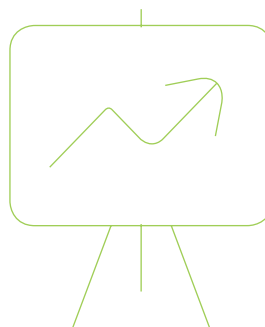
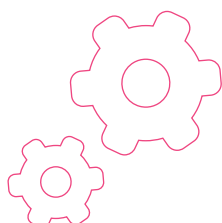
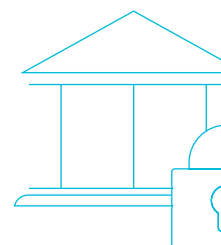


Výroční zpráva 2022



Obsah

3

Úvodní slovo

5

Základní představení společnosti a uplynulý rok v EGAP (EGAP 2022 v číslech)

8

EGAP 2022 v obrazech

12

Vize a strategie EGAP

15

Produktové portfolio

18

Obchodní výsledky

27

Vymáhání a likvidace škod

34

Řízení rizik a rizikový profil

42

Výhled na další roky

44

Poskytování informací

46

Finanční výsledky – Příloha účetní závěrky

97

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2022

99

Zpráva o vztazích

106

Orgány společnosti k 31. 12. 2022

108

Organizační struktura k 31. 12. 2022

110

Zpráva nezávislého auditora

117

Identifikační údaje



Úvodní slovo

Vážení exportéři, ctěné banky, drazí přátelé českého exportu,

třicátý rok spolupráce českých exportérů s pojišťovnou EGAP bude bohužel navždy spojen s nečekanou humanitární a přeneseně také ekonomickou katastrofou. Vojenský konflikt na Ukrajině šokoval celý demokratický svět a následně uvalené ekonomické sankce negativně ovlivnily mnoho subjektů, mimo jiné i řadu českých exportně orientovaných podniků. Ukrajina, Rusko a Bělorusko se 24. února staly prakticky ze dne na den nefinancovatelnými a pohledávky z těchto trhů se okamžitě propadly do kategorie nejvyššího ohrožení nesplacím. EGAP dlouhodobě snižuje angažovanost v Rusku, kde je nyní ve srovnání s rokem 2017 jeho expozice pouze čtvrtinová. I tak ale tato expozice na začátku konfliktu představovala nezanedbatelnou částku. Společně s angažovaností na Ukrajině a v Bělorusku se tak ocitly v ohrožení obchodní aktivity podstatné části dosavadních trhů pojišťovny. Navzdory probíhajícímu vojenskému konfliktu se ovšem díky usilovné práci pojišťovny a spolufinancujících bank daří obchodní případy v zemích zasažených válkou částečně splácet. Od začátku konfliktu angažovanost EGAP v Rusku, Bělorusku a na Ukrajině klesla o více než 3 miliardy Kč. Navzdory našemu společnému úsilí je ovšem zřejmé, že řada pohledávek zůstane nesplacena. Dobrou a podstatnou zprávou je, že EGAP zůstává schopen kompenzovat tyto pojistné události z prostředků vlastního hospodaření. I přesto, že bylo nutné na řadu pojistných případů vytvořit rezervy, zakončila pojišťovna hospodaření ziskem 832 milionů Kč. Za výbornou bilanci stojí především velmi dobrý výsledek v oblasti záruk COVID Plus, poskytovaných v letech 2020 a 2021. Díky zlepšení kreditní kvality u těchto dlužníků bylo v loňském roce třeba vytvořit nižší rezervy ke krytí případných škod, což se pozitivně promítlo do hospodářského výsledku pojišťovny.

Za účelem zmírnění ekonomických dopadů souvisejících s válkou na Ukrajině poskytuje pojišťovna od konce roku 2022 exportně orientovaným firmám záruky EGAP Plus. Rozpočet nového garančního programu počítá s krytím úvěrů do celkové výše až 6,25 miliardy Kč.

Navzdory vojenskému konfliktu, který zastavil vývoz do významných teritorií, dosáhl objem nově uzavřených pojistných smluv a rozhodnutí 41,2 miliardy Kč oproti plánovaným 36,5 miliardám Kč. Celkově EGAP tak loni uzavřel 117 pojistných smluv a rozhodnutí, z nichž 27 směřovalo na podporu malých a středních podniků. Jednalo se například o pojištění vývozu obráběcího centra do Turecka, ložisek do Indie, projekt byznysového centra v Uzbekistánu, pojištění dodávek piva do Izraele či zavlažovacích čerpadel do Egypta.

EGAP je úspěšný také při vymáhání dříve nesplacených pohledávek. Z obchodních případů, které skončily v minulosti pojistnou událostí, se loni pojišťovně podařilo získat částku 1,9 miliardy korun, nejvíc za posledních 5 let.

Závěrem mi, prosím, dovoluji se s Vámi prostřednictvím tohoto úvodního slova také rozloučit. Jedenácté úvodní slovo je zároveň z titulu předsedy představenstva EGAP mým posledním. V porovnání s předešlými deseti lety EGAP v právě uplynulé „desetiletce“ zvýšil o pětinu objem nových obchodních případů, ztrojnásobil objem vymožených pohledávek a škodní poměr snížil téměř na čtvrtinu.

Jsem přesvědčen, že EGAP je spolehlivým partnerem českého exportu, dobře fungující institucí, a že o tom svědčí i čísla uplynulého roku.

Jan Procházka

01

Základní představení společnosti

a uplynulý rok v EGAP
(EGAP 2022 v číslech)



I navzdory složité globální politické i ekonomické situaci se EGAP podařilo v mnoha směrech dostát svým plánům a cílům, stanoveným pro rok 2022, a v několika případech je dokonce i překonat.

EGAP zakončil rok 2022 s agregátním hospodářským výsledkem ve výši 832 mil. Kč, přičemž z této hodnoty připadá ztráta 155 mil. Kč na hlavní činnost pojištění a zisk 987 mil. Kč z vedlejší činnosti poskytování záruk COVID Plus a EGAP Plus.

Z obchodního pohledu se v důsledku pozastavení pojišťování do válkou přímo zasažených zemí a operativní přípravy nového produktu U – záruka EGAP Plus nepodařilo dosáhnout původně plánovaných cílů ohledně předepsaného pojistného. Příprava mnoha anticipovaných obchodních případů se navíc de facto nezastavila,

ale byly pouze odsunuty na rok 2023, kdy se předpokládá jejich finální realizace. Na druhou stranu především díky produktu I – Pojištění investic v zahraničí objem pojištěného obchodu oproti roku 2021 celkově vzrostl.

Výjimečný byl pro EGAP rok 2022 i z pohledu likvidace pojistných událostí, v rámci které EGAP vymohl přes 1,9 mld. Kč, což je výsledek o více jak 1,2 mld. Kč lepší než v předchozím období. Rok 2022 se tak z pohledu vymáhání zařadil mezi ty nejúspěšnější v celé historii fungování EGAP. Dílčím úspěchem je v tomto ohledu také realizace vymožení u OP Adularya, která se na výši vymožených pohledávek v roce 2022 podílela nejvíce. Mezi teritoria dlužníků, u kterých došlo k nejvyšším objemům vymožení, se kromě Turecka významnou měrou podílely např. Rusko či Gabun, a to v rámci vymožení jak před výplatou, tak po výplatě pojistného plnění.

Tabulka 1

Vybrané výsledky v oblasti pojištění za rok 2022

(v mil. Kč/ks)	2022	2021
Hospodářský výsledek*	-155	1 526
Vlastní kapitál	9 485	9 649
Dotace do pojistných fondů	0	0
Pojištěný objem exportu	41 165	34 113
Počet uzavřených smluv**	117	251
Počet podpořených exportérů	51	72
Počet zemí, do kterých směřoval podpořený export	39	54
Předepsané hrubé pojistné	92	481
Pojistná angažovanost	89 258	95 830
Výše technických rezerv (čistá)	7 969	8 343
Náklady na pojistná plnění	2 624	-544***
Objem vymožených pohledávek před a po výplatě pojistného plnění	1 912	693

* Výsledek hospodaření je rozdělen na dvě části, kdy tabulka č. 1 prezentuje výsledky spjaté s pojišťovací činností bez vlivů výsledků poskytování záruk, které jsou odděleně prezentovány níže v tabulce č. 2.

** Významný pokles oproti roku 2021 je způsoben především ukončením výjimky pro krátkodobé pojišťování do EU.

*** Záporná hodnota je způsobena rozpouštěním rezerv, především rezervy na pojistná plnění.

Výsledek z hlavní pojišťovací činnosti byl kromě již výše zmíněného vymáhání ovlivněn především významnou tvorbou technických rezerv souvisejících se špatně se vyvíjející situací ve válkou zasažených zemích. Záporný výsledek hospodaření zejména v důsledku této tvorby nedokázaly zvrátit ani pozitivní faktory, jimiž byly v roce 2022 např. posilující domácí měna či nadstandardní výnosy z investic v důsledku rostoucích úrokových sazeb. I přes mírnou ztrátu se společnosti dařilo v průběhu celého roku plnit kapitálové požadavky s dostatečnou rezervou, a proto se EGAP opět obešel bez státních dotací do pojistných fondů.

Ztráta z pojišťovací činnosti byla nadmíru kompenzována vysokým ziskem z činnosti poskytování záruk COVID Plus. V rámci programu COVID Plus nyní dochází už pouze k monitoringu aktivních smluv, případně k jejich likvidaci. Program EGAP Plus je naopak ve fázi přijímání a schvalování nových záruk, přičemž toto poskytování je dle aktuálně platné legislativy možné až do konce roku 2023.

I když žádné nové záruky nebyly v roce 2022 v rámci ani jednoho z těchto dvou programů poskytovány, došlo vlivem zlepšování situace dlužníků k rozpouštění příslušných rezerv na záruky, což souběžně s úrokovými výnosy vygenerovalo zisk téměř 1 mld. Kč

Tabulka 2

Vybrané výsledky v oblasti poskytování záruk EGAP Plus a COVID Plus za rok 2022

(v mil. Kč/ks)	2022	2021
Hospodářský výsledek	987	-1 084
Fond záruk COVID Plus (hodnota ke konci roku)*	2 676	3 760
Fond záruk EGAP Plus (hodnota ke konci roku)*	500	X
Vklad do fondu na krytí závazků z poskytnutých záruk**	500	0
Záruční angažovanost (hodnota ke konci roku)	13 977	16 509

Pozn.: Detailní výsledky činnosti spjaté s poskytováním záruk jsou uvedeny v bodech II.11. a II.12 přílohy k účetní závěrce.

* Do výše Fondů není promítnut hospodářský výsledek za daný rok.

** Vklad do Fondu záruk EGAP Plus v prosinci 2022.

02

EGAP 2022 v obrazech





V únoru se uskutečnilo zasedání **Pražského klubu Bernské unie v Dubaji**. Při této příležitosti podepsal předseda představenstva Jan Procházka **Memorandum o porozumění** s exportní pojišťovnou SAE Etihad Credit Insurance, které umožní bližší spolupráci obou institucí.



Na konferenci **Health Forum Czech Republic - Africa** pořádanou Ministerstvem zahraničních věcí ČR ve spolupráci s EGAP a komerčními bankami v Praze přijely v květnu delegace osmi afrických států. Projednávaly se možnosti dodávek českých firem do zdravotnického sektoru daných zemí.



Na téma byznysu a dopadů války na Ukrajině diskutoval v rámci červnové debaty platformy AlterEko Mikuláš Pýcha, ředitel Odboru strategických řízení.



V červnu uspořádal EGAP u příležitosti výročí 30 let od svého založení **mezinárodní ECAs konferenci na téma „Current Challenges of Export Financing“**, které se mezi vystupujícími zúčastnili zástupci evropských ECAs z Německa, Rakouska, Polska, Maďarska, Itálie či Švýcarska.



V druhé polovině roku předsedala Česká republika Radě Evropské unie. **Předsednictví v pracovní skupině EU pro vývozní úvěry** tak od francouzských kolegů převzal Josef Jirkal, ředitel Odboru mezinárodních vztahů.



Jako tradičně se v srpnu konal v Českých Budějovicích **veletrh Země živitelka**, kde nechyběli zástupci EGAP v čele s ředitelem Odboru akvizic a pojištění dodavatelských úvěrů Janem Dubcem.



V říjnu se opět konal **Mezinárodní strojírenský veletrh v Brně** a EGAP byl i tento rok součástí **České národní expozice** spolu s ostatními institucemi podporujícími český export, výrobu a výzkum.



Během veletrhu byly na České národní expozici představeny i projekty podporované v rámci společného projektu „Podpora exportu výsledků výzkumu a vývoje“ institucí TAČR, EGAP, CzechTrade, Národní rozvojová banka. Na fotografii zleva Michal Pluta, marketingový ředitel NRB, Petr Konvalinka, předseda TAČR, Jiří Jirásek, předseda představenstva NRB, David Havlíček, finanční ředitel EGAP, Jan Procházka, předseda představenstva EGAP, Jiří Holoubek, člen představenstva Svazu průmyslu a dopravy ČR.

Rok 2022 byl z hlediska mezinárodních cest zakončen **bilaterálním jednáním s rakouskou ECA OeKB**, na kterém se řešila budoucí spolupráce, strategie podpory vývozu či možné poválečné obnovy Ukrajiny, ale i témata týkající se životního prostředí, CSR či PR aktivit.



03

Vize a strategije EGAP



Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., je oficiální exportní úvěrovou agenturou (tzv. ECA) České republiky, jejímž posláním je podpora proexportní orientace české ekonomiky. EGAP byl založen v únoru 1992 a svou úlohu tak plní již přes 30 let, během kterých pomohl zrealizovat vývoz v hodnotě přesahující 1 bilion Kč.

EGAP je jednou z klíčových institucí vládní proexportní politiky, neboť nabízí konkrétní produkty umožňující zajištění rizik a financování obchodních případů českých vývozců a investorů. Stojí často na konci státní podpory exportních případů, kdy rozhoduje o úspěchu českého exportéra či investora v mezinárodní konkurenci právě struktura financování. Svým pojištěním dokáže EGAP přivést do systému ostatní finanční instituce, což zvyšuje pákový efekt podpory exportu. EGAP svou činností však nekonkuruje komerčnímu sektoru, naopak ho doplňuje v případech, že mu nezbyvá kapacita, kapitál či rizikový apetit. S ohledem na fakt, že tento rizikový apetit komerčních hráčů zpravidla klesá v době ekonomických krizí, má EGAP silný proticyklický charakter, který se významně projevuje i nyní v době energetické krize, vysoké inflace a válečného konfliktu na Ukrajině nebo historicky v době nejhoršího stavu pandemie covid-19. Tento proti-cyklický charakter je dále umocněn faktem, že EGAP je instituce ze 100 % vlastněná státem a má prostřednictvím speciálních zákonů široké možnosti, jak rychle a automaticky reagovat na potřeby trhu.

Díky rozsáhlé síti kontaktů s institucemi zaměřujícími se na podporu exportu v České republice i v zahraničí může EGAP zprostředkovat podporu vyššímu počtu podnikatelů a firem. V případě, že se jedná o velký obchodní případ se zahraničním podílem, může EGAP využít zajištění u exportních agentur v zahraničí nebo v budoucích letech opětovně komerčních zajišťovatelů, kterých bylo historicky za účelem maximalizace podpory českého exportu taktéž využíváno. Důležitým segmentem jsou také malé a střední podniky, pro které je mimo pojištění exportního rizika také velkým přínosem poradenství a zkušenosti, které jim EGAP může nabídnout. Pro zjednodušení mohou malé a střední podniky (MSP) využít méně administrativně i nákladově náročný proces pojištění, tak i případné likvidace škod a zrychlené výplaty pojistného plnění. Právě zjednodušování, automatizace a snižování administrativní zátěže jsou jedním z hlavních průběžných cílů EGAP pro aktuální i následující roky.

Úloha EGAP ve vztahu k tržním subjektům je podpůrná, zisk je vytvářen primárně u vývozců a investorů, tedy v různých sektorech české ekonomiky, které profitují z exportu, který se díky podpoře EGAP uskutečňuje. Přesto EGAP usiluje o finanční stabilitu a snaží se dosáhnout dlouhodobé vyrovnanosti svého hospodaření tak, jak vyžaduje Konsensus OECD. Z tohoto důvodu jsou pojistné sazby kalkulovány tak, aby v dlouhodobém horizontu zajistily vyrovnané hospodaření EGAP. K tomu přispívá i kvalitní řízení rizik, které zajišťuje dostatečnou diverzifikaci přijímaných rizik a správné ohodnocení kreditní kvality protistran, stejně jako efektivní řešení pojistných událostí a s tím spojené vymáhání pohledávek. I přesto ale EGAP v roce 2022 v rámci standardní pojišťovací činnosti dosáhl mírně záporného výsledku hospodaření, což však tuto dlouhodobou vyrovnanost hospodaření nenarušuje, protože tato ztráta je vyvážena výrazně ziskovým hospodařením z předchozího roku. Vyváženost hospodaření u pojišťovací činnosti pak potvrzuje mimo jiné i škodní poměr za posledních 10 let, který se stabilně drží pod hranicí 100 %.

EGAP se momentálně řídí strategií stanovenou na roky 2021–2025, jež se zaměřuje především na posílení konkurenceschopnosti českých exportérů na zahraničních trzích, finanční vyrovnanost a dostatečnou kapitálovou vybavenost, snížení škodního poměru, expertní hodnocení rizik a diverzifikaci českého vývozu. Podpora by měla fungovat napříč sektory, měla by být maximálně přizpůsobena potřebám jednotlivých exportérů a dodržovat principy společenské odpovědnosti, v rámci čehož by měl být kladen důraz na podporu ekologických a sociálně přínosných projektů. Důležitým prvkem v této oblasti, o který musí Česká republika usilovat, je dostatečná diverzifikace exportu tak, aby případné selhání jednotlivých zahraničních trhů nevedlo k oslabení české ekonomiky jako celku. Právě v uplynulém roce jsme mohli pozorovat realizaci takového rizika se kterým se musel EGAP, a s ním i celá řada českých exportérů, vypořádat. V tomto ohledu EGAP vyvíjí maximální úsilí a proaktivně pomáhá českým exportérům hledat nové trhy pro odbyt jejich produkce mimo země zasažené válkou.

Kromě výše zmíněného se EGAP také snaží přispívat k udržitelnému rozvoji moderní společnosti, což představuje velmi důležitou část strategie na roky 2021–2025. V tomto kontextu je kladen důraz na všechny tři oblasti v rámci tzv. ESG (*Environmental, Social, and*

corporate Governance) aktivit. Ekologický dopad své činnosti se EGAP snaží zmírňovat například pomocí minimalizace spotřeby materiálu a produkovaného odpadu, úsporami ve spotřebě energie, ekologickou likvidací elektroodpadu či podporou biodiverzity. S projektem střešního chovu včel se EGAP aktivně zapojil do celonárodní soutěže Ceny SGDů 2022 (kategorie Změna klimatu). Jelikož je cesta k uhlíkové neutralitě důležitou součástí každého odpovědného podniku, došlo v EGAP ke změření uhlíkové stopy provozované činnosti a následně bude tato stopa snižována realizací offsetových projektů v podobě vybraných opatření, která přímo aktivně přispívají ke snižování množství skleníkových plynů v atmosféře. V rámci sociální oblasti se EGAP zaměřuje například na vysoké pracovní standardy, rovné příležitosti, vzdělávání zaměstnanců, zpětnou vazbu pro zaměstnance, kterou mohou využít pro svůj další rozvoj, v neposlední řadě se EGAP účastní také různých charitativních sbírek a projektů. Ekonomické udržitelnosti se EGAP snaží dosáhnout zejména prostřednictvím transparentnosti, efektivního řízení rizik, kvalitních protikorupčních mechanismů či udržováním dobrých vztahů s klienty a obchodními partnery, a to vše v souladu s pravidly povolené podpory dle EU a OECD.

EGAP se daří dlouhodobě posilovat společenskou odpovědnost ve svých procesech a více ji propagovat včetně zapojení zaměstnanců při získávání nápadů na nové projekty a opatření v této oblasti a zároveň i při jejich realizaci.

V roce 2022 byla zavedena nová opatření, která mají za cíl snížit spotřebu elektrické energie v reakci na probíhající energetickou krizi. Díky těmto opatřením se podařilo snížit spotřebu zemního plynu o zhruba 20 % a spotřebu elektrické energie o 3 % (v porovnání s posledním „předcovidovým“ rokem bez většího počtu povinných dnů na home office se jedná o úsporu až 18 %). Nadále jsou také v upravené míře uplatňována opatření snižující pravděpodobnost nákazy onemocněním covid-19 zavedená v roce 2021.

04

Produktové portfolio



Tabulka 3

Produktové portfolio EGAP v roce 2022

Rozdělení podle produktů	
B	Pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru
C	Pojištění střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru
Bf	Pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru
Cf	Pojištění bankou financovaného střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru
D	Pojištění vývozního odběratelského úvěru
E	Pojištění potvrzeného akreditivu
F	Pojištění úvěru na předexportní financování
If	Pojištění úvěru na investici v zahraničí
I	Pojištění investic v zahraničí
V	Pojištění proti riziku nemožnosti plnění smlouvy o vývozu
Z	Pojištění bankovní záruky vystavené v souvislosti se získáním nebo plněním smlouvy o vývozu
ZA/ZAS	Aktivní zajištění
G	Záruka COVID Plus
U	Záruka EGAP Plus

Od 1. 1. 2022 došlo k ukončení programu poskytování záruk COVID Plus, a v průběhu roku tak probíhala pouze správa již uzavřených smluv. V průběhu prosince 2022 byl však připraven a spuštěn nový záruční program EGAP Plus, který má za cíl podpořit firmy, které se dostaly do potíží přímo či nepřímo v důsledku vážného narušení hospodářství způsobeného probíhající válkou na Ukrajině.

V rámci pojišťovací činnosti byl nejvyužívanějším produktem v roce 2022 produkt Z – pojištění bankovních záruk; v rámci tohoto produktu bylo uzavřeno 37 pojistných smluv. Tento produkt zaznamenal výrazný nárůst již v předchozím roce 2021 a vysokou poptávku si udržel i v roce 2022.

Druhým nejvyužívanějším produktem byl produkt B – pojištění krátkodobých dodavatelských úvěrů. Tento pojistný produkt je ve velké míře využíván malými a středními podniky pro krytí jejich pohledávek za zahraničními odběrateli. V rámci tohoto produktu bylo uzavřeno celkem 32 obchodních případů. U tohoto produktu však zároveň došlo oproti přechozímu roku k výraznému poklesu, který je však dán ukončením dočasné výjimky Evropské komise, jež umožňovala pojištění vývozu do zemí Evropské unie,

a dále výpadkem klíčových exportních destinací Ruska, Běloruska a Ukrajiny, kam v minulých letech směřovala velká část pojištění krátkodobých dodavatelských úvěrů.

Dále jsou v portfoliu EGAP zastoupeny tradiční pojistné produkty určené českým exportérům, investorům a bankám pro pokrytí rizik souvisejících s exportem. U jednotlivých produktů probíhá průběžná modernizace a především automatizace, která napomáhá rychlejšímu a efektivnějšímu vyřízení žádostí klientů. V roce 2022 probíhaly práce na modernizaci pojistných podmínek produktu E – pojištění potvrzeného akreditivu, které mají za cíl tento produkt zatraktivnit a také zjednodušit proces uzavírání jednotlivých pojistných smluv. V průběhu roku 2022 také probíhala aktualizace pojistných podmínek u Z – pojištění bankovních záruk, u kterého byla rozšířena možnost pojištění o další typy záruk, souvisejících nejen s vývozem, ale i s českými investicemi v zahraničí.

Dalšího rozšíření se dočkala i služba „Klikni pro Export“ – online prostředí pro naše klienty. Nově lze přes tuto službu podávat i Oznámení o hrozbě pojistné události, hlásit čerpání a splátky pojištěných úvěrů a připravuje se zařazení dalších produktů, tentokrát bankovních.

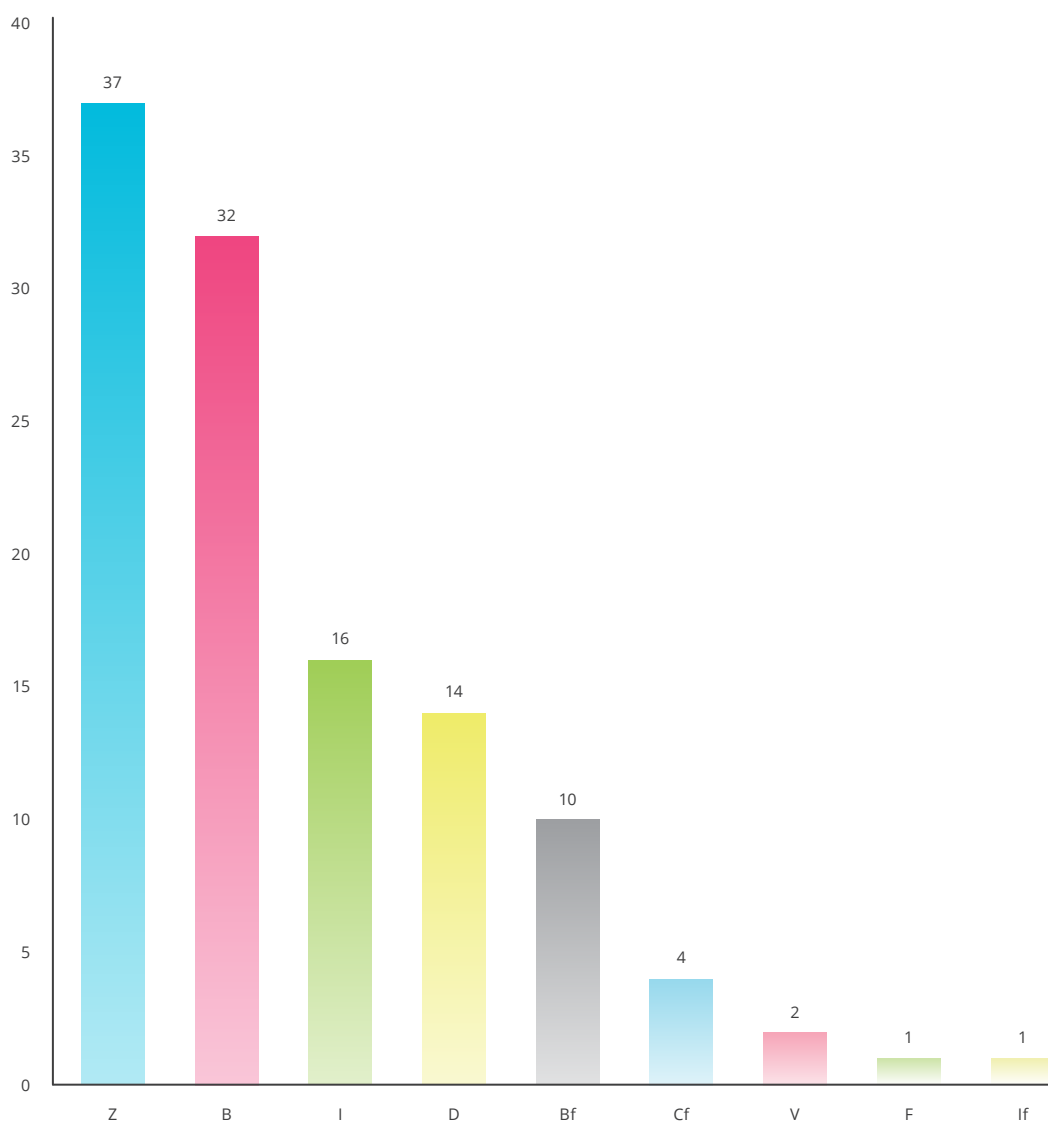
Online systém KLIKNI PRO EXPORT je přístupný na adrese <https://eol.egap.cz>.

V roce 2022 bylo uzavřeno 16 smluv u produktu I – pojištění investic proti politickým rizikům, což je z pohledu počtu jako již tradičně stabilní výsledek. V tomto portfoliu jsou jak drobnější investice, tak i rozsáhlé projekty velkých investorů. Produkt If – pojištění investičního úvěru se využívá u investičního financování

dlouhodobého charakteru do zemí se střední a vysokou mírou investičních rizik. Proto i přes nízký počet sjednaných pojistných smluv tento produkt nabízí bankám žádanou kapacitu, která doplňuje komerční trh. Přípravy investičních záměrů jsou velmi složité a každé nové sjednané pojištění je výsledkem přípravy podkladů a obchodních jednání, které trvají měsíce, v některých případech i roky.

Graf 1

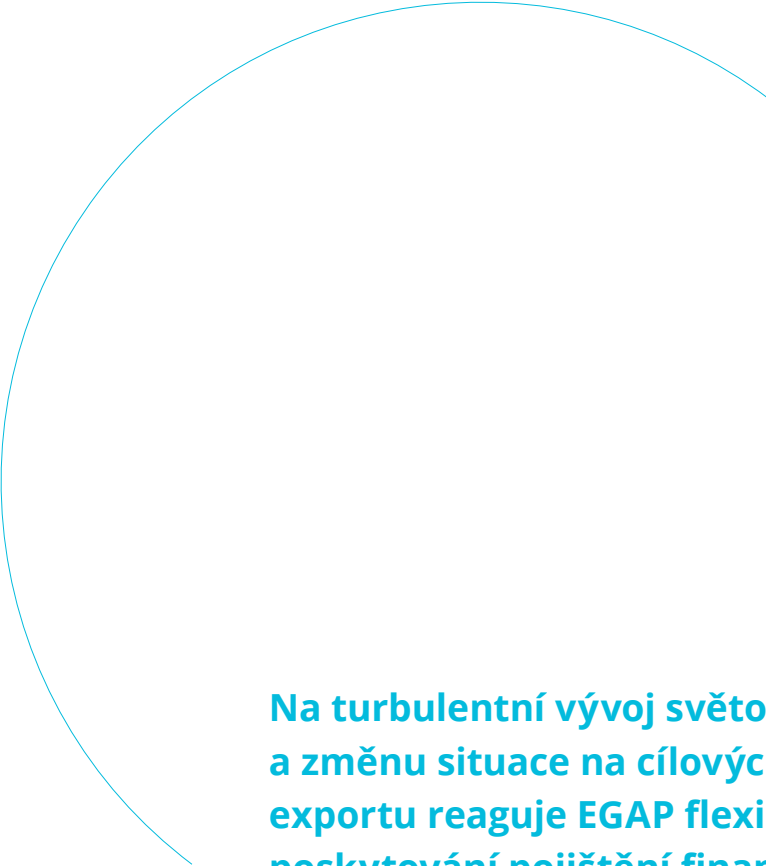
Počet uzavřených smluv v roce 2022 (v ks)



05


Obchodní výsledky





Na turbulentní vývoj světové ekonomiky a změnu situace na cílových trzích českého exportu reaguje EGAP flexibilitou při poskytování pojištění financování vývozu a investic, modernizací stávajících produktů pojištění a jejich digitalizací.

Tak, jak se mění možnosti a potřeby českých vývozců a investorů, přizpůsobuje i EGAP svoji obchodní politiku a alokuje potřebné kapacity. Kromě toho jsme v roce 2022 představili již druhý záruční program EGAP Plus, navazující na předchozí úspěšný program COVID Plus. Klasická podpora financování vývozu a investic je tak doplněna o podporu likvidity vývozně orientovaných podniků.



JUDr. Ing. Marek Dlouhý
vedoucí Úseku obchodního

Obchodní činnost roku 2022 byla silně ovlivněna nečekanou agresí Ruska vůči Ukrajině, která zásadním způsobem poškodila infrastrukturu a hospodářství Ukrajiny a dosavadní politické i ekonomické vztahy s Ruskem a Běloruskem. Současně nově zavedené mezinárodní sankce vůči Rusku a Bělorusku zastavily možnost financování a pojišťování vývozu a investic do těchto dvou zemí. Všechny tři země byly dlouhodobě významnými destinacemi, kam směřoval český export a investice s pojištěním EGAP, a tudíž se toto omezení výrazně promítlo do celkového vývoje a struktury pojištění nového obchodu v roce 2022. Kromě zavedení nových sankcí je velkým problémem růst cen vstupních materiálů, zboží a energií, takže vedle hledání nových teritorií a odběratelů EGAP tento rok s českými exportéry řešil také otázku promítnutí těchto faktorů i do již pojištěných, ale i rozpracovaných obchodních případů. Především u dlouhodobějších infrastrukturních projektů, jejichž realizace leckdy započala již před či na začátku pandemie covid-19, byla otázkou navýšení ceny projektu, a potažmo výše financování a pojištění, klíčovou k úspěšnému dokončení projektu. U nových a projednávaných projektů se nárůst cen projevil především v přejednávání podmínek se zákazníkem, což zapříčinilo, že se mnohé plánované projekty realizačně posunuly v rámci roku 2022 nebo až do dalších let.

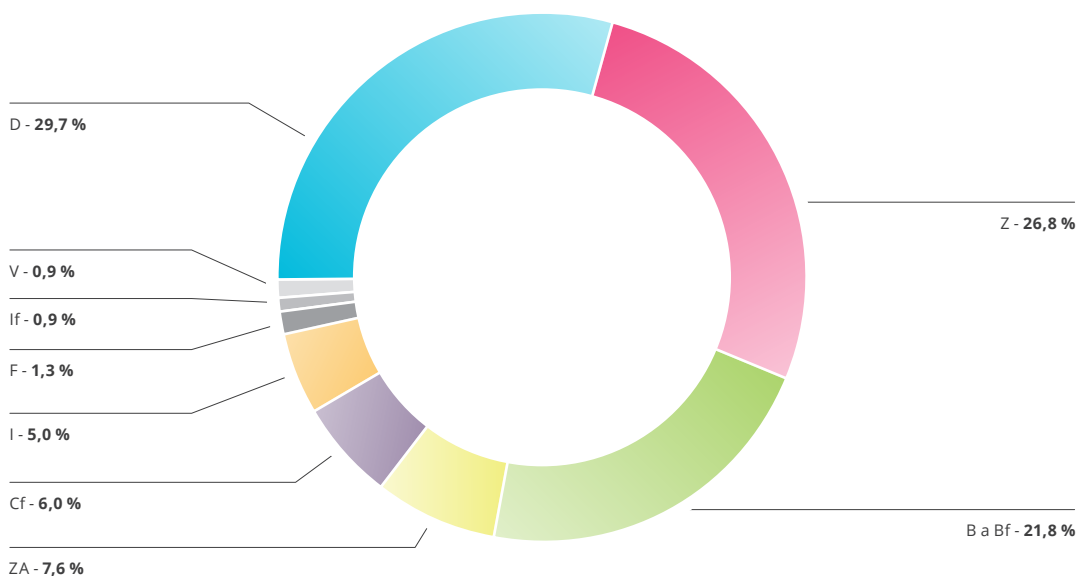
Oproti loňskému roku je patrný výrazný propad počtu pojištěných dodavatelských a odběratelských úvěrů, což mělo také vliv na celkový počet uzavřených smluv a pojistných rozhodnutí, který v roce 2022 dosáhl 117. Předepsané pojistné, včetně odměn za záruky COVID Plus, činilo v tomto roce 126 mil. Kč. Tento výsledek je dán především nižším počtem uzavřených dlouhodobých odběratelských úvěrů, jejichž realizace se posunula v čase, a nepomohl tomu ani významný nárůst zájmu o pojištění záruk a investic. Zájem o toto pojištění pochopitelně rostl s ohledem na nejistotu způsobenou válečným konfliktem a globálním růstem cen. Nicméně výběr pojistného u tohoto produktu vzhledem k výrazně nižšímu riziku plně nekompenzuje plánovanou výši vybraného pojistného z pojištění odběratelských úvěrů. Celkově je ale výsledek pojištěného vývozu a investic přesahující 41 mld. Kč úspěchem a jedná se o solidní pojištěný objem v rámci trendu posledních pěti let.

V rámci záruční činnosti EGAP do konce roku 2021 poskytoval záruky COVID Plus. Od roku 2022 již není možné nové záruky poskytovat. Nicméně program splnil svůj cíl a pomohl mnoha firmám překonat krizi způsobenou pandemií covid-19. V roce 2022 bylo vidět patrné zlepšení finanční situace mnoha firem, které úvěr zaručený zárukou od EGAP často předčasně splatily, a angažovanost tak klesla o téměř 3 mld. Kč. Ke konci roku EGAP spustil nový záruční program EGAP Plus. Jedná se o obdobný protikrizový program, jako byl COVID Plus, co se týče podmínek i účelu programu, který má pomoci s likviditou firmám postiženým přímo či nepřímo vážným narušením hospodářství způsobeným konfliktem na Ukrajině. Samotné spuštění programu EGAP Plus proběhlo v prosinci 2022, kdy EGAP rovněž obdržel první žádosti o tyto záruky. Program dle současných podmínek poběží až do konce roku 2023.

V rámci akviziční činnosti EGAP spolupracuje s celou řadou společností, se kterými pořádá různé semináře a business snídaně, kde se budoucí klienti dozví např. novinky z oblasti pojištění. Novinkou v oblasti distribuce produktů je navázání spolupráce s pojišťovacími makléři, které by se mělo projevit v průběhu roku 2023.

Graf 2

Struktura pojistných produktů v portfoliu EGAP k 31. 12. 2022 dle počtu smluv

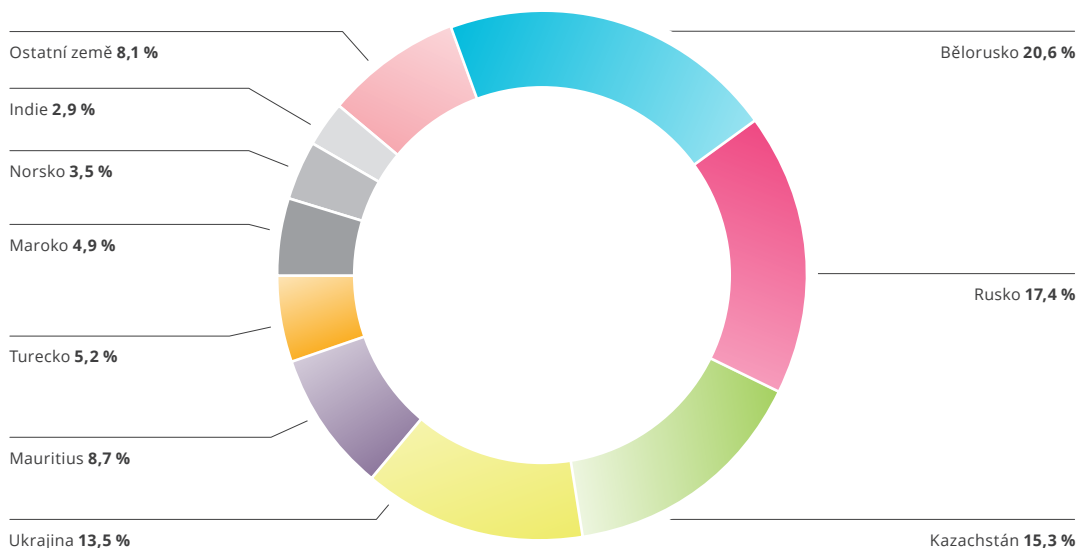


V portfoliu EGAP z hlediska počtu smluv dlouhodobě převládá pojištění odběratelských a dodavatelských úvěrů. Od loňského roku se na nejvyšší příčky co do počtu smluv opět vrátil produkt Z – pojištění bankovních záruk, o který byl enormní zájem. V roce 2022 bylo pojištění záruk dokonce nejvíce poptávaným produktem EGAP. Na růst poptávky po pojištění bankovních záruk a předexportních úvěrů ze strany bank dokázal EGAP pružně zareagovat, o čemž svědčí uzavření 38 nových pojistných smluv těchto typů. Jednalo se jak o záruky pro malé a středně velké podniky, tak i objemově větší obchodní případy, převážně v sektoru strojírenství a energetiky. I přes těžkosti českých vývozců s udržením ziskovosti a časových harmonogramů běžících i nových projektů úspěšně pokračovaly dodávky, k nimž se vážou pojištěné bankovní záruky, v průběhu celého roku. Odolnost osvědčených českých výrobců a vývozců proti tržním fluktuacím je tak na dobré úrovni. Trend růstu těchto produktů bude podle očekávání pokračovat i v roce 2023.

Před zahájením ruské invaze na Ukrajinu bylo na počátku roku 2022 uzavřeno několik významných obchodních případů pojištění vývozů na Ukrajinu, Běloruska a Ruska. V dalších měsících již čeští exportéři hledali nové alternativní trhy, díky čemuž se na předních místech umístil Kazachstán, následovaný Mauritiem a Tureckem. U ostatních zemí se jednalo spíše o jednotlivé případy.

Graf 3

Procentní podíl zemí na celkovém objemu podpořených exportních úvěrů (produkty B, Bf, Cf a D) v roce 2022

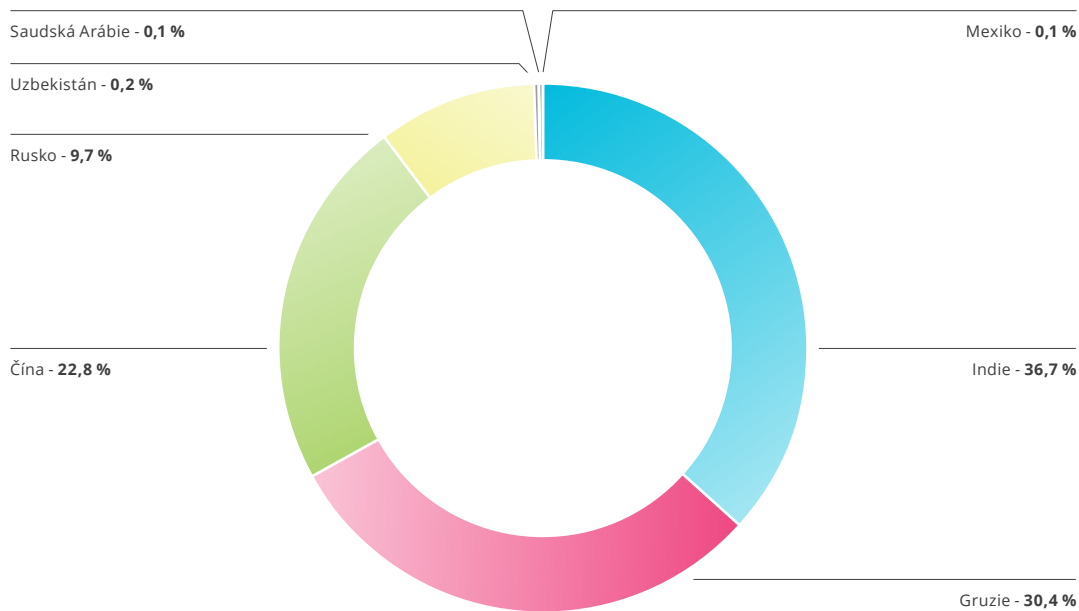


Stabilita výsledků pojištění investic a investičních úvěrů pokračovala i v roce 2022. Dominantní podíl na celkovém výsledku investic má opět pojistný produkt I – pojištění dlouhodobě provozovaných investic českých firem v zahraniční proti teritoriálním rizikům. Ani teritoriální skladba se neměnila – převládají 3 velká teritoria, Indie, Gruzie a Čína, kde jsou pojišťovány objemově nejrozsáhlejší investice. Pokud jde o projekty investic v nových teritoriích, v roce 2022 došlo k pojištění významné české investice a investičního úvěru v Saudské Arábii, která by měla navázat na dřívější úspěchy českých firem v teritoriu Blízkého východu, a pojištění menší české investice v Uzbekistánu, který se jeví být stále více atraktivním trhem v současné nestabilní geopolitické situaci.

Z hlediska angažovanosti investičního pojištění přetrvává významný podíl Turecka (v grafu 4 není zachyceno, neboť pojistky sjednané v minulých letech do Turecka měly zatím jednorázový charakter), kde jsou pojištěny významné investice ve vodní energetice, které pokračují v úspěšném provozu. Rovněž role Turecka jako investičního teritoria se zdá být v současné době na vzestupu.

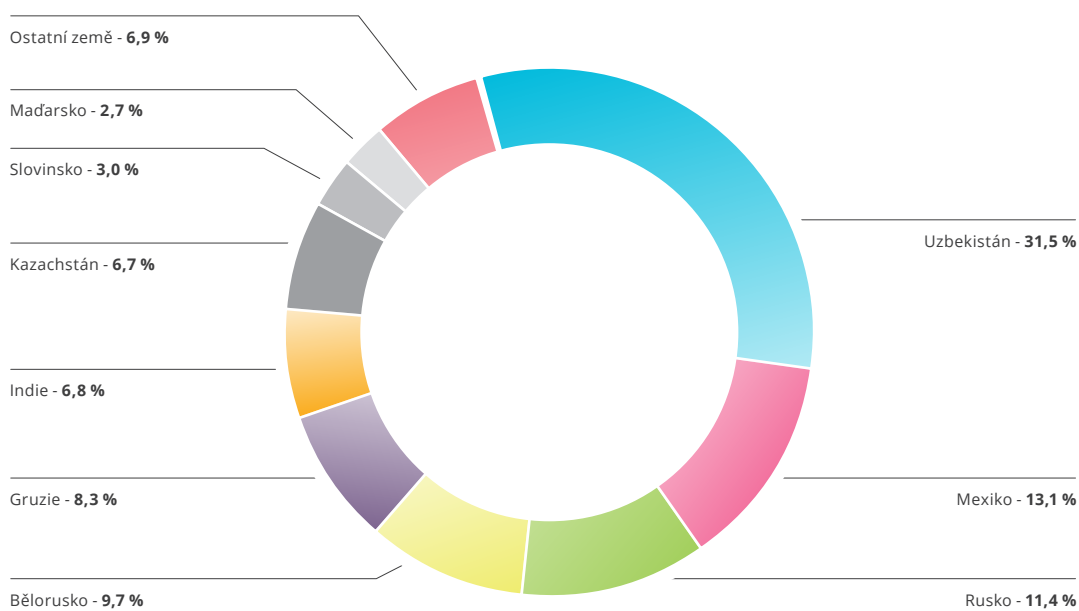
Graf 4

Podíl zemí na celkovém objemu pojištění investic a investičních úvěrů, uzavřených v roce 2022



Graf 5

Podpora MSP dle zemí v rámci objemu vývozu podpořeného v roce 2022



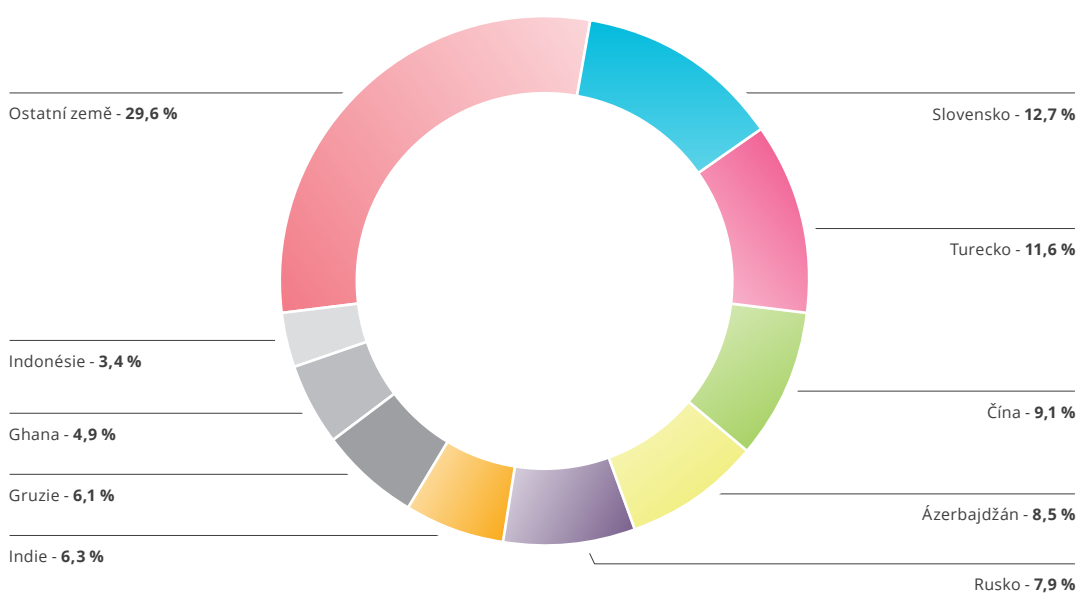
I v roce 2022 pokračovala podpora malých a středních podniků. Uzavřeno bylo celkem 27 pojistných smluv do 17 zemí. Z celkového počtu pojistných smluv se tak jedná o téměř čtvrtinu.

Angažovanost, představující souhrnný objem všech aktuálně krytých vývozních rizik (včetně poskytnutých záruk), dosáhla ke dni 31. 12. 2022 výše 103,2 mld. Kč, z toho pojistná angažovanost činí 89,3 mld. Kč. Současně se postupně mění země na předních příčkách pojistné angažovanosti, které jsou vidět v grafu 6. Do

popředí se dostalo Slovensko s Tureckem, a přeskočily tak Rusko a Ázerbájdžán, které žebříčku vévodily po několik let. Setrvalý pokles angažovanosti na Rusko trvá již od anexe Krymu. Zásadní pro EGAP je postupná diverzifikace pojistného portfolia, kdy se na celkové angažovanosti podílí stále více nových zemí, a tudíž významně kleslo riziko koncentrace. Podíl žádně ze zemí aktuálně nepřesahuje 13 %, přičemž velké podíly patří zemím s nízkým teritoriálním rizikem (Slovensko, Čína, Indie, Indonésie), což je pozitivní výsledek.

Graf 6

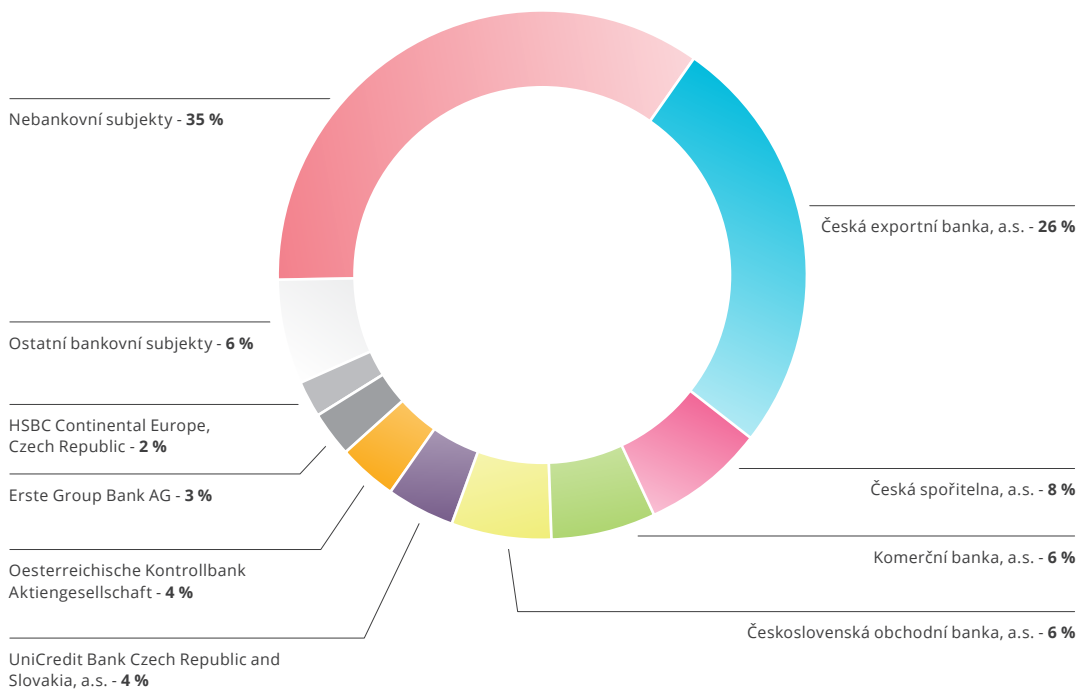
Teritoriální členění hrubé pojistné angažovanosti k 31. 12. 2022



Pozn.: Neobsahuje angažovanost z poskytnutých záruk v programu COVID Plus

Graf 7

Klientská struktura hrubé pojistné angažovanosti k 31. 12. 2022



Pozn.: Neobsahuje angažovanost z poskytnutých záruk v programu COVID Plus

V klientské struktuře nedošlo oproti loňskému roku k výrazné změně. Opět vzrostl počet nebankovních subjektů v rámci pojistného portfolia, což je dáno nárůstem pojištění investic a poklesem pojištění odběratelského úvěru „D“.

Mezinárodní aktivity

Pokud jde o bilaterální spolupráci s partnerskými ECAs, dařilo se po obchodní stránce naplňovat již uzavřené rámcové dohody o zajištění a memoranda o spolupráci, přestože v průběhu roku 2022 samotného nedošlo k uzavření další nové smlouvy. I věcné naplňování již uzavřených dohod je nedílnou součástí bilaterální spolupráce mezi ECAs a dalšími entitami podílejícími se na financování obchodních aktivit. Rámcové zajištění smlouvy usnadňují provádění zajištění (aktivní i pasivní pozice) mezi ECAs při zajišťování jednotlivých národních dodávek. Memoranda o spolupráci, kromě možnosti sdílení zkušeností, představují z obchodního hlediska nejen cestu k poskytování zajištění (garance), ale usnadňují i spolupráci s financujícími bankami, jejichž transakce pak z pohledu EGAP mají lépe identifikovatelný rizikový profil. Obecně pak vzájemná spolupráce na úrovni ECAs a obdobných subjektů umožňuje sdílení rizik v případě společných transakcí na třetích trzích.

V průběhu roku 2022 se uskutečnila dvě bilaterální setkání se švýcarským SERV a rakouskou OeKB. Taková setkání jsou klíčová pro vzájemné sdílení zkušeností a prohlubování vzájemné spolupráce mezi ECAs. Švýcarsko i Rakousko jsou z pohledu České republiky partnerskými ekonomikami, které vykazují překryv v produkčních kapacitách, což skýtá nejen potenciál pro vzájemnou spolupráci vývozců při exportních projektech do třetích zemí, ale také při těsnější spolupráci v oblasti zajištění mezi ECAs podílejících se na financování takovýchto společných vývozních transakcí. Takto úzká spolupráce pokračuje s těmito a dalšími blízkými ECAs i v oblasti nastavení vhodných a dlouhodobě udržitelných cen poskytování exportní podpory (pojistných sazeb) a též v rámci standardizace kreditního hodnocení protistran při cenotvorbě, která by měla svojí granularitou a nastavením odpovídat tržním standardům.

Druhá polovina roku 2022 byla především ve znamení českého předsednictví v Radě EU (CZ PRES). V průběhu tohoto období zástupci EGAP zaštiťovali za ČR aktivity

týkající se činnosti Pracovní skupiny Rady EU pro vývozní úvěry, kterou v rámci CZ PRES vedli. V září 2022 se v rámci CZ PRES v Praze uskutečnilo neformální zasedání Pracovní skupiny Rady EU pro exportní úvěry (CWG), což je tradiční akce probíhající v předsednické zemi. Neformální zasedání se věcně zaměřilo na možnosti spolupráce mezi institucemi oficiálně podpořeného financování a pojišťování (ECAs) a institucemi působícími v oblasti rozvojového financování (DFIs).

V rámci OECD se v roce 2022 podařilo dohodnout na ročním prodloužení specifické a časově omezené výjimky (do listopadu 2023) ze současných pravidel Konsensu OECD. Podle této prodloužené úpravy bude nadále dočasně možné snížení akontace až na 5 % hodnoty vývozního kontraktu z nynějších 15 % za podmínky, že se bude jednat o transakce vůči vládním kupujícím.

V průběhu roku 2022 také pokračovalo působení zástupce EGAP na postu předsedy Pražského klubu Bernské unie úvěrových a investičních pojišťoven (BU), které vyprší až ke konci roku 2023. I toto je nepochybným oceněním dlouhodobé aktivity EGAP jako člena BU a Pražského klubu BU.

06

Vymáhání a likvidace škod



I přes válečný stav na Ukrajině vyvolaný agresí Ruska byl rok 2022 v oblasti vymáhání pojištěných pohledávek pro EGAP velmi úspěšným. V roce 2022 bylo vymoženo více jak 1,9 mld. Kč, což je s ohledem na podmínky roku 2022 vynikající výsledek. Na druhou stranu je faktem, že se v roce 2022 zvýšil počet nově evidovaných pojistných událostí.

Více než tři čtvrtiny z celkového počtu nových pojistných událostí souvisí se zeměmi, které jsou do válečného konfliktu zapojeny (Rusko, Bělorusko a Ukrajina). Nicméně i u nově vzniklých pojistných událostí se v řadě případů podařilo zabránit hrozící škodě, a snížit tak riziko budoucích výplat pojistného plnění.

Ing. David Havlíček, Ph.D., CFA

vedoucí Úseku finančního a správy pojistných událostí

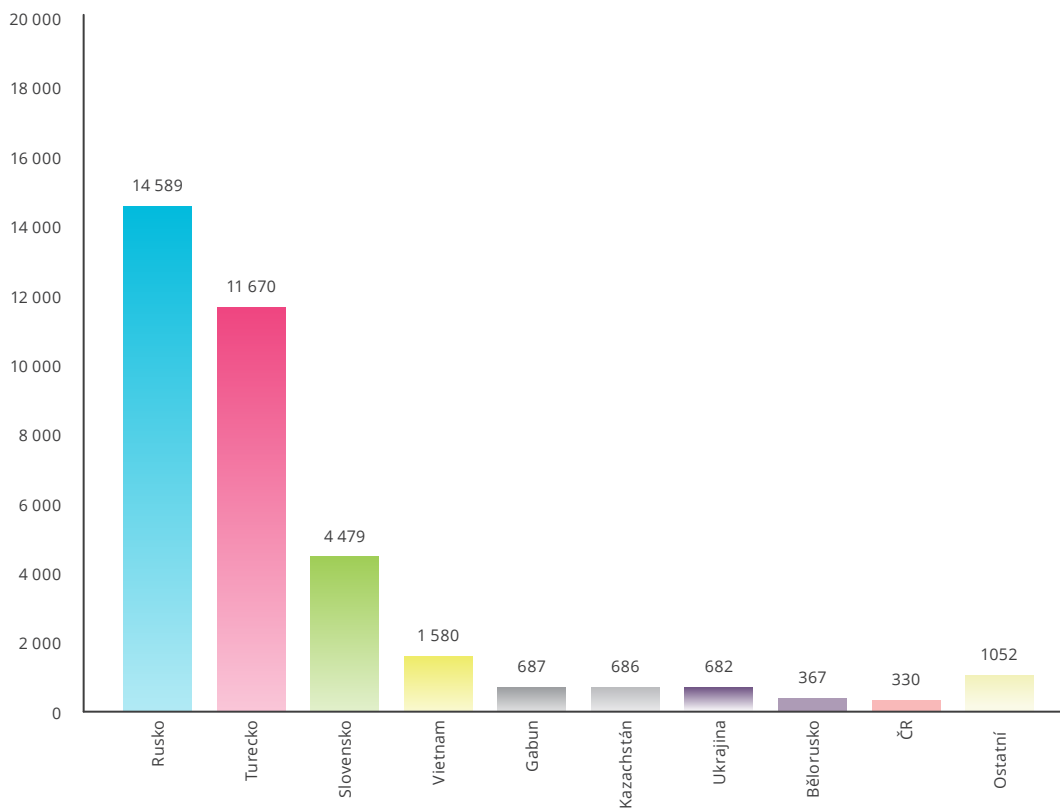
K 31. 12. 2022 EGAP spravoval pohledávky související s řešenými pojistnými událostmi v celkové výši přes 36 mld. Kč. V porovnání s koncem roku 2021 se jedná o pokles o zhruba 3 mld. Kč. To je dáno zejména mimořádným výsledkem v oblasti vymáhání pojištěných pohledávek a počtem ukončených pojistných událostí. Na druhé straně je nutné konstatovat, že v porovnání s rokem 2021 došlo k viditelnému nárůstu počtu nově nahlášených pojistných událostí. Celkem bylo v roce 2022 nově nahlášeno 31 pojistných událostí, z nichž 24 souvisí se zeměmi, které jsou zapojeny do válečného konfliktu na Ukrajině (10 pojistných událostí se vztahuje k pohledávkám na území napadené Ukrajiny, 7 pojistných událostí k pohledávkám v Rusku a 7 pojistných událostí vzniklo v Bělorusku).

Celková původní hrozící škoda u nově hlášených pojistných událostí představovala částku přesahující 1,4 mld. Kč. Celkem 7 pojistných událostí se podařilo úspěšně vyřešit ještě před výplatou pojistného plnění. Tím se původně hrozící škodu z nově hlášených pojistných událostí podařilo snížit téměř o polovinu.

Struktura zemí, ve kterých EGAP eviduje spravované pohledávky, je velice podobná, jako tomu bylo v roce 2021. Nejvíce pohledávek je i ke konci roku 2022 evidováno v Rusku a Turecku.

Graf 8

Objem spravovaných pohledávek dle jednotlivých zemí k 31. 12. 2022 (v mil. Kč)



Za celý rok 2022 odškodnil EGAP svým klientům nezaplacené pohledávky v celkové výši přes 1,9 mld. Kč. Ve srovnání s rokem 2021 došlo k poklesu celkové vyplacené částky o cca 50 mil. Kč a z pohledu finančního se jednalo v průměru o pojistné události nižšího rozsahu.

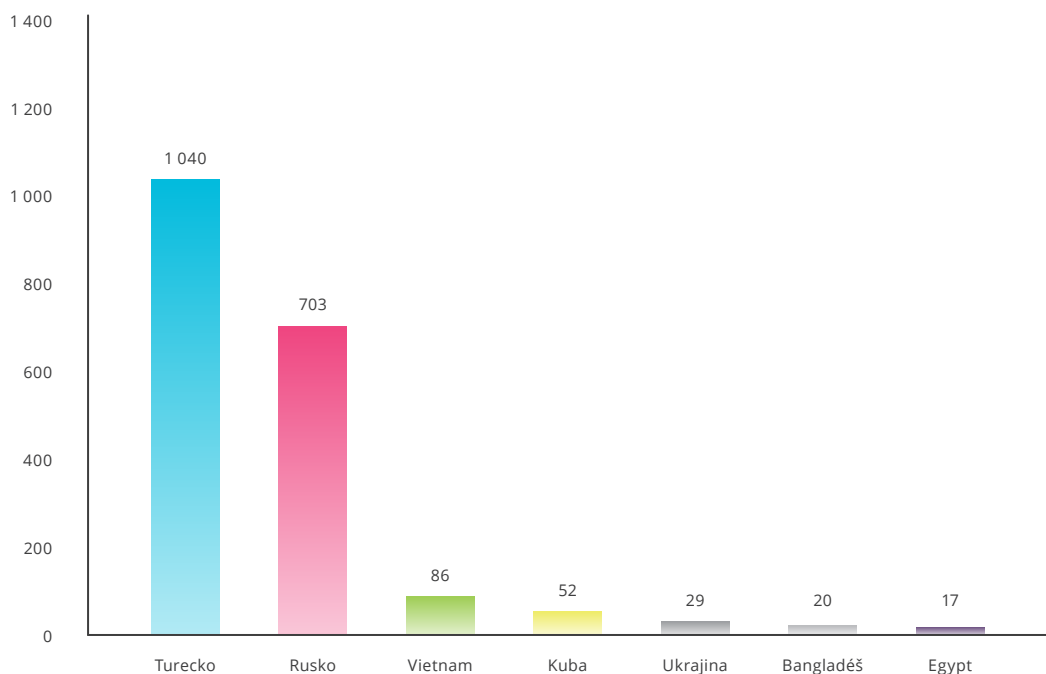
V roce 2022 EGAP vyplatil také plnění u tří záruk uzavřených v rámci programu COVID Plus, avšak jejich výplata byla spojena se selháním jediného dlužníka. Celkový objem výplat na tyto záruky představuje částku 236 mil. Kč. Škodní průběh záručního portfolia COVID Plus tedy prozatím vykazuje pozitivnější průběh oproti původním očekáváním, nicméně největší sumy splátek dlužníků jsou plánovány na následující 2 roky a právě ty mohou ovlivnit finální výsledky tohoto již skončeného podpůrného programu.

Obdobně jako v roce 2021, i v roce 2022 připadá nejvýraznější objem vyplacených pojistných plnění na Turecko, a to z více než 53 %. V nominálním vyjádření tato suma přesahuje 1 mld. Kč. V souvislosti s pojistnými události řešenými na území Ruska bylo vyplaceno celkem 702 mil. Kč. Tato vyplacená pojistná plnění se týkala především pojistných událostí pocházejících z let 2015 a 2016.

Převážná část z celkově vyplacených pojistných plnění v roce 2022, stejně jako v předešlých letech, souvisela s pojistným produktem D – pojištění vývozního odběratelského úvěru. V procentuálním vyjádření představovala pojistná plnění k produktu typu D 95 % z celkového objemu vyplacených pojistných plnění.

Graf 9

Vyplacená pojistná plnění dle zemí v roce 2022 (v mil. Kč)



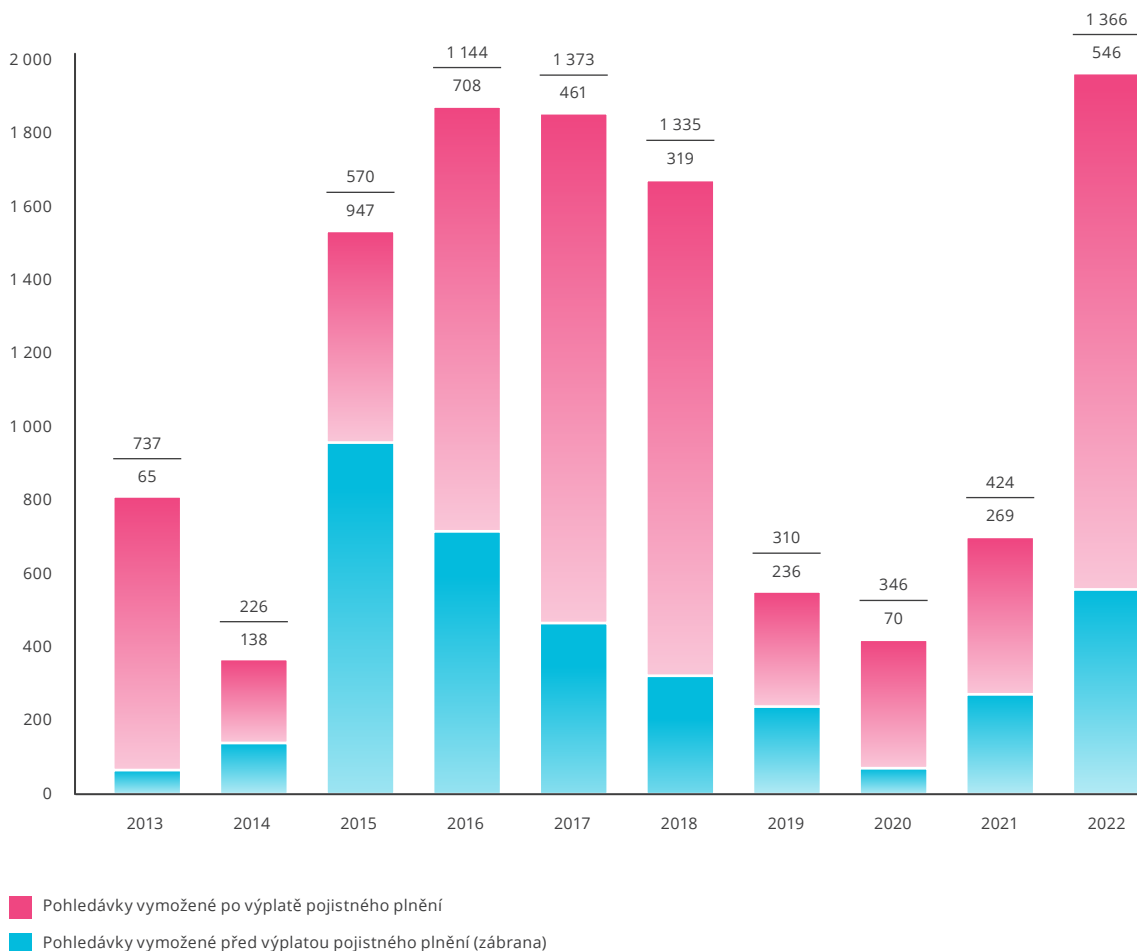
Celkový objem vymožených pohledávek v roce 2022 dosáhl rekordní výše. Celkem se podařilo za celý rok vymocit 1,9 mld. Kč, tedy o 1,2 mld. Kč více než v roce 2021. Pohledávky vymožené po výplatě pojistného plnění dosáhly hodnoty téměř 1,4 mld. Kč a tvoří hlavní část celkového objemu vymožených pohledávek. Pohledávky vymožené před výplatou pojistného plnění, tzv. zábrany škod, přesáhly za rok 2022 výši 0,5 mld. Kč.

V oblasti vymáhání pohledávek se podařilo dosáhnout skutečně mimořádného výsledku. Výsledek v oblasti vymáhání pohledávek velmi pozitivně ovlivnil posun v řešení pojistné události Adularya, u které se podařilo pojištěné ČEB prodat související pohledávku. Z pojistných událostí, řešených na území Ruska, se podařilo získat více než 700 mil. Kč. Podařilo se dokončit některá

insolvenční řízení a z nich inkasovat výnos, ale také se některým významným dlužníkům daří i nadále plnit dojednané splátkové kalendáře. Prvotní obava, která vznikla po vypuknutí konfliktu na Ukrajině, že splátky pohledávek z Ruska se zastaví, se nenaplnila. Dlužníci mají, v řadě případů, snahu své závazky plnit. Na druhé straně negativní vliv na objem vymožených pohledávek z Ruska mají ruská administrativní opatření, která omezují objem finančních prostředků převáděných do zahraničí.

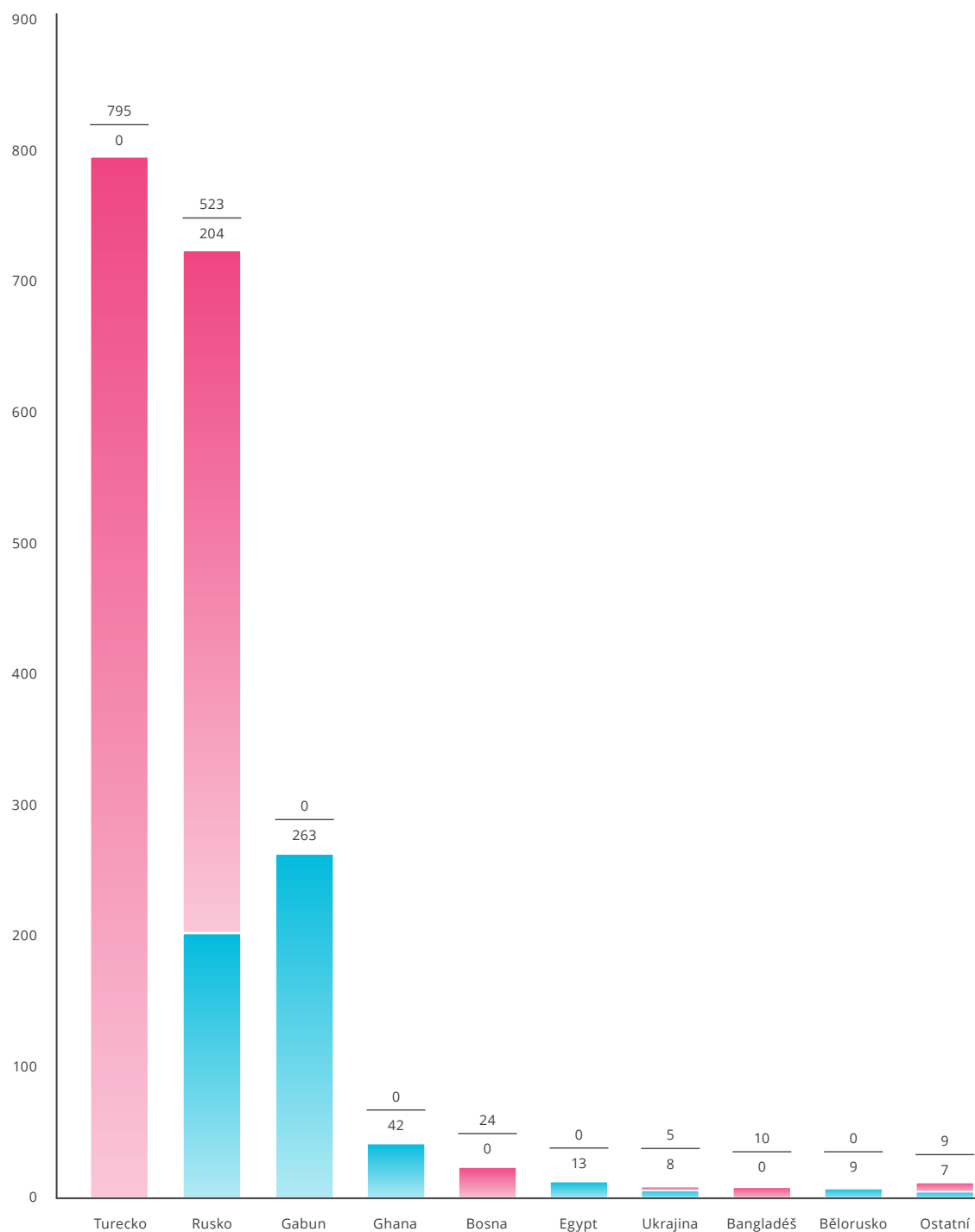
Graf 10

Vymožené pohledávky a jejich historický vývoj v letech (v mil. Kč)



Graf 11

Vymožené pohledávky před výplatou a po výplatě pojistného plnění dle zemí v roce 2022 (v mil. Kč)



- Pohledávky vymožené po výplatě pojistného plnění
- Pohledávky vymožené před výplatou pojistného plnění (zábrana)

Struktura vymožených pohledávek z teritoriálního pohledu doznala v porovnání s rokem 2021 určitých změn. Vedle již zmíněného případu Adularya v Turecku a pojistných událostí v Rusku plynul další významný objem vymožených pohledávek z Gabunu. Ještě před výplatou pojistného plnění se podařilo získat 263 mil. Kč z pohledávek vymožených po termínu jejich splatnosti a nebylo tedy nutné vyplácet pojistné plnění. Nicméně tento dlužník je v prodlení s platbou dalších splátek a rizika zde tak přetrvávají.

07

Řízení rizik a rizikový profil



V roce 2022 se EGAP mimo běžné úkoly a reakce na složité výzvy v průběhu roku (jako je například válka na Ukrajině) zaměřil na celospolečenskou poptávku po trvalé udržitelnosti i v jeho řízení rizik, která zejména identifikuje a omezuje rizika přijímaná k pojištění.

Dopad problematiky životního prostředí, sociální odpovědnosti a úrovně řídicího a kontrolního systému (ESG) je nepřímý, jelikož jej nezanechává EGAP, ale přeneseně se takový dopad vytváří prostřednictvím činnosti EGAP, tedy podpory rozvoje exportní činnosti českých podnikatelských subjektů. EGAP tak hledá odpovědi, jak problematiku životního prostředí, sociální odpovědnosti a úrovně řídicího kontrolního systému správně promítnout v hodnocení bonity subjektů a obchodních případů. Takové nastavení je ale velmi obtížné, jelikož v hodnocení bonity, resp. úvěruschopnosti společností či států je problematika ESG relativně novým fenoménem, její dopady nejsou podepřeny dostatečně dlouhou časovou řadou a rovněž existuje stále velká nejistota, zda dnes příznivě hodnocené jevy nemohou nabývat výrazně negativních hodnot v budoucnosti, a to v důsledku omezení zdrojů či změně priorit pro jejich alokaci.

Ing. Martin Růžička
vedoucí Úseku řízení rizik

Rok 2022 v oblasti řízení rizik významně ovlivnilo mezinárodní dění, konkrétně ruská agrese vůči Ukrajině, kdy se nastala situace promítla zejména do přehodnocení a doplnění způsobu stanovení ratingů a limitů na země a subjekty zasažené zmíněnou agresí. Zároveň bylo nutno reagovat na sankce uvalené na Rusko a Bělorusko a na vybrané subjekty z těchto zemí. Obecně došlo k doplnění procesů řízení rizik při stanovení ratingů a limitů tak, aby na obdobnou situaci, ať nastane v jakémkoliv teritoriu, efektivněji reagovaly.

Dalším důsledkem ruské agrese vůči Ukrajině bylo koncem roku 2022 v návaznosti na nařízení vlády č. 364/2022 Sb., schválení poskytování záruk EGAP Plus. Řízení rizik EGAP tak bylo nově doplněno i o řízení rizik spojených s poskytováním tohoto produktu.

Ruská agrese vůči Ukrajině se promítla do významného růstu cen ropy a zemního plynu, v důsledku čehož došlo k výraznému nárůstu cen energií se všemi negativními důsledky do hospodaření firem i domácností. I přes opatření přijatá jednotlivými státy (i koordinovaně např. v rámci EU) lze očekávat nepříznivý dopad na řadu firem, které mohou v důsledku těchto skutečností ukončit svoji činnost.

Všechny uvedené nepříznivé dopady se zatím dle prvotních odhadů ve stávajícím pojistném portfoliu EGAP neprojeví. Samozřejmě nastaly komplikace při splácení pojištěných pohledávek v teritoriích zasažených konfliktem, v těchto teritoriích byl nahlášen i nejvyšší počet nových pojistných událostí, nicméně v roce 2022 byl stav pojistného portfolia poměrně stabilní, což je zřejmě z grafů 12 až 16, které jsou uvedeny níže v této části.

Rizikový apetit EGAP

V návaznosti na cíle řízení rizik pracoval EGAP v roce 2022 v oblasti pojišťování, stejně jako v předchozích letech, s rizikovým apetitem odvozeným od pojistné kapacity, která byla v zákoně o státním rozpočtu již pro rok 2020 stanovena ve výši 188 mld. Kč (pro oblast pojišťování) a letech 2021 a 2022 zůstala ve stejné výši.

V roce 2022 došlo k plánované validaci ratingového modelu ČR pro hodnocení nebankovních subjektů, která je prováděna pravidelně každé dva roky na nově

Vliv pandemie nemoci covid-19 na činnost EGAP v roce 2022 již odezníval, nové záruky COVID Plus již poskytovány nebyly. Dříve poskytnuté záruky tohoto typu byly aktivně monitorovány a bonita subjektů (dlužníků) pravidelně přehodnocována. Oproti původnímu očekávání se portfolio záruk COVID Plus v roce 2022 vyvíjelo lépe, což je patrné z grafů uvedených níže v této části.

EGAP v roce 2022 úspěšně naplňoval cíle definované v Konceptu informačních a komunikačních technologií a zajištění jejich bezpečnosti. V rámci uvedené koncepce provedl nezbytné kroky, ať už z hlediska aktualizace používaných technologií nebo zavedení nových principů a procesů vedoucích k udržení bezpečnosti provozu informačních systémů EGAP.

Řízení všech rizik, kterým je EGAP vystaven, byla i v roce 2022 věnována náležitá pozornost. V roce 2022 se EGAP začal důsledněji věnovat ESG riziku, a to jak vztahujícímu se k samotné společnosti EGAP, tak k jeho činnosti jako pojišťovny. V EGAP byl mimo jiné schválen souhrnný dokument vztahující se k řízení ESG rizika obsahující hlavní cíle a kroky vedoucí k jejich plnění, které EGAP považuje za potřebné v dalším období postupně realizovat.

Z pohledu již upsaných rizik pozoroval EGAP oproti roku 2021 zhodnocení devizového kurzu domácí měny vůči měnám zahraničním, což má dopad na snížení (přecenění) závazků v Kč. Původní závazky jsou totiž v pojistných smlouvách téměř výhradně upsány v cizí měně a pojistné plnění je poskytováno v Kč.

dostupných datech. Vzhledem k vojenské agresi Ruska na Ukrajině a následnému zastavení pojišťování obchodních případů do Ruska byla validace ratingového modelu pro toto teritorium odložena.

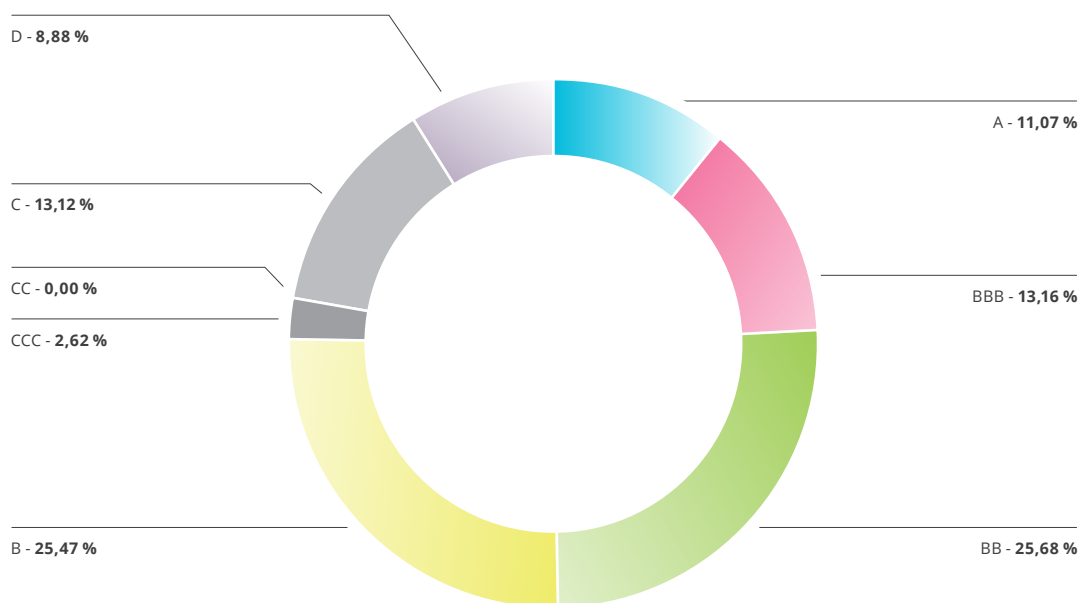
Rizikový profil pojistného portfolia EGAP

Na kvalitě pojistného portfolia EGAP se v roce 2022 projevila vojenská agrese Ruska na Ukrajině. Průměrný vážený rating a jím vyjádřené kreditní riziko aktivních subjektů v pojistném portfoliu k 31. 12. 2022 se z úrovně BB zhoršil na BB- (měřeno dle škály S&P ratingů). Tato situace ukazuje skutečnost, že EGAP jako ECA pojistňuje komerčně nepojistitelná rizika, což ve skutečnosti odráží rating BBB+ a horší.

V následujících grafech je z různých úhlů pohledu prezentována rizikovost aktuálního pojistného portfolia EGAP (bez započtení poskytnutých záruk COVID Plus).

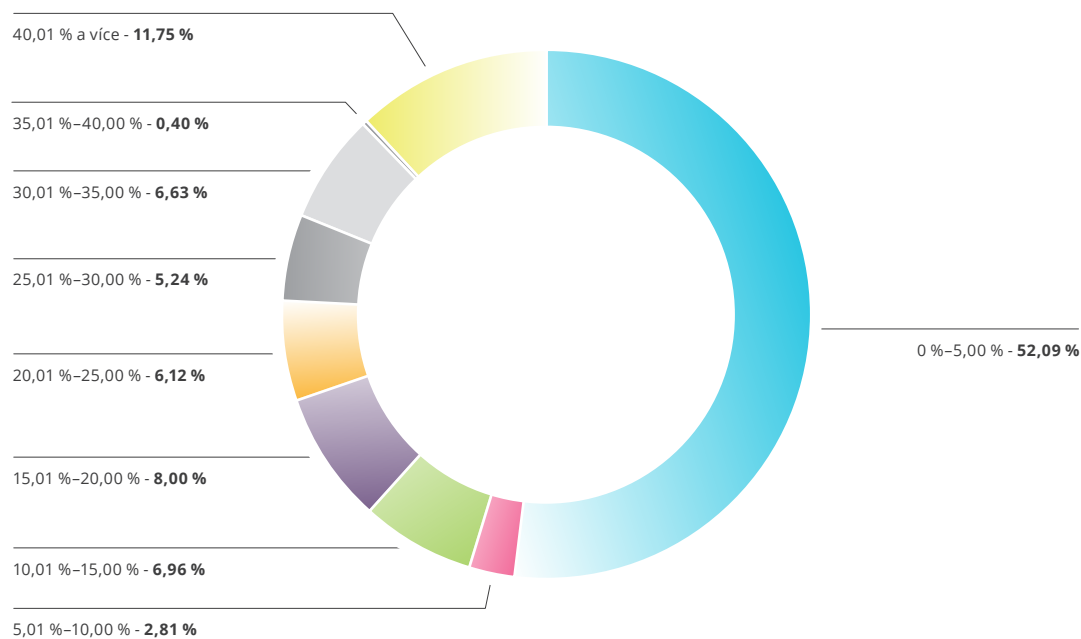
Graf 12

Struktura pojistného portfolia podle ratingů k 31. 12. 2022



Graf 13

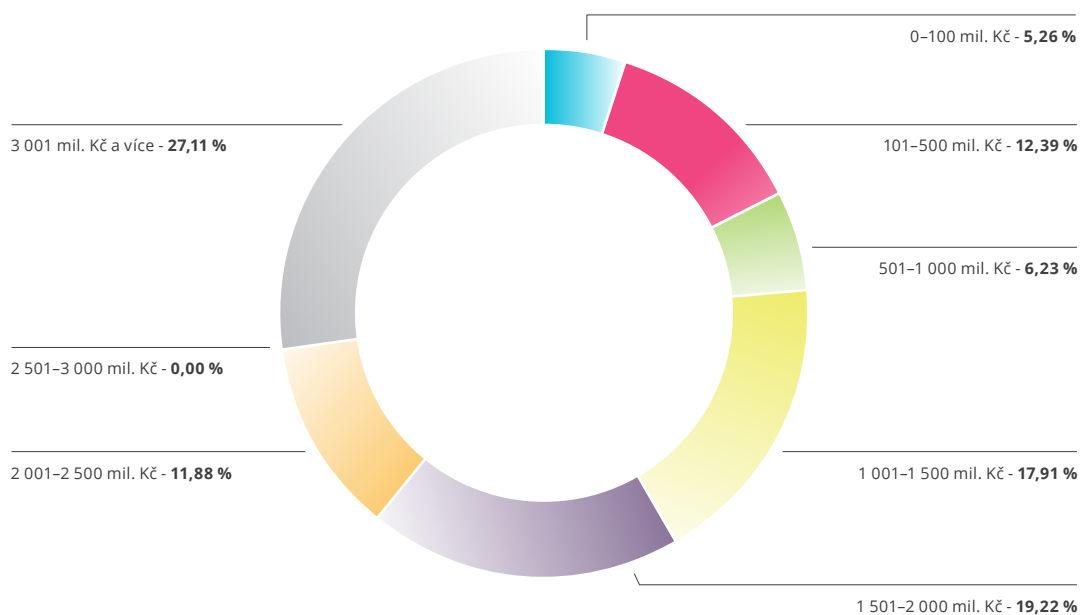
Struktura pojistného portfolia podle pravděpodobnosti selhání k 31. 12. 2022
(měřeno podle zbytkové splatnosti jednotlivých pojistných smluv)



Pozn.: Do výpočtu pravděpodobnosti defaultu nejsou zahrnuty smlouvy v PU, v aktivní správě a subjekty s ratingem D.

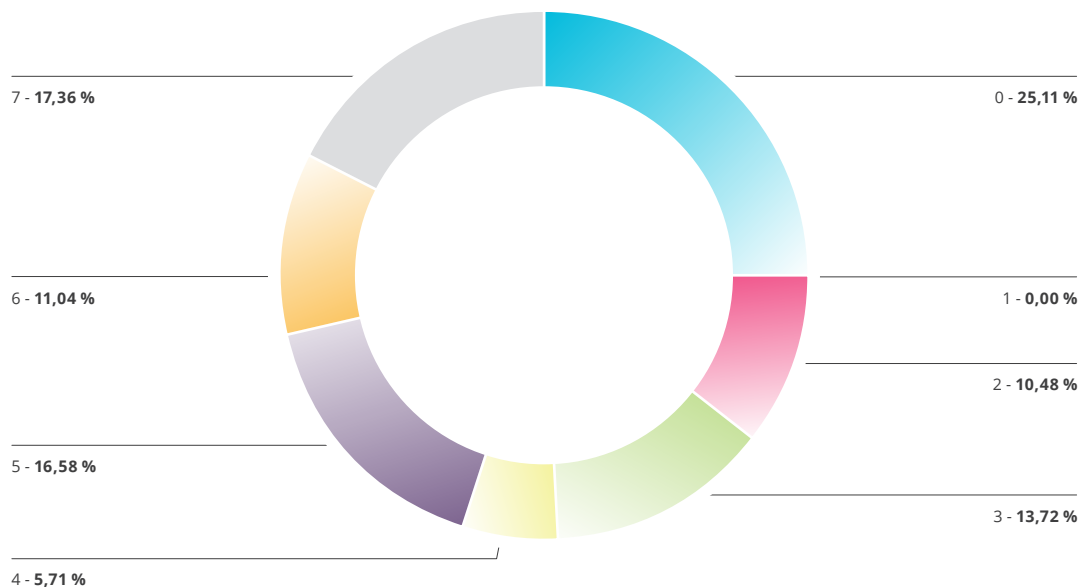
Graf 14

Struktura pojistného portfolia k 31. 12. 2022 dle velikosti jednotlivých obchodních případů



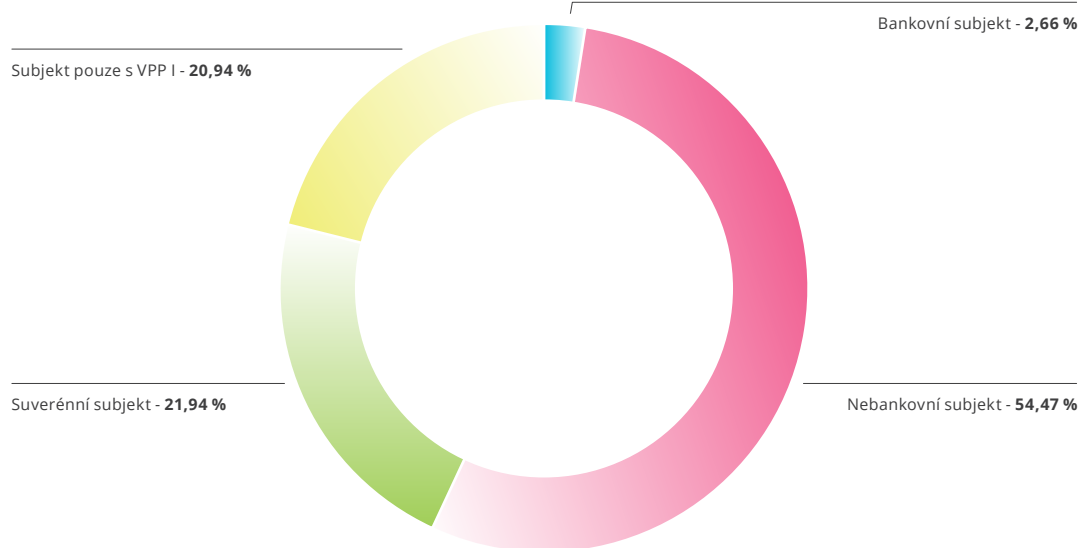
Graf 15

Struktura pojistného portfolia dle kategorií rizika zemí dle OECD k 31. 12. 2022



Graf 16

Struktura pojistného portfolia dle typů subjektů, na které je upsáno riziko k 31. 12. 2022



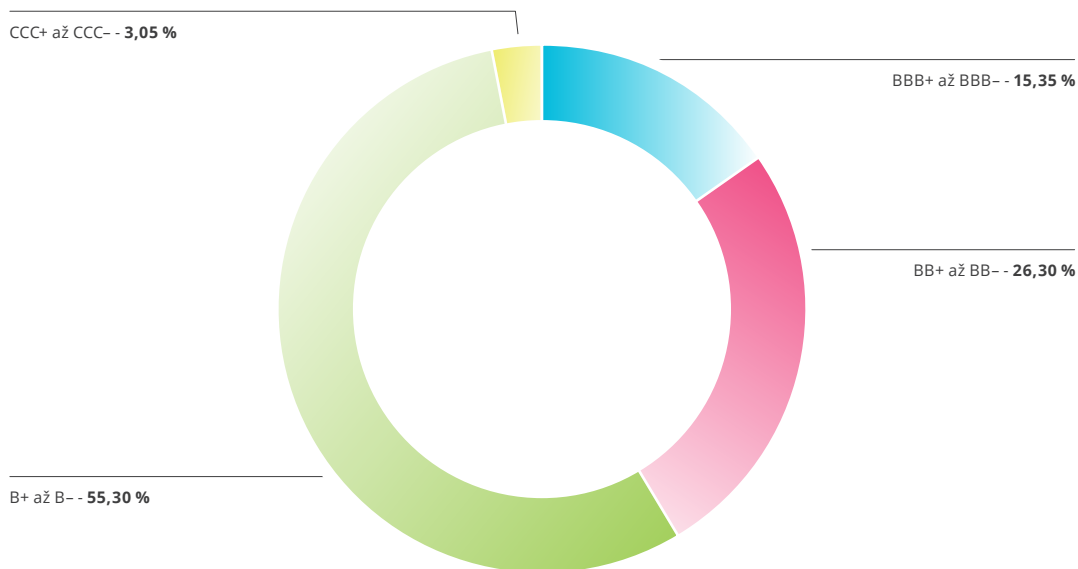
Rizikový profil portfolia záruk

V roce 2022 již nové záruky COVID Plus poskytovány nebyly. Dříve poskytnuté záruky byly aktivně monitorovány a bonita subjektů (dlužníků) pravidelně přehodnocována. Oproti roku 2021 došlo ke zlepšení průměrného

váženého ratingu z úrovně B na BB-. Následující grafy shrnují základní rizikové parametry u portfolia poskytnutých záruk v rámci programu poskytování záruk COVID Plus.

Graf 17

Struktura portfolia záruk podle ratingů k 31. 12. 2022



Graf 18

Objemová struktura angažovanosti záruk dle velikosti jednotlivých záruk k 31. 12. 2022



08

Výhled na další roky



V roce 2023 je nutno počítat s pokračujícím výpadkem trhů Ruska a Běloruska v důsledku platných evropských a mezinárodních sankcí, které zakazují státní podporu exportu do těchto zemí a značně komplikují platební styk. Zároveň bude z hlediska financování exportu těžce dosažitelný i ukrajinský trh, a to z důvodu pokračujícího válečného konfliktu, zničené infrastruktury, nelehké ekonomické situace a pokračující devizové regulace. Zásadní proto bude hledání alternativních trhů českými vývozci a investory, které bude EGAP aktivně podporovat svými nástroji pojištění financování vývozu a investic a podporou vývozně orientovaných podniků prostřednictvím záruk EGAP Plus a produktů pojištění předexportních úvěrů a bankovních záruk.

Zároveň se v roce 2023 očekává realizace několika významných obchodních případů do oblasti jihovýchodní Asie a na africký kontinent. Tyto případy by měly být podpořeny pojištěním odběratelských úvěrů poskytnutých přímo na suverénní riziko daného státu. V segmentu krátkodobého pojištění dodavatelských úvěrů očekáváme pokračování nastoleného trendu z druhé poloviny roku 2022 v poptávkách po pojištění do stře-doasijských zemí a na Blízký východ.

Kromě tradičních pojistných produktů bude po celý rok 2023 možné využít program záruk EGAP Plus, který navazuje na již ukončený úspěšný program COVID Plus. Spuštění programu EGAP Plus proběhlo již v prosinci 2022 na základě novely zákona č. 58/1995 Sb. Jedná se o záruční program určený vývozcům, exportně orientovaným podnikům a výrobcům v segmentu středně velkých a velkých firem. Garantované úvěry jsou určeny pro posílení likvidity firem prostřednictvím provozních a investičních úvěrů.

Kromě zavedení programu EGAP Plus přinesla novela zákona č. 58/1995 Sb. také rozšíření oblasti poskytování pojišťování (a financování) vývozu s podporou státu o podporu vývozně orientovaných podniků. V praxi se jedná o rozšíření pojistných produktů „F“ a „Z“ také na tuzemské transakce pro společnosti, jejichž podíl exportu na celkových ročních tržbách z prodeje výrobků, poskytování služeb a z prodeje zboží za poslední účetní období činil minimálně 25 %. Nasazení této novinky se očekává v první polovině roku 2023.

09

Poskytování informací

podle zákona č. 106/1999 Sb.,
o svobodném přístupu k informacím



Tabulka 4

Poskytování informací podle zákona č. 106/1999 Sb., o svobodném přístupu k informacím, ve znění pozdějších předpisů, za rok 2022

Počet podaných žádostí o informace	3	
Počet vydaných rozhodnutí o odmítnutí žádosti	2	(z toho v 1 případě odmítnutí části žádosti o informace)
Počet podaných odvolání proti rozhodnutí	0	
Opis podstatných částí každého rozsudku soudu ve věci přezkoumání zákonnosti rozhodnutí o odmítnutí žádosti o poskytnutí informace	0	
Přehled všech výdajů vynaložených v souvislosti se soudními řízeními o právech a povinnostech podle uvedeného zákona, a to včetně nákladů na své vlastní zaměstnance a nákladů na právní zastoupení (v Kč)	0	
Výčet poskytnutých výhradních licencí	0	
Počet stížností podaných podle § 16a uvedeného zákona	0	

10

Finanční výsledky

Příloha účetní závěrky



Rozvaha k 31. prosinci 2022

		31. prosince 2022			31. prosince 2021	
(tis. Kč)	Bod	Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Čistá výše	
I. AKTIVA						
B.	Dlouhodobý nehmotný majetek	II.1.	61 048	56 206	4 842	4 592
C.	Investice	II.2.	19 442 532	186 302	19 256 230	18 761 134
C.I.	Pozemky a stavby, z toho:		730 802	186 302	544 500	562 204
	1. Pozemky		127 679		127 679	123 202
	2. Stavby		603 123	186 302	416 821	439 002
	a) provozní investice		603 123	186 302	416 821	393 438
C.III.	Jiné investice		18 711 730		18 711 730	18 198 930
	1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly		830 000		830 000	830 000
	2. Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou		6 237 456		6 237 456	6 291 805
	5. Depozita u finančních institucí		11 644 274		11 644 274	11 077 125
E.	Dlužníci	II.3.	175 142	71 832	103 310	1 297
E.I.	Pohledávky z operací přímého pojištění – pojistníci		0		0	14
E.III.	Ostatní pohledávky		175 142	71 832	103 310	1 283
F.	Ostatní aktiva		3 277 222	65 016	3 212 206	4 048 041
F.I.	Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než majetek uváděný v položce „C.I. Pozemky a stavby“, a zásoby	II.4.	68 948	65 016	3 932	3 954
F.II.	Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně		3 208 274		3 208 274	4 044 087
G.	Přechodné účty aktiv	II.5.	21 461		21 461	23 890
G.III.	Ostatní přechodné účty aktiv, z toho:		21 461		21 461	23 873
	a) dohadné položky aktivní		4 795		4 795	4 961
AKTIVA CELKEM			22 977 405	379 356	22 598 049	22 838 954

		31. prosince 2022	31. prosince 2021	
(tis. Kč)	Bod			
II. PASIVA				
A.	Vlastní kapitál	II.6.	13 648 458	12 325 634
A.I.	Základní kapitál		5 575 000	5 575 000
A.IV.	Ostatní kapitálové fondy		7 055 511	6 200 511
A.V.	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		185 724	108 342
A.VII.	Zisk nebo ztráta běžného účetního období		832 223	441 781
C.	Technické rezervy	II.7.	7 969 078	8 342 760
C.1.	Rezerva na nezasloužené pojistné:		1 819 262	2 818 862
	a) hrubá výše		2 276 276	3 433 752
	b) hodnota zajištění (-)		457 014	614 890
C.3.	Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí:		6 149 816	5 523 898
	a) hrubá výše		6 279 285	5 540 429
	b) hodnota zajištění (-)		129 469	16 531
E.	Rezervy	II.8.	636 871	1 657 011
E.3.	Ostatní rezervy		636 871	1 657 011
G.	Věřitelé	II.9.	125 763	100 519
G.V.	Ostatní závazky, z toho:		125 763	100 519
	a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		81 311	70 013
H.	Přechodné účty pasiv	II.10.	217 879	413 030
H.I.	Výdaje příštích období a výnosy příštích období		216 399	404 048
H.II.	Ostatní přechodné účty pasiv, z toho:		1 480	8 982
	a) dohadné položky pasivní		1 480	8 982
PASIVA CELKEM			22 598 049	22 838 954

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022

I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ		2022			2021		
(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:							
a) předepsané hrubé pojistné	III.1.	92 424			480 877		
b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	III.2.				-48 962		
Mezisoučet			92 424			431 915	
c) změna stavu hrubé výše Rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)		1 157 476			382 521		
d) změna stavu Rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajistitelů (+/-)		-157 876			-99 261		
Mezisoučet			999 600			283 260	
Výsledek				1 092 024			715 175
2. Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu (položka III. 6.)				179 777	91 315		
3. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění				462	542		
4. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:							
a) náklady na pojistná plnění:							
aa) hrubá výše		1 998 818			2 078 632		
bb) podíl zajistitelů (-)		373			266		
Mezisoučet			1 998 445			2 078 366	
b) změna stavu Rezervy na pojistná plnění (+/-):							
aa) hrubá výše		738 856			-2 659 845		
bb) podíl zajistitelů (-)		112 938			-37 493		
Mezisoučet			625 918			-2 622 352	
Výsledek	III.1.			2 624 363			-543 986

I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ				2022		2021	
(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
7. Čistá výše provozních nákladů:							
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy			10 779			14 006	
c) správní režie	III.3.		264 429			244 881	
d) provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích (-)	III.2.					4 896	
Výsledek				275 208			253 991
8. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění				951			928
10. Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění				-1 628 259			1 096 099

III. NETECHNICKÝ ÚČET				2022		2021	
(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
1. Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka I. 10.)				-1 628 259			1 096 099
3. Výnosy z investic:							
	b) výnosy z ostatních investic		367 371			150 581	
	c) změny hodnoty investic		377 166			258 044	
	Výsledek			744 537			408 625
5. Náklady na investice:							
	a) náklady na správu investic, včetně úroků		8 942			9 495	
	b) změny hodnoty investic		364 836			230 520	
	Výsledek			373 778			240 015
6. Převod výnosů z investic na Technický účet k neživotnímu pojištění (položka I. 2.)				-179 777			-91 315
7. Ostatní výnosy	III.6.			2 976 301			1 051 693
8. Ostatní náklady	III.7.			696 918			1 781 451
9. Daň z příjmů z běžné činnosti	III.8.			4 427			-1 581
10. Zisk nebo ztráta z běžné činnosti po zdanění				837 679			445 216
15. Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách				5 456			3 435
16. Zisk nebo ztráta za účetní období				832 223			441 781

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2022

(tis. Kč)	Bod	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Ostatní fondy ze zisku	Rezervní fond	Neuhrazená ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2021		5 575 000	6 685 075	100 056	98 641	10 520	-477 274	11 992 018
Úhrada ztráty z minulého roku		0	-477 274	0	0	0	477 274	0
Použití sociálního fondu a fondu generálního ředitele		0	0	0	-819	0	0	-819
Oceňovací rozdíly		0	0	-107 346	0	0	0	-107 346
Zisk za účetní období	II.6.	0	0	0	0	0	441 781	441 781
Zůstatek k 31. prosinci 2021		5 575 000	6 207 801	-7 290	97 822	10 520	441 781	12 325 634
Rozdělení HV 2021		0	363 994	0	1 500	76 287	-441 781	0
Vklady ze státního rozpočtu	II.6.	0	500 000	0	0	0	0	500 000
Použití sociálního fondu a fondu generálního ředitele	II.6.	0	0	0	-405	0	0	-405
Oceňovací rozdíly		0	0	-8 995	0	0	0	-8 995
Zisk za účetní období	II.6.	0	0	0	0	0	832 223	832 223
Zůstatek k 31. prosinci 2022		5 575 000	7 071 795	-16 285	98 917	86 807	832 223	13 648 457

I. OBECNÝ OBSAH

I.1. Charakteristika a hlavní aktivity

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „EGAP“) byla založena podpisem zakladatelské smlouvy dne 10. února 1992 v souladu s usnesením vlády ČSFR č. 721/1991 o programu na podporu exportu a byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. června 1992. Ministerstvo financí vydalo EGAP v roce 1992 povolení k podnikání v pojišťovnictví, které bylo nahrazeno v důsledku přijetí nového zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví a o změně některých souvisejících zákonů, novým povolením Ministerstva financí ze dne 21. března 2002 k provozování pojišťovací, zajišťovací činnosti a činností souvisejících. Hlavní činností Společnosti je pojišťování úvěrových rizik se státní podporou na základě zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou (dále „zákon č. 58/1995“) a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu, ve znění pozdějších předpisů, ve znění pozdějších předpisů (dále „zákon č. 166/1993“). Dne 27. dubna 2016 bylo Českou národní bankou vydáno osvědčení podle čl. II bod 2 zákona č. 220/2015 Sb., kterým se měnil zákon č. 166/1993 a které osvědčovalo skutečnost, že EGAP je oprávněn provozovat ode dne nabytí účinnosti zákona č. 220/2015 Sb. činnosti na základě předchozího povolení.

Novela zákona č. 166/1993 provedená zákonem č. 214/ 2020 Sb., která nabyla účinnosti dne 29. dubna 2020, rozšířila činnost EGAP o poskytování záruk za splacení úvěru vývozců, výrobních a obchodních podniků. Tyto záruky poskytuje Společnost jako mimořádné opatření s cílem zmírnění hospodářských a sociálních důsledků pandemie covid-19. Účel a rozsah záruk, podmínky jejich poskytnutí, výši krytí nesplacené úvěrové jistiny a postup vyplácení veškerých peněžních prostředků ze státního rozpočtu ve prospěch EGAP z titulu poskytování záruk je pak upraven nařízením vlády č. 215/2020 Sb., o provedení některých ustanovení zákona č. 58/1995, ve znění pozdějších předpisů.

V roce 2022 byl nově zaveden produkt záruka EGAP Plus, který je svojí strukturou stejný, jako tomu bylo u záruk COVID Plus. Jedná se o záruky za splacení nových úvěrů, poskytovaných českým firmám v rámci státní podpory hospodářství v reakci na agresi Ruska vůči Ukrajině k zajištění vyšší dostupnosti likvidity. Možnost poskytovat tyto záruky definuje zákon č. 363/2022 Sb., konkrétnější postupy a pravidla poskytování určuje Nařízení vlády č. 364/2022 Sb., přičemž v roce 2022 nebyly ze strany EGAP poskytnuty žádné záruky za splacení nových úvěrů. Poskytování těchto záruk tak bude technicky probíhat až v roce 2023 a s koncem tohoto roku bude poskytování ukončeno. Vzhledem k tomu, že v roce 2022 byl aktivně tento produkt zaváděn, eviduje EGAP v tomto roce související počáteční náklady. Analogicky pak EGAP eviduje úrokové výnosy za rok 2022, které jsou spojeny s investováním volných finančních prostředků Fondu záruk EGAP Plus.

Stát (Česká republika) jako jediný akcionář vykonával svá práva ve Společnosti prostřednictvím jediného ústředního orgánu státní správy a tím je:

Ministerstvo financí ČR	100 %
-------------------------	-------

Statutárním orgánem Společnosti je představenstvo. Společnost zastupuje předseda představenstva nebo alespoň dva členové představenstva.

Společnost se organizačně a funkčně člení na úseky – Úsek generálního ředitele, Úsek řízení rizik, Úsek obchodní a Úsek finanční a správy pojistných událostí – a ty dále na odbory. Zásady vnitřní organizace, postavení, působnost a odpovědnost jednotlivých organizačních útvarů a vedoucích zaměstnanců je dána organizačním řádem EGAP.

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Sídlo společnosti

Vodičkova 34/701, 111 21 Praha 1

Členové představenstva k 31. prosinci 2022

Předseda:	Ing. Jan Procházka, Praha 5
Místopředseda:	JUDr. Ing. Marek Dlouhý, Praha 10
Člen:	Ing. Martin Růžička, Praha 5

Členové dozorčí rady k 31. prosinci 2022

Předsedkyně:	Mgr. Veronika Peřinová, Praha 6
Místopředseda:	Mgr. Martin Pospíšil, Praha 8
Členové:	Ing. Karel Fíla, M.Sc., Praha 4 Mgr. Dominik Grůza, Brno Mgr. David Satke, Praha 10

I.2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Při vedení účetnictví a sestavování účetní závěrky Společnost postupovala v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví (dále jen „zákon 563/1991 Sb.“), ve znění pozdějších předpisů, vyhláškou č. 502/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou pojišťovny (dále jen „vyhláška 502/2002 Sb.“), českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky 502/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů a dalšími souvisejícími předpisy.

Účetnictví Společnosti je vedeno tak, aby účetní závěrka sestavená na jeho základě podávala věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace Společnosti.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by jí omezovala nebo jí zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

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

I.3. Důležité účetní metody

a) 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 budovy jsou klasifikovány v rámci investic (bod I.3.b).

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 80 000 Kč a nehmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 6 000 Kč je považován za hmotné a nehmotné zásoby a je odepsán do nákladů při spotřebě.

Jsou uplatňovány tyto roční odpisové sazby:

Skupina dlouhodobého majetku	Roky
Software	4
Ostatní nehmotný majetek	5
Výpočetní technika	3
Movitý majetek k budově	4–5
Zařízení vzduchotechniky	8
Stroje, přístroje	3–6
Nábytek	6
Osobní automobily	3

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 80 000 Kč ročně je aktivováno.

Odpisový plán je v průběhu používání dlouhodobého nehmotného majetku aktualizován na základě očekávané doby životnosti a předpokládané zůstatkové hodnoty majetku.

b) Investice

Společnost klasifikuje jako investice:

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

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. Odpisy a případné znehodnocení jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány v položce „Náklady na správu investic“, případné znehodnocení pozemků a staveb je zahrnuto v položce „Změna hodnoty investic“.

Oceňovací rozdíl týkající se pozemků a staveb evidovaný v položce A. IV. Ostatní kapitálové fondy Společnost postupně převede do položky výkazu zisku a ztráty „Změna hodnoty investic“ v závislosti na době odepisování.

Investice do cenných papírů

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

Úrokovým výnosem se:

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

Společnost provádí amortizaci prémie nebo diskontu u veškerých dluhových cenných papírů. Prémie či diskont jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti metodou efektivní úrokové míry.

Veškeré cenné papíry s výjimkou cenných papírů držených do splatnosti a dluhopisů neurčených k obchodování jsou k rozvahovému dni přeceňovány na reálnou hodnotu.

Společnost zařadila veškeré své dluhové cenné papíry do portfolia realizovatelných cenných papírů.

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů nebo cenné papíry realizovatelné a cenné papíry držené do splatnosti.

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.

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a pojišťovna se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Společnost 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.

Není-li objektivně možné stanovit reálnou hodnotu, považuje se za tuto hodnotu ocenění způsobem podle § 25 zákona 563/1991 Sb. Způsoby podle § 25 se ocení i majetek a závazky neuvedené v odstavci 1, není-li dále stanoveno jinak. Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem, na něž se nevztahuje ustanovení odstavce 1, se ocení ke konci rozvahového dne nebo k jinému okamžiku, k němuž se sestavuje účetní závěrka, pořizovací cenou zvýšenou nebo sníženou o úrokové výnosy nebo náklady; zahrnuje-li ocenění pohledávek uvedené výnosy nebo náklady, může být zvýšeno nebo sníženo stejným způsobem.

Změna reálné hodnoty cenných papírů oceňovaných proti účtům nákladů a výnosů se účtuje výsledkově. Změna reálné hodnoty cenných papírů realizovatelných se účtuje proti účtům vlastního kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“ v „Ostatních kapitálových fondech“.

V důsledku novely zákona č. 58/1995 a zákona č. 166/1993, ve znění pozdějších předpisů, ve znění pozdějších předpisů, která nabyla účinnosti dne 29. dubna 2020, Společnost nemůže investovat peněžní prostředky do finančních nástrojů na finančním trhu.

Depozita u finančních institucí

Depozita u finančních institucí se k rozvahovému dni oceňují reálnou hodnotou. Změny reálné hodnoty depozit u finančních institucí se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

c) Pohledávky

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

Pohledávky, které byly na Společnost postoupeny v souvislosti se škodní událostí, se oceňují reprodukční cenou pohledávky sníženou o výši předpokládaných nákladů na jejich vymožení. Vykazují se v Ostatních pohledávkách oproti Ostatním výnosům v netechnickém účtu. Jsou-li náklady na vymožení pohledávek vyšší než reprodukční cena, nevykazují se tyto pohledávky v rozvaze. Dodatečně vymožené částky nad rámec vykázané výše pohledávek se vykazují v účetním období, ve kterém došlo k přijetí platby, a to v Ostatních výnosech v netechnickém účtu. Odpis pohledávek se vykazuje v Ostatních nákladech v netechnickém účtu.

Tvorba, resp. rozpuštění opravných položek k pohledávkám po splatnosti jednoznačně souvisejících s pojišťovací činností (s výjimkou pohledávek postoupených v souvislosti se škodní událostí) se vykazuje

mezi ostatními technickými náklady, resp. výnosy. Tvorba, resp. rozpuštění těchto opravných položek ani odpis pohledávek neovlivňují hrubé předepsané pojistné.

Tvorba, resp. rozpuštění opravných položek k pohledávkám po splatnosti, které byly na Společnost postoupeny v souvislosti se škodní událostí nebo nesouvisejí jednoznačně s pojišťovací činností, se vykazuje mezi ostatními netechnickými náklady, resp. výnosy.

d) Trvalé nebo dlouhodobé snížení hodnoty aktiv

Společnost provádí k rozvahovému dni test trvalého nebo dlouhodobého snížení hodnoty aktiv, která nejsou přeceňována na reálnou hodnotu, a aktiv, která přeceňována jsou, ale změna reálné hodnoty je účtována rozvahově. Trvalé nebo dlouhodobé snížení hodnoty daného aktiva je promítnuto nejprve v oceňovacích rozdílech vykázaných ve vlastním kapitálu (je-li relevantní) a dále výsledkově.

e) Cizí měny

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou („ČNB“) platným v den transakce.

Finanční aktiva a pasiva uváděná v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni.

f) Technické rezervy

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

Společnost vytvářela následující technické rezervy:

Rezerva na nezasloužené pojistné

Rezerva na nezasloužené pojistné se vytváří podle jednotlivých smluv neživotního pojištění, a to z části předepsaného pojistného, která se vztahuje k následujícím účetním obdobím. Společnost používá k odhadu rezervy metodu „pro rata temporis“. Rezerva se navíc rozpouští v případě tvorby škodní rezervy na dané pojistné smlouvě. Součástí rezervy na nezasloužené pojistné je také rezerva na hrozící ztráty z pojištění (pro případ nepostačitelnosti pojistného).

Vzhledem k ustanovení vyhlášky č. 502/2002 Sb., musí mít pojišťovna vytvořené technické rezervy s ohledem na celý rozsah své činnosti a v dostatečné výši tak, aby byla schopna v kterémkoli okamžiku dostát svým závazkům vyplývajícím z již uzavřených pojistných nebo zajišťovacích smluv.

K ověření této skutečnosti provádí pojišťovna test postačitelnosti technických rezerv. Vzhledem k tomu, že zákon o pojišťovníctví ani navazující vyhlášky takto vymezenou postačitelnost rezerv podrobněji neupravují, vychází metodika testování ve Společnosti z existujících osvědčených postupů v rámci Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem EU (IFRS) a České společnosti aktuárů.

Na základě testování postačitelnosti Rezerva na nezasloužené pojistné dochází k tvorbě/rozpuštění rezervy na hrozící ztráty z pojištění (tzv. LAT rezervy – Liability Adequacy Test). Hodnota této rezervy

zajišťuje, že celková výše Rezervy na nezasloužené pojistné pokrývá veškeré očekávané náklady spojené s budoucími škodními událostmi. Hlavním parametrem vstupujícím do výpočtu dostatečnosti této rezervy je rozdíl mezi výší očekávané ztráty z pojištění a nespoteřovanou, resp. nezaslouženou částí pojistného vykázaného v rámci Rezervy na nezasloužené pojistné. Očekávaná ztráta závisí na pravděpodobnosti selhání dlužníka, příp. ručitele (PD) a na ztrátě při selhání (LGD) a související expozici při selhání (EAD).

Tato Rezerva na hrozící ztráty z pojištění byla k 31. 12. 2022 vyjimečně tvořena v kladné výši a upozorňuje tak na mírně se zhoršující kreditní kvalitu pojistného portfolia. Nejedná se však o významnou nepostačitelnost Rezervy na nezasloužené pojistné ke konci roku 2022, v relativním vyjádření jde o cca 5% nepostačitelnost.

Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí

Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí je dána sumou očekávaných výplat pojistného plnění nahlášených pojištěným snížených o spoluúčast, očekávané vymození a o případné krácení nároku pojištěného. Tato hodnota je určena ke krytí závazků z pojistných událostí v následovném členění:

- do konce běžného účetního období vzniklých, hlášených, ale v tomto období nezlizidovaných (RBNS);
- do konce běžného účetního období vzniklých, ale v tomto období nehlášených (IBNR).

RBNS se stanoví jako souhrn nahlášených a nesplacených pohledávek ponížených o spoluúčast pojištěného, případné krácení nároku pojištěného a o současnou hodnotu budoucích částek z vymození.

IBNR se stanoví v návaznosti na pojistné případy vzniklé před a nahlášené po konci účetního období.

Reálná hodnota IBNR rezervy se vypočítává pomocí pojistně-matematických a statistických metod.

Rezerva na pojistná plnění rovněž zahrnuje veškeré očekávané výlohy související se zpracováním pojistných plnění. Tyto výlohy jsou vyčísleny pomocí pojistně-matematických metod a pro rok 2022 byly tvořeny ve výši 4,3 % z celkové brutto Rezervy na pojistná plnění. Tato procentuální hodnota je každoročně aktualizována a k 31. prosinci 2022 se mírně změnila a nově je stanovena na úrovni 3,0 %, přičemž tato hodnota bude standardně používána v průběhu roku 2023.

g) Předepsané hrubé pojistné

Předepsané hrubé pojistné zahrnuje veškeré částky uhrazené podle pojistných smluv během účetního období, neboť dle všeobecných obchodních podmínek EGAP se pojistná smlouva stává platnou až datem úhrady pojistného. Pojistné je vykázáno nezávisle na skutečnosti, zda se tyto částky vztahují zcela nebo zčásti k pozdějším účetním obdobím, a bez ohledu na případné částečné nebo plné krácení pojistného plnění v důsledku významného porušení pojistných podmínek.

h) Náklady na pojistná plnění

Náklady na pojistná plnění se účtují v okamžiku likvidace pojistné události a uznání (stanovení) výše plnění. Tyto náklady zahrnují i náklady Společnosti spojené s likvidací pojistných událostí.

i) Rozdělení výnosů a nákladů mezi technické účty a netechnický účet

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

Veškeré náklady a výnosy jednoznačně související s pojišťovací činností se účtují na příslušné technické účty. Všechny ostatní náklady a výnosy se vykazují na netechnickém účtu. Na netechnickém účtu jsou rovněž vykazovány náklady a výnosy spojené s poskytováním záruk COVID Plus jako mimořádného opatření s cílem zmírnění hospodářských a sociálních důsledků pandemie onemocnění covid-19 a rovněž náklady a výnosy spojené s poskytováním záruk EGAP Plus jako podpora ve formě záruk za splacení nových úvěrů poskytnutých českým firmám v rámci státní podpory hospodářství v reakci na agresi Ruska vůči Ukrajině k zajištění vyšší dostupnosti likvidity.

j) Převod výnosů z investic

Na technický účet jsou převáděny pouze výnosy z investic odpovídající technickým rezervám. Podíl technických rezerv na souhrnných investicích je aplikován na čisté výnosy z investic, tedy na rozdíl výnosů a nákladů na investice vykazovaných ve výkazu zisku a ztráty na netechnickém účtu.

k) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění do příspěvkově definovaných penzijních fondů a na kapitálové životní pojištění. Tyto příspěvky jsou účtovány přímo do osobních nákladů v rámci správní režie.

Společnost vytváří sociální fond na krytí sociálních potřeb zaměstnanců a dále fond generálního ředitele na odměny za mimořádné výkony. V souladu s účetními předpisy platnými v České republice není přiděl do sociálního fondu a fondu generálního ředitele vykázán ve výkazu zisku a ztráty, ale jako rozdělení zisku. Čerpání sociálního fondu a fondu generálního ředitele rovněž není vykázáno ve výkazu zisku a ztráty, ale jako snížení fondu v přehledu o změnách vlastního kapitálu. Sociální fond a fond generálního ředitele tvoří součást vlastního kapitálu a není vykázán jako závazek.

l) Aktivní a pasivní zajištění**Aktivní zajištění**

Transakce a zůstatky vyplývající z aktivních zajišťovacích smluv se vykazují obdobným způsobem jako u pojistných smluv.

Pasivní zajištění

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

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

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

Společnost pravidelně zjišťuje potenciální snížení hodnoty pohledávek ze zajištění a zajistných aktiv vztahujících se k technickým rezervám. V případě, že jejich účetní hodnota přesahuje odhadovanou užitnou hodnotu, je k nim ve výši tohoto rozdílu vytvořena opravná položka.

m) Odložená daň

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

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

Odložená daň vyplývající z oceňovacích rozdílů vykázaných ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

Odložený daňový závazek se započte s odloženou daňovou pohledávkou pouze v případě, že jejich očekávaná realizace proběhne ve stejném zdaňovacím období.

n) Transakce se spřízněnými stranami

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

- podniky, které se Společností tvoří skupinu podniků. Společnost tvoří skupinu s Českou exportní bankou, a.s. (dále „ČEB“);
- státní finanční instituce, s nimiž EGAP vstupuje do obchodních vztahů: Národní rozvojová banka, a.s., dříve Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s. (dále „NRB“);
- členové představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit a vedení Společnosti a osoby blízké těmto osobám.

Při určování spřízněných osob je kladen důraz především na podstatu vztahu s danou osobou, nikoliv pouze na právní formu.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu II.13.

o) Fond zábrany škod

Fond zábrany škod se tvoří v případě dosažení zisku přídělem po zdanění, a to pouze výběrově na konkrétní obchodní případy s cílem zabránit většímu rozsahu škod.

p) Poskytování záruk v rámci programu COVID Plus

Novela zákona č. 58/1995 a zákona č. 166/1993, ve znění pozdějších předpisů, ve znění pozdějších předpisů, která nabyla účinnosti dne 29. dubna 2020, rozšířila činnost EGAP o poskytování záruk za splacení úvěru vývozců, výrobních a obchodních podniků.

Záruky poskytovala Společnost jako mimořádné opatření do konce roku 2021 s cílem zmírnění hospodářských a sociálních důsledků pandemie onemocnění covid-19. Účel a rozsah záruk, podmínky jejich poskytnutí, výši krytí nesplacené úvěrové jistiny a postup vyplácení veškerých peněžních prostředků ze státního rozpočtu ve prospěch EGAP z titulu poskytování záruk je pak upraven nařízením vlády č. 215/2020 Sb, ve znění pozdějších předpisů.

Všechny účetní transakce spojené s poskytováním záruk jsou v účetnictví evidovány odděleně od pojistného portfolia prostřednictvím samostatného účetního okruhu. Ve výkazu zisku a ztráty jsou náklady a výnosy vykazovány na netechnickém účtu prostřednictvím účtů ostatních nákladů a ostatních výnosů.

- Odměna za poskytnutí záruk

Odměny za poskytnutí záruk jsou účtovány na účty pohledávek a výnosů ke dni úhrady vystavené faktury za tuto odměnu. Odměny jsou časově rozlišovány prostřednictvím přechodných účtů pasiv rozpočítáním částky odměny připadající na budoucí období.

O poplatcích souvisejících s poskytnutím záruk je na účty pohledávek a výnosů účtováno ke dni vystavení faktury za poplatky.

- Náklady vznikající v souvislosti s poskytováním záruk

Do nákladů jsou účtovány přímo přiřaditelné náklady plynoucí z činnosti poskytování záruk a dále pak poměrná část provozních nákladů vztahujících se k poskytování záruk dle stanoveného alokačního klíče.

- Rezerva na nepostačitelnost odměn

Rezerva na nepostačitelnost odměn je vykazována na rozvahovém účtu v rámci ostatních rezerv. Metodika výpočtu vychází primárně z aktuální hodnoty poskytnuté záruky a souvisejících ratingů (pravděpodobnosti selhání) jednotlivých protistran, které EGAP pravidelně aktualizuje dle nejdostupnějších dat a výsledků protistran. Výpočet této rezervy je založen na kalkulaci očekávané ztráty analogicky jako je tomu u Rezervy na hrozící ztráty z pojištění, a to individuálně pro každou záruční smlouvu. Hodnota každé poskytnuté záruky (EAD) je modelována do budoucích období dle schváleného harmonogramu až do konce své splatnosti, přičemž na tyto hodnoty jsou aplikovány pravděpodobnosti selhání (PD) dle nejaktuálnějších dostupných ratingů. Hodnota LGD je stanovena v souladu s historickými zkušenostmi EGAP týkajícími se podpory exportních odvětví na úrovni 50 %. Výpočet EL je poté proveden jednotlivě u každé poskytnuté záruky a výsledná hodnota Rezervy na nepostačitelnost odměn je získána snížením EL o nezaslouženou část inkasované odměny za poskytnutí záruky, jež je účtována prostřednictvím výnosů příštích období (VPO).

Rovnice pro výpočet očekávané ztráty z poskytnutých záruk: $EL = PD \times LGD \times EAD$

Rovnice pro výpočet Rezervy na nepostačitelnost odměn ze záruk: $RnNO = EL - VPO$

q) Poskytování záruk v rámci programu EGAP Plus

Novela zákona 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, která nabyla účinnosti dne 30. listopadu 2022, rozšířila činnost EGAP o poskytování záruk v rámci státní podpory hospodářství v reakci na agresi Ruska vůči Ukrajině.

Účel a rozsah záruk, podmínky jejich poskytnutí, výši krytí nesplacené úvěrové jistiny a postup vyplácení veškerých peněžních prostředků ze státního rozpočtu ve prospěch EGAP z titulu poskytování záruk je pak upraven nařízením vlády č. 364/2022 Sb, ve znění pozdějších předpisů.

Program EGAP Plus byl spuštěn dne 30. 11. 2022, poskytnutí záruk předpokládáme v roce 2023.

Všechny účetní transakce spojené s poskytováním záruk jsou v účetnictví evidovány odděleně od pojistného portfolia prostřednictvím samostatného účetního okruhu. Ve výkazu zisku a ztráty jsou náklady a výnosy vykazovány na netechnickém účtu prostřednictvím účtů ostatních nákladů a ostatních výnosů.

- Odměna za poskytnutí záruk

Odměny za poskytnutí záruk jsou účtovány na účty pohledávek a výnosů ke dni úhrady vystavené faktury za tuto odměnu. Odměny jsou časově rozlišovány prostřednictvím přechodných účtů pasiv rozpočítáním částky odměny připadající na budoucí období.

O poplatcích souvisejících s poskytnutím záruk je na účty pohledávek a výnosů účtováno ke dni vystavení faktury za poplatky.

- Náklady vznikající v souvislosti s poskytováním záruk

Do nákladů jsou účtovány přímo přiřaditelné náklady plynoucí z činnosti poskytování záruk a dále pak poměrná část provozních nákladů vztahujících se k poskytování záruk dle stanoveného alokačního klíče.

- Rezerva na nepostačitelnost odměn

Rezerva na nepostačitelnost odměn je vykazována na rozvahovém účtu v rámci ostatních rezerv. Metodika výpočtu vychází primárně z aktuální hodnoty poskytnuté záruky a souvisejících ratingů (pravděpodobnosti selhání) jednotlivých protistran, které EGAP pravidelně aktualizuje dle nejdostupnějších dat a výsledků protistran. Výpočet této rezervy je založen na kalkulaci očekávané ztráty (EL) analogicky jako je tomu u Rezervy na hrozící ztráty z pojištění, a to individuálně pro každou záruční smlouvu. Hodnota každé poskytnuté záruky (EAD) je modelována do budoucích období dle schváleného harmonogramu až do konce své splatnosti, přičemž na tyto hodnoty jsou aplikovány pravděpodobnosti selhání (PD) dle nejaktuálnějších dostupných ratingů. Hodnota LGD je stanovena v souladu s historickými zkušenostmi EGAP týkajícími se podpory exportních odvětví na úrovni 50 %. Výpočet EL je poté proveden jednotlivě u každé poskytnuté záruky a výsledná hodnota rezervy na nepostačitelnost odměn je získána snížením EL o nezaslouženou část inkasované odměny za poskytnutí záruky (účtováno prostřednictvím výnosů příštích období).

Rovnice pro výpočet očekávané ztráty z poskytnutých záruk: $EL = PD \times LGD \times EAD$

Rovnice pro výpočet Rezervy na nepostačitelnost odměn ze záruk: $RnNO = EL - VPO$

I.4. Následné události

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

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

I.5. Změny a odchylky od účetních metod a postupů

V roce 2022 Společnost neprovedla žádné další změny účetních metod a postupů, během účetního období nepoužila žádných odchylek od těchto metod a postupů a neprovedla žádné opravy chyb minulých let.

I.6. Řízení rizik

a) Legislativní rámec

EGAP při vymezení systému řízení rizik a definování jednotlivých druhů rizik vychází ze zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů, a navazujících právních předpisů, kterými se provádějí některá ustanovení zákona o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů, a z právních předpisů Evropské unie, především pak ze směrnice Evropského parlamentu a rady 2009/138/ES ze dne 25. 11. 2009 o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solvency II) v aktuálním znění, Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ze dne 10. 10. 2015, kterým se doplňuje směrnice Solvency II a navazujících prováděcích předpisů (Obecné pokyny EIOPA, prováděcí nařízení komise), vše v aktuálním znění.

Rizika EGAP jsou primárně ovlivněna charakterem jeho činností souvisejících s podporou vývozu prostřednictvím poskytování pojištění vývozních úvěrových rizik. EGAP při řízení rizik současně s výše uvedenými právními předpisy respektuje ustanovení zákona č. 58/1995 a o doplnění zákona č. 166/1993, ve znění pozdějších předpisů.

V roce 2020 byl zákon č. 58/1995 novelizován s tím, že tento zákon pověřuje EGAP poskytováním záruk za splacení úvěru vývozců, výrobních a obchodních podniků, kde zárukami za splacení úvěru vývozců, výrobních a obchodních podniků se rozumí záruky za splacení jistiny úvěrů na provoz, pracovní kapitál, na inovaci a na zkvalitnění výroby a za účelem udržení podnikání poskytnutých vývozcům, výrobním a obchodním podnikům. Tyto záruky poskytoval EGAP do konce roku 2021 jako mimořádné opatření s cílem zmírnění hospodářských a sociálních důsledků pandemie covid-19. Záruky byly v roce 2022 již

pouze spláceny a bonita dlužníků je pravidelně přehodnocována za účelem správného stanovení rezerv souvisejících se zmíněnými zárukami.

K další novelizaci zákona č. 58/1995 došlo v závěru roku 2022, kdy byl EGAP pověřen poskytováním záruk za splacení úvěrů vývozců, výrobců a vývozně orientovaných podniků.

Účel a rozsah záruk, podmínky jejich poskytnutí, výši krytí nesplacené úvěrové jistiny a postup vyplácení veškerých peněžních prostředků ze státního rozpočtu ve prospěch EGAP z titulu poskytování záruk stanoví vláda svými nařízeními.

Rizika přijatá v rámci této činnosti nejsou považována za pojistná rizika, resp. vystavování výše zmíněných záruk se nepovažuje za pojištění vývozních úvěrových rizik dle zákona č 58/1955 Sb. a nepoužije se na něj zákon upravující pojišťovnictví. Pro zajištění odborné činnosti vystavování a správy záruk EGAP využíval a využívá přiměřeně svůj zavedený funkční systém řízení rizik pro pojišťovací činnost.

b) Systém řízení rizik

Systém řízení rizik 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 (1) jasně definovanou Strategii řízení rizik, která je v souladu se Strategií EGAP; a (2) koncepcí, 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 koncepcí navazují v případě potřeby další vnitřní předpisy, které dále rozpracovávají konkrétní proces řízení rizik v dílčí oblasti.

Součástí systému řízení rizik je pravidelné provádění ORSA procesu, tj. vlastního posouzení rizik a solventnosti, který je upraven vlastní koncepcí. ORSA proces propojuje řízení rizik a řízení celkové solventnostní pozice EGAP do budoucna. V koncepci ORSA procesu jsou stanoveny hlavní body a zásady, kterými jsou:

- časování ORSA procesu a roční frekvence plného procesu ORSA, který navazuje na auditované finanční výsledky za posuzovaný rok;
- výčet hlavních vstupů do ORSA procesu;
- popis dílčích kroků ORSA procesu, resp. popis jednotlivých aktivit probíhajících v rámci ORSA procesu a úkolů z něj vyplývajících, včetně způsobu provedení zvolených zátěžových testů a analýzy jejich výsledků, vymezení/přezkoumání rizikového apetitu vzhledem ke Strategii EGAP a posouzení vhodnosti nastavených limitů pro řízení rizik, zhodnocení současného systému řízení rizik a předpisové základny, identifikace a vyhodnocení klíčových rizik, popisu aktuální solventnostní a kapitálové pozice atd.;
- popis rolí a odpovědností jednotlivých organizačních útvarů EGAP v ORSA procesu, a
- popis dokumentace ORSA procesu.

V návaznosti na příslušná ustanovení zákona č. 277/2009 Sb. je zpracována předpisová základna, která splňuje požadavky Solvency II.

V roce 2022 byl opět kladen zvýšený důraz na oblast datové kvality. Novým prvkem v roce 2022 v oblasti řízení rizik bylo zaměření se na implementaci řízení ESG (environmental, social and corporate governance) rizika. EGAP se dílčími částmi ESG rizika zabýval i v minulosti, např. při hodnocení/posuzování subjektů a investic/obchodních případů s pojištěním nad 2 roky, kdy pečlivě sledoval plnění požadavků v oblasti životního prostředí a celkově udržitelnosti dle podmínek stanovených OECD, nebo při vlastní provozní činnosti. Nicméně ucelený pohled, jak je vyžadován regulací EU a potažmo Českou národní bankou začal být implementován zejména v roce 2022.

c) Strategie řízení rizik

Stanovuje zásady pro řízení rizik tak, aby se EGAP vystavoval pouze rizikům, která je schopen řídit a v případě jejich výskytu je pokrýt dostupným kapitálem nebo přijetím opatření ke snížení rizik, a současně aby byly naplněny cíle definované Strategii EGAP. Strategie řízení rizik, mj.:

- zajišťuje definování kategorií (druhů) rizik a metod měření rizik;
- uvádí, jakým způsobem EGAP řídí každou příslušnou kategorii, oblast rizik a jakoukoli potenciální agregaci rizik;
- stanoví limity řízení rizik v rámci příslušných kategorií rizik v souladu s rizikovým apetitem EGAP;
- popisuje spojitost s posouzením celkových požadavků na solventnost uvedených v ORSA reportu za příslušný rok s regulačními kapitálovými požadavky a s limity řízení rizik. Výstupem ORSA procesu je stanovení rizikového apetitu EGAP, který se odráží v limitech pro řízení rizik, a také ve výši kapitálových požadavků;
- popisuje četnost a obsah pravidelného zátěžového a zpětného testování a situace, které jsou důvodem pro provedení ad hoc zátěžového testování.

d) Hlavní zásady řízení rizik

- Ucelený a vzájemně propojený systém s decentralizovanými prvky

Systém řízení rizik se vztahuje ke všem činnostem a procesům v EGAP, včetně zavádění nových prvků. Mimořádný důraz je kladen na pojistný proces s ohledem na významnost pojistného (upisovacího) rizika. Decentralizovanými prvky se v systému řízení rizik rozumí částečné rozdělení odpovědnosti za řízení rizik mezi jednotlivé úseky, kdy nejvyšší podíl odpovědnosti je přiřazen Úseku řízení rizik, nicméně operativní řízení některých rizik či části 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, pravidelné zpracování zpráv o stavu a vývoji (všech) rizik a vyhodnocení samotného systému řízení rizik.

- Kontinuální proces (soustavnost)

Řízení rizik je kontinuální proces, který se skládá z 6 základních fází, kterými jsou: (1) identifikace rizika, (2) vyhodnocení rizika, (3) měření (kvantifikace) rizika, (4) sledování (monitoring) rizika, (5) ohlašování

(reporting) rizika a (6) opatření k odstranění či snížení rizika. Fáze řízení rizik představují cyklus, kdy se určité fáze mohou prolínat i probíhat současně.

- Zpětná vazba (zátěžové a zpětné testování)

Systém řízení rizik aktivně využívá pro řízení rizik zátěžové, resp. 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. V rámci zpětného testování jsou vyhodnocovány rovněž odchylky ve schvalovacím a rozhodovacím procesu řízení rizik oproti nastavenému systému řízení rizik, které jsou evidovány dle zvláštních vnitřních předpisů, z hlediska jejich vlivu na zvýšení příslušného rizika. Na základě výsledků testování jsou navrhována v případě potřeby opatření, která jsou schvalována představenstvem. Jedná se o aktualizace vnitřních předpisů a procesů týkajících se řízení daného rizika, v případě potřeby i celého systému řízení rizik. Zpětné testování, které je prováděno minimálně 1x ročně, se týká také způsobu stanovení maximálních limitů na subjekty, finanční skupiny, země, odvětví a odvětví v zemi.

- Úzká vazba na řízení kapitálu (výpočet SCR)

EGAP provádí výpočet kapitálových požadavků, resp. SCR, mj. za účelem řízení kapitálu porovnáním s kapitálovými požadavky uvedenými zákoně č. 58/1995.

EGAP v roce 2022 využíval se souhlasem České národní banky částečný interní model pro výpočet SCR pro pojistné (upisovací) riziko („SCRPUR“), který byl použit pro výpočet SCR poprvé ke konci roku 2017. Dále je vypočtený SCR/SCRPUR využíván při upisování pojištění/změnách v pojištění vybraných Obchodních případů, resp. využití pro jejich schvalování, v plánovacím procesu, v ORSA procesu, při rozhodování o pasivním zajištění, při stanovování vybraných pojišťovacích limitů na zemi a při výpočtu rizikové přirážky.

e) Rizikový apetit

EGAP definuje jako úroveň rizika, které je EGAP ochoten přijmout. Obdobně, jako v případě ORSA, se jedná o trvalý proces, kdy je rizikový apetit nastavován v návaznosti na Strategii EGAP, Strategii řízení rizik a dále pak zejména ve vztahu k pojistnému (upisovacímu) riziku v návaznosti na Koncepti upisování pojištění a tvorby technických rezerv, včetně řízení rizik spojených s upisováním a tvorbou technických rezerv. Při změně Strategie EGAP by měl být vždy současně přehodnocen a případně nově nastaven i rizikový apetit EGAP.

Schválení rizikového apetitu EGAP je v kompetenci představenstva, které tvorbu rizikového apetitu EGAP aktivně ovlivňuje.

Rizikový apetit rovněž naplňuje požadavky dané EGAP zákonem č. 58/1995, ve znění pozdějších předpisů, například tím, že objem přijatého rizika nesmí přesahovat pojistnou kapacitu EGAP¹.

1 Pojistná kapacita EGAP pro rok 2020 byla na základě usnesení vlády ČR v březnu 2020 navýšena na 330 mld. Kč, a to v souvislosti s rozhodnutím o poskytování produktu Záruky COVID Plus (188 mld. Kč na pojišťovací činnost a 142 mld. Kč na záruční činnost). Výše pojistné kapacity EGAP na pojišťovací činnost byla stejná i v roce 2021 a v roce 2022. Pojistná kapacita na rok 2023 činí 218 mld. Kč, a to nezměněných 188 mld. Kč na pojišťovací činnost a 30 mld. Kč na činnost poskytování záruk COVID Plus a záruk EGAP Plus).

Rizikový apetit EGAP se skládá z kvantitativních a kvalitativních kritérií. Oblast kvantitativních kritérií je zaměřena na zajištění dostatečné likvidity, dosažení finanční stability a dlouhodobé vyrovnanosti hospodaření, resp. dosažení vyrovnanosti kumulativního hospodářského výsledku v dlouhodobém horizontu, nastavení limitů pro řízení rizik (např. řízení rizika koncentrace na subjekt, odvětví či zemi) a dostatečnosti kapitálu, resp. dodržení signální hranice pro minimální výši Dostupného primárního kapitálu. Oblast kvalitativních kritérií je zaměřena na plnění regulatorních požadavků a trvalé udržení důvěryhodnosti EGAP u klientů, bank či zajišťoven.

Rizikový apetit v oblasti poskytování záruk (jak COVID Plus, tak EGAP Plus), tj. jejich účel a rozsah, podmínky jejich poskytnutí, výši krytí nesplacené úvěrové jistiny stanoví vláda svým nařízením.

Od roku 2021 EGAP stanovuje rizikový apetit také pro operační riziko, a to pomocí představenstvem schválených a ročně na základě návrhu Úseku řízení rizik přehodnocovaných Klíčových rizikových indikátorů (dále také „KRI“), resp. u nich nastavených hodnot představujících tolerovanou, přijatelnou či nepřijatelnou míru operačního rizika (mezi KRI patří např. maximální podíl ztrát z OR (operačního rizika) na správné režii za posledních 12 měsíců, maximální počet a doba trvání závad klíčových aplikací za posledních 12 měsíců nebo hodnota škody způsobené úmyslným nebo neúmyslným interním/externím lidským selháním).

f) Rizikový profil

Zahrnuje klíčová rizika, která byla identifikovaná v EGAP:

- Pojistné (upisovací) riziko;
- Tržní riziko;
- Riziko řízení aktiv a pasiv;
- Úvěrové riziko;
- Strategické riziko;
- Reputační riziko;
- Riziko regulatorní/compliance;
- Operační riziko;
- ESG riziko, tj. riziko týkající se udržitelnosti.

Každé z klíčových rizik je dále členěno na dílčí rizika, přičemž členění rizik respektuje jak členění dle právních předpisů, tak vyjadřuje výsledky ORSA procesů provedených v EGAP v letech 2014–2022², které byly řádně projednány statutárními orgány EGAP a reportovány České národní bance.

Koncem roku 2022 bylo z výše uvedeného důvodu do rizikového profilu nově včleněno ESG riziko, které je definováno jako událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný nepříznivý dopad na hodnotu investice nebo na hodnotu závazku (pozn. riziko je hodnoceno ve vztahu ke klientům a také ve vztahu k EGAP).

Následně jsou uvedeny definice klíčových rizik a způsob jejich řízení.

2 ORSA proces za rok 2022 probíhá, ORSA report k 31. 12. 2022 bude ČNB doručen do 30. 6. 2023.

g) Pojistné (upisovací) riziko

Je rizikem ztráty vyplývajícím z nedostatečnosti předepsaného pojistného jednak u pojistných smluv sjednaných v následujícím účetním období a jednak u stávajících pojistných smluv, které nepokryje očekávané budoucí škodní závazky z již vytvořených technických rezerv. Je nejvýznamnějším rizikem v činnosti EGAP, a proto je jeho řízení věnována největší pozornost. Do tohoto rizika patří i riziko vyplývající z uzavíraného aktivního zajištění. Významným rizikem v rámci pojistného (upisovacího) rizika jsou pak riziko koncentrace, které vyjadřuje riziko ztráty plynoucí z nedostatečné diverzifikace pojistného portfolia (vůči subjektu nebo jeho finanční skupině, odvětví, odvětví v zemi, či zemi) a riziko nejistoty v časování, frekvenci a velikosti budoucích škod, což je riziko vyplývající z nejistoty v časování, frekvenci a velikosti budoucích škod, vč. kurzového rizika ve vztahu k dlužníkům/ručitelům.

EGAP řídí pojistné (upisovací) riziko zejména:

- prostřednictvím obezřetné upisovací politiky (rizikové analýzy – subjektů, finančních skupin, odvětví, zemí, obchodních případů);
- soustavou limitů pro řízení rizik, které zajišťují diverzifikaci pojistného portfolia ve vztahu k subjektu, finanční skupině subjektu, odvětví, odvětví v zemi, či zemi;
- stanovením podmínek pojistných smluv; například stanovení technik snížení rizik v závislosti na rizikovosti subjektů/ obchodního případu a typu pojistného produktu EGAP;
- vyhodnocením vlivu významných obchodních případů z pohledu na dostatečnost kapitálu EGAP,
- důsledným monitoringem pojistných smluv a spoluprací s pojištěnými v období po uzavření pojistných smluv;
- uzavíráním zajistných smluv s ostatními ECA („Export Credit Agency“);
- systematickým a důsledným vymáháním pohledávek.

h) Tržní riziko

Je rizikem ztráty v důsledku změn tržních cen akcií a jiných tržně obchodovatelných aktiv, úrokových sazeb a měnových kurzů. Riziko tržní obecně vzniká z otevřených pozic v měnách, úrokových sazbách a akciových či jiných obchodovatelných produktech (např. komodity a nemovitosti), které podléhají všeobecným i specifickým pohybům na trhu. Riziko tržní se člení na riziko úrokové, měnové, akciové, nemovitostní, riziko rozpětí (Spread risk).

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 pojistnými smlouvami, které jsou vázány na cizí měnu. Od roku 2019 je pojistná angažovanost EGAP sledována primárně v aktuálních měnových kurzech, a tak se měnové riziko související s pojistnými smlouvami denně promítá do výše pojistné angažovanosti EGAP.

EGAP měnové riziko aktivně nezajišťuje. Používá pouze přirozený hedging, kdy získané finanční prostředky v cizích měnách ponechává dle možností na cizoměnových účtech EGAP. Měnové riziko je také přirozeně snižováno výplatami pojistného plnění, které se vztahují k pojistným smlouvám v cizích

měnách a na které byly dříve vytvořeny technické rezervy nesoucí v sobě měnové riziko. Za poslední 3–4 roky takto EGAP snížil měnový gap na méně než poloviční hodnotu, přičemž tento klesající trend nadále pokračuje.

EGAP soustavně monitoruje měnový nesoulad aktiv a pasiv (podrobněji je uvedeno dále v textu).

Tržní rizika se rovněž vztahují k oblasti ukládání volných finančních prostředků (investování). Tato rizika jsou řízena postupy uvedenými ve Strategii investování, potažmo Konceptci řízení investičního rizika, nicméně se po novele zákona č. 58/1995 Sb., kterou se významně omezila investiční činnosti EGAP mimo ukládání prostředků u České národní banky, významně snížila.

i) Riziko řízení aktiv a pasiv

Je rizikem 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 gapové analýzy, včetně stresových scénářů, které se modelují v EGAP minimálně na čtvrtletní bázi.

- Riziko likvidity

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

V souladu s platnými právními i vnitřními předpisy EGAP drží dostatečnou část finančních prostředků na účtech v České národní bance, případně v dalších finančních institucích (se souhlasem Ministerstva financí ČR) a v likvidních a bonitních finančních nástrojích (do splatnosti).

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

- Riziko nesouladu aktiv a pasiv

EGAP definuje jako riziko, k němuž dochází, pokud se podmínky (časové, měnové, úrokové) aktiv a pasiv významně liší, např. v době plnění závazků nejsou k dispozici finanční prostředky v dostatečné výši k jejich úhradě nebo získání těchto prostředků znamená vynaložení významných dodatečných nákladů; aktiva jsou umístěna v jiné měně, než je potřeba k úhradě závazků nebo pokud 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 ovlivňuje vývoj opačně nastavené úrokové sazby.

Z hlediska EGAP je nejvýznamnější riziko měnového nesouladu aktiv a pasiv, který vyplývá ze skutečnosti, že aktiva EGAP jsou držena spíše v CZK, 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 v navýšení kapitálového požadavku na měnové riziko. Nicméně výsledný dopad je omezen tím, že EGAP je povinen držet kapitálový požadavek jen ve výši 30 % SCR, tzn. že plný dopad měnového rizika, resp. měnového nesouladu aktiv a pasiv tak na EGAP nedopadá..

j) Úvěrové riziko

Je rizikem 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.

EGAP vyčleňuje úvěrové riziko z důvodu využití pasivního zajištění, které EGAP využívá jako jednu z technik snižování pojistného (upisovacího) rizika. 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 přijímána opatření, která jsou schvalována představenstvem EGAP.

k) Strategické riziko

Je rizikem 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, riziko vyplývající z neplnění finančně obchodního plánu nebo 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.

l) Reputační riziko

Je rizikem ztráty Společnosti vzniklé snížením reputace na finančních trzích a riziko ztráty důvěry klientů. Primárně se jedná o riziko spojené s vnější komunikací, které EGAP věnuje stále vyšší pozornost. Jedná se jak o zveřejňování informací, tak i pravidelné poskytování informací široké veřejnosti zejména pak profesioním a specializovaným podnikatelským sdružením například České bankovní asociaci, České asociaci pojišťoven, Hospodářské komoře, Svazu průmyslu a dopravy anebo přímo vývozcům apod.

m) Riziko regulatorní a compliance

Je rizikem 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 rámci implementace Solvency II byla doplněna a aktualizována předpisová základna a došlo k posílení postavení klíčových funkcí (klíčové funkce dle regulace: funkce řízení rizik, compliance, pojištění matematické a funkce vnitřního auditu; klíčové funkce dle vyhodnocení EGAP: klíčová funkce finanční a správy pojistných událostí). EGAP má zřízen Výbor pro audit.

n) Riziko operační

Je rizikem ztráty vyplývající z nepřiměřenosti nebo selhání vnitřních procesů, zaměstnanců nebo osob činných pro EGAP, systémů nebo z vnějších událostí. V rámci EGAP jsou jako podrizika rizika operačního nyní řazena rizika právní a nově riziko řízení informačních a komunikačních systémů, jakožto rizika přímo uvedená v obezřetnostních pravidlech. Identifikovaná operační rizika jsou v EGAP vyhodnocována v rámci Katalogu OR. Od roku 2021 probíhá řízení operačního rizika v EGAP dle procesů.

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

II. Doplnující údaje k rozvaze

II.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek Společnosti tvořily k 31. prosinci 2022 následující položky:

(tis. Kč)	1. ledna 2021	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2021	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2022
Požizovací cena							
Software	49 294	1 728	0	51 022	875	0	51 897
Ostatní nehmotný majetek	6 586	1 076	0	7 662	1 489	0	9 151
Požizovací cena celkem	55 880	2 804	0	58 684	2 364	0	61 048
Oprávký							
Software	45 624	2 649	0	48 272	1 664	0	49 936
Ostatní nehmotný majetek	5 496	323	0	5 820	450	0	6 270
Oprávký celkem	51 120	2 972	0	54 092	2 114	0	56 206
Zůstatková hodnota	4 760			4 592			4 842

II.2. Investice

a) Pozemky a stavby

2022	Provozní pozemky	Provozní stavby	Stavby	Celkem
Požizovací cena k 1. 1. 2022	123 202	603 038	69 646	795 886
Přírůstky	4 477	85	0	4 562
Úbytky	0	0	69 646	69 646
Požizovací cena k 31. 12. 2022	127 679	603 123	0	730 802
Oprávký k 1. 1. 2022	0	209 600	24 082	233 682
Odpisy	0	7 309	0	7 309
Snížení hodnoty opravné položky	0	30 607	0	30 607
Úbytky oprávek	0	0	24 082	24 082
Oprávký k 31. 12. 2022	0	186 302	0	186 302
Zůstatková cena k 1. 1. 2022	123 202	393 438	45 504	562 204
Zůstatková cena k 31. 12. 2022	127 678	416 821	0	544 500

Reálná hodnota	Provozní pozemky	Provozní stavby	Stavby	Celkem
2022	127 679	416 821	0	544 500
2021	123 202	419 798	45 564	588 564

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

Poslední ocenění hodnoty pozemků a budovy bylo provedeno na základě znaleckého posudku vyhotoveného společností A-Consult plus, spol s r.o. v roce 2022. Hodnota pozemku byla navýšena o 4 477 tis. Kč. Hodnota budovy byla navýšena o 30 607 tis. Kč, a to snížením opravek ve stejné výši.

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, v roce 2022 došlo k jeho prodeji.

b) Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly

(tis. Kč)	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Akcie vydané finanční institucí a nekótované na burzách cenných papírů		
Požizovací cena	830 000	830 000
Reálná hodnota	830 000	830 000
Požizovací cena celkem	830 000	830 000
Reálná hodnota celkem	830 000	830 000

Akcie představují podíl Společnosti na základním kapitálu České exportní banky, a.s. ve výši 16 %.

Reálnou hodnotu akcií nebylo možné k rozvahovému dni spolehlivě určit, z tohoto důvodu jsou akcie vykázány v pořizovací ceně. Společnost provádí vždy k rozvahovému dni test na snížení hodnoty.

c) Realizovatelné dluhové cenné papíry

(tis. Kč)	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Dluhové cenné papíry vydané vládním sektorem a kótované na burze v ČR		
Požizovací cena	5 993 857	6 142 268
Reálná hodnota	5 933 293	5 985 929
Dluhové cenné papíry vydané nefinančními institucemi a kótované na jiném trhu CP		
Požizovací cena	305 340	305 340
Reálná hodnota	304 163	305 876
Požizovací cena celkem	6 299 197	6 447 608
Reálná hodnota celkem	6 237 456	6 291 805

V důsledku novely zákona č. 58/1995 a o doplnění zákona č. 166/1993, ve znění pozdějších předpisů, která nabyla účinnosti dne 29. dubna 2020, Společnost nemůže investovat peněžní prostředky do finančních nástrojů na finančním trhu. Peněžní prostředky jsou proto zhodnocovány prostřednictvím depozit u ČNB a na účtech u finančních institucí s uděleným souhlasem Ministerstva financí ČR. Společnost od nabytí účinnosti výše uvedeného zákona neprovedla žádné nové akvizice dluhových cenných papírů.

d) **Depozita u finančních institucí**

(tis. Kč)	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Tuzemské banky	11 644 274	11 077 125

Nárůst depozit u finančních institucí je způsoben zejména zhodnocováním peněžních prostředků získaných ze splacených státních dluhopisů.

II.3. Pohledávky

31. prosince 2022 (tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Ostatní pohledávky	Celkem
Do splatnosti	0	146 428	146 428
Po splatnosti	0	28 714	28 714
Celkem	0	175 142	175 142
Opravná položka	0	-71 832	-71 832
Čistá výše pohledávek	0	103 310	103 310

31. prosince 2021 (tis. Kč)	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

Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě II.13.

Na Společnost mohou být převáděny pojištěné pohledávky týkající se jejich pojistných produktů. Tyto pohledávky jsou při převodu na EGAP vykázány v ostatních pohledávkách a v ostatních výnosech v ne-technickém účtu v pořizovací ceně, kterou je dohodnutá výše pohledávky uvedená ve smlouvě o postoupení. Nominální hodnota pohledávek je evidována v podrozvahové evidenci.

V roce 2022 dohodnutá hodnota pohledávek převedených na EGAP činila 0 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč).

Celková hodnota pohledávek bezplatně postoupených na Společnost od pojistníků z titulu škodní události k 31. prosinci 2022 činila 4 707 727 tis. Kč (2021: 4 878 500 tis. Kč).

Dlouhodobé pohledávky k 31. prosinci 2022 činily 28 714 tis. Kč (2021: 28 714 tis. Kč). Tyto pohledávky jsou plně vyoprávkované.

V souvislost s insolvencí Sberbank a.s. byla převedena do pohledávek hodnota zůstatku běžného účtu a termínovaného vkladu u této bankovní instituce. Pohledávka byla přihlášena do insolvenčního řízení. Z důvodu opatrnosti byla k této pohledávce vytvořena opravná položka ve výši 30 %.

Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2022	2021
Počáteční zůstatek k 1. lednu	28 714	28 714
Rozpuštění opravné položky	0	0
Použití na odpis	0	0
Tvorba opravné položky	43 118	0
Konečný zůstatek k 31. prosinci	71 832	28 714

II.4. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a stavby

(tis. Kč)	1. ledna 2021	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2021	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2022
Požizovací cena							
Přístroje a zařízení	62 908	575	15	63 468	2 170	83	65 555
Dopravní prostředky	3 340	0	0	3 340	0	664	2 676
Umělecká díla	625	0	0	625	0	0	625
Pořízení majetku	87	4 483	4 570	0	2 347	2 255	92
Požizovací cena celkem	66 960	5 058	4 585	67 433	4 517	3 002	68 948
Oprávký							
Přístroje a zařízení	57 541	2 613	15	60 139	2 284	83	62 340
Dopravní prostředky	3 340	0	0	3 340		664	2 676
Oprávký celkem	60 881	2 613	15	63 479	2 284	747	65 016
Zůstatková hodnota	6 079			3 954			3 932

II.5. Přejchodné účty aktiv

(tis. Kč)	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Časově rozlišené výnosy	3	16
Předplacené obchodní informace, komunikační a další služby, členské příspěvky	15 900	17 947
Zásoby	763	966
Dohadné účty aktivní	4 795	4 961
Celkem	21 461	23 890

II.6. Vlastní kapitál

a) Základní kapitál

	Počet (ks)	31. prosince 2022 (tis. Kč)	Počet (ks)	31. prosince 2021 (tis. Kč)
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 mil. Kč, plně splacené	5 575	5 575 000	5 575	5 575 000

b) Ostatní kapitálové fondy

(tis. Kč)	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Pojistné fondy	3 895 413	2 447 457
Fond na krytí závazků z poskytovaných záruk COVID Plus	2 676 383	3 760 344
Fond na krytí závazků z poskytovaných záruk EGAP Plus	500 000	0
Oceňovací rozdíly	-16 285	-7 290
Ostatní kapitálové fondy celkem	7 055 511	6 200 511

Společnost vytváří pojistné fondy v souladu se zákonem č. 58/1995 o doplnění zákona č. 166/1993, ve znění pozdějších předpisů.

V roce 2022 Společnost neobdržela dotaci ze státního rozpočtu do pojistných fondů (2021: 0 tis. Kč).

Novela zákona č. 58/1995 a o doplnění zákona č. 166/1993, ve znění pozdějších předpisů, která nabyla účinnosti dne 30. listopadu 2022, rozšířila činnost EGAP o poskytování záruk v rámci státní podpory hospodářství v reakci na agresi Ruska vůči Ukajině. V souladu s nařízením vlády č. 364/2022 Sb. byl dne 23. 12. 2022 poskytnut ze státního rozpočtu prvotní peněžní vklad ve výši 500 000 tis. Kč do fondu na krytí závazků z poskytovaných záruk EGAP Plus.

c) **Oceňovací rozdíly**

(tis. Kč)	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Pozemky a stavby (bod II.2.a)	54 326	19 242
Realizovatelné dluhové cenné papíry (bod II.2.c)	-60 289	-22 876
Odložená daň (bod III.7.)	-10 322	-3 656
Oceňovací rozdíly celkem	-16 285	-7 290

Růst oceňovacích rozdílů u realizovaných dluhových cenných papírů je ovlivněn vývojem cen na finančních trzích, zejména u dluhopisů s variabilním úročením, které nejvíce ovlivnilo významné navyšování úrokových sazeb ze strany měnových autorit. Vliv na výši oceňovacích rozdílů má rovněž zkracující se doba do splatnosti cenných papírů a případná maturita v průběhu období.

d) **Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku**

(tis. Kč)	1. ledna 2021	Použití/ převod	31. prosince 2021	Použití/ převod	31. prosince 2022
Zákonný rezervní fond	10 520	0	10 520	76 287	86 807
Fond zábrany škod	92 853	0	92 853	0	92 853
Sociální fond a fond generálního ředitele	5 788	-819	4 969	1 095	6 064
Celkem	109 161	-819	108 342	77 382	185 724

e) **Zisk po zdanění**

O způsobu rozdělení zisku za rok 2022 ve výši 832 223 tis. Kč rozhodne valná hromada Společnosti.

Zisk ve výši 441 781 tis. Kč za rok 2021 a způsob jeho rozdělení byl schválen valnou hromadou Společnosti dne 29. dubna 2022 následovně:

(tis. Kč)	Ostatní kapitálové fondy	Ostatní fondy ze zisku	Rezervní fond	Celkem
Rozdělení HV 2021	363 994	1 500	76 287	441 781
Rozdělení HV z poj. činnosti 2021	1 447 955	1 500	76 287	1 525 742
Rozdělení HV ze záruk 2021	-1 083 961			-1 083 961

f) **Zajištění solventnosti Společnosti**

Podle zákona č. 58/1995 Sb. za závazky Společnosti z pojištění vývozních úvěrových rizik ručí stát; v případě poklesu hodnoty primárního kapitálu Společnosti pod zákonem stanovenou výši nebo pod výši minimálního kapitálového požadavku doplní Ministerstvo financí do 6 měsíců ode dne, kdy obdrželo písemnou žádost Společnosti o doplnění kapitálu, aktiva Společnosti v takové výši, aby po uplynutí této lhůty bylo zajištěno krytí solventnostního kapitálového požadavku a minimálního kapitálového požadavku.

II.7. Technické rezervy

Rezerva brutto				
31. prosince 2022 (tis. Kč)	Přímé pojištění	Aktivní zajištění	Hodnota zajištění	Rezerva netto
Rezerva na nezasloužené pojistné	2 211 355	64 921	-457 014	1 819 262
Rezerva na pojistná plnění	6 075 534	203 751	-129 469	6 149 816
Celkem	8 286 889	268 672	-586 483	7 969 078

Rezerva brutto				
31. prosince 2021 (tis. Kč)	Přímé pojištění	Aktivní zajištění	Hodnota zajištění	Rezerva netto
Rezerva na nezasloužené pojistné	3 324 356	109 396	-614 890	2 818 862
Rezerva na pojistná plnění	5 397 761	142 668	-16 531	5 523 898
Celkem	8 722 117	252 064	-631 421	8 342 760

Částky rezerv aktivního zajištění a podíly zajištětele na technických rezervách jsou podrobně uvedeny v bodě III.2.

a) Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí

(tis. Kč)	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	4 440 230	5 088 483
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	1 839 055	451 946
Rezerva na pojistná plnění celkem	6 279 285	5 540 429

Stanovení výše rezerv na pojistná plnění zahrnuje řadu odhadů a předpokladů. Společnost individuálně posuzuje a odhaduje výši pojistného plnění pro jednotlivé rizikové obchodní případy na základě dostupných informací.

Celková výše technických rezerv se ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2021 snížila, a to o zhruba 374 mil. Kč v čisté výši. Na tento pokles měla vliv především trojice následujících faktorů:

- U Rezervy na nezasloužené pojistné došlo v čisté výši oproti stavu k 31. 12. 2021 ke znatelnému poklesu. Tento pokles je způsoben především faktem, že v roce 2022 se podařilo předepsat pojistné ve výši zhruba 92 mil. Kč, avšak zasloužené pojistné tuto hodnotu významně převyšuje, a proto dochází k poklesu čisté výše Rezervy na nezasloužené pojistné o cca 1 mld. Kč. Takto významné rozpuštění Rezervy na nezasloužené pojistné je dáno také zvýšenou frekvencí hlášení pojistných událostí v tomto roce.
- U hodnoty Rezervy na pojistná plnění došlo naopak k jejímu navýšení, a to především u IBNR rezervy. Oproti stavu k 31. 12. 2021 došlo k jejímu více jak čtyřnásobnému nárůstu (tzn. o téměř 1,4 mld. Kč), a to mimo jiné v důsledku zhoršení situace některých dlužníků v souvislosti s válkou na Ukrajině.

U RBNS rezervy naopak oproti minulému stavu došlo k mírnému snížení o zhruba 650 mil. Kč, a to např. z titulu průběžného vyplácení pojistných plnění v rámci aktivně odškodňovaných pojistných událostí.

c) V rámci Rezervy na pojistná plnění dále došlo k mírnému posunu u pasivně zajištěných pojistných událostí. K 31. 12. 2022 EGAP opět vykazuje rozdílnou výši hrubé a čisté Rezervy na pojistná plnění (a na nezasloužené pojistné), přičemž k tomuto datu činí podíl zajistitelů na obou technických rezervách dohromady 586 mil. Kč (k 31. 12. 2021: 631 mil. Kč). Významnější část pasivního zajištění se přesunula k Rezervě na pojistná plnění, což je dáno výše zmíněným nárůstem frekvence hlášení pojistných událostí.

b) Změna stavu hrubé výše rezervy na pojistná plnění

Odhad celkových nákladů na pojistná plnění:

Hrubá výše celkových škodních závazků k 31. prosinci 2022													(tis. Kč)
Pojistná plnění vzniklá v roce													
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Celkem
Ke konci účetního období	3 017 333	4 172 351	3 812 040	6 237 607	7 075 866	7 905 122	1 811 192	2 193 836	626 065	917 711	742 445	2 589 150	
1 rok později	1 653 676	2 738 530	4 320 779	5 615 082	4 078 155	11 187 338	315 160	1 357 140	80 371	4 748	322 547		
2 roky později	1 671 794	2 772 319	4 561 706	6 227 234	4 465 807	11 981 343	317 913	1 749 834	85 071	4 748			
3 roky později	1 965 863	3 031 569	3 967 902	6 086 024	4 819 525	15 055 579	390 648	1 803 207	89 481				
4 roky později	2 095 028	3 229 270	4 411 434	6 501 617	4 906 090	15 297 634	390 648	1 803 207					
5 let později	2 000 665	2 964 953	4 409 223	6 497 428	4 940 417	14 785 085	390 648						
6 let později	2 091 603	2 966 362	4 562 009	6 402 321	5 058 075	15 345 132							
7 let později	2 085 648	2 967 222	4 570 098	6 402 321	5 042 633								
8 let později	2 097 201	2 967 222	4 559 707	6 402 321									
9 let později	2 105 449	2 967 222	4 572 435										
10 let později	2 085 648	2 967 222											
11 let později	2 085 648												
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	2 085 648	2 967 222	4 572 435	6 402 321	5 042 633	15 345 132	390 648	1 803 207	89 481	4 748	322 547	2 589 150	41 615 172
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. 12. 2022	-2 085 648	-2 967 222	-4 487 618	-6 402 321	-4 832 772	-12 310 054	-390 648	-1 803 207	-64 070	-4 748	-117 706	-52 765	-35 518 779
Rezerva na náklady spojené se zpracováním pojistných událostí	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	182 892	182 892
Celková výše rezervy na pojistná plnění	0	0	84 817	0	209 861	3 035 078	0	0	25 411	0	204 841	2 719 277	6 279 285

Hodnota budoucích pojistných plnění v prvním roce vykazovaného období obsahuje vždy i část odpovídající závazkům ve formě IBNR rezerv, které nemají přesný rok nahlášení, ale jsou součástí Rezervy na pojistná plnění. Po uplynutí jednoho roku však tato hodnota není nadále vykazována v příslušném roce vzniku pojistné události, vyjma případů, kdyby se riziko IBNR naplnilo a došlo by tak k nahlášení pojistné události.

Hrubá výše celkových škodních závazků k 31. prosinci 2021													(tis. Kč)
Pojistná plnění vzniklá v roce													
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Celkem
Ke konci účetního období	1 199 934	3 017 333	4 172 351	3 812 040	6 237 607	7 075 866	7 905 122	1 811 192	2 193 836	626 065	917 711	742 445	
1 rok později	1 051 802	1 653 676	2 738 530	4 320 779	5 615 082	4 078 155	11 187 338	315 160	1 357 140	80 371	4 748		
2 roky později	1 552 583	1 671 794	2 772 319	4 561 706	6 227 234	4 465 807	11 981 343	317 913	1 749 834	85 071			
3 roky později	1 657 331	1 965 863	3 031 569	3 967 902	6 086 024	4 819 525	15 055 579	390 648	1 803 207				
4 roky později	1 695 991	2 095 028	3 229 270	4 411 434	6 501 617	4 906 090	15 297 634	390 648					
5 let později	1 562 582	2 000 665	2 964 953	4 409 223	6 497 428	4 940 417	14 785 085						
6 let později	1 597 015	2 091 603	2 966 362	4 562 009	6 402 321	5 058 075							
7 let později	1 629 358	2 085 648	2 967 222	4 570 098	6 402 321								
8 let později	1 629 358	2 097 201	2 967 222	4 559 707									
9 let později	1 629 358	2 105 449	2 967 222										
10 let později	1 629 358	2 085 648											
11 let později	1 629 358												
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	1 629 358	2 085 648	2 967 222	4 559 707	6 402 321	5 058 075	14 785 085	390 648	1 803 207	85 071	4 748	742 445	40 513 536
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. 12. 2021	-1 629 358	-2 085 648	-2 967 222	-4 402 096	-6 402 321	-4 722 309	-10 684 002	-390 648	-1 803 207	-43 785	-4 748	-66 178	-35 201 523
Rezerva na náklady spojené se zpracováním pojistných událostí	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	228 417	228 417
Celková výše rezerv na pojistná plnění	0	0	0	157 610	0	335 765	4 101 083	0	0	41 286	0	904 684	5 540 429

Změna v odhadech nebo předpokladech použitých pro odhad výše rezerv na pojistná plnění může vést k významné změně potřebných rezerv.

Celková pojistná angažovanost činila k 31. prosinci 2022 89,3 mld. Kč, přičemž koncentrace pěti největších případů činila 32,8 mld. Kč a koncentrace deseti největších případů pak 49,2 mld. Kč (31. prosince 2021: 95,8 mld. Kč, přičemž koncentrace pěti největších případů činila 33,7 mld. Kč a koncentrace deseti největších případů pak 49,6 mld. Kč).

Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	Rezerva na nezasloužené pojistné	Rezerva na pojistná plnění	Celkem
K 1. lednu 2021	3 816 272	8 200 274	12 016 546
Tvorba	443 550	450 244	893 794
Použití	-826 070	-3 110 089	-3 936 159
K 31. prosinci 2021	3 433 752	5 540 429	8 974 181
Tvorba	209 563	3 879 757	4 089 320
Použití	-1 367 039	-3 140 901	-4 507 940
K 31. prosinci 2022	2 276 276	6 279 285	8 555 561

Hodnota použití Rezervy na pojistná plnění přesahující 3,1 mld. Kč za rok 2022 je spojena především s vysokou hodnotou vyplacených pojistných plnění pojištěným (bezmála 2 mld. Kč) a se změnami odhadů vymahatelnosti u některých pojistných událostí, přičemž tvorba u této rezervy souvisí primárně s tvorbou rezerv na nové nebo zhoršující se pojistné události v rámci IBNR rezervy. U Rezervy na nezasloužené pojistné je tvorba přímo spojená s hodnotou předpisu pojistného nebo výjimečně s ukončením pojistné události a přesunem takové pojistné smlouvy do bezeškodní kategorie. Použití Rezervy na nezasloužené pojistné odpovídá časovému rozpouštění historicky inkasovaného pojistného a v čase je poměrně stabilní. Skokové navýšení může vznikat jen v souvislosti s novou pojistnou událostí u pojistné smlouvy s významnou hodnotou Rezervy na nezasloužené pojistné, což je případ roku 2022, a proto v roce 2022 pozorujeme nadměrné použití této rezervy oproti původnímu očekávání.

II.8. Ostatní rezervy

Ostatní rezervy k 31. prosinci 2022 představují Rezervu na nepostačitelnost odměn z poskytnutých záruk COVID Plus a Rezervu na nevyřízené výplaty z poskytnutých záruk v rámci programu COVID Plus a dále rezervu na nevybranou dovolenou. Změnu stavu těchto rezerv lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	Rezervy související s poskytováním záruk COVID Plus	Rezerva na nevybranou dovolenou	Celkem
K 1. lednu 2021	289 299	2 909	292 208
Tvorba	1 619 662	2 395	1 622 057
Rozpuštění	-254 344	-2 909	-257 253
K 31. prosinci 2021	1 654 617	2 395	1 657 012
Tvorba	74 460	2 411	76 871
Rozpuštění	-1 094 617	-2 395	-1 097 012
K 31. prosinci 2022	634 460	2 411	636 871

V rámci rezerv souvisejících s poskytováním záruk COVID Plus nebyla k 31. 12. 2022 vykázána Rezerva na nepostačitelnost odměn z poskytnutých záruk COVID Plus vyplývající ze změny očekávané ztráty

od momentu poskytnutí záruky, která reaguje na vývoj jednotlivých záručních smluv v portfoliu EGAP a souhrnně pak vyhodnocuje jejich postačitelnost, respektive nepostačitelnost. Rezerva na nepostačitelnost odměn z poskytnutých záruk COVID Plus představuje rozdíl mezi očekávanou ztrátou z poskytnutých záruk a hodnotou výnosů příštích období. Výše této rezervy tedy činila 0 Kč k 31. prosinci 2022 (k 31. prosinci 2021: 618 793 tis. Kč). Důvodem k vykázání rezervy v nulové výši je fakt, že k 31. 12. 2022 očekávané výnosy ze zasloužených odměn převyšují očekávanou ztrátu z poskytnutých záruk; Rezerva na nepostačitelnost je tedy záporná, ovšem v účetnictví se z opatrnostních důvodů v záporné výši nevykazuje.

K 31. prosinci 2022 byla natvořena Rezerva na nevyřízené výplaty ze záruk COVID Plus, a to vzhledem k hrozícímu zesplatnění některých zaručených úvěrů ve výši 634 460 tis. Kč. (k 31. prosinci 2021: 1 035 823 tis. Kč). Pokles je spojen zprv s realizací výplaty u jedné volané záruky z důvodu selhání dlužníka a zadruhé s mírným zlepšením kreditní kvality dlužníků u poskytnutých záruk, které byly dříve zařazeny do skupiny s vyšším stupněm rizikovosti a byla na ně tvořena odpovídající rezerva.

II.9. Závazky

(tis. Kč)	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Závazky z operací přímého pojištění	0	0
Závazky z operací zajištění	0	0
Ostatní závazky	125 763	100 519
Věřitelé celkem	125 763	100 519

Splatnost závazků lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Krátkodobé závazky		
– splatné do 1 roku	125 763	100 519
Celkem	125 763	100 519

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

Ostatní závazky lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti	16 588	16 412
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	8 658	8 097
Odložený daňový závazek	67 697	56 605
Ostatní daňové závazky	4 956	5 311
Přijaté provozní zálohy	6 458	4 526
Ostatní závazky	21 406	9 568
Celkem	125 763	100 519

Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě II.13.

II.10. Přejídné účty pasiv

(tis. Kč)	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Výdaje příštích období a výnosy příštích období	216 399	404 048
Dohadné položky pasivní	1 480	8 982
Celkem	217 879	413 030

Snížení výše výdajů příštích období bylo způsobeno odúčtováním časového rozlišení odměny za poskytnutí záruky v rámci programu COVID Plus připadající na aktuální období.

II.11. Transakce z činnosti poskytování záruk v rámci programu COVID Plus

V rámci činnosti poskytování záruk COVID Plus se Společnost podílela na těchto transakcích:

Výsledkové transakce (tis. Kč)	2022	2021
Výnosy z odměn za poskytování záruk související s běžným účetním obdobím	197 144	273 021
Poplatky z poskytování záruk	0	1 291
Úrokové výnosy	47 612	37 361
Kurzové zisky	11 535	4 009
Použití Rezervy na nepostačitelnost odměn z poskytovaných záruk (bod II.8.)	1 094 616	254 344
Výnosy celkem (bod III.6.)	1 350 907	570 026
Přímo přiřaditelné provozní náklady	-333	-2 050
Alokované provozní náklady	-7 308	-15 977
Náklady na plnění ze záruk	-236 077	
Kurzové ztráty	-19 426	-16 298
Náklady spojené s umístěním dočasně volných prostředků	-22 178	0
Tvorba Rezervy související s poskytováním záruk COVID Plus (bod II.8.)	-74 460	-1 619 662
Náklady celkem	-359 782	-1 653 987
Hospodářský výsledek z činnosti poskytování záruk	991 125	-1 083 961

Nejvýznamější nákladovou položku tvoří výplata pojistného plnění v částce 235 822 tis. Kč.

Na rozvahových účtech vykazovala Společnost z činnosti poskytování záruk COVID Plus tyto zůstatky:

(tis. Kč)	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Běžné účty	281 895	715 347
Depozita u finančních institucí (bod II.2.d)	4 236 487	4 022 178
Pohledávky z operací záruk (bod II.3.)	0	125
Aktiva celkem	4 518 382	4 737 650
Fond na krytí závazků z poskytovaných záruk (bod II.6.b)	2 676 383	3 760 344
Vlastní kapitál celkem	2 676 383	3 760 344
Rezerva na nepostačitelnost odměn z poskytnutých záruk (bod II.8.)	634 459	1 654 617
Závazky (bod II.9.)	72	20
Závazky vůči pojistné části z titulu alokace nákladů ze správní režie	1 799	3 351
Výdaje příštích období	0	34
Výnosy příštích období (bod II.10.)	214 543	403 245
Rezervy a závazky celkem	850 873	2 061 267

Angažovanost z poskytnutých záruk k 31. prosinci 2022 činila 13 977 mil. Kč (k 31. prosinci 2021: 16 509 mil. Kč), objem poskytnutých záruk zůstal od 31. 12. 2021 nezměněn (k 31. prosinci 2021: 18 085 mil. Kč).

II.12. Transakce z činnosti poskytování záruk v rámci programu EGAP Plus

V rámci přípravy na činnosti poskytování záruk EGAP Plus se Společnost podílela na těchto transakcích:

Výsledkové transakce (tis. Kč)	2022
Výnosy z odměn za poskytování záruk související s běžným účetním obdobím	0
Poplatky z poskytování záruk	0
Úrokové výnosy	120
Kurzové zisky	0
Použití Rezervy na nepostačitelnost odměn z poskytovaných záruk (bod II.8.)	0
Výnosy celkem (bod III.6.)	120
Přímo přiřaditelné provozní náklady	0
Alokované provozní náklady	-3 915
Kurzové ztráty	0
Tvorba Rezervy na nepostačitelnost odměn z poskytovaných záruk (bod II.8.)	-0
Náklady celkem	-3 915
Hospodářský výsledek z činnosti poskytování záruk	-3 795

Na rozvahových účtech vykazovala Společnost z činnosti poskytování záruk EGAP Plus tyto zůstatky:

(tis. Kč)	31. prosince 2022
Běžné účty	20 000
Depozita u finančních institucí (bod II.2.d)	480 120
Pohledávky z operací záruk	0
Aktiva celkem	500 120
Fond na krytí závazků z poskytovaných záruk (bod II.6.b)	500 000
Vlastní kapitál celkem	500 000
Rezerva na nepostačitelnost odměn z poskytnutých záruk	0
Závazky	0
Závazky vůči pojistné části z titulu alokace nákladů ze správní režie	3 915
Výdaje příštích období	0
Výnosy příštích období	0
Rezervy a závazky celkem	3 915

V roce 2022 Společnost vynaložila náklady související s přípravou programu EGAP Plus ve výši 3 915 tis. Kč, samotné záruky budou po odsouhlasení žádostí poskytovány po 1. 1. 2023.

II.13. Transakce se spřízněnými stranami

Kromě transakcí dále uvedených v bodě III.2. se Společnost podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

Výsledkové transakce (tis. Kč)	2022	2021
ČEB		
Přímé hrubé předepsané pojistné	19 313	23 484
Fakturace z nájemní smlouvy	18 059	17 950
Ostatní fakturace z pojistných smluv	75	96
Ostatní přefakturace	2	97
Úrokové výnosy	24 877	11 008
Ostatní výnosy – peněžní prostředky vymožené ČEB z poj. případů postoupené EGAP	988 182	93 120
Výnosy celkem	1 050 508	145 755
Rozpuštění Rezervy na pojistná plnění	1 211 971	2 221 677
Pojistná plnění	-1 747 077	-1 729 159
Náklady na vymáhání pohledávek v souvislosti s likvidací pojistných událostí	-16 946	-20 131
Celkem	-552 052	472 387

Spolupráce týkající se pojišťovací činnosti mezi ČEB a EGAP byla realizována na základě zákona č. 58/1995 Sb. a v souladu s obchodními podmínkami Společnosti. Ostatní transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

Výsledkové transakce (tis. Kč)	31. prosince 2022	31. prosince 2021
ČEB		
Běžné účty	14 014	320
Termínové vklady	1 717 003	1 933 163
Jiné pohledávky	0	1
Závazky	-19 068	-6 867
Celkem	1 711 949	1 926 617
RBNS	3 134 210	4 286 849
IBNR	353 054	412 386
Celkem	3 487 264	4 699 235

Běžné účty a termínové vklady jsou úročeny tržními úrokovými sazbami. Ostatní pohledávky a závazky vůči spřízněným stranám vznikly za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb jako s jinými klienty.

III. Doplnující údaje k výkazu zisku a ztráty

III.1. Neživotní pojištění

2022

(tis. Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Změna stavu hrubé výše Rezervy na nezasloužené pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
Pojištění úvěru (odvětví 14) – pojištění se státní podporou	15 667	954 933	-2 345 294	209 101
Pojištění záruky (kauce) (odvětví 15)	16 940	11 868	88	39 664
Pojištění různých finančních ztrát (odvětví 16)	59 817	32 799	-392 468	26 443
Celkem	92 424	999 600	2 737 674	275 208

2021

(tis. Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Změna stavu hrubé výše Rezervy na nezasloužené pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní výdaje
Pojištění úvěru (odvětví 14) – pojištění se státní podporou	390 757	398 348	-551 129	197 667
Pojištění záruky (kauce) (odvětví 15)	53 576	-36 468	23 949	36 732
Pojištění různých finančních ztrát (odvětví 16)	36 544	20 641	-54 033	24 488
Celkem	480 877	382 521	-581 213	258 887

Záporná výše hrubých nákladů na pojistná plnění k 31. prosinci 2021 je způsobena zejména použitím Rezervy na pojistná plnění (bod II.7).

Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

Veškeré předepsané pojistné na neživotní pojištění plyne ze smluv uzavřených na území České republiky.

III.2. Zajištění

a) Aktivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění (bod II. 7.)	268 672	252 064
Předepsané hrubé pojistné	73	51 455
Náklady na pojistná plnění	-6 989	-172 536
Změna stavu technických rezerv z aktivního zajištění	16 608	107 770
Provize z aktivního zajištění	38	-5 332
Výsledek aktivního zajištění	9 730	-18 643

b) Pasivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Podíl technických rezerv pokrytý zajištěním (bod II.7.)	586 483	631 421
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajištěním	0	-48 962
Podíl zajištěním na nákladech na pojistná plnění	373	266
Podíl zajištěním na změně stavu Rezervy na nezasloužené pojistné	-157 875	-99 261
Podíl zajištěním na změně stavu Rezervy na pojistná plnění	112 937	-37 493
Provize ze zajištění	0	4 896
Saldo pasivního zajištění	-44 565	-180 554

III.3. Správní režie

(tis. Kč)	Správní režie		Alokováno do ostatních nákladů	
	2022	2021	2022	2021
Osobní náklady	196 519	196 157	10 763	11 655
Ostatní správní náklady	32 457	23 453	181	1 683
Odpisy dlouhodobého majetku	4 338	4 470	61	1 115
Provozní náklady budovy	18 753	13 531	31	0
Informační a komunikační služby	9 239	5 165	139	1 224
Poradenství a ostatní ověřovací služby	1 852	1 008	0	78
Ověření statutární účetní závěrky	1 271	1 097	48	222
Správní režie celkem	264 429	244 881	11 223	15 977

Ostatní správní náklady zahrnují zejména náklady na cestovné, spotřeba materiálu a telekomunikace, náklady na pojištění osob i majetku, vzdělávací kurzy a opravy a údržbu majetku.

Náklady související s poskytováním záruk COVID Plus a záruk EGAP Plus jsou prvotně zaúčtovány na účty správní režie a následně jsou alokovány na účet ostatních nákladů netechnického účtu. Výše alokovaných nákladů je stanovena na základě pravidelně aktualizovaného vnitřního předpisu.

III.4. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2022	2021
Odměny členů statutárních a dozorčích orgánů	16 457	15 575
Mzdy a odměny vrcholného vedení	34 317	35 833
Mzdy a odměny ostatních zaměstnanců	106 893	107 063
Sociální a zdravotní pojištění	49 615	49 341
Osobní náklady celkem	207 282	207 812

Počet zaměstnanců	2022	2021
Počet zaměstnanců bez členů vrcholného vedení	93	98
Počet členů vrcholného vedení	13	14
Celkem	106	112

Přepočtený průměrný evidenční počet zaměstnanců kromě vedení	106	112
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	5	5
Počet členů výboru pro audit	3	3

Členy statutárních a dozorčích orgánů se rozumí členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit. V roce 2022 byla vyplácena měsíční odměna pro stávající členy orgánů, roční a tříletá odměna s odloženou splatností pro stávající i bývalé členy orgánů na základě smluv o výkonu funkce.

V daném roce akcionáři neposkytli členům představenstva, členům dozorčí rady ani členům výboru pro audit žádné zálohy, půjčky, úvěry ani záruky.

Jednotliví členové představenstva jsou pověřeni představenstvem výkonem řízení svěřených úseků.

Členy vrcholného vedení jsou klíčové funkce a další osoby s klíčovými funkcemi – zaměstnanci společnosti. V roce 2022 byly vyplaceny roční odměny s odloženou splatností pro stávající i bývalé členy vrcholného vedení.

III.5. Informace o odměnách statutárním auditorům

Odměna statutárnímu auditorovi je obsažena ve správních nákladech Společnosti. Celková odměna statutárnímu auditorovi za služby poskytnuté Společnosti za rok 2022 činila 1 319 tis. Kč (2021: 1 319 tis. Kč). Skládá se z následujících položek:

(tis. Kč)	2022	2021
Povinný audit	1 319	1 319
Jiné neauditorské služby	0	0
Odměna celkem	1 319	1 319

III.6. Ostatní výnosy

Ostatní výnosy lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Výnosy z vymožených a postoupených pohledávek	1 366 133	413 582
Kurzové zisky	202 397	38 463
Výnosy z činnosti poskytování záruk (bod II.11.)	256 411	315 682
Nájemné a související služby	25 669	26 525
Použití ostatních rezerv (bod II.8.)	1 097 012	257 253
Výnosy z prodeje majetku	28 119	1
Ostatní	560	187
Ostatní výnosy celkem	2 976 301	1 051 693

III.7. Ostatní náklady

Ostatní náklady lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Provozní náklady spojené se zárukami COVID Plus	289 238	18 027
Kurzové ztráty	183 619	136 740
Provozní náklady budovy	4 635	4 489
Tvorba ostatních rezerv (bod II.8.)	76 870	1 622 056
Tvorba opravných položek, odpis pohledávek	96 948	0
Zůstatková cena prod. majetku	45 565	0
Ostatní	43	139
Ostatní náklady celkem	696 918	1 781 451

Společnost eviduje pohledávku za Sberbank CZ, přihlášenou do insolvenčního řízení, ve výši 143 727 tis. Kč. Předpoklad vymahatelnosti pohledávky byl stanoven na 70 % a byla vytvořena opravná položka ve výši 30 % přihlášené pohledávky tj. 43 118 tis. Kč, zohledňující aktuální riziko ztráty z probíhající insolvence.

III.8. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2022	2021
Zisk / ztráta před zdaněním	832 223	441 781
Výnosy nepodléhající zdanění	-1 097 124	-257 233
Položky zvyšující základ daně	193 071	1 625 294
Snížení základu daně plynoucí z rozdílů stavu technických rezerv	-530 084	438 003
Daňový základ	-601 914	2 247 845
Daňová ztráta – použití	0	2 247 845
Změna stavu odloženého daňového závazku	4 427	1 581
Daň z příjmů ve výkazu zisku a ztráty	4 427	1 581

Pro Společnost v roce 2022 nebude vyplývat daňová povinnost vztahující se k dani z příjmu právnických osob.

Odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) k 31. prosinci 2022 a 31. prosinci 2021 byly vypočteny sazbou daně ve výši 19 % a lze je analyzovat následovně:

(tis. Kč)	2022	2021
Přecenění budov a pozemků ve vlastním kapitálu (bod II.6.c)	-10 322	-3 656
Zrychlené daňové odpisy, opravné položky, rezervy	-57 375	-52 949
Odložený daňový závazek celkem	-67 697	-56 605
Daňové ztráty	609 306	1 251 352
Ostatní	137 050	321 733
Odložená daňová pohledávka celkem	746 356	1 573 085
Potenciální čistá odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	678 659	1 516 480

K 31. prosinci 2022 Společnost vykázala odložený daňový závazek ve výši 67 697 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 ve výši 56 605 tis. Kč) zejména z titulu rozdílné účetní a daňové hodnoty provozních nemovitostí. Odložená daňová pohledávka ostatní ve výši 137 050 tis. Kč je vykázána zejména z titulu tvorby rezervy na plnění ze záruk.

Společnost disponuje k 31. prosinci 2022 daňovými ztrátami ve výši 3 206 873 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 5 186 196 tis. Kč).

Do odložené daňové pohledávky není promítnut efekt záporného přecenění dluhových cenných papírů (pro účely výpočtu odložené daňové pohledávky je relevantní pouze přecenění vykázané od 1. ledna 2018, kdy Společnost začala toto přecenění vykazovat v rámci vlastního kapitálu, toto přecenění je u všech dluhových cenných papírů záporné). Důvodem je to, že vzhledem k časovému horizontu, v jakém jsou tyto cenné papíry splatné, není uplatnění této pohledávky v budoucnu pravděpodobné.

Výsledná potenciální odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2022 a 31. prosinci 2021 nebyla zaúčtována, protože podle vedení Společnosti není její uplatnění v budoucnosti pravděpodobné, a to z důvodu vysoké meziroční volatility operativního zisku nebo ztráty společnosti. Odložený daňový závazek není kompenzován zejména z důvodu jiného časového průběhu ve srovnání s odloženou daňovou pohledávkou.

IV. Ostatní údaje

IV.1. Možné budoucí závazky

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2022 ani k 31. prosinci 2021.

IV.2. Jiné skutečnosti

Společnost opětovně vyhodnotila veškeré možné důsledky vyplývající z již téměř rok trvající ruské invaze na Ukrajinu, přičemž jako hlavní jsou považována rizika částečného nebo kompletního selhání protistran v zasažených zemích a s tím rostoucí počet i objem pojistných událostí. Tato rizika však nejsou v tuto chvíli pro Společnost nová a v uplynulých 12 měsících se jednoznačně ukázalo, že dlužníci v zasažených zemích chtějí své závazky nejen splácet, ale v několika případech je i předsplácet z důvodu očekávaných sankčních omezení platebních kanálů. Na základě získaných zkušeností tak Společnost nadále zastává názor, že pokračující válečný konflikt dále významně neovlivní účetní závěrku za rok končící 31. prosincem 2022.

Společnost vzhledem k zákonným důvodům daným státní zárukou definovanou v § 8 zákona č. 58/1995, kdy existuje zákonná povinnost Ministerstva financí ČR doplnit Společnosti chybějící prostředky do pojistných fondů ve lhůtě 6 měsíců od podání žádosti EGAP a dále pak s ohledem na svou likvidní situaci v oblasti disponibilních hotovostních prostředků, které považuje ke plnění svých závazků za dostatečné, věří předpokladu nepřetržitého pokračování ve své činnosti.

IV.3. Následné události

Dne 20. března 2023 byl předsedou představenstva a generálním ředitelem společnosti zvolen pan Ing. David Havlíček, Ph.D., CFA.

Kromě výše uvedeného k okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení společnosti známy žádné jiné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

IV.4. Schválení

Účetní závěrka byla schválena představenstvem a byla z jeho pověření podepsána 27. března 2023.

Ing. David Havlíček, Ph.D., CFA

předseda představenstva
a generální ředitel

JUDr. Ing. Marek Dlouhý

místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele

11

Zpráva představenstva

o podnikatelské činnosti společnosti
a o stavu jejího majetku za rok 2022



Oblast pojišťování

V roce 2022 uzavřel EGAP pojistné smlouvy o celkovém objemu 41,2 mld. Kč a podpořil celkem 51 exportérů při jejich vývozu směřujícím do 39 zemí. V rámci teritoriální diverzifikace byly v roce 2022 podpořeny nové i pokračující projekty směřující mimo jiné do Gruzie, Indie, Číny, Kazachstánu, Turecka a na Mauritius. Naopak vlivem válečného konfliktu došlo k utlumení pojišťování do Ruska, Běloruska a na Ukrajinu. Mezi nejvýznamnější obchodní případy patří mimo jiné podpora výstavby nové továrny pro výrobu chladiv ve Francii, podpora výstavby nemocnic v Ghaně, pojištění vývozu vstříkovačích čerpadel v Bělorusku, pojištění dodávky důlních lokomotiv do Kazachstánu apod.

Nejúspěšnějším produktem roku 2022 z pohledu pojištěného objemu byl produkt pojištění investic. Primárně se jednalo o pokračující investice v Indii, Gruzii a Číně. Z hlediska počtu uzavřených případů byl nejúspěšnější produkt pojištění bankovních záruk.

EGAP se ale již tradičně soustředil také i na akviziční činnost a podporu malých a středních podniků (MSP). V roce 2022 podpořil EGAP 27 obchodních případů s MSP. Podpořeny byly vývozy například do Uzbekistánu, Mexika, Ruska, Běloruska (před počátkem válečného konfliktu), ale také třeba do Maďarska, Slovinska nebo Kazachstánu.

Oblast poskytování záruk

Kromě standardní pojišťovací činnosti se v roce 2022 EGAP nadále věnoval také protikrizové činnosti poskytování záruk na podporu likvidity. Poskytování záruk COVID Plus bylo definitivně ukončeno 31. 12. 2021, tato činnost tak v roce 2022 zahrnovala jednak monitoring či likvidaci aktuálně spravovaných záruk COVID Plus a jednak také přípravu a spuštění nového produktu záruka EGAP Plus. Nepochybně dobrou zprávou v této oblasti je, že v průběhu roku 2022 nedošlo k původně očekávanému zhoršení ekonomické situace příjemců zaručených úvěrů, což zapříčinilo významné rozpouštění rezerv souvisejících se zárukami a společně s nízkými výplatami byl výsledkem zisk ve výši 987 mil. Kč. Byla tím tak téměř plně kompenzována ztráta z předchozího

Ve srovnání s rokem 2021 došlo k mírnému poklesu pojistné angažovanosti, zároveň došlo ke změnám v rámci jejího rozložení. Největší změnu představoval propad Ruska (z původních 13,3 % pod hranici 8 %), největší zastoupení v rámci angažovanosti má tím pádem Slovensko (12,7 %), které je následováno Tureckem (11,6 %), Čínou (9,1 %) a Ázerbájdžánem (8,5 %). Celkem 65 % klientské angažovanosti v roce 2022 připadlo na banky, zbylých 35 % pak na nebankovní subjekty, vývozce a investory.

V roce 2022 bylo vymoženo 1,9 mld. Kč, což představuje více jak 275% nárůst oproti roku 2021. Z této sumy představuje 1 366 mil. Kč objem vymožení po výplatě pojistného plnění. Vymožené pohledávky ve vysokých objemech byly i přes složitou politicko-ekonomickou situaci realizovány v Turecku, Rusku, Gabunu či Ghaně.

Rok 2022 ukončil EGAP s mírně záporným výsledkem hospodaření ve výši -155 mil. Kč za hlavní pojišťovací činnost. Příčinou této ztráty byla především významná tvorba rezerv na pojistná plnění, související s nejistým vývojem případů ve válkou zasažených zemích. Na zmírnění dopadů této tvorby rezerv se podílely především vysoké částky vymožených pohledávek, příznivý vývoj domácí měny či vysoké úrokové výnosy z investic. Po stránce kapitálu je tak EGAP stále dostatečně vybaven a do budoucna neočekává potřebu přijímání státních dotací.

roku, která činila zhruba 1,1 mld. Kč. Výsledek ze záruk však neměl dopad na kapitálovou solventnostní pozici EGAP a byl v celé své výši zahrnut do Fondů ze záruk, jež byly za tímto účelem vytvořeny v roce 2020, respektive v roce 2022.

Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále též „propojené osoby“) za období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022, zpracovaná podle ustanovení § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů.

12.1. Identifikační údaje společnosti (ovládané osoby)

Obchodní firma:

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (dále též „EGAP“)

Sídlo společnosti:

Praha 1, Vodičkova 34/701, PSČ 111 21

Identifikační číslo:

452 79 314

Daňové identifikační číslo:

CZ45279314

Zápis v obchodním rejstříku:

zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1619

Základní kapitál:

5 575 000 000,- Kč (splaceno: 100 %)

Forma akcií:

akcie jsou v zaknihované podobě, veřejně neobchodovatelné

Identifikační čísla cenných papírů (ISIN):

CZ0008040508

Jmenovitá hodnota jedné akcie:

1 000 000,- Kč

Počet hlasů spojených s akcií:

jeden hlas

12.2. Popis vztahů mezi propojenými osobami (struktura vztahů, úloha ovládané osoby a způsob a prostředky ovládnání)

12.2.1. Vztah mezi ovládající osobou a ovládanou osobou

EGAP má jediného akcionáře – stát – Českou republiku, která je ve vztahu k EGAP osobou ovládající. Stát vykonává svá akcionářská práva přímo, prostřednictvím Ministerstva financí, které je držitelem 5 575 hlasů.

12.2.2. Vztahy mezi jinými propojenými osobami ve vztahu k EGAP

Stát, jako ovládající osoba EGAP, byl v roce 2022 současně, podle znalostí EGAP, ovládající osobou, popř. zřizovatelem u následujících osob:

- Severočeské mlékárny a.s. Teplice
- Česká exportní banka, a.s.
- MUFIS a.s.
- ČEZ, a. s.; vzhledem k vysokému počtu obchodních korporací přímo nebo nepřímo ovládaných společností ČEZ, a. s. odkazuje EGAP na webové stránky společnosti ČEZ, a. s., kde je seznam ovládaných společností uveřejněn
- ČEPS, a.s.
- Kongresové centrum Praha, a.s.
- Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s., která jako jediný akcionář současně ovládala VZLU TECHNOLOGIES, a.s., VZLU TEST, a.s. a SERENUM, a.s.
- HOLDING KLADNO a.s."v likvidaci"
- ČÉPRO, a.s.
- GALILEO REAL, k.s. v likvidaci (komplementářem je IMOB a.s. v likvidaci)
- IMOB a.s. v likvidaci
- MERO ČR, a.s., která jako jediný společník současně ovládala MERO Germany GmbH
- PRISKO a.s., která jako jediný akcionář současně ovládala OKD, a.s., přičemž OKD, a.s. jako jediný akcionář současně ovládala OKD, HBZS, a.s.
- THERMAL-F, a.s.
- Letiště Praha, a. s., která jako jediný akcionář současně ovládala Czech Airlines Handling, a.s., Czech Airlines Technics, a.s. a B. aircraft, a.s.

(dále „další ovládaná osoba“).

EGAP ve skupině ovládaných osob provádí podporu exportu formou pojištění vývozních úvěrových rizik.

12.2.3. Účasti EGAP v obchodních korporacích

EGAP vlastnil po celý rok 2022 16% podíl na základním kapitálu České exportní banky, a.s. (dále „ČEB“). 84 % základního kapitálu ČEB vlastnil stát – Česká republika.

12.3. Obchodní vztahy s propojenými osobami

12.3.1. Vztahy mezi státem (ovládající osobou) a EGAP (ovládanou osobou) a smlouvy účinné v období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

Vztahy EGAP se státem nešly nad rámec vztahů obvyklých mezi akcionářem a EGAP a vztahů vyplývajících z aplikace zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon č. 58/1995 Sb.“).

Mezi EGAP a Českou republikou – Ministerstvem financí byla dne 16. 9. 2020 uzavřena smlouva o správě investičních nástrojů.

12.3.2. Vztahy a smlouvy mezi EGAP a ČEB

a) Jednání učiněná v posledním účetním období na popud nebo v zájmu ČEB

V roce 2022 uhradil EGAP ve prospěch ČEB pojistná plnění z pojistných smluv, dále EGAP hradil ČEB účelně vynaložené náklady na vymáhání pohledávek v souvislosti s likvidací pojistných událostí. Ze strany ČEB byly na EGAP postoupeny peněžní prostředky uhrazené dlužníky z úvěrových smluv po vyplacení pojistného plnění. EGAP přijal od ČEB pojistné, respektive poplatky dle smluv uvedených níže pod písmenem b).

EGAP v roce 2022 nevystupoval vůči ČEB v pozici ovládající osoby, a to ani se státem, neboť EGAP nejednal v roce 2022 ve shodě se státem při výkonu hlasovacích práv EGAP v ČEB.

b) Pojistné smlouvy a dodatky k pojistným smlouvám s ČEB uzavřené v období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

Počet	Charakteristika smluv / dodatků
9	Dodatky k pojistným smlouvám typu Z
1	Nové limitní pojistné smlouvy typu Bf
2	Nové limitní pojistné smlouvy typu D
18	Dodatky k pojistným smlouvám typu D
30	Celkem nové jednorázové a limitní pojistné smlouvy a dodatky
4	Pojistná rozhodnutí vydaná v roce 2022 k limitním pojistným smlouvám typu Bf
13	Pojistná rozhodnutí vydaná v roce 2022 k limitním pojistným smlouvám typu D
17	Celkem nová pojistná rozhodnutí a jejich dodatky vydané k limitním pojistným smlouvám (vč. rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám z předchozích let)
47	Celkem počet nových pojistných smluv, dodatků k pojistným smlouvám uzavřeným v r. 2022 a pojistných rozhodnutí k pojistným smlouvám uzavřeným v roce 2022 (vč. rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám z předchozích let)

c) Pojistné smlouvy s ČEB v účinnosti k 31. 12. 2021 (včetně smluv uzavřených v roce 2021)

Počet	Charakteristika smluv
1	Jednorázová pojistná smlouva typu lf
7	Jednorázové pojistné smlouvy typu Z
23	Jednorázové pojistné smlouvy typu D
31	Celkem jednorázové pojistné smlouvy v účinnosti k 31. 12. 2022
12	Limitní pojistné smlouvy typu Bf včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám
28	Limitní pojistné smlouvy typu D včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám
40	Celkem limitní pojistné smlouvy a pojistná rozhodnutí vydaná k limitním pojistným smlouvám (vč. rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám z předchozích let) v účinnosti k 31. 12. 2022
71	Celkový počet pojistných smluv (včetně pojistných rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám), jež byly v účinnosti k 31. 12. 2022

d) Smlouvy účinné (včetně uzavřených) v období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

Smlouvy o úpravě práv a povinností – 15
 Smlouvy o postoupení pohledávky včetně 2 dodatků ke smlouvě – 11
 Smlouvy o smírčím řízení – 3
 Smlouva o prodloužení promlčecí lhůty – 1
 Dohoda o prodloužení čekací doby – 1
 Dohoda o narovnání – 3
 Dohoda o smíru – 1
 Dohoda o společném postupu – 1
 Příkazní smlouva – 1
 Smlouva o běžném účtu – 1

e) Další smlouvy s ČEB účinné v období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

- Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 1. 4. 1998
- Smlouva o používání kompatibilního média v platebním styku ze dne 6. 11. 2000 (ukončena 30. 11. 2022)
- Smlouva o zřizování vkladových účtů a o pravidlech a podmínkách pro ukládání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou na vkladové účty ze dne 1. 12. 2005, včetně dodatku č. 1 ze dne 15. 8. 2018, dodatku č. 2 ze dne 17. 4. 2019, dodatku č. 3 ze dne 30.9.2020 a dodatku č. 4 ze dne 17. 6. 2022
- Dohoda o spolupráci při pojišťování obchodních případů – předexportních úvěrů proti riziku jejich nesplacení a bankovních záruk proti riziku jejich uplatnění, poskytnutých pro malé a střední podniky ze dne 26. 6. 2008
- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání ze dne 6. 10. 2009
- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání ze dne 10. 12. 2009
- Memorandum o spolupráci při podpoře českých vývozců ze dne 14. 12. 2011
- Smlouva o komerčních běžných účtech č. 21684 ze dne 23. 4. 2014, včetně dodatku č. 1 ze dne 10. 8. 2020 a dodatku č. 2 ze dne 7. 10. 2020
- Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu ze dne 4. 4. 2014
- Dohoda o dočasném přidělení zaměstnanců ze dne 28. 5. 2020 (dohoda ukončena 30. 9. 2022)
- Smlouva o ochraně a nezveřejňování důvěrných informací ze dne 1. 6. 2020
- Smlouva o společném zadání veřejné zakázky ze dne 30. 6. 2020
- Smlouva o centralizovaném zadávání veřejné zakázky – mobilní telekomunikační služby – ze dne 10. 9. 2021

- Smlouva o přefakturaci podílu na nákladech na společnou akci „Diskuze u kulatého stolu“ dne 16. 6. 2022 ze dne 12. 7. 2022
- Smlouva o přípravě expozice v rámci Mezinárodního strojírenského veletrhu ze dne 20. 9. 2022
- Smlouva o přefakturaci podílu na cateringu a společenském večeru během Mezinárodního strojírenského veletrhu Brno 2022 ze dne 25. 10. 2022

12.3.3. Smlouvy s dalšími ovládanými osobami účinné v období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

Národní rozvojová banka, a.s.

- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání ze dne 6. 10. 2009
- Dohoda o spolupráci při poskytování podpory malého a středního podnikání ze dne 10. 12. 2009
- Memorandum o partnerství a spolupráci mezi ČMZRB, EGAP a ČRA ze dne 11. 10. 2017

12.3.4. Soudní (arbitrážní) spory

V roce 2022 nebyl veden žádný soudní spor nebo arbitrážní řízení s ČEB.

12.4. Prohlášení představenstva

Představenstvo prohlašuje, že EGAP nemá uzavřeny v posledním účetním období s ovládající osobou žádné smlouvy (vyjma výše uvedených) a veškeré vztahy byly uskutečněny v souladu s platnými právními předpisy, zejména zákonem č. 58/1995 Sb. S ČEB a dalšími osobami ovládanými stejnou ovládající osobou má EGAP uzavřeny pouze smlouvy v rámci běžných obchodních vztahů, které nezakládají nevýhodné postavení EGAP, ČEB ani dalších ovládaných osob. Vzhledem k výše uvedenému lze konstatovat, že EGAP nevznikly ze vztahů mezi propojenými osobami žádné zvláštní výhody, nevýhody či rizika nad rámec obchodních vztahů. Představenstvo dále prohlašuje, že v posledním účetním období ovládající osoba nevyužila svého vlivu, aby prosadila přijetí opatření nebo uzavření takové smlouvy, ze které může EGAP vzniknout majetková újma.

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

Ing. David Havlíček, Ph.D., CFA

předseda představenstva
a generální ředitel

JUDr. Ing. Marek Dlouhý

místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele

13

Orgány společnosti

k 31. 12. 2022



Dozorčí rada

(se změnami v průběhu roku 2022)

Mgr. Veronika Peřinová	předsedkyně od 4. listopadu 2022 členka od 1. října 2022
Mgr. Martin Pospíšil	místopředseda od 2. září 2022 člen od 27. srpna 2019
Ing. Karel Fíla, M.Sc.	člen od 1. září 2022
Mgr. Dominik Grůza	člen od 1. srpna 2022
Mgr. David Satke	člen od 1. července 2022
Ing. Július Kudla	předseda od 11. května 2020 do 30. září 2022 člen od 29. dubna 2020 do 30. září 2022
Ing. Jaroslav Ungerman, CSc.	místopředseda od 7. června 2019 do 30. června 2022 člen od 1. května 2019 do 30. června 2022
Ing. Eduard Muřický	člen od 1. května 2018 do 1. května 2022
Ing. Martin Tlapa, MBA	člen od 13. listopadu 2019 do 31. srpna 2022

Představenstvo

(se změnami v průběhu roku 2022)

Ing. Jan Procházka (vedoucí Úseku generálního ředitele)	předseda od 18. prosince 2017, znovu 21. prosince 2022 člen od 18. prosince 2017, znovu 19. prosince 2022
JUDr. Ing. Marek Dlouhý (vedoucí Úseku obchodního)	místopředseda od 5. dubna 2018 člen od 29. března 2018
Ing. Martin Růžička (vedoucí Úseku řízení rizik)	člen od 2. července 2021

Výbor pro audit

(se změnami v průběhu roku 2022)

Ing. Pavel Závitkovský	předseda od 6. května 2020 člen od 28. dubna 2016, znovu 29. dubna 2020
Ing. Bohuslav Poduška, CIA, CRMA	místopředseda od 25. ledna 2017, znovu 13. ledna 2021 člen od 21. prosince 2016, znovu 21. prosince 2020
Ing. František Linhart	člen od 1. května 2018, znovu 1. května 2022

14

Organizační struktura

k 31. 12. 2022





15

Zpráva nezávislého auditora





KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
 Pobřežní 1a
 186 00 Praha 8
 Česká republika
 +420 222 123 111
 www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2022 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014] a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

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



Dostatečnost rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí

Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí ve výši 6 150 mil. CZK k 31.12.2022 (5 524 mil. CZK k 31.12.2021); změna stavu rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí ve výši 626 mil. Kč za rok končící 31.12.2022 (2 622 mil. Kč za rok končící 31.12.2021).

Další informace jsou uvedeny v bodě I.3 f) a II.7. přílohy účetní závěrky Společnosti.

Hlavní záležitost auditu	Jak byla daná záležitost auditu řešena
<p>Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí je určena ke krytí závazků z pojistných událostí:</p> <ul style="list-style-type: none"> - již vzniklých, ale dosud nehlášených (IBNR), - již vzniklých a hlášených, ale dosud nezlikvidovaných (RBNS). <p>Společnost individuálně posuzuje a odhaduje výši pojistného plnění pro jednotlivé rizikové obchodní případy na základě dostupných informací.</p> <p>IBNR rezerva se stanoví zejména na základě individuálního posouzení a odhadu výše plnění pro jednotlivé rizikové obchodní případy, u kterých dosud nedošlo k ohlášení pojistné události ze strany pojištěného.</p> <p>RBNS rezerva se stanoví na základě ohlášení pojistné události ve výši celkové očekávané škody pro Společnost.</p> <p>Vyšší riziko nedostatečnosti rezerv vyplývá z povahy rizik, která Společnost pojišťuje (zejména pojištění exportních úvěrů, bankovních záruk, a zahraničních investic). Výše rezerv je ve velké míře ovlivněna subjektivním posouzením nejistých budoucích událostí, zejména posouzením kreditního rizika u jednotlivých případů.</p> <p>Riziko je dále ovlivněno faktem, že Společnost pojišťuje exportní činnost i do zemí se zvýšeným politickým a bezpečnostním rizikem.</p> <p>Výše uvedenou oblast jsme stanovili jako hlavní záležitost auditu vzhledem k výši příslušných částek a vzhledem k tomu, že Společnost stanovuje komplexní předpoklady a úsudky k odhadu výše této rezervy.</p>	<p>V rámci řešení uvedené záležitosti auditu jsme ve spolupráci s našimi specialisty na pojistnou matematiku provedli, kromě jiného, následující postupy:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kriticky jsme zhodnotili metodiku pro stanovení výše této rezervy v návaznosti na relevantní požadavky na finanční a regulatorní výkaznictví a posoudili případné změny vůči minulému účetnímu období. • Testovali jsme návrh, implementaci a provozní účinnost vybraných hlavních kontrol nad monitoringem jednotlivých pojistných případů, který slouží k odhadu a ověření rezerv na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí. • Na základě informací ze škodních spisů a dotazování zaměstnanců odpovědných za stanovení výše této rezervy jsme na vzorku konkrétních pojištěných úvěrů provedli následující: <ul style="list-style-type: none"> - posoudili jsme, zda výše zaúčtované IBNR a RBNS rezervy na pojistná plnění plně kryje závazky Společnosti v porovnání se znehodnocenými úvěry ve vzorku, - přezkoumali jsme hlavní předpoklady vedoucí k určení rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí, a to zejména pravděpodobnost návratnosti a hodnotu relevantního zajištění. • Posoudili jsme přiměřenost rezervy na pojistná plnění porovnáním



	<p>skutečných výsledků likvidace pojistných událostí s původně očekávanými výsledky.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Posoudili jsme rovněž dostatečnost údajů zveřejněných v bodě II.7. v příloze účetní závěrky Společnosti týkajících se výše uvedených rezerv a jejich soulad s kvalitativními a kvantitativními požadavky relevantních standardů finančního výkaznictví
--	---

Ostatní informace

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

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

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

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

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



Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada. Za sledování procesu účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo



podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

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

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 21. dubna 2021 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 7 let.



Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 16. března 2022 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. března 2023

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059

Obchodní firma:	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Identifikační číslo:	45 27 93 14
Daňové identifikační číslo:	CZ45 27 93 14
Zápis v obchodním rejstříku:	zapsáno v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1619
Datum zápisu do obchodního rejstříku:	1. června 1992
Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku:	5 575 000 000 Kč
Forma akcií:	akcie jsou v zaknihované podobě, veřejně neobchodovatelné ¹
Identifikační číslo cenných papírů (ISIN):	CZ0008040508
Druh, forma, podoba a počet emitovaných akcií s uvedením jejich jmenovité hodnoty:	5 575 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 000 Kč
Složení akcionářů:	Česká republika je jediným akcionářem
Počet organizačních jednotek:	EGAP se nečlení na další jednotky ²
Sídlo:	Vodičkova 34/701, 111 21 Praha 1
Telefon:	+(420) 222 841 111
E-mail:	info@egap.cz
Web:	www.egap.cz
Bankovní spojení:	2103011/0710 u České národní banky

¹ V roce 2022 EGAP nenabyl vlastní akcie ani vlastní podíly.

² EGAP nemá pobočky ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.

