



VÝROČNÍ ZPRÁVA 2023

OBSAH

Úvodní slovo	3	8	Výhled na další roky	41
1 Základní představení společnosti a uplynulý rok v EGAP (EGAP 2023 v číslech)	5	9	Poskytování informací podle zákona č. 106/1999 Sb., o svobodném přístupu k informacím	43
2 EGAP 2023 v obrazech	8	10	Finanční výsledky Příloha účetní závěrky	45
3 Vize a strategie EGAP	12	11	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2023	97
4 Produktové portfolio	15	12	Zpráva o vztazích	99
5 Obchodní výsledky	18	13	Orgány společnosti k 31. 12. 2023	106
6 Vymáhání a likvidace škod	27	14	Organizační struktura k 31. 12. 2023	108
7 Řízení rizik a rizikový profil	33	15	Zpráva nezávislého auditora	110
		16	Identifikační údaje	116



ÚVODNÍ SLOVO

Vážení obchodní partneři,

český export je v dobré kondici a dokazují to i loňská čísla EGAP. České firmy opět obsazují zahraniční trhy a my jsme hrdí, že můžeme být u toho. V oblasti obchodu jsme loni zaznamenali desetiletý rekord, a dokonce dosáhli druhého nejlepšího výsledku v celé historii pojišťovny. Celkem čeští vývozcí s podporou EGAP realizovali export a investice v objemu 68,9 mld. Kč, což je pro EGAP velký úspěch z pohledu naplnění hlavního cíle své existence, a to maximalizovat podporu českých exportérů. Na rekordu se podílí například dodávka technologií pro závlahový systém v Egyptě, pojištění provozní linky na zvýšení roční produkce vagónů či menší obchodní případy, jako je vývoz zemědělské techniky do Kazachstánu.

Loni jsme také poprvé realizovali transakci – v řádu několika miliard korun – určenou pro vývozně orientovaný podnik, a to díky legislativní změně, která nově umožňuje pojišťovat úvěry na provoz či investice v Česku pro firmy, jejichž tržby jsou tvořeny minimálně z jedné čtvrtiny vývozem. Ukazuje se, že zájem českých exportérů o pojištění takových úvěrů je živý, a jsem přesvědčen, že úloha a význam nového produktu dále poroste.

Na rekordních obchodních výsledcích se podílí také záruční program EGAP Plus, realizovaný právě v loňském roce. Byl určený českým exportujícím firmám, které se potýkaly s negativními ekonomickými dopady v důsledku války na Ukrajině. Exportéři tak v průběhu roku 2023 načerpali úvěry v objemu více než 6,7 mld. Kč. Jednalo se o pomoc určenou například pro zachování výroby letadel či jízdních kol a mnoho dalších; celkem bylo poskytnuto 61 záruk.

Loni se nám také s podporou vlády České republiky podařilo obnovit pojišťování vývozu na Ukrajinu. V červenci už jsme začali přijímat první žádosti o pojištění krytá takzvaným Fondem Ukrajina. V roce 2023 jsme přijali více než

30 žádostí v požadované hodnotě přesahující 374 mil. Kč, podepsáno je 9 pojistných smluv. Typicky se jedná o české výrobce zemědělské techniky a potravinářské firmy.

Další důležitou a rovněž dobrou zprávou je, že jsme hospodaření roku 2023 zakončili rekordním ziskem ve výši 1,8 mld. Kč. Velkou částí se na tomto výsledku podílely výnosy z vymožených pohledávek, kdy se z obchodních případů, které v minulosti skončily pojistnou událostí, podařilo získat téměř 1,3 mld. Kč, přičemž podstatná část plyne také z Ruska. Tam jsme během loňského roku snížili svou angažovanost o další 3,5 mld. Kč. Angažovanost v Rusku tak činí už jen 3,4 % našeho pojistného portfolia.

Hovoříme-li o vymáhání pohledávek a portfoliu, je třeba zmínit také záruční program COVID Plus. Jeho prostřednictvím exportéři ve 110 obchodních případech načerpali od komerčních bank v době pandemie 22 mld. Kč. Ačkoli program, který pomohl zachránit řadu významných provozů, počítal jen s částečnou návratností, záruky jsme museli zatím vyplatit pouze ve 3 případech a 70 % zaručených pohledávek již bylo dlužníky uhrazeno. Mediálně známá je zde vyplacená záruka za úvěr pro Liberty Ostrava, a. s. V tomto případě jsme v pozici velmi dobře zajištěného věřitele a postupujeme s cílem minimalizovat negativní dopady.

Úspěchů v loňském roce bychom ale nedosáhli bez Vás – našich obchodních partnerů, a za to Vám náleží naše díky. Stejně tak patří díky našim zaměstnancům, kteří v loňském roce odvedli obrovský kus práce a mimo jiné zvládli hladce reorganizaci, kterou jsme prošli.

Jsm rádi, že i v roce 2023 byl EGAP stabilním a spolehlivým partnerem českých vývozců.

David Havlíček



ZÁKLADNÍ PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI

a uplynulý rok v EGAP
(EGAP 2023 v číslech)

Rok 2023 ukončil EGAP s celkovým kladným výsledkem hospodaření ve výši 1 816 mil. Kč. Hospodaření EGAP tak již druhým rokem po sobě skončilo ziskem, přičemž za rok 2023 byl nejvyšší za celou historii EGAP. Tento výsledek lze rozdělit na 3 části, a to na zisk z hlavní pojišťovací činnosti ve výši 1 550 mil. Kč, zisk z činnosti poskytování záruk COVID Plus ve výši 267 mil. Kč a ztrátu z činnosti poskytování záruk EGAP Plus ve výši –1 mil. Kč.

Důležitým úspěchem bylo znovu umožnění pojišťování vývozu na Ukrajinu v rámci Fondu Ukrajina. Za účelem zlepšení situace českých vývozců došlo na základě usnesení

vlády České republiky č. 525 ze dne 12. 7. 2023 ke kapitálovému posílení EGAP a k pokynu Ministerstva financí České republiky, jako jediného akcionáře EGAP, k obnovení poskytování pojištění vývozu zboží a služeb na Ukrajinu. Tímto je mimo jiné naplňován strategický cíl vlády ČR, a to podporovat válkou zasaženou Ukrajinu. Do Fondu Ukrajina, pilotního projektu v této oblasti, bylo za tímto účelem načerpáno 239 mil. Kč ze strany Ministerstva financí a dalších 100 mil. Kč bylo poskytnuto z vlastních zdrojů EGAP. EGAP tento fond analyticky eviduje jako speciální kapitálový fond určený na podporu vývozu na Ukrajinu, který určuje rizikový apetit a současně maximální

pojistnou kapacitu tohoto nového programu.

V roce 2023 bylo uzavřeno celkem 130 pojistných smluv v celkovém objemu 63,0 mld. Kč. Dalších 61 smluv bylo uzavřeno v rámci programu záruky EGAP Plus, a to v celkovém objemu převyšujícím 6,0 mld. Kč. Bylo pojištěno celkem 99 vývozců (z toho 48 nových vývozců), jejichž podpořený export směřoval do celkem 37 zemí. Objem předepsaného pojistného dosáhl výše 638 mil. Kč, dalších 303 mil. Kč bylo inkasováno na odměnách za poskytnuté záruky EGAP Plus.

Tabulka 1

Vybrané výsledky v oblasti pojištění za roky 2022 a 2023

(v mil. Kč/ks)	2023	2022
Hospodářský výsledek	1 550	-155
Vlastní kapitál	11 298	9 485
Fond Ukrajina	339	0
Dotace do pojistných fondů	0	0
Pojištěný objem exportu	62 952	41 165
Počet uzavřených smluv	130	117
Počet podpořených exportérů*)	53	51
Počet zemí, do kterých směřoval podpořený export	37	39
Předepsané hrubé pojistné	638	92
Pojistná angažovanost (hodnota ke konci roku)	106 641	89 258
Výše technických rezerv (čistá)	6 497	7 969
Náklady na pojistná plnění	245	2 624
Objem vymožených pohledávek před a po výplatě pojistného plnění	1 008	1 912

* Jedná se o údaj za záruky COVID Plus i EGAP Plus.

Celková angažovanost k 31. 12. 2023 dosahovala hodnoty 117,9 mld. Kč, z čehož 5,1 mld. Kč tvoří angažovanost spojená s produktem záruka COVID Plus a 6,1 mld. Kč tvoří angažovanost spojená s produktem záruka EGAP Plus (geograficky jsou tyto záruční podpory bez výjimek poskytnuty českým firmám sídlícím na území ČR) a zbývající část ve výši 106,7 mld. Kč připadá na pojistné portfolio. Ze standardních pojistných produktů pak geograficky největší část pojistné angažovanosti náleží Indonésii (22,0 %), Turecku (12,2 %) a Slovensku (10,2 %). V roce 2023 tak nadále docházelo k pokračující geografické diverzifikaci portfolia EGAP, zvláště pak k (úspěšné)

snaze redukovat expozici EGAP v Rusku a Bělorusku z důvodu probíhající války na Ukrajině.

Došlo k mírnému meziročnímu nárůstu objemu nových pojistných událostí (především ve spojitosti s případy v Ghaně), avšak v počtu nových pojistných událostí došlo ke snížení na méně než polovinu oproti roku 2022. Z pojistných událostí a volaných záruk vyplatil EGAP téměř 3,3 mld. Kč ve prospěch svých klientů. Úspěšným byl rok 2023 pro EGAP také z pohledu vymáhání. Vymožené pohledávky z pojistných událostí přesáhly 1 mld. Kč; k tomu bylo vymoženo více než 270 mil. Kč z případů vyplacených záruk COVID

Plus. Tyto výsledky předčily očekávání z počátku roku a významně k nim přispělo efektivní vymáhání pohledávek z nových případů, vzniklých až v roce 2023.

Poskytování záruk COVID Plus bylo ukončeno k 31. 12. 2021 a nadále probíhá pouze monitoring aktivních smluv, případně jejich likvidace. Záruky v rámci programu EGAP Plus byly v průběhu roku 2023 aktivně poskytovány, nicméně k 31. 12. 2023 došlo k ukončení tohoto programu a dále se tento program dostává do stejné fáze, jako je tomu u programu COVID Plus.

Tabulka 2

Vybrané výsledky v oblasti poskytování záruk EGAP Plus a COVID Plus za roky 2022 a 2023

(v mil. Kč/ks)	2023	2022
Hospodářský výsledek ^{*)}	266	987
Stav Fondu záruk COVID Plus (hodnota ke konci roku)**)	3 668	2 676
Stav Fondu záruk EGAP Plus (hodnota ke konci roku)**)	496	500
Počet poskytnutých záruk EGAP Plus	61	X
Objem poskytnutých záruk EGAP Plus	6 025	X
Objem inkasovaných odměn za poskytnutí záruk EGAP Plus	303	X
Záruční angažovanost (hodnota ke konci roku) ^{*)}	11 240	13 977
Objem vymožených pohledávek před a po výplatě plnění ze záruk ^{*)}	273	0

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

* Jedná se o údaj za záruky COVID Plus i EGAP Plus.

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

A large, bold, blue number '2' is centered on the page. The background is white with several thin, light blue, wavy lines that create a sense of movement and depth.

**EGAP 2023
V OBRAZECH**



← Na dubnové **konferenci Asociace exportérů** seznámil předseda představenstva David Havlíček vývozce s možností pojištění pro vývozně orientované podniky.



← Na dubnové **konferenci k investicím a příležitostem na africkém trhu** představily české firmy delegacím z Etiopie, Ghany, Jihoafrické republiky, Keni a Zambie svou nabídku produktů a služeb. Možnosti pojištění pro exportní zakázky do Afriky představili zástupci EGAP.



Událostí roku 2023 byla červnová **konference Claims and Recoveries Specialist Meeting**, kterou organizoval EGAP pod záštitou Bernské unie. Do Prahy zavítala stovka specialistů na likvidaci pojistných událostí a vymáhání pohledávek z více než 45 států světa.





↑
Semperflex Optimat zahájil v červnu stavbu haly pro první uhlíkově neutrální výrobu hydraulických hadic na světě. Projekt za více než 2,5 miliardy je **první transakcí EGAP určenou pro vývozně orientovaný podnik.**

←
Prvním vývozcem, který využil pojištění v rámci Fondu Ukrajina, byl v srpnu **BEDNAR FMT** pro dodávku širokozáběrových kultivátorů půdy. **Reportáž pro Události ČT** s jednatelem firmy Ladislavem Bednářem a předsedou představenstva EGAP Davidem Havlíčkem se natáčela ve výrobním závodě firmy v Rychnově nad Kněžnou.



←
Na bilaterální jednání s EGAP přijeli do Prahy v září **němečtí kolegové z Euler Hermes AG**. Se zástupci EGAP si vyměnili zkušenosti, porovnali trendy v exportu obou zemí či představili novinky, které obě pojišťovny zavádí. Udržování kontaktu s ostatními ECAs je nepostradatelnou součástí mezinárodních aktivit.



← Za přítomnosti předsedy vlády České republiky Petra Fialy a předsedy vlády Uzbekistánu Abdulla Aripova podepsali na Mezinárodním strojírenském veletrhu v říjnu 2023 představitelé uzbeckého Ministerstva investic, průmyslu a obchodu, EGAP a České exportní banky **memorandum, které usnadní českým vývozcům přístup k zakázkám v Uzbekistánu.**



← Na otázky exportérů a bank „Jak bezpečně na Ukrajinu“ odpovídal předseda představenstva David Havlíček v rámci programu České národní expozice na Mezinárodním strojírenském veletrhu v Brně. O zkušenostech s Fondem Ukrajina hovořil také vládní zmocněnec pro rekonstrukci Ukrajiny Tomáš Kopečný a finanční ředitelka společnosti BEDNAR FMT Lucie Nováková.

A large, bold, green number '3' is centered on the page. The background is white with several thin, light green, wavy lines that create a sense of movement and depth.

**VI
ZE A STRATEGIE
EGAP**

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., představuje oficiální exportní úvěrovou agenturu České republiky, pojmově známou pod zkratkou ECA. Jejím základním posláním je posílit exportní zaměření české ekonomiky. Vznikla v únoru 1992 a stala se klíčovým hráčem ve vládní proexportní politice. EGAP nabízí konkrétní produkty, které slouží k zajištění rizik a financování obchodních případů českých vývozců a investorů.

V mnohých případech EGAP zaujímá rozhodující pozici na konci státní podpory exportních případů, což má významný vliv na úspěch českých exportérů a investorů v mezinárodní konkurenci, zejména skrze optimalizaci finanční struktury. Díky svému pojištění je EGAP schopen dovést k podpoře exportu i další finanční instituce, což zvyšuje efektivitu podpory. Poskytovaná forma podpory je ze své podstaty návratná, tudíž naplňuje potřebu české ekonomiky přejít ze silně dotační ekonomiky na ekonomiku návratných finančních nástrojů, což je v budoucích letech vzhledem ke snižování evropských dotací nevyhnutelné při udržení stejné míry podpory (bez multiplikačních faktorů nedosažitelné). Důležité je podotknout, že EGAP není konkurentem komerčního sektoru, ale spíše jeho doplňkem v případech, kdy komerční sektor nedokáže samostatně zajistit potřebnou kapacitu, kapitál nebo projevit dostatečný rizikový apetit.

Vzhledem k tomu, že rizikový apetit komerčních pojišťoven a zajišťoven obvykle klesá v období ekonomických krizí, má EGAP též výrazně proticyklický charakter. Tato skutečnost

je patrná i nyní v období energetické krize, vysoké inflace a válečného konfliktu na Ukrajině, stejně jako historicky během nejhorší fáze pandemie covid-19. Kromě toho je proticyklická povaha podtržena skutečností, že EGAP je 100% státem vlastněnou institucí se širokými pravomocemi podporovanými speciálním zákonem a nařízeními, což mu umožňuje rychle reagovat na aktuální potřeby trhu.

Díky rozsáhlým vazbám s institucemi podporujícími export jak v České republice, tak i v zahraničí, má EGAP schopnost zprostředkovat podporu pro široké spektrum podnikatelů. V případě významných obchodních případů s mezinárodním podílem může EGAP využít zajištění poskytované exportními úvěrovými agenturami v zahraničí, což napomáhá maximalizaci podpory českého exportu. Malé a střední podniky jsou rovněž důležitým segmentem, pro nějž EGAP přináší nejen pojištění exportního rizika, ale i cenné poradenství a zkušenosti. Pro tyto subjekty nabízí EGAP nejen méně administrativně a nákladově náročný proces pojištění, ale také rychlejší likvidaci škod a urychlenou výplatu pojistného plnění. Aktuálně i do budoucna se EGAP zaměřuje na zjednodušení, automatizaci a snižování administrativní zátěže jako jedny z klíčových průběžných cílů vyplývajících ze současných trendů a poptávky trhu.

EGAP plní podpůrnou úlohu ve vztahu k tržním subjektům, přičemž přidaná hodnota vzniká primárně u podpořených vývozců a investorů napříč různými sektory české ekonomiky. 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 a tím dlouhodobě udržitelné hospodaření EGAP. K této vyrovnanosti přispívá efektivní řízení rizik, zajišťující adekvátní diverzifikaci přijímaných rizik a správné hodnocení kreditní kvality protistran, spolu s účinným řešením pojistných událostí a následným vymáháním pohledávek.

EGAP v současné době uplatňuje strategii na období 2021–2025, která se zaměřuje na posílení konkurenceschopnosti českých exportérů v zahraničí, posílení finanční stability a dostatečné kapitálové vybavenosti, snížení škodního poměru, kontinuální zkvalitňování posuzování rizik a diverzifikaci českého vývozu. Podpora EGAP má být rozprostřena napříč různými odvětvími a co nejvíce přizpůsobena individuálním potřebám jednotlivých exportérů a investorů, v rámci čehož by měl být kladen důraz na podporu ekologických a sociálně přínosných projektů. Klíčovým prvkem, ke kterému by měla Česká republika směřovat, je adekvátní diverzifikace exportu, aby případné selhání jednotlivých zahraničních trhů neohrozilo stabilitu české ekonomiky jako celku.

Velmi důležitou částí strategie EGAP na roky 2021–2025 je přispívat k udržitelnému rozvoji moderní společnosti, v rámci čehož je kladen důraz na všechny tři oblasti ESG (Environmental, social a governance). V rámci oblasti „Environmental“ EGAP snižuje svůj ekologický dopad například prostřednictvím minimalizace spotřebovaného materiálu, úspor energií, snižování spotřeby

plastu a podpory biodiverzity formou střešního chovu včel. Aktivně se také snaží snížit uhlíkovou stopu, například prostřednictvím offsetových projektů. EGAP spolupracuje se společnostmi Remobil, z.s., a REMA Systém, a.s., což poskytuje možnost ekologické likvidace elektroodpadu. V rámci snižování spotřeby energie a také podpory zdraví zaměstnanců se EGAP účastnil projektu Do práce na kole a Týden bez výtahů, v těchto aktivitách plánuje pokračovat i do budoucna. Oblast „Social“ je naplňována prostřednictvím vysokých pracovních standardů, rovných příležitostí, podpory rozvoje zaměstnanců a také účastí na charitativních sbírkách a projektech. V oblasti „Governance“ je kladen důraz na transparentnost, efektivní řízení rizik, kvalitní protikorupční mechanismy či udržování 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. K dosažení cílů ve všech oblastech ESG napomáhá také členství v Asociaci společenské odpovědnosti, které přináší inspiraci, podporu v realizaci projektů, cenný zdroj informací a možnost vzdělávat se v rámci různých workshopů.

A large, bold, yellow number '4' is centered on the page. The background features several thin, wavy, yellow lines that create a sense of movement and depth.

**PRODUKTOVÉ
PORTFOLIO**

Tabulka 3

Produktové portfolio EGAP v roce 2023

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 úvěrů na předexportní financování – úvěrů vývozně orientovaným podnikům na zvyšování mezinárodní konkurenceschopnosti a úvěrů na financování výroby pro vývoz
If	Pojištění úvěru na investici v zahraničí
I	Pojištění investic v zahraničí
V	Pojištění proti riziku nemožnosti plnění smlouvy o vývozu
Z	Pojištění záruk spojených s vývozem a investicemi
ZA/ZAS	Aktivní zajištění
U	Záruka EGAP Plus

V roce 2023 nastaly dvě významné skutečnosti v produktovém portfoliu EGAP. Jednou z nich bylo poskytnutí prvních záruk v rámci záručního programu EGAP Plus, který měl za cíl podpořit firmy, které se dostaly do potíží přímo či nepřímo v důsledku vážného narušení hospodářství způsobeného probíhající válkou na Ukrajině. V druhé polovině roku pak bylo v rámci pojistného produktu F spuštěno pojištění úvěrů na provozní financování či investice v tuzemsku pro vývozně orientované podniky za účelem zvyšování jejich mezinárodní konkurenceschopnosti. Tato nová varianta produktu se již krátce po zavedení ukázala jako v praxi velmi poptávaná.

V rámci pojišťovací činnosti byl nejvyužívanějším produktem v roce 2023 produkt Z – pojištění bankovních záruk spojených s vývozem a investicemi; v rámci tohoto produktu bylo uzavřeno 49 pojistných smluv.

Tento produkt zaznamenal výrazný nárůst již v předchozím roce. V roce 2024 se připravuje další modernizace tohoto produktu, a sice rozšíření o možnosti pojišťovat záruky pro vývozně orientované podniky.

Po několika letech poklesu se dostal do popředí produkt D – pojištění vývozního odběratelského úvěru, který byl společně s produktem B – pojištění krátkodobých dodavatelských úvěrů druhým nejvyužívanějším produktem. Produkt D je často využíván v případech větších dodávek strojírenského, infrastrukturního či dopravního charakteru včetně dodávek náhradních dílů a služeb. U produktu B došlo oproti přechodnému roku k poklesu, který je dán 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 a investicemi v zahraničí. V rámci pojištění investic a jejich financování jsou dlouhodobě stabilně využívány produkty pojištění investic proti teritoriálním rizikům a pojištění úvěrů na investice. Zatímco úvěrů na investice jsou pojišťovány obvykle pouze jednotky za rok, trvalejší a v podstatě časově neohraničené využití má klasický produkt I, který zajišťuje ochranu českých investic v zahraničí před teritoriálními riziky, která jsou mimo kontrolu investorů. Oba produkty patří mezi hlavní produkty podporující konkurenceschopnost českých firem v zahraničí. Význam ochrany investic v posledních letech dále stoupá, neboť trvá nestabilita globálních dodavatelských řetězců a české firmy jsou tak motivovány investovat do další lokalizace

výroby v zahraničí co nejlíže konečné spotřebě při současném posílení kontroly nad zajištěním vstupů do výroby.

U jednotlivých produktů probíhá průběžná modernizace a především automatizace, která napomáhá rychlejšímu a efektivnějšímu vyřizování žádostí klientů.

V roce 2023 došlo u všech produktů ke sjednocení měny pojistné smlouvy s podkladovou vývozní či úvěrovou smlouvou. V praxi tak mohou noví klienti využít smluvního inkasa případného pojistného plnění v podkladové cizí měně, a tím se kompletně zbavit měnového rizika. Mimo to EGAP přistupuje ke standardizaci jednorázového odškodnění při pojistné události u dlouhodobých odběratelských úvěrů, což

je spojeno s požadavkem bank akcelarovat splácení v případě selhání dlužníka. U nových pojistných smluv tak toto bude další vítanou novinkou především ze strany spolupracujících komerčních bank.

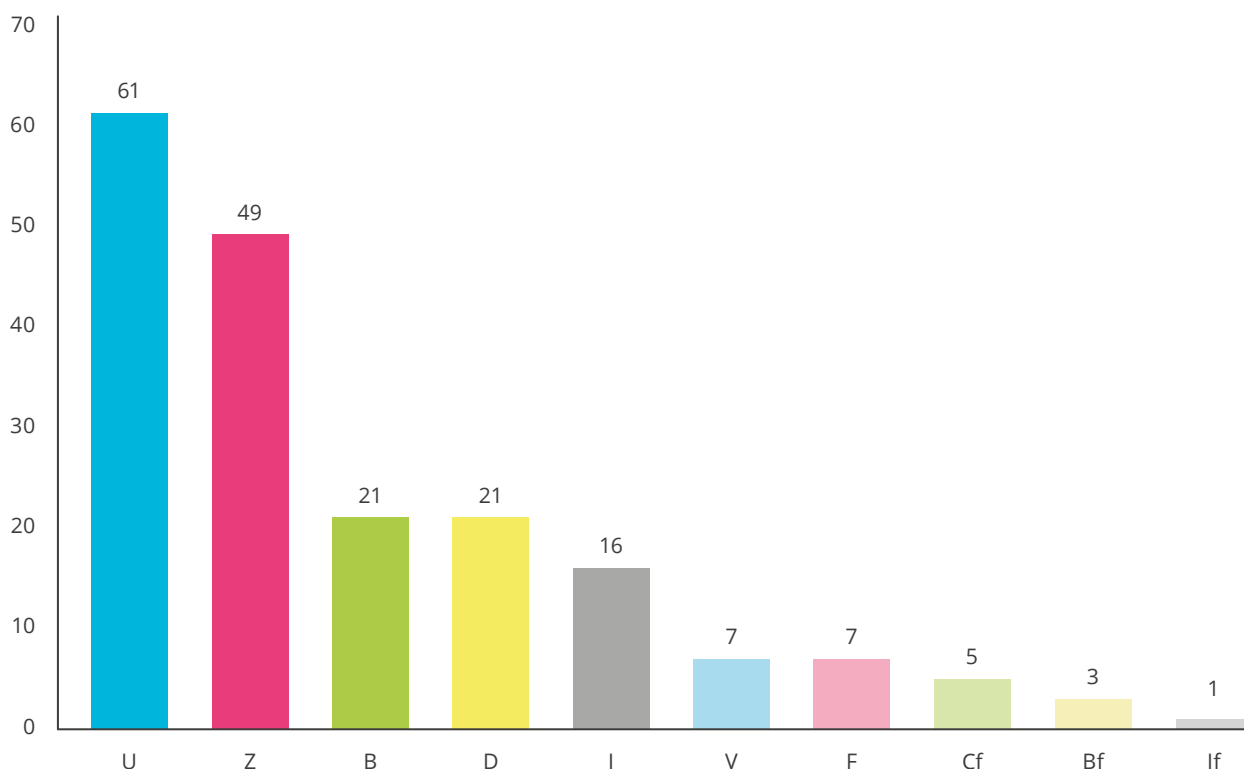
Dále byly v minulém roce digitalizovány pojistné produkty Bf – Pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru a Z – pojištění bankovních záruk spojených s vývozem a investicemi, a žadatelé o pojištění tak mohou žádat prostřednictvím portálu „KLIKNI PRO EXPORT“, který je dostupný z webových stránek EGAP. Kromě toho byly dokončeny práce na modernizaci pojistných podmínek produktu E – pojištění akreditiv, které tento produkt ztraktivnily a také zjednodušily proces uzavírání jednotlivých pojistných smluv.

Služba „KLIKNI PRO EXPORT“ – online prostředí se pro klienty postupně rozšiřuje o nové produkty a také získává nové funkcionality. Nově lze přes tuto službu, kromě již zavedených žádostí, zaslat požadavek na prescoring¹ pro pojistné produkty Bf a Z. V krátké době se pak plánuje také nasazení produktu F – pojištění úvěrů na předexportní financování – úvěrů vývozně orientovaným podnikům na zvyšování mezinárodní konkurenceschopnosti a úvěrů na financování výroby pro vývoz, a to jak žádost o pojištění, tak žádost o prescoring.

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

Graf 1

Počet uzavřených smluv v roce 2023 (v ks)



1 Zkrácené analytické vyhodnocení stanovující nezávazný indikativní limit a rating.

A large, bold, blue number '5' is centered on the page. The background is light blue with several thin, wavy, yellow lines that create a sense of movement and depth.

**OBCHODNÍ
VÝSLEDKY**



V roce 2023 došlo k oživení poptávky po pojištění bankovních záruk za závazky vývozců vůči jejich zahraničním odběratelům a opětovnému nárůstu pojištění odběratelských úvěrů.

Oba produkty indikují, že po období určitého útlumu způsobeného nejistotou na světových trzích v uplynulých letech se českým vývozcům opět daří získávat významné zakázky, které vyžadují zapojení sofistikovanějších produktů financování včetně pojištění EGAP.

JUDr. Ing. Marek Dlouhý
vedoucí Úseku obchodního



Z hlediska obchodních výsledků byl rok 2023 i přes pokračující válku na Ukrajině rekordním. Celkem bylo uzavřeno a vydáno 191 pojistných smluv, rozhodnutí a záruk EGAP Plus. Hrubé předepsané pojistné včetně odměn za záruky EGAP Plus činilo 941 mil. Kč. Na tomto výsledku má velmi významný podíl produkt pojištění odběratelského úvěru, v jehož rámci bylo uzavřeno celkem 21 pojistných smluv souvisejících s pojištěním úvěrů v objemu více než 21 mld. Kč. Jednalo se o několik objemově rozsáhlých transakcí, které byly prodávány několik předcházejících let, a též o několik menších případů.

Na celkovém objemu se významnou měrou, stejně jako v minulých letech, podílel produkt pojištění investic v zahraničí s celkovým počtem 16 uzavřených a vydaných smluv a rozhodnutí. Dále pak produkt pojištění bankovních záruk, který byl nejvíce využívaným pojistným

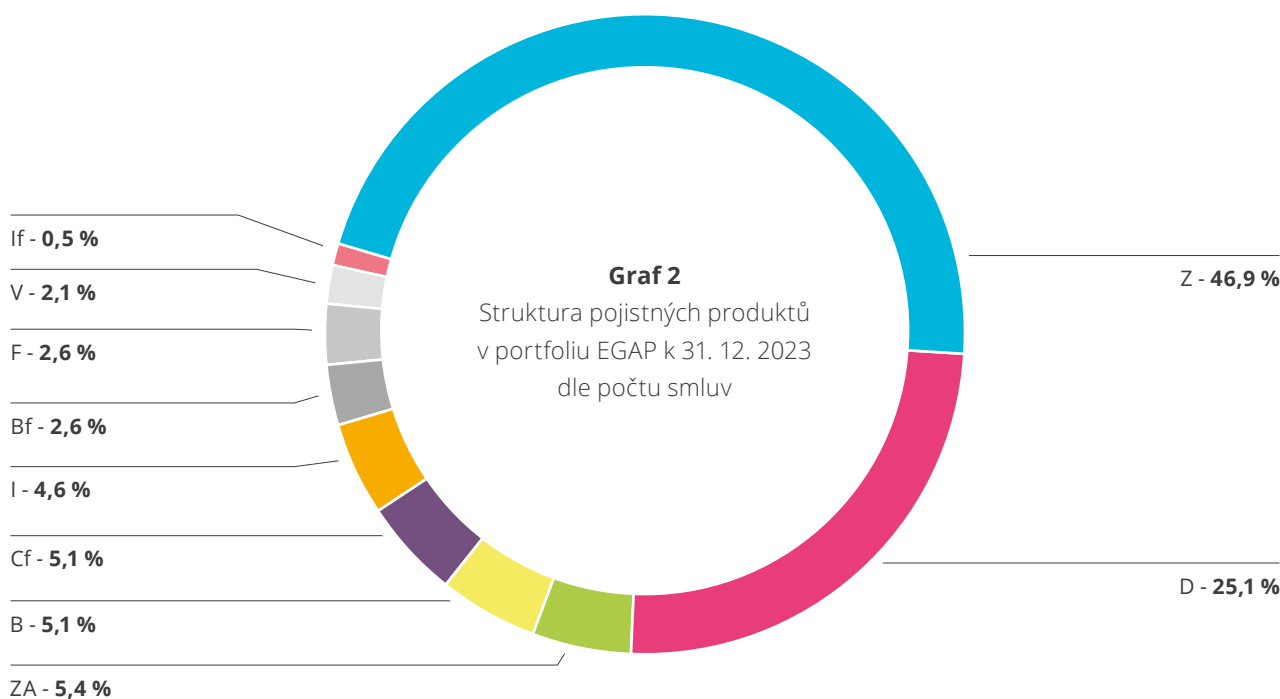
produktem. V jeho rámci bylo uzavřeno celkem 49 pojistných smluv.

Produkt pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru se postupně vrací k téměř předchozímu číslům. Trvajícím nižším počtem pojištěných transakcí je ovlivněn především agresí Ruska vůči Ukrajině a návaznými sankcemi, které znemožnily financování a pojišťování vývozu a investic do Ruska a Běloruska. Jak tyto dvě země, tak i Ukrajina byly po dlouhou dobu významnými obchodními partnery českých exportérů a investorů, a tím i teritorií, kde byl tento typ pojištění EGAP hojně využíván.

Kromě pojistných produktů poskytoval EGAP v roce 2023 také záruky EGAP Plus, a to na základě nařízení č. 364/2022 Sb., přijatého vládou ČR na konci roku 2022 v reakci na geopolitické napětí a skokový nárůst cen energetických surovin. O tuto

záruku byl extrémní zájem, což zapříčinilo vyčerpání prostředků v programu již cca v polovině roku. Celkem bylo vystaveno 61 záruk za více než 6 mld. Kč. Tento program měl za cíl pomoci s likviditou firmám postiženým přímo či nepřímo vážným narušením hospodářství způsobeným konfliktem na Ukrajině.

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. Další akce jsou pořádány ve spolupráci s Hospodářskou komorou a některými ministerstvy. Novinkou v oblasti distribuce produktů je navázání užší spolupráce s pojišťovacími makléři a faktorin-govými společnostmi, které by se mělo v následujících letech projevit nárůstem počtu pojištěných obchodních případů určených přímo pro exportéry.

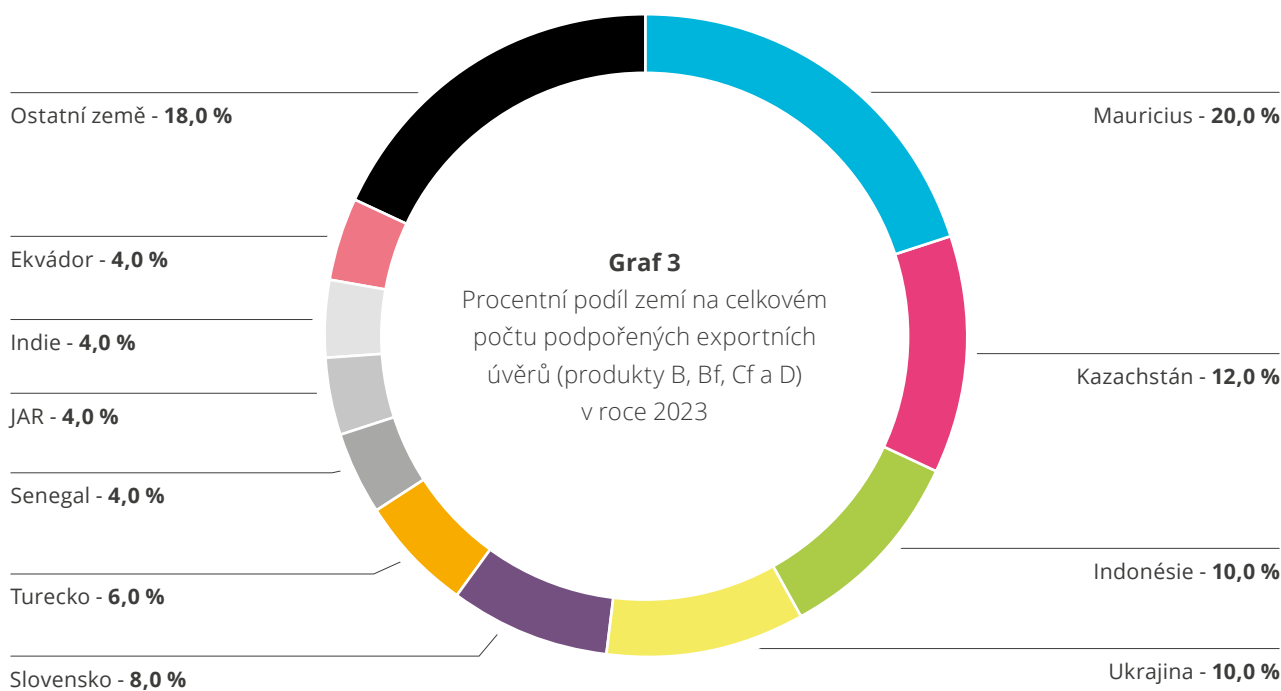


V roce 2023 pokračoval trend předchozího roku a velký zájem byl především o pojistný produkt Z – pojištění bankovních záruk. Kromě toho, že byl tento produkt v rámci pojistných produktů nejvíce žádaným, tak je také v portfoliu EGAP i nejvíce zastoupeným produktem. Oproti roku 2022 došlo v roce 2023 k nárůstu počtu uzavřených pojistných smluv typu Z o 12 kusů na 49. Velkou zásluhu na tom má mimo jiné modernizace všeobecných podmínek,

kteřá v minulých letech proběhla, díky čemuž se stal produkt více atraktivním. Jednalo se jak o záruky pro malé a středně velké podniky, tak i objemově větší obchodní případy, převážně v sektoru strojírenství a energetiky. Do budoucna předpokládáme, že růst poptávky u tohoto produktu bude pokračovat.

V přehledu vybraných produktů z pohledu geografického členění exportního pojištění (graf č. 3) se na

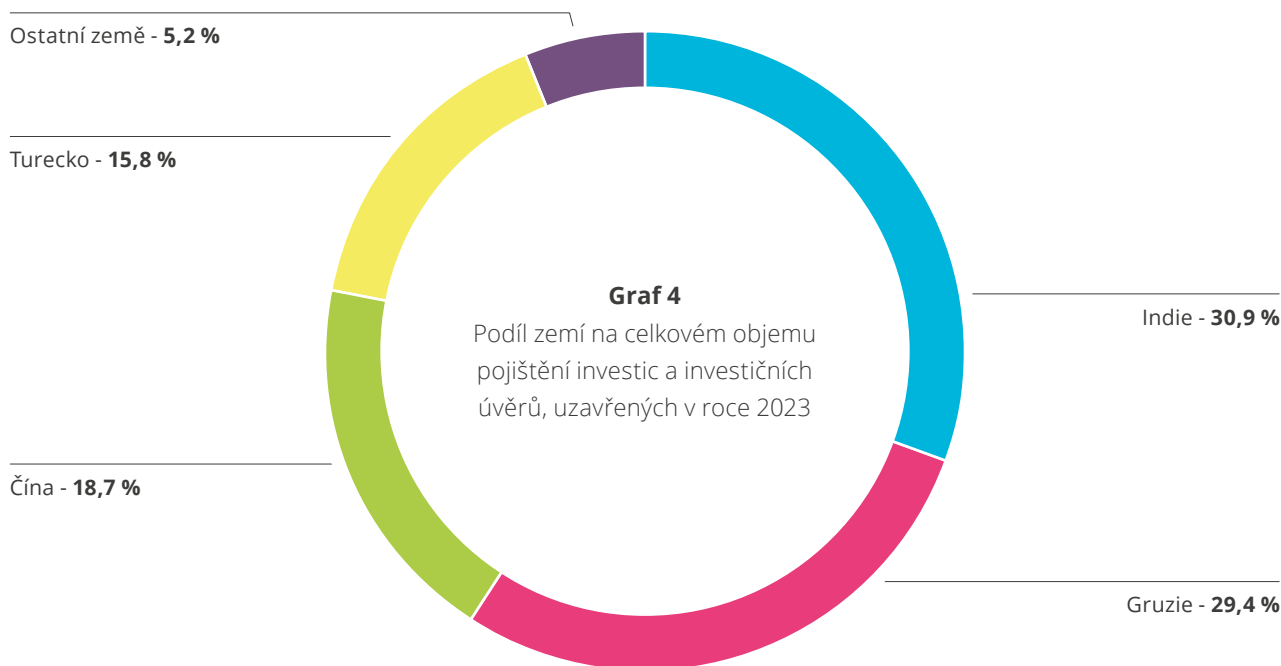
prvních dvou místech, stejně jako v loňském roce, umístil Mauricius a Kazachstán. Na třetí místo se dostala Indonésie, kam směřovaly především vývozy pojištěné odběratelskými úvěry, a na dalším místě byla Ukrajina s dodávkami zemědělské techniky a potravinářských výrobků pojištěné v rámci Fondu Ukrajina. U ostatních zemí šlo spíše o dodávky jednorázového charakteru.



V grafu č. 4 je zachycen roční pojištěný objem investic v zahraničí a úvěrů na investice. Meziročně došlo k dílčím změnám, kdy vlivem poklesu angažovanosti v Rusku a úpisu nového pojištění v Turecku se právě Turecko dostalo na čtvrté místo za dosud

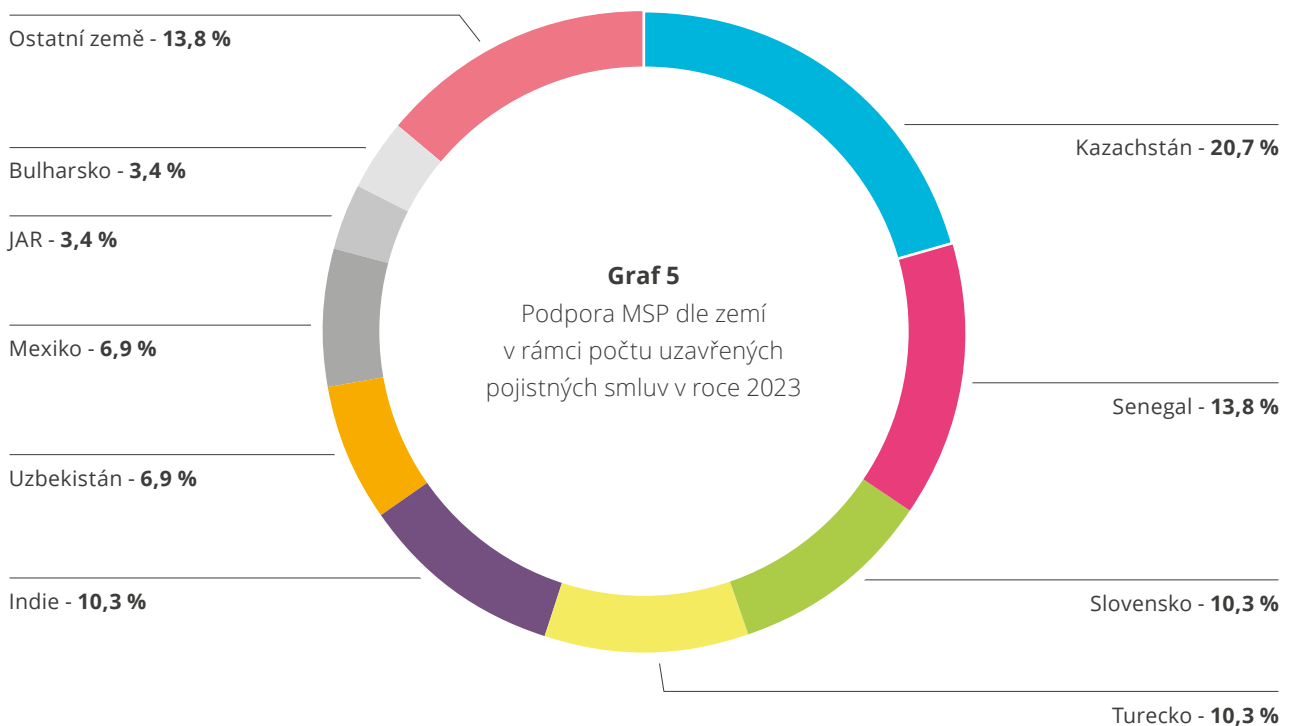
dominantní Indi, Gruzii a Čínu. Opět jsou největší objemy v klasickém pojištění typu I pouze proti teritoriálním rizikům, zatímco pojištění typu II, tj. bankovních úvěrů na investice, bylo reprezentováno pouze jedním menším případem. Lze konstatovat,

že zájem o pojištění investic mají dlouhodobě spíše větší a zkušenější investoři, kteří jsou si více vědomi narůstajících teritoriálních rizik v současné složité geopolitické situaci a jsou ochotni se proti těmto rizikům pojistit.



Podpora MSP v roce 2023 je zobrazena v grafu č. 5. Podle počtu pojistných smluv je největší zájem o teritorium Kazachstánu, následuje Senegal a Slovensko. Nově se zde objevují také teritoria, která EGAP v minulosti příliš nepojišťoval a která

nově vývozci poptávají s ohledem na změnu orientace a odchod z teritoria Ruska a Běloruska. Jedná se o JAR, Bulharsko a Uzbekistán. V rámci MSP tak bylo uzavřeno celkem 29 pojistných smluv do 13 zemí.

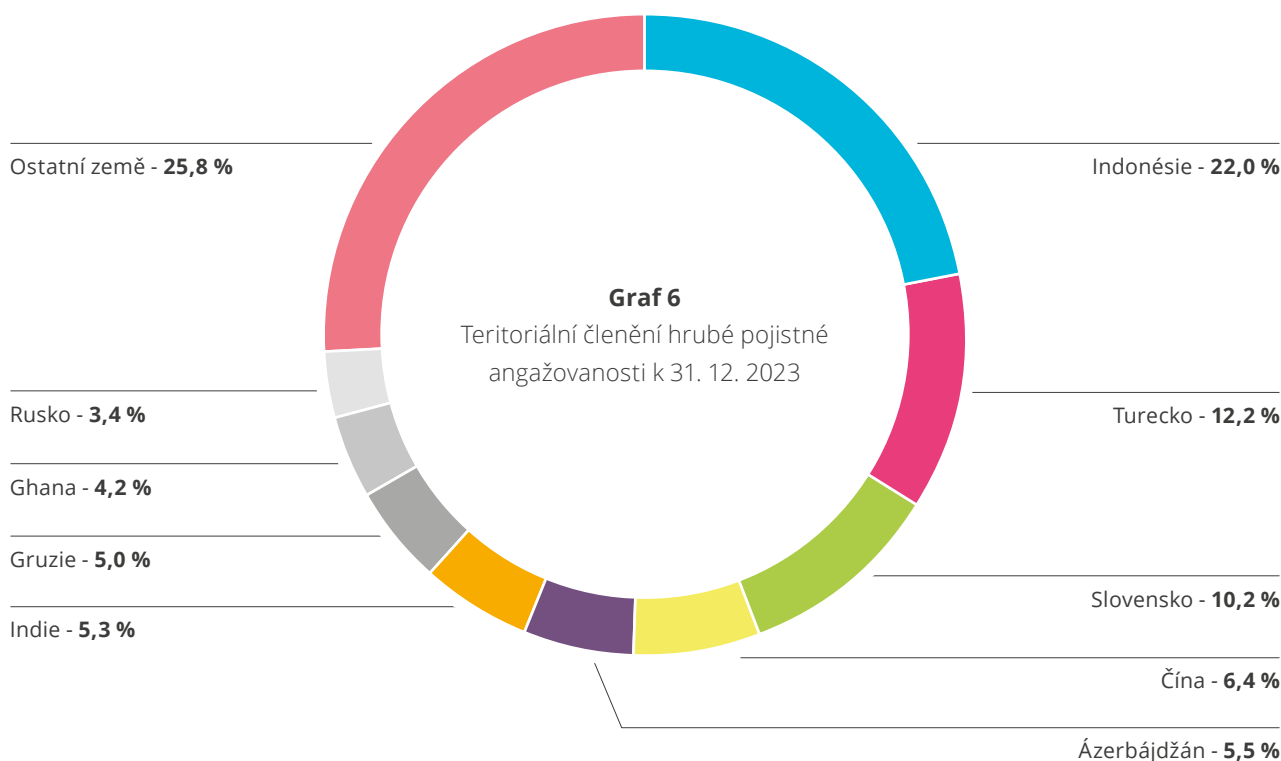


Pozn.: Neobsahuje hodnoty v souvislosti se zárukami v programu COVID Plus a EGAP Plus.

V rozdělení pojistného portfolia z hlediska teritoriální angažovanosti (graf č. 6) došlo meziročně k několika významným změnám. Na první místo se vlivem úpisu nového objemného pojištění v roce 2023 dostala Indonésie, která odsunula dosavadní nejdůležitější teritoria

Turecko a Slovensko na druhé, resp. třetí místo. Dále je jednoznačně potvrzen trend minimalizace angažovanosti EGAP v Rusku, které se propadlo ke 3 % na celkovém portfoliu a jeho podíl bude vzhledem k neuzavírání nového pojištění dále klesat (přičemž ještě v roce 2022 bylo na

pátém místě s podílem téměř 8 %). Lze konstatovat, že portfolio zemí je ke konci roku poměrně vyvážené, kdy nadále platí, že co do objemu největší pojištěná teritoria se vyznačují poměrně příznivým profilem z hlediska teritoriálních rizik.

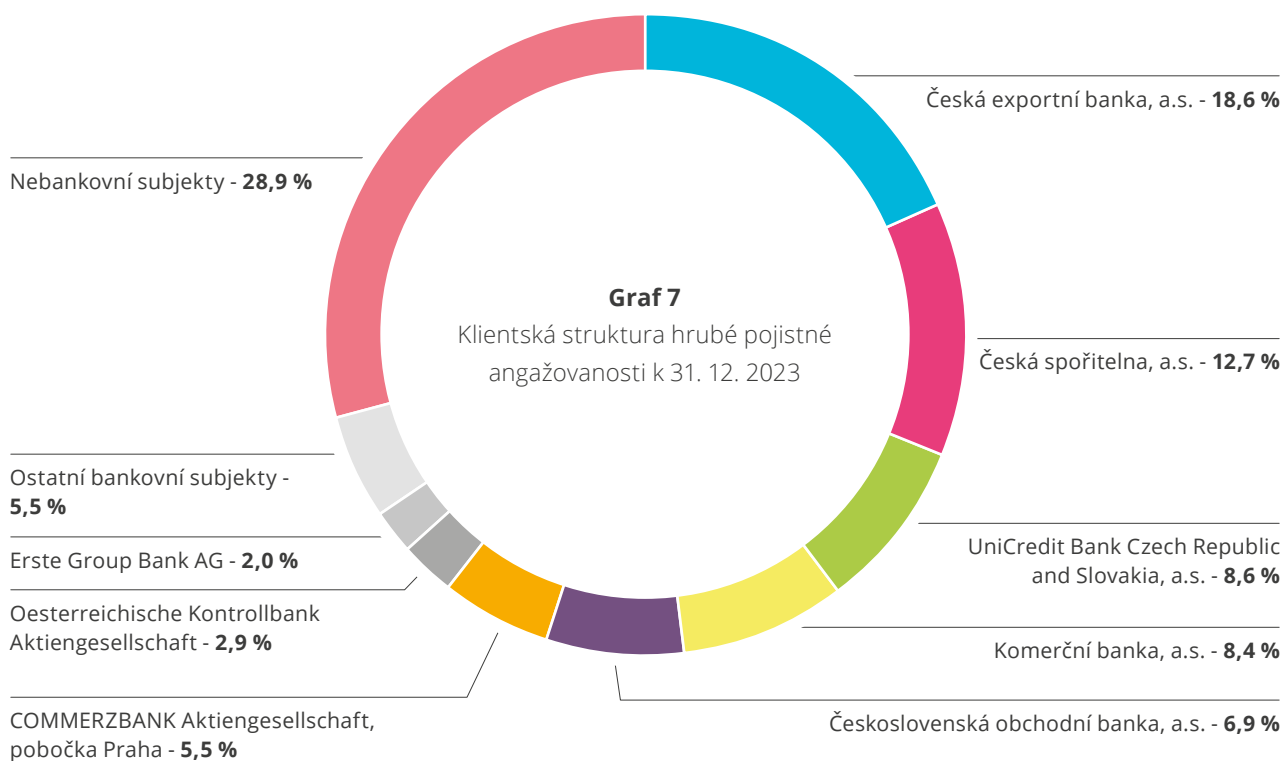


Pozn.: Neobsahuje angažovanost z poskytnutých záruk v programu COVID Plus a EGAP Plus.

V klientské struktuře je znatelný opětovný nárůst objemů pojištění D – pojištění vývozního odběratelského úvěru (klasický bankovní produkt), v důsledku čehož došlo k poklesu podílu nebankovních klientů. Mezi bankovními klienty je

historicky stále na první místě Česká exportní banka, a.s., jejíž podíl na celkové angažovanosti EGAP však i nadále klesá. Oproti tomu dlouhodobě narůstá podíl komerčních bank: v pořadí druhá Česká spořitelna, a.s., a třetí UniCredit Bank Czech

Republic and Slovakia, a.s., jejichž podíl se u každé zvýšil oproti roku 2022 o cca 5 %. Kromě tohoto značného růstu si polepšily také čtvrtá Komerční banka, a.s., a pátá Československá obchodní banka, a.s.



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

Mezinárodní aktivity EGAP

Pokud jde o bilaterální spolupráci, v průběhu roku 2023 EGAP uzavřel 4 memoranda o spolupráci, resp. dohody o spolupráci, a to s Etihad Credit Insurance (Spojené arabské emiráty, Dubaj), Development Bank of Kazakhstan JSC (Kazachstán), African Trade Insurance Agency (pan-africká pojišťovací instituce s centrálou v Keni) a společně s Českou exportní bankou, a.s., také s Ministerstvem investic, průmyslu a obchodu (Uzbekistán).

Nejen uzavírání nových dohod, ale i věcné naplňování těch již uzavřených je nedílnou součástí bilaterální spolupráce mezi ECAs a dalšími entitami podílejícími se na financování obchodních aktivit. Rámcové zajištěné smlouvy usnadňují sdílení rizika společných obchodů mezi ECAs při zajišťování jednotlivých národních dodávek. Memoranda o spolupráci kromě možnosti sdílení zkušeností představují z obchodního hlediska nejen cestu k poskytování zajištění (garancí), 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 a informací v případě společných transakcí na třetích trzích. Tato spolupráce se dále prohlubuje ještě více v případě potřeby společného řešení hrožících pojištných událostí a škod.

V průběhu roku 2023 se uskutečnilo tradiční bilaterální setkání s německými kolegy ze státní části společnosti Euler Hermes. Rovněž proběhlo bilaterální setkání zástupců EGAP a japonské NEXI, při které byl přítomen i představitel české pobočky japonské vládní agentury JETRO. Taková setkání jsou klíčová pro sdílení zkušeností a prohlubování zejména obchodní spolupráce mezi ECAs.

Standardně pokračovala také práce v rámci struktur EU, kde zástupci EGAP za ČR zaštiťují aktivity týkající se činnosti Pracovní skupiny Rady EU pro vývozní úvěry. V rámci jednání na úrovni této pracovní skupiny jsou také formulovány postoje za EU Participanty pro zasedání Participantů v OECD, kde je EGAP také činný jako zástupce za ČR. To se týká i dalších entit souvisejících s OECD a oficiálně podpořeným financováním a pojišťováním vývozních úvěrů.

Důležitou událostí uplynulého roku byla modernizace znění Konsensu OECD, který stanovuje rámcová pravidla pro oficiálně podpořené exportní úvěry a jejich pojištění. Od července 2023 je tak nově k dispozici výrazně flexibilnější nastavení pravidel financování vývozu, což napomáhá dosahování vyšší konkurenceschopnosti vývozců z vyspělých zemí při financování těchto jejich aktivit. Mezi hlavní oblasti modernizace Konsensu patří:

- navýšení maximálních lhůt splatnosti,
- možnosti zvýšené flexibility související s profily splácení a
- zploštění křivky pojištných sazeb úpravou modelu pro jejich stanovování.

V rámci Participantů se v OECD v prosinci 2023 podařilo shodnout na novém znění specifické a časově omezené výjimky (platné jeden rok do začátku prosince 2024) 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 (tzv. sovereign buyers) ze zemí kategorie II spadajících do klasifikačních stupňů 5, 6 a 7. Předpokládá se, že tyto transakce budou využívat záruky ze strany Ministerstva financí nebo centrální banky dovážející země. Tuto flexibilitu není nutné kompenzovat nějakým dalším způsobem, například nárůstem pojištné sazby.

Ke konci roku 2023 bylo také završeno dvouleté působení zástupce EGAP na postu předsedy Pražského klubu celosvětové Bernské unie úvěrových a investičních pojišoven (BU). I toto je nepochybným oceněním dlouhodobé aktivity EGAP jako člena BU a Pražského klubu BU.



6

**VYMÁHÁNÍ
A LIKVIDACE ŠKOD**



***Celkový výsledek v oblasti
vymáhání pohledávek za rok 2023
ve výši 1,3 mld. Kč se řadí
v historii EGAP k nadstandardním.***

Přitom po rekordním roce 2022 byla očekávání pro následující rok výrazně nižší, a to s ohledem na objem a stav pohledávek spravovaných na začátku roku 2023, které představovaly pouze omezený potenciál výnosů do konce roku. K významnému objemu vymožených pohledávek nad původním očekáváním tak přispěl zejména efektivní postup vymáhání pohledávek z pojistných událostí a záruk nově vzniklých právě až v roce 2023. Rychlost řešení případů je přitom faktorem, který k celkové vymahatelnosti přispívá velmi významně a většinou vede také k redukci souvisejících nákladů.

Ing. David Havlíček, Ph.D., CFA

předseda představenstva



K 31. 12. 2023 spravoval EGAP přímo nebo ve spolupráci s pojišťovacími portfolio pohledávek v objemu 39 mld. Kč, tedy o cca 3 mld. Kč více než v roce předchozím.

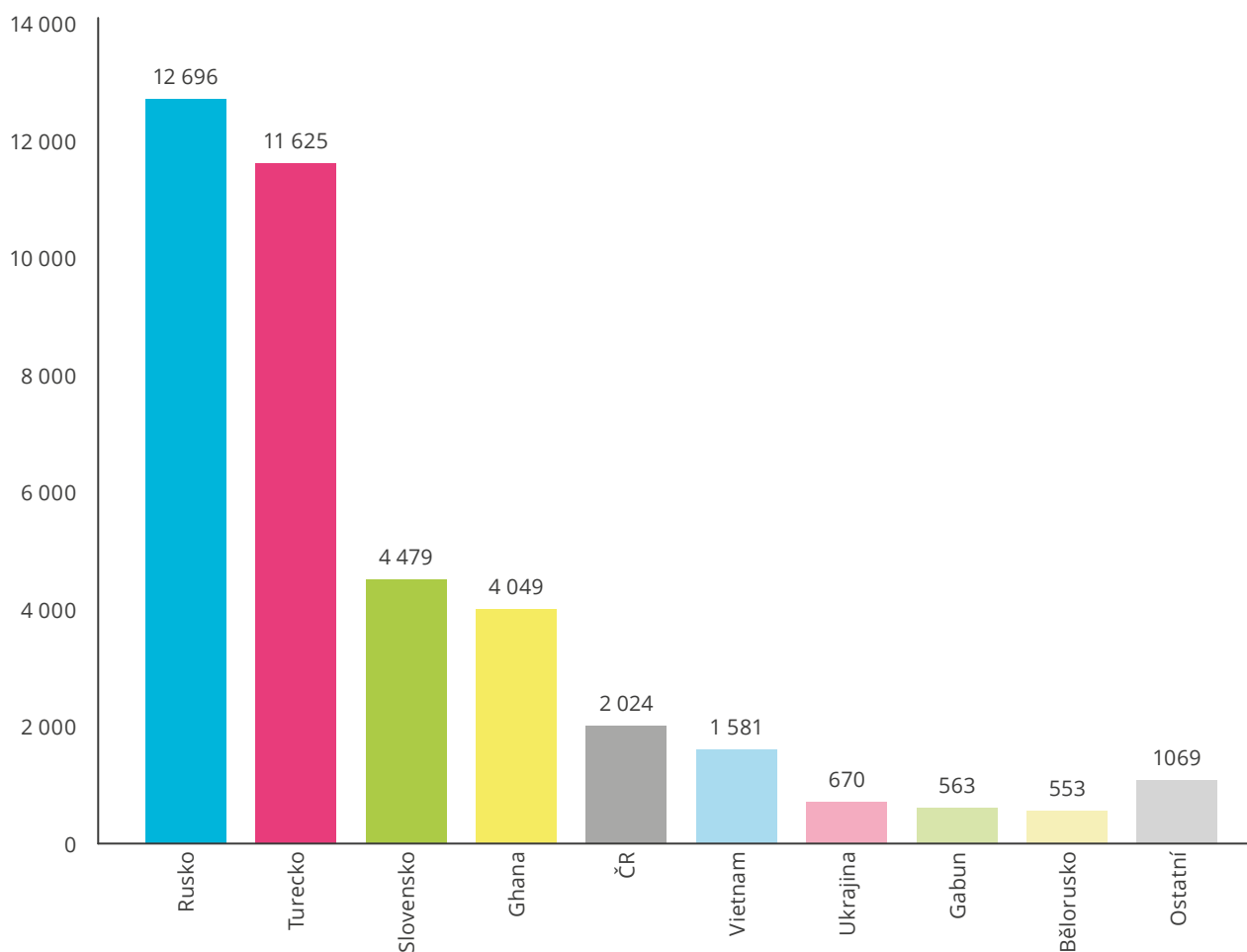
Celkový počet nově nahlášených pojistných událostí a volaných záruk byl v porovnání s rokem 2022 výrazně nižší, v předchozím roce jich bylo nahlášeno 31, přičemž v roce 2023 pouze 13. Nicméně v objemovém

vyjádření jde o nárůst téměř 6 mld. Kč. Ten je dán zejména objemem pohledávek řešených v rámci pojistných událostí vzniklých v souvislosti s vyhlášenou platební neschopností Ghany. Na nárůstu objemu spravovaných pohledávek se výrazně podílí i pohledávka v souvislosti s vyplacenou zárukou COVID Plus za společností Liberty Ostrava a.s.

Stejně jako v minulých letech evidujeme z regionálního pohledu nejvýznamnější objem pohledávek z pojistných událostí z pojištění vývozů do Ruska a do Turecka. U obou těchto zemí jsme zaznamenali pokles na konci roku 2023 v porovnání s rokem 2022, což je dáno objemem vymožitelných pohledávek a v případě Ruska obecně ukončením případů s maximalizací vymahatelnosti, což je prioritou EGAP v tomto teritoriu.

Graf 8

Objem spravovaných pohledávek dle jednotlivých zemí k 31. 12. 2023 (v mil. Kč)



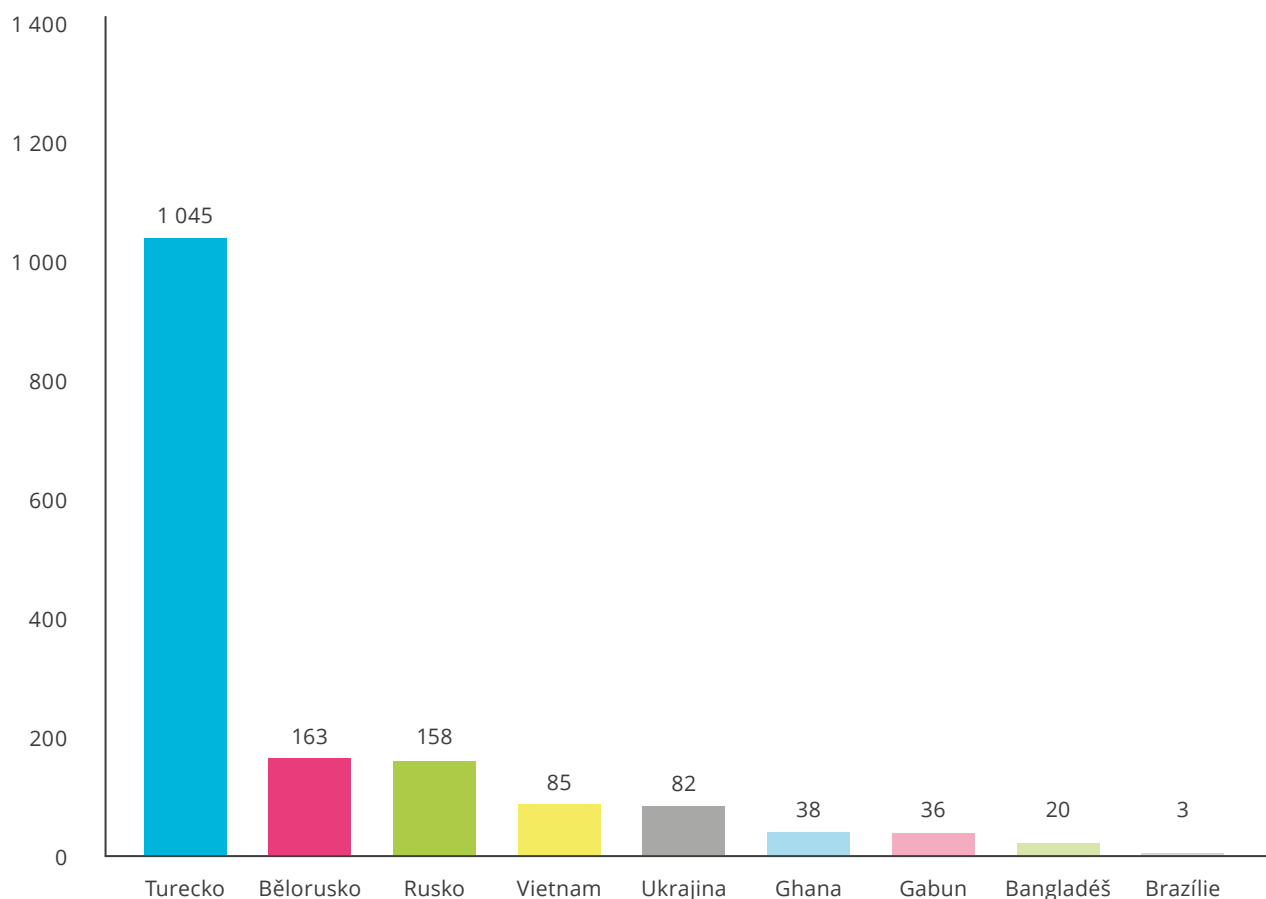
Celkový objem výplat pojistných plnění a výplat ze záruk za rok 2023 dosáhl částky téměř 3,3 mld. Kč. Objem vyplacených plnění z exportního pojištění i záruk byl srovnatelný. Z pojistných událostí bylo

vyplaceno 1,7 mld. Kč, s tím že největší část této částky (cca 85 %) tradičně připadla na plnění k pojistnému produktu D. Na volané finanční záruky, konkrétně se jednalo o 2 záruky v rámci programu COVID Plus,

bylo vyplaceno celkem 1,6 mld. Kč. Z toho plnění k záruce za společnost Liberty Ostrava a.s. bylo ve výši téměř 1,5 mld. Kč.

Graf 9

Vyplacená pojistná plnění dle zemí v roce 2023 (v mil. Kč)



Pozn.: Neobsahuje plnění z poskytnutých záruk v programu COVID Plus a EGAP Plus.

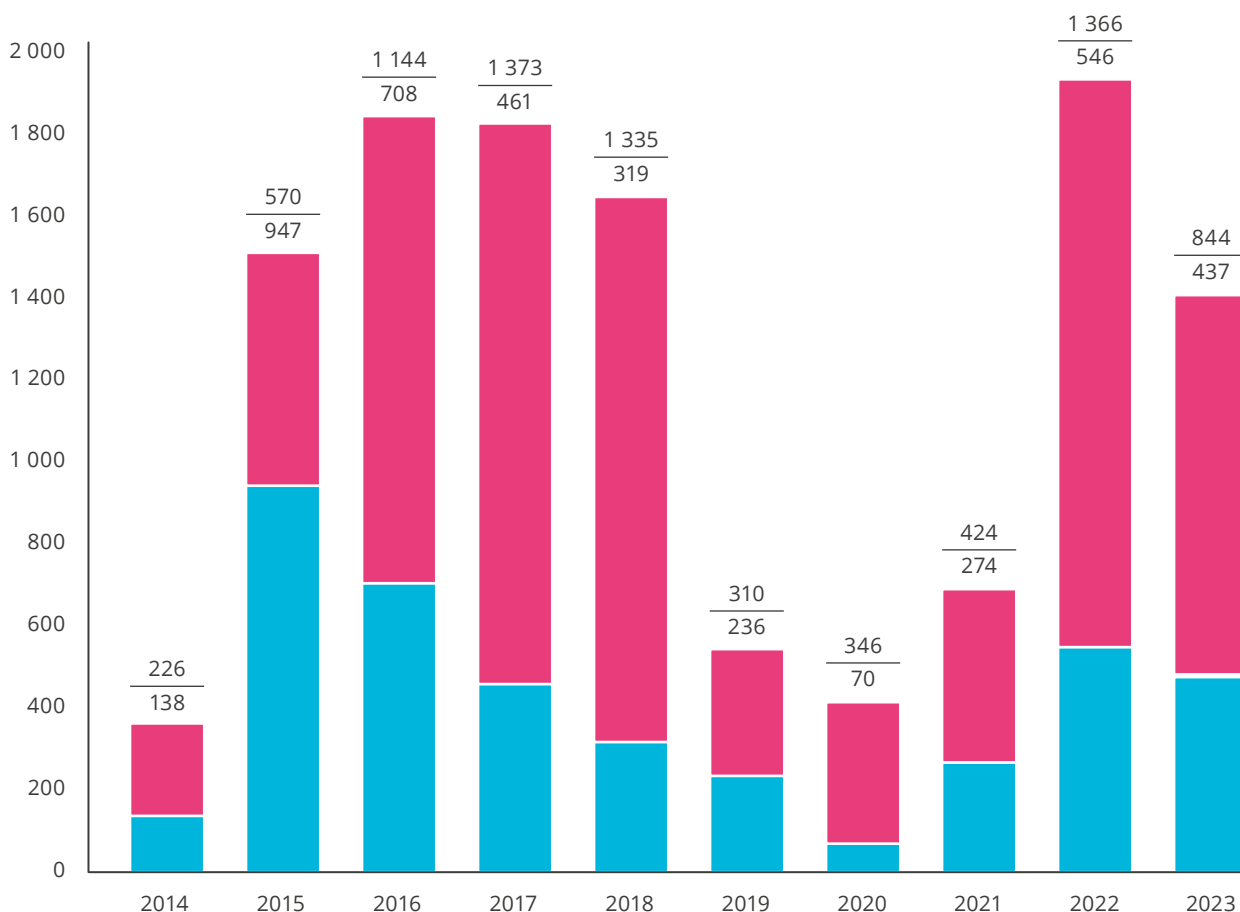
Celkový výsledek v oblasti vymáhání pohledávek činí za rok 2023 celkem 1,3 mld. Kč. Z pohledávek u pojistných událostí nově nahlášených v roce 2023 a u záruk volaných v roce 2023 bylo vymoženo 436 mil. Kč. Tyto nově řešené případy se tedy

na celkovém výsledku vymáhání za rok 2023 podílejí nadstandardně vysokým podílem 34 %. Zkrácení řešení nových případů lze ilustrovat i na tom, že dalších téměř 111 mil. Kč vymožených pohledávek připadá na pojistné události evidované až

v prosinci 2022, takže vymožené pohledávky z nových pojistných událostí a záruk (tedy vzniklých v průběhu roku 2023 nebo v samém závěru roku 2022) činí celkem 547 mil. Kč

Graf 10

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



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

Pozn.: Obsahuje vymožené pohledávky i z činnosti poskytování záruk COVID Plus a EGAP Plus.

Z pohledu teritoriálního byl nejvýznamnější objem pohledávek vymožen na území Ruska. Novinkou je Česká republika na druhém místě, kde se nově jedná o pohledávky vymožené z vyplacených záruk z programu COVID Plus. V předchozích

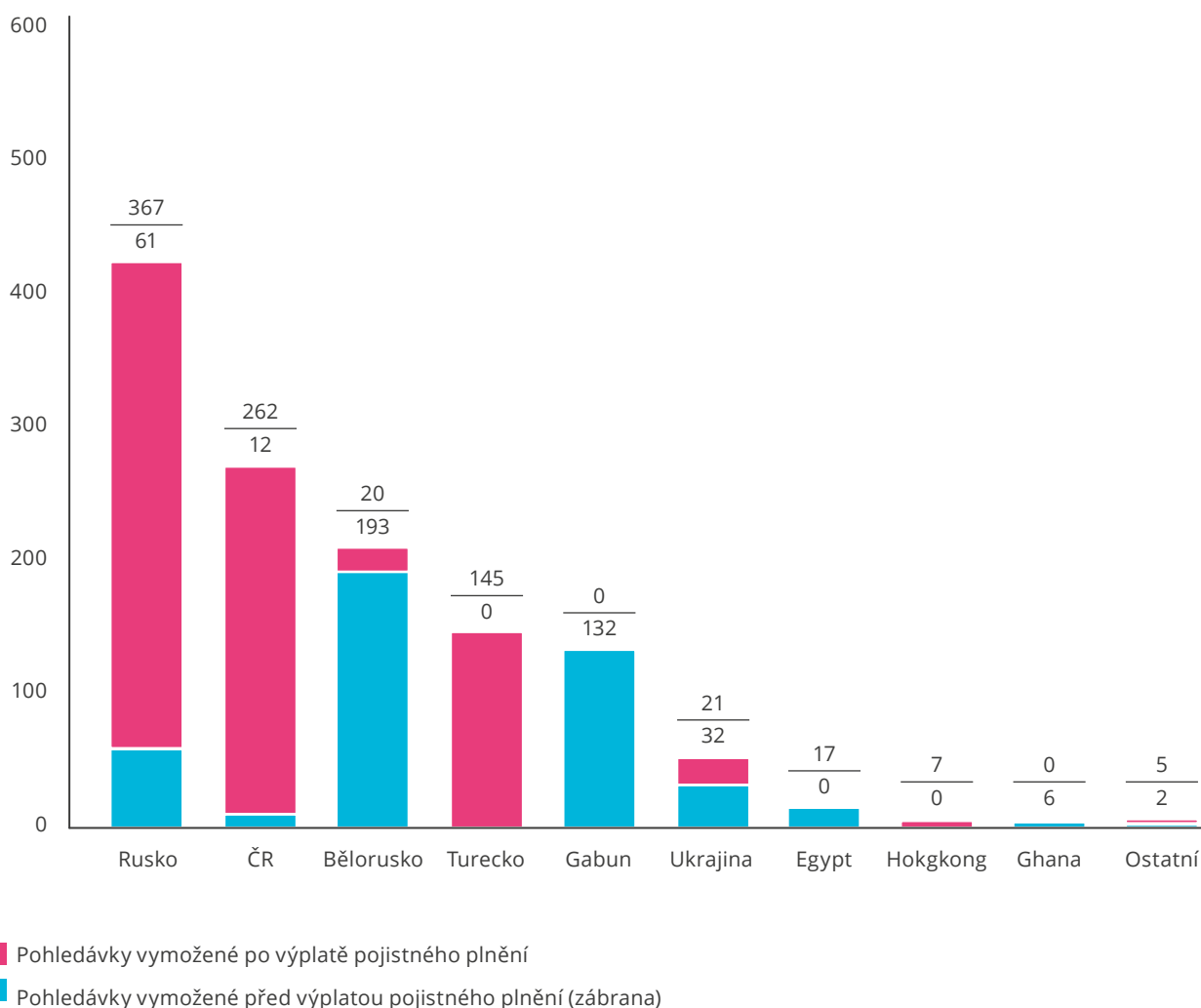
letech byly z hlediska objemu pohledávky vymožené na území České republiky spíše marginální.

Další viditelnou změnou oproti předchozímu roku je 213 mil. Kč pohledávek vymožených z pojistných

událostí v Bělorusku. Jedná se o pojistné události vzniklé v prosinci roku 2022 a začátkem roku 2023. Zdejší expozici, stejně jako v Rusku, se EGAP snaží redukovat.

Graf 11

Vymožené pohledávky před výplatou a po výplatě pojistného plnění dle zemí v roce 2023 (v mil. Kč)



A large, bold, green number '7' is centered on the page. The background features faint, light green wavy lines that create a sense of movement and depth.

**ŘÍZENÍ RIZIK
A RIZIKOVÝ PROFIL**



**Řízení rizik v roce 2023
zachovávalo původní rizikový apetit
a přiměřenost akceptace rizik
s ohledem na hlavní poslání EGAP
podporovat český export.**

*Hranice limitů nejsou příliš restriktivní, ale účinné
proti nadměrné koncentraci, a akceptace rizik prokazuje
zdravou základnu s mírnou preferencí suverénních zahraničních rizik,
což odpovídá evropským trendům exportních úvěrových pojišťoven.*

*Evropským trendům odpovídá rovněž posun EGAP
směrem k pojišťování úvěrů na předexportní financování
investic či provoz vývozně orientovaných podniků.*

Ing. Martin Růžička

vedoucí Úseku řízení rizik



Řízení všech rizik, kterým je EGAP vystaven, byla i v roce 2023 věnována náležitá pozornost.

Rok 2023 v oblasti řízení rizik i nadále ovlivňovalo mezinárodní geopolitické napětí a vyšší ceny energetických surovin. V reakci na geopolitické napětí a skokový nárůst cen energetických surovin přijala vláda ČR koncem roku 2022 usnesení, jímž bylo schváleno poskytování záruk EGAP Plus jako pomoc podnikům přímo i nepřímo postižených válkou na Ukrajině či dopady nárůstu cen výroby elektrické energie, resp. energetických surovin. V návaznosti na poskytování záruk EGAP Plus byla v roce 2023 přijata pravidla pro hodnocení a schvalování rizik souvisejících se zmíněným produktem.

Za podmínek stanovených příslušným usnesením vlády ČR a na základě rozhodnutí jediného akcionáře EGAP bylo v druhé polovině roku 2023 v omezené míře obnoveno pojišťování vývozu na Ukrajinu, resp. bylo obnoveno pojišťování exportních pohledávek se splatností do jednoho roku při splnění podmínky pozitivního individuálního hodnocení pojistitelnosti dovozce ze strany EGAP a při splnění dalších vstupních podmínek daných souvisejícím nařízením vlády. Akceptace rizik do této země, resp. maximální objem

pojištění pohledávek, je však omezen výší finančních prostředků určených pro toto pojištění (v celkové hodnotě 339 mil. Kč). V návaznosti na poskytování záruk EGAP Plus byla v roce 2023 přijata také pravidla pro hodnocení a schvalování rizik souvisejících se zmíněným produktem.

V minulých letech očekávané nepříznivé dopady výše zmíněné války na Ukrajině se ve stávajícím pojistném portfoliu EGAP významně neprojeví. Určité komplikace při splácení pojištěných pohledávek v teritoriích zasažených konfliktem se vyskytly, nicméně i v roce 2023 byl stav pojistného portfolia EGAP stabilní, což je zřejmé z grafů 12 až 16, které jsou uvedeny níže v této části.

Vliv pandemie nemoci covid-19 na činnost EGAP již v roce 2023 nebyl téměř patrný. Dříve poskytnuté záruky COVID Plus byly nadále aktivně monitorovány a bonita subjektů (dlužníků) pravidelně přehodnocována. Řada záruk COVID Plus již byla v roce 2023 splacena a celkově se portfolio těchto záruk vyvíjí lépe, než bylo predikováno.

V roce 2023 dále došlo, na základě novelizace zákona č. 58/1995 Sb. účinné k 1. 12. 2022, k implementaci změny pojištění úvěrů na

předexportní financování, konkrétně bylo toto pojištění rozšířeno o pojištění provozních a investičních úvěrů poskytnutých vývozně orientovaným podnikům na zvyšování mezinárodní konkurenceschopnosti (pozn. vývozně orientovaný podnik musí vykázat minimálně 25% podíl vývozu na ročních tržbách). Pro pojištění investičních a provozních úvěrů vývozně orientovaným podnikům se systém řízení rizik nijak neměnil, byly tedy využity standardní nástroje a metody hodnocení rizik domácích subjektů s důrazem na využití přiměřených mitigantů rizik ve formě technik zajišťování rizik.

V oblasti informačních a komunikačních technologií (IKT) se v roce 2023 EGAP zaměřil zejména na zlepšení fungování informačních systémů, kdy cílem bylo zajistit adekvátní podmínky pro plnění obchodních cílů EGAP jak při běžném fungování, tak v případě vzniku nepředvídatelných událostí. Pro tyto případy EGAP využíval jednak prvky technického zabezpečení a jednak nastavené interní procesy zajišťující pravidelný monitoring informačních systémů a souvisejících hrozeb, aktualizaci informačních systémů, jejich nezbytnou údržbu, pravidelné testování a rozvoj.

Rizikový apetit EGAP

V návaznosti na cíle řízení rizik pracoval EGAP v roce 2023 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 až 2023 zůstala ve stejné výši.

V roce 2023 nedošlo k žádné úpravě ratingových modelů používaných

v EGAP. Další validace ratingového modelu ČR pro hodnocení nebankovních subjektů, která je prováděna pravidelně každé dva roky na nově dostupných datech, je plánována na rok 2024.

V roce 2023 postupně pokračovala implementace řízení ESG rizik, a to jak vztahující se k samotné společnosti EGAP, tak k jeho činnosti jako pojišťovny.

Z pohledu již upsaných rizik pozoroval EGAP oproti roku 2022 stagnaci, případně spíše mírné znehodnocení devizového kurzu domácí měny vůči měnám zahraničním, což má dopad

na přecenění závazků v Kč. Původní závazky jsou totiž v pojistných smlouvách téměř výhradně upsány v cizí měně a pojistné plnění je poskytováno většinou v Kč.

Rizikový profil pojistného portfolia EGAP

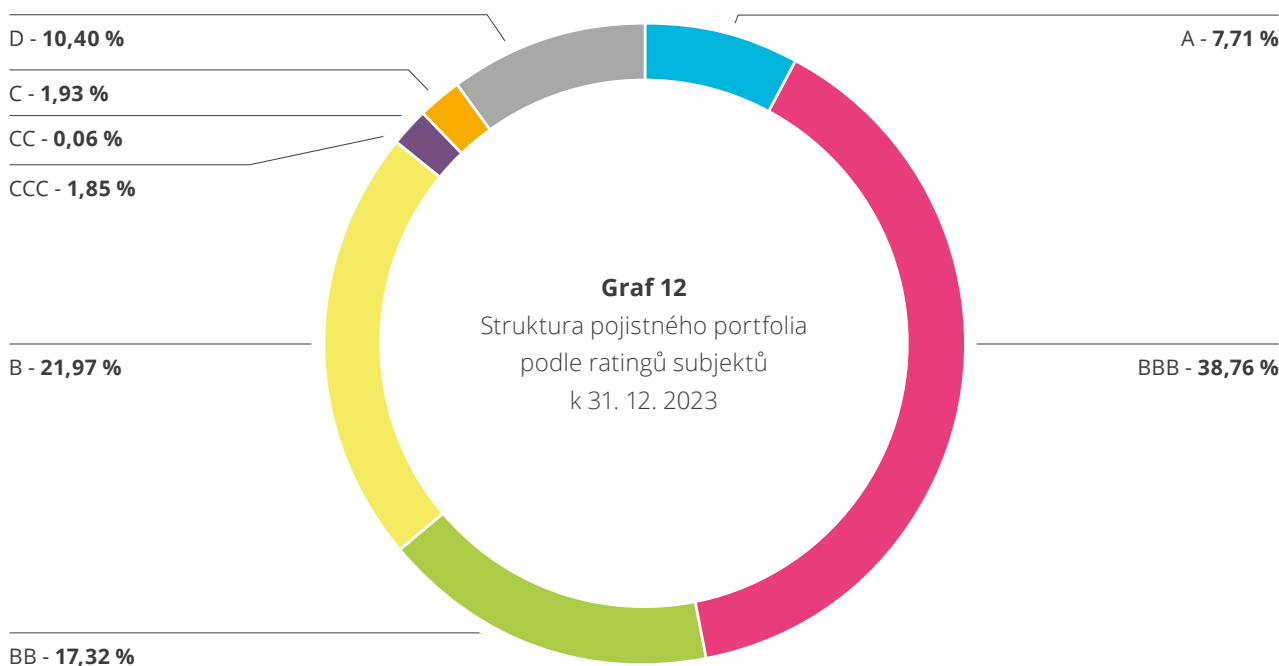
Průměrný vážený rating portfolia EGAP a jím vyjádřené kreditní riziko aktivních subjektů v pojistném portfoliu k 31. 12. 2023 se z úrovně BB- zlepšil na BB+ (měřeno dle škály S&P ratingů), což bylo důsledkem především snižování pojistné angažovanosti v Rusku a podepsáním několika nových pojistných smluv s vyšší pojistnou hodnotou se zapojením subjektů s lepším ratingem. Portfolio EGAP je ale i nadále ve spekulativním pásmu a je tedy poměrně rizikové. Rizikovost portfolia však

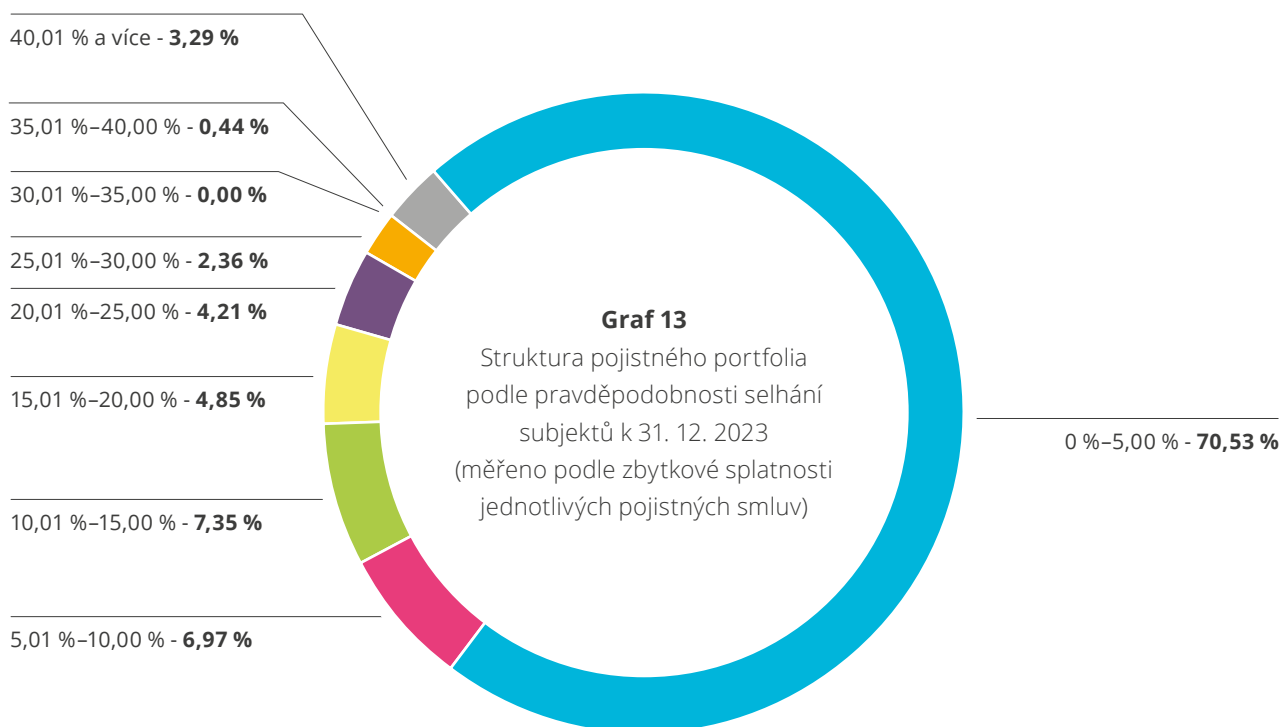
zcela odpovídá předurčení EGAP, že exportní pojišťovna pojišťuje teritoriální a tržně nezajistitelná komerční rizika, což ve skutečnosti představuje rating BBB+ a horší.

V následujících grafech je z různých úhlů pohledu prezentována rizikovost aktuálního pojistného portfolia EGAP (bez započtení poskytnutých záruk COVID Plus a EGAP Plus). U všech níže uvedených grafů týkajících se struktury portfolií včetně portfolií záruk jsou z důvodu lepší

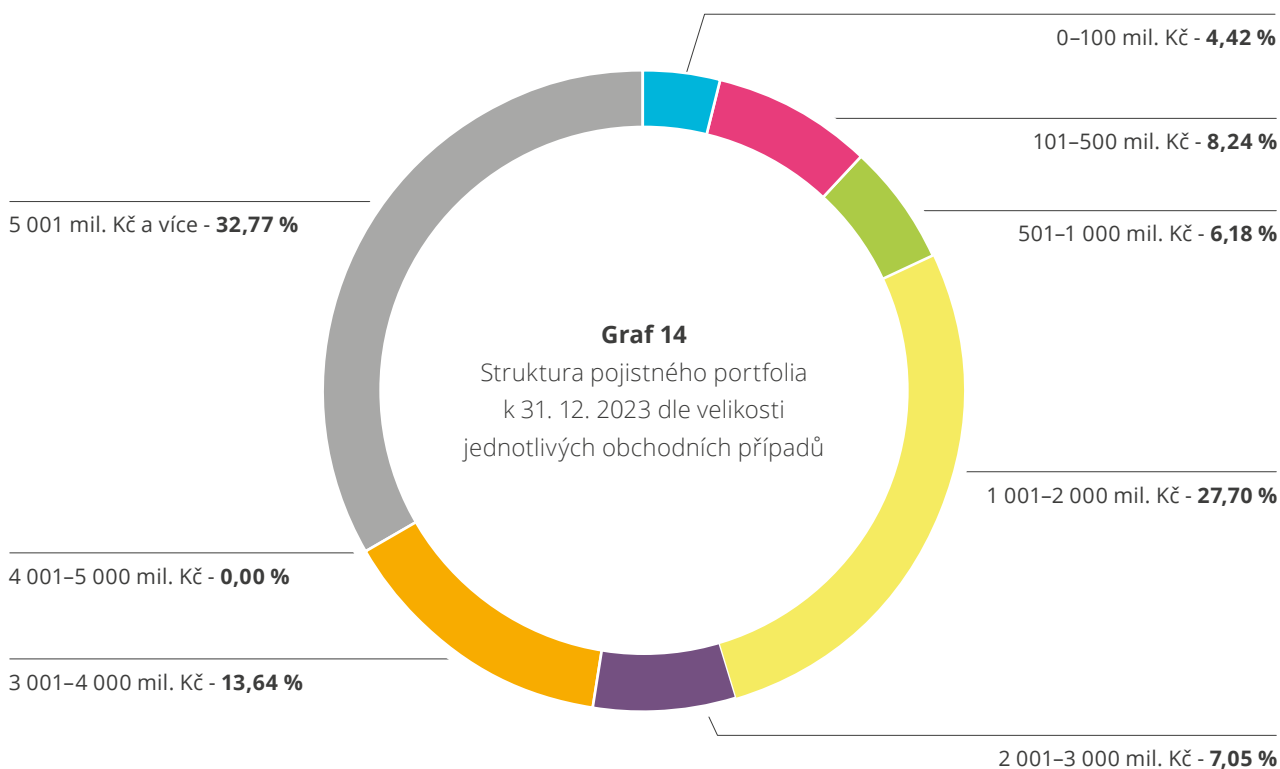
přehlednosti uvedeny ratingy bez uvedení notchů, např. BBB+, BBB a BBB- jsou uváděny dohromady jako BBB. Ratingy AAA a AA (všechny notchy) se v portfoliu EGAP nevyskytují, a proto nejsou v grafech uváděny.

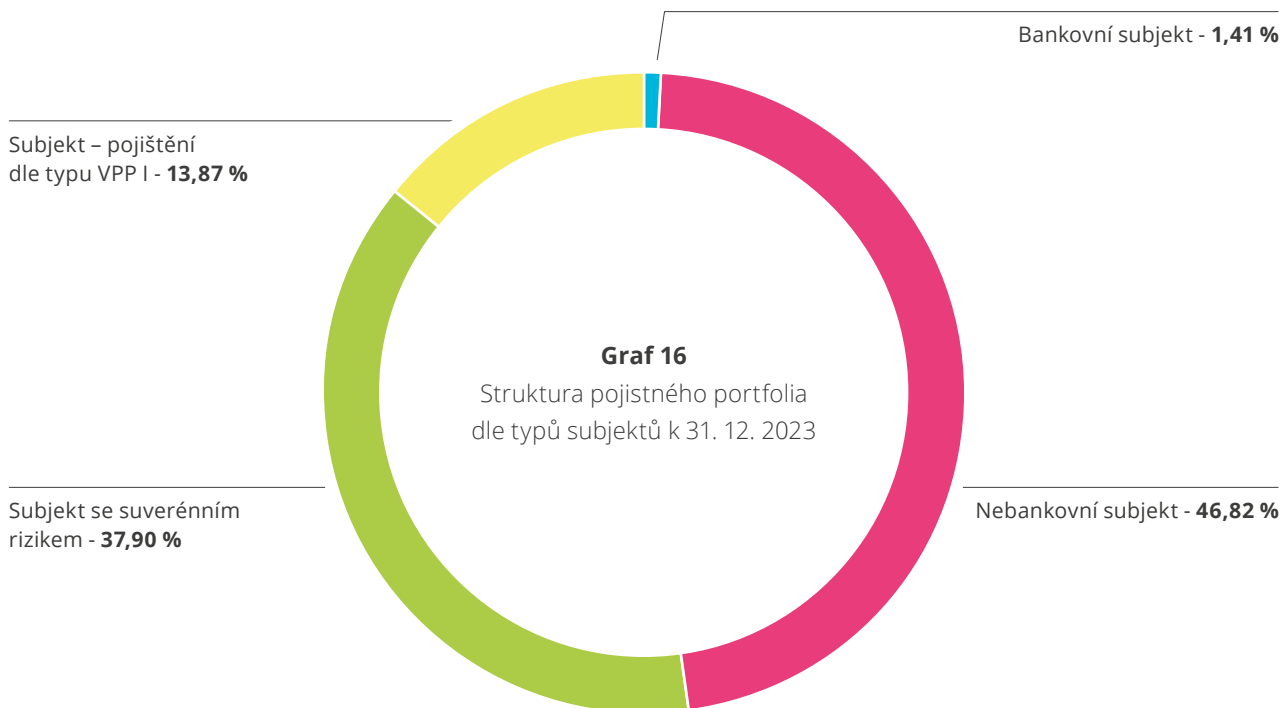
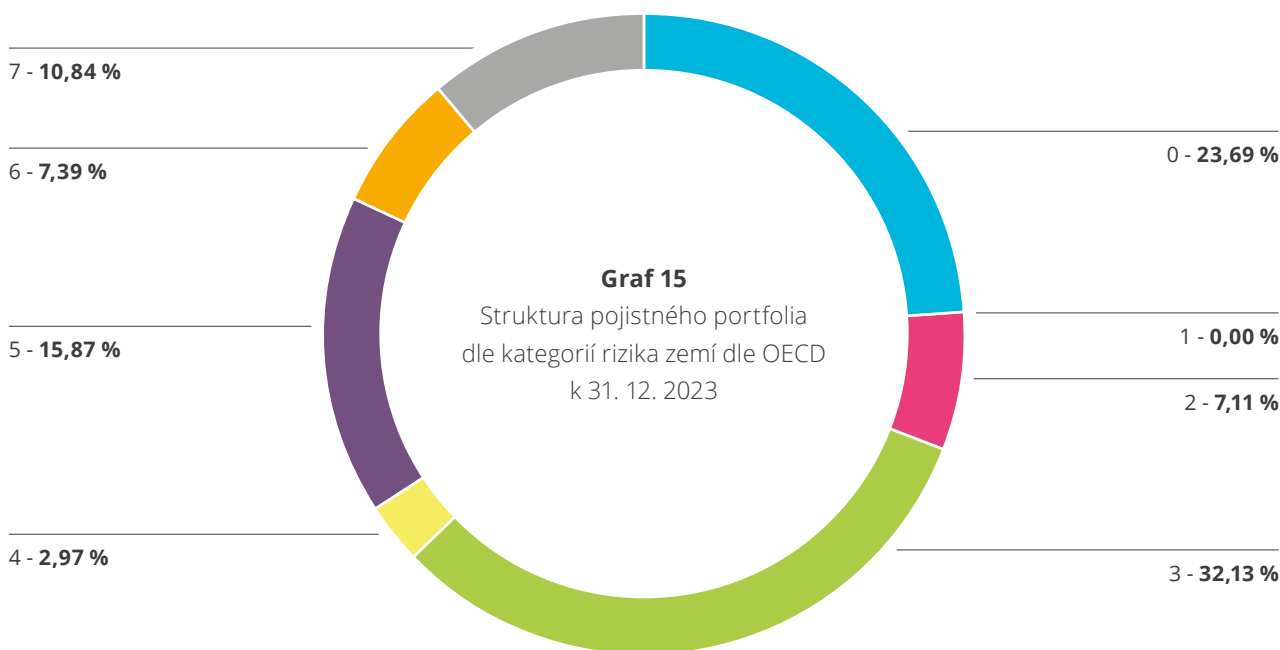
V níže uvedených grafech je „subjektem“ míněn subjekt, na který bylo upsáno riziko (dlužník nebo ručitel v daném obchodním případě).





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

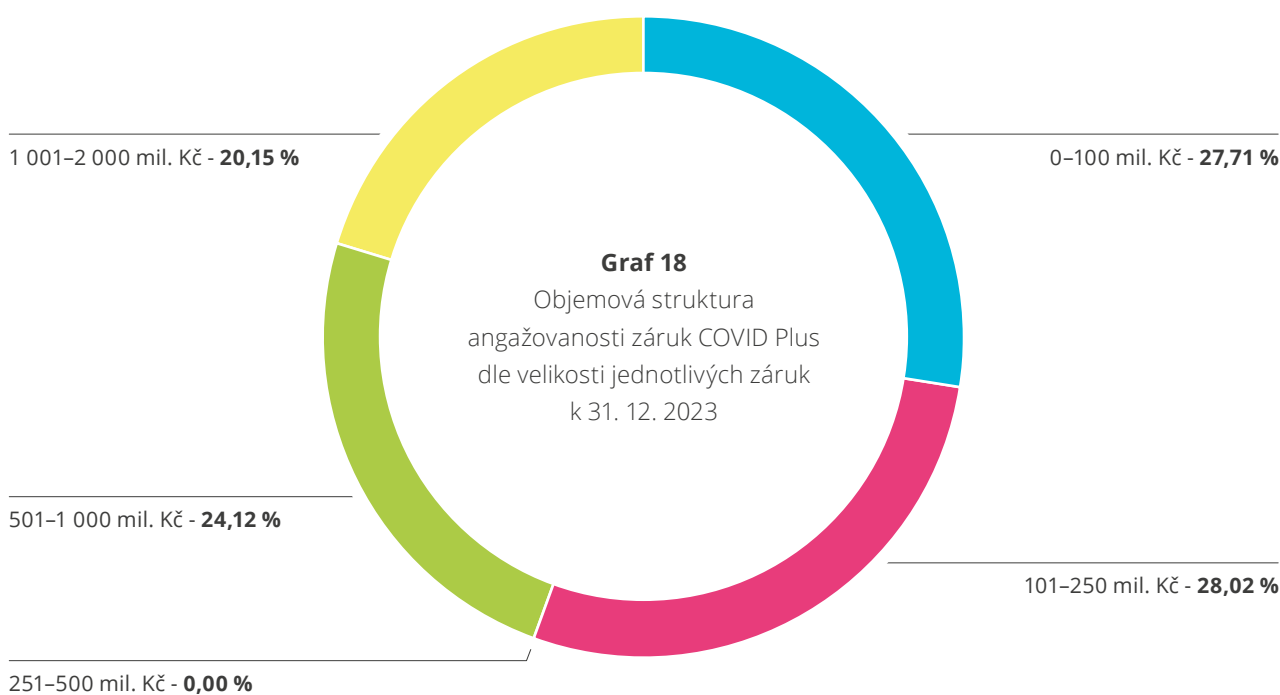
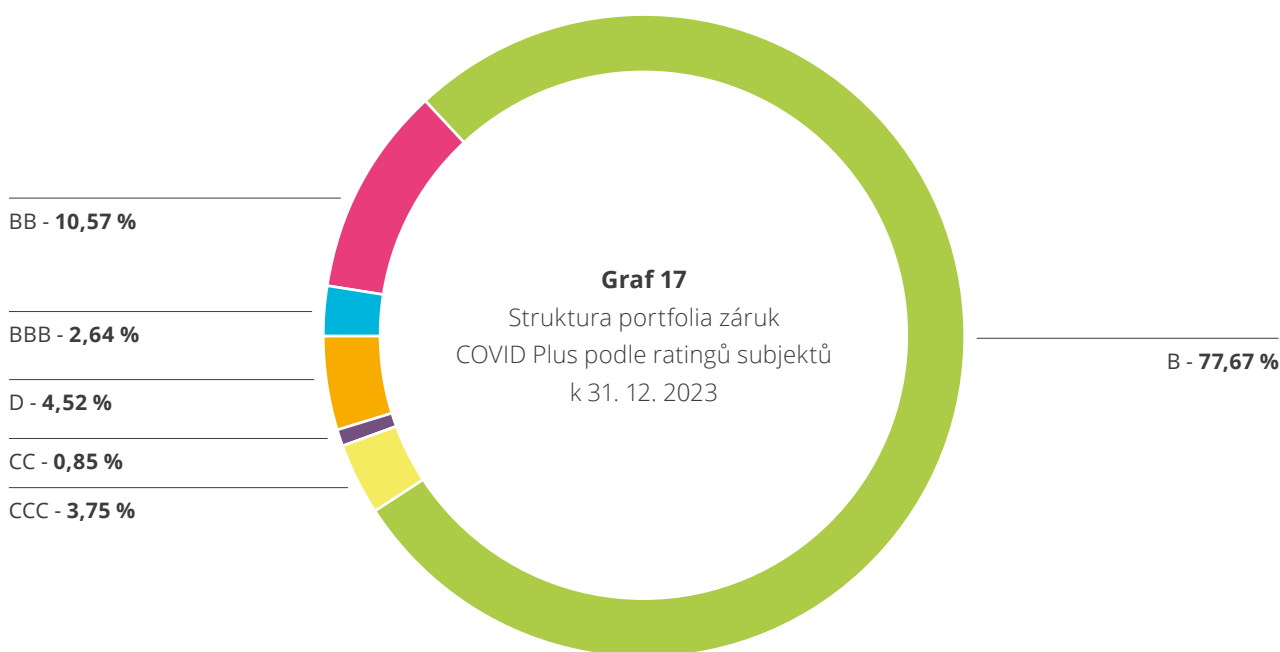




Rizikový profil portfolia záruk COVID Plus

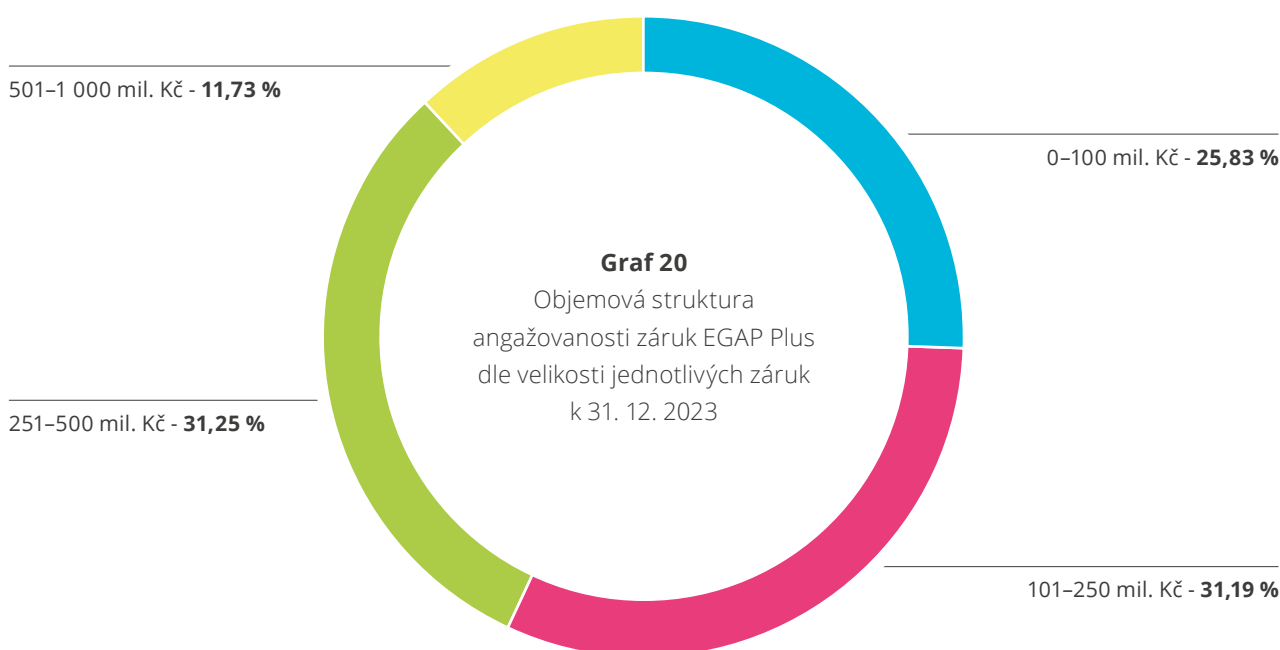
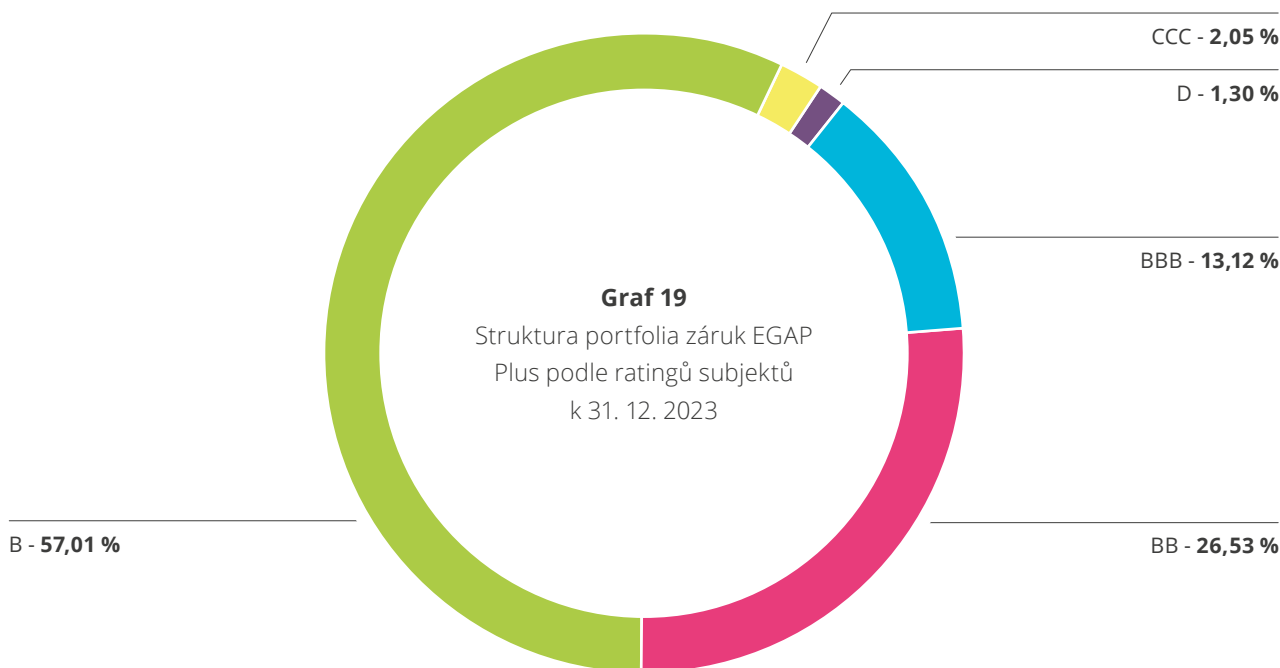
Oproti roku 2022 došlo ke zhoršení průměrného váženého ratingu z úrovně BB- na B+. Následující grafy shrnují základní rizikové parametry


u portfolia záruk poskytnutých v rámci programu záruky COVID Plus, a to v členění dle záruční angažovanosti ke konci roku 2023.



Rizikový profil portfolia záruk EGAP Plus

Následující grafy shrnují základní rizikové parametry u portfolia poskytnutých záruk v rámci programu poskytování záruk EGAP Plus.





8

VÝHLED
NA DALŠÍ ROKY

V roce 2024 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, což se vzhledem k současnému vývoji v nejbližší době jen tak nezmění. Naopak vývoz na válkou zasaženou Ukrajinu by měl díky Fondu Ukrajina narůstat. V případě ukončení válečného stavu a nalezení mírového řešení by vývoz na Ukrajinu zrychlil ještě o poznání významněji.

Rok 2024 se dle aktuálních odhadů ponese v duchu postupného ožívání české i globální ekonomiky, redukcí a následným ustálením inflačních tlaků a obnovováním narušených dodavatelsko-odběratelských vztahů. Situaci vývozců a dovozců především v Evropě však může i nadále ve velké míře ovlivnit

stav či výsledek vojenského konfliktu na Ukrajině. I z tohoto důvodu EGAP v příštím roce bude i nadále spoléhat na diverzifikaci pojištěného obchodu. Mezi největší obchodní případy, u nichž již teď probíhá příprava, můžeme zařadit pojištění vývozu vlakové soupravy meziměstské dopravy do Uzbekistánu, modernizace letišť v Senegal a dodávku civilních letadel do obou zmíněných zemí.

Role EGAP v české ekonomice dále poroste, protože se jako země postupně dostáváme z role čistého příjemce evropských dotací do role mírného přispěvatele. To znamená, že naše ekonomika musí, ať už dobrovolně, či nedobrovolně, přejít z dotačně silně závislé ekonomiky na ekonomiku využívající návratných finančních nástrojů. Právě funkce návratnosti finanční pomoci je v pojistných a záručních produktech

EGAP silně zakořeněna a jejich využívání s pomocí veřejných prostředků umožní zachovat podobnou míru finální podpory českých firem i při poklesu dostupných finančních prostředků na podporu ekonomiky.

V rámci činnosti poskytování záruk COVID Plus a EGAP Plus bude z důvodu ukončení obou programů docházet již jen k monitoringu smluv a jejich případné likvidaci. Výše příslušných Fondů a záruční angažovanost bude tedy ze stejného důvodu do budoucna postupně klesat.

A large, bold, blue number '9' is centered on the page. The background features several thin, light blue, wavy lines that create a sense of movement and depth.

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 2023

Počet podaných žádostí o informace	9	
Počet vydaných rozhodnutí o odmítnutí žádosti	8	(z toho ve 4 případech odmítnutí části žádosti o informace)
Počet podaných odvolání proti rozhodnutí	3	
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 2023

(tis. Kč)	Bod	31. prosince 2023		31. prosince 2022		
		Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Čistá výše	
I. AKTIVA						
B.	Dlouhodobý nehmotný majetek	II.1.	69 585	59 756	9 829	4 842
C.	Investice	II.2.	21 511 533	194 226	21 317 307	19 256 230
C.I.	Pozemky a stavby, z toho:		727 044	194 226	532 818	544 500
	1. Pozemky		123 202		123 202	127 679
	2. Stavby		603 842	194 226	409 616	416 821
	a) provozní investice		603 842	194 226	409 616	416 821
C.III.	Jiné investice		20 784 488		20 784 488	18 711 730
	1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, ostatní podíly		830 000		830 000	830 000
	2. Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou		2 160 090		2 160 090	6 237 456
	6. Depozita u finančních institucí		17 794 399		17 794 399	11 644 274
E.	Dlužníci	II.3.	1 068 161	35 712	1 032 449	103 310
E.I.	Pohledávky z operací přímého pojištění – pojistníci		7		7	0
E.III.	Ostatní pohledávky		1 068 154	35 712	1 032 442	103 310
F.	Ostatní aktiva		599 973	61 955	538 018	3 212 206
F.I.	Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než majetek uváděný v položce „C.I. Pozemky a stavby“, a zásoby	II.4.	67 100	61 955	5 145	3 932
F.II.	Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně		532 873		532 873	3 208 274
G.	Přechodné účty aktiv	II.5.	29 528		29 528	21 461
G.III.	Ostatní přechodné účty aktiv, z toho:		29 528		29 528	21 461
	a) dohadné položky aktivní		7 379		7 379	4 795
AKTIVA CELKEM			23 278 779	351 648	22 927 131	22 598 049

			31. prosince 2023	31. prosince 2022
(tis. Kč)	Bod			
II. PASIVA				
A.	Vlastní kapitál	II.6.	15 727 495	13 648 458
A.I.	Základní kapitál		5 814 000	5 575 000
A.IV.	Ostatní kapitálové fondy		7 913 088	7 055 511
A.V.	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku		184 850	185 724
A.VII.	Zisk nebo ztráta běžného účetního období		1 815 557	832 223
C.	Technické rezervy	II.7.	6 496 755	7 969 078
C.1.	Rezerva na nezasloužené pojistné:		1 789 310	1 819 262
	a) hrubá výše		2 142 705	2 276 276
	b) hodnota zajištění (-)		353 395	457 014
C.3.	Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí:		4 707 445	6 149 816
	a) hrubá výše		4 964 913	6 279 285
	b) hodnota zajištění (-)		257 468	129 469
E.	Rezervy	II.8.	166 779	636 871
E.3.	Ostatní rezervy		166 779	636 871
G.	Věřitelé	II.9.	102 123	125 763
G.V.	Ostatní závazky, z toho:		102 123	125 763
	a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení		72 600	81 311
H.	Přechodné účty pasiv	II.10.	433 979	217 879
H.I.	Výdaje příštích období a výnosy příštích období		432 179	216 399
H.II.	Ostatní přechodné účty pasiv, z toho:		1 800	1 480
	a) dohadné položky pasivní		1 800	1 480
PASIVA CELKEM			22 927 131	22 598 049

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2023

I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ		2023				2022		
(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek	
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:								
a) předepsané hrubé pojistné	III.1.	638 030			92 424			
b) pojistné postoupené zajistitelům (-)	III.2.							
Mezisoučet			638 030			92 424		
c) změna stavu hrubé výše Rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)		133 571			1 157 476			
d) změna stavu Rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajistitelů (+/-)		-103 619			-157 876			
Mezisoučet			29 952			999 600		
Výsledek				667 982			1 092 024	
2. Převedené výnosy z investic z Netechnického účtu (položka III. 6.)				645 148				179 777
3. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění				376				462
4. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:								
a) náklady na pojistná plnění:								
aa) hrubá výše		1 689 652			1 998 818			
bb) podíl zajistitelů (-)		2 125			373			
Mezisoučet			1 687 527			1 998 445		
b) změna stavu Rezervy na pojistná plnění (+/-):								
aa) hrubá výše		-1 314 371			738 856			
bb) podíl zajistitelů (-)		127 999			112 938			
Mezisoučet			-1 442 370			625 918		
Výsledek	III.1.			245 157			2 624 363	

I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ		2023			2022			
		(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet
7. Čistá výše provozních nákladů:								
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy				8 506			10 779	
c) správní režie	III.3.			254 691			264 429	
d) provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích (-)	III.2.							
Výsledek				263 197			275 208	
8. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění				927				951
10. Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění				804 225				-1 628 259

III. NETECHNICKÝ ÚČET				2023		2022	
(tis. Kč)	Bod	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
1. Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka I. 10.)				804 225			-1 628 259
3. Výnosy z investic:							
	b) výnosy z ostatních investic		723 127			367 371	
	c) změny hodnoty investic		435 103			377 166	
	Výsledek			1 158 230			744 537
5. Náklady na investice:							
	a) náklady na správu investic, včetně úroků		9 270			8 942	
	b) změny hodnoty investic		304 822			364 836	
	Výsledek			314 092			373 778
6. Převod výnosů z investic na Technický účet k neživotnímu pojištění (položka I. 2.)				-645 148			-179 777
7. Ostatní výnosy	III.6.			3 183 760			2 976 301
8. Ostatní náklady	III.7.			2 365 119			696 918
9. Daň z příjmů z běžné činnosti	III.8.			0			4 427
10. Zisk nebo ztráta z běžné činnosti po zdanění				1 821 857			837 679
15. Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách				6 300			5 456
16. Zisk nebo ztráta za účetní období				1 815 557			832 223

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2023

(tis. Kč)	Bod	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Ostatní fondy ze zisku	Rezervní fond	Nerozdělený zisk	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2022		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		0	500 000	0	0	0	0	500 000
Použití sociálního fondu a fondu generálního ředitele		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
Rozdělení HV 2022		0	832 223	0	0	0	-832 223	0
Vklady ze státního rozpočtu	II.6.	239 000	0	0	0	0	0	239 000
Použití sociálního fondu a fondu generálního ředitele	II.6.	0	0	0	-874	0	0	-874
Oceňovací rozdíly		0	0	25 354	0	0	0	25 354
Zisk za účetní období	II.6.	0	0	0	0	0	1 815 557	1 815 557
Zůstatek k 31. prosinci 2023		5 814 000	7 904 018	9 069	98 043	86 807	1 815 557	15 727 494

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, ve znění pozdějších předpisů (dále „zákon č. 58/1995 Sb.“). 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. 58/1995 Sb., která nabyla účinnosti dne 29. dubna 2020, rozšířila činnost EGAP o poskytování záruk za splacení úvěru vývozců, výrobních a obchodních podniků. Tyto záruky poskytovala 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 vyplacení 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.

Následně koncem roku 2022 byl nově zaveden produkt záruka EGAP Plus, který byl svojí strukturou podobný zárukám COVID Plus. Jednalo 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. Ačkoliv bylo možné tyto záruky poskytovat již od konce roku 2022, první záruky EGAP Plus byly vystaveny až v únoru 2023. Tyto záruky byly poskytovány v souladu se zákonem č. 363/2022 Sb., konkrétnější postupy a pravidla poskytování pak jsou uvedeny v nařízení vlády č. 364/2022 Sb. Poskytování těchto záruk již bylo ke konci roku 2023 ukončeno, přičemž poptávka po tomto dočasném produktu převýšila nabídku v podobě maximální kapacity. EGAP tak musel některé zájemce o záruku EGAP Plus po vyčerpání kapacity mírně přesahující 6 mld. Kč odmítnout.

V průběhu roku 2023 pak EGAP na základě usnesení vlády České republiky č. 525 ze dne 12. 7. 2023 obnovil v omezené míře poskytování krátkodobých pojistných produktů na Ukrajinu. Jedná se o pilotní projekt podpory českých exportérů s cílem pomoci Ukrajině, podpořit udržení obchodních vztahů mezi ČR a Ukrajinou a také připravit prostor pro flexibilní rozšíření této činnosti v budoucnu po sjednání příměří mezi válčícími stranami. Tato činnost je poskytována v rámci standardní pojistné činnosti a EGAP na ni má speciálně vyčleněno 339 mil. Kč, z čehož 239 mil. Kč bylo poskytnuto ze strany Ministerstva financí.

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 a Úsek obchodní, 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

Ing. Jan Procházka (vedoucí Úseku generálního ředitele)	předseda od 21. prosince 2022 do 12. února 2023 člen od 19. prosince 2022 do 12. února 2023
Ing. David Havlíček, Ph.D., CFA (vedoucí Úseku generálního ředitele)	předseda od 20. března 2023 člen od 20. března 2023
JUDr. Ing. Marek Dlouhý (vedoucí Úseku obchodního)	místopředseda od 5. dubna 2018, znovu 30. března 2023 člen od 29. března 2018, znovu 30. března 2023
Ing. Martin Růžička (vedoucí Úseku řízení rizik)	člen od 2. července 2021

Členové dozorčí rady

Mgr. Veronika Peřinová	předsedkyně od 4. listopadu 2022 členka od 1. října 2022
Mgr. Martin Pospíšil	místopředseda od 2. září 2022, znovu 10. listopadu 2023 člen od 27. srpna 2019, znovu 1. října 2023
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

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, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon 563/1991 Sb.“), 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 zabráňovala 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 60 000 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 způsoby 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 sniženu 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 Sb., 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 sniženu 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.

U záruk COVID Plus a EGAP Plus je tvořena pohledávka ve výši předpokládaných výnosů z vymožených pohledávek s obezřetným zohledněním souvisejících rizik. O tvorbě takových pohledávkách rozhoduje Výbor pro technické rezervy.

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 pojišťovnictví 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 Rezervy 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 nespotebovanou, 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). K 31. 12. 2023 je hodnota této rezervy záporná, což je důvodem její nulové hodnoty v rámci účetnictví. Rezerva na nezasloužené pojistné je tak s mírnou rezervou postačitelná.

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

RBNS se stanoví jako souhrn nahlášených a nesplacených pohledávek ponížných o spoluúčast pojištěného, případné krácení nároku pojištěného a o současnou hodnotu budoucích částek z vymožení. EGAP je v pozici státní exportní instituce využívající speciálních státních záruk zajišťujících dlouhodobou kapitálovou stabilitu a současně využívá v procesu vymáhání i mezinárodních jednání na vládní úrovni s cílem maximalizace vymahatelnosti. Tato pozice umožňuje EGAP nespěchat s procesem vymáhání v těch případech, u kterých to ekonomicky nedává pro EGAP smysl. To je pak při výpočtu technických rezerv zohledněno na dvou úrovních, a to nejprve portfoliově v rámci hodnoty LGD za jednotlivé homogenní produktové skupiny (zohledňuje historickou zkušenost EGAP) a zadruhé individuálně v rámci odhadu vymahatelnosti konkrétní pojistné události.

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 2023 byly tvořeny ve výši 3,0 % z celkové brutto Rezervy na pojistná plnění. Tato procentuální hodnota je každoročně aktualizována a k 31. prosinci 2023 se mírně změnila a nově je stanovena na úrovni 4,0 %, přičemž tato hodnota bude standardně používána v průběhu roku 2024.

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 zajistitele na zůstatkové hodnotě technických rezerv krytých předmětnými existujícími zajistnými smlouvami snižují hrubou výši technických rezerv.

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě.

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 Sb. 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 nedostupnějších 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 týkajících se podpory exportních odvětví a dále na základě stresových scénářů ČNB pro české firmy, a to na úrovni 50 %. Výpočet očekávané ztráty (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: $RnNO = EL - VPO$

- Rezerva na výplaty ze záruk

Při tvorbě, použití a ověření postačitelnosti rezerv na výplaty ze záruk se postupuje přiměřeně postupům upraveným vnitřním předpisem upravujícím tvorbu technických rezerv v souladu s pravidly pro účetnictví pojišťoven s tím, že v případě potřeby je tato tvorba či použití schvalována odpovídajícím výborem zřízeným Představenstvem Společnosti.

V případě záruk dochází při jejich zavolání ze strany úvěrující banky k bezodkladnému vyplacení záruky, a to do 30 dnů od data zavolání. Škodní rezerva, pokud je vůbec navořena před samotnou výplatou, nemá dlouhého trvání. EGAP však tvoří i obezřetnostní škodní rezervy pro záruky, u nichž hrozí jejich volání (analogie pojistných IBNR) v budoucnu. Tyto škodní rezervy mají trvání mnohem delší a souvisí s kreditním stavem dlužníka.

q) Poskytování záruk v rámci programu EGAP Plus

Novela zákona č. 58/1995 Sb, 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 vyplacení 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 v prosinci 2022, poskytnutí prvních záruk v rámci tohoto programu proběhlo v únoru 2023. Poskytování bylo k 31. 12. 2023 ukončeno, čímž se program poskytování Záruk EGAP Plus dostal do stejné fáze, jako je nyní program COVID Plus, tzn. fáze monitoringu již aktivních smluv, případně jejich likvidace.

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 prováděn analogicky jako je tomu u poskytování záruk COVID Plus v kapitole p), odrážce týkající se Rezervy na nepostačitelnost odměn výše.

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

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

- Rezerva na výplaty ze záruk

U záruk EGAP Plus je v případě tvorby a použití škodních rezerv postupováno obdobně jako u COVID Plus výše v bodě p).

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 2023 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.

V roce 2020 byl zákon č. 58/1995 Sb. 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 2023 také již pouze spláceny, přičemž bonita dlužníků je pravidelně přehodnocována za účelem správného stanovení rezerv souvisejících se zmíněnými zárukami.

K další novelizaci zákona č. 58/1995 Sb. 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.

K ukončení poskytování záruk dle nařízení vlády č. 364/2022 Sb., o provedení některých ustanovení zákona o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, ve vztahu k záruce poskytované v rámci státní podpory hospodářství v reakci na agresí Ruska vůči Ukrajině, došlo ke konci roku 2023, nyní budou také tyto záruky pouze spláceny a bonita dlužníků bude také pravidelně přehodnocována stejným účelem jako u záruk zmíněných výše.

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. 58/1995 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.

V roce 2023 dále došlo, na základě novelizace zákona č. 58/1995 Sb. účinné k 1. 12. 2022, k implementaci změny pojištění úvěrů na předexportní financování, konkrétně bylo toto pojištění rozšířeno o pojištění provozních a investičních úvěrů poskytnutých vývozně orientovaným podnikům na zvyšování mezinárodní konkurenceschopnosti (pozn. vývozně orientovaný podnik musí vykázat minimálně 25% podíl exportu na ročních tržbách). Pro pojištění investičních a provozních úvěrů vývozně orientovaným podnikům se

systém řízení rizik nijak neměnil, byly tedy využity standardní nástroje a metody hodnocení rizik domácích subjektů s důrazem na implementaci přiměřených mitigantů rizik ve formě technik zajišťování rizik.

Za podmínek stanovených Usnesením vlády ČR č. 525 ze dne 12. 7. 2023² a na základě rozhodnutí jediného akcionáře EGAP, bylo v druhé polovině roku 2023 v omezené míře obnoveno pojišťování vývozu na Ukrajinu, resp. bylo obnoveno pojišťování exportních pohledávek se splatností do jednoho roku při splnění podmínky pozitivního individuálního hodnocení pojistitelnosti dovozce ze strany EGAP a při splnění dalších vstupních podmínek daných uvedeným nařízením vlády. S ohledem na výjimečnost pojišťování do země s vysokou mírou rizika (země ve válečném stavu), byly k tomuto pojištění ze strany jediného akcionáře poskytnuty potřebné finanční prostředky formou navýšení základního kapitálu EGAP ve výši cca 239 mil. Kč, přičemž na základě pokynu jediného akcionáře EGAP poskytli dalších 100 mil. Kč z vlastních zdrojů. Akceptace rizik, resp. maximální objem pojištění pohledávek je omezen výší finančních prostředků určených pro toto pojištění v celkové hodnotě 339 mil. Kč.

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, který je implementovaný primárně podle pravidel Solvency II, byl přiměřeně použit i na poskytování záruk COVID Plus a EGAP Plus v době jejich poskytování. Poskytování těchto záruk nepodléhá pravidlům Solvency II, tzn. že na ně není ani stanovován solventnostní kapitálový požadavek dle těchto pravidel. Pravidelné kreditní hodnocení protistran u vystavených záruk probíhá v rámci systému řízení rizik standardně dle obdobných pravidel jako je tomu u upsaných pojistných smluv.

Systém řízení rizik zahrnuje (1) jasně definovanou Strategii řízení rizik, která je v souladu se Strategií EGAP; a (2) koncepce, které provádějí předmětnou strategii, tj. zajišťují definici a kategorizaci podstatných rizik, a pokrývají celý proces řízení rizik od identifikace rizik, přes jejich vyhodnocování, sledování, vnitřní ohlašování rizik až po přijímání relevantních opatření. Na Strategii řízení rizik či jednotlivé koncepce navazují v případě potřeby další vnitřní předpisy, které dále rozpracovávají konkrétní proces řízení rizik v dílčí oblasti. Všechny předpisy k řízení rizik jsou vydávány formou, jejíž postavení v hierarchii vnitřních předpisů je adekvátní jejich důležitosti pro činnost EGAP. 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:

- rozsah ORSA procesu;
- časování ORSA procesu a roční frekvence plného procesu ORSA, který navazuje na auditované finanční výsledky za posuzovaný rok;
- výčet hlavních vstupů do ORSA procesu;

2 Usnesení vlády ČR ke kapitálovému posílení Exportní garanční a pojišťovací společnosti, a.s. za účelem pojištění vývozních úvěrových rizik na Ukrajinu

- 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 2023 byl opět kladen zvýšený důraz na oblast datové kvality a oblast rizika řízení informačních a komunikačních technologií (IKT).

V oblasti rizika IKT se EGAP zaměřuje zejména na zajištění fungování informačních systémů, kdy jeho cílem je zajistit adekvátní podmínky pro plnění obchodních cílů EGAP jak při běžném fungování, tak v případě vzniku nepředvídatelných událostí. Pro tyto případy EGAP využívá jednak prvky technického zabezpečení a jednak nastavené interní procesy zajišťující pravidelný monitoring informačních systémů a souvisejících hrozeb, aktualizaci informačních systémů, jejich nezbytnou údržbu, pravidelné testování a rozvoj. Nastavené interní procesy spolu s prvky technického zabezpečení umožňují EGAP efektivně řídit riziko IKT.

Dále EGAP v oblasti řízení rizik pokračoval, z důvodů nutnosti splnit požadavky regulace EU a potažmo i České národní banky, v implementaci řízení ESG (environmental, social and corporate governance) rizika.

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 regulatorními 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, za jehož nedílnou součást se považuje proces aktivního zajištění, 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 většiny 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/SCR_{PUR})

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

EGAP v roce 2023 využíval se souhlasem České národní banky částečný interní model pro výpočet SCR pro pojistné (upisovací) riziko („ SCR_{PUR} “), který byl použit pro výpočet SCR poprvé ke konci roku 2017. Dále je vypočtený SCR/SCR_{PUR} 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, při výpočtu rizikové přírážky a při testování pohotovostních plánů týkajících se pojistného (upisovacího) rizika pomocí stresových scénářů, případně při dalších užití dle ad-hoc požadavků z oblasti pojišťovací činnosti.

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, vč. jeho následného promítnutí do vytvořeného systému limitů pro řízení rizik jako hranice přijatelnosti rizik (výše limitů), je v kompetenci představenstva, které tvorbu rizikového apetitu EGAP aktivně ovlivňuje. Rizikový apetit rovněž naplňuje požadavky dané EGAP zákonem č. 58/1995, například tím, že objem přijatého rizika nesmí přesahovat pojistnou kapacitu EGAP³.

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, finanční skupinu, 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 stanovila 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 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;

3 Pojistná kapacita na rok 2023 činila 218 mld. Kč, a to 188 mld. Kč na pojišťovací činnost a 30 mld. Kč na činnost poskytování Záruk COVID Plus a Záruk EGAP Plus.

- 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 2014–2023⁴, které byly řádně projednány statutárními orgány EGAP a reportovány České národní bance.

V rámci ORSA procesu za rok 2023 došlo v rizikovém profilu EGAP ke změně ve vyhodnocení/popisu u rizika tržního, úvěrového rizika a ESG rizika.

Následně jsou uvedeny definice klíčových rizik a způsob jejich řízení:

i. 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;
- pravidelnou aktualizací ratingů subjektů (dlužníků/ručitelů);
- uzavíráním zajišťovacích smluv s ostatními ECA („Export Credit Agency“) a Komerčními zajistiteli;
- systematickým a důsledným vymáháním pohledávek.

4 ORSA proces za rok 2023 probíhá, ORSA report k 31. 12. 2023 bude ČNB doručen do 30. 6. 2024.

ii. 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. Pojistná angažovanost EGAP je 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.

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 (pozn. v roce 2023 došlo ke sloučení do Konceptce řízení aktiv a pasiv, včetně konceptce řízení rizika likvidity a rizika koncentrace a Konceptce investování, včetně 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.

iii. 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.

iv. 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.

v. 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 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.

vi. 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 profesním a specializovaným podnikatelským sdružením například České bankovní asociaci, České asociaci pojišťoven, Hospodářské komoře, Svazu průmyslu a dopravy anebo přímo vývozcům apod.

vii. 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, pojiště matematické funkce a funkce vnitřního auditu). EGAP má zřízen Výbor pro audit.

viii. 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 riziko řízení informačních a komunikačních systémů, jakožto rizika přímo uvedená v obezřetnostních pravidlech. Identifikovaná operační rizika jsou v EGAP vyhodnocována v rámci Katalogu operačních rizik. V EGAP probíhá řízení operačního rizika 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.

ix. ESG riziko

Jedná se o událost nebo situaci v oblasti životního prostředí nebo sociální 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).

EGAP započal s implementací tohoto rizika do systému řízení rizik již v roce 2022. EGAP se dílčími částmi ESG rizika zabýval také 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.

II. Doplnující údaje k rozvaze

II.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek Společnosti tvořily k 31. prosinci 2023 následující položky::

(tis. Kč)	1. ledna 2022	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2022	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2023
Pořizovací cena							
Software	51 022	875	0	51 897	8 536	0	60 433
Ostatní nehmotný majetek	7 662	1 489	0	9 151	0	0	9 151
Pořizovací cena celkem	58 684	2 364	0	61 048	8 536	0	69 584
Oprávký							
Software	48 272	1 664	0	49 936	2 872	0	52 808
Ostatní nehmotný majetek	5 820	450	0	6 270	678	0	6 947
Oprávký celkem	54 092	2 114	0	56 206	3 550	0	59 755
Zůstatková hodnota	4 592			4 842			9 829

II.2. Investice

a) Pozemky a stavby

2023	Provozní pozemky	Provozní stavby	Stavby	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2023	127 679	603 123	0	730 802
Přírůstky	0	719	0	719
Úbytky	4 477	0	0	4 477
Pořizovací cena k 31. 12. 2023	123 202	603 842	0	727 044
Oprávký k 1. 1. 2023	0	186 302	0	186 302
Odpisy	0	7 924	0	7 924
Snížení hodnoty opravné položky	0	0	0	0
Úbytký oprávek	0	0	0	0
Oprávký k 31. 12. 2023	0	194 226	0	194 226
Zůstatková cena k 1. 1. 2023	127 679	416 821	0	544 500
Zůstatková cena k 31. 12. 2023	123 202	409 616	0	532 818

Reálná hodnota	Provozní pozemky	Provozní stavby	Stavby	Celkem
2023	123 202	421 298	0	544 500
2022	127 679	416 821	0	544 500

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.

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

(tis. Kč)	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Akcie vydané finanční institucí a nekótované na burzách cenných papírů		
Pořizovací cena	830 000	830 000
Reálná hodnota	830 000	830 000
Pořizovací cena celkem	830 000	830 000
Reálná hodnota celkem	830 000	830 000

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 2023	31. prosince 2022
Dluhové cenné papíry vydané vládním sektorem a kótované na burze v ČR		
Pořizovací cena	2 161 920	5 993 857
Reálná hodnota	2 160 090	5 933 293
Dluhové cenné papíry vydané nefinančními institucemi a kótované na jiném trhu CP		
Pořizovací cena	0	305 340
Reálná hodnota	0	304 163
Pořizovací cena celkem	2 161 920	6 299 197
Reálná hodnota celkem	2 160 090	6 237 456

V důsledku novely zákona č. 58/1995 Sb., 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 2023	31. prosince 2022
Tuzemské banky	17 794 399	11 644 274

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

II.3. Pohledávky

31. prosince 2023 (tis. Kč)	Pohledávky za pojistníky	Ostatní pohledávky	Celkem
Do splatnosti	7	85	92
Po splatnosti	0	1 068 069	1 068 069
z toho Očekávané výnosy z vymáhání u záruk	0	895 000	895 000
z toho Sberbank CZ, a.s. v likvidaci	0	142 403	142 403
Celkem	7	1 068 154	1 068 161
Opravná položka	0	-35 712	-35 712
z toho Sberbank CZ, a.s.	0	-7 120	-7 120
Čistá výše pohledávek	7	1 032 442	1 032 449

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

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 netechnickém účtu v pořizovací ceně, kterou je dohodnutá výše pohledávky uvedená ve smlouvě o postoupení. Nominální hodnota pohledávek je evidována v podrozvahové evidenci. Kromě standardních pohledávek v rámci činnosti pojištění byla v roce 2023 vytvořena pohledávka za společností Liberty Ostrava, a.s. ve výši očekávaných příjmů z vymožených pohledávek tj. 895 000 tis. Kč.

V souvislosti s insolvenčí Sberbank a.s. byla převedena do pohledávek hodnota zůstatku běžného účtu a termínovaného vkladu u této bankovní instituce. Výše této pohledávky k 31. 12. 2023 činí 142 403 tis. Kč.

Předpoklad vymahatelnosti pohledávky byl stanoven na 95 % a byla vytvořena opravná položka ve výši 5 % přihlášené pohledávky tj. 7 120 tis. Kč, zohledňující aktuální riziko ztráty z probíhající insolvence.

V roce 2023 dohodnutá hodnota pohledávek převedených na EGAP činila 0 tis. Kč (2022: 0 tis. Kč).

Celková hodnota pohledávek bezplatně postoupených na Společnost od pojistníků z titulu škodní události k 31. prosinci 2023 činila 6 291 846 tis. Kč (2022: 4 707 727 tis. Kč).

Dlouhodobé pohledávky k 31. prosinci 2023 činily 172 079 tis. Kč (2022: 28 714 tis. Kč).

Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2023	2022
Počáteční zůstatek k 1. lednu	71 832	28 714
Rozpuštění opravné položky	36 120	0
Použití na odpis	0	0
Tvorba opravné položky	0	43 118
Konečný zůstatek k 31. prosinci	35 712	71 832

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

(tis. Kč)	1. ledna 2022	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2022	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2023
Pořizovací cena							
Přístroje a zařízení	63 468	2 170	83	65 555	3 256	3 859	64 952
Dopravní prostředky	3 340	0	664	2 676	0	1 338	1 338
Umělecká díla	625	0	0	625	0	16	609
Pořízení majetku	0	2 347	2 255	92	4 169	4 059	201
Pořizovací cena celkem	67 433	4 517	3 002	68 948	7 425	9 272	67 100
Oprávký							
Přístroje a zařízení	60 139	2 284	83	62 340	2 136	3 859	60 617
Dopravní prostředky	3 340	0	664	2 676	0	1 338	1 338
Oprávký celkem	63 479	2 284	747	65 016	2 136	5 197	61 955
Zůstatková hodnota	3 954			3 932			5 145

II.5. Přechnodné účty aktiv

(tis. Kč)	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Časově rozlišené výnosy	0	3
Předplacené obchodní informace, komunikační a další služby, členské příspěvky	21 236	15 900
Zásoby	913	763
Dohadné účty aktivní	7 379	4 795
Celkem	29 528	21 461

II.6. Vlastní kapitál

a) Základní kapitál

	31. prosince 2023		31. prosince 2022	
	Počet (ks)	(tis. Kč)	Počet (ks)	(tis. Kč)
Kmenové akcie v nominální hodnotě 1 mil. Kč, plně splacené	5 814	5 814 000	5 575	5 575 000

V souvislosti s částečným obnovením pojišťování na Ukrajinu došlo ze strany Ministerstva financí v průběhu roku 2023 k navýšení Základního kapitálu EGAP o 239 mil. Kč. Ministerstvo financí taktéž EGAP pověřilo tuto činnost vykonávat s cílem naplnit vládní priority.

b) Ostatní kapitálové fondy

(tis. Kč)	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pojistné fondy	3 740 306	3 895 413
Fond na krytí závazků z poskytovaných záruk COVID Plus	3 667 508	2 676 383
Fond na krytí závazků z poskytovaných záruk EGAP Plus	496 205	500 000
Oceňovací rozdíly	9 069	-16 285
Ostatní kapitálové fondy celkem	7 913 088	7 055 511

Společnost vytváří pojistné fondy v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb.

V roce 2023 Společnost neobdržela dotaci ze státního rozpočtu do pojistných fondů (2022: 0 tis. Kč).

EGAP analyticky sleduje vývoj kapitálové hodnoty Fondu Ukrajina, který k 31. 12. 2023 dosahuje 339 mil. Kč. Tato hodnota se skládá z vkladu Ministerstva financí do Základního kapitálu společnosti ve výši 239 mil. Kč a dále ze 100 mil. Kč alokovaných z interních zdrojů. EGAP poskytuje podporu vývozu na Ukrajinu až do hodnoty analyticky vypočtené výše Fondu Ukrajina, přičemž tato hodnota nemůže přesáhnout počáteční hodnotu 339 mil. Kč. Naopak pokles hodnoty je možný v případě realizace pojistných událostí, tj. tvorbou technických rezerv a výplatami pojistných plnění, zpětné regresy následně výši tohoto Fondu navyšují.

c) **Oceňovací rozdíly**

(tis. Kč)	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pozemky a stavby (bod II.2.a)	19 242	54 326
Realizovatelné dluhové cenné papíry (bod II.2.c)	-6 517	-60 289
Odložená daň (bod III.7.)	-3 656	-10 322
Oceňovací rozdíly celkem	9 069	-16 285

Pokles oceňovacích rozdílů u realizovaných dluhových cenných papírů je ovlivněn vývojem cen na finančních trzích. Aktuálně má společnost ve svém portofliu pouze dluhopis s variabilním úročením, který je ovlivněn nastavením úrokových sazeb ze strany měnové autority. Podstatný vliv na výši oceňovacích rozdílů má zkracující se doba do splatnosti a významné maturity dluhových cenných papírů v průběhu období.

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

(tis. Kč)	1. ledna 2022	Použití/ převod	31. prosince 2022	Použití/ převod	31. prosince 2023
Zákonný rezervní fond	10 520	76 287	86 807	0	86 807
Fond zábrany škod	92 853	0	92 853	0	92 853
Sociální fond a fond generálního ředitele	4 969	1 095	6 064	-874	5 190
Celkem	108 342	77 382	185 724	-874	184 850

e) **Zisk po zdanění**

O způsobu rozdělení zisku za rok 2023 ve výši 1 815 557 tis. Kč rozhodne valná hromada Společnosti.

Zisk ve výši 832 223 tis. Kč za rok 2022 a způsob jeho rozdělení byl schválen valnou hromadou Společnosti dne 25. dubna 2023 následovně:

(tis. Kč)	Ostatní kapitálové fondy	Ostatní fondy ze zisku	Rezervní fond	Celkem
Rozdělení HV 2022	832 223	0	0	832 223
Rozdělení HV z poj. činnosti 2022	-155 107	0	0	-155 107
Rozdělení HV ze záruk 2022	987 330	0	0	987 330
	832 223	0	0	832 223

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. Společnost nyní disponuje dostatečnou výší kapitálu, který zajišťuje požadovanou míru solventnosti.

II.7. Technické rezervy

31. prosince 2023 (tis. Kč)	Rezerva brutto			Rezerva netto
	Příjmé pojištění	Aktivní zajištění	Hodnota zajištění	
Rezerva na nezasloužené pojistné	2 086 034	56 671	-353 395	1 789 310
Rezerva na pojistná plnění	4 644 488	320 425	-257 468	4 707 455
Celkem	6 730 522	377 096	-610 863	6 496 755

31. prosince 2022 (tis. Kč)	Rezerva brutto			Rezerva netto
	Příjmé pojištění	Aktivní zajištění	Hodnota zajištění	
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

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

a) Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí

(tis. Kč)	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	4 176 862	4 440 230
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	788 052	1 839 055
Rezerva na pojistná plnění celkem	4 964 913	6 279 285

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 2022 snížila, a to o zhruba 1,5 mld. Kč v čisté výši. V případě Rezervy na nezasloužené pojistné nedošlo k významnější změně, oproti předchozímu roku se změnil pouze poměr hrubé rezervy a související hodnoty zajištění.

K významnému snížení došlo u Rezervy na pojistná plnění. O více jak 1 mld. Kč poklesla hodnota rezervy IBNR, ze které meziročně vypadly některé objemově menší případy, ale především rezerva na případy ve Ghaně, která se přesunula do rezerv RBNS. Ta se tímto přesunem sice o něco navýšila, tento nárůst byl však vykompenzován rozpouštěním ostatních RBNS rezerv, především pak rezervy u případu Adularya (ať už v důsledku změn ve vymahatelnosti, či v důsledku výplaty škod). RBNS tak meziročně taktéž poklesla, a to o zhruba 260 mil. Kč.

b) Změna stavu hrubé výše Rezervy na pojistná plnění

Odhad celkových nákladů na pojistná plnění:

Hrubá výše celkových škodních závazků k 31. prosinci 2023													(tis. Kč)
Pojistná plnění vzniklá v roce													
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Celkem
Ke konci účetního období	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	2 854 750	
1 rok později	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	517 163		
2 roky později	2 772 319	4 561 706	6 227 234	4 465 807	11 981 343	317 913	1 749 834	85 071	4 748	235 818			
3 roky později	3 031 569	3 967 902	6 086 024	4 819 525	15 055 579	390 648	1 803 207	89 481	4 748				
4 roky později	3 229 270	4 411 434	6 501 617	4 906 090	15 297 634	390 648	1 803 207	96 758					
5 let později	2 964 953	4 409 223	6 497 428	4 940 417	14 785 085	390 648	1 803 207						
6 let později	2 966 362	4 562 009	6 402 321	5 058 075	15 345 132	390 648							
7 let později	2 967 222	4 570 098	6 402 321	5 042 633	14 959 433								
8 let později	2 967 222	4 559 707	6 402 321	5 082 594									
9 let později	2 967 222	4 572 435	6 402 321										
10 let později	2 967 222	4 572 828											
11 let později	2 967 222												
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	2 967 222	4 572 828	6 402 321	5 082 594	14 959 433	390 648	1 803 207	96 758	4 748	235 819	517 163	2 854 750	39 887 491
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. 12. 2023	-2 967 222	-4 572 828	-6 402 321	-4 935 253	-13 355 015	-390 648	-1 803 207	-83 679	-4 748	-153 963	-353 269	-91 383	-35 113 536
Rezerva na náklady spojené se zpracováním pojistných událostí					0	0	0	0	0	0	0	190 958	190 958
Celková výše rezerv na pojistná plnění	0	0	0	147 341	1 604 418	0	0	13 079	0	81 856	163 894	2 954 325	4 964 913

* Pozn.: Jednotkové rozdíly v kumulovaných součtech vznikají zaokrouhlením.

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 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 rezerv 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

* Pozn.: Jednotkové rozdíly v kumulovaných součtech vznikají zaokrouhlením.

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 2023 106,6 mld. Kč, přičemž koncentrace pěti největších případů činila 40,2 mld. Kč a koncentrace deseti největších případů pak 61,5 mld. Kč (31. prosince 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).

Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	Rezerva na nezasloužené pojistné	Rezerva na pojistná plnění	Celkem
K 1. lednu 2022	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
Tvorba	585 441	2 699 336	3 284 777
Použití	-719 012	-4 013 708	-4 732 720
K 31. prosinci 2023	2 142 705	4 964 913	7 107 618

Hodnota použití Rezervy na pojistná plnění přesahující 4,0 mld. Kč za rok 2023 je spojena především s vysokou hodnotou vyplacených pojistných plnění pojištěným a se změnami odhadů vymahatelnosti u některých pojistných událostí či obchodních případů, na které je tvořena IBNR rezerva. Tvorba ve výši 2,7 mld. Kč u této rezervy souvisí primárně s navýšením rezerv na nové nebo zhoršující se pojistné události v rámci RBNS 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 není případ roku 2023, a proto v roce 2023 nepozorujeme skokový pokles této rezervy.

II.8. Ostatní rezervy

Ostatní rezervy k 31. prosinci 2023 představují Rezervu na nevyřízené výplaty z poskytnutých Záruk v rámci programů COVID Plus a EGAP 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 2022	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
Tvorba	531 421	2 597	534 018
Rozpuštění	-1 001 699	-2 411	-1 004 110
K 31. prosinci 2023	164 182	2 597	166 779

V rámci rezerv souvisejících s poskytováním Záruk COVID Plus a EGAP Plus nebyla k 31. 12. 2023 vytvořena Rezerva na nepostačitelnost odměn z poskytnutých záruk, 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 představuje rozdíl mezi očekávanou ztrátou z poskytnutých záruk a hodnotou výnosů příštích období. Výše této rezervy tedy činila 0 Kč k 31. prosinci 2023 (k 31. prosinci 2022: 0 Kč). Důvodem k vytvoření, resp. vykazání rezervy v nulové výši je fakt, že k 31. 12. 2023 je výše nezasloužené části odměn vyšší v porovnání s očekávanou ztrátou z poskytnutých záruk; Rezerva na nepostačitelnost je tedy záporná, ovšem v účetnictví se z opatrnostních důvodů v záporné výši nevykazuje.

K 31. prosinci 2023 byla vytvořena Rezerva na výplaty ze Záruk COVID Plus a EGAP Plus, a to vzhledem k hrozícímu zesplatnění některých zaručených úvěrů ve výši 164 183 tis. Kč. (k 31. prosinci 2022: 634 460 tis. Kč). Pokles je spojen zaprvé s realizací objemné výplaty u jedné z volaných Záruk COVID Plus z důvodu selhání dlužníka a zadruhé s mírným zlepšením kreditní kvality dlužníků u poskytnutých záruk, které byly dříve zařazeny do skupiny s vyšším stupněm rizikovitosti a byla na ně tvořena odpovídající rezerva. Naopak tvorba této rezervy je spojena se zhoršením výše zmíněného objemného případu, po němž následovala výplata záručního plnění ve stejném účetním roce.

II.9. Závazky

(tis. Kč)	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Závazky z operací přímého pojištění	0	0
Závazky z operací zajištění	0	0
Ostatní závazky	102 123	125 763
Věřitelé celkem	102 123	125 763

Splatnost závazků lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Krátkodobé závazky		
– splatné do 1 roku	41 092	58 066
Celkem	41 092	58 066

Společnost neeviduje 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 2023	31. prosince 2022
Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti	14 415	16 588
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	7 515	8 658
Odložený daňový závazek	61 031	67 697
Ostatní daňové závazky	4 053	4 956
Přijaté provozní zálohy	5 726	6 458
Ostatní závazky	9 383	21 406
Celkem	102 123	125 763

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

II.10. Přechodné účty pasiv

(tis. Kč)	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Výdaje příštích období a výnosy příštích období	432 179	216 399
Dohadné položky pasivní	1 800	1 480
Celkem	433 979	217 879

Položka Výdaje příštích období a výnosy příštích období zahrnuje primárně výnosy z titulu zasluhování výnosů z odměn u záruk ve výši 429 958 tis. Kč. Navýšení výnosů příštích období bylo způsobeno účtováním odměn za poskytnutí záruk EGAP Plus, o kterých se v r. 2022 ještě neúčtovalo.

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)	2023	2022
Výnosy z odměn za poskytování záruk související s běžným účetním obdobím	99 020	197 144
Poplatky z poskytování záruk	28	0
Úrokové výnosy	195 747	47 612
Kurzové zisky	16 940	11 535
Použití a rozpuštění rezerv souvisejících s poskytováním záruk (bod II.8.)	1 001 524	1 094 616
Realizované a očekávané výnosy z vymožení	1 156 277	0
Výnosy celkem (bod III.6.)	2 469 536	1 350 907
Přímo přiřaditelné provozní náklady	-1 224	-333
Alokované provozní náklady	-10 035	-7 308
Náklady na plnění ze záruk	-1 600 043	-236 077
Kurzové ztráty	-10 373	-19 426
Náklady spojené s umístěním dočasně volných prostředků	0	-22 178
Tvorba rezerv souvisejících s poskytováním záruk (bod II.8.)	-483 523	-74 460
Ostatní náklady	-96 982	0
Náklady celkem	-2 202 180	-359 782
Hospodářský výsledek z činnosti poskytování záruk	267 356	991 125

Nejvýznamější nákladovou položku tvoří výplata plnění v částce 1 489 904 tis. Kč.

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

(tis. Kč)	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Běžné účty	50 335	281 895
Depozita u finančních institucí (bod II.2.d)	3 266 135	4 236 487
Pohledávky z očekávaných výnosů z vymožených záruk	895 000	0
Ostatní aktiva	-1 699	0
Aktiva celkem	4 209 771	4 518 382
Fond na krytí závazků z poskytovaných záruk (bod II.6.b)	3 667 508	2 676 383
Vlastní kapitál celkem	3 667 508	2 676 383
Rezerva na výplaty ze záruk	116 458	634 459
Závazky vůči pojistné části z titulu alokace nákladů ze správní režie	2 907	1 799
Výnosy a výdaje příštích období (bod II.10.)	155 026	214 543
Ostatní závazky	516	72
Rezervy a závazky celkem	274 907	850 873

Pozn.: Položka „Vlastní kapitál celkem“ neobsahuje výsledek hospodaření běžného roku. Angažovanost z poskytnutých záruk k 31. prosinci 2023 činila 6 138 mil. Kč (k 31. prosinci 2022: 13 977 mil. Kč), objem poskytnutých záruk zůstal od 31. 12. 2022 nezměněn (k 31. prosinci 2022: 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)	2023	2022
Výnosy z odměn za poskytování záruk související s běžným účetním obdobím	28 454	0
Poplatky z poskytování záruk	1 233	0
Úrokové výnosy	27 786	120
Kurzové zisky	10 756	0
Použití a rozpuštění rezerv souvisejících s poskytováním záruk (bod II.8.)	175	0
Ostatní výnosy	3 239	0
Výnosy celkem (bod III.6.)	71 643	120
Přímo přiřaditelné provozní náklady	-4	0
Alokované provozní náklady	-22 023	-3 915
Kurzové ztráty	-2 916	0
Tvorba rezerv souvisejících s poskytováním záruk (bod II.8.)	-47 898	-0
Ostatní náklady	-126	0
Náklady celkem	-72 967	-3 915
Hospodářský výsledek z činnosti poskytování záruk	-1 324	-3 795

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

(tis. Kč)	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Běžné účty	40 216	20 000
Depozita u finančních institucí (bod II.2.d)	775 856	480 120
Pohledávky z operací záruk	30	0
Ostatní aktiva	3 286	0
Aktiva celkem	819 388	500 120
Fond na krytí závazků z poskytovaných záruk (bod II.6.b)	496 205	500 000
Vlastní kapitál celkem	496 205	500 000
Rezerva na výplaty ze záruk	47 724	0
Výnosy a výdaje příštích období (bod II.10.)	274 932	0
Ostatní závazky	1 850	3 915
Rezervy a závazky celkem	324 507	3 915

Pozn.: Položka „Vlastní kapitál celkem“ neobsahuje výsledek hospodaření běžného roku.

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)	2023	2022
Česká republika, Ministerstvo financí ČR		
Výnosy ze státních dluhopisů ČR	221 883	288 348
Česká republika, Ministerstvo pro místní rozvoj ČR		
Fakturace z nájemní smlouvy	1 700	0
ČEB		
Přímé hrubé předepsané pojistné	18 521	19 313
Fakturace z nájemní smlouvy	17 748	18 059
Ostatní fakturace z pojistných smluv	129	75
Ostatní přefakturace	282	2
Úrokové výnosy	85 201	24 877
Ostatní výnosy-peněžní prostředky vymožené ČEB z poj. případů postoupené EGAP	225 034	988 182
Výnosy celkem	570 498	1 338 856
Rozpuštění Rezervy na pojistná plnění	1 415 340	1 211 971
Pojistná plnění	-611 155	-1 747 077
Náklady na vymáhání pohledávek v souvislosti s likvidací pojistných událostí	-13 130	-16 946
Náklady celkem	791 055	-552 052

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:

(tis. Kč)	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Česká republika, Ministerstvo financí ČR		
Státní dluhopis ČR var/27	2 160 090	2 135 639
ČEB		
Běžné účty	23 667	14 014
Termínové vklady	1 442 129	1 717 003
Jiné pohledávky	0	0
Závazky	0	-19 068
Celkem	3 625 886	3 847 588
RBNS	1 771 526	3 134 210
IBNR	300 399	353 054
Celkem	2 071 925	3 487 264

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

2023

(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	503 717	-119 852	-813 917	199 524
Pojištění záruky (kauce) (odvětví 15)	38 993	-9 693	-2 478	38 204
Pojištění různých finančních ztrát (odvětví 16)	95 320	-4 026	441 114	25 469
Celkem	638 030	-133 571	-375 281	263 197

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

Záporná výše hrubých nákladů na pojistná plnění k 31. prosinci 2022 i 2023 je způsobena zejména významným 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)	2023	2022
Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění (bod II. 7.)	377 096	268 672
Předepsané hrubé pojistné	0	73
Náklady na pojistná plnění	-50 369	-6 989
Změna stavu technických rezerv z aktivního zajištění	108 424	16 608
Provize z aktivního zajištění	0	38
Výsledek aktivního zajištění	58 055	9 730

b) Pasivní zajištění

(tis. Kč)	2023	2022
Podíl technických rezerv pokrytý zajištěním (bod II.7.)	610 864	586 483
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajištěním	0	0
Podíl zajištěnitelů na nákladech na pojistná plnění	2 125	373
Podíl zajištěnitelů na změně stavu Rezervy na nezasloužené pojistné	-103 619	-157 875
Podíl zajištěnitelů na změně stavu Rezervy na pojistná plnění	127 999	112 937
Provize ze zajištění	0	0
Saldo pasivního zajištění	26 505	-44 565

III.3. Správní režie

(tis. Kč)	Správní režie		Alokováno do ostatních nákladů	
	2023	2022	2023	2022
Osobní náklady	196 772	196 519	16 989	10 763
Ostatní správní náklady	31 202	32 457	1 162	181
Odpisy dlouhodobého majetku	3 895	4 338	1 772	61
Provozní náklady budovy	9 759	18 753	5 306	31
Informační a komunikační služby	10 359	9 239	5 212	139
Poradenství a ostatní ověřovací služby	1 705	1 852	0	0
Ověření statutární účetní závěrky	999	1 271	345	48
Správní režie celkem	254 691	264 429	30 786	11 223

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)	2023	2022
Odměny členů statutárních a dozorčích orgánů	17 512	16 457
Mzdy a odměny vrcholného vedení	35 250	34 317
Mzdy a odměny ostatních zaměstnanců	109 139	106 893
Sociální a zdravotní pojištění	51 860	49 615
Osobní náklady celkem	213 761	207 282

Počet zaměstnanců	2023	2022
Počet zaměstnanců bez členů vrcholného vedení	90	93
Počet členů vrcholného vedení	15	13
Celkem	105	106

Přepočtený průměrný evidenční počet zaměstnanců kromě vedení	104	106
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 2023 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 2023 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 2023 činila 1 319 tis. Kč (2022: 1 319 tis. Kč). Skládá se z následujících položek:

(tis. Kč)	2023	2022
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)	2023	2022
Výnosy z vymožených a postoupených pohledávek pro oblast pojištění	551 149	1 366 133
Výnosy z vymožených a postoupených pohledávek pro oblast poskytování záruk	1 156 277	0
Kurzové zisky	42 080	202 397
Výnosy z činnosti poskytování záruk	364 456	256 411
z toho úrokové výnosy	223 532	47 732
Nájemné a související služby	26 081	25 669
Použití a rozpuštění ostatních rezerv (bod II.8.)	1 004 110	1 097 012
Výnosy z prodeje majetku	845	28 119
Ostatní	38 762	560
z toho použití opravných položek	36 120	0
Ostatní výnosy celkem	3 183 760	2 976 301

Výnosy z vymožení záruk jsou uváděny společně s výnosy z vymožení za pojištění. Ostatní výnosy ze záruk jsou obsaženy v položce „výnosy z činnosti poskytování záruk“.

III.7. Ostatní náklady

Ostatní náklady lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2023	2022
Provozní náklady spojené se Zárukami COVID Plus	11 259	11 556
Náklady na plnění ze Záruky COVID Plus	1 600 043	277 682
Provozní náklady spojené se Zárukami EGAP Plus	22 027	0
Náklady na plnění ze Záruky EGAP Plus	0	0
Kurzové ztráty	88 230	183 619
Provozní náklady budovy	2 584	4 635
Tvorba ostatních rezerv (bod II.8.)	534 018	76 870
Tvorba opravných položek, odpis pohledávek	1 324	96 948
Zůstatková cena prod. majetku	16	45 565
Ostatní	105 618	43
z toho náklady z titulu tvorby UPR u záruk	96 808	0
Ostatní náklady celkem	2 365 119	696 918

Tabulky Ostatních výnosů, resp. Ostatních nákladů zobrazují primárně výnosy a náklady související s činností poskytování záruk. Mimo to jsou zde uvedeny další položky výnosů a nákladů, které přímo nespadají pod technický účet. V hodnotě celkových ostatních nákladů byla zohledněna hodnota tvorby UPR rezervy u záruk v částce 96 808 tis. Kč, tzn. o tuto hodnotu byly celkové ostatní výnosy i celkové ostatní náklady navýšeny. Položky Použití a rozpuštění ostatních rezerv a Tvorba ostatních rezerv byly upraveny o započtení rezerv u případu Liberty Ostrava, a.s.

III.8. Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2023	2022
Zisk / ztráta před zdaněním	1 815 556	832 223
Výnosy nepodléhající zdanění	-1 906 925	-1 097 124
Položky zvyšující základ daně	-9 560	193 071
Snížení základu daně plynoucí z rozdílů stavu technických rezerv	-478 746	-530 084
Daňový základ	-579 674	-601 914
Daňová ztráta – použití	0	0
Změna stavu odloženého daňového závazku	2 239	4 427
Daň z příjmů ve výkazu zisku a ztráty	0	4 427

Pro Společnost v roce 2023 nebude vyplývat daňová povinnost vztahující se k dani z příjmu právnických osob.

Odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) k 31. prosinci 2023 sazbou daně 21 % a 31. prosinci 2022 byla vypočtena sazbou daně ve výši 19 % a lze je analyzovat následovně:

(tis. Kč)	2023	2022
Přecenění budov a pozemků ve vlastním kapitálu (bod II.6.c)	-3 656	-10 322
Zrychlené daňové odpisy, opravné položky, rezervy	-57 375	-57 375
Odložený daňový závazek celkem	-61 031	-67 697
Daňové ztráty	787 653	609 306
Ostatní	10 440	137 050
Odložená daňová pohledávka celkem	798 093	746 356
Potenciální čistá odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	737 062	678 659

K 31. prosinci 2023 Společnost vykázala odložený daňový závazek ve výši 61 031 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 ve výši 67 697 tis. Kč) zejména z titulu rozdílné účetní a daňové hodnoty provozních nemovitostí.

Společnost disponuje k 31. prosinci 2023 daňovými ztrátami ve výši 3 171 038 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 3 206 873 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 2023 a 31. prosinci 2022 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 2023 ani k 31. prosinci 2022.

IV.2. Jiné skutečnosti

Co se týče dopadů válečného konfliktu na Ukrajině, lze konstatovat, že na základě monitoringu aktivních smluv, případně jejich likvidace v roce 2023, bylo Společností opětovně vyhodnoceno, že tento pokračující válečný konflikt dále významně neovlivní účetní závěrku za rok končící 31. prosincem 2023.

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

Vedení společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2023.

IV.4. Schválení

Účetní závěrka byla schválena představenstvem a byla z jeho pověření podepsána 2. dubna 2024.

Ing. David Havlíček, Ph.D., CFA

předseda představenstva
a generální ředitel

JUDr. Ing. Marek Dlouhý

místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele



ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

o podnikatelské činnosti společnosti
a o stavu jejího majetku za rok 2023

Oblast pojišťování

V roce 2023 uzavřel EGAP 130 pojistných smluv a rozhodnutí o celkovém objemu 63 mld. Kč, vývoz směřoval do 37 zemí. V rámci teritoriální diverzifikace byly v roce 2023 podpořeny nové i pokračující projekty směřující mimo jiné do Egypta, Turecka, Indie, Indonésie, Kazachstánu a na Mauricius. Došlo také k obnově podpory vývozu na Ukrajinu.

Předepsané pojistné dosáhlo výše 638 mil. Kč, vysokým úpisem tak byl do jisté míry vykompenzován výsledek předchozího roku, kdy bylo na pojistném inkasováno pouze 92 mil. Kč a velká část původně antcipovaného inkasa se přesunula do roku 2023.

Nejúspěšnějším produktem roku 2023 z pohledu pojištěného objemu byl produkt pojištění investic. Primárně se jednalo o pokračující investice v Indii, Gruzii a Číně a navýšení investic v Turecku. Z hlediska

počtu uzavřených případů byl nejuspěšnější produkt pojištění bankovních záruk. EGAP se ale již tradičně soustředil také i na akviziční činnost a podporu malých a středních podniků (MSP). V roce 2023 podpořil EGAP 29 obchodních případů s MSP.

Pojistná angažovanost dosáhla k 31. 12. 2023 hodnoty bezmála 107 mld. Kč. Z pohledu teritoriálního rozdělení pojistné angažovanosti nadále převládají Indonésie, Turecko, Slovensko a Čína. Angažovanost v těchto zemích představuje celkem přibližně 51 % celkové pojistné angažovanosti EGAP. V roce 2023 se EGAP dařilo kontinuálně snižovat svou angažovanost v Rusku a Bělorusku.

V roce 2023 bylo v rámci pojistné činnosti vymoženo celkem 1 mld. Kč. Z této sumy představuje 583 mil. Kč objem vymožení po výplatě pojistného plnění. Vymožené pohledávky ve vysokých objemech byly i přes

složitou politicko-ekonomickou situaci realizovány v Rusku, Turecku, na Ukrajině a v Bělorusku.

Ve vyhodnocovaném roce 2023 došlo k opětovnému poklesu škodního poměru, konkrétně jeho hodnota skončila k 31. 12. 2023 na úrovni 177 % a zaznamenala tak snížení o zhruba 7 p. b. oproti konci roku 2022.

Rok 2023 ukončil EGAP s rekordním výsledkem hospodaření ve výši 1,55 mld. Kč za hlavní pojišťovací činnost (tedy bez výsledku hospodaření z poskytnutých záruk COVID Plus a EGAP Plus). Výsledek byl pozitivně ovlivněn především vysokým objemem vymožených pohledávek, výnosy z investic a významným rozpouštěním rezerv. Po stránce kapitálu je tak EGAP stále dostatečně vybaven a do budoucna neočekává potřebu přijímání státních dotací.

Oblast poskytování záruk

Kromě standardní pojišťovací činnosti se v roce 2023 EGAP nadále věnoval také protikrizové činnosti poskytování záruk na podporu likvidity českých podniků. Poskytování záruk COVID Plus bylo definitivně ukončeno 31. 12. 2021, tato činnost tak v roce 2023 zahrnovala monitoring a likvidaci aktuálně spravovaných záruk. Zároveň probíhalo také

poskytování záruk v rámci programu EGAP Plus, který byl ukončen k 31. 12. 2023. Výsledek hospodaření za tyto činnosti byl ke konci roku kladný, a to ve výši 266 mil. Kč, z čehož zisk 267 mil. Kč připadá na program COVID Plus a mírná ztráta ve výši -1 mil. Kč na program EGAP Plus. Na kladném výsledku hospodaření měly podíl mimo jiné

také vymožené pohledávky, jejichž výše dosáhla v této oblasti 273 mil. Kč, z čehož 261 mil. Kč představuje objem vymožení po výplatě plnění z poskytnutých záruk. Angažovanost ze záruk COVID Plus dosáhla k 31. 12. 2023 hodnoty zhruba 5 mld. Kč a ze záruk EGAP Plus zhruba 6 mld. Kč.

A large, bold, blue number '12' is centered on the page. The background features several thin, light blue, wavy lines that create a sense of movement and depth.

12

**ZPRÁVA
O VZTAZÍCH**

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. 2023 do 31. 12. 2023, zpracovaná podle § 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:

5 814 000 000,- 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 5 814 hlasů.

12.2.2. Vztahy mezi jinými propojenými osobami ve vztahu k EGAP

Stát, jako ovládající osoba EGAP, byl v roce 2023 současně, podle znalostí EGAP, ovládající osobou, popř. zřizovatelem u následujících osob:

- Severočeské mlékárny a.s. Teplice – výmaz z Veřejného rejstříku 26. 7. 2023
- 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 (<https://www.cez.cz/cs/o-cez/skupina-cez/vyznamne-spolecnosti-skupiny-cez>, <https://www.cez.cz/cs/o-cez/skupina-cez/dcerine-spolecnosti-cez-v-zahranici>, <https://www.cez.cz/cs/o-cez/skupina-cez/koncern-cez>)
- 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"
- ČEPRO, 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.
- Národní rozvojová banka, 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 2023 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. 2023 do 31. 12. 2023

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.

Mezi EGAP a Českou republikou – Ministerstvem financí byla dne 21. 7. 2023 uzavřena smlouva o úpisu akcií, kterou stát zvýšil základní kapitál EGAP o 239 000 000,- Kč.

Mezi EGAP a Českou republikou – Ministerstvo pro místní rozvoj byla dne 25. 7. 2023 uzavřena Nájemní smlouva.

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 2023 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 2023 nevystupoval vůči ČEB v pozici ovládající osoby, a to ani se státem, neboť EGAP nejednal v roce 2023 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. 2023 do 31. 12. 2023

Počet	Charakteristika smluv / dodatků
1	Nové limitní pojistné smlouvy typu Bf
1	Nové limitní pojistné smlouvy typu D
1	Dodatky k limitním pojistným smlouvám typu Bf
10	Dodatky k pojistným smlouvám typu D
9	Dodatky k pojistným smlouvám typu Z
22	Celkem nové jednorázové a limitní pojistné smlouvy a dodatky
2	Pojistná rozhodnutí vydaná v roce 2023 k limitním pojistným smlouvám typu Bf
10	Pojistná rozhodnutí vydaná v roce 2023 k limitním pojistným smlouvám typu D
12	Celkem nová pojistná rozhodnutí a jejich dodatky vydané k limitním pojistným smlouvám (vč. rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám z předchozích let)
34	Celkem počet nových pojistných smluv, dodatků k pojistným smlouvám uzavřeným v roce 2023 a pojistných rozhodnutí k pojistným smlouvám uzavřeným v roce 2023 (vč. rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám z předchozích let)

c) Pojistné smlouvy s ČEB v účinnosti k 31. 12. 2023 (včetně smluv uzavřených v roce 2023)

Počet	Charakteristika smluv
1	Jednorázová pojistná smlouva typu If
7	Jednorázové pojistné smlouvy typu Z
21	Jednorázové pojistné smlouvy typu D
29	Celkem jednorázové pojistné smlouvy v účinnosti k 31. 12. 2023
4	Limitní pojistné smlouvy typu Bf včetně pojistných rozhodnutí k těmto smlouvám
36	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. 2023
69	Celkový počet pojistných smluv (včetně pojistných rozhodnutí k limitním pojistným smlouvám), jež byly v účinnosti k 31. 12. 2023

d) Smlouvy účinné (včetně uzavřených) v období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

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
Dohoda o změně měny pojistného plnění – 1
Dodatek k pojistné smlouvě – 2

e) Další smlouvy s ČEB účinné v období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

- Nájemní smlouva ze dne 9. 12. 2022 a Dodatek č. 1 ze dne 26. 9. 2023
- 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
- Smlouva o ochraně a nezveřejňování důvěrných informací ze dne 1. 6. 2020
- Smlouva o centralizovaném zadávání veřejné zakázky – mobilní telekomunikační služby – ze dne 10. 9. 2021
- Smlouva o přefakturaci podílu na cateringu a společenském večeru během Mezinárodního strojírenského veletrhu Brno 2023 ze dne 2. 10. 2023

12.3.3. Smlouvy s dalšími ovládanými osobami účinné v období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

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 2023 nebyl veden žádný soudní spor nebo arbitrážní řízení s ČEB.

12.3.5. 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 zjistitelné 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. 2023

Dozorčí rada

k 31. 12. 2023 (se změnami v průběhu roku 2023)

Mgr. Veronika Peřinová	předsedkyně od 4. listopadu 2022 členka od 1. října 2022
Mgr. Martin Pospíšil	místopředseda od 2. září 2022, znovu 10. listopadu 2023 člen od 27. srpna 2019, znovu 1. října 2023
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

Představenstvo

k 31. 12. 2023 (se změnami v průběhu roku 2023)

Ing. David Havlíček, Ph.D., CFA (vedoucí Úseku generálního ředitele)	předseda od 20. března 2023 člen od 20. března 2023
JUDr. Ing. Marek Dlouhý (vedoucí Úseku obchodního)	místopředseda od 5. dubna 2018 , znovu 30. března 2023 člen od 29. března 2018 , znovu 30. března 2023
Ing. Martin Růžička (vedoucí Úseku řízení rizik)	člen od 2. července 2021
Ing. Jan Procházka (vedoucí Úseku generálního ředitele)	předseda od 21. prosince 2022 do 12. února 2023 člen od 19. prosince 2022 do 12. února 2023

Výbor pro audit

k 31. 12. 2023 (se změnami v průběhu roku 2023)

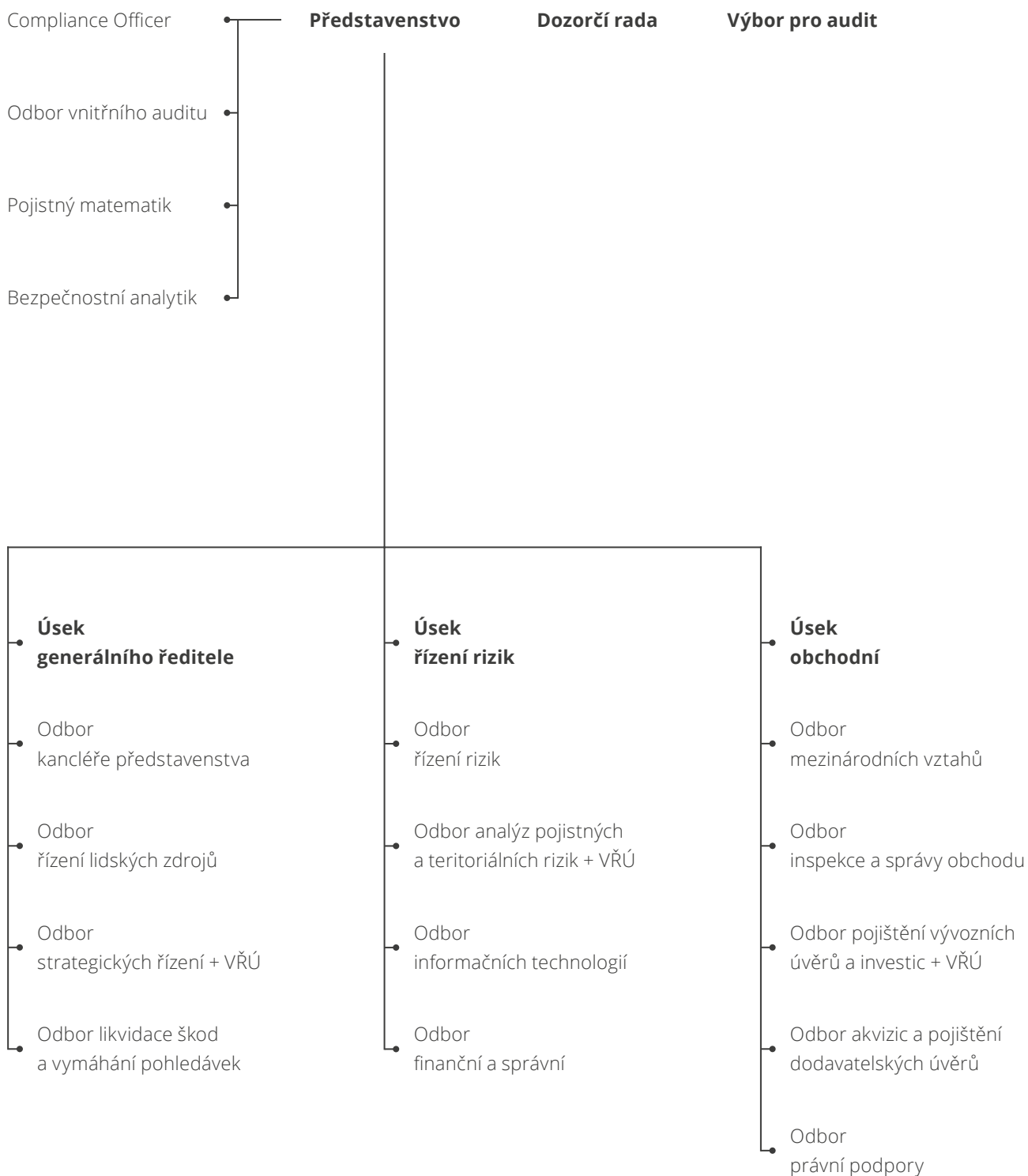
Ing. Pavel Závitkovský	předseda od 6. května 2020 člen od 29. dubna 2020
Ing. Bohuslav Poduška, CIA, CRMA	místopředseda od 13. ledna 2021 člen od 21. prosince 2020
Ing. František Linhart	člen od 1. května 2022



14

**ORGANIZAČNÍ
STRUKTURA**

k 31. 12. 2023





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 2023, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2023 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. 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 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2023 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, rezervy na poskytnuté záruky a pohledávky z vyplacených záruk

Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí ve výši 4 707 mil. Kč k 31.12.2023 (6 150 mil. Kč k 31.12.2022); změna stavu rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí ve výši 1 442 mil. Kč za rok končící 31.12.2023 (626 mil. Kč za rok končící 31.12.2022)

Rezerva na poskytnuté záruky ve výši 167 mil. Kč k 31.12.2023 (637 mil. Kč k 31.12.2021); pohledávky z vyplacených záruk 895 mil. Kč k 31.12.2023 (0 mil. Kč k 31.12.2022); změna stavu rezervy na poskytnuté záruky ve výši 470 mil. Kč k 31.12.2023 (1 020 mil. Kč k 31.12.2022).

Další informace jsou uvedeny v bodě I.3 f), II.3, II.7. a II.8 přílohy účetní závěrky Společnosti.

Popis hlavní záležitosti auditu

Rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí a na záruky jsou určeny ke krytí závazků z pojistných událostí a krytí plnění ze záruk (dále „rezervy“):

- již vzniklých, ale dosud nehlášených (IBNR),
- již vzniklých a hlášených, ale dosud nezlikvidovaných (RBNS).

V případě plnění ze záruky Společnost vykazuje pohledávku ve výši očekávané realizace.

Společnost individuálně posuzuje a odhaduje výši plnění pro jednotlivé rizikové obchodní případy na základě dostupných informací.

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 či doručení výzvy plnění ze záruky ze strany klienta.

RBNS rezerva se stanoví na základě ohlášení pojistné události či výzvy k plnění ze záruky ve výši celkové očekávané škody pro Společnost.

Vyšší riziko nedostatečnosti rezerv vyplývá z povahy rizik, která Společnost podstupuje (zejména pojištění exportních úvěrů, bankovních záruk, a zahraničních investic). Výše rezerv a hodnota pohledávek z vyplacených záruk jsou ve velké míře ovlivněny subjektivním posouzením nejistých budoucích událostí, zejména posouzením kreditního rizika u jednotlivých případů a očekávané výše a okamžiku realizace zajištění.

Riziko je dále ovlivněno faktem, že Společnost pojišťuje exportní činnost i do zemí se zvýšeným politickým a bezpečnostním rizikem v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb.

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 těchto rezerv a očekávané realizace pohledávek ze záruk.

Jak byla záležitost při auditu řešena

V rámci řešení uvedené záležitosti auditu jsme ve spolupráci s našimi specialisty na pojistnou matematiku a specialisty na oceňování provedli, kromě jiného, následující postupy:

- Testovali jsme návrh, implementaci a provozní účinnost vybraných hlavních kontrol nad monitoringem jednotlivých případů, který slouží k odhadu a ověření rezerv a očekávané realizace pohledávek ze záruk.
- Kriticky jsme zhodnotili metodiku pro stanovení výše těchto rezerv a očekávané realizace pohledávek v návaznosti na relevantní požadavky na finanční a regulační výkaznictví a posoudili případné změny vůči minulému účetnímu období.
- Na základě informací ze škodních spisů a dotazování zaměstnanců odpovědných za stanovení výše těchto rezerv a očekávané realizace pohledávek ze záruk jsme na vzorku provedli následující:
 - posoudili jsme, zda výše zaúčtované IBNR a RBNS rezervy plně kryje závazky Společnosti v porovnání se znehodnocenými úvěry ve vzorku,



- přezkoumali jsme hlavní předpoklady vedoucí k určení rezerv a očekávané realizace pohledávek ze záruk, a to zejména pravděpodobnost návratnosti a hodnotu relevantního zajištění.
- Posoudili jsme přiměřenost rezervy porovnáním skutečných výsledků likvidace pojistných událostí s původně očekávanými výsledky.
- Posoudili jsme rovněž dostatečnost údajů zveřejněných v bodě II.3, II.7 a II. 8 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.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními 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 nejeví 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitě 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 8 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 20. března 2024 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, které by nebyly uvedeny v příloze v účetní závěrce.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Blanka Dvořáková je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. k 31. prosinci 2023, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 2. dubna 2024

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

Ing. Blanka Dvořáková
Partner
Evidenční číslo 2031



16

**IDENTIFIKAČNÍ
ÚDAJE**

Obchodní firma:	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Identifikační číslo:	452 79 314
Daňové identifikační číslo:	CZ45279314
Zápis v obchodním rejstříku:	zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1619
Datum zápisu do obchodního rejstříku:	1. června 1992
Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku:	5 814 000 000 Kč
Forma akcií:	akcie jsou v zaknihované podobě, veřejně neobchodovatelné ⁵
Identifikační číslo cenných papírů (ISIN):	CZ0008040508
Druh, forma, podoba a počet emitovaných akcií s uvedením jejich jmenovité hodnoty:	5 814 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 ⁶
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

5 V roce 2023 EGAP nenabyl vlastní akcie ani vlastní podíly.

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

