč)

| Druh pojištění | Účetně - Pojištění úvěru a záruky | Účetně - Pojištění různých finančních ztrát | Účetně - hodnota celkem |
|--|-----------------------------------|---|-------------------------|
| Rezerva na nezasloužené pojistné | | | |
| 1) Hrubá výše | 4 646 502 | 36 275 | 4 682 777 |
| a) přímé pojištění | 4 631 771 | 36 275 | 4 668 046 |
| b) aktivní zajištění | 14 731 | 0 | 14 731 |
| 2) úprava o pasivní zajištění | -978 429 | 0 | -978 429 |
| 3) Čistá výše | 3 668 073 | 36 275 | 3 704 348 |
| Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí | | | |
| 1) Hrubá výše | 11 164 664 | 309 000 | 11 473 664 |
| a) přímé pojištění | 11 013 088 | 309 000 | 11 322 088 |
| b) aktivní zajištění | 151 576 | 0 | 151 576 |
| 2) úprava o pasivní zajištění | -90 439 | 0 | -90 439 |
| 3) Čistá výše | 11 074 225 | 309 000 | 11 383 225 |
| Technické rezervy celkem – hrubá výše | 15 811 166 | 345 275 | 16 156 441 |
| Technické rezervy celkem – čistá výše | 14 742 298 | 345 275 | 15 087 573 |

Tabulka 28: Neživotní technické rezervy oceněné pro účely solventnosti k 31. 12. 2018 (v tis. Kč)

| Druh pojištění | SII - Pojištění úvěru a záruky | SII - Pojištění různých finančních ztrát | S – II hodnota celkem |
|--|--------------------------------|--|-----------------------|
| Rezerva na pojistné | | | |
| 1) Hrubá výše | 3 120 138 | 154 797 | 3 274 935 |
| a) přímé pojištění | 3 078 053 | 154 797 | 3 232 850 |
| b) aktivní zajištění | 42 085 | 0 | 42 085 |
| 2) Hodnota zajištění po úpravě o očekávané ztráty ze selhání protistrany (zajistitele) | -553 712 | 0 | -553 712 |
| 3) Čistá výše | 2 566 426 | 154 797 | 2 721 223 |
| Rezerva na nevyřízené pojistné události | | | |
| 1) Hrubá výše | 10 429 951 | 306 107 | 10 736 058 |
| a) přímé pojištění | 10 278 330 | 306 107 | 10 584 437 |
| b) aktivní zajištění | 151 621 | 0 | 151 621 |
| 2) Hodnota zajištění po úpravě o očekávané ztráty ze selhání protistrany (zajistitele) | -90 420 | 0 | -90 420 |
| 3) Čistá výše | 10 339 531 | 306 107 | 10 645 638 |
| Hrubá výše nejlepšího odhadu technických rezerv (Celkem) | 13 550 089 | 460 904 | 14 010 993 |
| Čistá výše nejlepšího odhadu technických rezerv (Celkem) | 12 905 957 | 460 904 | 13 366 861 |
| Riziková přírážka | 1 419 655 | 50 699 | 1 470 354 |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|-------------------|
| Hrubá výše technických rezerv po započtení rizikové přírážky | 14 969 744 | 511 603 | 15 481 347 |
| Čistá výše technických rezerv po započtení rizikové přírážky | 14 325 612 | 511 603 | 14 837 215 |

Odlišnosti v oceňování technických rezerv dle Solvency II a dle českých účetních standardů jsou shrnuty níže v části této kapitoly, která se těmito rozdíly zabývá.

Použité aproximace – obecný princip

EGAP rozlišuje tvorbu technických rezerv v členění na dva druhy pojištění dle Solvency II, a to pojištění úvěrů a záruk (koresponduje s odvětvím B 14 a B 15 dle současného zákona o pojišťovnictví) a pojištění různých finančních ztrát (B 16). Základní popis podkladů, metod a hlavních předpokladů použitých pro ocenění technických rezerv pro účely solventnosti je pro oba dva druhy pojištění totožný.

Rezerva na pojistné

Nejlepší odhad Rezervy na pojistné je stanoven na základě projekce budoucích finančních toků pro každou pojistnou smlouvu, resp. pojistné rozhodnutí a modelují se očekávané ztráty včetně očekávaných režijních nákladů. Hodnota očekávané ztráty vychází z pravděpodobnosti selhání dlužníka, míry ztráty v případě selhání a hodnoty v riziku. Tato hodnota je dále navyšována o veškeré toky (tj. budoucí režijní náklady) spojené se správou dané pojistné smlouvy, resp. pojistného rozhodnutí. Hodnota EAD vychází z pojistné angažovanosti, tj. aktuální pojištěné hodnoty vyjádřené v Kč (je-li závazek cizoměnový, pak je převeden devizovým kurzem ke dni výpočtu). Hodnota LGD je vypočtena na základě historické zkušenosti, přičemž EGAP si stanovuje minimální úroveň LGD na hodnotě 50 %, což je standardně používaná hodnota všemi exportními úvěrovými agenturami napříč zeměmi OECD. Hodnota PD vyplývá z ratingového hodnocení protistrany, tj. dlužníka a přesné hodnoty pravděpodobnosti selhání publikované každoročně ratingovou společností Standard&Poor's. Rezerva na pojistné neobsahuje v EGAP ziskovou přírážkou, protože cílem EGAP není tvorba zisku, nýbrž podpora českých vývozců.

Projekce budoucích očekávaných ztrát jsou v jednotlivých letech dále diskontovány odpovídající výnosovou křivkou. Součet diskontovaných očekávaných ztrát v jednotlivých letech poskytuje hodnotu nejlepšího odhadu Rezervy na pojistné.

Celková hodnota Rezervy na pojistné dopadá na výši účetně vyjádřené Rezervy na nezasloužené pojistné pouze v případě, že je její celková hodnota (v čistém vyjádření) vyšší, než hodnota Rezervy na nezasloužené pojistné (v čisté výši). Tento kladný rozdíl je pak k Rezervě na nezasloužené pojistné doúčtován ve formě Rezervy na hrozící ztráty z pojištění. K 31. 12. 2018 byla čistá výše Rezervy na pojistné nižší, než účetní výše Rezervy na nezasloužené pojistné, tudíž Rezerva na hrozící ztráty z pojištění nevznikla, resp. její výše byla pro účely účetnictví nulová.

Tabulka 28 ukazuje, že Rezerva na pojistné (dle Solvency II) je v hrubé výši nižší o 1 408 mil. Kč (v čisté výši o 983 mil. Kč) oproti hodnotě Rezervy na nezasloužené pojistné (účetní pohled – viz Tabulka 27). Tento poměrně významný rozdíl je dán především zohledněním aktuální očekávané ztráty pojištěných obchodních případů a vlivem diskontování budoucích finančních toků na jejich čistou současnou hodnotu. Je tedy zřejmé, že rizikový profil obchodních případů v rámci Rezervy na pojistné dostal značnému zlepšení oproti době úpisu.

Do výpočtu Rezervy na pojistné nevstupuje současná hodnota budoucího pojistného, neboť v EGAP je pojistné inkasováno na začátku pojistné doby jednorázově.

Rezerva na nevyřízené pojistné události¹⁹

Nejlepší odhad technické rezervy na nevyřízené pojistné události je stanoven na základě individuálního posouzení každé pojistné události, která souhrnně přesahuje hranici 300 mil. Kč na jednoho dlužníka. U případů nesplňujících tuto podmínku se k odhadu budoucích příjmů používají průměrné hodnoty míry vymahatelnosti vypočtené na základě historických pojistných událostí. Tato

¹⁹ obecně je také jako Rezerva na pojistná plnění

metoda zjednodušení vychází ze skutečnosti, že EGAP pracuje s malým portfoliem pojistných smluv, o nichž má dostatečné informace, avšak nelze vzhledem k nízkému počtu pojistných událostí testovat rysy pravidelnosti (Rezerva RBNS).

Rovněž se berou v úvahu vzniklé, ale k rozvahovému dni dosud nehlášené škody (IBNR rezerva). Hodnota této rezervy je stanovena s ohledem na dosavadní zkušenost, pokud jde o počet a závažnost nároků na pojistná plnění hlášených po rozvahovém dni, případně kvalifikovaným odhadem u pojistných událostí k rozhodnému datu nenahlášených, ale k datu rozhodnutí o jejich výši (zasedání Výboru pro technické rezervy) již známých.

Do výpočtu rezervy na nevyřízené pojistné události nevstupuje současná hodnota budoucího pojistného, neboť v EGAP je pojistné inkasováno na začátku pojistné doby jednorázově.

Výpočet Rezervy na nevyřízené pojistné události obsahuje veškeré očekávané výplaty a s nimi spojené náklady (tzv. vícenáklady), které jsou členěny do ročních časových intervalů podle jejich očekávané doby likvidace (v případě likvidace pojištěného úvěru se jedná o příslušné splátky jistiny a úroků) a následně diskontovány odpovídající výnosovou křivkou. EGAP také eviduje i plně odškodněné pojistné události, které jsou však nadále vymáhány a je u nich očekáván budoucí příjem. Taková skutečnost vede k vytvoření záporné Technické rezervy, což však není možné aplikovat ve výpočtu Technických rezerv dle českých účetních standardů.

Diskontní vliv a tvorba záporných RBNS rezerv tak má za následek nižší hodnotu hrubé technické rezervy na nevyřízené pojistné události (oceněné dle Solvency II) o necelých 738 mil. Kč v porovnání s hodnotou Rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí (v účetní závěrce).

Částky vymahatelné ze zajištění

Nejlepší odhad částek vymahatelných ze zajištění je stanoven na základě použití zjednodušené techniky gross-to-net, kdy částky vymahatelné ze zajištění odpovídají rozdílu hrubé a čisté výše statutárních technických rezerv. V praxi EGAP to znamená, že se podle výše uvedených postupů pro stanovení nejlepších odhadů pro Rezervu na pojistné, resp. Rezervu na nevyřízené pojistné události stanoví nejlepší odhad i na základě očekávaných plateb od zajišťovatelů v členění na Rezervu na pojistné a Rezervu na nevyřízené pojistné události. Tyto částky vymahatelné ze zajištění jsou pak upraveny o očekávané ztráty ze selhání protistrany, tj. zajišťovatele. K tomu je použita metoda zjednodušení pomocí konceptu durace pro individuální protistranu či homogenní rizikovou skupinu, tak jak je uvedeno v článku 61 Nařízení Komise (EU) 2015/35. Výši částek vymahatelných ze zajištění obsahuje Tabulka 28.

Riziková přírážka

Riziková přírážka je v průběhu kalendářního roku stanovována pomocí 4. úrovně hierarchie zjednodušení pro výpočet rizikové přírážky, a to jako procentní podíl nejlepšího odhadu technických rezerv bez částky zajištění (tzn. čisté výše technických rezerv). Pro odvození procentní hodnoty jsou využity 2. a 3. úroveň zjednodušení pro výpočet rizikové přírážky (EIOPA-BoS-14/166). Jejich podíly k odhadu technických rezerv v netto vyjádření stanoví interval, ve kterém leží zvolená procentní hodnota. Stávající procentní hodnota k 31. 12. 2018 činí 11 % a bude využívána v průběhu následujících 12 měsíců, případně, budou-li to okolnosti vyžadovat, bude přepočtena v kratším časovém horizontu. Riziková přírážka je alokována na jednotlivé druhy pojištění podle podílu technických rezerv v netto vyjádření v daném druhu činnosti k jejich celkové čisté výši.

Pro výpočet Rizikové přírážky je v případě EGAP zásadní speciální úprava jejího výpočtu uvedená v § 4b odst. 4 zákona č. 58/1995. Sb., která stanovuje jako hlavní vstup pro výpočet Rizikové přírážky hodnotu MCR. Standardní pojišťovny musí v souladu s pravidly Solvency II používat za účelem výpočtu Rizikové přírážky hodnotu SCR bez vlivu nového obchodu. Tato úprava vstoupila v účinnost v prosinci 2018 a EGAP podle ní od té doby postupuje a Rizikovou přírážku vypočítává na základě hodnoty MCR.

Popis úrovně nejistoty spojené s částkou technických rezerv

Rezerva na nevyřízené pojistné události je tvořena na individuálním ohodnocení jako souhrn předpokládaných nákladů na pojistná plnění vypočítaných pro jednotlivé pojistné události dle podkladů dodaných z Odboru likvidace škod a vymáhání pohledávek. Tyto náklady mohou být v opodstatněných případech poníženy o odhad předpokládané výše vymahatelných částek, na něž má EGAP nárok

v souvislosti s pojistným plněním, případně o využití technik snížení rizik nebo o krácení pojistného plnění. Míra nejistoty spojená s přesností stanovení nejlepšího odhadu Rezervy na nevyřízené pojistné události tak primárně odráží skutečnost, zdali byl nejlepší odhad stanoven na základě aktuálních a důvěryhodných informací a reálných předpokladech, či nikoliv. Tyto rozdíly EGAP následně testuje v rámci run-off analýzy technických rezerv.

Současně je však nutné poznamenat, že pojistné události jsou v prostředí EGAP velmi individuální a historické zkušenosti vyplývající z run-off analýz není možné plošně aplikovat. Tuto skutečnost odráží i fakt individuálního přístupu k tvorbě významných (přesahujících 300 mil. Kč na jednoho dlužníka v momentě nahlášení pojistné události) Rezerv na nevyřízené pojistné události.

Podobné závěry platí i pro Rezervu na pojistné, kde se s ohledem na aktuální a důvěryhodné informace o případně zhoršených/zlepšených rizikových parametrech na individuální pojistné smlouvě přistupuje k úpravě (navýšení/snížení) zbývajících výše této rezervy. Mezi klíčové vstupní parametry patří pravděpodobnost defaultu (PD), reálná výše EAD a LGD a tyto jsou pravidelně testovány.

Rozdíly v oceňování pro účely účetnictví a pro účely solventnosti

Rezerva na nezasloužené pojistné není pro účely účetnictví diskontována. Tato rezerva především pracuje s časovým rozlišením výnosů do období, se kterými věcně souvisí (dodržení tzv. aktuálního principu). Dále EGAP odděleně v rámci Rezervy na nezasloužené pojistné tvoří Rezervu na hrozící ztráty z pojištění, která zohledňuje aktuální změny ve vstupních parametrech oproti stavu, který platil při upsání pojištění (tzn., že při zhoršení parametrů se výše této technické rezervy úměrně navyšuje a opačně). Nicméně do účetnictví vstupuje tato rezerva pouze v případě, že je čistá výše Rezervy na pojistné vyšší než čistá výše Rezerva na nezasloužené pojistné. K 31. 12. 2018 je výše hrubé Rezervy na pojistné 3 275 mil. Kč, zatímco hodnota hrubé Rezervy na nezasloužené pojistné dosahuje 4 683 mil. Kč. Z toho vyplývá, že o Rezervě na hrozící ztráty z pojištění se ke konci roku 2018 vůbec neúčtuje.

Poměrně výrazný rozdíl pozorujeme mezi Rezervou na pojistné a Rezervou na nezasloužené pojistné v hodnotách odvětví B 16 (Různé finanční ztráty), kde Rezerva na pojistné dosahuje 155 mil. Kč a Rezerva na nezasloužené pojistné pouze 36 mil. Kč. Tento rozdíl je způsoben zejména tím, že pojištění investic kryje pouze omezenou skupinu úvěrových rizik (pouze selhání z důvodu realizace některých politických rizik, a úplné vyloučení komerčních). V rámci testování postačitelnosti pojistných sazeb se však paušálně využívají pravděpodobnosti selhání pro komerční subjekty dle S&P obsahující oba dva druhy úvěrových rizik, čímž je implicitně navyšována pravděpodobnost vzniku pojistné události. Opačný rozdíl je u odvětví B 14 a B 15 (Úvěry a záruky), kde solventnostní hodnota dosahuje 3 120 mil. Kč, zatímco účetní hodnota 4 647 mil. Kč. Toto je naopak zapříčiněno zlepšeným vývojem této skupiny pojištěných případů od okamžiku jejich upsání a vlivem diskontování. Vzhledem k dominantnímu postavení odvětví B14 a B15 spolu s jejich výrazně vylepšeným výsledkem očekávaného škodního průběhu oproti datu úpisu jednotlivých rizik a ke skutečnosti, že pojištění investic nekryje všechna úvěrová rizika obsažená v testovacích pravděpodobnostech selhání, nebyla nepostačitelnost v odvětví B16 ke konci roku 2018 zohledněna v rezervě na hrozící ztráty z pojištění.

Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí v rámci účetnictví, která je základem pro výpočet Rezervy na pojistná plnění v rámci solventnosti, není diskontována.

Riziková přírážka, která představuje významný rozdíl mezi účetním a solventnostním pohledem na technické rezervy, není vůbec stanovována pro účely účetnictví. Účelem rizikové přírážky je pokrývat nejistotu spojenou se správným vyčíslením hodnoty technických rezerv a její výše vyplývá z hodnoty nákladů na držení takové výše primárního kapitálu, která je nezbytná pro plnění regulatorních kapitálových požadavků (v případě EGAP se jedná o MCR, více v odstavci výše, který se zabývá Rizikovou přírážkou a jejím výpočtem detailně).

Částky vymahatelné ze zajištění jsou pro účely účetnictví uváděny nepřímou na straně závazků (v položce úprava), kde пониžují hrubou výši technických rezerv. Pro účely solventnosti jsou však odlišně uváděny odděleně na straně aktiv a jsou očištěny o očekávanou ztrátu z důvodu selhání protistrany (tj. selhání zajištětele). Pro účely solventnosti jsou na rozdíl od účetního pohledu také diskontovány. Rozdíl mezi hodnotou pasivního zajištění dle účetnictví a dle solventnosti je odlišný především v případě rezervy na pojistné, protože nejlepší odhad hodnoty zajištění je u těchto pojistných smluv počítán na základě aktuálních údajů (PD, LGD a EAD k dané pojistné smlouvě dle postupu definovaného výše), zatímco u Rezervy na nevyřízené pojistné události je rozdílem pouze vliv

diskontování a úpravy o selhání zajistitele. K 31. 12. 2018 jsou částky vymahatelné ze zajištění v rámci Rezervy na pojistné nižší o 425 mil. Kč oproti hodnotě zajištění v účetní závěrce. Z toho vyplývá, že se pasivně zajištěné obchodní případy vyvíjejí výrazně lépe oproti jejich stavu v době úpisu.

Výnosová křivka pro jednotlivé měny k 31. 12. 2018 je převzata z webových stránek EIOPA:

<https://eiopa.europa.eu/regulation-supervision/insurance/solvency-ii-technical-information/risk-free-interest-rate-term-structures>

Změny v předpokladech výpočtu technických rezerv

V roce 2018 došlo k následujícím změnám v předpokladech používaných ve výpočtu technických rezerv oproti předchozímu období:

- pro diskontování je používána výnosová křivka dle podkladové měny závazku, tj. dané technické rezervy,
- v rámci Rezervy na pojistné již nadále není od její výše odečítána frekvenční IBNR rezerva, tj. Rezerva pokrývající škody nastalé a nenahlášené, které však nepřekračují hranici významnosti,
- u pojistných událostí (RBNS rezerv), u kterých očekávaná vymahatelnost překračuje očekávané výplaty pojistného plnění, tvoří EGAP v rámci solventnostní Rezervy na nevyřízené pojistné události záporné rezervy. To však není aplikováno v rámci statutárních rezerv,
- Riziková přírážka je po novelizaci zákona č. 58/1995 Sb. počítána na základě hodnoty MCR,
- hodnota LGD je nově používána ve členění na tři skupiny podle typů produktů EGAP, přičemž první skupina je tvořena produkty D s prvky projektového financování, druhá produkty D bez prvků projektového financování a třetí všemi ostatními produkty.

Dále došlo k pravidelné aktualizaci významných parametrů (LGD, průměrné zpoždění hlášení pojistných událostí, procenta tvorby frekvenční IBNR, procenta tvorby Rezervy na náklady spojené s vyřízením pojistných událostí a dlouhodobé míry vymahatelnosti).

Další informace

Vyrovňovací úprava podle článku 77b směrnice 2009/138/ES není v EGAP aplikována.

Koeficient volatility podle článku 77d směrnice 2009/138/ES není při výpočtech nejlepších odhadů využíván.

Přechodná úprava příslušné časové struktury bezrizikových úrokových měr podle článku 308c směrnice 2009/138/ES není v EGAP uplatňována.

Přechodný odpočet podle článku 308d směrnice 2009/138/ES není v EGAP uplatňován.

D.3. Další závazky

Oceňování závazků vyjma technických rezerv pro účely solventnosti se v EGAP neliší od oceňování těchto závazků v účetní závěrce. EGAP standardně vykazuje a oceňuje závazky na základě metod oceňování, které používá při přípravě roční účetní závěrky, a to při dodržení následujících zásad:

- a) použité metody musí být v souladu s článkem 75 směrnice 2009/138/ES,
- b) použité metody musí být přiměřené povaze, rozsahu a komplexnosti rizik vyplývajících z činností EGAP,
- c) EGAP ve svých účetních závěrkách daná aktiva zásadně neoceňuje za použití mezinárodních účetních standardů.

Závazky se oceňují částkou, za niž by se mohly převést nebo vypořádat mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit toto převedení za obvyklých podmínek.

Závazky z operací zajištění a ostatní závazky se vykazují v pořizovací hodnotě.

Tabulka 29: Další závazky (v tis. Kč)

| | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|----------------|----------------|
| Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti | 12 579 | 15 097 |
| Ostatní závazky vůči zaměstnancům | 0 | 2 |
| Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění | 6 132 | 7 087 |
| Odložený daňový závazek | 60 759 | 62 151 |
| Ostatní daňové závazky | 4 107 | 4 704 |
| Přijaté provozní zálohy | 4 506 | 4 403 |
| Ostatní závazky | 18 233 | 63 128 |
| Celkem | 106 316 | 156 572 |

Tabulka 30: Splatnost dalších závazků (v tis. Kč)

| | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Dlouhodobé závazky | | |
| - splatné nad 5 let | 0 | 1 |
| - splatné od 1 – 5 let | 0 | 0 |
| Krátkodobé závazky | | |
| - splatné do 1 roku | 155 765 | 157 244 |
| Celkem | 155 765 | 157 245 |

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

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti. EGAP provádí započtení odložených daňových pohledávek a odložených daňových závazků pouze v případě, že má právně vymahatelný nárok na započtení splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům a pokud se odložené daňové pohledávky a doložené daňové závazky vztahují k daňové povinnosti uvalené stejným správcem daně. Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž EGAP očekává její realizaci. Odložená daň vyplývající z oceňovacích rozdílů vykázaných ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

D.3.1. Přechodné účty pasiv

Tabulka 31: Přechodné účty pasiv (v tis. Kč)

| | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|-------------------------|------------------|---------------|
| Výdaje příštích období | 2 846 | 3 822 |
| Dohadné položky pasivní | 3 681 820 | 15 656 |
| Celkem | 3 684 666 | 19 478 |

Dohadné položky pasivní představují zejména dohadnou položkou pasivní na náklady na pojistná plnění k obchodnímu případu Adularya ve výši 142 122 tis. EUR, tj. 3 656 077 tis. Kč. EGAP považuje veškeré práce spojené s likvidací těchto pojistných plnění za dokončené, a proto vykazuje částku 3 656 077 tis. Kč v rámci položky „Náklady na pojistná plnění“.

D.3.2. Cizí měny

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v den transakce. Závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni.

D.4. Alternativní metody oceňování

Vzhledem k tomu, že EGAP drží aktiva, která nejsou tržně ocenitelná, přistoupil k jejich ocenění prostřednictvím alternativních oceňovacích metod, v souladu s oceňovacími principy běžně používanými a obvyklými.

Pozemky a stavby

Znalecký posudek, který je vyhotovován externím dodavatelem nejméně jednou za pět let, kdy je hodnota věcí nemovitých stanovena výnosovou metodou. V obdobích, kdy není vypracováván tento znalecký posudek, je prováděn interní test na potenciální snížení hodnoty pozemku a stavby.

Akcie vydané finanční institucí a nekótované na burzách cenných papírů

Ocenění pořizovací cenou, provádění každoročního interního testu na potenciální snížení hodnoty akcií.

D.5. Další podstatné informace

Veškeré podstatné informace týkající se oceňování pro účely solventnosti jsou obsaženy výše.

Popis předpokladů týkajících se chování pojistníků (tzv. „policyholder behavior“ není pro EGAP relevantní).

E. Řízení kapitálu

E.1. Kapitál

E.1.1. Cíle, politiky a postupy řízení kapitálu

Základním cílem řízení kapitálu je dlouhodobé a stálé zajištění požadovaného kapitálového vybavení EGAP, tj. neustálé plnění KP EGAP, včetně plánování kapitálového vybavení na budoucí období. Nedílnou součástí nepřetržitého plnění KP EGAP je vybudování dostatečné rezervy Dostupného primárního kapitálu nad souvisejícím kapitálovým požadavkem, jež bude zajišťovat plnění KP EGAP v kontextu volatility tržních cen a obchodní činnosti EGAP a umožní pojišťování nových obchodních případů. Tato rezerva by měla činit minimálně 10 % z KP EGAP. Cílový poměr plnění KP EGAP tedy činí minimálně 110 %. Hodnota této rezervy může působit jako nedostatečná v porovnání s jinými komerčními pojišťovnami, avšak EGAP disponuje zákonně stanoveným mechanismem na doplnění primárního kapitálu od Ministerstva financí popsaným níže, kterým jiné pojišťovny na trhu nedisponují. Tento předem definovaný mechanismus doplňování primárního kapitálu umožňuje EGAP obezřetně řídit kapitálovou pozici s relativně nízkou kapitálovou rezervou.

Postupy řízení kapitálu jsou uvedeny v interním předpisu EGAP, konkrétně v Koncepti řízení kapitálu, a ve střednědobém plánu řízení kapitálu na roky 2018 – 2021. Obchodní plánování, jehož součástí je i plánování kapitálu, je v EGAP připravováno vždy zvlášť jako krátkodobé plánování v rámci finančně obchodního plánu na jeden rok dopředu (s výhledem na další dva roky) a v rámci střednědobého plánu řízení kapitálu na nejméně tři roky dopředu. Základní strategii v oblasti kapitálu pak stanoví rovněž celková strategie EGAP na roky 2016 – 2020.

Střednědobý plán řízení kapitálu na roky 2018 – 2021, stejně jako finančně obchodní plán na rok 2019 s výhledem na roky 2020 a 2021 zahrnují oproti dřívějšímu plánování kromě očekávané inflace i očekávaný vývoj měnových kurzů CZK/USD, CZK/EUR a CZK/RUB. Údaje pro tyto hodnoty byly stanoveny na základě průměrných kurzů prognózovaných ČNB pro jednotlivé roky plánu až do konce roku 2020, pro rok 2021 bylo využito výhledu Ministerstva financí.

EGAP sleduje očekávaný vývoj kapitálové pozice a dodržování kapitálových požadavků vždy nejméně na tři roky dopředu s tím, že v nejbližším jednom roce probíhá sledování minimálně po jednotlivých čtvrtletích, přičemž lze-li očekávat neplnění souvisejících kapitálových požadavků, informuje EGAP o této skutečnosti bezodkladně ČNB a MF.

Při řízení kapitálu jsou vždy brány v úvahu přinejmenším tyto prvky:

- jakékoli plánované emise kapitálu,
- splatnost položek kapitálu EGAP,
- způsob, jakým emise, splacení nebo jiné změny v ocenění položek kapitálu ovlivňují uplatnění jakýchkoliv limitů v příslušném režimu kapitálu a
- pravidla přerozdělování zisků EGAP.

Mezi nástroje řízení kapitálové pozice patří přinejmenším:

- nástroje k navyšování Dostupného primárního kapitálu (dosahování zisku, zvyšování základního kapitálu, čerpání dotací do pojistných fondů EGAP) a
- nástroje ke snižování rizik a s tím spojené snižování solventnostního kapitálového požadavku (SCR), potažmo KP EGAP (snižování pojistné angažovanosti, Pasivní zajištění a snižování především měnového a dalších rizik).

Klíčovým nástrojem řízení kapitálové pozice EGAP, který zajišťuje, že EGAP bude z dlouhodobého hlediska vždy plnit kapitálové požadavky, je státní dotace do pojistných fondů EGAP. Podle zákona č. 58/1995 Sb. za závazky EGAP z pojištění vývozních úvěrových rizik ručí stát; v případě poklesu hodnoty primárního kapitálu EGAP pod zákonem stanovenou výši nebo pod výši MCR je Ministerstvo financí povinno do 6 měsíců ode dne, kdy obdrželo písemnou žádost EGAP o doplnění kapitálu, doplnit aktiva EGAP v takové výši, aby po uplynutí této lhůty bylo zajištěno krytí kapitálových požadavků. EGAP žádost o dotaci podává v případě poklesu hodnoty primárního kapitálu pod

KP EGAP nebo pod MCR nebo nařídí-li Česká národní banka EGAP předložit jí ke schválení ozdravný plán nebo plán krátkodobého financování.

E.1.2. Struktura primárního kapitálu

Kvantitativní limity, které stanovují pravidla Solvency II, požadují minimální krytí SCR primárním kapitálem kategorie tier 1 ve výši minimálně 50 % SCR. Zákon č. 58/1995 Sb. však stanovuje státní záruku jako doplněk ke KP EGAP tak, aby společně dosahovaly plného krytí SCR. Z tohoto vyplývá, že KP EGAP musí být plně kryt Dostupným primárním kapitálem kvalitativní kategorie tier 1. Státní záruka je zde považována s ohledem na ustanovení zákona č. 58/1995 Sb. bez dalšího za tzv. doplňkový kapitál. SCR je kryto Dostupným kapitálem, který se skládá z Dostupného primárního kapitálu a doplňkového kapitálu, tj. státní záruky. EGAP tudíž disponuje pouze kapitálem třídy tier 1. Konkrétní struktura kapitálu ke konci roku 2017 a 2018 je uvedena v tabulkách níže.

Tabulka 32: Struktura primárního kapitálu k 31. 12. 2018 (v tis. Kč)

| | | Celkový kapitál | Tier 1 - nepodléhající omezení | Tier 1 - podléhající omezení | Tier 2 | Tier 3 |
|---|-----------|------------------|--------------------------------|------------------------------|----------|----------|
| A | B | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Primární kapitál | 1 | 9 766 293 | 9 766 293 | 0 | 0 | 0 |
| Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií) | 2 | 4 075 000 | 4 075 000 | X | 0 | X |
| Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem | 3 | 0 | 0 | X | 0 | X |
| Počáteční kapitál | 4 | 0 | 0 | X | 0 | X |
| Podřízené účty vzájemných pojišťoven | 5 | 0 | X | 0 | 0 | |
| Disponibilní bonusový fond | 6 | 0 | 0 | X | X | X |
| Prioritní akcie | 7 | 0 | X | 0 | 0 | 0 |
| Emisní ážio související s prioritními akciemi | 8 | 0 | X | 0 | 0 | 0 |
| Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí | 9 | 5 691 293 | 5 691 293 | X | X | X |
| Podřízené závazky | 10 | 0 | X | 0 | 0 | 0 |
| Čisté odložené daňové pohledávky | 11 | 0 | X | X | X | 0 |
| Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu | 12 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Položky neklasifikované jako kapitál podle Solvency II | 13 | 0 | X | X | X | X |
| Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet) | 14 | 0 | 0 | 0 | 0 | X |
| Celkový primární kapitál po odpočtu | 15 | 9 766 293 | 9 766 293 | 0 | 0 | 0 |

Tabulka 33: Struktura primárního kapitálu EGAP k 31. 12. 2017 (v tis. Kč)

| | | Celkový kapitál | Tier 1 - nepodléhající omezení | Tier 1 - podléhající omezení | Tier 2 | Tier 3 |
|------------------|---|-----------------|--------------------------------|------------------------------|--------|--------|
| A | B | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Primární kapitál | 1 | 4 326 288 | 4 326 288 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | |
|---|-----------|------------------|------------------|----------|----------|----------|
| Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií) | 2 | 4 075 000 | 4 075 000 | X | 0 | X |
| Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem | 3 | 0 | 0 | X | 0 | X |
| Počáteční kapitál | 4 | 0 | 0 | X | 0 | X |
| Podřízené účty vzájemných pojišťoven | 5 | 0 | X | 0 | 0 | |
| Disponibilní bonusový fond | 6 | 0 | 0 | X | X | X |
| Prioritní akcie | 7 | 0 | X | 0 | 0 | 0 |
| Emisní ážio související s prioritními akciemi | 8 | 0 | X | 0 | 0 | 0 |
| Přečeňovací rezervní fond před odpočtem účastí | 9 | 251 288 | 251 288 | X | X | X |
| Podřízené závazky | 10 | 0 | X | 0 | 0 | 0 |
| Čisté odložené daňové pohledávky | 11 | 0 | X | X | X | 0 |
| Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu | 12 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Položky neklasifikované jako kapitál podle Solvency II | 13 | 0 | X | X | X | X |
| Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet) | 14 | 0 | 0 | 0 | 0 | X |
| Celkový primární kapitál po odpočtu | 15 | 4 326 288 | 4 326 288 | 0 | 0 | 0 |

Přečeňovací rezervní fond (tj. rekondilační rezerva) je v EGAP tvořen rozdílem aktiv a závazků oceněných dle solventnostních pravidel a snížen pouze o splacený kmenový akciový kapitál (hodnoty viz Tabulka 32). EGAP nedrží žádné další kapitálové položky uvedené v Čl. 70 odst. 1 písm. a – f Nařízení 2015/35, o které je přečeňovací rezervní fond snižován.

Hlavní vlivy na celkový kapitál EGAP v roce 2018 oproti předchozímu období měly především následující skutečnosti:

- přijetí dotace od MF ve výši 4 330 300 tis. Kč,
- změna výpočtu Rizikové přírážky, která je nově vypočítávána na základě hodnoty MCR a vychází z novely zákona 58/1995 Sb. (účinnost od prosince 2018),
- zlepšený vývoj obchodních případů v rámci Rezervy na pojistné (především zlepšení ratingů a souvisejících pravděpodobností selhání), který má přímý dopad na výši primárního kapitálu,
- mírně negativně byl primární kapitál ovlivněn vývojem u vybraných pojistných událostí, u kterých došlo k významnější tvorbě Rezervy na nevyřízené pojistné události. Nejvýznamnější tvorba za rok 2018 byla zaznamenána u obchodního případu Adularya, kde k 31. 12. 2018 došlo k poklesu očekávané vymahatelnosti o 760 mil. Kč, a tím i k nárůstu související RBNS rezervy.
- úspěšné vymáhání pohledávek v roce 2018 mělo také pozitivní dopad na primární kapitál.

E.1.3. Primární kapitál na krytí kapitálových požadavků

V rámci řízení kapitálu sledujeme a vyhodnocujeme dodržování kapitálových požadavků, které jsou pro EGAP upraveny zvláštním právním předpisem, zákonem č. 58/1995 Sb. KP EGAP je v tomto zákoně stanoven procentem z hodnoty solventnostního kapitálového požadavku.

Finální navýšení hodnoty KP EGAP je určeno ke konci roku 2020, kdy bude činit 30 % ze SCR. Vývoj procentuálních hodnot KP EGAP shrnuje Tabulka 34.

Tabulka 34: Vývoj KP EGAP

| (k 31. 12.) | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--|--------|------|------------------|------------------|-------------|
| Procentuální výše kapitálového požadavku z hodnoty SCR dle zákona č. 58/1995 Sb. | 12,5 % | 25 % | 26,67 %* | 28,33 %* | 30 % |
| MCR dle zákona č. 58/1995 Sb. stanoven procentem ze SCR | 12,5 % | 25 % | 25 % - 30 % | 25 % - 30 % | 25 % - 30 % |
| KP EGAP stanoven procentem ze SCR | 12,5 % | 25 % | 26,67 % - 30 %** | 28,33 % - 30 %** | 30 % |

* Přesná hodnota byla stanovena interně na základě předpokladu rovnoměrného navyšování KP EGAP mezi lety 2018 a 2020. Zákon pro tyto dva roky na rozdíl od ostatních uvedených let nestanoví KP EGAP jako přesnou procentuální výši SCR, stanoví nicméně, že KP EGAP má narůstat v postupných ročních krocích.

** KP EGAP je stanoven jako vyšší z výše uvedených požadavků.

K 31. 12. 2018 určuje zákon č. 58/1995 Sb. hranici minimálního kapitálového požadavku (MCR) v rozmezí 25 % - 30 % ze SCR. Zároveň zákon určuje kapitálový požadavek jako procentuální hodnotu ze SCR dle jednotlivých let. MCR a zákonem stanovená hodnota ze SCR již nemusejí být totožné, pak je KP EGAP stanoven na úrovni té vyšší z těchto dvou hodnot (viz Tabulka 34). Pro rok 2019 činí toto procento 26,67 %, protože MCR se rovná 25 % z hodnoty SCR.

SCR nad hodnotu Dostupného primárního kapitálu EGAP je krytý státní zárukou dle zákona č. 58/1995 Sb.

Použitelnou výši kapitálu na krytí SCR a MCR a třídění kapitálu shrnuje Tabulka 35. Doplněk kapitálových zdrojů do hodnoty SCR je tvořen dle výše zmíněného zákona státní zárukou.

Tabulka 35: Celkový disponibilní a použitelný kapitál EGAP k 31. 12. 2018 (v tis. Kč)

| | | Celkový kapitál | Tier 1 - nepodléhající omezení | Tier 1 - podléhající omezení | Tier 2 | Tier 3 |
|--|---|-----------------|--------------------------------|------------------------------|--------|--------|
| A | B | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR | 1 | 9 766 293 | 9 766 293 | 0 | 0 | 0 |
| Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR | 2 | 9 766 293 | 9 766 293 | 0 | 0 | 0 |
| Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR | 3 | 9 766 293 | 9 766 293 | 0 | 0 | 0 |
| Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR | 4 | 9 766 293 | 9 766 293 | 0 | 0 | 0 |
| Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) | 5 | 30 265 053 | X | X | X | X |
| Minimální kapitálový požadavek (MCR) | 6 | 7 566 263 | X | X | X | X |
| Poměr použitelného kapitálu k SCR | 7 | 0,3227 | X | X | X | X |
| Poměr použitelného kapitálu k MCR | 8 | 1,2908 | X | X | X | X |

Hodnota KP EGAP činí k 31. 12. 2018 celkem 8 070 681 tis. Kč (tj. 26,67 % z hodnoty SCR), což znamená plnění tohoto kapitálového požadavku na úrovni 121 %. Dlouhodobý cíl zajistit alespoň 110% plnění je tak s mírnou rezervou splněn.

E.1.4. Rozdíly mezi kapitálem vyjádřeným v účetní závěrce a výší aktiv převyšujících závazky, vypočítaných pro účely solventnosti

Zásadním východiskem pro stanovení výše dostupného primárního kapitálu ke krytí souvisejících kapitálových požadavků je ocenění aktiv a závazků Společnosti. Účetní ocenění je však v mnoha případech odlišné od ocenění dle pravidel solventnosti. Mezi hlavní důvody, které zapříčiňují rozdílnost účetního a solventnostního přístupu k aktivům a závazkům, patří odlišné ocenění technických rezerv a existence rizikové přírůžky, která se objevuje pouze v ocenění pro účely solventnosti. Dále je pro účely solventnosti zohledňován odlišný výpočet u podílu zajistitelů na hrubé

výši technických rezerv, který je na rozdíl od účetního přístupu položkou aktiv. Rozdíly v ocenění technických rezerv jsou detailně popsány a vysvětleny v části D.2.

Pro účely solventnosti je také potřeba odlišně zohlednit nehmotná aktiva, která však nemají podstatný dopad na výši Dostupného primárního kapitálu pojišťovny z důvodu nevýznamnosti. Tabulka 36 kvantifikuje rozdílnou výši položek pro účely účetnictví a solventnosti. Jak je vidět, celková hodnota hrubých technických rezerv je pro účely oceňování dle solventnosti nižší, než je tomu u ocenění dle českých účetních standardů, a to i přes existenci Rizikové přírážky, která v účetním ocenění vůbec nefiguruje. Toto je zapříčiněno především významně nižší hodnotou Rezervy na pojistné oproti Rezervě na nezasloužené pojistné a nárůstem budoucí částek z vymožení u zcela odškodněných pojistných událostí, u kterých EGAP tvoří pro účely solventnosti záporné Rezervy na nevyřízené pojistné události.

Tabulka 36: Kapitál dle účetního a SII ocenění k 31. 12. 2018 (v tis. Kč)

| Položka rozvahy | Ocenění pro účely účetnictví | Ocenění pro účely solventnosti | Rozdíl ocenění pro účely účetnictví a pro účely solventnosti* |
|--|------------------------------|--------------------------------|---|
| Rozdíl aktiv a závazků (vlastní kapitál) | 9 521 702 | 9 766 293 | 244 591 |
| Hrubá výše technických rezerv | 16 156 441 | 15 481 348 | 675 093 |
| Podíl zajistitelů na technických rezervách | 1 068 868 | 644 132 | - 424 736 |
| Nehmotná aktiva | 5 766 | 0 | - 5 766 |
| Celkový disponibilní kapitál | 9 521 702 | 9 766 293 | |

E.1.5. Položky základního kapitálu, podléhající přechodným ustanovením

EGAP nedisponuje položkami základního kapitálu, které by byly předmětem přechodných ustanovení.

E.1.6. Doplnkový kapitál

Doplnkový kapitál EGAP představuje státní záruka za závazky z pojištění vývozních úvěrových rizik. Záruka státu (tzn. České republiky) v roce 2018 byla ve výši doložitelné Dostupného primárního kapitálu do hodnoty celkového SCR, konkrétně 20,5 mld. Kč.

E.1.7. Odečitatelné položky a omezení dostupnosti a převoditelnosti

EGAP nedisponuje položkami odečitatelnými od kapitálu a dostupnost a převoditelnost kapitálu tak není nijak omezena.

E.2. Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

E.2.1. SCR a MCR

EGAP používá částečný interní model k výpočtu SCR_{PUR} s účinností od 31. 12. 2017.

Interně je za podstatnou změnu považována jakákoli změna hodnoty SCR_{PUR} ve výši vyšší než 5 % z hodnoty posledního výpočtu. Vzhledem k tomu, že pojistné (upisovací) riziko tvoří nejpodstatnější část výpočtu celkového SCR, je 5% změna v jeho výši považována za hranici, od které je taková změna považována za podstatnou. V takovém případě je nutné takovou změnu náležitě odůvodnit.

Tabulka 37: Výpočet SCR podle rizikových modulů (v mil. Kč)

| Ukazatel | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|---------------|---------------|
| SCR | 30 265 | 34 576 |
| Riziko nehmotných aktiv | 0 | 0 |
| Operační riziko | 420 | 598 |
| Úprava o efekt odložené daňové povinnosti | 0 | 0 |
| Základní SCR | 29 845 | 33 978 |

| Ukazatel | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Neživotní pojistné (upisovací) riziko | 28 093 | 32 295 |
| Riziko pojistného a technických rezerv v než. poj. | x | x |
| Neživotní katastrofické riziko | x | x |
| Riziko storen v neživotním pojištění | 0 | 0 |
| Tržní riziko | 4 886 | 4 886 |
| Úrokové riziko | 0 | 252 |
| Akciové riziko | 354 | 469 |
| Nemovitostní riziko | 134 | 136 |
| Riziko kreditního rozpětí | 124 | 101 |
| Koncentrace tržních rizik | 343 | 237 |
| Měnové riziko | 4 691 | 4 596 |
| Riziko selhání protistrany | 292 | 249 |
| Expozice typu 1* | 292 | 249 |
| Expozice typu 2** | 0,003 | 0,009 |

* Expozice typu 1 - expozice u bankovních subjektů, u kterých EGAP vede běžné účty, u zajišťovatelů, u kterých EGAP eviduje částku vymahatelnou z pasivního zajištění (v technických rezervách), u zajišťovatelů s kladnou čistou hodnotou pohledávek z obchodní činnosti EGAP,

** Expozice typu 2 - expozice vůči zprostředkovatelům, postupníkům pohledávek ve vlastnictví EGAP

Pro rok 2018 je MCR stanoven zákonem č. 58/1995 Sb. ve výši 25 % SCR. MCR tak k 31. 12. 2018 činil 7,566 mld. Kč.

EGAP nepoužívá specifické parametry podle čl. 104 odst. 7 směrnice 2009/138/ES.

Podle § 136a zákona o pojišťovnictví využila Česká republika národní diskreci obsaženou v čl. 52 odst. 2 směrnice 2009/138/ES (Solventnost II). Do roku 2020 tak české pojišťovny nezveřejňují informace týkající se navýšení kapitálového požadavku nebo dopadu specifických parametrů do výpočtu SCR.

E.2.2. Použitá zjednodušení

Výpočet SCR a MCR byl k datu 31. 12. 2018 v EGAP proveden na základě standardního vzorce pro všechny moduly rizika s využitím ČIM pro výpočet SCR_{PUR} – viz následující text.

Použitá zjednodušení byla uplatněna v rámci podmodulu pro riziko kreditního rozpětí.

E.2.3. Informace o vstupech k výpočtu MCR

Do výpočtu SCR a MCR vstupují jak interní, tak externí data.

V případě interních dat se jedná například o účetní data, nejlepší odhady technických rezerv, případně interní ratingové hodnocení subjektů, u kterých má EGAP uložené finanční prostředky nebo subjektů, které využívá ke snižování míry rizik prostřednictvím zajištění. Způsob interního ratingového hodnocení je stanoven vnitřními předpisy a pravidelně podrobován zpětnému testování. Interní ratingové hodnocení je poté ve výpočtu SCR a MCR konvertováno podle stupnice úvěrového hodnocení v souladu s Prováděcím nařízením Komise (EU) 2016/1800 ze dne 11. 10. 2016, kterým se stanoví prováděcí technické normy, pokud jde o přidělování úvěrových hodnocení od externích ratingových agentur podle stupnice úvěrového hodnocení v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES.

V případě externích dat je výpočet SCR a MCR ovlivněn například výnosovou křivkou. Tato data EGAP přejímá z EIOPA, která výnosové křivky pravidelně aktualizuje. Dalším externím údajem ve výpočtu SCR a MCR jsou korelační matice, které jsou direktivně uvedeny v Solvency II.

E.2.4. Informace o podstatných změnách SCR a MCR

K 31. 12. 2018 je SCR podle standardního vzorce s využitím ČIM 30,265 mld. Kč, což znamená v porovnání s vypočteným SCR k 31. 12. 2017 snížení SCR o cca 12,47 %. Meziroční snížení SCR podle standardního vzorce s využitím ČIM je způsobeno zlepšením rizikového profilu a snížením angažovanosti EGAP. MCR podle standardního vzorce s využitím ČIM je pak cca 7,566 mld. Kč. Jedná se o hodnotu rovnající se 25 % hodnoty SCR.

Koncept materiality změny SCR a MCR je definován z pohledu ČIM, a to jak velká změna výsledku ČIM (SCR pro pojistné (upisovací) riziko) už je považována za materiální. Základním principem pro určení hranice materiality je dopad změny výsledků ČIM na rozhodování uživatelů výstupů ČIM. Změna výsledků ČIM je považována za materiální, pokud by ovlivnila rozhodnutí přijaté uživatelem výstupů ČIM (viz část E.4). Změna výsledků ČIM je považována za materiální, pokud je větší než 5 % SCR_{PUR} spočteného ke konci posledního čtvrtletí nebo pokud je větší než 2,5 mld. Kč.

Dále EGAP považuje za materiální, pokud by došlo k překročení signální hranice pro minimální výši Dostupného primárního kapitálu, která odpovídá 110 % KP EGAP. Dodržování signální hranice průběžně sleduje Úsek finanční a informační s využitím vstupů Úseku řízení rizik. V případě nedodržení signální hranice rozhoduje představenstvo o opatřeních vedoucích k nápravě a dosažení signální hranice pro období minimálně následujících 12 měsíců.

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

Podmodul akciového rizika založeného na trvání není pro EGAP relevantní.

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

Na základě žádosti EGAP o povolení používat k výpočtu SCR_{PUR} ČIM, a to již na údajích od 31. 12. 2017, udělila ČNB dne 31. 1. 2018 svým Rozhodnutím souhlas s použitím ČIM (Rozhodnutí o ČIM). Souhlas dále obsahoval specifické podmínky, které byly splněny do konce roku 2018, vyjma poslední podmínky, která má termín plnění 30. 6. 2019.

Primárním účelem ČIM je vyčíslení SCR_{PUR}, který je použit jako vstup celkového SCR.

Kromě výpočtu SCR_{PUR} je ČIM od 15. 4. 2017 využíván k:

- vyčíslení kapitálového požadavku při upisování/restrukturalizacích obchodních případů, resp. využití pro jejich schvalování,
- analýze pasivního zajištění,
- tvorbě střednědobého plánu řízení kapitálu (použití na roční bázi), a
- výpočtům používaným v ORSA procesu.

Role jednotlivých útvarů EGAP v procesu implementace a používání ČIM jsou následující:

- představenstvo - odpovídá za trvalou a řádnou funkčnost a vhodnost konstrukce ČIM a za to, že ČIM vhodně zohledňuje rizikový profil EGAP,
- Sponzor ČIM (vedoucí Úseku řízení rizik) je zásadní rolí, která zastřešuje ČIM v rámci EGAP a odpovídá zejména za: (1) reportování představenstvu o stavu ČIM, jeho užívání a návrhy na změny ČIM, včetně průběhu jejich implementace a (2) posuzování rizik spojených s ČIM (např. ošetření IT rizik), a návrhy odpovídajících kontrol a případných opatření na jejich minimalizaci,
- Vlastník ČIM (ředitel Odboru řízení rizik) je role, která v EGAP koordinuje sama nebo ve spolupráci s ostatními rolemi všechny činnosti spojené s ČIM od zpracování reportů o ČIM až po posouzení změn ČIM a jejich implementaci,
- Tvůrce ČIM (zástupce ředitele Odboru řízení rizik) je hlavní kontaktní osobou pro implementaci nových nebo změnu stávajících částí ČIM. Zabezpečuje sám nebo ve spolupráci s ostatními rolemi (zejména Vlastníkem ČIM a Provozovatelem ČIM) adekvátní provedení všech souvisejících kroků jako jsou například: (1) technická podpora definování užití ČIM a udržování jejich aktuálnosti, (2) kvalita ČIM (tedy, že ČIM produkuje požadované

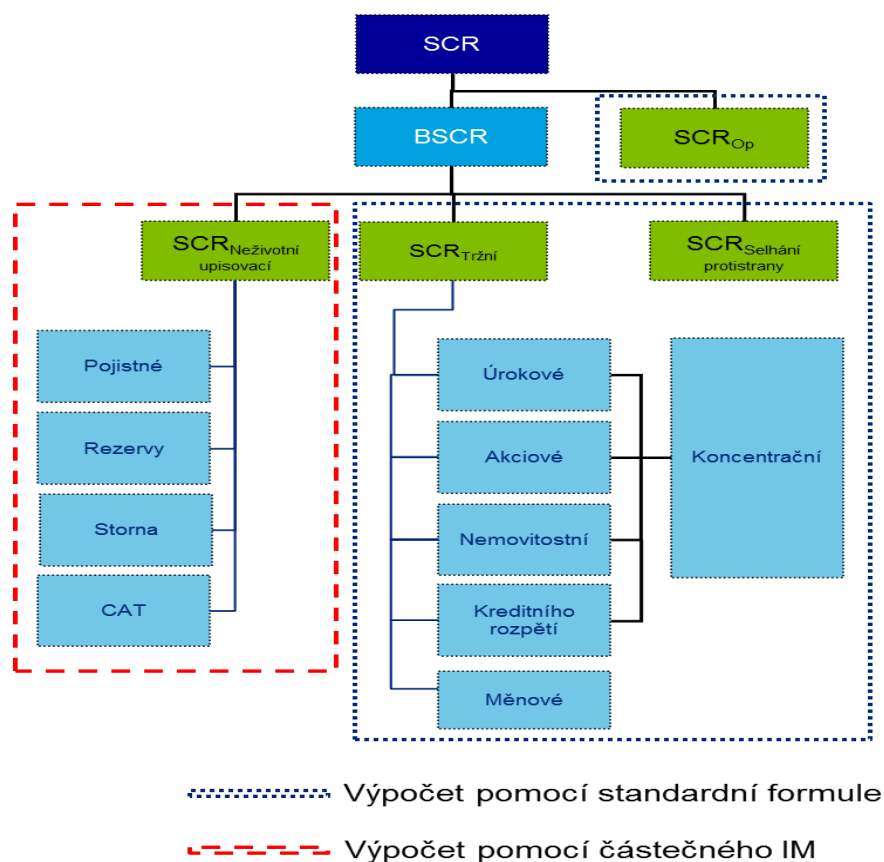
- výstupy s dostatečnou přesností) nebo (3) vznik a správa veškeré dokumentace ČIM,
- Provozovatel ČIM (vybraní zaměstnanci Odboru řízení rizik) zajišťuje především výpočetní běhy (výpočty) ČIM a jejich adekvátní dokumentaci, odpovídá také za realizaci vybraných kontrol datové kvality související s daným výpočtem,
 - IT správce ČIM (zástupce ředitele Odboru informačních technologií) zajišťuje technické podmínky k bezproblémovému provozu a tvorbě ČIM,
 - Uživatel výstupů ČIM zadává požadavky na běhy modelu a používá jeho výsledky. V podmínkách EGAP se jedná o Úsek obchodní (upisování nových obchodních případů, resp. pasivního zajištění, Úsek finanční a informační (posuzování možností portfoliového pasivního zajištění a plánovací procesy) jednotlivé útvary Úseku řízení rizik (výpočty SCR, zpracování stanovisek k jednotlivým obchodním případům a pasivnímu zajištění, ORSA výpočty),
 - Validátor ČIM (pojistný matematik) je nezávislou rolí na výše uvedených rolích a odpovídá zejména za: (1) nastavení vhodné validační strategie (tj. nastavení cíle, minimálního rozsahu a metod vhodných pro validaci ČIM a jeho užití) a udržování její aktuálnosti, (2) provádění validace ČIM a jeho užití dle pravidel a nastavené strategie a (3) vypracování validačního reportu.

V rámci ČIM odpovídají „Hlavní obchodní útvary“ s ohledem na jednoduchou organizační strukturu EGAP, jednomu či dvěma odvětvím pojištění, jak jsou tyto definovány v příloze č. 1 zákona o pojišťovnictví, a to jeden „obchodní útvar“ – pojištění úvěrů (odvětví pojištění úvěrů č. 14 a odvětví pojištění záruk č. 15, tzn. všechny pojistné produkty kromě I – pojištění investic v zahraničí) a druhý „obchodní útvar“ (odvětví pojištění různých finančních ztrát č. 16, tzn. pouze pojistný produkt I – pojištění investic v zahraničí). Tato definice vychází z rozpadu portfolia na části, pro které EGAP sleduje vývoj obchodních ukazatelů, ale neodpovídá odděleným obchodním útvarům podle vnitřní organizační struktury.

Kategorizace rizik zvolená v ČIM – rozlišuje dva typy rizik: (1) riziko nejistoty v časování a velikosti splátek již nastalých škod a (2) ostatní rizika (zahrnují riziko nejistoty v časování, frekvenci a velikosti budoucích škod, riziko koncentrace v rámci rizika upisovacího a riziko přírodních katastrof a riziko geopolitické).

Působnost ČIM v rámci výpočtu SCR je patrná z následujícího schématu:

Obrázek 4: ČIM v rámci výpočtu SCR



ČIM pokrývá neživotní upisovací riziko, neboli jak je v EGAP označováno pojistné (upisovací) riziko, jako celek, tzn., že ČIM pokrývá pojistné riziko, riziko rezerv a katastrofické riziko dohromady (riziko storen je v EGAP nemateriální). Výsledek ČIM je začleněn do standardního vzorce pro SCR standardní integrační metodou korelační matice (vzorce ke standardnímu vzorci stanoveném v příloze IV směrnice 2009/138/ES). Ve standardním vzorci je tedy celý kapitálový požadavek pro modul neživotního pojistného (upisovacího) rizika nahrazen výsledkem ČIM a integrace do výpočtu základního solventnostního kapitálové požadavku je tedy přímočará.

ČIM je zkonstruován jako simulační model, který vychází z ter Bergova modelu používaného v rámci standardního vzorce v modulu rizika selhání protistrany. ČIM projektuje vývoj faktorů vnějšího světa a jejich dopad na pravděpodobnost selhání jednotlivých obchodních případů v časovém horizontu jednoho roku.

Jedná se o tzv. frequency-severity model, který pracuje s pravděpodobností, že dojde k pojistné události (frequency), a s výší pojistného plnění a dalších nákladů (severity).

ČIM zohledňuje identifikovaná rizika náležející do pojistného (upisovacího) rizika v EGAP v souladu s Katalogem rizik dle SII, který je součástí ORSA reportu.

Oproti standardnímu vzorci EGAP nepovažuje za přínosné rozdělovat budoucí škody na standardní (kryté rizikem pojistného ve standardním vzorci) a katastrofické (katastrofický modul), neboť portfolio EGAP obsahuje spíše menší počet velkých smluv, škody jsou poměrně homogenní a v zásadě každou z nich lze považovat za katastrofu v pojetí standardního vzorce. ČIM pracuje s pravděpodobnostmi selhání jednotlivých protistran (tedy institucí, jejichž úvěr, záruka či investice je předmětem pojištění).

Katastrofické scénáře (např. politické problémy v zemi s vysokou expozicí) jsou zachyceny strukturou závislostí jednotlivých protistran na geografických faktorech.

ČIM zohledňuje vzájemnou závislost mezi pravděpodobnostmi selhání protistran – tedy koncentraci rizika, které EGAP čelí. Závislosti mezi pravděpodobnostmi selhání protistran vyplývají z:

- geopolitické situace: může nastat hromadné selhání protistran v daném regionu vlivem nepříznivé politické situace (např. války, revoluce, ekonomická izolace, apod.);
- podobného (nízkého) Ratingu: lze předpokládat, že při nepříznivém vývoji dojde k selhání většího počtu protistran s nízkými Ratingy zároveň;
- závislosti mezi subjekty (Dlužníky a Ručiteli) vyplývající z příslušnosti ke stejné finanční skupině: tato závislost se projevuje přes citlivost závislé protistrany na řídicí protistraně (na tuto protistranu je upisováno riziko);
- nejistoty v časování a velikost splátek již nastalých škod: odpovídá riziku, že konečné výplaty pojistného plnění na tyto škody budou vyšší než natvořené technické rezervy.

Při vytváření ČIM bylo vzato v úvahu, že rizika pojistného portfolia se svým charakterem z podstatné části shodují s riziky spojenými s potenciálním selháním protistrany (např. zajišťovatele), která jsou vyčíslována ve standardním vzorci v modulu pro riziko selhání protistrany.

V rámci pojistného (upisovacího) rizika pro neživotní pojištění je také zohledněno riziko spojené s novými obchodními případy upsanými během 12 měsíců po datu, ke kterému je kapitálový požadavek vypočten a skutečnost, že během následujícího roku budou některé pojistné smlouvy končit a jim příslušející pojistná angažovanost je z výpočtu vyjmuta.

ČIM zohledňuje pojistné (upisovací) riziko jako celek, prognóza rozdělení pravděpodobnosti je vypočítána na nejvyšší úrovni agregace. SCR se určí jako 99,5 % kvantil z odhadnutého pravděpodobnostního rozdělení změny Dostupného primárního kapitálu EGAP.

Veškeré odvození je provedeno na maximální dostupné šíři dat a v souladu s principy parametrizace v Technické specifikaci CIM. Údaje jsou získávány z rozsáhlého agregátu (např. všechny protistrany s ratingem Standard & Poor's, HDP konkrétní země), nejsou tedy ovlivněny náhodným chováním jednoho subjektu a nedochází v nich k významné chybě měření. Případné expertní úsudky jsou prováděny obezřetně. Údaje vstupující do výpočtu CIM podléhají datovým kontrolám, jejichž okruh se průběžně rozšiřuje. Bližší informace o datových kontrolách dat vstupujících do ČIM a principech volby parametrů je uvedena v parametrizační metodické základně ČIM.

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

V návaznosti na pojistnou událost u obchodního případu Adularya, která byla EGAP oznámena koncem roku 2017, musel EGAP dotvořit technické rezervy na celou novou výši očekávané budoucí škody (výplaty pojistného plnění snižené o očekávané vymožené pohledávky). S ohledem na velikost daného obchodního případu, a tím i rozsah pojistné události, nebyl EGAP schopen naplnit k 31. 12. 2017 zákonné požadavky na výši kapitálu o 4,3 mld. Kč.

V prosinci roku 2017 EGAP požádal o potřebnou výši dotace do pojistných fondů, aby bylo plnění kapitálových požadavků v co nejkratším možném čase obnoveno. Potřebná výše prostředků byla zároveň dne 19. 12. 2017 schválena ve státním rozpočtu na rok 2018. K načerpání potřebných prostředků došlo 24. 4. 2018. Po obdržení této dotace EGAP disponoval dostatečným objemem primárního kapitálu k pokrytí souvisejícího kapitálového požadavku.

Výše nedodržení kapitálového požadavku byla stanovena ke konci roku 2017 (viz Tabulka 38), v průběhu roku 2018 se do doby načerpání státní dotace tato výše příliš neměnila, resp. s ohledem na pozitivní vývoj hospodaření začátkem roku 2018 se chybějící výše Dostupného primárního kapitálu ve vztahu ke kapitálovému požadavku snižovala.

Tabulka 38: Kapitálová pozice EGAP k 31. 12. 2017 (v tis. Kč)

| | |
|--|------------------|
| Výše Dostupného primárního kapitálu | 4 326 288 |
| SCR | 34 575 638 |
| MCR = KP EGAP | 8 643 910 |
| Plnění KP EGAP | 50,5 % |
| Nedostatečnost primárního kapitálu ke krytí KP EGAP | 4 317 621 |

Výše popsané dočasné nedodržení kapitálových požadavků nevedlo k významným okamžitým změnám v rizikovém profilu a obchodní strategii, neboť v EGAP došlo již ke kvalitativní změně přijímání rizik v souvislosti s implementací Solvency II. EGAP již dlouhodobě snižuje rizikový profil svého portfolia, a v tomto plánuje pokračovat. Vedle projektu fakultativního zajištění, v rámci kterého EGAP zajistil již desetinu portfolia, je to také důraz na upisování kvalitnějších rizik. Tento trend bude pokračovat, a vlivem úmazu angažovanosti více rizikových případů ve prospěch úpisu kvalitnějších rizik čekáme další pokles rizikového profilu, což by se mělo odrazit v nižších kapitálových požadavcích generovaných částečným interním modelem.

E.6. Další informace

Veškeré podstatné informace týkající se řízení kapitálu jsou obsaženy výše.

F. Další informace sdělované z vlastního rozhodnutí

Všechny relevantní informace jsou uvedeny výše.

Přílohy

F.1. S.02.01. (ROSSOL11)

Rozvaha
(v tis. Kč)

| | | Hodnota Solvency II C0010 | Účetní hodnota C0020 |
|--|-------|------------------------------|-------------------------|
| Aktiva | | | |
| Goodwill | R0010 | | |
| Odložené pořizovací náklady | R0020 | | |
| Nehmotný majetek | R0030 | 0 | 5 766 |
| Odložené daňové pohledávky | R0040 | | |
| Přebytek penzijních dávek | R0050 | | |
| Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití | R0060 | 537 092 | 537 092 |
| Investice | R0070 | 17 034 923 | 17 034 923 |
| Nemovitosti jiné než pro vlastní využití | R0080 | | |
| Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích | R0090 | | |
| Akcie | R0100 | | |
| Kotované akcie | R0110 | | |
| Nekotované akcie | R0120 | 830 000 | 830 000 |
| Dluhopisy | R0130 | 11 839 011 | 11 839 011 |
| Státní dluhopisy | R0140 | 11 504 766 | 11 504 766 |
| Korporátní dluhopisy | R0150 | 334 245 | 334 245 |
| Strukturované dluhopisy | R0160 | | |
| Cenné papíry zajištěné aktivy | R0170 | | |
| Investice v investičních fondech | R0180 | | |
| Kladná reálná hodnota derivátů | R0190 | | |
| Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti | R0200 | 4 365 912 | 4 365 912 |
| Jiné investice | R0210 | | |
| Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu | R0220 | | |
| Úvěry a hypotéky | R0230 | | |
| Půjčky pojistníkům | R0240 | | |
| Úvěry a hypotéky fyzickým osobám | R0250 | | |
| Ostatní úvěry a hypotéky | R0260 | | |
| Částky vymahatelné ze zajištění celkem | R0270 | 644 132 | 1 068 868 |
| Neživotní pojištění celkem | R0280 | 644 132 | 1 068 868 |
| Neživotního pojištění bez NSLT | R0290 | | |
| Zdravotního pojištění NSLT Health | R0300 | | |

| | | | |
|---|--------------|----------------------------|-----------------------|
| Životní pojištění celkem | R0310 | | |
| Zdravotní pojištění SLT Health | R0320 | | |
| Životní pojištění bez SLT Health | R0330 | | |
| Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu | R0340 | | |
| Depozita při aktivním zajištění | R0350 | | |
| Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli | R0360 | 3 658 229 | 3 658 229 |
| Pohledávky ze zajištění | R0370 | 16 747 | 16 747 |
| Pohledávky z obchodního styku | R0380 | 839 | 839 |
| Vlastní akcie | R0390 | | |
| Neuhrazené splátky vlastního kapitálu | R0400 | | |
| Peníze a ekvivalenty hotovosti | R0410 | 7 058 865 | 7 058 865 |
| Ostatní aktiva | R0420 | 139 811 | 139 811 |
| Aktiva celkem | R0500 | 29 090 639 | 29 521 141 |
| | | Hodnota Solvency II | Účetní hodnota |
| Pasiva | | C0010 | C0020 |
| Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem | R0510 | 15 481 348 | 16 156 441 |
| Neživotní pojištění | R0520 | 15 481 348 | 16 156 441 |
| Technické rezervy vypočtené jako celek v neživotním pojištění | R0530 | | |
| Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění | R0540 | 14 010 993 | |
| Riziková přírážka technických rezerv v neživotním pojištění | R0550 | 1 470 355 | |
| Zdravotní pojištění NSLT Health | R0560 | | |
| Techn.rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění NSLT Health | R0570 | | |
| Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotní pojištění NSLT Health | R0580 | | |
| Riziková přírážka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health | R0590 | | |
| Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění celkem | R0600 | | |
| Zdravotní pojištění SLT Health | R0610 | | |
| Techn.rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění SLT Health | R0620 | | |
| Hrubý nejlepší odhad techn.rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health | R0630 | | |
| Riziková přírážka technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health | R0640 | | |
| Životní pojištění | R0650 | | |
| Technické rezervy vypočtené jako celek v životním pojištění | R0660 | | |
| Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění | R0670 | | |
| Riziková přírážka technických rezerv v životním pojištění | R0680 | | |
| Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu | R0690 | | |
| Technické rezervy vypočtené jako celek k pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu | R0700 | | |
| Hrubý nejlepší odhad TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu | R0710 | | |
| Riziková přírážka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu | R0720 | | |
| Jiné technické rezervy | R0730 | | |

| | | | |
|--|--------------|------------|------------|
| Podmíněné závazky | R0740 | | |
| Rezervy jiné než technické | R0750 | 2 567 | 2 567 |
| Závazky v rámci penzijních dávek | R0760 | | |
| Depozita od zajišťitelů | R0770 | | |
| Odložené daňové závazky | R0780 | 60 759 | 60 759 |
| Záporná reálná hodnota derivátů | R0790 | | |
| Závazky vůči úvěrovým institucím | R0800 | | |
| Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím | R0810 | | |
| Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům | R0820 | 49 402 | 49 402 |
| Závazky ze zajištění | R0830 | 47 | 47 |
| Závazky z obchodního styku | R0840 | 45 557 | 45 557 |
| Podřízené závazky | R0850 | | |
| Podřízené závazky nezařazené do primárního kapitálu | R0860 | | |
| Podřízené závazky zařazené do primárního kapitálu | R0870 | | |
| Ostatní závazky | R0880 | 3 684 666 | 3 684 666 |
| Závazky celkem | R0900 | 19 324 345 | 19 999 439 |
| Rozdíl celkových závazků a aktiv | R1000 | 9 766 293 | 9 521 702 |

F.2. S.05.01. (DISSOL36)

Předepsané pojistné, zasloužené pojistné a náklady na poj. plnění a další ukazatele

(v tis. Kč)

| | | Vybrané ukazatele u neživotního pojištění - roční | | | | | | | | |
|--|--------------|---|--------------------------|---|--|--------------------------------------|--|--|-------------------------------|--------------------------|
| | | Pojištění léčebných výloh | Pojištění ochrany příjmu | Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání | Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel | Ostatní pojištění motorových vozidel | Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy | Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku | Obecné pojištění odpovědnosti | Pojištění úvěru a záruky |
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 |
| Předepsané pojistné | | | | | | | | | | |
| Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění | R0110 | | | | | | | | | 1 339 745 |
| Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění | R0120 | | | | | | | | | 4 029 |
| Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění | R0130 | | | | | | | | | |
| Předepsané pojistné - podíl zajišťitelů | R0140 | | | | | | | | | -267 837 |

| | | | | | | | | | | |
|---|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|-----------|
| Předepsané pojistné, očištěné od zajištění | R0200 | | | | | | | | | 1 075 936 |
| Zasloužené pojistné | | | | | | | | | | |
| Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění | R0210 | | | | | | | | | 1 167 631 |
| Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění | R0220 | | | | | | | | | 8 190 |
| Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění | R0230 | | | | | | | | | |
| Zasloužené pojistné - podíl zajistitelů | R0240 | | | | | | | | | -281 038 |
| Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění | R0300 | | | | | | | | | 894 783 |
| Náklady na pojistná plnění | | | | | | | | | | |
| Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění | R0310 | | | | | | | | | 1 953 152 |
| Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění | R0320 | | | | | | | | | 366 010 |
| Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění | R0330 | | | | | | | | | |
| Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajistitelů | R0340 | | | | | | | | | 19 610 |
| Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši | R0400 | | | | | | | | | 2 299 552 |
| Změna stavu ostatních technických rezerv | | | | | | | | | | |
| Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění | R0410 | | | | | | | | | 0 |
| Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění | R0420 | | | | | | | | | 0 |
| Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění | R0430 | | | | | | | | | |
| Změny stavu ostatních TR - podíl zajistitelů | R0440 | | | | | | | | | 0 |
| Změny stavu ostatních TR v čisté výši | R0500 | | | | | | | | | 0 |

| Vybrané ukazatele u neživotního pojištění - roční | | | | | | | | | | |
|---|--|---------------------------|--------------------------|--|--|--------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| | | Pojištění léčebných výloh | Pojištění ochrany příjmu | Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při | Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových | Ostatní pojištění motorových vozidel | Pojištění námořní a letecké dopravy a | Pojištění pro případ požáru a | Obecné pojištění odpovědnosti | Pojištění úvěru a záruky |
| | | | | | | | | | | |

| | | | | pracovním úrazu nebo nemoci z povolání | vozidel | | pojištění přepravy | jiných škod na majetku | | |
|--|--------------|-------|-------|---|---------|-------|-----------------------|------------------------------|-------|---------|
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 |
| Čistá výše provozních nákladů | R0550 | | | | | | | | | 211 425 |
| Správní režie | | | | | | | | | | |
| Správní režie v hrubé výši - přímé pojištění | R0610 | | | | | | | | | 220 849 |
| Správní režie v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění | R0620 | | | | | | | | | 559 |
| Správní režie v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění | R0630 | | | | | | | | | |
| Správní režie - podíl zajistitelů | R0640 | | | | | | | | | 43 040 |
| Správní režie v čisté výši | R0700 | | | | | | | | | 178 368 |
| Investiční správní náklady | | | | | | | | | | |
| Investiční správní náklady v hrubé výši - přímé pojištění | R0710 | | | | | | | | | 0 |
| Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění | R0720 | | | | | | | | | 0 |
| Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění | R0730 | | | | | | | | | |
| Investiční správní náklady - podíl zajistitelů | R0740 | | | | | | | | | 0 |
| Investiční správní náklady v čisté výši | R0800 | | | | | | | | | 0 |
| Náklady na likvid.pojistných událostí | | | | | | | | | | |
| Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - přímé pojištění | R0810 | | | | | | | | | 0 |
| Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění | R0820 | | | | | | | | | 0 |
| Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění | R0830 | | | | | | | | | |
| Náklady na likvidaci pojistných událostí - podíl zajistitelů | R0840 | | | | | | | | | 0 |
| Náklady na likvidaci pojistných událostí v čisté výši | R0900 | | | | | | | | | 0 |
| Pořizovací náklady | | | | | | | | | | |
| Pořizovací náklady v hrubé výši - přímé pojištění | R0910 | | | | | | | | | 10 981 |
| Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní | R0920 | | | | | | | | | 385 |

| | | | | | | | | | | |
|--|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|---------|
| proporcionální zajištění | | | | | | | | | | |
| Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění | R0930 | | | | | | | | | |
| Pořizovací náklady - podíl zajistitelů | R0940 | | | | | | | | | 0 |
| Pořizovací náklady v čisté výši | R1000 | | | | | | | | | 11 366 |
| Režijní náklady | | | | | | | | | | |
| Režijní náklady v hrubé výši - přímé pojištění | R1010 | | | | | | | | | 21 637 |
| Režijní náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění | R1020 | | | | | | | | | 55 |
| Režijní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění | R1030 | | | | | | | | | |
| Režijní náklady - podíl zajistitelů | R1040 | | | | | | | | | 0 |
| Režijní náklady v čisté výši | R1100 | | | | | | | | | 21 691 |
| Ostatní technické náklady | R1200 | | | | | | | | | 932 |
| Náklady celkem | R1300 | | | | | | | | | 239 368 |

| | | Vybrané ukazatele u neživotního pojištění - roční | | | | | | | Celkem |
|---|--------------|---|---------------------|------------------------------------|--|---|---|--|--------------|
| | | Pojištění právní ochrany | Pojištění asistence | Pojištění různých finančních ztrát | 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 | |
| | | C0100 | C0110 | C0120 | C0130 | C0140 | C0150 | C0160 | C0200 |
| Čistá výše provozních nákladů | R0550 | | | 27 011 | | | | | 238 436 |
| Správní režie | | | | | | | | | |
| Správní režie v hrubé výši - přímé pojištění | R0610 | | | 24 601 | | | | | 245 450 |
| Správní režie v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění | R0620 | | | 0 | | | | | 559 |
| Správní režie v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění | R0630 | | | | | | | | |
| Správní režie - podíl zajistitelů | R0640 | | | 0 | | | | | 43 040 |
| Správní režie v čisté výši | R0700 | | | 24 601 | | | | | 202 969 |
| Investiční správní náklady | | | | | | | | | |
| Investiční správní náklady v hrubé výši - přímé pojištění | R0710 | | | 0 | | | | | 0 |
| Investiční správní náklady v hrubé výši - | R0720 | | | 0 | | | | | 0 |

| | | | | | | | | |
|--|--------------|--|--|-------|--|--|--|---------|
| aktivní proporcionální zajištění | | | | | | | | |
| Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění | R0730 | | | | | | | |
| Investiční správní náklady - podíl zajistitelů | R0740 | | | 0 | | | | 0 |
| Investiční správní náklady v čisté výši | R0800 | | | 0 | | | | 0 |
| Náklady na likvid.pojistných událostí | | | | | | | | |
| Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - přímé pojištění | R0810 | | | 0 | | | | 0 |
| Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění | R0820 | | | 0 | | | | 0 |
| Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění | R0830 | | | | | | | |
| Náklady na likvidaci pojistných událostí - podíl zajistitelů | R0840 | | | 0 | | | | 0 |
| Náklady na likvidaci pojistných událostí v čisté výši | R0900 | | | 0 | | | | 0 |
| Pořizovací náklady | | | | | | | | |
| Pořizovací náklady v hrubé výši - přímé pojištění | R0910 | | | 0 | | | | 10 981 |
| Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění | R0920 | | | 0 | | | | 385 |
| Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění | R0930 | | | | | | | |
| Pořizovací náklady - podíl zajistitelů | R0940 | | | 0 | | | | 0 |
| Pořizovací náklady v čisté výši | R1000 | | | 0 | | | | 11 366 |
| Režijní náklady | | | | | | | | |
| Režijní náklady v hrubé výši - přímé pojištění | R1010 | | | 2 410 | | | | 24 047 |
| Režijní náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění | R1020 | | | 0 | | | | 55 |
| Režijní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění | R1030 | | | | | | | x |
| Režijní náklady - podíl zajistitelů | R1040 | | | 0 | | | | 0 |
| Režijní náklady v čisté výši | R1100 | | | 2 410 | | | | 24 101 |
| Ostatní technické náklady | R1200 | | | | | | | 932 |
| Náklady celkem | R1300 | | | | | | | 239 368 |

F.3. S.05.02. (DISSOL41)**Roční přehled - předepsané pojistné, náklady na pojistná plnění a provozní náklady, dle zemí**

(v tis. Kč)

| | | Domovská země | Pět nejdůležitějších zemí (podle hrubého předepsaného pojistného) | | | | | | | | Pět nejdůležitějších zemí a domovská země celkem |
|--|--------------|---------------|---|----------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|
| | | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | |
| | R0010 | X | SLOVENSKO | POB. SLONOVINY | PAP.NOVÁ GUINEA | LOTYŠSKO | RUSKO | JIŽNÍ KOREA | ČÍNA | KUBA | X |
| | | C0080 | C0090 | C0100 | C0110 | C0120 | C0130 | C0140 | C0150 | C0160 | C0170 |
| Předepsané hrubé pojistné | | | | | | | | | | | |
| Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění | R0110 | 306 | 869 395 | 225 443 | 160 888 | 36 902 | 25 352 | 21 218 | 15 766 | 12 392 | 1 367 662 |
| Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění | R0120 | 107 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 107 |
| Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění | R0130 | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x |
| Předepsané pojistné - podíl zajišťitelů | R0140 | 0 | 174 366 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 174 366 |
| Předepsané pojistné, očištěné od zajištění | R0200 | 413 | 695 029 | 225 443 | 160 888 | 36 902 | 25 352 | 21 218 | 15 766 | 12 392 | 1 193 403 |
| Zasloužené hrubé pojistné | | | | | | | | | | | 0 |
| Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění | R0210 | 1 386 | 117 035 | 8 572 | 9 978 | 15 711 | 302 487 | 8 007 | 15 802 | 29 706 | 508 684 |
| Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění | R0220 | 107 | 1 376 | 0 | 0 | 0 | -28 | -88 | 0 | 0 | 1 367 |
| Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění | R0230 | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x |
| Zasloužené pojistné - podíl zajišťitelů | R0240 | 0 | 162 285 | 0 | -3 429 | 0 | -3 715 | 0 | 0 | 0 | 155 141 |
| Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění | R0300 | 1 493 | -43 875 | 8 572 | 13 407 | 15 711 | 306 174 | 7 919 | 15 802 | 29 706 | 354 909 |
| Náklady na pojistná plnění v hrubé výši | | | | | | | | | | | 0 |
| Náklady na pojistná plnění v hrubé výši - přímé pojištění | R0310 | 47 | 569 596 | 0 | 0 | 0 | 2 031 321 | 0 | 0 | 0 | 2 600 964 |
| Náklady na pojistná plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění | R0320 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 99 406 | 0 | 0 | 0 | 99 406 |
| Náklady na pojistná plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění | R0330 | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x |

| | | | | | | | | | | | |
|--|--------------|----|---------|--------|--------|-------|-----------|-------|-------|-------|-----------|
| Náklady na pojistná plnění - podíl zajišťatelů | R0340 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 35 072 | 0 | 0 | 0 | 35 072 |
| Náklady na pojistná plnění v čisté výši | R0400 | 47 | 569 596 | 0 | 0 | 0 | 2 095 654 | 0 | 0 | 0 | 2 665 297 |
| Změny stavu ostatních TR v hrubé výši | | | | | | | | | | | 0 |
| Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění | R0410 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění | R0420 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění | R0430 | x | x | x | x | x | x | x | x | x | x |
| Změny stavu ostatních TR - podíl zajišťatelů | R0440 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Změny stavu ostatních TR v čisté výši | R0500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Čistá výše provozních nákladů | R0550 | 62 | 176 341 | 45 727 | 32 633 | 7 485 | 5 142 | 4 304 | 3 198 | 2 513 | 277 406 |
| Ostatní technické náklady | R1200 | | | | | | | | | | 932 |
| Náklady celkem | R1300 | | | | | | | | | | 278 338 |

F.4. S.17.01. (RESSOL41)

Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

(v tis. Kč)

| | | Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění | |
|---|-------|--|------------------------------------|
| | | Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) | Pojištění různých finančních ztrát |
| | | C0100 | C0130 |
| Technické rezervy vypočítané jako celek | R0010 | | |
| Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek | R0050 | | |
| Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky | | | |
| 1) Nejlepší odhad rezervy na pojistné | | | |
| Hrubá hodnota rezervy na pojistné | R0060 | 3 120 137 | 154 797 |
| Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany | R0140 | 553 712 | 0 |
| Čistá hodnota rezervy na pojistné | R0150 | 2 566 426 | 154 797 |
| 2) Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění | | | |
| Hrubá hodnota rezervy na pojistná plnění | R0160 | 10 429 951 | 306 107 |
| Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany | R0240 | 90 420 | 0 |
| Čistá hodnota rezervy na pojistná plnění | R0250 | 10 339 531 | 306 107 |
| Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota | R0260 | 13 550 089 | 460 904 |

| | | | |
|---|-------|------------|---------|
| Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota | R0270 | 12 905 957 | 460 904 |
| Riziková přírážka | R0280 | 1 419 655 | 50 699 |
| Částka přechodných opatření na technické rezervy | | | |
| 3) Technické rezervy (celkem) | R0290 | | |
| Nejlepší odhad | R0300 | 14 010 992 | |
| Riziková přírážka | R0310 | 1 470 354 | |
| Technické rezervy – celkem | R0320 | 15 481 346 | |
| Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem | R0330 | 644 132 | |
| Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem | R0340 | 14 837 215 | |

F.5. S19.01. (RESSOL51)

Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění

Celkem za neživotní pojištění

rok události/ upisovací rok

| | |
|-------|---|
| Z0010 | 2 |
|-------|---|

Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativně)

(absolutní částka v tis. Kč)

| Rok | Roky vývoje | | | | | | | | | | |
|------|-------------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|---------|---------|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 & + |
| | C0200 | C0210 | C0220 | C0230 | C0240 | C0250 | C0260 | C0270 | C0280 | C0290 | C0300 |
| Před | R0100 | | | | | | | | | | 249 664 |
| N-9 | R0160 | 2 356 | 14 400 | 119 523 | 24 449 | 410 776 | 805 787 | 358 809 | 1 873 966 | 993 221 | 737 267 |
| N-8 | R0170 | 0 | 4 628 | 146 497 | 110 318 | 163 109 | 422 836 | 665 220 | 454 729 | 613 202 | |
| N-7 | R0180 | 0 | 0 | 34 000 | 198 188 | 223 096 | 617 412 | 258 198 | 3 772 762 | | |
| N-6 | R0190 | 0 | 496 510 | 54 788 | 214 710 | 374 952 | 581 886 | 322 643 | | | |
| N-5 | R0200 | 0 | 0 | 838 411 | 98 252 | 217 730 | 120 021 | | | | |
| N-4 | R0210 | 0 | 14 276 | 214 348 | -65 809 | -69 686 | | | | | |
| N-3 | R0220 | 0 | 16 433 | -2 395 | 93 980 | | | | | | |
| N-2 | R0230 | 0 | 0 | 298 | | | | | | | |
| N-1 | R0240 | 0 | 0 | | | | | | | | |
| N | R0250 | 0 | | | | | | | | | |

Celkem

| | V běžném roce | Součet let (kumulativně) |
|---------------|------------------|--------------------------|
| | C0170 | C0180 |
| R0100 | 249 664 | 8 804 538 |
| R0160 | 737 267 | 5 340 554 |
| R0170 | 613 202 | 2 580 540 |
| R0180 | 3 772 762 | 5 103 655 |
| R0190 | 322 643 | 2 045 489 |
| R0200 | 120 021 | 1 274 413 |
| R0210 | -69 686 | 93 129 |
| R0220 | 93 980 | 108 018 |
| R0230 | 298 | 298 |
| R0240 | 0 | 0 |
| R0250 | 0 | 0 |
| Celkem | 5 840 150 | 25 350 634 |

Hrubý nediskontovaný nejlepší odhad technické rezervy na pojistné plnění

(absolutní částka v tis. Kč)

| Rok | Roky vývoje | | | | | | | | | | | Konec roku (diskontované údaje) | |
|--------|-------------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|---------------------------------|------------|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 & + | C0360 | |
| | C0200 | C0210 | C0220 | C0230 | C0240 | C0250 | C0260 | C0270 | C0280 | C0290 | C0300 | | |
| Před | R0100 | | | | | | | | | | 57 411 | R0100 57 522 | |
| N-9 | R0160 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 776 123 | 1 707 547 | 1 183 587 | | R0160 1 187 959 | |
| N-8 | R0170 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 203 040 | 2 740 865 | 2 118 282 | | | R0170 2 125 847 | |
| N-7 | R0180 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 949 057 | 8 493 694 | 5 383 997 | | | | R0180 5 370 370 | |
| N-6 | R0190 | 0 | 0 | 0 | 2 388 508 | 1 819 450 | 1 522 971 | | | | | R0190 1 519 843 | |
| N-5 | R0200 | 0 | 0 | 413 359 | 702 036 | 155 142 | | | | | | R0200 155 715 | |
| N-4 | R0210 | 0 | 23 109 | 13 208 | 24 116 | | | | | | | R0210 23 987 | |
| N-3 | R0220 | 0 | 205 328 | 166 053 | 70 853 | | | | | | | R0220 69 949 | |
| N-2 | R0230 | 0 | 0 | 609 | | | | | | | | R0230 610 | |
| N-1 | R0240 | 174 019 | 224 329 | | | | | | | | | R0240 224 257 | |
| N | R0250 | 0 | | | | | | | | | | R0250 0 | |
| Celkem | | | | | | | | | | | | R0260 | 10 736 059 |

F.6. S23.01. (ROSSOL 76)**Kapitál**

(v tis. Kč)

| | | Total | Tier 1 - unrestricted | Tier 1 - restricted | Tier 2 | Tier 3 |
|---|--------------|------------------|-----------------------|---------------------|----------|----------|
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| Primární kapitál | | | | | | |
| Kmenový akciový kapitál (hrubá hodnota vlastních akcií) | R0010 | 4 075 000 | 4 075 000 | | 0 | |
| Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem | R0030 | 0 | 0 | | 0 | |
| Počáteční kapitál, příspěvky členů nebo ekvivalentní položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven nebo pojišťoven na bázi vzájemnosti | R0040 | 0 | 0 | | 0 | |
| Podřízené účty členů vzájemných pojišťoven | R0050 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Disponibilní bonusový fond | R0070 | 0 | 0 | | | |
| Prioritní akcie | R0090 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Emisní ážio související s prioritními akciemi | R0110 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Rekoncilační rezerva před odpočtem za účasti | R0130 | 5 691 293 | 5 691 293 | | | |
| Podřízené závazky | R0140 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Částka rovná hodnotě čisté odložené daňové pohledávky | R0160 | 0 | | | | 0 |
| Ostatní položky schválené orgánem dohledu jako primární kapitál | R0180 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitál z finančních výkazů, který by neměl být vykázán rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria k tomu, aby byl klasifikován jako kapitál dle směrnice Solventnost II | R0220 | | | | | |
| Odpočty | | | | | | |
| Odpočet za účasti ve finančních a úvěrových institucích | R0230 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Celkový primární kapitál po odpočtu | R0290 | 9 766 293 | 9 766 293 | 0 | 0 | 0 |

| Doplňkový kapitál | | | | | | |
|---|--------------|------------|-----------|---|---|---|
| Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení | R0300 | 0 | | | 0 | |
| 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 | 0 | | | 0 | |
| Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení | R0320 | 0 | | | 0 | 0 |
| Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání | R0330 | 0 | | | 0 | 0 |
| Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES | R0340 | 0 | | | 0 | |
| Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES | R0350 | 0 | | | 0 | 0 |
| Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES | R0360 | 0 | | | 0 | |
| Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES | R0370 | 0 | | | 0 | 0 |
| Ostatní doplňkový kapitál | R0390 | 0 | | | 0 | 0 |
| Doplňkový kapitál celkem | R0400 | 0 | | | 0 | 0 |
| Dostupný a použitelný kapitál | | | | | | |
| Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR | R0500 | 9 766 293 | 9 766 293 | 0 | 0 | 0 |
| Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR | R0510 | 9 766 293 | 9 766 293 | 0 | 0 | |
| Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR | R0540 | 9 766 293 | 9 766 293 | 0 | 0 | 0 |
| Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR | R0550 | 9 766 293 | 9 766 293 | 0 | 0 | |
| SCR | R0580 | 30 265 053 | | | | |
| MCR | R0600 | 7 566 263 | | | | |
| Poměr použitelného kapitálu k SCR | R0620 | 0,3227 | | | | |
| Poměr použitelného kapitálu k MCR | R0640 | 1,2908 | | | | |
| Rekonciliační rezerva | | | | | | |
| Rozdíl aktiv vůči závazkům | R0700 | 9 766 293 | | | | |
| Vlastní akcie (zahrnuté v rozvaze do aktiv) | R0710 | 0 | | | | |
| Předvídatelné dividendy, rozdělení kapitálu a příplatky | R0720 | 0 | | | | |
| Jiné položky primárního kapitálu | R0730 | 4 075 000 | | | | |
| Úprava o položky kapitálu podléhající omezení v souvislosti s MAP a účelově vázanými fondy | R0740 | 0 | | | | |
| Rekonciliační rezerva před odpočtem za účasti - celkem | R0760 | 5 691 293 | | | | |
| Očekávané zisky | | | | | | |
| Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění | R0770 | 0 | | | | |
| Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění | R0780 | 0 | | | | |

| | | | | | | |
|--|--------------|---|--|--|--|--|
| Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném | R0790 | 0 | | | | |
|--|--------------|---|--|--|--|--|

F.7. S.25.02. (KASSOL16)**Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle standardního vzorce a částečného interního modelu**

(v tis. Kč)

| Jednoznačné číslo složky | Popis složky | Kapitálový požadavek k rizikové složce | Alokace úpravy plynoucí z RFF/MAP | Zohlednění budoucích opatření vedení | Modelovaná hodnota |
|--------------------------|----------------------------|--|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------------|
| C0010 | C0020 | C0030 | C0050 | C0060 | C0070 |
| 1 | tržní riziko | 33 691 349 | 0 | 4 | 28 092 526 |
| 2 | riziko selhání protistrany | 4 886 351 | 0 | 4 | 0 |
| 5 | neživotní upisovací riziko | 292 143 | 0 | 4 | 0 |
| 6 | riziko nehmotných aktiv | 28 092 526 | 0 | 4 | 28 092 526 |
| 7 | operační riziko | 0 | 0 | 4 | 0 |

| | | |
|--|-------|------------|
| Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle standardního vzorce a částečného interního modelu | | C0100 |
| Kapitálové požadavky před diverzifikací mezi složkami celkem | R0110 | 38 028 455 |
| Diverzifikační efekty | R0060 | -3 452 817 |
| Hodnota úpravy plynoucí z agregace nSCR pro RFF/MAP | R0120 | 0 |
| Kapitálový požadavek pro činnost podle čl. 4 směrnice 2003/41/EC | R0160 | 0 |
| SCR bez navýšení kapitálového požadavku | R0200 | 34 575 638 |
| Navýšení kapitálového požadavku | R0210 | 0 |
| Solventnostní kapitálový požadavek | R0220 | 34 575 638 |
| Doplňkové informace k solventnostnímu kapitálovému požadavku (SCR) | | |
| Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty | R0300 | 0 |
| Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty | R0310 | 0 |
| Podmodul akciového rizika založený na trvání | R0400 | 0 |
| Celkový nSCR pro zbývající část | R0410 | 0 |
| Celkový nSCR pro RFF | R0420 | 0 |
| Celkový nSCR pro MAP | R0430 | 0 |
| Diverzifikace z agregace nSCR pro RFF | R0440 | 0 |
| Metoda úpravy z agregace nSCR pro RFF/MAP | R0450 | 4 |
| Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku | R0460 | 0 |

F.8. S.28.01. (KASSOL66)**Minimální kapitálový požadavek pojišťovny**

(v tis. Kč)

| | | C0020 | C0030 | C0010 |
|--|----|--|--|------------------|
| | | Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek | Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců | Výsledek MCR(np) |
| A | B | 1 | 2 | 3 |
| Závazky neživotního pojištění nebo zajištění celkem | 1 | X | X | 2 496 135 |
| Pojištění léčebných výloh vč. proporcionálního zajištění | 2 | 0 | 0 | X |
| Pojištění pro případ ztráty příjmu vč. proporcionálního zajištění | 3 | 0 | 0 | X |
| Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání vč. proporcionální zajištění | 4 | 0 | 0 | X |
| Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel vč. proporcionálního zajištění | 5 | 0 | 0 | X |
| Ostatní pojištění motorových vozidel vč. proporcionálního zajištění | 6 | 0 | 0 | X |
| Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy vč. proporcionálního zajištění | 7 | 0 | 0 | X |
| Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku vč. proporcionálního zajištění | 8 | 0 | 0 | X |
| Obecné pojištění odpovědnosti vč. proporcionálního zajištění | 9 | 0 | 0 | X |
| Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) vč. proporcionálního zajištění | 10 | 12 905 957 | 1 075 936 | X |
| Pojištění právní ochrany vč. proporcionální zajištění | 11 | 0 | 0 | X |
| Pojištění asistenčních služeb vč. proporcionálního zajištění | 12 | 0 | 0 | X |
| Pojištění různých finančních ztrát vč. proporcionální zajištění | 13 | 460 904 | 36 655 | X |
| Neproportionální zajištění zdravotního pojištění | 14 | 0 | 0 | X |
| Neproportionální zajištění pojištění odpovědnosti | 15 | 0 | 0 | X |
| Neproportionální zajištění pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy | 16 | 0 | 0 | X |
| Neproportionální zajištění pojištění majetku | 17 | 0 | 0 | X |

Závazky životního pojištění nebo zajištění

(v tis. Kč)

| | | C0050 | C0060 | C0040 |
|--|---|--|--------------------------|------------------|
| | | Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek | Celkový kapitál v riziku | Výsledek MCR(žp) |
| A | B | 1 | 2 | 3 |
| Závazky životního pojištění a zajištění celkem | 1 | X | 0 | 0 |

| | | | | |
|--|---|---|---|---|
| Závazky s podílem na zisku se zaručeným plněním | 2 | 0 | X | X |
| Závazky s podílem na zisku s budoucím nezaručeným plněním | 3 | 0 | X | X |
| Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu | 4 | 0 | X | X |
| Závazky ostatního životního pojištění a zajištění | 5 | 0 | X | X |

Výpočet MCR

(v tis. Kč)

| | | C0070 |
|--------------------------------|---|-----------------|
| | | Hodnota dle SII |
| A | B | 1 |
| Minimální kapitálový požadavek | 1 | 7 566 263 |
| Lineární MCR | 2 | 2 496 135 |
| SCR | 3 | 30 265 053 |
| Horní mez MCR | 4 | 13 619 274 |
| Dolní mez MCR | 5 | 7 566 263 |
| Kombinovaný MCR | 6 | 7 566 263 |
| Absolutní dolní mez MCR | 7 | 95 904 |