



Zpráva o solventnosti a finanční situaci pojišťovny

k 31. 12. 2021

Obsah

Seznam použitých zkratk.....	4
Shrnutí	6
A. Činnosti a výsledky	8
A.1. Činnost pojišťovny	8
A.2. Výsledky v oblasti upisování	12
A.3. Výsledky v oblasti investic	18
A.4. Výsledky v jiných oblastech	21
A.5. Další informace.....	23
B. Řídicí a kontrolní systém.....	26
B.1. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému	26
B.2. Požadavky na způsobilost a bezúhonnost.....	38
B.3. Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti.....	41
B.4. Systém vnitřní kontroly	51
B.5. Funkce vnitřního auditu	54
B.6. Pojistněmatematická funkce	55
B.7. Externí zajišťování činností.....	56
B.8. Další informace.....	56
C. Rizikový profil.....	57
C.1. Pojistné (upisovací) riziko	58
C.2. Tržní riziko.....	62
C.3. Úvěrové riziko	66
C.4. Riziko likvidity	67
C.5. Operační riziko	69
C.6. Jiná podstatná rizika.....	71
C.7. Další podstatné informace	72
D. Ocenění pro účely solventnosti	73
D.1. Aktiva	73
D.2. Technické rezervy	77
D.3. Další závazky	82
D.4. Alternativní metody oceňování	84
D.5. Další informace	84
E. Řízení kapitálu	86
E.1. Kapitál	86
E.2. Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	90

E.3. Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku.....	92
E.4. Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem.....	92
E.5. Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	92
E.6. Další informace.....	96
F. Další informace sdělované z vlastního rozhodnutí.....	97
Přílohy.....	98
F.1. S.02.01. (ROSSOL11)	98
F.2. S.05.01. (DISSOL36).....	100
F.3. S.05.02. (DISSOL41).....	106
F.4. S.17.01. (RESSOL41)	107
F.5. S19.01. (RESSOL51)	109
F.6. S23.01. (ROSSOL 76)	111
F.7. S.25.02. (KASSOL16).....	113
F.8. S.28.01. (KASSOL66).....	113

Seznam použitých zkratk

AML	Opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu
ČEB	Česká exportní banka, a. s.
ČIM	Částečný interní model pro výpočet SCR _{PUR}
ČNB	Česká národní banka
EAD	Hodnota v riziku
ECA	Export Credit Agency, exportní úvěrová agentura
EIOPA	Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění
EU	Evropská unie
EGAP/Společnost	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.
FSkr	Část subjektů finanční skupiny, vůči které má nebo může mít EGAP angažovanost
IKT	informační a telekomunikační systémy
Konsensus OECD	Ujednání pro oficiálně podporované vývozní úvěry
KP EGAP	Kapitálový požadavek EGAP dle zákona č. 58/1995 Sb.
KRI	Klíčové rizikové indikátory, jejichž pomocí definoval EGAP rizikový apetit pro operační riziko
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
PSP	Poslanecká sněmovna Parlamentu České republiky
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 - směrnice Evropského parlamentu a rady 2009/138/ES ze dne 25. 11. 2009 o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu
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 AML	Zákon č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů

Zákon č. 214/2020 Sb.	Zákon č. 214/2020 Sb., kterým se mění 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, a zákon č. 218/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech a o změně některých souvisejících zákonů (rozpočtová pravidla)
Zákon o pojišťovnictví	Zákon č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů
Záruky COVID Plus	záruky za splacení úvěrů vývozců, výrobních a obchodních podniků ve smyslu Zákona č. 58/1995 Sb.

Shrnutí

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. vznikla 1. 6. 1992 jako součást státní podpory vývozu uskutečňovaného českými podnikateli. EGAP je akciová společnost, jejímž jediným akcionářem je stát, který vykonává svá akcionářská práva prostřednictvím MF. 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 dalšími obecně závaznými předpisy, včetně předpisů z oblasti pojišťovnictví a předpisů 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 (SII) a Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ze dne 10. 10. 2015, kterým se doplňuje směrnice SII, a navazujících prováděcích předpisů (Obecné pokyny EIOPA, prováděcí Nařízení Komise). V oblasti poskytování státní podpory pak příslušnými pravidly Evropské unie, OECD a Světové obchodní organizace.

Stejně jako v tom předchozím, i v roce 2021 byla činnost EGAP do velké míry ovlivňována přetrvávající pandemií COVID-19. Z tohoto důvodu se dle aktuální epidemiologické situace ve větší či menší míře využíval způsob práce na dálku, byly omezeny externí návštěvy v budově EGAP a došlo k omezení tuzemských i zahraničních služebních cest. V rámci home-office se i nadále využívala již osvědčená komunikace prostřednictvím videokonferencí a telekonferencí, jejíž využití se z důvodu praktičnosti plánuje i v rámci běžného provozu. I přes omezený osobní kontakt se zvyšovala angažovanost zaměstnanců EGAP např. při získávání nápadů na nové projekty v rámci tvorby kodexu společenské odpovědnosti. V rámci legislativních procesů nedošlo ke schválení připravené a meziresortně projednané právní normy potřebné k dokončení procesu integrace EGAP a ČEB, a tak bylo nutné převzetí akcií ČEB odložit. S realizací integrace, tj. s opětovným zahájením procesu novely Zákona č. 58/1995 Sb. se nyní počítá v průběhu roku 2023.

V rámci obchodní činnosti pokračovalo po celý rok 2021 poskytování záruk v rámci programu COVID Plus, který byl určen pro velké a středně velké české vývozce, výrobní a obchodní podniky mající problémy s likviditou. Tento program (v rozsahu samotného poskytování) byl, podobně jako řada ostatních, ukončen k datu 31. 12. 2021. Jelikož tato zpráva hodnotí primárně solventnostní situaci EGAP, tak veškeré výsledky roku 2021 neobsahují dopady poskytování záruk COVID Plus (pokud to není explicitně uvedeno) a této činnosti je vyčleněna samostatná kapitola A.5.

Z pohledu standardní obchodní činnosti, tj. pojištění vývozních úvěrových rizik, se podařilo již druhým rokem překonat počet uzavřených pojistných smluv (za celý rok 2021 jich bylo celkem 251 ks), jimiž bylo podpořeno dohromady 72 vývozců, vyvážejících do celkem 54 různých zemí světa, a to v celkové pojistné hodnotě přesahující 34 mld. CZK. V rámci realizace těchto obchodů bylo předepsáno pojistné v celkové výši 481 mil. CZK, což dohromady s inkasovanými odměnami tvoří částku zhruba 940 mil. CZK inkasovaných příjmů za poskytnuté pojistné nebo záruční krytí. Samotné předepsané pojistné bylo sice nižší než předchozí rok, toto však odráží kreditně kvalitnější nové obchody, jež se budou do budoucna projevovat především v relativně nízkém počtu nových pojistných událostí.

Na rozdíl od roku 2020 byly v průběhu celého sledovaného roku 2021 plněny kapitálové požadavky s dostatečnou rezervou. K tomuto příznivému stavu přispělo hlavně dosažení kladného výsledku hospodaření za činnost pojišťovnictví (ve výši přesahující 1,5 mld. CZK), související mimo jiné se zlepšením stavu v oblasti vymáhání a likvidace některých pojistných událostí a taktéž příznivému vývoji kurzu domácí měny oproti měnám zahraničním.

Ke konci února 2022 došlo k bezprecedentní situaci, a to invazi ruských vojsk na území Ukrajiny, což má kromě geopolitického rozměru také dopad na světovou ekonomiku. Situace se vyznačuje především extrémní nejistotou budoucího vývoje a praktickou nemožností ocenit související rizika spojená se samotným vojenským konfliktem na Ukrajině, ale taktéž se zavedením velmi tvrdých ekonomických sankcí na Rusko a Bělorusko. Tyto události neovlivňují ekonomické výsledky roku 2021 ale mohou výrazným způsobem zasáhnout do činnosti v roce 2022. Vzhledem k závažnosti tohoto světového

konfliktu a relativně významné otevřené expozici EGAP v této geopolitické oblasti je bezesporu nutné o případných negativních dopadech informovat již v rámci SFCR za rok 2021. Ukrajina čelí invazi ruských vojsk a Rusko a Bělorusko neustále zesilujícím sankcím, z těchto důvodů reálně hrozí, že pojištěné obchodní případy, resp. jejich správci v těchto zemích, nebudou schopni své závazky, které EGAP pojistil, splácet v předpokládaných termínech a stanovené měně. Nemožnost splácení však nelze v tuto chvíli vnímat jako finální, protože v případě deeskalace celého konfliktu, ukončení bojů a stažení ruských vojsk z území Ukrajiny se může celá situace velmi rychle změnit a zlepšit. EGAP k 31. 12. 2021 eviduje otevřenou expozici očištěnou o spoluúčast plynoucí z uzavřených pojistných smluv souvisejících s vývozem do Ruska, Běloruska a Ukrajiny v hodnotě 15,2 mld. CZK (což představuje zhruba 17 % celého pojistného portfolia), přičemž rizika v Rusku dosahují hodnoty 12,3 mld. CZK, rizika v Bělorusku dosahují úrovně 2,2 mld. CZK a na Ukrajině 0,7 mld. CZK. Z hlediska počtu aktivních pojistných smluv, respektive jednotlivých rozhodnutí, se jedná o 71 smluv v rámci Ruska, 22 smluv v Bělorusku a 52 na Ukrajině (dohromady tedy 145 aktivních smluv, což v tomto ohledu představuje zhruba 31 % celého pojistného portfolia).

A. Činnosti a výsledky

A.1. Činnost pojišťovny

A.1.1. Základní informace

EGAP byl založen podpisem zakladatelské smlouvy dne 10. 2. 1992 v souladu s usnesením vlády ČSFR č. 721/1991 o programu na podporu vývozu 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. Během roku 2021 EGAP poskytoval vedle své hlavní činnosti i záruky COVID Plus – záruky za splacení úvěrů vývozců, výrobních a obchodních podniků.

EGAP se řídí při poskytování státní podpory vývozu závaznými mezinárodními pravidly pro tuto oblast podpory, a to zejména mezinárodními pravidly platnými pro státní podporu vývozních úvěrů dva roky a více v rámci Ujednání pro oficiálně podporované vývozní úvěry (Konsensus OECD).

Tabulka 1: Základní informace

Název:	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Datum vzniku:	1. června 1992 zapsáno v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1619
Základní kapitál:	5 575 mil. CZK
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 MF, které přijímá rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady.

Bližší informace ohledně valné hromady (rozhodování jediného akcionáře v působnosti valné hromady) lze najít ve stanovách EGAP¹. Bližší informace o orgánech společnosti a organizační struktuře jsou uvedeny v části B.1.1.

EGAP je oficiální „Export Credit Agency“ (ECA) - vývozní úvěrová agentura 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 Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (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 konsolidačního celku Česká republika.

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

A.1.2. Produktové portfolio

EGAP v rámci své pojišťovací činnosti poskytuje pouze neživotní pojištění v rámci podpory vývozu, resp. investic v zahraničí. Konkrétně EGAP operuje v odvětvích pojišťování úvěrů, záruk a různých finančních ztrát a zajišťovací činnosti pro neživotní pojištění. V průběhu roku 2021 docházelo k dílčím úpravám jednotlivých pojistných produktů poskytovaných EGAP, upřesňujícím podmínky jejich poskytování.

Pojistné produktové portfolio EGAP:

- 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 dodavatelského 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;

ZA/ZAS Aktivní zajištění.

V oblasti pojištění vývozních úvěrových rizik jsou i nadále nejčastěji využívanými produkty pojištění rizika nezaplacení pohledávky za dodávky realizované vývozcem do zahraničí (pojištění dodavatelského úvěru – krátkodobého B / dlouhodobého C, pojištění vývozního odběratelského úvěru D). Dalšími velmi často využívanými produkty, samostatně stojícími i využívanými v kombinaci s produkty uvedenými výše, jsou pojištění bankovních záruk (pojištění Z) – záruka za nabídku, akontační záruka nebo záruka za řádné provedení či zádržné.

K bankovním produktům, které mohou vývozci využít při realizaci vývozu a jeho přípravy, se řadí úvěry na předexportní financování (pojištění F), bankou odkoupené vývozní pohledávky (pojištění

¹ Články 7 až 9 stanov

dodavatelského úvěru – krátkodobého Bf / dlouhodobého Cf), případně pojištění potvrzeného akreditivu vystaveného zahraniční bankou (pojištění E).

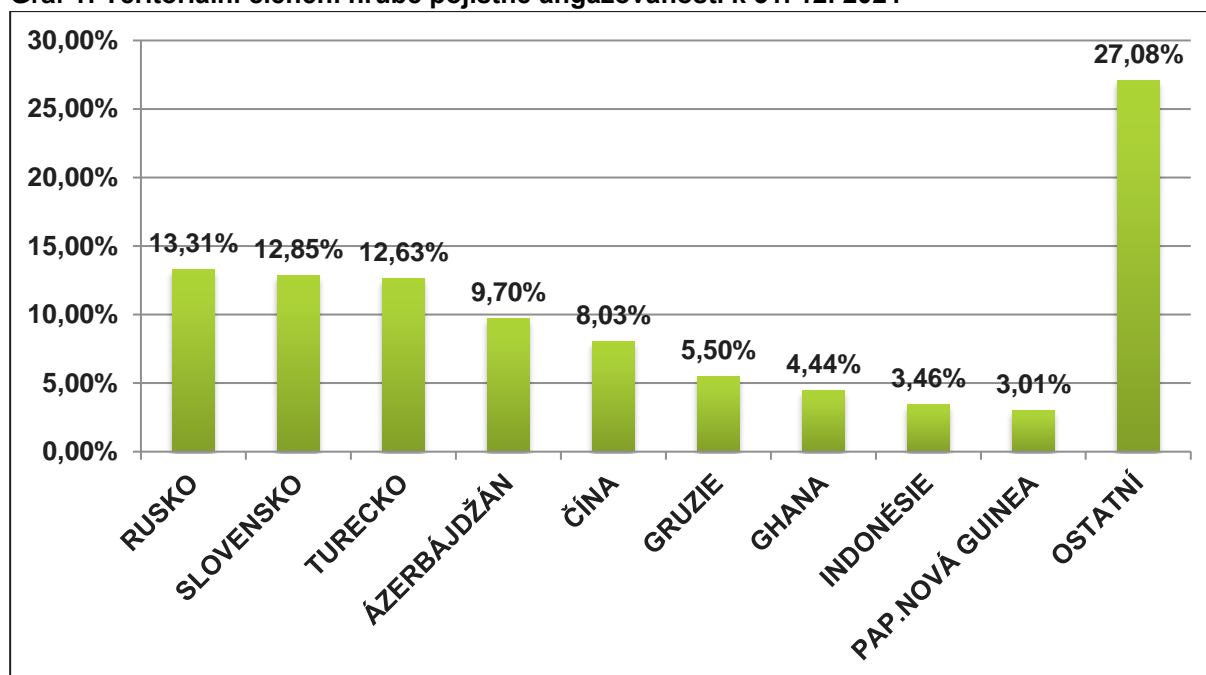
Pojištění EGAP pamatuje také na české investory, kteří mohou využít možnosti pojištění investic proti politickým rizikům v zahraničí, zejména riziku vyvlastnění, politickým násilným činům nebo nemožnosti konverze výnosů z investice z hostitelské země (pojištění I), popř. prostřednictvím banky financovat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

Výše uvedené produkty jsou průběžně modernizovány v návaznosti na zkušenosti s jejich fungováním a na základě zpětné vazby od klientů EGAP. Po celý rok 2021 tak byly připravovány aktualizace jednotlivých produktů tak, aby odpovídaly zejména potřebám současného bankovního trhu a podkladovým bankovním produktům. V roce 2021 byla dokončena úprava Všeobecných pojistných podmínek produktu D bez věcných úprav předmětu a zásad pojištění. Modernizace má primárně za cíl zohlednit vývoj na trhu, dále zvýšit atraktivitu tohoto produktu u bank a vývozců, zohlednit přístup ostatních exportních pojišťoven, a tak držet konkurenceschopnost na mezinárodním poli. V roce 2021 rovněž ve spolupráci s Českou bankovní asociací intenzivně pokračovaly práce na novelizaci produktu pojištění potvrzeného akreditivu E. Důvodem těchto úprav je po letech nevyužívání pojištění akreditivů představit produkt rámcového charakteru, ke kterému by na bázi jednotlivých limitů byly podřazovány jednotlivé akreditivy podle potřeb poptávajících bank. Očekává se finalizace tohoto produktu během roku 2022.

Kromě toho byla v loňském roce implementována úprava pojištění investic proti politickým rizikům „I“, jejímž účelem bylo bez zásahu do předmětu pojištění a základních zásad tohoto pojistného produktu zejména přehlednější nastavení pojistných hodnot pro pojištění samotné investice a výnosů z ní (dividendy). Dále také došlo ke zpřesnění postupů při určení výše pojištěné škody na základě účetní hodnoty investice, případně s využitím znaleckého posudku.

Průřezově jednotlivými produkty pokračovaly v roce 2021 práce na automatizaci transferů dat mezi jednotlivými informačními systémy EGAP a napojování produktů do rozhraní EGAP on-line (EOL), nazvaného „Klikni pro Export“. Z hlediska funkčnosti nyní systém EOL umožňuje klientům na jednom místě spravovat pojistné smlouvy, včetně zasilání hlášení pojištěných o čerpání a splácení pojištěných úvěrů, zadávat žádosti o pojištění/limit, prohlížet a upravovat žádosti/limity atd. V roce 2022 bude tato služba dále rozšiřována, a to o možnost oznámit nezaplacení nebo oznámit hrozbu vzniku pojistné události. Již nyní mají vývozci možnost získat kompletní a okamžitý přehled o pojištěném portfoliu svých odběratelů u EGAP a mohou si prohlížet a upravovat nastavení svých pojistných smluv. Cílem je dále postupně napojovat na EOL nejčastěji využívané produkty, tj. k již fungujícímu rozhraní pro produkty B a C postupně přidávat produkty Bf, Cf, Z a případně další.

EGAP poskytuje pojištění do celého světa s konkrétními omezeními stanovenými pravidly pro poskytování státní podpory vývozu. Největší část pojistné angažovanosti měl EGAP ke konci roku 2021 v Rusku, na Slovensku, v Turecku a v Ázerbájdžánu.

Graf 1: Teritoriální členění hrubé pojistné angažovanosti k 31. 12. 2021

A.1.3. Shrnutí výsledků pojišťovny

Rok 2021 byl, podobně jako předchozí rok 2020, z hlediska obchodní činnosti poměrně úspěšný. Pojištěný objem činil 34 mld. CZK, a to při 251 uzavřených smlouvách. Povedlo se také podpořit významný počet vývozců a zemí, do kterých vývoz směřoval. Předepsané pojistné oproti roku 2020 nepatrně pokleslo, došlo také ke snížení pojistné angažovanosti.

V roce 2021 EGAP realizoval historicky nejvyšší zisk z činnosti pojišťování ve výši přesahující 1,5 mld. CZK, zcela se tedy obešel bez dotací ze strany MF a taktéž si vytvořil určitou rezervu pro stabilní plnění kapitálových požadavků do budoucích let. Níže pak uvádíme tabulku vybraných ukazatelů pojišťovny, vztahující se k pojišťovací činnosti v roce 2021 v porovnání s daty za předchozí rok.

V roce 2021 se EGAP podařilo vymoci v rámci řešení pojistných událostí 693 mil. CZK, což je oproti minulému roku výrazný nárůst. V průběhu roku 2021 bylo hlášeno 6 nových pojistných událostí, u nichž do budoucna může hrozit pojistné plnění max. 872 mil. CZK, avšak aktuální očekávaná ztráta je výrazně nižší. Převážná část spravovaných pojistných událostí tedy byla registrována v letech předchozích. V roce 2021 došlo k významnému poklesu nákladů na pojistná plnění (včetně změny stavu rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí) o 1,8 mld. CZK oproti předchozímu roku. Celkový objem vyplacených pojistných plnění představuje za rok 2021 částku 2 mld. CZK, tedy o 1,4 mld. CZK méně než v roce 2020 a kopíruje tak postupný pokles počtu i objemu odškodňovaných pojistných událostí.

V roce 2021 kromě hlavní činnosti pojišťování vývozních úvěrových rizik se státní podporou EGAP poskytoval také záruky COVID Plus jako mimořádné opatření s cílem zmírnění hospodářských a sociálních důsledků pandemie onemocnění COVID-19. Činnost poskytování záruk COVID Plus je pak více přiblížena v kapitole A.5. Níže uvádíme tabulku vybraných ukazatelů pojišťovny, vztahující se k pojišťovací činnosti v roce 2021 v porovnání s daty za předchozí rok.

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

	2021	2020
Hospodářský výsledek	1 526	-238
Vlastní kapitál	9 649	8 232
Dotace do pojistných fondů	0	0
Pojištěný objem exportu	34 113	35 020
Počet uzavřených smluv	251	249
Počet podpořených exportérů	72	83
Počet zemí, do kterých směřoval podpořený export	54	48
Předepsané hrubé pojistné	481	507
Pojistná angažovanost	95 830	114 393
Výše technických rezerv (čistá)	8 343	11 248
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	-544	1 274
Objem vymožených pohledávek před a po výplatě pojistného plnění	693	416
Počet zaměstnanců	112	117

A.2. Výsledky v oblasti upisování

Obchodní činnost v roce 2021 pružně reagovala na aktuální situaci probíhající pandemie COVID-19 a související změny v potřebách vývozců a financujících bank. Kromě vysokého počtu případů pojištění dodavatelských úvěrů bylo ve zvýšené míře poskytováno také pojištění bankovních záruk. Celkem bylo uzavřeno 251 pojistných smluv a pojistných rozhodnutí za více jak 34 mld. CZK. Předepsané pojistné zůstalo mírně pod hranicí 500 mil. CZK.

Z hlediska podpořených projektů je patrný velký vliv pandemie COVID-19. Většina velkých projektů byla pozastavena či v lepším případě modifikována, realizace některých byla dokonce zrušena. Výjimkou bylo pojištění odběratelského úvěru na dodávku tramvají do Lotyšska, zajištění dodávek českých společností pro výstavbu nefrologického a urologického centra v Ghaně či případ dodávek českého leteckého průmyslu do Vietnamu. Již tradičně vysoký podíl podpořeného vývozu představují dodávky zemědělské techniky do Ruska, na Ukrajinu a na základě uplatnění výjimky pro pojištění krátkodobých úvěrů i do vybraných zemí Evropské unie. Významný podíl, jak v počtu uzavřených smluv, tak v objemech, získalo pojištění bankovních záruk, jejichž počet se téměř ztrojnásobil a objem byl dokonce čtyřnásobný oproti předchozímu roku.

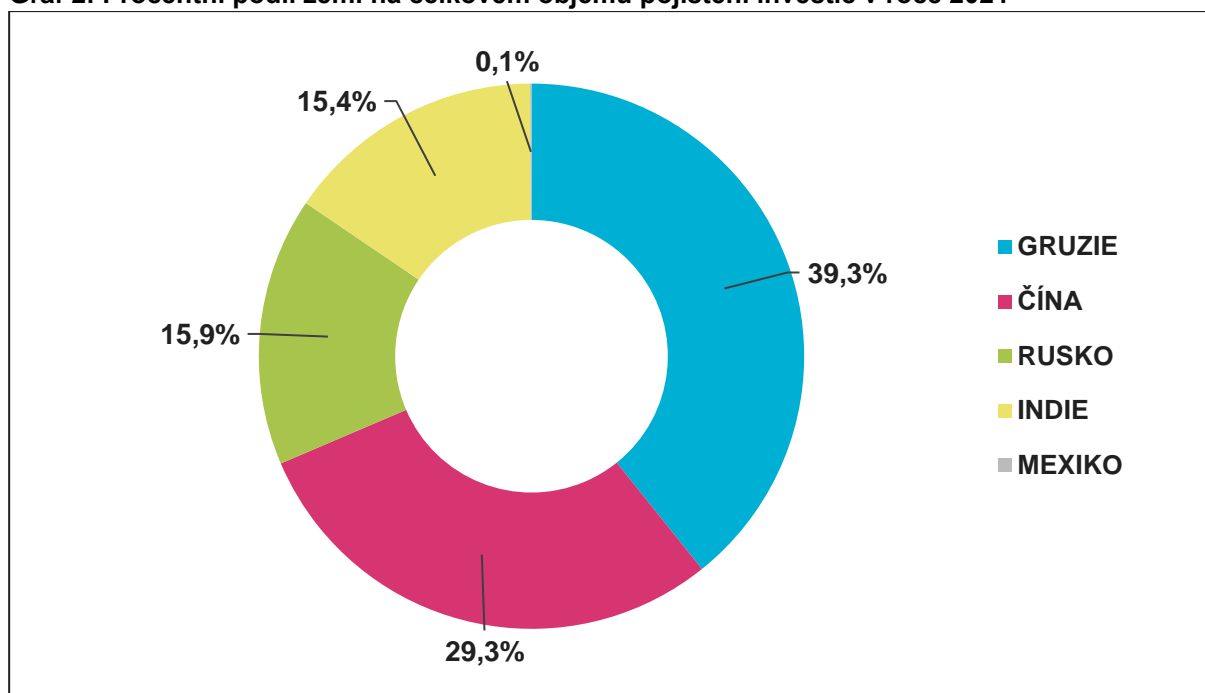
Nad rámec běžných produktů EGAP až do prosince 2021 přijímal žádosti komerčních bank o záruky v rámci programu COVID Plus. V loňském roce tak bylo zaručeno 55 úvěrů v celkové hodnotě 8,4 mld. CZK. Celkově v něm EGAP schválil záruky za úvěry o objemu 22 mld. CZK pro 43 velkých příjemců úvěru, kteří se vinou pandemie COVID-19 dostali do problémů a potřebovali rychlou pomoc v podobě zajištěné likvidity. Výsledky činnosti poskytování záruk COVID Plus jsou více do detailu popsány v kapitole A.5. V kapitolách A.2., A.3 a A.4 se od těchto výsledků abstrahuje a tyto kapitoly zobrazují výsledky pouze za pojišťovací činnost.

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

Produkt		Počet uzavřených smluv v roce 2021	Počet uzavřených smluv v roce 2020	Pojištěný objem v roce 2021 (v mil. CZK)	Pojištěný objem v roce 2020 (v mil. CZK)
B	Pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru	122	121	1 394	1 722
Bf	Pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru	42	47	636	779
C	Pojištění střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru	0	0	0	0
Cf	Pojištění bankou financovaného střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru	2	4	98	7
D	Pojištění vývozního odběratelského úvěru	10	14	1 881	6 654
E	Pojištění potvrzeného akreditivu	0	0	0	0
F	Pojištění úvěru na předexportní financování	1	4	30	131
I	Pojištění investic v zahraničí	13	12	26 499	22 026
If	Pojištění úvěru na investici v zahraničí	1	1	314	129
V	Pojištění proti riziku nemožnosti plnění smlouvy o vývozu	2	3	87	20
Z	Pojištění bankovní záruky vystavené v souvislosti se získáním nebo plněním smlouvy o vývozu	41	15	2 233	545
ZA, ZAS	Aktivní zajištění	17	28	943	2 942
Celkem		251	249	34 113	35 020

V oblasti pojištění investic a investičních úvěrů nedošlo v roce 2021 k významnějším výkyvům v dlouhodobě stabilních výsledcích, především v případě pojistného produktu I – pojištění investic českých firem v zahraniční proti teritoriálním rizikům. I nadále tvoří velkou většinu objemů každoročně obnovované pojistky velkých českých investorů ve 4 rozhodujících teritoriích – Gruzii, Číně, Rusku a Indii. V roce 2021 došlo po několikaleté přípravě k pojištění významné české investice a investičního úvěru v oblasti strojírenské technologie v Rusku. Z hlediska angažovanosti investičního pojištění je velmi významné rovněž Turecko (v grafu 2 níže není zachyceno, neboť pojistky sjednané v minulých letech do Turecka mají jednorázový charakter), kde jsou pojištěny významné investice ve vodní energetice. I přes současný kolísavý vývoj turecké liry nejsou ohroženy, zejména vzhledem k navázání výnosů na měnu USD.

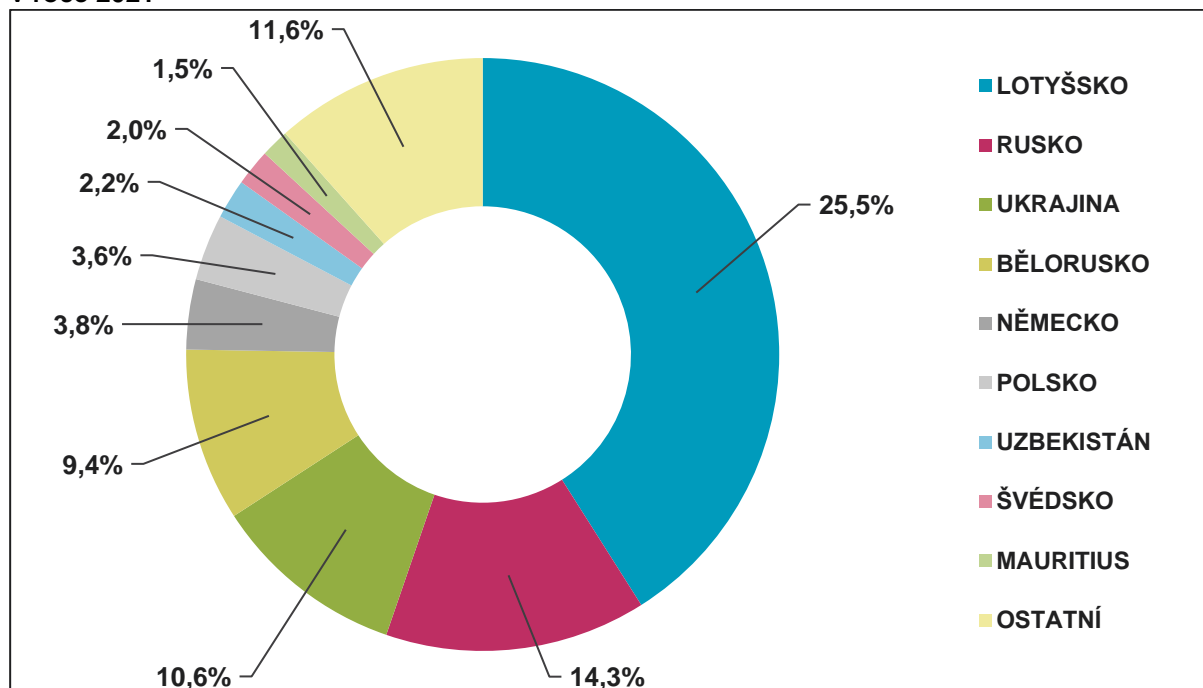
Graf 2: Procentní podíl zemí na celkovém objemu pojištění investic v roce 2021



Podíl jednotlivých zemí na celkovém výsledku pojištění vývozních úvěrů je významnou měrou ovlivněn dočasným uvolněním pravidel pro pojišťování krátkodobých úvěrů do zemí EU. Díky tomu, a to především u produktu „B“, byly mezi pojišťovanými transakcemi početně velmi časté případy vývozu do Německa, Polska, Švédska a dalších zemí EU. Největší podíl z hlediska objemů v Grafu 3 níže zaujímá pojištění odběratelského úvěru na dodávku tramvají do Lotyšska, dále se jednalo o menší až střední obchodní případy do Ruska a na Ukrajinu, kde čeští vývozci postupně obsazovali dříve ztracené pozice. Od druhé půlky února 2022 však dochází k naprostému zamrznutí obchodních aktivit v Rusku, Bělorusku a na Ukrajině, a to z důvodu vojenské agrese Ruska vůči Ukrajině. V současné době tak není zcela zřejmé, jak se bude tato situace dále vyvíjet a očekává se, že nové obchody do těchto zemí budou dočasně pozastaveny.

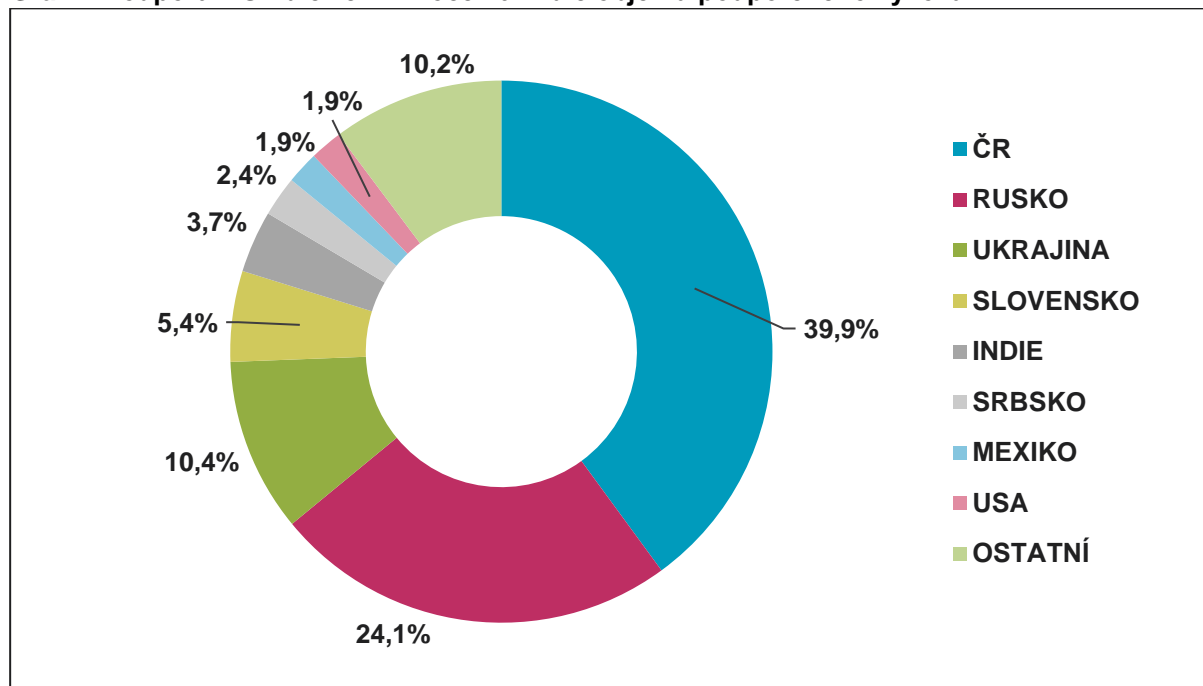
Oproti předchozím rokům byl méně zastoupen africký kontinent. Tato skutečnost je dána současnou světovou situací spojenou s renegociací některých rozjednaných projektů, jejichž uzavření se očekává v roce 2022, případně 2023.

Graf 3: Procentuální podíl zemí na celkovém objemu vývozních úvěrů (produkty B, Bf, C, Cf, D) v roce 2021



EGAP se také věnuje podpoře malých a středních podniků a v celém portfoliu pojistných smluv se jedná o téměř jednu třetinu. V roce 2021 se jednalo konkrétně o 74 pojistných smluv, kdy pojištění směřovalo do 27 zemí.

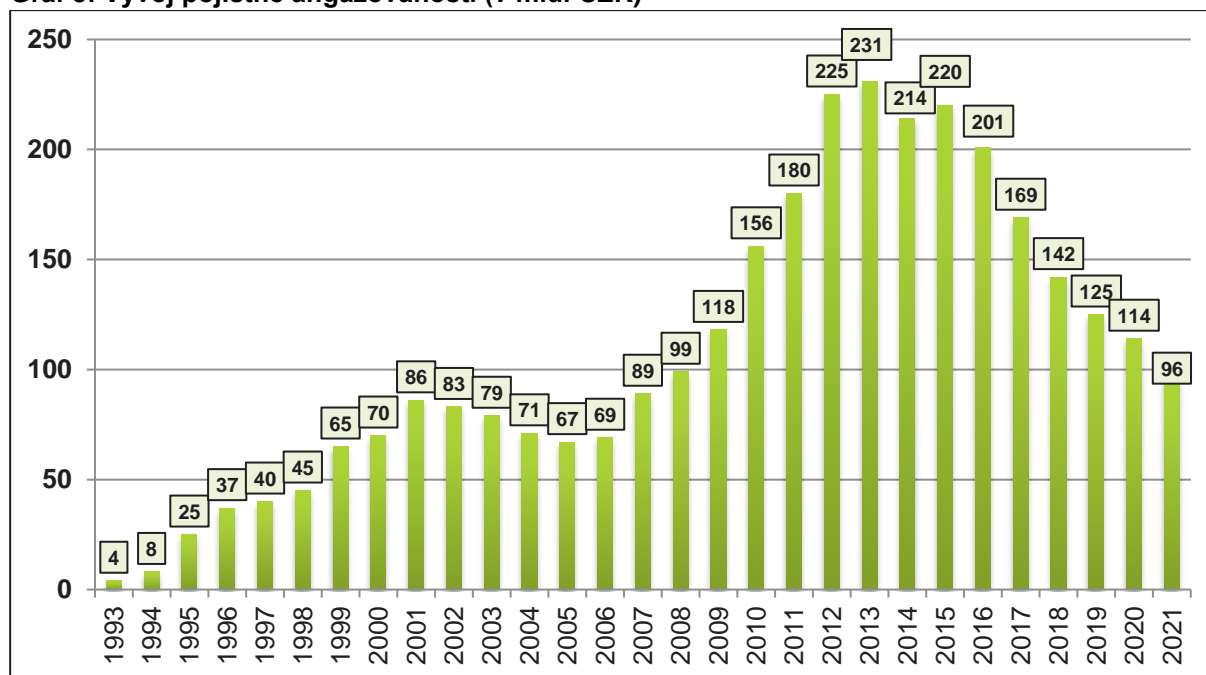
Graf 4: Podpora MSP dle zemí v roce 2021 dle objemu podpořeného vývozu



Celková pojistná angažovanost se ke konci roku 2021, stejně jako v předchozím roce, mírně snížila. Sestupný trend je zřejmý již od roku 2016. Příčinou je zejména dlouhodobá stagnace nového obchodu do tradičních postsovětských zemí, vyvolaná hospodářskou i politickou nestabilitou a sankcemi. Na tomto trendu se rovněž podílí obezřetnější upisovací politika EGAP, což lze však hodnotit jednoznačně

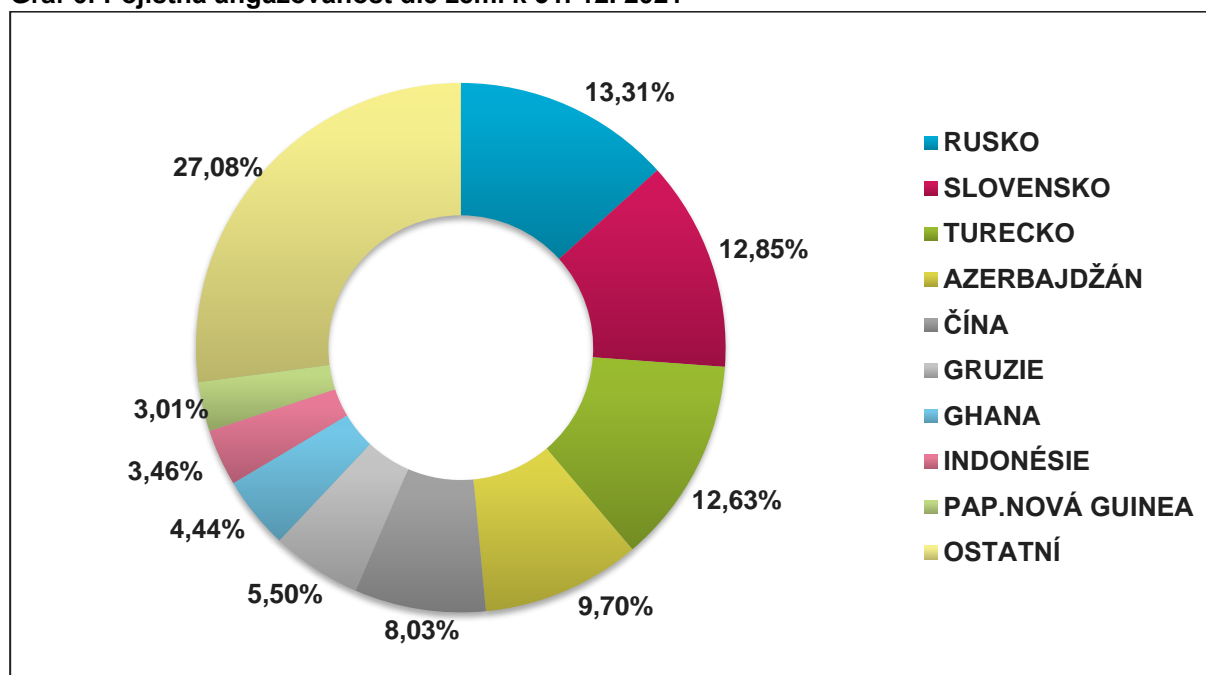
pozitivně. V roce 2022 se očekává zastavení trendu poklesu pojistné angažovanosti zejména vlivem očekávaného úpisu nových objemově rozsáhlých případů do Indonésie.

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



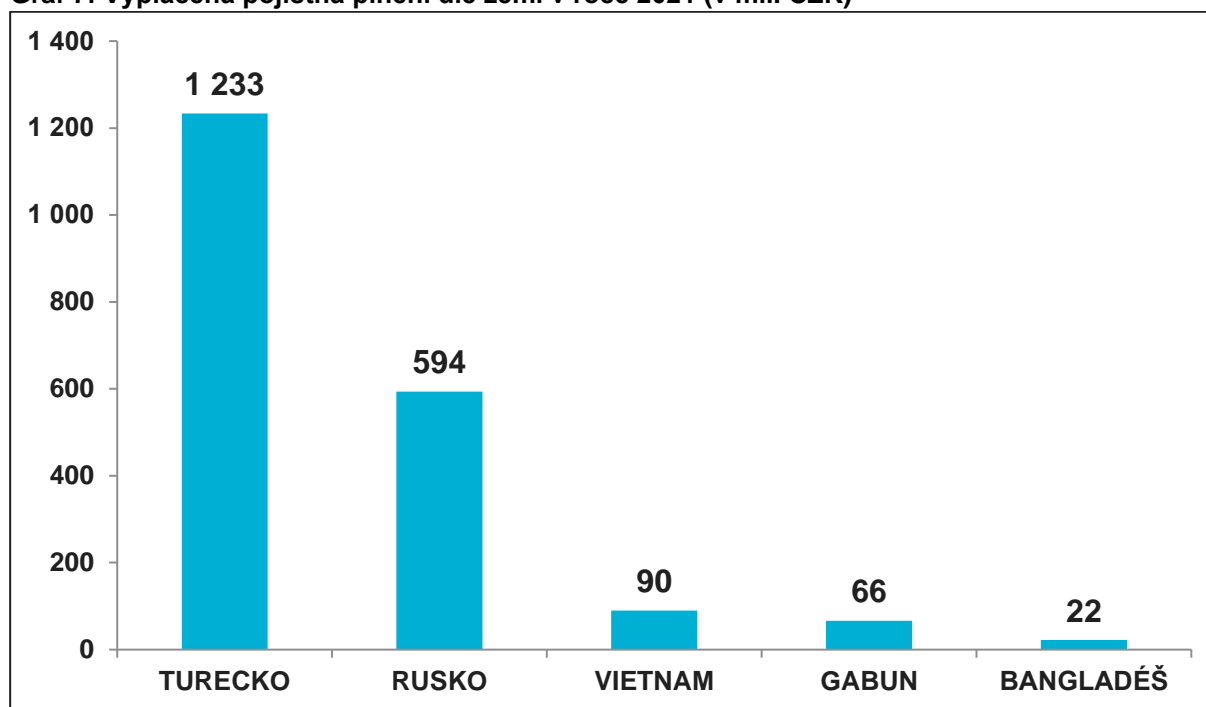
Podíly jednotlivých zemí z hlediska teritoriálního rozložení pojistné angažovanosti byly obdobné jako v předchozím roce, přičemž došlo ke změně pořadí – Ázerbájdžán klesl na čtvrtou pozici a na prvním místě byl vystřídán Ruskem a na druhou pozici se dostalo Slovensko, které překonalo Turecko. U Ázerbájdžánu i Turecka se jednalo o postupné úmazy dřívější angažovanosti, zatímco u pojištění do Ruska na Slovensko v roce 2021 stále přibývaly nové případy. Pozitivní zprávou je také pokračující diverzifikace rizika mezi více zemí, což je dáno novými uzavřenými obchody v zemích, kde EGAP doposud měl jen minimální nebo žádné pojištění.

Graf 6: Pojistná angažovanost dle zemí k 31. 12. 2021



V uplynulém roce bylo vyplaceno na pojistném plnění (bez zohlednění nákladů spojených s likvidací pojistných událostí a vymáháním pojištěných pohledávek) více než 2 mld. CZK, což je zhruba o 1,3 mld. CZK méně, než v roce 2020. Největší část této sumy činilo pojistné plnění u obchodního případu Adularya v Turecku. Téměř 30 % celkového objemu výplat pak bylo spojeno s obchodními případy v Rusku, zhruba 4,5 % s obchodními případy ve Vietnamu. Náklady spojené s likvidací pojistných událostí a vymáháním pojištěných pohledávek (tzv. vícenáklady) činily necelých 74 mil. CZK.

Graf 7: Vyplacená pojistná plnění dle zemí v roce 2021 (v mil. CZK)



Výše popsané výsledky a 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. Jak již bylo řečeno výše, předepsané hrubé pojistné bylo oproti roku 2020 nepatrně nižší, s čímž se pojila i nižší hodnota čistého zaslouženého pojistného. S ohledem na snižující se přijímaná rizika v posledních letech postupně klesá i zasloužené pojistné.

Výše hrubých provozních nákladů dosáhla za rok 2021 hodnoty 258,9 mil. CZK, z toho pořizovací náklady na pojistné smlouvy činily 14,0 mil. CZK a náklady správní režie 244,9 mil. CZK.

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

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	715 175	770 274
předepsané hrubé pojistné	480 877	506 896
pojistné postoupené zajišťovatelům	-48 962	0
změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné	382 521	434 025
změna stavu rez. na nezasloužené pojistné - podíl zajišťovatelů	-99 261	-170 647
Převedené výnosy z investic z netechnického účtu	91 315	120 315
Ostatní technické výnosy očištěné od zajištění	542	496
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	-543 986	1 274 492
náklady na pojistná plnění	2 078 366	3 382 501

hrubá výše	2 078 632	3 382 855
podíl zajišťovatelů	-266	354
změna stavu rezervy na pojistná plnění	-2 622 352	-2 108 009
hrubá výše	-2 659 845	-2 053 985
podíl zajišťovatelů	37 493	54 024
Čistá výše provozních nákladů	253 991	259 279
pořizovací náklady na pojistné smlouvy	14 006	14 559
správní režie	244 881	244 720
provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích	-4 896	0
Ostatní technické náklady očištěné od zajištění	928	960
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	1 096 099	-643 646

A.3. Výsledky v oblasti investic

V důsledku novely Zákona č. 58/1995 Sb. provedené Zákonem č. 214/2020 Sb. nemohl EGAP volně investovat finanční peněžní prostředky do finančních nástrojů na finančním trhu. Peněžní prostředky podléhající státní pokladně byly uloženy na účtech vedených u ČNB. Další vybrané finanční prostředky byly, na základě souhlasu MF, uloženy na účtech bankovních subjektů zejm. za účelem vyplácení pojistného plnění a maximalizace příjmů z vymáhání pohledávek, vždy však se snahou o maximalizaci výnosů a s ohledem na zajištění likvidity EGAP.

Při investování finančních prostředků v minulosti EGAP využíval ve vztahu k podstupovanému riziku, růstu hodnoty a aktivity při obchodování konzervativní přístup. Přes snahu o maximalizaci výnosů u všech druhů investic EGAP kladl důraz na 100 % návratnost jistiny. Hlavním cílem byla ochrana hodnoty před znehodnocením, kdy EGAP preferoval minimální riziko. Z investovaných finančních prostředků byl získáván pravidelný výnos prostřednictvím úroků z vkladů a z kuponů dluhopisů. Cenné papíry jsou drženy po celý investiční horizont až do splatnosti, kdy jsou finanční prostředky převáděny na účty podléhající státní pokladně u ČNB.

EGAP nerealizoval žádné spekulativní obchody a po nabytí účinnosti novely Zákona č. 58/1995 Sb. nerealizoval žádné nové akvizice dluhových cenných papírů.

EGAP neinvestoval do sekuritizovaných finančních instrumentů.

EGAP klasifikuje jako investice:

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

Tabulka 5: Přehled investic (v tis. CZK)

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pozemky a stavby	562 204	592 480
Investice do cenných papírů	7 121 805	9 034 283
Depozita u finančních institucí	7 054 947	6 072 321
Celkem	14 738 956	15 699 084

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 listu vlastnictví č. 198 katastrální území Nové Město.

Poslední ocenění hodnoty pozemků a budovy bylo provedeno na základě znaleckého posudku vyhotoveného společností A-Consult plus, s.r.o. ke dni 6. 12. 2017.

V rámci procesu vymáhání pohledávek Společnost nabyla v roce 2019 komplex pro skladování obilovin o celkové výměře 5 836,5 m² v Mykolaivské oblasti, vesnici Berizky na Ukrajině. Komplex byl vykázán v rámci položky stavby.

Poslední ocenění hodnoty komplexu pro skladování obilovin bylo provedeno na základě znaleckého posudku vyhotoveného společností Triada ke dni 11. 6. 2021. V návaznosti na tento posudek bylo k 31. prosinci 2021 do účetnictví promítnuto přecenění hodnoty komplexu na částku 45 564 tis. CZK, tzn. že došlo ke snížení hodnoty o 24 082 tis. CZK.

Tabulka 6: Pozemky a stavby (v tis. CZK)

	Provozní pozemky	Provozní stavby	Stavby	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2021	123 202	601 939	69 646	794 787
Přírůstky	0	1 099	0	1 099
Úbytky	0	0	0	0
Pořizovací cena k 31. 12. 2021	123 202	603 038	69 646	795 886
Oprávký k 1. 1. 2021	0	202 307	0	202 307
Odpisy a trvalé snížení hodnoty	0	7 293	24 082	31 375
Úbytky opravek	0	0	0	0
Oprávký k 31. 12. 2021	0	209 600	24 082	233 682
Zůstatková cena k 1. 1. 2021	123 202	399 632	69 646	592 480
Zůstatková cena k 31. 12. 2021	123 202	393 438	45 564	562 204

Tabulka 7: Pozemky a stavby – reálná hodnota (v tis. CZK)

Reálná hodnota	Provozní pozemky	Provozní stavby	Stavby	Celkem
2021	123 202	419 798	45 564	588 564
2020	123 202	419 798	69 646	612 646

Tabulka 8: Přehled oceňovacích rozdílů (v tis. CZK)

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pozemky a stavby	19 242	19 242
Realizovatelné dluhové cenné papíry	-22 876	84 468
Odložená daň	-3 656	-3 656
Oceňovací rozdíl celkem	-7 290	100 054

Pokles oceňovacích rozdílů u realizovatelných dluhových cenných papírů je způsoben vývojem cen na finančních trzích, zejména u dluhopisů s variabilními kupóny. Částečný vliv na snížení oceňovacích rozdílů má i zkracování doby do splatnosti cenných papírů, případně jejich maturita v daném období.

A.3.2. Investice do cenných papírů

EGAP je vlastníkem akcií ČEB. Akcie eviduje v pořizovací ceně, která je rovna nominální hodnotě akcií. Podíl EGAP na základním kapitálu ČEB je 16 %.

Tabulka 9: Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly (v tis. CZK)

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
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

Tabulka 10: Realizované dluhové cenné papíry (v tis. CZK)

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dluhové cenné papíry vydané vládním sektorem a kótované na burze v ČR		
Pořizovací cena	6 142 268	7 906 665
Reálná hodnota	5 985 929	7 879 377
Dluhové cenné papíry vydané nefinančními institucemi a kótované na jiném trhu CP		
Pořizovací cena	305 340	305 340
Reálná hodnota	305 876	324 906
Pořizovací cena celkem	6 447 608	8 212 005
Reálná hodnota celkem	6 291 805	8 204 283

A.3.3. Depozita u finančních institucí

Vklady EGAP jsou vedeny mimo účty podřízené státní pokladně u ČNB za podmínek stanovených Zákonem č. 58/1995 Sb. a na základě uděleného souhlasu MF u bankovních subjektů v ČR, a to primárně z důvodu potřeby disponovat různými zahraničními měnami dle geografické působnosti EGAP, ve kterých ČNB účty nevede.

Tabulka 11: Depozita u finančních institucí (v tis. CZK)

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Tuzemské banky	7 054 947	6 072 321

Tabulka 12: Angažovanost EGAP u jednotlivých bank k 31. 12. 2021 (v tis. CZK)

Banka / Společnost	Termínované vklady
ČEB	1 933 163
ČNB	4 741 154
Komerční banka, a.s.	210 711
Sberbank CZ, a.s.	169 919
Celkem	7 054 947

A.3.4. Přehled výnosů a nákladů z investic

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

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Výnosy z ostatních investic	150 581	249 734
Změny hodnoty investic	258 044	415 998
Výnosy z investic celkem	408 625	665 732
Náklady na správu investic, včetně úroků	9 495	10 192
Změny hodnoty investic	230 520	471 610
Náklady na investice celkem	240 015	481 802

A.4. Výsledky v jiných oblastech

A.4.1. Ostatní výnosy

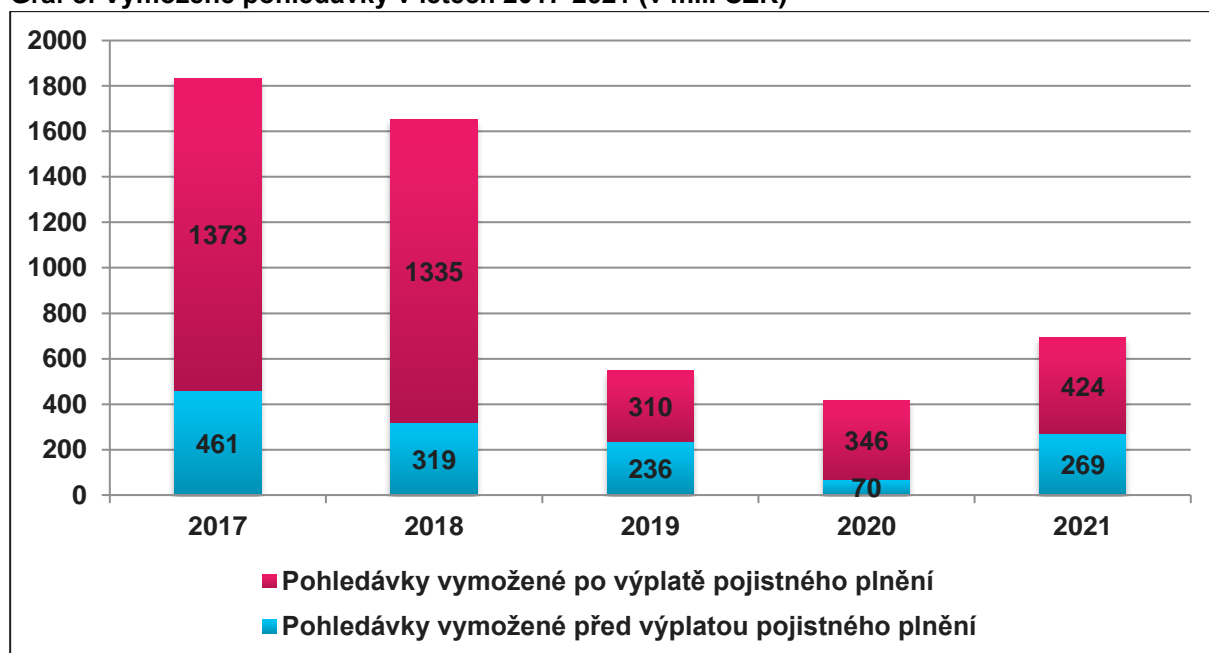
Tabulka 14: Ostatní výnosy (v tis. CZK)

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Výnosy z vymožených a postoupených pohledávek*	413 582	343 264
Kurzové zisky	38 463	140 763
Nájemné a související služby	26 525	27 934
Použití ostatních rezerv	2 909	1 913
Ostatní	187	41
Celkem	481 666	513 915

* Výnosy z vymožených a postoupených pohledávek jsou očištěny o podíl z vymáhání postoupený zajištění

Kurzové zisky tvoří zejména výnosy z cizoměnových vkladů u bank ve výši 37 117 tis. CZK.

Graf 8: Vymožené pohledávky v letech 2017-2021 (v mil. CZK)

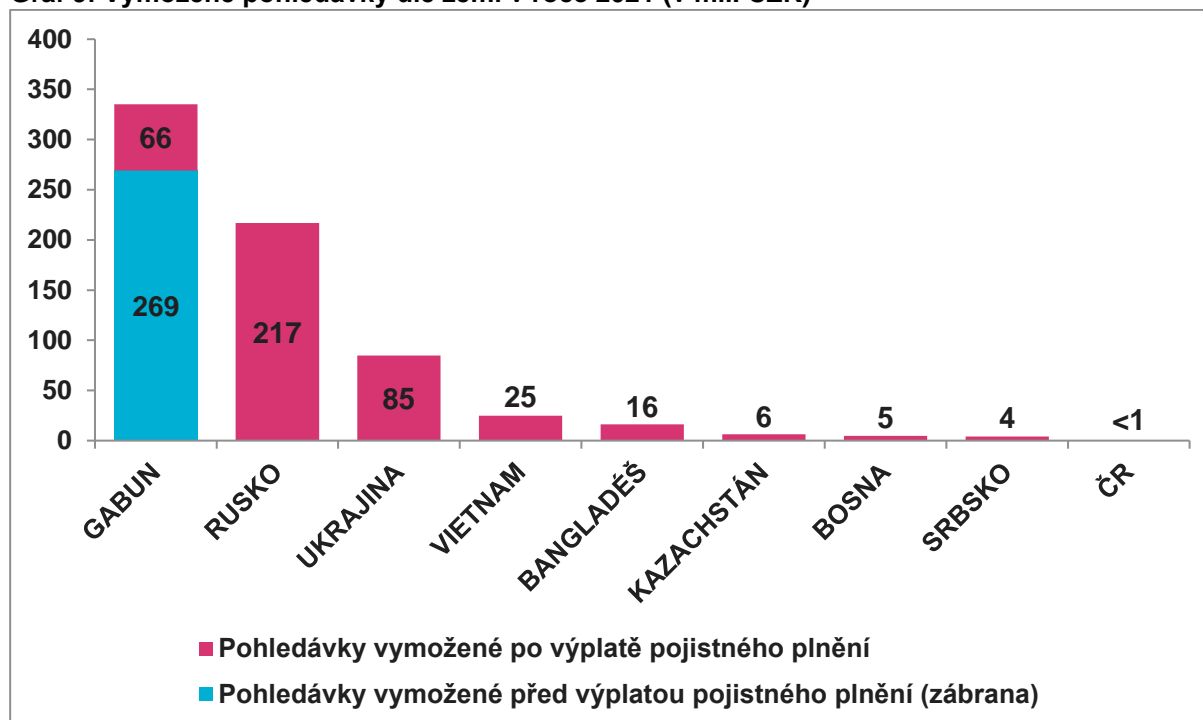


V roce 2021 EGAP ve spolupráci s pojištěnými vymohl celkem 693 mil. CZK (před odečtením podílu zajistitelů na vymožených pohledávkách), což je o 277 mil. CZK více než v roce 2020.

Největší objem vymožených pohledávek tvoří obchodními případy, kde jsme zpeněžením zástav, restrukturalizacemi, dokončením konkursů a v některých případech prodejem pohledávek završili předchozí několikaletá úsilí. V některých případech pomohly rostoucí ceny produkce (ropné produkty, průmyslové výrobky, stavební prvky) konkrétním dlužníkům zotavit se z dopadů pandemie COVID-19 a plnit splátkové kalendáře dle sjednaných restrukturalizačních dohod. Efekt nabíhající odložené spotřeby pomohl zmírnit pandemické efekty i některým dlužníkům z oblasti retailu.

U nově hlášených pojistných událostí se podařilo významně snížit celkovou hrozící škodu - před výplatou pojistného plnění bylo vymoženo 269 mil. CZK., tj. o 199 mil. CZK více než v roce 2020.

Graf 9: Vymožené pohledávky dle zemí v roce 2021 (v mil. CZK)



Z geografického pohledu byl nejvyšší objem pohledávek vymožen u pojistných událostí řešených v Gabunu (335 mil. CZK). V souvislosti s obchodními případy na území Ruska bylo vymoženo celkem 217 mil. CZK, což je o 80 mil. CZK více než v roce 2020. To je dáno faktory uvedenými výše, tedy zotavováním některých dlužníků z ekonomických dopadů pandemie COVID-19 a dále dokončením významné jednorázové transakce.

Z pojistných událostí řešených na území Ukrajiny bylo v roce 2021 vymoženo 85 mil. CZK. Jmenované tři země – Gabun, Rusko a Ukrajina – představují v celkovém součtu 92 % z celkového objemu vymožených pohledávek.

A.4.2. Ostatní náklady

Tabulka 15: Ostatní náklady (v tis. CZK)

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Kurzové náklady	120 443	159 415
Provozní náklady budovy	4 489	5 984
Odpis postoupené pohledávky	0	0

Tvorba ostatních rezerv	2 395	2 909
Ostatní	138	83
Celkem	127 465	168 391

Kurzové náklady tvoří zejména kurzové ztráty z cizoměnových vkladů u bank ve výši 119 645 tis. CZK.

A.5. Další informace

A.5.1. Činnost poskytování záruk COVID Plus

Novela Zákona č. 58/1995 Sb., provedená Zákonem č. 214/2020 Sb. s účinností od 29. 4. 2020, rozšířila činnost EGAP o poskytování záruk COVID Plus, tj. záruk za splacení úvěru vývozci a výrobních a obchodních podniků. Jednalo se o činnost EGAP, oddělenou od pojištění, na kterou se nevztahuje Zákon o pojišťovnictví a která byla vykonávána s cílem posílení likvidity a udržení podnikání vývozních, výrobních a obchodních podniků, a to formou záruky za splacení úvěrů poskytnutých bankou příjemci úvěru na financování provozních nákladů, pracovního kapitálu či inovace a zkvalitnění výroby (záruky COVID Plus).

Příjemci úvěru byly exportně orientované podniky, jejichž podíl vývozu na celkových ročních tržbách z prodeje výrobků, služeb a z prodeje zboží za poslední účetní období (resp. za rok 2020) dosáhl alespoň 20 %; dále které se potýkaly s nedostatkem likvidity a mají více než 250 zaměstnanců (ve skupině). Zaručené úvěry mohly být poskytnuty maximálně do výše 25 % celkových ročních tržeb z prodeje výrobků, služeb a zboží za rok 2019 (případně za poslední odpovídající účetní období) na dobu 6 let. Výše záruky mohla činit maximálně 90 % v případě ratingu příjemce úvěru odpovídajícímu nejhůře stupni B, resp. 80 % v případě ratingu B-.

Účel a rozsah záruk COVID Plus, podmínky jejich poskytnutí, výši krytí nesplacené úvěrové jistiny a postup vyplácení veškerých peněžních prostředků ze státního rozpočtu ve prospěch EGAP z titulu poskytování záruk COVID Plus byl pak upraven nařízením vlády č. 215/2020 Sb. Program poskytování záruky COVID Plus byl ukončen ke dni 31. 12. 2021 s tím, že nadále pokračuje správa záručního portfolia.

V návaznosti na poskytování záruk COVID Plus byl v rámci účetnictví v průběhu roku 2020 vytvořen tzv. Fond na krytí závazků z poskytnutých záruk COVID Plus (dále jen „Fond záruk“), do něhož byl v květnu 2020 ze strany MF načerpán jednorázový vklad ve výši 4 mld. CZK. Tento fond slouží primárně k úhradě budoucích výplat záručních plnění a ostatních výdajů souvisejících se zárukami.

A.5.1.1. Evidence počtu žádostí o záruky COVID Plus

Tabulka 16: Počet žádostí o záruky za rok 2021 (v ks)

	Skutečnost 2021
Přijaté / vyhodnocované žádosti	48
Schválené žádosti	47
Poskytnuté záruky	55
Zamítnuté žádosti	2

K datu 31. 12. 2021 EGAP za rok 2021 eviduje 48 přijatých nestornovaných žádostí o záruky COVID Plus, z nichž nejvíce bylo přijato ve druhém čtvrtletí (20). Ke stejnému datu bylo evidováno celkem 47 schválených žádostí, přičemž v roce 2021 bylo poskytnuto celkem 55 záruk (z nichž 8 bylo schváleno již v roce 2020). Nejvíce žádostí bylo schváleno taktéž ve druhém čtvrtletí (18), v tom samém období bylo také nejvíce záruk vystaveno (18). Z přijatých žádostí byly kvůli nesplněným kritériím celkem 2 zamítnuty.

A.5.1.2. Evidence objemu žádostí o záruky COVID Plus**Tabulka 17: Objem žádostí o záruky za rok 2021 (v mil. CZK)**

	Skutečnost 2021
Přijaté / vyhodnocované žádosti	6 610
Schválené žádosti	6 377
Poskytnuté záruky	8 361
Zamítnuté žádosti	323

Za celý rok 2021 EGAP evidoval žádosti o záruky COVID Plus v celkovém objemu 6,6 mld. CZK. Z této sumy připadla největší část na první čtvrtletí (v objemu 3,0 mld. CZK). Objem schválených záruk COVID Plus za celé období roku 2021 dosáhl výše 6,4 mld. CZK; poskytnuty byly záruky v celkové výši 8,4 mld. CZK. Zdánlivý nesoulad objemu poskytnutých záruk vůči schváleným žádostem je dán faktem, že žádosti o některé záruky, které byly poskytnuty v roce 2021, byly schváleny ještě v roce 2020. Výše zamítnutých žádostí o záruky za rok 2021 činí 323 mil. CZK.

Celková výše úvěrů vztahujících se k poskytnutým zárukám v roce 2021 dosahuje výše 9 787 mil. CZK, průměrná výše jednoho zaručeného úvěru je tedy téměř 178 mil. CZK. Průměrná výše záruk COVID Plus k těmto úvěrům odpovídá výši 152 mil. CZK; v průměru tedy záruka COVID Plus v případě schválení a poskytnutí pokrývá více jak 85 % výše daného úvěru. Rating u schválených žádostí o poskytnutí záruky se zpravidla pohybuje okolo ratingových stupňů BB- a B+. Odvětví subjektů u poskytnutých záruk COVID Plus je nejčastěji velkoobchod, činnost cestovních agentur, letecká doprava a strojírenská výroba.

Maximální výše jistiny úvěrů, na které bylo v roce 2021 možno poskytnout záruku COVID Plus, je omezena nařízením vlády č. 215/2020 Sb. hodnotou 2 mld. CZK. Této hranice dosáhl pouze jeden subjekt v rámci jedné žádosti o poskytnutí záruky. Hranici 1 mld. CZK pro zaručenou jistinu úvěrů překročil ještě další 1 subjekt.

A.5.1.3. Informace o aktuálním využití části pojistné kapacity připadající na poskytnuté záruky**Tabulka 18: Pojistná kapacita na záruky a stav Fondu záruk k datu 31. 12. 2021 (v mil. CZK)**

	Skutečnost 2021
Pojistná kapacita na záruky	
Celková pojistná kapacita na záruky	142 000
Čerpaná pojistná kapacita na záruky	16 509
Aktuální poskytnutelná kapacita na záruky	0 ^{*)}
Fond záruk	
Celkem poskytnuto ze státního rozpočtu do Fondu záruk	4 000

*) Program COVID Plus byl ukončen, nelze poskytovat žádné další záruky.

Tabulka 19: Ukazatele výsledovky a jiné peněžní toky vztahující se k zárukám k 31. 12. 2021 (v tis. CZK)

	Skutečnost 2021
Výnosy celkem	570 026
Výnosy z odměn za poskytování záruk související s běžným účetním obdobím	273 021
Poplatky z poskytování záruk	1 291
Úrokové výnosy	37 361

Kurzové zisky	4 009
Použití rezervy na nepostačitelnost odměn z poskytovaných záruk	254 344
Náklady celkem	-1 653 987
Přímo přiřaditelné provozní náklady	-2 050
Alokované provozní náklady	-15 977
Kurzové ztráty	-16 298
Tvorba rezervy na nepostačitelnost odměn z poskytovaných záruk	-1 619 662
Hospodářský výsledek z činnosti poskytování záruk	-1 083 961

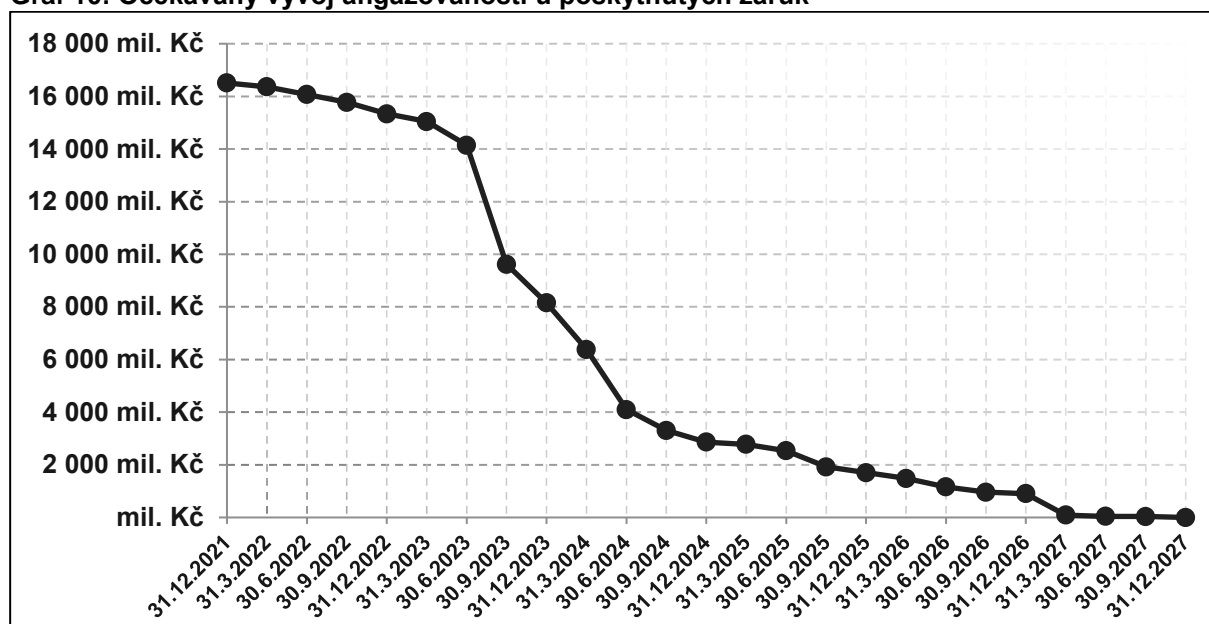
Zůstatky z činnosti poskytování záruk COVID Plus na rozvahových účtech znázorňuje Tabulka 20.

Tabulka 20: Ukazatele rozvahy vztahující se k zárukám k 31. 12. 2021 (v tis. CZK)

	Skutečnost 2021
Aktiva celkem	4 737 650
Běžné účty	715 347
Depozita u finančních institucí	4 022 178
Pohledávky z operací záruk	125
Vlastní kapitál celkem	2 676 383
Fond na krytí závazků z poskytování záruk	2 676 383 ^{*)}
Rezervy a závazky celkem	2 061 267
Rezerva na nepostačitelnost odměn a na výplaty plnění	1 654 617
Ostatní závazky	3 371
Výnosy příštích období	403 245
Výdaje příštích období	34

*) Do výše Fondu je již zahrnut výsledek hospodaření za oblast poskytování záruk za rok 2021.

Graf 10: Očekávaný vývoj angažovanosti u poskytnutých záruk



B. Řídicí a kontrolní systém

B.1. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

V roce 2021 v EGAP probíhaly změny v oblasti řídicího a kontrolního systému oproti roku 2020 především v oblasti systému vnitřních kontrol, u kterých EGAP zdokonalil výčet prováděných kontrol, způsob jejich provádění a jejich dohled a zejména jejich provázanost na zjištěná operační rizika. Změny v systému vnitřních kontrol jsou účinné od 1. 1. 2022. Tato podstatná změna a další případné další změny nastalé v uplynulém roce 2021 jsou uvedeny v části B.1.2.

Řídicí a kontrolní systém EGAP je vytvořen s ohledem na rozsah, složitost a komplexnost pokrytí všech jeho činností. Cílem řídicího a kontrolního systému (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 systém vnitřní kontroly (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 správy pojistných událostí,
- 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 (směrnicemi)/řády/statuty, schvalovanými představenstvem. Funkce finanční a správy pojistných událostí 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,

d) výbor pro audit.

Představenstvo, dozorčí rada a výbor pro audit působí v náležitě součinnosti se všemi výbory, které představenstvo 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.1.1.1), 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 stanovách².

Valná hromada v rámci ŘKS mimo jiné:

- a) schvaluje celkovou 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) na návrh dozorčí rady určuje auditorskou společnost.

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 její činnost a stanovuje její strategie a koncepce. Působnost představenstva je vymezena ve stanovách³.

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 Koncepti řídicího a kontrolního systému, strategický a periodický plán vnitřního auditu, plán compliance činností (plán zajišťování shody),
- d) zajišťuje, aby všichni zaměstnanci rozuměli své úloze v ŘKS a aktivně se do tohoto systému zapojili⁴,
- 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, 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,

² Článek 8 stanov

³ Článek 12 stanov

⁴ Tato povinnost je plněna mimo jiné zajištěním odpovídající předpisové základny a proškolením zaměstnanců v oblasti ŘKS.

- i) pravidelně předkládá dozorčí radě informaci o své činnosti.

Představenstvem je přímo řízena oblast finanční a správy pojistných událostí, oblast řízení rizik (držitel klíčové funkce – člen představenstva) a další oblasti klíčových funkcí, tj. funkce zajištění shody, vnitřního auditu a funkce pojistněmatematická.

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

Úsek generálního ředitele zajišťuje provoz sekretariátu generálního ředitele, přípravu i realizaci relevantní externí i interní komunikace Společnosti, vykonává činnosti v oblasti bezpečnosti, ochrany osobních údajů, správy a provozu budovy, zajišťuje komplexně personální a mzdovou agendu a agendu týkající se vnitřní organizace Společnosti a poskytování právních služeb.

Úsek řízení rizik zajišťuje zpracování návrhů na vytvoření účinného systému řízení rizik a po jejich schválení jeho vytvoření, což zahrnuje zejména praktickou aplikaci té části ŘKS, která se zabývá systémem řízení rizik. Úsek řízení rizik rovněž řídí i činnosti zajišťující řádný chod informačních technologií.

Úsek řízení rizik vykonává funkci řízení rizik a zajišťuje úkoly vyplývající z právních předpisů. Podrobně je uvedeno v části B.3.1.2 této zprávy.

V rámci řízení informačních technologií zodpovídá Úsek řízení rizik za provoz a bezpečnostní zajištění softwarových a hardwarových prostředků Společnosti.

Úsek obchodní zajišťuje činnost Společnosti v oblasti pojišťování vývozních úvěrových rizik, tj. financování smluv o vývozu, investic, transakcí, bankovních záruk a jiných bankovních produktů proti teritoriálním a komerčním rizikům, tj. včetně sjednávání aktivního zajištění, a dále činnosti v oblasti pasivního zajištění, které navazuje na pojištění vývozních úvěrových rizik. Dále vykonává a zajišťuje ve stanoveném rozsahu i další činnosti související a navazující na poskytnutí pojištění a zajišťuje výkon činností v oblasti mezinárodních vztahů. Odděleně od pojistné činnosti pak Úsek obchodní a Úsek finanční a likvidace pojistných událostí dohlíží na vývoj poskytnutých záruk a řeší jejich případné odškodňování, zatímco Úsek řízení rizik dohlíží na aktuálnost ratingů protistran čerpajících výhody spojené s poskytnutými zárukami COVID Plus.

Členové představenstva v roce 2021:

Ing. Jan Procházka	předseda od 18. prosince 2017
(vedoucí Úseku generálního ředitele)	člen od 18. prosince 2017

JUDr. Ing. Marek Dlouhý	místopředseda od 5. dubna 2018
(vedoucí Úseku obchodního)	člen od 29. března 2018

Ing. Martin Růžička	člen od 1. července 2016
(vedoucí Úseku řízení rizik)	znovuzvolen od 2. 7. 2021

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 stanovách⁵.

⁵ Článek 14 stanov

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 strategii, finančně obchodnímu plánu,
- c) navrhuje valné hromadě zásady odměňování členů představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit,
- d) navrhuje auditorskou společnost, a přitom zohledňuje doporučení výboru pro audit.

Členové dozorčí rady v roce 2021:

Ing. Július Kudla	předseda od 11. května 2020 člen od 29. dubna 2020
Ing. Jaroslav Ungerman, CSc.	místopředseda od 7. června 2019 člen od 1. května 2019
Ing. Eduard Muřický	člen od 1. května 2018
Mgr. Martin Pospíšil	člen od 27. srpna 2019
Ing. Martin Tlapa, MBA	člen od 13. listopadu 2019

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/auditorskou společností. Působnost výboru pro audit je vymezena ve stanovách⁶ 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 2021:

Ing. Pavel Závitkovský	předseda od 6. května 2020 člen od 29. dubna 2020
Ing. Bohuslav Poduška, CIA, CRMA	místopředseda od 13. ledna 2021 člen od 21. prosince 2020
Ing. František Linhart	člen od 1. května 2018

⁶ 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 osobního a funkčního střetu zájmů a umožňuje přijímat významná rozhodnutí do představenstvem předem stanovených limitů. O takto přijatých rozhodnutích výbory pravidelně představenstvo informují. Nad rámec stanovených rozhodovacích kompetencí 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 likvidaci událostí spojených se zárukami COVID Plus, o vymáhání pohledávek, o zachraňovacích nákladech a o nákladech na vymáhání pohledávek,
- **Výbor pro technické rezervy** – pracuje jako poradní orgán představenstva v oblasti tvorby pravidel pro výpočet, tvorbu, použití a ověření postačitelnosti technických rezerv, rezerv spojených se zárukami COVID Plus, vyhodnocování postačitelnosti vytvořených technických rezerv, rezerv spojených se zárukami COVID Plus a pojistných sazeb, tj. projednání výsledků postačitelnosti příslušných 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 rezerv a o jejich,
- **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; vykonává proces monitorování datové kvality,
- **Výbor pro nákup** – pracuje jako stálý rozhodovací orgán (v případech výběrového řízení) a poradní orgán (v případech zadávacího řízení - doporučuje představenstvu přijmout rozhodnutí) představenstva v oblasti pořízování majetku a služeb,
- **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.

Rozhodovací kompetence výborů jsou vymezeny rozhodnutím představenstva.

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 správy pojistných událostí.

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 je vykonávána nezávisle na výkonných činnostech EGAP.

V EGAP je držitelem funkce zajišťování shody Compliance officer.

Podrobnosti jsou uvedeny v části B.4.2.

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 pojistněmatematická

Klíčová pojistněmatematická funkce plní úkoly stanovené pro tuto funkci právními předpisy v oblasti výpočtu technických rezerv, upisování rizik, zajišťujících 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.

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.

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

Podrobnosti jsou uvedeny v části B.3.1.2.

Funkce finanční a správy pojistných událostí

Klíčová funkce finanční a správy pojistných událostí zajišťuje činnost EGAP v oblasti strategických řízení, rozvojových projektů, finančního řízení a kontroly, účetnictví, stanovení technických rezerv a pojistných sazeb, výkaznictví, řízení aktiv a pasiv a dodržení likvidity EGAP, řízení kapitálu a solventnosti a likvidace škod a vymáhání pohledávek.

V EGAP je držitelem funkce finanční a správy pojistných událostí vedoucí Úseku finančního a správy pojistných událostí. Výkon funkce finanční a správy pojistných událostí pak zajišťují v rámci úseku vymezené organizační útvary nebo pracovní pozice a Škodní výbor.

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, 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 (do 31.12.2021));
- držitelé vymezených klíčových funkcí (seznam osob viz část B.1.1.2);
- členové vrcholného vedení.

Členové vrcholného vedení:

Členové dále uvedených výborů představenstva⁷:

- Pojistný výbor
 - vedoucí Úseku obchodního
 - vedoucí Úseku řízení rizik
 - ředitel Odboru hodnocení rizik nestandardních obchodních případů⁸
 - ředitel Odboru pojištění vývozních úvěrů a investic
 - ředitel Odboru právních služeb
- Škodní výbor
 - vedoucí Úseku finančního a správy pojistných událostí
 - vedoucí Úseku řízení rizik
 - ředitel Odboru řízení rizik
 - ředitel Odboru likvidace škod a vymáhání pohledávek
 - ředitel Odboru právních služeb

⁷ Uvedeno včetně členů představenstva a držitelů klíčových funkcí.

⁸ Stav platný do 31. 12. 2021; od 1. 1. 2022 tato pozice náleží řediteli Odboru hodnocení standardních obchodních případů.

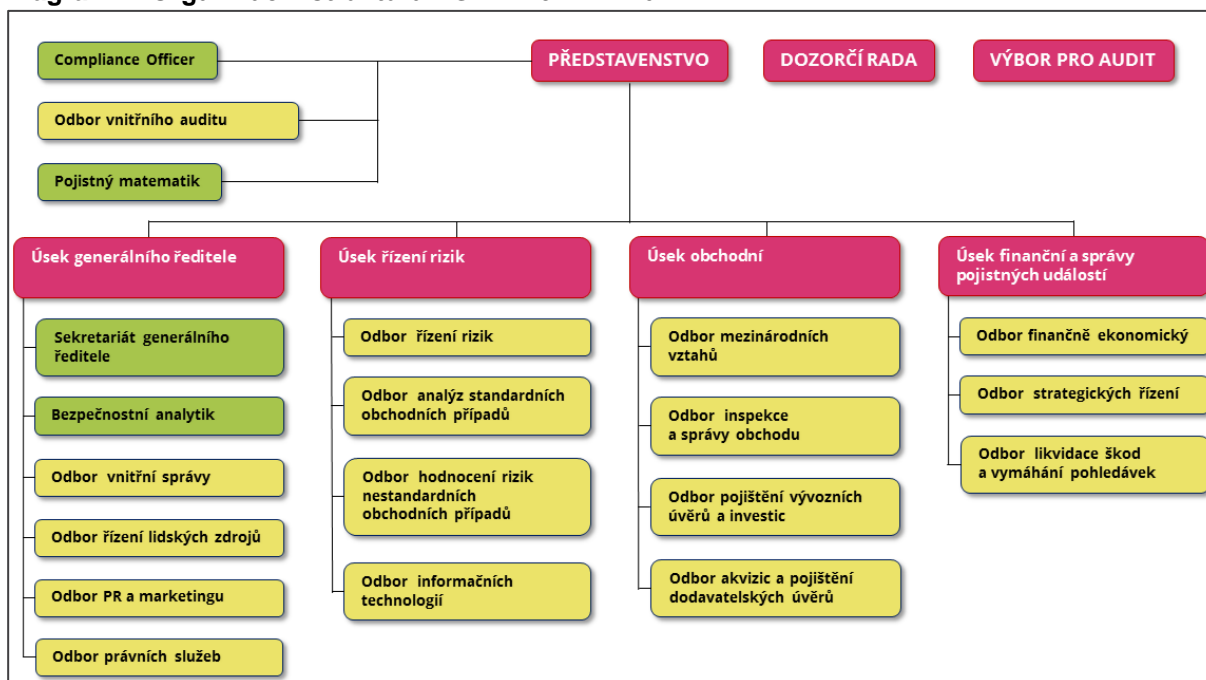
- ředitel Odboru inspekce a správy obchodu
- Výbor pro technické rezervy
 - předseda představenstva
 - vedoucí Úseku finančního a správy pojistných událostí
 - ředitel Odboru řízení rizik
 - ředitel Odboru likvidace škod a vymáhání pohledávek
 - Pojistný matematik
- dále:
 - ředitel Odboru akvizic a pojištění dodavatelských úvěrů
 - ředitel Odboru analýz standardních obchodních případů
 - ředitel Odboru informačních technologií
 - ředitel Odboru řízení lidských zdrojů

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 správy pojistných událostí, a odbory a samostatné pracovní pozice – vybrané držitele klíčových funkcí. Zásady vnitřní organizace, postavení, působnost a odpovědnost jednotlivých organizačních útvarů a vedoucích zaměstnanců je dána Organizačním řádem EGAP. Organizační struktura k 31. 12. 2021 je zobrazena níže.

Diagram 1: Organizační struktura EGAP k 31. 12. 2021



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, minimální účasti stálých členů). Do složení jednotlivých výborů, do způsobu jednání a 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 respektována povinnost péče řádného hospodáře.

U Výboru pro nákup, stejně tak i Výboru pro datovou kvalitu a Produktového výboru, není v souvislosti s jeho působností nutné řešit personální a funkční obsazení ve vztahu k potencionálnímu střetu zájmů, 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, resp. členů výboru je minimálně jednou za kalendářní rok prověřována neexistence 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 byl či je uplatněn Compliance officerem i ve vztahu k členství zaměstnanců ve výborech - orgánech představenstva, a to ve Škodním výboru, Pojistném 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.

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.

B.1.2. Podstatné změny v řídicím a kontrolním systému v roce 2021

B.1.2.1. Změny v oblasti vnitřních kontrol

V průběhu roku 2021 došlo k aktualizaci Konceptce řídicího a kontrolního systému v oblasti vnitřních kontrol s účinností od 1. 1. 2022. V rámci aktualizace systému vnitřních kontrol došlo k vytvoření Katalogu vnitřních kontrol a jeho provázání s Katalogem operačních rizik, čímž byl systém vnitřních kontrol výrazně zdokonalen a prohlouben.

Katalog vnitřních kontrol je vytvořen za účelem evidence a dohledu vnitřních kontrol, jejichž cílem je snížení či eliminace rizik v činnosti EGAP, a to jak operačních rizik s potencionálně významným dopadem, tak i ostatních rizik. Katalog zajišťuje provádění vnitřních kontrol tak, aby vnitřní kontroly byly funkční a efektivní při zachování co nejmenší administrativní zátěže pro jednotlivé vedoucí zaměstnance

První částí Katalogu vnitřních kontrol obsahuje výčet vnitřních kontrol, které vychází zejména z kontrol popsaných a definovaných ve Vnitřních předpisech a dále vnitřních kontrol plánovaných a prováděných v přechodících letech. Podkladem pro sestavení tohoto katalogu byla diskuze se všemi vedoucími pracovníky.

Druhá část Katalogu vnitřních kontrol navazuje na Katalog operačních rizik (dále též Katalog OR) a určuje kontroly vztahující se k těm operačním rizikům, která byla vyhodnocena jako významná reziduální operační rizika. K těmto kontrolám vyplňují vedoucí zaměstnanci zápisy z vnitřní kontroly, které jsou pak dále evidovány a vyhodnocovány.

B.1.2.2. Pojišťování krátkodobých úvěrů v zemích s nízkou mírou rizika

V kontextu opatření na zmírnění ekonomických dopadů koronavirové pandemie schválila Evropská komise ode dne 28. 3. 2020 výjimku, na základě které mohou exportní úvěrové agentury poskytovat i

krátkodobé pojištění do zemí s nízkým rizikem, tj. prohlásila tato rizika za dočasně neobchodovatelná. Za standardních podmínek je tento typ pojištění poskytován pouze komerčními hráči. Tato výjimka má za cíl umožnit ECAs nahradit komerční trh v době, kdy se jeho rizikový apetit snižuje. Poskytnutá výjimka byla postupně prodlužována a momentálně platí do 31. 3. 2022. EGAP poskytl první pojištění v rámci zmíněné výjimky již v dubnu 2020. V průběhu let 2020 a 2021 pak EGAP pozoroval zvýšenou poptávku u produktů B – Pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru a Bf – Pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru.

B.1.2.3. Integrace ČEB

Koncem roku 2019 schválila vláda České republiky vlastnickou konsolidaci ČEB jako 100% dceřiné společnosti EGAP, která má být plně umožněna až změnou Zákona č. 58/1995 Sb. Připravované převzetí akcií ČEB společností EGAP, ke kterému by mělo dle stávajících odhadů dojít v průběhu roku 2023, by mělo významnou měrou přispět k zefektivnění státní podpory vývozu v České republice. Aktuálně probíhají jednotlivé kroky, které by měly plánované změny usnadnit a vést k dokončení tohoto procesu.

Stále však nedošlo ke schválení nezbytné novely Zákona č. 58/1995 Sb., která by integraci, resp. plné převzetí akcií ČEB, jako takovou umožnila. Počátkem roku 2021 byl zákon projednán v 1. čtení, následně však nebyl do říjnových parlamentních voleb ukončen legislativní proces a je tedy nezbytné opětovně zahájit legislativní proces na úrovni ministerstev projednat. Legislativní proces bude pravděpodobně zahájen během roku 2022.

B.1.3. Politika a postupy odměňování

V Zásadách odměňování členů orgánů společnosti a vedoucích zaměstnanců EGAP, schválených jediným akcionářem dne 26. 4. 2019, došlo v roce 2021 ke změnám v oblasti ŘKS (viz též dále) a stanov společnosti, které měly i dopady na oblast odměňování členů Výboru pro audit. S ohledem na skutečnost, že podmínky odměňování nedopadají na všechny členy orgánů společnosti a všechny zaměstnance, jsou Zásady odměňování EGAP v tomto směru členěny na jednotlivé skupiny uvedené níže vyjma skupiny uvedené v části B.1.3.3. Na Zásady odměňování EGAP navazuje Koncepce odměňování.

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

V souvislosti s analýzou nastavení ŘKS v EGAP v návaznosti na principy uplatňované ostatními pojišťovny byla v průběhu roku 2021 řešena i otázka vymezení okruhu Osob s klíčovou funkcí, s níž úzce souvisí i principy odměňování (detailněji rozvedeno v následující kapitole B.1.3.1).

Informace o možnostech úpravy nastavení ŘKS a s tím souvisejících principů odměňování v EGAP a doporučení dalšího postupu v této záležitosti byla předána představenstvu 1. 3. 2021 se závěrem, že v případě úpravy ŘKS a dalších souvisejících změn (stanovy, vnitřní předpisy) budou tyto účinné od 1. 1. 2022, stejně tak i navazující aktualizace Zásad odměňování členů orgánů společnosti a vedoucích zaměstnanců EGAP a Koncepce odměňování.

Stanovy EGAP byly dne 30. 11. 2021 schváleny rozhodnutím jediného akcionáře s účinností od 1. 1. 2022. Návrh na aktualizaci Zásad odměňování členů orgánů společnosti a vedoucích zaměstnanců EGAP a znění dodatku ke smlouvám o výkonu funkce byl dne 15. 11. 2021 zaslán předsedou dozorčí rady ke schválení jedinému akcionáři. Rozhodnutí jediného akcionáře bylo přijato 15. 12. 2021 s účinností od 1. 1. 2022.

Změny Stanov EGAP a změny Zásad odměňování členů orgánů společnosti a vedoucích zaměstnanců EGAP byly zohledněny v Koncepci odměňování v EGAP s účinností od 1. 1. 2022.

S účinností od 1. 1. 2022 jsou zároveň členové Výboru pro audit vyjmuti ze skupiny Osob s klíčovou funkcí, tzn., že od tohoto data nebudou zařazeni do systému odměn s odloženou splatností.

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 30 % z maximální celkové roční odměny) a střednědobou (20 % z maximální celkové roční odměny). Konkrétní roční a střednědobá kritéria variabilní složky odměny členů představenstva schvaluje valná hromada.

Vyhodnocení plnění ročních a střednědobých kritérií variabilní složky odměny členů představenstva schvaluje dozorčí rada (od 1. 1. 2022 schvaluje toto vyhodnocení valná hromada), kdy střednědobá variabilní složka je členovi představenstva vyplacena ve druhém čtvrtletí následujícího kalendářního roku po uplynutí příslušného tříletého období.

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 (od 1. 1. 2022 jsou členové výboru pro audit vyjmuti ze skupiny Osob s klíčovou funkcí a variabilní složka odměny se na ně tedy nevztahuje). 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 kritérií stanovených pro dané období valnou hromadou EGAP, kdy střednědobá variabilní složka je členovi dozorčí rady a výboru pro audit vyplacena ve druhém čtvrtletí následujícího kalendářního roku po uplynutí příslušného 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.

Vyhodnocení plnění ročních a střednědobých kritérií variabilní složky odměny členů dozorčí rady a výboru pro audit schvaluje valná hromada.

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

U zaměstnanců - osob s klíčovými funkcemi (držitelé 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 proporcionálně 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 2021, projednaná jednotlivými orgány EGAP, uvádí, že vztahy se státem jakožto osobou, která vykonává podstatný vliv na EGAP, nešly v roce 2021 nad rámec vztahů obvyklých mezi akcionářem a EGAP a vztahů vyplývajících z aplikace Zákona č. 58/1995 Sb. Žádné jiné smlouvy mezi státem a EGAP nebyly uzavřeny 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 ŘKS 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 2021 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 vedoucí zaměstnanci jednou ročně vyhodnocení plánu kontrol za daný kalendářní rok. Vyhodnocení funkčnosti a efektivnosti SVK za jimi řízené organizační útvary obsahuje souhrnné hodnocení vedoucího zaměstnance za daný úsek/odbor, a to zejména popis organizačních změn, cíle kontrol, vyhodnocení efektivnosti a funkčnosti kontrol, výstupy, resp. závěry a navržené změny v rámci kata+logu vnitřních kontrol. S účinností od 1. 1. 2022 byl na místo plánu kontrol zaveden Katalog vnitřních kontrol, bližší informace k tomuto katalogu jsou uvedeny v části B.1.2.1.

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. 2020. Veškeré změny plánované pro rok 2021 byly v průběhu roku 2021 zapracovány do vnitřních postupů EGAP. Další vyhodnocení ŘKS k 31. 12. 2021 bude provedeno do konce května 2022.

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 o pojišťovnictví s přihlédnutím k požadavkům zákona č. 353/2019 Sb., o výběru osob do řídicích a dozorčích orgánů právnických osob s majetkovou účastí státu (nominační zákon) („dále jen „nominační zákon“) a dozorového orgánu 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 jeho 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 a odborné předpoklady, vč. jazykových předpokladů (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 řídicí zkušenosti (manažerská praxe), pokud je pro danou systemizovanou pozici/funkci relevantní,
- dostatečné praktické a odborné zkušenosti na finančním trhu (odborná praxe na finančním trhu; za dostatečnou lze považovat praxi v trvání alespoň 3 let), 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, který by byl na újmu řádného a obezřetného řízení EGAP, a 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. zejména znalosti týkající se státní podpory vývozu a její realizace,
- ŘKS,
- finanční a pojistněmatematické analýzy a
- regulačního rámce a regulatorních požadavků.

Posouzení bezúhonnosti zahrnuje posouzení čestnosti a finanční obezřetnosti a bezúhonnosti, podložených důkazů 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 úmyslný trestný čin, pro trestný čin hospodářský nebo trestný čin proti majetku (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 trestný čin (nehledí-li se na ni, jako by nebyla odsouzena).

Výběrové řízení na funkce členů představenstva a dozorčí rady je počínaje 4. 1. 2020 prováděno jediným akcionářem v působnosti valné hromady v souladu s postupy a podmínkami stanovenými nominačním zákonem a s ohledem na uvedené požadavky na způsobilost a bezúhonnost. Podklady pro posouzení členů představenstva a dozorčí rady jsou následně jediným akcionářem předány EGAP.

V případě členů výboru pro audit se jediný akcionář neřídí pravidly pro výběrové řízení stanovenými nominačním zákonem, vždy však je nutno zajistit splnění uvedených požadavků na způsobilost a bezúhonnost.

Výběrové řízení na další pozice osob s klíčovou funkcí je prováděno vždy s ohledem na uvedené požadavky na způsobilost a bezúhonnost.

Výběr kandidátů probíhá s následujícími specifiky:

Členové výboru pro audit

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

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

Člen výboru pro audit musí splňovat minimálně následující kvalifikační kritéria:

- i. vysokoškolské vzdělání právnického, ekonomického nebo obdobného směru, případně jiné vysokoškolské vzdělání doplněné adekvátní praxí ve finanční instituci,
- ii. minimálně 3letá odborná praxe na finančním trhu,
- iii. bezúhonnost,
- iv. znalosti v minimálně jedné stanovené oblasti definované výše,
- v. znalost práce na PC,
- vi. organizační, komunikační a řídicí schopnosti, samostatnost v jednání a rozhodování,
- vii. společenské vystupování,
- viii. systémový a tvůrčí přístup k řešení problémů.

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 a dozorčí rady

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

Člen představenstva musí splňovat minimálně následující kvalifikační kritéria:

- i. vysokoškolské vzdělání právnického 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 3letá odborná praxe na finančním trhu,
- iv. bezúhonnost,
- v. základní znalost pravidel pojištění a financování se státní podporou, především Konsensu OECD a příslušných českých právních norem,
- vi. aktivní znalost anglického jazyka, komunikační znalost druhého světového jazyka,
- vii. organizační, komunikační a řídicí schopnosti, samostatnost v jednání a rozhodování a schopnost efektivně vést tým představenstva,
- viii. pracovní flexibilita, schopnost zvládat časovou a stresovou náročnost při plnění úkolů,
- ix. společenské vystupování,

- x. systémový tvůrčí přístup k řešení problémů,
- xi. znalost práce na PC.

Člen dozorčí rady musí splňovat minimálně následující kvalifikační kritéria:

- i. vysokoškolské vzdělání právnického, ekonomického nebo obdobného směru, případně jiné vysokoškolské vzdělání doplněné adekvátní praxí ve finanční instituci,
- ii. minimálně 3letá odborná praxe na finančním trhu,
- iii. bezúhonnost,
- iv. komunikační znalost jednoho světového jazyka,
- v. znalosti v minimálně jedné stanovené oblasti definované výše,
- vi. znalost práce na PC,
- vii. organizační, komunikační a řídicí schopnosti, samostatnost v jednání a rozhodování,
- viii. společenské vystupování,
- ix. systémový a tvůrčí přístup k řešení problémů.

Každý zaměstnanec – osoba s klíčovou funkcí musí disponovat způsobilostí potřebnou pro výkon své funkce, tj. splňovat požadavky, které jsou blíže stanoveny v popisu předmětné systemizované pracovní pozice v Katalogu systemizovaných pracovních 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 tuto skutečnost příslušným organizačním útvarům a osobám, které bez zbytečného odkladu tuto skutečnost oznámí ČNB.

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. Ověřování způsobilosti a bezúhonnosti na základě čestného prohlášení provádí EGAP. 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.

V souvislosti se změnou stanov EGAP a změnou Zásad odměňování členů orgánů společnosti a vedoucích zaměstnanců EGAP (viz kapitolu B.1.3) byl s účinností od 1. 1. 2022 aktualizován také vnitřní předpis týkající se požadavků na způsobilost a bezúhonnost osob s klíčovou funkcí, členů výboru pro audit a zajištění vhodnosti dalších osob s podstatným vlivem na činnost EGAP, kde bylo zároveň zohledněno dohledové sdělení ČNB k zajišťování vhodnosti osob v sektorech úvěrových institucí, pojišťoven, zajišťoven a penzijních společností a úřední sdělení ČNB ze dne 5. 8. 2020 k výkladu pojmů důvěryhodnost a odborná způsobilost.

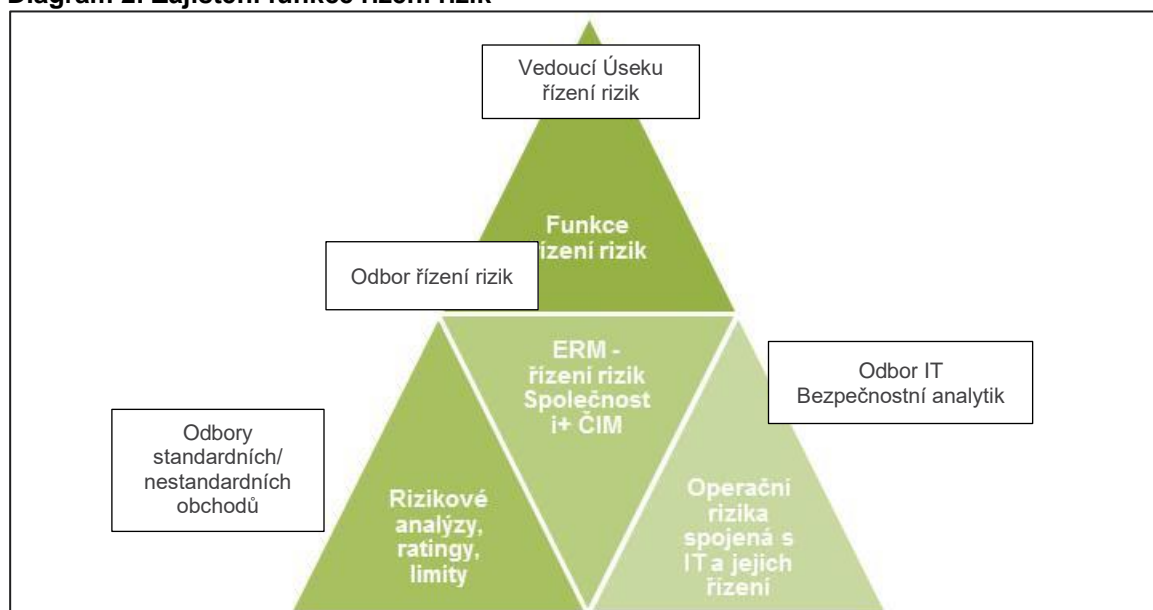
B.3. Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti

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 SII v aktuálním znění, Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ze dne 10. 10. 2015, kterým se doplňuje směrnice SII, a navazujících prováděcích předpisů (Obecné pokyny EIOPA, prováděcí Nařízení Komise).

Rizika EGAP jsou ovlivněna charakterem vykonávané činnosti související s podporou vývozu prostřednictvím poskytování pojištění vývozních úvěrových rizik a od roku 2020 úpravou v oblasti investování a doplněním pověření k poskytování záruk COVID Plus. EGAP tak při řízení rizik současně s výše uvedenými právními předpisy respektuje ustanovení Zákona č. 58/1995 Sb. a navazujících právních předpisů.

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

Diagram 2: 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 ŘKS 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 celkovou 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 koncepcí⁹.

Všechny vnitřní předpisy EGAP v oblasti řízení rizik jsou zpracovány v souladu s pravidly SII a vydávány formou, jejíž postavení v hierarchii vnitřních předpisů je adekvátní jejich důležitosti pro činnosti 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 a stabilizaci potřeby výše dostupného kapitálu v dlouhodobém horizontu na úrovni samofinancovatelnosti EGAP. Strategie řízení rizik dále bere v úvahu významné vnější faktory, které činnost EGAP ovlivňují¹⁰.

⁹ Předpis č. 294 – Koncepce ORSA procesu v EGAP

¹⁰ 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.

B.3.1.1. Hlavní zásady řízení rizik v EGAP

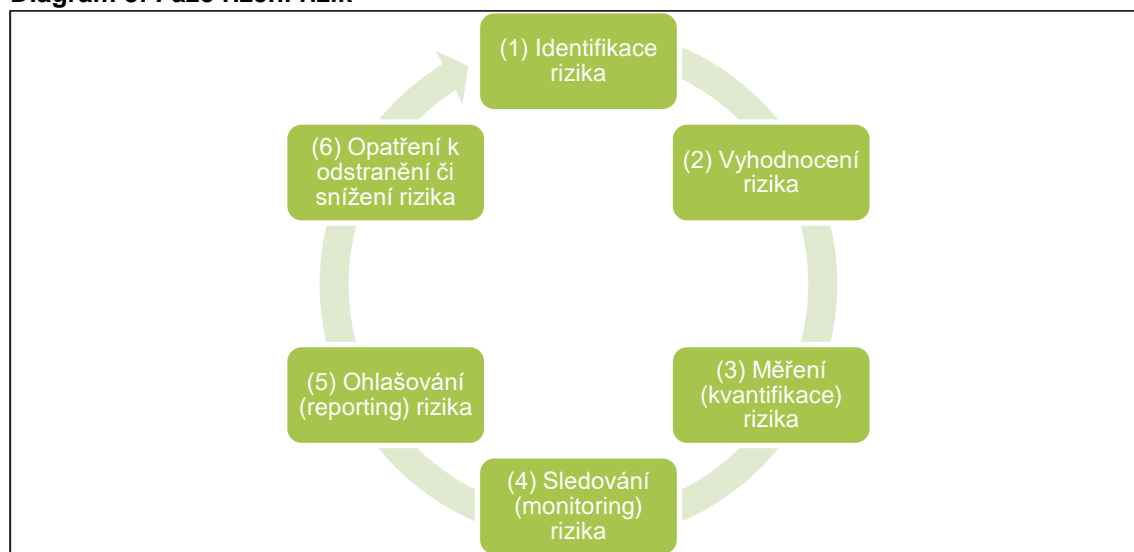
B.3.1.1.1. Ucelený a vzájemně propojený systém s decentralizovanými prvky

Systém řízení rizik se vztahuje ke všem činnostem a procesům v EGAP, včetně zavádění nových prvků¹¹. Mimořádný důraz je kladen na pojistný proces, za jehož nedílnou součást je považován i proces aktivního zajištění, a to 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, 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.

Diagram 3: 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 (komunikace s ČNB, kontrola Nejvyššího kontrolního úřadu, komunikace s MF, výstupy vnitřního či externího auditu, poradenství atp.).

2. Vyhodnocení a měření (kvantifikace) rizika

Proces se skládá z určení významnosti rizika nejprve pomocí vyhodnocení pravděpodobnosti výskytu a

¹¹ např. změna IT systémů, změna pojistných produktů.

velikosti nepříznivých dopadů na hospodářské výsledky a finanční situaci EGAP a na činnosti EGAP (inherentní riziko) a následně vyhodnocením rizika po implementaci kontrolních mechanismů a opatření k jeho snížení (reziduální riziko).

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
- dle jednotlivých rizik, např. s ohledem na 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, ve které má subjekt sídlo či svoji hlavní činnost, či odvětví, ve kterém subjekt podniká, resp. vlivu na chod EGAP (v případě operačního rizika),

ve vztahu k:

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

Konkrétní hodnoty hranice přijatelnosti/nepřijatelnosti rizika jsou u jednotlivých rizik schvalovány představenstvem:

- obecně: jako maximální limity stanovením jejich výše nebo způsobu jejich výpočtu ve vnitřním předpisu nebo pomocí prahových hodnot klíčových rizikových indikátorů (KRI) a
- specificky: schválením příslušného limitu nebo stanovením nulového limitu řízení rizik na nepřijatelná rizika.

Výše přijatelného rizika (hodnotí se inherentní i reziduální riziko) je pravidelně přehodnocována a testována dle konkrétně schválené lhůty nebo v případě hrozby nebo výskytu nepříznivé události.

Nepřijatelná rizika, která mohou významně negativně ovlivnit finanční situaci EGAP a která nelze snížit zajištěním či jinou technikou snižování rizik nebo implementací kontrolních mechanismů a opatření, nejsou v EGAP přijímána. Konkrétní definice nepřijatelného rizika je definována ve zvláštních vnitřních předpisech.

Velikost rizika je předpokládaná hodnota (velikost) nepříznivých dopadů na hospodářské výsledky, na finanční situaci a na činnosti EGAP (ztráty), které určují pravděpodobnost vzniku ztráty násobená velikostí této potenciální ztráty. Očekávaná hodnota ztráty se časem mění, neboť se mění pravděpodobnost výskytu události a velikost potenciální ztráty, resp. jejího dopadu na EGAP. Velikost rizika snižují implementované kontrolní mechanismy a opatření k jeho snížení. EGAP využívá k měření rizika jak kvalitativní metody, tak kvantitativní metody. Schvalovacím orgánem metod měření rizika je představenstvo, které na základě návrhu příslušného úseku EGAP použití metody analýzy rizik schvaluje příslušným vnitřním předpisem nebo svým usnesením.

3. 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 jakéhokoliv rizika jej ohlásit svému nadřízenému, který jej následně ohlásí zástupcům dalších klíčových funkcí nebo v případě bezpečnostního rizika nebo bezpečnostního incidentu 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/velikosti.

Základním předpokladem efektivního sledování rizik je kvalita dat a informací z interních i externích zdrojů. V případě přejímání informací z externích zdrojů je provedena vlastní analýza těchto zdrojů před jejich implementací do procesů EGAP, a současně každá použitá externí informace je, pokud možno ověřena na jiný externí zdroj i z hlediska její logiky, např. zda odpovídá trendu v časové řadě, zda je případný výkyv hodnoty možné vysvětlit změnou v dalších veličinách apod.

4. Ohlašování rizika (reporting)

Ohlašování rizika vychází z předpokladu, že různé úrovně řízení a různí zaměstnanci EGAP potřebují mít pro svoji činnost 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), minimálně v měsíčních, čtvrtletních, pololetních či ročních periodicitách. Na základě vyžádání představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit nebo na základě žádosti ČNB jsou zpracovávány a předkládány v jakékoliv periodicitě další informace o stavu a vývoji rizik do doby, dokud není požadavkem příslušného orgánu předkládání zmíněných informací zrušeno. V případě vzniku mimořádné události u sledovaných rizik je zpracována příslušným úsekem v co nejkratší lhůtě mimořádná informace/zpráva pro vedoucího příslušného úseku nebo pro představenstvo EGAP (v závislosti na významnosti této události určené jejím vlivem na finanční situaci EGAP) obsahující současně i návrh opatření ke snížení daného rizika či jeho odstranění. Informace/zpráva je předkládána vždy Úsekem řízení rizik nebo v součinnosti s Úsekem řízení rizik.

5. 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 nebo snížení jejich dopadu na EGAP) a následná (ke snížení nepříznivých dopadů rizikové události).

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 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, FS_{kr}, země a odvětví. 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. Pravidelně (minimálně jednou za dva roky) se provádí zpětné vyhodnocení efektivnosti technik snížení 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. Nicméně za určitý způsob reverzního zátěžového testování lze považovat testování změny kapitálové vybavenosti EGAP v případě katastrofických scénářů, které mohou vést až ke snížení kapitálové vybavenosti pod hranici stanovenou zákonem.

¹² Např. 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 nebo vznik mimořádné situace.

B.3.1.1.4. Úzká vazba na řízení kapitálu (výpočet SCR/SCR_{PUR})

EGAP pravidelně provádí výpočet SCR/SCR_{PUR}, mj. za účelem řízení kapitálu v návaznosti na zvláštní vnitřní předpis¹³. Vypočtený SCR/SCR_{PUR} je dále využíván při upisování pojištění/změnách v pojištění obchodních případů, resp. využití pro jejich schvalování, v případě využití či změny pasivního zajištění v rámci obchodních případů, v ORSA procesu (viz část B.3.2), při stanovování vybraných pojišťovacích teritoriálních limitů, při výpočtu rizikové přírážky nebo při plánování.

Oblast řízení kapitálu zajišťuje Úsek finanční a správy pojistných událostí, který v této oblasti úzce spolupracuje s Úsekem řízení rizik. Na základě informací o vývoji SCR a MCR od Úseku řízení rizik kontroluje Úsek finanční a správy pojistných událostí trvalé dodržování veškerých kapitálových požadavků ve vazbě na vývoj hodnoty dostupného primárního kapitálu pojišťovny. V případě jakékoli hrozby nedodržení kapitálových požadavků podává Úsek finanční a správy pojistných událostí informaci představenstvu o předpokládaném vývoji dostupného primárního kapitálu v návaznosti na kapitálové požadavky a v součinnosti s Úsekem řízení rizik a Úsekem obchodním navrhuje opatření vedoucí ke stabilizaci kapitálové pozice. Řízení kapitálu je detailněji popsáno v části 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, při rozhodování výborů představenstva, při rozdělení působnosti samostatných pracovních pozic, a také v 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 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.

¹³ Předpis č. 272 – Koncepce řízení kapitálu

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 trhy až po každodenní řízení provozu), včetně potřeb kapitálového vybavení (solventnostních potřeb),
- poskytuje výhled do budoucna na rizikový profil a solventnost minimálně na tříleté období, na které 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 v červnu a částečně v prosinci 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.

Dílní 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 a úkoly, 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 k celkové strategii EGAP a posouzení vhodnosti nastavených limitů pro řízení rizik

Jedná se o posouzení, zda stanovené limity pro řízení rizik (pojišťovací/zajišťovací limity a investiční limity) 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 s kapitálovými požadavky, které jsou stanovovány dle standardního vzorce s využitím ČIM při výpočtu SCR_{PUR}. Za vymezení a odsouhlasení rizikového apetitu je zodpovědné představenstvo EGAP na základě odborných návrhů Úseku řízení rizik ve spolupráci

s Pojistným matematikem. Od roku 2021 EGAP stanovuje také rizikový apetit pro operační riziko, podrobněji je uvedeno v části C.5.3.

B.3.2.3. Vymezení/přezkoumání Rizikového apetitu vzhledem ke celkové strategii EGAP a posouzení vhodnosti nastavených limitů pro řízení rizik

Jedná se o posouzení, zda stanovené limity pro řízení rizik (pojišťovací/zajišťovací limity a investiční limity) 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 s kapitálovými požadavky, které jsou stanovovány dle standardního vzorce s využitím ČIM při výpočtu SCR_{PUR} . Za vymezení a odsouhlasení rizikového apetitu je zodpovědné představenstvo EGAP na základě odborných návrhů Úseku řízení rizik ve spolupráci s Pojistným matematikem.

B.3.2.3.1. 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 (inherentní riziko) a po implementaci opatření k jeho snížení či odstranění (reziduální riziko). 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. V Katalogu rizik dle SII je implementována interní riziková váha pro rizika Pilíře 1, která je 1x ročně přehodnocována, s ohledem na podíl příslušného dílčího SCR na celkovém SCR. Interní riziková váha rizik Pilíře 2 se určuje expertním odhadem ve vztahu podílu SCR k operačnímu riziku k celkovému SCR. Změny Katalogu rizik dle SII, ke kterým došlo v důsledku přehodnocení rizik v daném období, jsou před jejich vložením do ORSA reportu zaslány k vyjádření všem nositelům rizik, držitelům klíčových funkcí a samostatným pracovním pozicím, kterých se tyto změny týkají.

V Katalogu rizik dle SII došlo dále k úpravám na základě úkolu, který byl uveden v ORSA reportu za rok 2020. Jednalo se o nové nastavení škál pro přesnější určení výše dopadu a pravděpodobnosti výskytu jednotlivých rizik obsažených v Katalogu rizik SII a doplnění seznamu mitigantů k jednotlivým rizikům v tomto katalogu, které proběhlo mj. v rámci ORSA rozhovorů vedených s vedoucími zaměstnanci EGAP.

B.3.2.3.2. 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 ČIM¹⁴. 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 matematika.

B.3.2.3.3. 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, zda případně zavedená opatření slouží ke zmírnění

¹⁴ Předpis č. 318 – Postupy používání ČIM pro výpočet SCR pro pojistné (upisovací) riziko

potenciálního dopadu těchto rizik. Za analýzu rizik Pilíře 2 je zodpovědné představenstvo EGAP na základě odborného vyhodnocení a návrhu Úseku řízení rizik.

B.3.2.3.4. Popis aktuální solventnostní a kapitálové pozice

Vstupem jsou existující výpočty a hodnoty MCR a SCR podle standardního vzorce s využitím ČIM při výpočtu SCR_{PUR} a vybrané položky finančně obchodního plánu, resp. střednědobého plánu řízení kapitálu. 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 správy pojistných událostí a za kontrolu Pojistný matematik.

EGAP analyzuje, zda průběžně dodržuje kapitálové požadavky stanovené Zákonem č. 58/1995 Sb. a SII, 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.3.2.4. 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 správy pojistných událostí Odbor strategických řízení. Pro finančně obchodní plán platí, že je detailně plánován rok následující, včetně očekávané skutečnosti roku probíhajícího s výhledem finančního hospodaření na další 2 roky (celkem tedy na 3 roky). Střednědobý plán řízení kapitálu zohledňuje odlišné ocenění aktiv a pasiv dle pravidel SII a prezentuje tak kapitálovou pozici EGAP do následujících 3 let, tj. projektuje stavy dostupného primárního kapitálu, pojistné angažovanosti, KP EGAP a hodnoty SCR ke konci následujících 3 let.

Oba tyto plány vycházejí z realizovaných stavů roku, ve kterém jsou připravovány, a to z dat k 30. 6. nebo 30. 9. tak, aby bylo možné co nejpřesněji odhadnout výsledky konce probíhajícího roku. Z těchto vstupů a výsledků probíhajícího roku se následně odráží plány na budoucí 3 roky. Střednědobý plán řízení kapitálu i finančně obchodní plán zohledňují očekávaný vývoj hlavních makroekonomických ukazatelů, jako je vývoj měnových kurzů, úrokových sazeb, inflace apod. Základními vstupy jsou očekávané finanční toky, mezi které patří především předepsané pojistné, cedované zajistné, 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 Odboru strategických řízení odbory Úseku obchodního a Odbor likvidace škod a vymáhání pohledávek. Při projekci hodnot SCR_{PUR} jsou využívány projekce pomocí ČIM na základě výhledů pojistné angažovanosti poskytované Úsekem obchodním a výše technických rezerv poskytované Odborem strategického řízení.

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, klíčovým vstupem je především pro finančně obchodní plán, jelikož právě v rámci tohoto plánu je s jediným akcionářem EGAP řešena nákladová efektivnost a hospodárnost fungování EGAP.

Za provedení tohoto kroku nese odpovědnost představenstvo na základě odborného vyhodnocení a návrhu Úseku finančního a správy pojistných událostí vypracovaného ve spolupráci s Pojistným matematikem a Úsekem obchodním (v části výhledu pojistné angažovanosti).

B.3.2.5. 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.

Důvody neprovádění reverzního zátěžového testu EGAP jsou uvedeny v části B.3.1.1.3.

B.3.2.6. 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 SII.

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. 2020). ORSA report v EGAP je stejný jako interní zpráva i jako zpráva orgánům dohledu.

B.4. Systém vnitřní kontroly

B.4.1. Popis systému vnitřní kontroly

EGAP má nastaven SVK, který je tvořen definovanými kontrolami na všech liniích obrany (viz níže), které jsou evidovány v katalogu vnitřních kontrol. 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) opisování rizik,
- d) proces správy pojištění a likvidace (správy) pojistných událostí,
- e) proces řízení rizik včetně zajištění,
- f) IT proces a vkládání dat do Informačních systémů,
- 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 operačních a dalších rizik,
- c) stanovení a plánování kontrol v Katalogu vnitřních kontrol,
- d) Provedení zdokumentování nebo jiného doložení kontrol,
- e) hodnocení způsobu a výsledku kontroly,
- f) monitorování procesu,

- g) opatření v případě nalezení nedostatků,
- h) analýza efektivnosti a přiměřenosti SVK a jeho aktualizace,
- i) vnitřní hlášení a předávání informací.

SVK umožňuje zaznamenávat a zpětně získávat informace o kontrolní činnosti. Za tímto účelem má EGAP k dispozici informační systémy (např. EGAPDocs, IS INCREDIT, Compekon), které svou funkcionalitou umožňují rovněž vytvářet a využívat související informace.

B.4.1.1. 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 21: 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 Kontrola bezpečnosti dat a informací a IKT	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.

B.4.1.2. 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.

Prováděny jsou vnitřní kontroly definované vnitřními předpisy, u kterých není identifikováno významné reziduální operační riziko a dále vnitřní kontroly plnění opatření ke snížení či eliminaci významných operačních rizik, a to na základě vyhodnocení operačních rizik provedeného Odborem řízení rizik s odkazem na Katalog OR.

B.4.1.3. 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

V oblasti provádění funkce zajišťování souladu s předpisy z pohledu SII nedošlo v roce 2021 k zásadním změnám. Výkon této funkce byl však do značné míry ovlivněn novou činností EGAP, tj. poskytování záruk COVID Plus. V souvislosti s touto činností a v jejím rozsahu se EGAP stal ve smyslu Zákona AML osobou povinnou uplatňovat postupy AML.

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 jej zajišťuje pouze Compliance officer.

Zásady a základní postupy zajišťování shody jsou vedle Koncepce ŘKS upraveny i v Koncepti zajišťování shody a zvláštním vnitřním předpisu. Postupy zajišťování shody jsou pravidelně jednou

ročně v rámci hodnocení všech strategií a koncepcí, hodnocení zajišťování shody a celkového ŘKS přezkoumávány a vyhodnocovány představenstvem. Rizika compliance jsou sledována a vyhodnocována v Katalogu OR.

Jak je výše již uvedeno, byly činnosti Compliance officera v roce 2020 rozšířeny v souvislosti s poskytováním záruk COVID Plus o oblast metodického zajištění AML, kontroly vyhodnocení plnění pravidel stanovených Zákonem AML a hodnocení rizik praní špinavých peněz a financování terorismu.

B.5. Funkce vnitřního auditu

V roce 2021 nedošlo k významným změnám v oblasti funkce vnitřního auditu.

B.5.1. 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.

B.5.2. 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.

B.5.3. Výkon funkce vnitřního auditu

Výkon je prováděn v souladu s obecně závaznými právními předpisy a předpisy z oblasti SII. 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 nedoznala v roce 2021 žádných významných změn.

B.6.1. 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.

K činnostem nad rámec uvedených v Zákoně o pojišťovnictví přibyl její dohled nad výpočtem rezerv a nastavení výše odměn v oblasti poskytování záruk COVID Plus. Tato oblast byla nově specifikována v rámci programu COVID Plus na podporu české ekonomiky v boji s pandemií nemoci COVID-19 a zakomponována do Zákona č. 58/1995 Sb., resp. nařízení vlády č. 215/2020 Sb. Byť poskytování záruk nespadá pod Zákon o pojišťovnictví, jsou principy zde aplikované pro oceňování závazků analogické oblasti pojišťovnictví. Toto rozšíření činností nevyvolává dodatečný střet zájmů a ani nesnižuje kapacitu pojistněmatematické funkce k jejímu řádnému výkonu.

B.6.2. 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. Pro oblast řízení rizik je výkonná činnost, tj. solventnostní kapitálové požadavky, ORSA proces, ČIM pro oblast pojistného 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

EGAP rozlišuje outsourcing na outsourcing rozhodujících nebo významných činností (tj. outsourcing ve smyslu obecných pravidel SII) a na outsourcing běžných činností. Oblast externího zajišťování činností je souhrnně upravena ve zvláštní směrnici upravující postupy a pravidla pro nákup. Tato směrnice stanoví pravidla a postupy pro nákup zboží a služeb jiných než významných činností. Pro oblast outsourcingu a nákupu významných činností stanoví obecné zásady a postupy, a to primárně povinnost vyhodnocovat, zda služba poskytována externě je outsourcingem ve smyslu obecných pravidel SII či nikoliv s přihlédnutím k oblasti informačních technologií.

V případě, že by bylo externí zajištění služeb, a to s důrazem na služby v oblasti IT, vyhodnoceno jako outsourcing ve smyslu obecných pravidel SII, představenstvo stanoví vnitřní procesy a odpovědnosti upravující oblast outsourcingu. V případě, že by předmětem takto poskytovaných služeb měly být činnosti klíčové funkce a další pro EGAP významné činnosti, je tato skutečnost podstatná pro zvolení dalšího obezřetnějšího postupu a další hodnocení dopadů na ŘKS.

V uplynulém období nebyly EGAP poskytnuty služby, které by byly vyhodnoceny jako outsourcing ve smyslu obecných pravidel SII. V rámci externích činností byly poskytnuty i služby, které si jinak EGAP mohl realizovat sám (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 plné 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. Strategické riziko;
6. Reputační riziko;
7. Riziko regulatorní/compliance;
8. Operační riziko;

Většina z klíčových rizik je dále členěna na dílčí rizika, přičemž členění rizik respektuje jak členění dle právních předpisů, tak vyjadřuje výsledky ORSA procesů provedených v EGAP v letech 2014 až 2020, 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 došlo k vypuštění rizika integrace ČEB definovaného jako riziko nesprávně provedené integrace ČEB pod EGAP, resp. převodu akciového podílu ČEB z ČR na EGAP z důvodu odložení této integrace na rok 2023, a rizika investic, které EGAP definoval jako riziko spojené s investicemi, s výběrem nevhodné investiční strategie a nevhodným investováním volných finančních prostředků. K vypuštění rizika investic došlo s ohledem na úpravy ohledně investování EGAP provedené poslední novelou Zákona č. 58/1995 Sb., kdy ukládání finančních prostředků EGAP je povoleno zákonem pouze na účty u ČNB a případné výjimky jsou možné jen se souhlasem MF. Nově bylo v rámci operačního rizika hodnoceno jako podriziko riziko řízení informačních a telekomunikačních systémů (IKT).

Dílčí změny oproti zprávě za předchozí období jsou uvedeny vždy v jednotlivých částech.

Graf 11: Vývoj SCR a vybraných podmodulů a vývoj MCR za poslední rok (v mil. CZK)

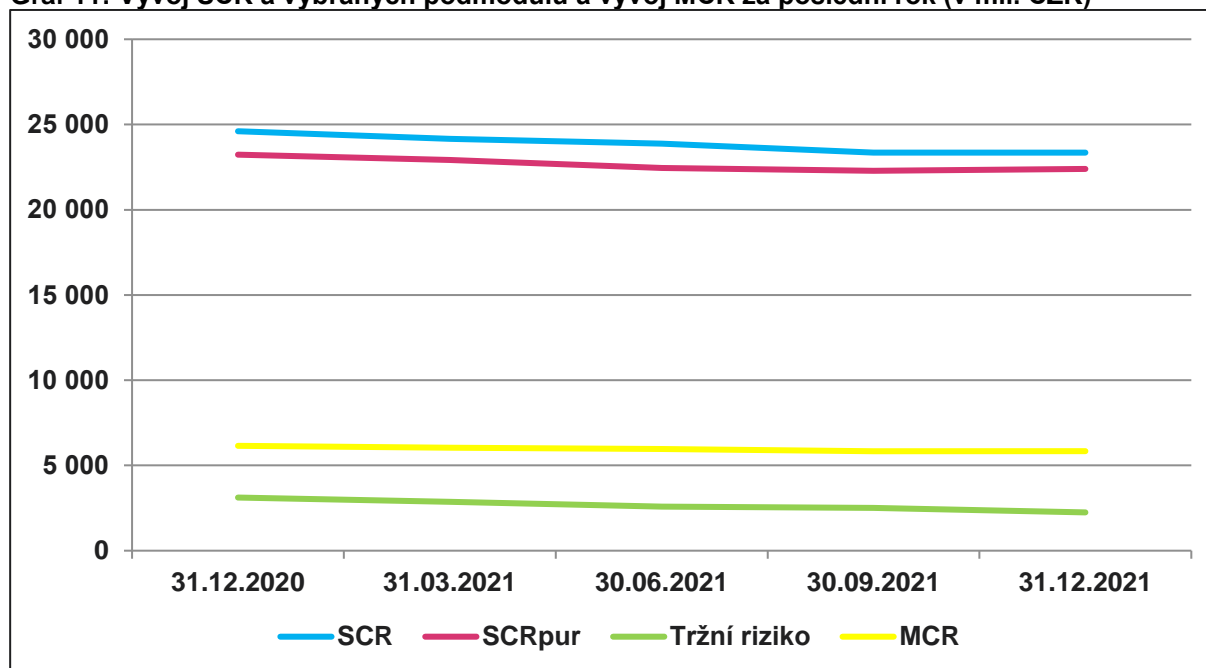
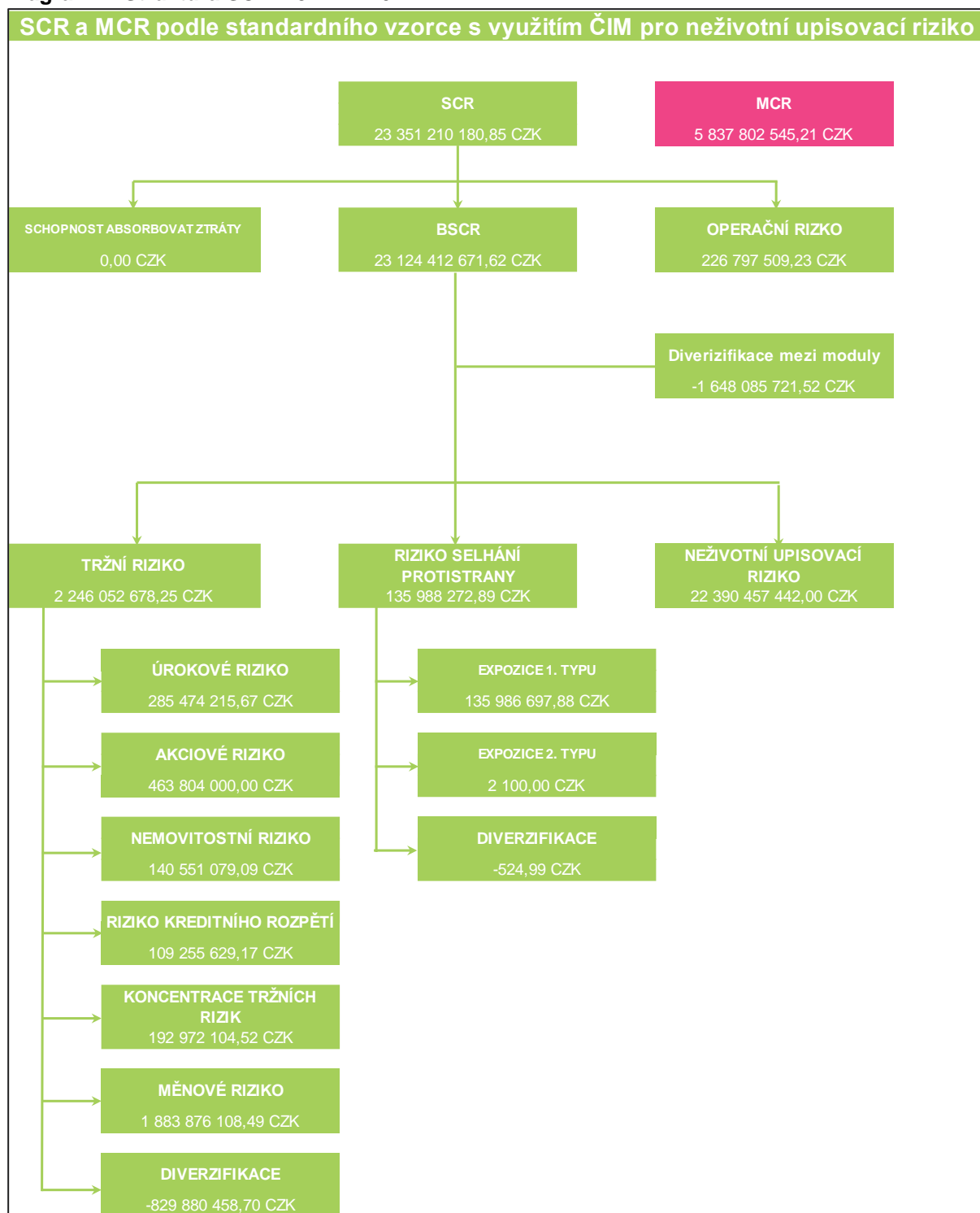


Diagram 4: Struktura SCR k 31. 12. 2021



C.1. Pojistné (upisovací) riziko

Pojistné (upisovací) riziko je riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti předepsaného pojistného jednáku u pojistných smluv sjednaných v následujícím účetním období a jednáku u stávajících pojistných smluv, které nepokryje očekávané budoucí škodní závazky z již vytvořených technických rezerv. Do tohoto rizika patří i riziko vyplývající z uzavíraného aktivního zajištění.

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

Expozice na pojistné (upisovací) riziko: aktuální (jsou přepočteny aktuálním měnovým kurzem, tj. k 31. 12. 2021, resp. 31. 12. 2020) a historické (jsou přepočteny měnovým kurzem uvedeným v pojistné smlouvě při jejím podpisu).

Tabulka 22: Expozice na pojistné (upisovací) riziko (v mil. CZK)

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pojistná angažovanost <i>historická</i>	99 273	114 149
Pojistná angažovanost <i>aktuální</i>	95 830	114 393
Pojistná angažovanost po odpočtu pasivního zajištění <i>historická</i>	85 731	97 745
Pojistná angažovanost po odpočtu pasivního zajištění <i>aktuální</i>	82 999	98 085
Pojistná angažovanost po odpočtu pasivního zajištění na 10 největších zemí <i>aktuální</i>	63 372	76 194
Pojistná angažovanost po odpočtu pasivního zajištění na 10 největších odvětví <i>aktuální</i>	58 160	69 748
Pojistná angažovanost na 10 největších dlužníků <i>aktuální/historická*</i>	47 263	57 546
Pojistná angažovanost na 10 největších finančních skupin <i>aktuální/historická*</i>	40 231	52 952

Pojistné (upisovací) riziko je nejvýznamnějším rizikem v činnosti EGAP (odpovídá cca 96 % SCR ve výpočtu dle standardního vzorce s využitím ČIM) – viz Graf 11 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, části subjektů tvořících finanční skupinu, vůči které má nebo může mít EGAP angažovanost (FSkr), odvětví či zemi,
- stanovením podmínek pojistných smluv; například stanovení technik snížení rizik v závislosti na rizikovosti obchodního případu a pojistném produktu,
- uzavíráním zajistných smluv s ostatními ECAs,
- monitoringem pojistných smluv a spoluprací s pojištěnými v období po uzavření pojistných smluv, a
- 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 22. K diverzifikaci pojistného portfolia je v EGAP nastavena soustava interních limitů pro řízení rizik, dále jsou využívány techniky snižování rizik

a pro rozhodování se provádí výpočet změny SCR/SCR_{PUR} pro významné obchodní případy (nutnost kapitálového vybavení).

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 FS_{kr}. 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 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, FS_{kr}, odvětví nebo zemi/regionu se v daném obchodním případě vyskytující, tím vyšší je SCR_{PUR}.

C.1.3. Techniky snižování rizik

Jednou z technik snižování/diverzifikace pojistného (upisovacího) rizika je sjednávání pasivního zajištění (převod rizika nebo jeho části) s ostatními ECAs, které představují zpravidla suverénní riziko.

K 31. 12. 2021 měl EGAP sjednáno pasivní zajištění, které snižuje SCR_{PUR}, ve výši 12,8 mld. CZK, z toho 6,1 mld. CZK představovalo již dříve uzavřené komerční pasivní zajištění.

Pro úplnost uvádíme, že ani v roce 2021 nebyly nadále uzavírány smlouvy o pasivním zajištění s komerčními zajistiteli a nebyly uzavřeny ani nové smlouvy o pasivním zajištění s ECA. Během roku 2021 došlo pouze k úhradě zajištění k zajištění smlouvě, která je platná od 23. 12. 2020, ale pojistné k předmětné pojistné smlouvě bylo zapláceno až v roce 2021. Z tohoto důvodu zajištění k této smlouvě bylo rovněž cedováno na zajišťitele v roce 2021.

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

C.1.4.1. Zátěžové testování

Snížení vymahatelnosti z pojistné události o 50 %

Definice scénáře: Byla simulována zvýšená tvorba Rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí vzhledem ke snížení předpokládaného procenta vymahatelnosti ze všech nahlášených pojistných událostí o 50 % v roce 2021. Zvýšená tvorba rezervy odpovídá částce 1,001 mld. CZK nad rámec již vytvořené rezervy. 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.

- Výsledek zátěžového testu

Největší dopad na výši kapitálu a kapitálových požadavků je patrný v roce 2021. Rozdíl aktiv vůči závazkům v roce 2021 vychází na 9,29 mld. CZK, což je o 0,91 mld. CZK méně než v základním scénáři. SCR vychází 22,57 mld. CZK, což je o 0,79 mld. CZK méně než v základním scénáři. SCR poměr vycházející z požadavků Zákona č. 58/1995 Sb. se tak snížil na 137,16 % oproti 145,49 % pro základní scénář v roce 2021. Zvýšená tvorba Rezerv na pojistná plnění má okamžitý dopad do hospodářského výsledku. Na druhou stranu však snižuje SCR, neboť obchodní případ v selhání již na sebe neváže kapitálové zdroje s ohledem na vytvořené závazky (technické rezervy).

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_{PUR} oproti výpočtu SCR_{PUR} v minulém kalendářním roce. Jedná se zejména o vliv:

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

Dle provedené analýzy změny a porovnání výše SCR v roce 2020 a SCR ke konci roku 2021 lze konstatovat, že nejpodstatnější vliv na pokles SCR_{PUR} měla změna parametrů určujících pravděpodobnost krize, které jsou závislé na vývoji HDP ve světě, kdy došlo k výraznému propadu světového HDP v roce 2020 v důsledku pandemie COVID-19 a tím se rok 2020 zařadil pro účely výpočtu SCR_{PUR} mezi krizové. Dále měla vliv změna diskontních křivek, nová hodnota parametru určujícího náhodnost modelu a nová korelační matice HDP pro jednotlivé faktory modelu.

C.1.4.2.2. Senzitivita na klíčové parametry ČIM

Účelem testu je kvantifikování citlivosti ČIM na hlavní parametry. Podle výsledků testování k 31. 12. 2021 mají největší vliv na výši SCR_{PUR} parametry ČIM, které popisují (1) závislosti subjektů v portfoliu EGAP na zemích vývozu, (2) závislosti jednotlivých zemí vývozu mezi sebou a (3) parametr popisující četnost vzniku krizí v jednotlivých zemích vývozu. Další významný vliv má (4) kreditní hodnocení dlužníků v portfoliu EGAP.

C.1.4.2.3. Testování oproti skutečnosti

Účelem testování je zjistit, zda klíčové předpoklady ČIM odpovídají skutečnosti a dalším údajům v souladu s požadavkem článku 242 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35. Pro celé portfolio EGAP k 31. 12. 2021 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 2020 model počítal pravděpodobnosti selhání nižší ve srovnání se skutečností. Vývoj v roce 2021 byl pro většinu faktorů příznivý, a proto model predikuje u většiny protistran buď setrvání na současném ratingu nebo zlepšení dané aktuálním šokem z roku 2021. Porovnáním výsledků testu predikovaných modelem pro rok 2021 s realitou v roce 2021, lze pozorovat změnu v predikci ratingů modelem oproti roku 2020 směrem k jejich zlepšení či setrvání na stejném notchi. K této situaci došlo z důvodu extrémního vývoje HDP v letech 2020 a 2021 ve světě. V případě situace bez významnějších výkyvů v oblasti HDP k výraznějším rozdílům v predikci nedochází.

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

Účelem reverzních zátěžových testů je identifikace zátěží, které by mohly ohrozit životaschopnost EGAP¹⁵. Z pohledu ČIM se jedná o identifikaci takových scénářů vývoje interních a externích faktorů, které 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,
- úpis nové pojistné smlouvy v řádech desítek miliard CZK,

¹⁵ 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

- změna histogramu LGD.

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 změnu histogramu LGD.

C.1.4.3. Zpětné testování

Konkrétní nastavení maximálních limitů řízení rizik bylo v průběhu roku 2021 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 2021 implementovány v oblasti nastavení pojišťovacích limitů žádné změny oproti roku 2020.

EGAP od roku 2019 aplikuje princip „Second best“ při využití externích ratingů (států, subjektů) do všech ratingových nástrojů pro bankovní i nebankovní subjekty, či v kalkulačkách na výpočet limitu FS_{kr} nebo teritoriálních a odvětvových limitů.

C.1.4.3.1. Zpětné testování stanovení limitu na banky

Limity na banky se stanovují ve vazbě na jejich interní rating a velikost dané banky. Testování bylo provedeno zvlášť pro nastavení investičních limitů a zvlášť pro nastavení pojišťovacích limitů. Výsledkem bylo potvrzení u pojišťovacích limitů stávajícího nastavení, a to jako maximální limit 3 % pojistné kapacity EGAP, u investičních limitů byla potvrzena jako základna pro výpočet maximálního limitu bilanční suma EGAP. Na základě výsledků testování nebyly implementovány žádné změny, systém byl shledán jako vyhovující.

C.1.4.3.2. Zpětné testování stanovení limitů na nebankovní subjekty

Testování bylo provedeno pouze u pojišťovacích limitů, neboť v případě investičních limitů má EGAP jen 1 expozici na nebankovní subjekt vyplývající z držení dluhopisu do splatnosti. Limity na nebankovní subjekt jsou vzhledem k výjimečnosti stanoveny obdobným postupem jako investiční limity 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 FS_{kr} (limity na FS_{kr} stanovené za poslední rok) a na základě výsledků tohoto testování bylo navrženo ponechat stávající nastavení matice pro stanovení limitu minimálně do dalšího testování beze změny.

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 a riziko rozpětí (spread risk). Po vyhodnocení byla vypuštěna podrizika riziko koncentrace z umístěných aktiv a riziko státních dluhopisů, jelikož tato rizika v současnosti nejsou relevantní z důvodů stávající textace Zákona č. 58/1995 Sb. týkající se možnosti EGAP investovat své volné finanční prostředky.

C.2.1. Riziková expozice na tržní riziko, její posouzení a popis závažných rizik**C.2.1.1. Expozice vůči úrokovému riziku****Tabulka 23: Expozice vůči úrokovému riziku: úročená aktiva (v mil. CZK)**

		31. 12. 2021	31. 12. 2020	Popis úrokového rizika
Termínované vklady, běžné účty a peníze na cestě vztahující se k běžným účtům		10 384	9 928	Všechny účty s nezápornou úrokovou sazbou s výjimkou běžného účtu v měně USD u ČNB, kde je minimální zůstatek v řádu tisíců CZK
z toho	termínované vklady	7 055	6 072	Všechny s pevnou úrokovou sazbou, nejdelší splatnost je v 09/2026
Dluhové cenné papíry, vyjma státních dluhopisů ČR		306	325	Riziko ztráty vyplývající ze změny hodnoty způsobené odchylkou aktuálních cen kupónů dluhopisů od očekávaných
z toho	korporátní dluhopisy	306	325	Český korporátní dluhopis s ratingem Standard&Poor's: A- a Moody's: Baa1, s pevnou úrokovou sazbou, vyplacením kupónu 1x ročně a splatností v roce 2023
Státní dluhopisy ČR		5 986	7 879	Riziko ztráty vyplývající ze změny hodnoty způsobené odchylkou aktuálních cen kupónů dluhopisů od očekávaných. K rozhodnému dni není v portfoliu žádný záporně úročený státní dluhopis
z toho	s pevnou úrokovou sazbou	140	1 982	Splatnost v roce 2022
	s pohyblivou úrokovou sazbou	5 846	5 897	Splatnost od 1 roku výše, nejdelší splatnost v portfoliu je rok 2027, výplaty kupónů jsou 1x nebo 2x 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. CZK a jedná se pouze o akcie ČEB 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 s měnovým nesouladem aktiv a pasiv, kdy aktiva EGAP jsou držena spíše v CZK, 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).

Vývoj pojistné angažovanosti EGAP sleduje denně v aktuálních měnových kurzech, informativně je pojistná angažovanost sledována i v historických měnových kurzech, tj. v měnovém kurzu uvedeném v pojistné smlouvě při podpisu této smlouvy.

EGAP za měnové riziko nepovažuje krátkodobé riziko ztráty ze změny hodnoty způsobené vývojem měnových kurzů, které se přímo promítají v účetnictví EGAP¹⁶.

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

Tabulka 24: Expozice vůči měnovému riziku (v mil. CZK)

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Závazky v cizích měnách dle SII	7 417	11 544
Aktiva v cizích měnách	4 601	4 293
Měnový gap pro výpočet SCR _{FX}	2 816	7 251
SCR_{FX}	1 884	2 862

Hodnota aktiv v cizích měnách ke konci roku 2021 je tvořena především aktivy v EUR (přibližně 49 %) a USD (přibližně 45 %) a zanedbatelnou výší v RUB (6 %). Na straně závazků se jedná výhradně o závazky plynoucí z natvořených technických rezerv. Hodnota závazků v cizích měnách je tvořena z naprosté většiny závazky v měně EUR.

C.2.1.4. Expozice vůči dalším tržním rizikům

Tržní rizika se vztahují k oblasti umisťování finančních prostředků. Tato oblast je mj. řízena postupy uvedenými ve Strategii investování, potažmo Koncepti řízení investičního rizika. Umístění volných finančních prostředků EGAP bylo 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. Na základě novely Zákona č. 58/1995 Sb. došlo od roku 2020 k významné změně v oblasti investování a vystavení se tržním rizikům. V souladu se zmíněnou novelou zákona došlo k adekvátní změně relevantních strategií, koncepcí a dalších vnitřních předpisů. Při rozhodování o investování EGAP plně respektuje zásady obezřetného investování.

EGAP investuje finanční prostředky:

- na účtech ČNB,
- v souladu s přechodnými ustanoveními novely Zákona č.58/1995 Sb.,
- na účtech, které nejsou podřízeny státní pokladně, tj. na účtech mimo ČNB, pouze v případě udělení povolení MF na základě odůvodněné žádosti.

EGAP dále:

- nezastavuje ani nepůjčuje aktiva,
- neuskutečňuje jakékoliv mimořádné investice nebo investiční činnost,
- neprovádí investice v rámci pojistných smluv spojených s fondy nebo indexy.

EGAP při výběru investičních instrumentů při respektování pravidel dle novely Zákona č. 58/1995 Sb., přezkoumává a sleduje likviditu (dostupnost) a ziskovost (rentabilitu) portfolia jako celku, přičemž u finančních prostředků uložených v souladu s výjimkou MF pravidelně vyhodnocuje kvalitu subjektu, na který byla výjimka udělena.

¹⁶ 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).

Jak je zmíněno výše, způsob a možnosti investování jsou dány novelou Zákona č. 58/1995 Sb., případně výjimkami udělenými MF. Z tohoto důvodu je riziko koncentrace aktiv řízeno pouze na úrovni subjektů (dle výjimky MF), na které se stanovují investiční limity podle vnitřního předpisu.

Čerpání a dodržování investičních limitů na subjekty je pravidelně monitorováno a reportováno příslušným orgánům EGAP.

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, příp. komplexu pro skladování obilovin na Ukrajině. Zůstatková hodnota pozemků a staveb k rozhodnému dni činí 562,204 mil. CZK (viz část 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 (viz část C.3.).

C.2.2. Podstatná koncentrace rizik

V rámci aktiv EGAP eviduje podstatnou koncentraci pouze ve vztahu ke státnímu riziku ČR s ohledem na skutečnost, že podstatná část aktiv EGAP je držena ve formě státních dluhopisů ČR a finanční prostředky jsou ukládány u ČNB a u ČEB v souvislosti s povinnostmi vyplývajícími z novely Zákona č. 58/1995 Sb. a na základě výjimky udělené MF.

V rámci pasiv EGAP dochází ke koncentraci technických rezerv, které jsou vázány na pojistné smlouvy především v EUR (podrobněji uvedeno v části C.4.). Postupnou kumulaci cizoměnových aktiv dochází k vyrovnávání nesouladu aktiv a pasiv.

C.2.3. Techniky snižování rizik

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

EGAP měnové riziko nezajišťuje, pouze dle možností ukládá získané finanční prostředky v cizích měnách na cizoměnové účty. Ke dni 31. 12. 2021 činila aktiva v cizích měnách 4,08 mld. CZK. V daném případě EGAP přihlíží také k úrovni úrokových sazeb na cizoměnových účtech.

C.2.4. Zátěžové testy a citlivostní analýza

C.2.4.1. Vliv posílení/oslabení CZK 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. 2021 závazky v zahraniční měně výrazně převyšují cizoměnová aktiva, negativní dopad na SCR má pouze oslabení CZK vůči zahraničním měnám. Její posílení ve výši 50 % zcela eliminuje kapitálový požadavek z titulu měnového rizika. Solventnostní poměr se v roce 2021 v základním scénáři vycházejícím z požadavků Zákona č. 58/1995 Sb. v případě oslabení CZK o 50 % sníží o 4,16 %, naopak v případě posílení CZK o 50 % se zvýší o 2,97 %. Tyto změny solventnostního poměru nepředstavují významné riziko.

C.2.4.2. 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. 2021 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 se k 31. 12. 2021 rozdíl hodnoty aktiv citlivých na pohyb úrokových sazeb a hodnoty pojistných závazků zvýšil na cca 6,3 mld. CZK, má významný vliv na SCR pro úrokové riziko taktéž hodnota durace. Ta je pro aktiva nižší než pro pojistné závazky. Nicméně oproti minulému období se tento gap v duraci aktiv a závazků snížil. Výrazně se však projevilo zvýšení úrokových sazeb u měny CZK. Tento efekt tak převládá, a proto bude pozorováno zvýšení SCR pro úrokové riziko při zvýšení výnosové křivky. Naopak při snížení úrokových sazeb převýší vliv diskontu u aktiv jeho ekvivalent na straně pojistných závazků a výsledný rozdíl stresovaných aktiv a závazků bude vyšší (tzn. snížení SCR). Snížení výnosové křivky ve scénáři zcela eliminuje kapitálový požadavek z titulu úrokového rizika. V případě snížení výnosové křivky o 200 b.p. tak dojde v porovnání se základním scénářem pro rok 2021 ke zvýšení solventnostního poměru o 0,17 %, v případě zvýšení výnosové křivky o 200 b.p. dojde ke snížení solventnostního poměru o 0,10 %. 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

Expozici vůči úvěrovému, resp. úrokovému riziku k 31. 12. 2021 uvádí Tabulka 23 (viz část C.2.1.1.).

Do úvěrového rizika EGAP řadí rovněž úvěrové riziko ve vztahu k zajistitelům. K 31. 12. 2021 byla struktura pasivního zajištění dle zemí – sídla zajištětele následující (tříděno podle podílu země zajištětele na zajištěné pojistné angažovanosti; včetně porovnání s rokem 2020):

Tabulka 25: Podíl zajistitelů na zajištěné pojistné angažovanosti dle zemí (v %)

Země zajištětele	31. 12. 2021	31. 12. 2020
BRITÁNIE	31,68	34,63
RAKOUSKO*	17,10	15,24
NĚMECKO*	11,88	10,14
SLOVENSKO*	11,16	11,03
FRANCIE	8,69	9,13
RUSKO*	6,08	5,32
BERMUDY	6,05	6,57
ŠVÝCARSKO	2,57	2,52
ITÁLIE*	1,94	2,61
IRSKO	1,26	1,15
USA	0,96	0,78
BELGIE*	0,6	0,86

*v těchto zemích jsou pouze zajištětelé ECAs, nikoliv komerční zajištětelé.

Rozpětí ratingů komerčních zajišťitelů s použitím škály podle stupnice Standard&Poor's sahá od AA do A- (pozn. byly 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, jsou a budou s ohledem na novelu Zákona č. 58/1995 Sb., nevýznamné.

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.

C.3.4. Zátěžové testy a citlivostní analýza

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 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 s SII 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 135,99 mil. CZK, SCR podle standardního vzorce s využitím ČIM pro pojistné (upisovací) riziko je na úrovni 23,35 mld. CZK. V případě zátěžového testu dochází ke zvýšení dílčího SCR pro podmodul rizika selhání protistran, a to na úroveň 303,35 mil. CZK, což se rovněž projevuje na celkové výši SCR, která v případě zátěžového testu je na úrovni 23,44 mld. CZK. Lze tedy konstatovat, že zhoršení úvěrového hodnocení (úvěrové kvality) o jeden stupeň může vyvolat navýšení SCR o přibližně 86,52 mil. CZK.

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 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, případně lze provést, ale za zvýšených nákladů nebo nedosažení plánovaných výnosů (např. předčasné ukončení termínovaných vkladů a v důsledku toho nedosažení plánovaných výnosů).

V souladu s platnými právními i vnitřními předpisy EGAP umísťuje finanční prostředky dle Zákona č. 58/1995 Sb., tak, aby měl k dispozici vždy dostatek likvidních prostředků (viz výše část týkající se investování).

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 toto riziko 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 zvýšení 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 nejvýznamnější riziko měnového nesouladu aktiv a pasiv, neboť aktiva EGAP jsou držena zejména v CZK a 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 projevuje ve výši 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 čtvrtletně. Níže uvedená tabulka uvádí likviditní pozici k 31. 12. 2021 za všechny hlavní měny (CZK, EUR, USD) přepočtené do CZK kurzem ke dni 31. 12. 2021, v relativním vyjádření, všechny veličiny jsou vztažené k základu 100 % - disponibilním prostředkům EGAP (v %).

Tabulka 26 - Riziko likvidity: gapová analýza

Časové koše	Do 1 roku	1 až 3 roky	3 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Disponibilní prostředky: běžné účty, termínované vklady, cenné papíry, pojistné, vypořádané pohledávky, příjmy z finančního umístění, příjmy od zajistitelů, příjmy od akcionáře					
Σ	32,24 %	26,51 %	11,49 %	29,76 %	100,00 %
Kumulativní Σ disponibilních prostředků	32,24 %	58,75 %	70,24 %	100,00 %	
Odliv prostředků: úhrady závazků, výplaty pojistného či zajistného plnění, investice					
Σ	10,77 %	14,86 %	13,09 %	29,75 %	68,47 %
Kumulativní Σ odlivu prostředků	10,77 %	43,90 %	38,72 %	68,47 %	
Gap (přílív/odliv prostředků v jednotlivých časových koších)	299,35 %	178,44 %	87,75 %	100,03 %	
Kumulativní gap (přílív/odliv prostředků)	299,35 %	133,82 %	181,41 %	146,04 %	

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 2021 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 nejdelší (5 let a více). Ve finančně obchodním plánu na rok 2022 je počítáno s výplatami na pojistná plnění ve výši 2 868 mil. CZK, 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.

Agregovaná likviditní pozice pro všechny hlavní měny (CZK, EUR, USD) přepočtené do CZK kurzem ke dni 31. 12. 2021, ukazuje, 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 %, nicméně i v tomto scénáři je likvidita EGAP dostatečná s dostatečnou rezervou.

C.5. Operační riziko

Operační riziko EGAP definuje jako riziko ztráty vyplývající z nepřiměřenosti nebo selhání vnitřních procesů, zaměstnanců nebo osob činných pro EGAP, systémů nebo z vnějších událostí.

Operační riziko v EGAP je řízeno pomocí Koncepce řízení operačního rizika a navazujícího předpisu. EGAP má vytvořen Katalog OR, který minimálně s roční periodicitou aktualizuje. Všechna identifikovaná operační rizika jsou pravidelně vyhodnocována z hlediska jejich významnosti (pravděpodobnost výskytu a dopadu na EGAP) a z pohledu účinnosti kontrolních mechanismů a opatření k jejich snížení (inherentní a reziduální OR). Hodnocení operačních rizik probíhalo i v roce 2021 pololetně napříč EGAP za účasti vedoucích zaměstnanců a držitelů klíčových funkcí. Katalog OR je schvalován na návrh Úseku řízení rizik představenstvem EGAP.

Hlavním cílem při řízení operačního rizika je i nadále důsledná identifikace operačních rizik v procesech EGAP s návazným přijetím kontrolních mechanismů a opatření ke snížení těchto rizik, a tím i snížení případných ztrát EGAP, které by mohly z daného operačního rizika vyplynout.

Katalog OR a v něm identifikovaná operační rizika byl jedním z podkladů pro sestavení plánu kontrol vedoucích zaměstnanců na příslušný rok. Koncem roku 2021 byl schválen nově Katalog kontrol s úzkou vazbou na Katalog OR, čímž došlo ještě k užší provázanosti mezi identifikovanými operačními riziky a kontrolami vedoucích zaměstnanců, více je uvedeno v části B.1.2.1.

Od roku 2016 je v EGAP počítán kapitálový požadavek na operační riziko (SCR_{OR}) v souladu se SII, jedná se o výpočet založený na účetních datech, schválených externím auditorem a datech dle ocenění pro účely SII:

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

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 zajistného,

ZP_{t-1}: je zasloužené pojistné za 12 měsíců předcházejících posledním dvanácti měsícům bez odečtení zajistného,

Základní SCR: je základní solventností kapitálový požadavek.

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 činnost).

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, a to v rámci Zprávy o stavu a vývoji operačního rizika za příslušné pololetí. 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.

Interní měření operačního rizika v EGAP na bázi organizačních útvarů bylo prováděno 6 let. S účinností od 1. 1. 2021 přešel EGAP na sledování a vyhodnocování operačních rizik dle procesů.

Měření operačních rizik v měnovém vyjádření (CZK) naznačuje, že výpočet SCR_{OR} podle standardního vzorce dle SII je pro EGAP vhodný a řádově dosud vždy odpovídal riziku vypočtenému z evidovaných událostí operačního rizika.

S přechodem měření operačních rizik na bázi procesů souvisí jeden z cílů v této oblasti, kterým bylo zlepšení provázanosti systému řízení operačního rizika s vnitřními kontrolními opatřeními a mechanismy EGAP tak, aby reziduální operační riziko bylo co nejnižší, případně bylo zcela eliminováno.

V procesu vyhodnocování operačního rizika byly plně implementovány prvky metody RCSA (metoda Risk & Control Self-Assessment).

EGAP dále zavedl pro operační riziko klíčové rizikové indikátory (KRI), kterými jsou vybrané ukazatele charakterizující zvýšené operační riziko, jejichž pomocí definoval EGAP rizikový apetit pro operační riziko. První vyhodnocení KRI bylo provedeno k 31. 12. 2021 se závěrem, že stanovené ukazatele jsou odpovídajícím způsobem nastaveny, resp. nastavení ukazatelů je vyhovující. Za sledované období (rok 2021) došlo pouze k marginálnímu překročení dvou KRI, kdy škody neměly vliv na finanční situaci EGAP a na výsledek hospodaření jen vliv okrajový.

S ohledem na opatření přijatá k eliminaci těchto konkrétních operačních rizik nebyla navržena aktualizace přijatelné míry těchto operačních rizik, tj. KRI, a ani žádná další nápravná opatření ke

snížení daného operačního rizika.

C.5.4. Zátěžové testy a citlivostní analýza

EGAP pololetně prováděl i v roce 2021 testování operačních rizik, kdy bylo testováno, jaký dopad by mohly mít nově upsané obchodní případy a zvýšení koncentrací do jednotlivých teritorií při zvýšení významnosti operačních rizik. Pololetně se testoval se vliv změny technických rezerv (snížení/zvýšení o 5 %, resp. 10 %, resp. 15 %) na výši SCR_{OR}.

Poslední testování operačního rizika dle zmíněného způsobu proběhlo na datech k 31. 12. 2021 a výsledky byly u definovaných scénářů shledány jako vyhovující, tj. přinesly postačující vypočtený limit SCR_{OR}.

Na datech k 30. 6. 2021 proběhl v souvislosti se změnou přístupu k operačnímu riziku nový způsob stresového testování pomocí simulace hypotetických situací. Cílem provedeného stresového testování, resp. analýzy stresových scénářů, bylo identifikovat události operačního rizika se závažným dopadem, které se dosud v EGAP nevyskytly. Jednalo se o analýzu orientovanou na budoucí aspekty operačního rizika.

Stresové testování proběhlo pomocí 3 hypotetických stresových scénářů.

Scénář 1: podvod v procesu schvalování pojištění Obchodního případu (dále též OP), OP v pásmu 1,5-2 mld. CZK

Dopad do celkového SCR a SCR_{OR} byl vyhodnocen v porovnání se základním scénářem ke konci roku 2021. Zátěžový test vedl k navýšení SCR_{OR} o 19 mil. CZK. Celkové SCR mírně pokleslo a plnění KP EGAP je na 120,9 % (pokles o 9,75 %).

Scénář 2: 50 % zaměstnanců EGAP po dobu 3 měsíců není schopno vykonávat svou práci ani v rámci Home Office

Výsledkem zátěžového testu bylo, že by tato situace krátkodobě neohrozila fungování EGAP vzhledem k tomu, že je kladen důraz na zastupitelnost v rámci týmů a také na popis procesů a povinností v rámci vnitřních předpisů, teoreticky by tak měla být možnost zástupu z jiného organizačního útvaru proveditelná.

Scénář 3: společnost poskytující EGAP významnou IT podporu nebude v budoucnu z jakéhokoliv důvodu vykonávat žádné práce pro EGAP

Výsledkem zátěžového testu bylo, že by EGAP byl schopen roční provoz IT systémů významně podporovaných touto společností nahradit vlastními silami (Odborem IT) po dobu minimálně 1 roku, tj. do předpokládané doby nalezení spolupráce s novou IT společností.

Z pohledu navýšení kapitálových požadavků a KP EGAP a s ohledem na hospodářský výsledek EGAP by zmíněné riziko nepředstavovalo problém. Plnění regulatorních pravidel by nemělo být ohroženo.

C.6. Jiná podstatná rizika

C.6.1. Strategické riziko

Riziko potenciální ztráty, způsobené neefektivním vedením společnosti a ve vazbě na vnější ekonomické prostředí. Ke strategickým rizikům EGAP řadí například riziko vztahující se k řádné správě a řízení společnosti, riziko překročení rizikového apetitu nebo riziko vyplývající z neplnění finančně obchodního plánu či riziko dlouhodobé finanční udržitelnosti.

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, Svazu 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

Informace týkající poskytování záruk COVID Plus a předpokládaného sloučení s ČEB jsou uvedeny v přechodím textu, zejména pak v částech A.5.1, respektive B.1.2.4.

Informace o konfliktu Rusko – Ukrajina jsou uvedeny v úvodním shrnutí.

D. Ocenění pro účely solventnosti

D.1. Aktiva

V roce 2021 nedošlo k zásadním změnám v oblasti oceňování aktiv.

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 SII 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 6, Tabulka 7 a Tabulka 8, a to 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 potenciale snížení hodnoty.

Kvantitativní informace k oceňování akcií a ostatních cenných papírů s proměnlivým výnosem, ostatních podílů uvádí Tabulka 9 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 snížená 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 držných do splatnosti a dluhopisů neurčených k obchodování jsou k rozvahovému dni přeceňovány 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.

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 10 v části 20A.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 11 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 CZK a nehmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 60 000 CZK 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 CZK 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 27: Pohledávky k 31. 12. 2021 (v tis. CZK)

	Pohledávky za pojistníky	Ostatní pohledávky	Celkem
Do splatnosti	14	1 283	1 297
Po splatnosti	0	28 714	28 714
Celkem	14	29 997	30 011
Opravná položka	0	-28 714	-28 714
Čistá výše pohledávek	14	1 283	1 297

Tabulka 28: Pohledávky k 31. 12. 2020 (v tis. CZK)

	Pohledávky za pojistníky	Ostatní pohledávky	Celkem
Do splatnosti	12	1 504	1 516
Po splatnosti	0	29 010	29 010
Celkem	12	30 514	30 526
Opravná položka	0	-28 714	-28 714
Čistá výše pohledávek	12	1 800	1 812

Dlouhodobé pohledávky k 31. 12. 2021 činily 28 714 tis. CZK (31. 12. 2020: 28 714 tis. CZK).

Tabulka 29: Opravné položky k pohledávkám (v tis. CZK)

	2021	2020
Počáteční zůstatek k 1. lednu	28 714	28 714
Rozpuštění opravné položky	0	0
Použití na odpis	0	0
Tvorba opravné položky	0	0
Konečný zůstatek k 31. prosinci	28 714	28 714

V průběhu let 2021 ani 2020 nedošlo k žádné úhradě pohledávek po splatnosti.

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 30: Přechodné účty aktiv (v tis. CZK)

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Časově rozlišené výnosy	16	41
Předplacené obchodní informace, komunikační a další služby, členské příspěvky	17 947	14 770
Zásoby	966	1 357
Dohadné účty aktivní	4 961	5 450
Celkem	23 890	21 618

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 31: Potencionální odložená daňová pohledávka (v tis. CZK)

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Daňové ztráty	1 251 352	2 237 778
Ostatní	321 733	62 518
Odložená daňová pohledávka celkem	1 573 085	2 300 296

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**D.2.1. 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 SII. Tabulky níže prezentují hodnoty účetně zachycených technických rezerv, nejlepších odhadů technických rezerv podle SII a také hodnotu Rizikové přírážky¹⁷, a to k 31. 12. 2021. Tabulka 32 prezentuje detailně hodnoty statutárních technických rezerv (oceněných dle českých účetních standardů), zatímco Tabulka 33 prezentuje hodnoty technických rezerv oceněných dle SII, včetně rizikové přírážky.

Tabulka 32: Neživotní technické rezervy oceněné dle českých účetních standardů k 31. 12. 2021 (v tis. CZK)

Druh pojištění	Účetně - Pojištění úvěru a záruky	Účetně - Pojištění různých finančních ztrát	Účetně - hodnota celkem
Rezerva na nezasloužené pojistné			
1) Hrubá výše	3 349 272	84 480	3 433 752
a) přímé pojištění	3 239 876	84 480	3 324 356
b) aktivní zajištění	109 396	0	109 396
2) úprava o pasivní zajištění	-614 890	0	-614 890
3) Čistá výše	2 734 382	84 480	2 818 862
Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí			
1) Hrubá výše	5 377 721	162 708	5 540 429
a) přímé pojištění	5 235 053	162 708	5 397 761
b) aktivní zajištění	142 668	0	142 668
2) úprava o pasivní zajištění	-16 531	0	-16 531
3) Čistá výše	5 361 190	162 708	5 523 898
Technické rezervy celkem – hrubá výše	8 726 993	247 188	8 974 181
Technické rezervy celkem – čistá výše	8 095 572	247 188	8 342 760

¹⁷ Riziková přírážka představuje náklady na obstarání Dostupného kapitálu ve výši rovnající se MCR bez vlivu nového obchodu v horizontu následujících 12 měsíců a bez vlivu tržních rizik, jenž představuje v krátkodobém horizontu minimální hranici pro bezproblémový chod EGAP.

Tabulka 33: Neživotní technické rezervy oceněné pro účely solventnosti k 31. 12. 2021 (v tis. CZK)

Druh pojištění	SII - Pojištění úvěru a záruky	SII - Pojištění různých finančních ztrát	SII - hodnota celkem
Rezerva na pojistné			
1) Hrubá výše	2 675 185	47 594	2 722 779
a) přímé pojištění	2 563 815	47 594	2 611 409
b) aktivní zajištění	111 370	0	111 370
2) Hodnota zajištění po úpravě o očekávané ztráty ze selhání protistrany (zajistitele)	-504 228	0	-504 228
3) Čistá výše	2 170 957	47 594	2 218 551
Rezerva na nevyřízené pojistné události			
1) Hrubá výše	4 677 722	159 416	4 837 138
a) přímé pojištění	4 534 203	159 416	4 693 619
b) aktivní zajištění	143 519	0	143 519
2) Hodnota zajištění po úpravě o očekávané ztráty ze selhání protistrany	-16 640	0	-16 640
3) Čistá výše	4 661 082	159 416	4 820 498
Hrubá výše nejlepšího odhadu technických rezerv (Celkem)	7 352 906	207 010	7 559 917
Čistá výše nejlepšího odhadu technických rezerv (Celkem)	6 832 039	207 010	7 039 049
Riziková přírážka	734 290	22 249	756 539
Hrubá výše technických rezerv po započtení rizikové přírážky	8 087 197	229 259	8 316 456
Čistá výše technických rezerv po započtení rizikové přírážky	7 566 329	229 259	7 795 588

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

D.2.2. Použití aproximace – obecný princip

EGAP rozlišuje tvorbu technických rezerv v členění na dva druhy pojištění dle SII, 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.

D.2.3. 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 současné hodnoty očekávané ztráty, včetně režijních nákladů. Hodnota očekávané ztráty vychází z pravděpodobnosti selhání dlužníka (PD), míry ztráty v případě selhání (LGD) a hodnoty v riziku (EAD). Tato hodnota je dále navyšována o veškeré toky (tj. budoucí režijní náklady) spojené se správou dané pojistné smlouvy, resp. pojistného rozhodnutí. Výsledné hodnoty pro budoucí roky jsou následně diskontovány odpovídající

výnosovou křivkou. Součet diskontovaných očekávaných ztrát v jednotlivých letech poskytuje hodnotu nejlepšího odhadu Rezervy na pojistné.

Hodnota EAD vychází z pojistné angažovanosti, tj. aktuální pojištěné hodnoty vyjádřené v CZK (je-li závazek v cizí měně, 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 přírůžku, protože cílem EGAP není tvorba zisku, nýbrž podpora českých vývozců.

Celková hodnota Rezervy na pojistné ovlivňuje 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. 2021 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 33 ukazuje, že Rezerva na pojistné (dle SII) je v hrubé výši nižší o 711 mil. CZK (v čisté výši o 600 mil. CZK) oproti hodnotě Rezervy na nezasloužené pojistné (účetní pohled – viz Tabulku 32). Tento rozdíl, ačkoli opět menší oproti rozdílu z roku minulého, je dán především zohledněním aktuální očekávané ztráty pojištěných obchodních případů ve srovnání se stavem v době uzavření pojištění. Z toho lze usuzovat, že rizikový profil obchodních případů v rámci Rezervy na pojistné vykazuje zřejmé zlepšení oproti momentu jejich úpisu.

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

D.2.4. Rezerva na nevyřízené pojistné události¹⁸

Nejlepší odhad technické Rezervy na nevyřízené pojistné události je stanoven na základě individuálního posouzení každé pojistné události, která souhrnně přesahuje hranici 300 mil. CZK 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 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 na vypořádání pojistných událostí (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

¹⁸ Obecně jen také jako Rezerva na pojistná plnění

budoucí příjem. Taková skutečnost vede k vytvoření záporné technické rezervy, což však není možné aplikovat ve výpočtu technických rezerv dle českých účetních standardů.

Tvorba záporných RBNS rezerv tak má za následek nižší hodnotu hrubé technické rezervy na nevyřízené pojistné události (oceněné dle SII) o 730 mil. CZK v porovnání s hodnotou rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí (v účetní závěrce). Při započtení všech ostatních vlivů, které vytváří rozdíly mezi hodnotou účetních a solventnostních rezerv (např. vliv diskontování) dosahuje tento rozdíl celkem 703 mil. CZK.

D.2.5. 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 33.

D.2.6. Riziková přírážka

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 upravenou o nových obchodů a vliv tržního rizika. Standardní pojišťovny musí v souladu s pravidly SII 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 upravené hodnoty MCR.

Riziková přírážka je v průběhu kalendářního roku stanovována standardně jako ke konci každého roku. EGAP tak nepoužívá možná zjednodušení pro výpočet Rizikové přírážky, a to primárně z toho důvodu, že takový postup může vést v průběhu roku k významným odchylkám od korektní a obezřetné hodnoty Rizikové přírážky. Výpočet tak ke konci každého čtvrtletí závisí na hodnotě MCR, která vychází z výpočtu SCR_{PUR}. Riziková přírážka je alokována na jednotlivé druhy pojištění podle podílu technických rezerv v čisté výši (tj. po zohlednění hodnoty pasivního zajištění) v daném druhu činnosti k jejich celkové čisté výši.

D.2.7. 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 Odborem 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. CZK 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) zbývající výše této rezervy. Mezi klíčové vstupní parametry patří PD, reálná výše EAD a LGD a tyto jsou pravidelně testovány.

D.2.8. 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). Situace výnosových křivek je však v současnosti do jisté míry pokřivená, a především u eura pozorujeme výrazně záporné hodnoty, které dle EIOPA k 31. 12. 2021 platí pro prvních 6 let, tj. do roku 2027. Tato již déle přetrvávající skutečnost vede k tomu, že současná hodnota závazků je vyšší než jejich budoucí hodnota. Takto volená monetární politika vede k excesivnímu zadlužování nejen u soukromých subjektů, ale primárně u těch suverénních, a vytváří tak zvláštní situaci, kdy solventnostní rezervy pojišťoven rostou oproti těm účetním ve vazbě na zápornou hodnotu peněz.

Dále EGAP tvoří odděleně v rámci Rezervy na nezasloužené pojistné 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 Rezervy na nezasloužené pojistné. K 31. 12. 2021 byla výše hrubé Rezervy na pojistné 2 723 mil. CZK, zatímco hodnota hrubé Rezervy na nezasloužené pojistné dosahovala 3 434 mil. CZK. Z toho vyplývá, že o rezervě na hrozící ztráty z pojištění ke konci roku 2021 nebylo účtováno.

V podstatě celý rozdíl mezi rezervou na pojistné a Rezervou na nezasloužené pojistné lze pozorovat v hodnotách odvětví B 14 a B 15 (Pojištění úvěru a záruk), kde Rezerva na pojistné dosahovala 2 675 mil. CZK a přitom rezerva na nezasloužené pojistné činila 3 349 mil. CZK. Tento rozdíl je způsoben zejména tím, že pojištění úvěrů a záruk je v případě EGAP pojištěním velmi dlouhodobým, tvoří dominantní podíl pojistné činnosti a jejich rizikový profil (především hodnota PD) v posledních letech klesá tak, jak tomu je ke konci konjunktury přirozené, brzy však lze očekávat trend opačný. U odvětví B 16 (Pojištění různých finančních ztrát) jsou hodnoty účetních a solventnostních rezerv odlišné, a to dvojnásobným poměrem. Důvodem pro tuto odlišnost je speciální přístup k jedné z pojistných smluv, u které není alokována expozice, a nedochází tak k tvorbě Rezervy na pojistné, pojistné nicméně inkasováno bylo a byla k němu vytvořena odpovídající Rezerva na nezasloužené pojistné. Tato expozice je alokována na jinou související aktivní pojistnou smlouvu v rámci odvětví B 14.

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 pro účely účetnictví stanovována. 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 upravený MCR, více v části D.2.6).

Částky vymahatelné ze zajištění jsou pro účely účetnictví uváděny nepřímo na straně závazků (v položce úprava), kde snižují hrubou výši technických rezerv. Pro účely solventnosti jsou však odlišně uváděny 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

zajišťovatele. K 31. 12. 2021 byly částky vymahatelné ze zajištění v rámci Rezervy na pojistné nižší o 111 mil. CZK oproti hodnotě zajištění v účetní závěrce. Z toho vyplývá, že se pasivně zajištěné obchodní případy vyvíjejí o něco lépe oproti jejich stavu v době úpisu.

Významným rozdílem je i tvorba záporných rezerv pro účely solventnosti u plně odškodněných pojistných událostí, u kterých se však nadále očekává vymáhání, tj. budoucí příjem. Taková skutečnost vede právě k vytvoření záporné technické rezervy, což však není možné aplikovat ve výpočtu technických rezerv dle českých účetních standardů.

Výnosová křivka pro jednotlivé měny k 31. 12. 2021 je převzata z webových stránek EIOPA:

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

D.2.9. Změny v předpokladech výpočtu technických rezerv

V roce 2021 nedošlo k žádným výrazným změnám v předpokladech používaných ve výpočtu technických rezerv oproti předchozímu období.

K 31. 12. 2021 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) pro tvorbu rezerv v průběhu roku 2022.

D.2.10. 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

V roce 2021 nedošlo k zásadním změnám v oblasti oceňování závazků vyjma technických rezerv. Závazky související s poskytnutými zárukami v rámci programu COVID Plus jsou striktně odděleny od pojistného portfolia a jejich oceňování nijak nevstupuje do solventnostní pozice EGAP.

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:

- použité metody musí být v souladu s článkem 75 směrnice 2009/138/ES,
- použité metody musí být přiměřené povaze, rozsahu a komplexnosti rizik vyplývajících z činností EGAP,
- 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 34: Další závazky (v tis. CZK)

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti	16 412	13 176
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	8 097	6 848

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Odložený daňový závazek	56 605	58 186
Ostatní daňové závazky	5 311	4 806
Přijaté provozní zálohy	4 526	4 471
Ostatní závazky	9 568	12 024
Celkem	100 519	99 511

Tabulka 35: Splatnost dalších závazků (v tis. CZK)

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dlouhodobé závazky	0	0
- splatné nad 5 let	0	0
- splatné od 1 – 5 let	0	0
Krátkodobé závazky	100 519	99 511
- splatné do 1 roku	100 519	99 511
Celkem	100 519	99 511

EGAP neeviduje 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 zdaniitelným 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.

EGAP nevykazoval odložené daňové závazky z titulu odlišného přecenění technických rezerv dle SII a českých účetních standardů ke konci roku 2021. Ačkoliv jsou technické rezervy dle účetních standardů vyšší, což zakládá předpoklad pro zdanění, EGAP disponuje historickými ztrátami v jednotkách miliard korun, které je možné použít ke snížení základu daně. Reálně tak EGAP nemůže v budoucích 4 letech žádné daně z tohoto titulu platit, a proto nyní není nutné reálně tvořit ani odložený daňový závazek. S velmi kladným dlouhodobým výsledkem hospodaření, který by případně historické ztráty pokryl, nelze uvažovat, protože EGAP nesleduje primárně tvorbu zisku, nýbrž podporu českých exportérů. V tomto kontextu lze upozornit na to, že pojistné sazby neobsahují explicitní ziskovou marži. V případě, že dojde k významné redukci použitelné ztráty ke snížení daňového základu, EGAP tuto skutečnost zohlední, a to vzhledem k pravidelnému kvartálnímu vyhodnocování případné nutnosti tvorby odloženého daňového závazku ke snížení primárního kapitálu EGAP.

D.3.1. Přechodné účty pasiv

Tabulka 36: Přechodné účty pasiv (v tis. CZK)

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Výdaje příštích období	769	1 015
Dohadné položky pasivní	8 982	10 944

Celkem	9 751	11 959
---------------	--------------	---------------

Dohadné položky pasivní v roce 2021 představují zejména dohadnou položkou pasivní na vícenáklady spojené s likvidací pojistných událostí a vymáháním ve výši 8 498 tis. CZK (k 31. 12. 2020: 9 507 tis. CZK).

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

V roce 2021 nedošlo k zásadním změnám v oblasti alternativních metod 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 potencionální snížení hodnoty akcií.

D.5. Další informace

D.5.1. Tvorba rezerv souvisejících se zárukami

Kromě standardních technických rezerv tvořil EGAP v roce 2021 i rezervy spojené se zárukami COVID Plus. Tvorba a rozpouštění těchto rezerv však byly, stejně jako ostatní náklady i výnosy, účtovány odděleně od běžné pojišťovací činnosti, tzn. promítly se do výsledku hospodaření pouze za činnost poskytování záruk a neměly žádný dopad do kapitálové pozice EGAP a plnění kapitálového požadavku.

Tabulka 37: Vývoj rezerv souvisejících se zárukami v roce 2021 (v mil. CZK)

	31. 12. 2021	1. 1. 2021
Výnosy příštích období – nezasloužená část odměn	403	218
Rezerva na nepostačitelnost odměn	619	290
z toho Bezpečnostní riziková přírážka	0	218
Rezerva na nevyřízené výplaty ze záruk	1 036	0
Celkem	2 058	508

K 31. 12. 2020 EGAP poprvé vytvořil rezervu na nepostačitelnost odměn z poskytnutých záruk COVID Plus. Tato rezerva je obdobou technické rezervy na nezasloužené pojistné a její výše je taktéž vypočtena obdobným, respektive mírně zjednodušeným výpočtem. Jelikož se výše této rezervy odvíjí mimo jiné od ratingu dlužníka, jehož úvěr byl ze strany EGAP zaručen, byla k 31. 12. 2020 vytvořena také rezerva ve formě tzv. Bezpečnostní rizikové přírážky, jejímž účelem bylo pokrýt potencionální rizika plynoucí z faktu, že ne u všech dlužníků měl k 31. 12. 2020 EGAP k dispozici jejich aktuální rating. V průběhu roku 2021 byly tyto ratingy u neukončených smluv průběžně aktualizovány, přičemž k 31. 12. 2021 se podařilo aktualizovat všechny relevantní ratingy, a rezerva ve formě Bezpečnostní rizikové

přirážky tak byla na základě rozhodnutí Výboru pro Technické rezervy rozpuštěna. Rozdíl v rezervě na nepostačitelnost odměn na konci a na počátku roku 2021 je způsoben především zhoršením ratingů jednotlivých dlužníků napříč celým záručním portfoliem.

Kromě výše uvedených rezerv EGAP v průběhu roku tvořil také rezervy na nevyřízené výplaty ze záruk, a to u smluv s dlužníky, jejichž rating se přesunul do kategorie „D“, a u nichž vzniklo reálné riziko, že bude zaručený úvěr muset být zesplatněn. K žádným výplatám ze záruk v roce 2021 už nedošlo, u některých případů však byly vymoženy pohledávky před výplatou těchto hrozících plnění.

Tvorba a rozpouštění rezerv, stejně jako související výplaty a vymožení, nemají dopad do hospodářského výsledku za pojišťovací činnost, a je o ně ponižován (respektive navyšován) Fond záruk.

D.5.2. Další 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 a udržování dostatečné rezervy dostupného primárního kapitálu nad souvisejícím kapitálovým požadavkem, jež bude zajišťovat plnění KP EGAP v kontextu volatility tržních cen a obchodní činnosti EGAP. 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 MF popsáným níže, kterým jiné pojišťovny na trhu nedisponují. Tento předem definovaný mechanismus doplňování primárního kapitálu umožňuje EGAP obezřetně řídit kapitálovou pozici i s relativně nízkou kapitálovou rezervou.

Postupy řízení kapitálu jsou uvedeny ve vnitřním předpisu, konkrétně v Konceptci řízení kapitálu, a ve střednědobém plánu řízení kapitálu na roky 2021–2024. 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.

Střednědobý plán řízení kapitálu na roky 2021–2024, stejně jako finančně obchodní plán na rok 2022 s výhledem na roky 2023 a 2024 zahrnují kromě dalšího i očekávanou inflaci, očekávaný vývoj úrokových sazeb a měnových kurzů CZK/USD, CZK/EUR a CZK/RUB.

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 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 MF 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 ČNB EGAP předložit jí ke schválení ozdravný plán nebo plán krátkodobého financování.

E.1.2. Struktura primárního kapitálu

Kvantitativní limity, které stanovují pravidla SII, 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 2021 a 2020 je uvedena v tabulkách níže.

Tabulka 38: Struktura primárního kapitálu k 31. 12. 2021 (v tis. CZK)

		Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2	Tier 3
A	B	1	2	3	4	5
Primární kapitál	1	10 191 830	10 191 830	0	0	0
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	2	5 575 000	5 575 000	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	4 616 830	4 616 830	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 SII	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	10 191 830	10 191 830	0	0	0

Tabulka 39: Struktura primárního kapitálu EGAP k 31. 12. 2020 (v tis. CZK)

		Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2	Tier 3
A	B	1	2	3	4	5
Primární kapitál	1	8 336 083	8 336 083	0	0	0
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	2	5 575 000	5 575 000	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	2 761 083	2 761 083	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 SII	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	8 336 083	8 336 083	0	0	0

Přeceňovací rezervní fond (tj. rekonciliační rezerva) je v EGAP tvořen rozdílem aktiv a závazků oceněných dle solventnostních pravidel a snížen pouze o splacený kmenový akciový kapitál (hodnoty viz Tabulka 37). EGAP nedrží žádné další kapitálové položky uvedené v Čl. 70 odst. 1 písm. a–f Nařízení 2015/35, o které je přeceňovací rezervní fond snižován.

Kapitálová pozice byla v roce 2021 ovlivněna změnami ve vymahatelnostech u některých spravovaných pojistných událostí (např. u PU Adularya, kde došlo ke konci roku 2021 k významnému zvýšení odhadu vymahatelnosti u této PU). V průběhu roku 2021 nedocházelo k tak významným změnám v hodnotě domácí měny a koruna trendově spíše posilovala, což mělo na kapitálovou pozici pozitivní dopad, stejně jako to, že v průběhu roku 2021 nedošlo k významné tvorbě nových RBNS rezerv nebo navýšení těch již historických.

Díky faktům popsaným výše byl KP EGAP po celý rok plněn nad stanovenou signální hranicí 110 %, přičemž v průběhu roku osciloval kolem hodnoty 130 %, a ke konci roku 2021 dokonce překonal hranici 140 %. Z tohoto důvodu nebylo nutné zintenzivňovat monitoring kapitálové pozice a navyšovat primární kapitál ze strany MF, jak tomu bylo v roce předchozím.

E.1.3. Primární kapitál na krytí kapitálových požadavků

V rámci řízení kapitálu je sledováno a vyhodnocováno 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. EGAP od 31. 12. 2020 plní kapitálové požadavky na úrovni 30 % 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 41. Doplněk kapitálových zdrojů do hodnoty SCR je tvořen dle výše zmíněného zákona státní zárukou.

Tabulka 40: Celkový disponibilní a použitelný kapitál EGAP k 31. 12. 2021 (v tis. CZK)

		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	10 191 830	10 191 830	0	0	0
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	2	10 191 830	10 191 830	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	3	10 191 830	10 191 830	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	4	10 191 830	10 191 830	0	0	0
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	5	23 351 210	X	X	X	X
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	6	5 837 803	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k SCR	7	43,65 %	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k MCR	8	174,58 %	X	X	X	X

Hodnota KP EGAP činí k 31. 12. 2021 celkem 7 005 mil. CZK (tj. 30 % z hodnoty SCR), což znamená plnění tohoto kapitálového požadavku na úrovni 145,5 %. Dlouhodobý cíl zajistit alespoň 110% plnění je tak s dostatečnou rezervou splněn.

E.1.4. Rozdíly mezi kapitálem vyjádřeným v účetní závěrce a výši 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. Za tímto účelem je však nutné vycházet z ocenění pro účely solventnosti. Účetní postupy ocenění jsou však v mnoha případech odlišné od ocenění dle pravidel SII. Mezi hlavní důvody, které zapříčiňují rozdílnost účetního a solventnostního přístupu k aktivům a závazkům, patří primárně odlišné ocenění technických rezerv a existence rizikové přírážky, která je v rámci solventnostního oceňování určitou nadstavbou. 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.2.1.

Pro účely solventnosti je také potřeba odlišně zohlednit nehmotná aktiva, která však nemají podstatný dopad na výši dostupného primárního v případě EGAP, a to z důvodu jejich objemové nevýznamnosti. Níže přiložená tabulka kvantifikuje rozdílnou výši položek pro účely účetnictví a solventnosti. Jak je vidět,

celková hodnota hrubých technických rezerv je pro účely oceňování dle solventnosti mírně 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 výrazně 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.

Tvorba odložené daňové povinnosti spojené s rozdílným oceněním technických rezerv není v EGAP uvažována, protože její splatnost se pojí s roky 2021 a 2022, ve kterých bude EGAP s jistotou disponovat dostatečnou výší historických ztrát uplatnitelných ke snížení základu daně tak, že splatná výše daně bude nulová. Tento postup se tak nikterak neliší od roku předchozího.

Tabulka 41: Kapitál dle účetního a SII ocenění k 31. 12. 2021 (v tis. CZK)

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)	9 649 251	10 191 830	542 579
Hrubá výše technických rezerv	8 974 181	8 316 456	657 725
Podíl zajistitelů na technických rezervách	631 421	520 868	- 110 553
Odložený daňový závazek plynoucí z odlišného ocenění Technických rezerv	0	0	0
Nehmotná aktiva	4 593	0	- 4 593
Celkový disponibilní kapitál	9 649 251	10 191 830	

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 2021 byla ve výši dopočtu dostupného primárního kapitálu do hodnoty celkového SCR, konkrétně 13,2 mld. CZK.

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 ČIM k výpočtu SCR_{PUR} s účinností od 31. 12. 2017. Dne 26. 7. 2019 bylo ze strany ČNB potvrzeno splnění všech podmínek uvedených v Rozhodnutí ČNB o udělení souhlasu s výpočtem solventnostního kapitálového požadavku pro neživotní upisovací riziko prostřednictvím ČIM ze dne 31. 1. 2018.

Interně je za podstatnou změnu považována jakákoli změna hodnoty SCR_{PUR} ve výši vyšší než 5 % z hodnoty posledního výpočtu nebo pokud je větší než 2,5 mld. CZK. 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 42 - Výpočet SCR podle rizikových modulů (v mil. CZK)

Ukazatel	31. 12. 2021	31. 12. 2020
SCR	23 351	24 606
Riziko nehmotných aktiv	0	0
Operační riziko	227	320
Úprava o efekt odložené daňové povinnosti	0	0
Základní SCR	23 124	24 285
Neživotní pojistné (upisovací) riziko	22 390	23 231
Riziko pojistného a technických rezerv v než. poj.	X	X
Neživotní katastrofické riziko	X	X
Riziko storen v neživotním pojištění	0	0
Tržní riziko	2 246	3 116
Úrokové riziko	285	0
Akciové riziko	464	403
Nemovitostní riziko	141	148
Riziko kreditního rozpětí	109	98
Koncentrace tržních rizik	193	481
Měnové riziko	1 884	2 862
Riziko selhání protistrany	136	168
Expozice typu 1*	136	168
Expozice typu 2**	0,002	0,002

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

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

Pro rok 2021 je MCR stanoven v souladu se Zákonem č. 58/1995 Sb. ve výši 25 % SCR. MCR tak k 31. 12. 2021 reálně činil 5,84 mld. CZK.

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

E.2.2. Použitá zjednodušení

Výpočet SCR a MCR byl k datu 31. 12. 2021 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 SII.

E.2.4. Informace o podstatných změnách SCR a MCR

K 31. 12. 2021 činí SCR podle standardního vzorce s využitím ČIM 23,351 mld. CZK, což znamená v porovnání s vypočteným SCR k 31. 12. 2020 snížení SCR o cca 5,1 %. MCR podle standardního vzorce s využitím ČIM je pak cca 5,838 mld. CZK. Jedná se o hodnotu rovnající se 25 % hodnoty SCR.

K nejvýznamnější změně SCR došlo v rámci podmodulu SCR_{PUR}. Důvodem snížení hodnoty kapitálového požadavku z tohoto podmodulu oproti 31. 12. 2020 je zejména pokles pojistné angažovanosti po odpočtu pasivního zajištění o 15 086 mil. CZK. Z parametrů ČIM měly největší vliv na vývoj SCR_{PUR} parametry, určující pravděpodobnost krize, které jsou přímo závislé na vývoji HDP ve světě (+4,76 %), a diskontní křivky (-2,21 %). Změna parametru určujícího pravděpodobnost krize k 31. 12. 2021 způsobuje nárůst SCR_{PUR} z důvodu změny HDP v roce 2020 způsobené pandemií COVID-19. Z tohoto důvodu také došlo k novému odvození tohoto faktoru mimo stanovený pětiletý rámec a zařazení roku 2020 pro účely výpočtu ČIM mezi krizové.

Kapitálový požadavek vyplývající z podmodulu tržního rizika byl meziročně nejvýznamněji ovlivněn poklesem závazků a způsobil snížení SCR_{FX}, a tedy i celkově pokles tohoto kapitálového požadavku.

Koncept materiality změny SCR a MCR je definován z pohledu ČIM, a to jak velká změna výsledku ČIM (SCR_{PUR}) 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} vypočteného ke konci posledního čtvrtletí nebo pokud je větší než 2,5 mld. CZK.

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 správy pojistných událostí s využitím vstupů Úseku řízení rizik. V případě nedodržení signální hranice rozhoduje představenstvo na návrh úseku finančního a správy pojistných událostí 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

Se souhlasem ČNB (viz část E.2.1) EGAP používá k výpočtu SCR_{PUR} od 31. 12. 2017 ČIM.

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

Kromě výpočtu SCR_{PUR} je ČIM 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),

- výpočtům používaným v ORSA procesu,
- při stanovení vybraných teritoriálních limitů a
- při výpočtu rizikové přirážky.

Role jednotlivých útvarů EGAP v procesu implementace změn 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) 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) v EGAP koordinuje sám 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 (pověřený zaměstnanec 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 správy pojistných událostí (plánovací procesy), jednotlivé útvary Úseku řízení rizik (výpočty SCR, výpočet rizikové přirážky, zpracování stanovisek k jednotlivým obchodním případům a pasivnímu zajištění, vyjádření k vybraným teritoriálním limitům, 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) zajištění provedení validace ČIM a jeho užití dle pravidel a nastavené strategie a (3) vypracování validačního reportu.

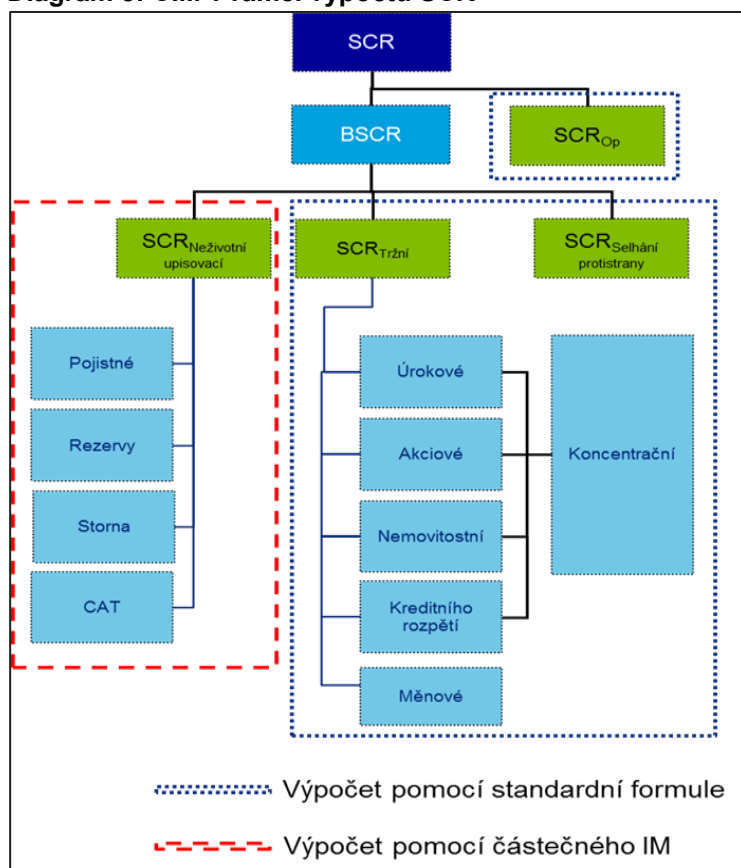
V rámci ČIM odpovídají „Hlavní obchodní útvary“ s ohledem na jednoduchou organizační strukturu EGAP, jednomu či dvěma odvětvím pojištění, jak jsou tyto definovány v příloze č. 1 Zákona o pojišťovnictví, a to jeden „obchodní útvar“ – pojištění úvěrů (odvětví pojištění úvěrů č. 14 a odvětví pojištění záruk č. 15) a druhý „obchodní útvar“ (odvětví pojištění různých finančních ztrát č. 16, tzn. pojistný produkt I – pojištění investic v zahraničí a pojistný produkt V- pojištění proti riziku nemožnosti plnění smlouvy o vývozu). 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:

Diagram 5: 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 náležící 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 závislosti 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, pandemie 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 ČIM. Údaje jsou získávány z rozsáhlého agregátu (např. všechny protistrany s ratingem Standard & Poor's, hrubý domácí produkt 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 ČIM 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 průběhu roku 2021 nedošlo k nedodržení kapitálových požadavků. KP EGAP byl soustavně během celého roku plněn.

Ke konci roku 2021 je EGAP plně solventní pojišťovnou a plní vypočtený regulační kapitálový požadavek na úrovni 145,49 % s rezervou 3 187 mil. CZK. K nedodržení MCR a ani SCR v průběhu roku nedošlo.

Tabulka 43: Kapitálová pozice EGAP k 31. 12. 2021 (v mil. CZK)

Výše dostupného primárního kapitálu	10 192
SCR	23 351

MCR	5 838
KP EGAP	7 005
Plnění KP EGAP	145,49 %
Přebytek primárního kapitálu ke krytí KP EGAP	3 187

E.6. Další informace

V současné době je prováděno rozsáhlé testování vlivu aktuální geopolitické situace na budoucí vývoj dodržení SCR a MCR, o dopadech je průběžně informována ČNB i jediný akcionář EGAP (Ministerstvo financí).

F. Další informace sdělované z vlastního rozhodnutí

Všechny relevantní informace jsou uvedeny výše.

Přílohy

F.1. S.02.01. (ROSSOL11)

Rozvaha

(v tis CZK)

		Hodnota Solvency II	Účetní hodnota
Aktiva		C0010	C0020
Goodwill	R0010		
Odložené pořizovací náklady	R0020		
Nehmotný majetek	R0030		4 592
Odložené daňové pohledávky	R0040		
Přebytek penzijních dávek	R0050		
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	R0060	562 204	562 204
Investice	R0070	14 176 752	14 176 752
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	R0080		
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	R0090		
Akcie	R0100	830 000	830 000
Kotované akcie	R0110		
Nekotované akcie	R0120	830 000	830 000
Dluhopisy	R0130	6 291 805	6 291 805
Státní dluhopisy	R0140	5 985 929	5 985 929
Korporátní dluhopisy	R0150	305 877	305 877
Strukturované dluhopisy	R0160		
Cenné papíry zajištěné aktivy	R0170		
Investice v investičních fondech	R0180		
Kladná reálná hodnota derivátů	R0190		
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	R0200	7 054 947	7 054 947
Jiné investice	R0210		
Aktiva držena 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	520 868	768 174 688
Neživotní pojištění celkem	R0280	520 868	768 174 688
Neživotního pojištění bez NSLT	R0290	520 868	768 174 688
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	14	14
Pohledávky ze zajištění	R0370		
Pohledávky z obchodního styku	R0380	4 509	4 509
Vlastní akcie	R0390		
Neuhrazené splátky vlastního kapitálu	R0400		
Peníze a ekvivalenty hotovosti	R0410	3 328 740	3 328 740

Ostatní aktiva	R0420	27 843	27 843
Aktiva celkem	R0500	18 620 932	18 872 830
Pasiva			
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem	R0510	8 316 456	8 974 181
Neživotní pojištění	R0520	8 316 456	8 974 181
Technické rezervy vypočtené jako celek v neživotním pojištění	R0530		
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění	R0540	7 559 917	
Riziková přírážka technických rezerv v neživotním pojištění	R0550	756 539	
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	2 395	2 395
Závazky v rámci penzijních dávek	R0760		
Depozita od zajišťitelů	R0770		
Odložené daňové závazky	R0780	56 605	56 605
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		
Závazky ze zajištění	R0830		
Závazky z obchodního styku	R0840	43 894	43 894
Podřízené závazky	R0850		
Podřízené závazky nezařazené do primárního kapitálu	R0860		
Podřízené závazky zařazené do primárního kapitálu	R0870		
Ostatní závazky	R0880	9 751	9 751

Závazky celkem	R0900	8 429 101	9 086 826
Rozdíl celkových závazků a aktiv	R1000	10 191 830	9 786 004

F.2. S.05.01. (DISSOL36)

Předepsané pojistné, zasloužené pojistné a náklady na poj. plnění a další ukazatele
(v tis. CZK)

		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	Obečné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěru a záruky
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Předepsané pojistné										
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	392 877
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionalní zajištění	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	51 455
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionalní zajištění	R0130	X	X	X	X	X	X	X	X	
Předepsané pojistné - podíl zajišťovatelů	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	48 962
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	R0200	0	0	0	0	0	0	0	0	395 371
Zasloužené pojistné										
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	794 752
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionalní zajištění	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	11 460
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionalní zajištění	R0230	X	X	X	X	X	X	X	X	
Zasloužené pojistné - podíl zajišťovatelů	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	148 223
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	657 990
Náklady na pojistná plnění										
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	-624 823
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	97 643

rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění										
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R03 30									
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajistitelů	R03 40	0	0	0	0	0	0	0	0	-37 227
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	R04 00	0	0	0	0	0	0	0	0	-489 953
Změna stavu ostatních technických rezerv										
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění	R04 10	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R04 20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R04 30									
Změny stavu ostatních TR - podíl zajistitelů	R04 40	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	R05 00	0	0	0	0	0	0	0	0	0

		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
Čistá výše provozních nákladů	R05 50	0	0	0	0	0	0	0	0	229 503
Správní režie										
Správní režie v hrubé výši - přímé pojištění	R06 10	0	0	0	0	0	0	0	0	174 606
Správní režie v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R06 20	0	0	0	0	0	0	0	0	25 258
Správní režie v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R06 30									

Správní režie - podíl zajistitelů	R06 40	0	0	0	0	0	0	0	0	4 896
Správní režie v čisté výši	R07 00	0	0	0	0	0	0	0	0	194 967
Investiční správní náklady										
Investiční správní náklady v hrubé výši - přímé pojištění	R07 10	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R07 20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R07 30									
Investiční správní náklady - podíl zajistitelů	R07 40	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investiční správní náklady v čisté výši	R08 00	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady na likvid.pojistných událostí										
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - přímé pojištění	R08 10	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R08 20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R08 30									
Náklady na likvidaci pojistných událostí - podíl zajistitelů	R08 40	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v čisté výši	R09 00	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pořizovací náklady										
Pořizovací náklady v hrubé výši - přímé pojištění	R09 10	0	0	0	0	0	0	0	0	8 673
Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R09 20	0	0	0	0	0	0	0	0	5 332
Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R09 30									
Pořizovací náklady - podíl zajistitelů	R09 40	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pořizovací náklady v čisté výši	R10 00	0	0	0	0	0	0	0	0	14 005
Režijní náklady										
Režijní náklady v hrubé výši - přímé pojištění	R10 10	0	0	0	0	0	0	0	0	17 935

Režijní náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R10 20	0	0	0	0	0	0	0	0	2 594
Režijní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R10 30									
Režijní náklady - podíl zajistitelů	R10 40	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Režijní náklady v čisté výši	R11 00	0	0	0	0	0	0	0	0	20 530
Ostatní technické náklady	R12 00									
Náklady celkem	R13 00									

		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
Předepsané pojistné									
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	R01 10	0	0	36 544					429 421
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	R01 20	0	0	0					51 455
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	R01 30				0	0	0	0	0
Předepsané pojistné - podíl zajistitelů	R01 40	0	0	0	0	0	0	0	48 962
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	R02 00	0	0	36 544	0	0	0		431 915
Zasloužené pojistné									
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	R02 10	0	0	57 185					851 937
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	R02 20	0	0	0					11 460
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	R02 30				0	0	0	0	0
Zasloužené pojistné - podíl zajistitelů	R02 40	0	0	0	0	0	0	0	148 223
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	R03 00	0	0	57 185	0	0	0	0	715 174
Náklady na pojistná plnění									
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu	R03 10	0	0	-54 033					678 856

rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění									
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R03 20	0	0	0					97 643
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R03 30				0	0	0	0	0
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajistitelů	R03 40	0	0	0	0	0	0	0	-37 227
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	R04 00	0	0	-54 033	0	0	0	0	-543 986
Změna stavu ostatních technických rezerv									
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění	R04 10	0	0	0					0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R04 20	0	0	0					0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R04 30				0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR - podíl zajistitelů	R04 40	0	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	R05 00	0	0	0	0	0	0	0	0

		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 - námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění majetku	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Čistá výše provozních nákladů	R05 50	0	0	24 488	0	0	0	0	253 991
Správní režie									
Správní režie v hrubé výši - přímé pojištění	R06 10	0	0	22 207					196 813

Správní režie v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R06 20	0	0	0					25 258
Správní režie v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R06 30				0	0	0	0	0
Správní režie - podíl zajistitelů	R06 40	0	0	0	0	0	0	0	4 896
Správní režie v čisté výši	R07 00	0	0	22 207	0	0	0	0	217 174
Investiční správní náklady									
Investiční správní náklady v hrubé výši - přímé pojištění	R07 10	0	0	0					0
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R07 20	0	0	0					0
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R07 30				0	0	0	0	0
Investiční správní náklady - podíl zajistitelů	R07 40	0	0	0	0	0	0	0	0
Investiční správní náklady v čisté výši	R08 00	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady na likvid. pojistných událostí				0	0	0	0	0	
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - přímé pojištění	R08 10	0	0	0					0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R08 20	0	0	0					0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R08 30				0	0	0	0	0
Náklady na likvidaci pojistných událostí - podíl zajistitelů	R08 40	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v čisté výši	R09 00	0	0	0	0	0	0	0	0
Požizovací náklady									
Požizovací náklady v hrubé výši - přímé pojištění	R09 10	0	0	0					8 673
Požizovací náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R09 20	0	0	0					5 332
Požizovací náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R09 30				0	0	0	0	0
Požizovací náklady - podíl zajistitelů	R09 40	0	0	0	0	0	0	0	0

Pořizovací náklady v čisté výši	R10 00	0	0	0	0	0	0	0	14 005
Režijní náklady									
Režijní náklady v hrubé výši - přímé pojištění	R10 10	0		2 281					20 216
Režijní náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R10 20	0	0	0					2 594
Režijní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R10 30				0	0	0	0	0
Režijní náklady - podíl zajišťitelů	R10 40	0	0	0	0	0	0	0	0
Režijní náklady v čisté výši	R11 00	0	0	2 281	0	0	0	0	22 811
Ostatní technické náklady	R12 00								929
Náklady celkem	R13 00								254 919

F.3. S.05.02. (DISSOL41)

Roční přehled - předepsané pojistné, náklady na pojistná plnění a provozní náklady, dle zemí (v tis. CZK)

		Domo vská země	Pět nejdůležitějších zemí (podle hrubého předepsaného pojistného)								Pět nejdůležit ějších zemí a domovsk á země celkem
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	
	R00 10		GH	LV	RU	VN	CN	0	0	0	
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170
Předepsané hrubé pojistné											
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	R01 10	0	198 548	76 167	47 414	38 156	17 292				377 578
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	R01 20	2 386	37 597	0	0	0	0				39 983
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	R01 30	0	0	0	0	0	0				0
Předepsané pojistné - podíl zajišťitelů	R01 40	0	48 962	0	0	0	0				48 962
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	R02 00	2 386	187 182	76 167	47 414	38 156	17 292				368 599
Zasloužené hrubé pojistné											
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	R02 10	2 583	19 609	20 255	121 111	1 327	16 448				181 334
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	R02 20	2 386	1 466	0	0	0	0				3 851

Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	R02 30	0	0	0	0	0	0			0
Zasloužené pojistné - podíl zajišťitelů	R02 40	0	8 538	0	3 715	0	0			12 253
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	R03 00	4 969	12 536	20 256	117 396	1 327	16 448			172 932
Náklady na pojistná plnění v hrubé výši										
Náklady na pojistná plnění v hrubé výši - přímé pojištění	R03 10	0	0	0	227 033	-77 235	0			-304 268
Náklady na pojistná plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R03 20	0	0	0	0	97 986	0			97 986
Náklady na pojistná plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R03 30	0	0	0	0	0	0			0
Náklady na pojistná plnění - podíl zajišťitelů	R03 40	0	0	0	0	-266	0			-266
Náklady na pojistná plnění v čisté výši	R04 00	0	0	0	227 033	21 016	0			-206 016
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši										
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění	R04 10	0	0	0	0	0	0			0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R04 20	0	0	0	0	0	0			0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R04 30	0	0	0	0	0	0			0
Změny stavu ostatních TR - podíl zajišťitelů	R04 40	0	0	0	0	0	0			0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	R05 00	0	0	0	0	0	0			0
Čistá výše provozních nákladů	R05 50	1 260	124 728	40 230	25 043	20 153	9 133			220 548
Ostatní technické náklady	R12 00									806
Náklady celkem	R13 00									221 355

F.4. S.17.01. (RESSOL41)

Technické rezervy týkající se neživotního pojištění
(v tis. CZK)

		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	R0050		

technickými rezervami vypočítanými jako celek			
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky			
1) Nejlepší odhad rezervy na pojistné			
Hrubá hodnota rezervy na pojistné	R0060	2 675 184	47 594
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	504 228	0
Čistá hodnota rezervy na pojistné	R0150	2 170 956	47 594
2) Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění			
Hrubá hodnota rezervy na pojistná plnění	R0160	4 677 722	159 416
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	16 640	0
Čistá hodnota rezervy na pojistná plnění	R0250	4 661 082	159 416
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	7 352 907	207 010
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	6 832 038	207 010
Riziková přírážka	R0280	734 290	22 249
Částka přechodných opatření na technické rezervy			
3) Technické rezervy (celkem)			
Technické rezervy – celkem	R0320	8 316 456	
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	520 868	
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	7 795 588	

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.
CZK)

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											1 520 799
N-9	R0160	0	496 510	54 788	214 710	374 952	581 886	322 643	565 498	255 854	204 421	
N-8	R0170	0	0	838 411	98 252	217 730	120 021	153 551	212 860	-74 732		
N-7	R0180	0	14 276	214 348	-65 809	-69 686	-75 654	0	0			
N-6	R0190	0	16 433	-2 395	93 980	99 018	0	0				
N-5	R0200	0	0	298	310	-555	0					
N-4	R0210	0	0	2 576	241 844	0						
N-3	R0220	0	0	18 966	4 252							
N-2	R0230	0	0	0								
N-1	R0240	0	0									
N	R0250	0										

	V běžném roce	Součet let (kumulativně)
	C0170	C0180
R0100	1 520 799	26 616 033
R0160	204 421	3 071 262
R0170	-74 732	1 566 092
R0180	0	17 475
R0190	0	207 036
R0200	0	53
R0210	0	244 420
R0220	4 252	23 218
R0230	0	0
R0240	0	0
R0250	0	0
R0260	1 654 740	31 745 590

Hrubý nediskontovaný nejlepší odhad technické rezervy na pojistné plnění(absolutní částka
v tis. CZK)

Roky vývoje

Rok	Roky vývoje											Konec roku (diskontované údaje)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360		
Před	R0100											1 111 989	R0100	4 155 233
N-9	R0160	0	0	0	2 388 508	1 819 450	1 522 971	966 313	669 217	518 190			R0160	517 173
N-8	R0170	0	0	413 359	702 036	155 142	0	95 717	77 417				R0170	77 903
N-7	R0180	0	0	23 109	13 208	24 116	0	0	0				R0180	0
N-6	R0190	0	205 328	166 053	70 853	3 266	16 599	15 048					R0190	15 127
N-5	R0200	0	0	609	0	0	0						R0200	0
N-4	R0210	174 019	224 329	198 817	49 741	0							R0210	0
N-3	R0220	0	78 761	55 565	37 357								R0220	37 593
N-2	R0230	0	0	0									R0230	0
N-1	R0240	2 429	31 054										R0240	31 160
N	R0250	2 940											R0250	2 950
													R0260	4 837 138

F.6. S23.01. (ROSSOL 76)

Kapitál (v tis. CZK)		Total	Tier 1 - unrestrict ed	Tier 1 - restrict ed	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primární kapitál						
Kmenový akciový kapitál (hrubá hodnota vlastních akcií)	R0010	5 575 000	5 575 000		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	4 616 830	4 616 830			
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 rekoncilační 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	10 191 830	10 191 830	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	
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	10 191 830	10 191 830	0	0	0
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	R0510	10 191 830	10 191 830	0	0	
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	R0540	10 191 830	10 191 830	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	R0550	10 191 830	10 191 830	0	0	
SCR	R0580	23 351 210				
MCR	R0600	5 837 803				
Poměr použitelného kapitálu k SCR	R0620	0,4365				
Poměr použitelného kapitálu k MCR	R0640	1,7458				
Rekonciliační rezerva						
Rozdíl aktiv vůči závazkům	R0700	10 191 830				
Vlastní akcie (zahrnuté v rozvaze do aktiv)	R0710	0				
Předvídatelné dividendy, rozdělení kapitálu a příplatky	R0720	0				
Jiné položky primárního kapitálu	R0730	5 575 000				
Úprava o položky kapitálu podléhající omezení v souvislosti s MAP a účelově vázanými fondy	R0740	0				
Rekonciliační rezerva před odpočtem za účasti - celkem	R0760	4 616 830				
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. CZK)

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	2 246 053		x28	
2	riziko selhání protistrany	135 988		x28	
5	neživotní upisovací riziko	22 390 457		x28	22 390 457
6	riziko nehmotných aktiv	0		x28	
7	operační riziko	226 798		x28	

Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle standardního vzorce a částečného interního modelu		C0100
Kapitálové požadavky před diverzifikací mezi složkami celkem	R0110	24 999 296
Diverzifikační efekty	R0060	-1 648 086
Hodnota úpravy plynoucí z agregace nSCR pro RFF/MAP	R0120	
Kapitálový požadavek pro činnost podle čl. 4 směrnice 2003/41/EC	R0160	
SCR bez navýšení kapitálového požadavku	R0200	23 351 210
Navýšení kapitálového požadavku	R0210	
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	23 351 210
Doplňkové informace k solventnostnímu kapitálovému požadavku (SCR)		
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0300	
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0310	
Podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	
Celkový nSCR pro zbývající část	R0410	
Celkový nSCR pro RFF	R0420	
Celkový nSCR pro MAP	R0430	
Diverzifikace z agregace nSCR pro RFF	R0440	
Metoda úpravy z agregace nSCR pro RFF/MAP	R0450	x38
Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku	R0460	

F.8. S.28.01. (KASSOL66)

Minimální kapitálový požadavek pojišťovny
(v tis. CZK)

		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	1 296 910
Pojištění léčebných výloh vč. proporcionálního zajištění	2			
Pojištění pro případ ztráty příjmu vč. proporcionálního zajištění	3			
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání vč. proporcionální zajištění	4			
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel vč. proporcionálního zajištění	5			
Ostatní pojištění motorových vozidel vč. proporcionálního zajištění	6			
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy vč. proporcionálního zajištění	7			

Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku vč. proporcionálního zajištění	8			
Obecné pojištění odpovědnosti vč. proporcionálního zajištění	9			
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) vč. proporcionálního zajištění	10	6 832 038	395 371	
Pojištění právní ochrany vč. proporcionálního zajištění	11			
Pojištění asistenčních služeb vč. proporcionálního zajištění	12			
Pojištění různých finančních ztrát vč. proporcionálního zajištění	13	207 010	36 544	
Neproporcionální zajištění zdravotního pojištění	14			
Neproporcionální zajištění pojištění odpovědnosti	15			
Neproporcionální zajištění pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	16			
Neproporcionální zajištění pojištění majetku	17			

Závazky životního pojištění nebo zajištění

(v tis. CZK)

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

Výpočet MCR

(v tis. CZK)

		C0070
		Hodnota dle SII
A	B	1
Minimální kapitálový požadavek	1	5 837 80
Lineární MCR	2	1 296 910
SCR	3	23 351 210
Horní mez MCR	4	10 508 045
Dolní mez MCR	5	5 837 803
Kombinovaný MCR	6	5 837 803
Absolutní dolní mez MCR	7	95 072