

Zpráva o solventnosti a finanční situaci pojišťovny

K 31. 12. 2019

Obsah

Seznam použitých zkratek.....	4
Shrnutí	5
A. Činnosti a výsledky	7
A.1. Činnost pojišťovny	7
A.2. Výsledky v oblasti upisování	10
A.3. Výsledky v oblasti investic	15
A.4. Výsledky v jiných oblastech	18
A.5. Další informace.....	19
B. Řídící a kontrolní systém.....	21
B.1. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému	21
B.2. Požadavky na způsobilost a bezúhonnost	33
B.3. Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	35
B.4. Systém vnitřní kontroly	42
B.5. Funkce vnitřního auditu	44
B.6. Pojistněmatematická funkce	45
B.7. Externí zajišťování činností.....	46
B.8. Další informace.....	46
C. Rizikový profil.....	47
C.1. Pojistné (upisovací) riziko	48
C.2. Tržní riziko.....	52
C.3. Úvěrové riziko	56
C.4. Riziko likvidity.....	57
C.5. Operační riziko	59
C.6. Jiná podstatná rizika.....	60
C.7. Další informace	60
D. Ocenění pro účely solventnosti	61
D.1. Aktiva	61
D.2. Technické rezervy	64
D.3. Další závazky	69
D.4. Alternativní metody oceňování	70
D.5. Další informace	71
E. Řízení kapitálu	72
E.1. Kapitál	72
E.2. Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	76
E.3. Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku.....	78

E.4. Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem.....	78
E.5. Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	81
E.6. Další informace.....	81
F. Další informace sdělované z vlastního rozhodnutí.....	82
Přílohy.....	83
F.1. S.02.01. (ROSSOL11)	83
F.2. S.05.01. (DISSOL36).....	86
F.3. S.05.02. (DISSOL41)	93
F.4. S.17.01. (RESSOL41)	94
F.5. S19.01. (RESSOL51)	95
F.6. S23.01. (ROSSOL 76)	97
F.7. S.25.02. (KASSOL16).....	99
F.8. S.28.01. (KASSOL66).....	100

Seznam použitých zkratk

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

Shrnutí

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

Činnost a výsledky

V roce 2019 uzavřel EGAP pojistné smlouvy o celkovém objemu 40,19 mld. Kč. Předepsané pojistné dosáhlo výše 489 mil. Kč. EGAP podpořil celkem 63 exportérů při jejich vývozu směřujícím do 35 zemí. V rámci teritoriální diverzifikace byly v roce 2019 podpořeny nové projekty směřující mimo jiné do Turecka, Thajska, Mongolska a Uzbekistánu. Oživení bylo zaznamenáno i na tradičních trzích Ruska, Běloruska a Ukrajiny. Nejúspěšnějším produktem roku 2019 z pohledu pojištěného objemu byl, stejně jako v roce 2018, produkt I - pojištění investic v zahraničí s celkovým objemem více jak 30 mld. Kč, jenž se na novém obchodu podílel 76 %. Primárně se jednalo o pokračující investice v Číně, Indii, Gruzii a Rusku. Nově byla podpořena rozsáhlá investice do výstavby vodní elektrárny v Turecku.

Celkem bylo uzavřeno 140 pojistných smluv, z toho nejvíce smluv bylo uzavřeno na pojistný produkt B - pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru, který je rovněž hojně využíván malými a středními podniky.

EGAP se již tradičně soustředil i na akviziční činnost a podporu malých a středních podniků (MSP). V roce 2019 podpořil EGAP 78 případů s MSP. Nižší počet podpořených případů s MSP byl dán primárně pozastavením pojišťování na Kubu. Podpořeny byly především vývozy do Ruska a na Ukrajinu. Podařilo se pojistit i dvě středoasijské země – Mongolsko a Uzbekistán a jihoamerický Ekvádor.

Snižující se celková rizikovost EGAP je zřejmá z poklesu pojistné angažovanosti, která činila k 31. 12. 2019 celkem 121 mld. Kč. Z hlediska teritoriálního rozložení se na celkové angažovanosti největší měrou podílela angažovanost na území Ázerbájdžánu (17 % z celkové hodnoty pojistné angažovanosti), Ruska (15 %), Turecka (13 %), Slovenska (12 %), a Číny (6 %).

V roce 2019 bylo vyplaceno na pojistném plnění 4,68 mld. Kč. Nejvýznamnější objem pojistných plnění byl vyplacen v souvislosti s obchodními případy na území Ruska a Turecka. Vymoženo bylo 546 mil. Kč, z toho 310 mil. Kč tvořily pohledávky vymožené po výplatě pojistného plnění. Klesající objem vymožených pohledávek je dán postupným ukončováním vymáhání u dříve nahlášených rozsáhlých pojistných případů. Nejvyšší vymožené částky byly realizovány na Kubě, Ukrajině a v Rusku.

Rok 2019 ukončil EGAP se ztrátou ve výši -2,38 mld. Kč, která byla způsobena primárně dodatečnou tvorbou technických rezerv na pojistnou událost Adularya. Díky dostatečné kapitálové rezervě, vytvořené v minulých letech, byl EGAP schopen ztrátu absorbovat bez nutnosti dotace do pojistných fondů. Do budoucna očekáváme ziskové hospodaření; nadále bez nutnosti státních dotací.

Hodnota vlastního kapitálu k 31. 12. 2019 činila 7 097 mil. Kč, technické rezervy pak činily 13,6 mld. Kč.

Řídící a kontrolní systém

S účinností od 1. 1. 2019 byly dokončeny organizační změny započaté v roce 2018. Za účelem zjednodušení řízení došlo ke zrušení jednotlivých oddělení napříč celým EGAP. Zároveň byly k 1. 1. 2019 přerozděleny dílčí kompetence v rámci Úseku řízení rizik a Úseku finančního a správy pojistných událostí. V návaznosti na tyto změny byl revidován okruh významných rozhodnutí a okruh členů vrcholného vedení.

Díličí změny doznaly i další oblasti, jako například finanční plánování a controlling, pro něž byl vytvořen nový vnitřní předpis zabývající se postupy v těchto oblastech. Byla zrušena samostatná Koncepce outsourcingu, a to s ohledem na fakt, že EGAP nevyužívá v rámci své činnosti externí služby, které by byly ve smyslu obecných pravidel Solvency II outsourcingem. Oblast je nově v obecné formě upravena v Koncepci řídicího a kontrolního systému a ve směrnici č. 273 Postupy a pravidla pro nákup. Dne 26. 4. 2019 schválil jediný akcionář nové Zásady odměňování členů orgánů společnosti a vedoucích zaměstnanců EGAP, které reflektují jak změnu stanov ze srpna 2018, tak usnesení vlády č. 835 ze dne 12. prosince 2018 o Zásadách odměňování vedoucích zaměstnanců a členů orgánů ovládaných obchodních společností s majetkovou účastí státu a vedoucích zaměstnanců státních podniků a jiných státních organizací zřízených zákonem nebo ministerstvem.

V oblasti vlastního posouzení rizik a solventnosti (ORSA) rozhodlo představenstvo EGAP v červenci 2018 o posunutí termínu pro předložení ORSA reportu k 31. 12. 2018 České národní bance (ČNB) z ledna 2019 do 30. 6. 2019. K tomuto posunu bylo přistoupeno primárně s ohledem na nedostupnost auditovaných výsledků za rok 2018 k lednu 2019. Tyto termíny budou dodrženy i pro ORSA report k 31. 12. 2019, který bude ČNB předložen do 30. 6. 2020.

Rizikový profil

V první polovině roku 2019 byly naplněny zbývající podmínky uložené rozhodnutím ČNB z roku 2018 o používání částečného interního modelu pro adekvátní hodnocení pojistného (upisovacího) rizika, jako nejvýznamnějšího rizika, jemuž je EGAP vystaven.

Rok 2019 znamenal opět další posun v oblasti datové kvality, kdy byla implementována řada nových prvků umožňujících vyšší automatizaci při přenosu a užití dat. V souvislosti s tímto byly doplněny další automatizované datové kontroly uvnitř informačních systémů EGAP. Datové kontroly externích dat se více zaměřily na konzistentnost a správnost dat přejímaných z externích zdrojů. Nové datové kontroly jsou průběžně doplňovány do všech oblastí pořizování a užití dat.

Ocenění pro účely solventnosti

V roce 2019 nedošlo v EGAP k žádným významným změnám v oblasti oceňování pro účely solventnosti.

V oblasti technických rezerv, konkrétně u výpočtu Rizikové přírážky, postupuje EGAP dle speciální úpravy uvedené v § 4b odst. 4 zákona č. 58/1995 Sb., která stanovuje jako hlavní vstup pro výpočet Rizikové přírážky hodnotu minimálního kapitálového požadavku (MCR). Tato úprava vstoupila v účinnost v prosinci 2018. V ostatních oblastech se EGAP při oceňování pro účely solventnosti řídí pravidly Solvency II (SII), ve stejném rozsahu jako ostatní pojišťovny.

Řízení kapitálu

Po celý rok 2019 plnil EGAP kapitálové požadavky. K 31. 12. 2019 činil kapitálový požadavek EGAP (KP EGAP) 6 219 mil. Kč (tj. 28,33 % z hodnoty solventnostního kapitálového požadavku (SCR)) a dostupný primární kapitál dle Solvency II činil 7 352 mil. Kč. KP EGAP byl tak splněn na 118 %, což představuje krytí s mírnou rezervou.

Rok 2020

V roce 2020 čekají EGAP zásadní změny v podobě přípravy na vlastnickou konsolidaci České exportní banky, a.s. (ČEB) jako 100% dceřiné společnosti EGAP. V tomto kontextu je připravována novela Zákona č. 58/1995 Sb., která bude mít zásadní dopady i na další oblasti fungování EGAP, jako je například investování.

A. Činnosti a výsledky

A.1. Činnost pojišťovny

A.1.1. Základní informace

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

Tabulka 1: Základní informace

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

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

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

EGAP jako vývozní úvěrová pojišťovna je oficiální „Export Credit Agency“ (ECA) České republiky. EGAP zastupuje Českou republiku v Pracovní skupině pro vývozní úvěry, a to v rámci Rady Evropské unie (EU). Dále působí v obdobné formaci v rámci Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj

¹ Články 7. až 9. stanov

(OECD) a rovněž pod záštitou OECD zasedající skupiny Participantů k Ujednání o oficiálních podporovaných vývozních úvěrech – Konsensu OECD.

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

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

A.1.2. Produktové portfolio

V průběhu roku 2019 došlo pouze k dílčím změnám v rámci produktů poskytovaných EGAP. Veškeré změny jsou popsány níže.

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

Typy pojištění:

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

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

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

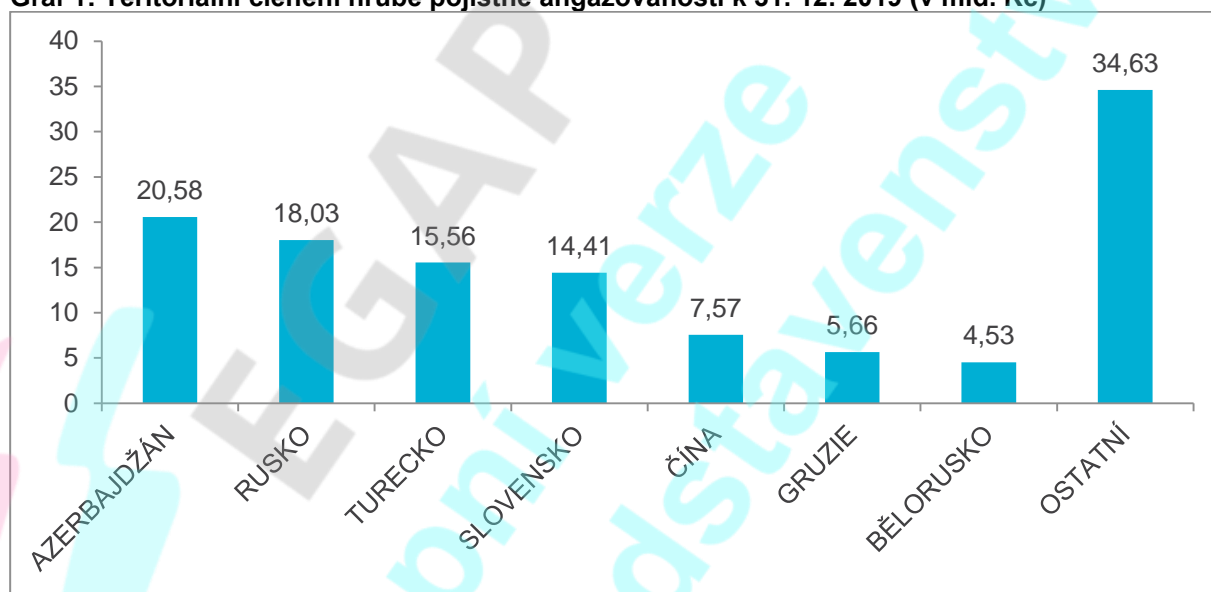
Pojištění EGAP pamatuje také na české investory, kteří mohou využít možnosti pojištění investic proti politickým rizikům v zahraničí, zejména riziku vyvlastnění, politickým násilným činům nebo nemožnosti konverze výnosů z investice z hostitelské země (pojištění I), popř. prostřednictvím banky financovat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

Výše uvedené produkty jsou průběžně modernizovány v návaznosti na zkušenosti s jejich fungováním a na základě zpětné vazby od klientů EGAP. Po celý rok 2019 tak byly připravovány aktualizace jednotlivých produktů tak, aby odpovídaly zejména potřebám současného bankovního trhu a podkladovým bankovním produktům. Probíhající úpravy se týkají zejména pojištění akreditivů a odkupů pohledávek z akreditivu, dále došlo k technické novelizaci všeobecných pojistných podmínek pojištění úvěru na financování investic v zahraničí If, kdy byly pojmově sladěny s dříve

novelizovanými podmínkami pojištění investic v zahraničí I. Také byly nasazeny kompletně novelizované šablony pojistných smluv ke všem úvěrovým pojistným produktům včetně pojištění předexportního úvěru F a bankovních záruk Z. Praxe ukazuje, že nové šablony jsou bankovním trhem přijímány pozitivně.

EGAP poskytuje pojištění do celého světa s konkrétními omezeními stanovenými pravidly pro poskytování státní podpory vývozu. Největší část pojistné angažovanosti měl EGAP ke konci roku 2019 v Ázerbájdžanu, Ruské federaci, Turecku a na Slovensku.

Graf 1: Teritoriální členění hrubé pojistné angažovanosti k 31. 12. 2019 (v mld. Kč)



A.1.3. Shrnutí výsledků pojišťovny

Rok 2019 byl velmi úspěšným z pohledu obchodní činnosti. Pojištěný objem činil téměř 40,2 mld. Kč, při 140 uzavřených pojistných smlouvách. EGAP se v roce 2019 podařilo podpořit celkem 63 vývozců, což představuje více než 3% meziroční růst. Podpořený vývoz směřoval do 35 zemí. Předepsané pojistné oproti roku 2018 významně kleslo, což je dáno primárně strukturou a celkovou nižší rizikovostí uzavřených obchodů. Snižování přijatých rizik je zřejmé rovněž z klesající pojistné angažovanosti.

V roce 2019 se EGAP podařilo získat v rámci řešení pojistných událostí 546 mil. Kč. Zároveň dochází ke snižování objemu nově hlášených pojistných událostí. Důvodem je globálně dobrá ekonomická situace, upisování kvalitnějších rizik a postupný odbyt historicky problémových pojistných smluv. V průběhu roku 2019 vznikly nové pojistné události v celkové hodnotě 346 mil. Kč. Z pohledu objemu nově registrovaných pojistných událostí se, v porovnání s rokem 2018, jedná o pokles přibližně o 1 mld. Kč. Převážná část spravovaných pojistných událostí tedy byla registrována v letech předchozích. V roce 2019 došlo k nárůstu nákladů na pojistná plnění (včetně změny stavu rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí) o 1,2 mld. Kč oproti předchozímu roku. Značný vliv na tento nárůst měla dodatečná tvorba technické rezervy na pojistnou událost Adularya. Celkový objem vyplacených pojistných plnění představuje za rok 2019 částku 4,68 mld. Kč, tedy o 2,5 mld. Kč méně, než v roce 2018.

V roce 2019 realizoval EGAP ztrátu ve výši -2 380 mil. Kč. Negativně se na tomto výsledku odrazila primárně nutnost dodatečné tvorby rezerv v souvislosti s pojistnou událostí Adularya. Realizovaná ztráta neovlivnila schopnost EGAP dostát kapitálovým požadavkům, které byly k 31. 12. 2019 plněny na úrovni cca 118 %. V roce 2019 se EGAP obešel zcela bez dotací ze státního rozpočtu.

Níže uvádíme tabulku vybraných ukazatelů pojišťovny v roce 2019 v porovnání s daty za předchozí rok.

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

	2019	2018
Hospodářský výsledek	-2 380	210
Vlastní kapitál	7 097	9 522
Dotace do pojistných fondů	0	4 330
Pojištěný objem exportu	40 188	35 811
Počet uzavřených smluv	140	203
Počet podpořených exportérů	63	61
Počet zemí, do kterých směřoval podpořený export	35	37
Předepsané hrubé pojistné	489	1 380
Pojistná angažovanost	120 973	141 770
Výše technických rezerv (čistá)	13 620	15 088
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	3 516	2 318
Objem vymožených pohledávek před a po výplatě pojistného plnění	546	1 654
Počet zaměstnanců	113	113

A.2. Výsledky v oblasti upisování

V roce 2019 byly uzavřeny obchody o celkovém objemu 40,19 mld. Kč, tedy o téměř 4,4 mld. Kč vyšším než v předchozím roce. Vliv na to měl úpis zejména jednoho mimořádně velkého investičního případu v Turecku v energetickém sektoru. Pojištění směřovalo celkem do 35 zemí oproti loňským 37. Celkem bylo uzavřeno 140 pojistných smluv, z toho nejvíce smluv bylo uzavřeno na pojistný produkt B - pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru, který je rovněž hojně využíván ze strany malých a středních podniků. Celkem bylo uzavřeno 42 smluv v rámci tohoto produktu, což představuje o 9 smluv více než v roce 2018. Objemově produkt B narostl dokonce téměř 2,5 násobně. Předepsané hrubé pojistné v roce 2019 kleslo oproti roku 2018 o téměř 65 %, a to i přes vyšší objem uzavřených obchodů. Toto je dáno zejména strukturou pojištěných obchodních případů a přijímaných rizik. V roce 2019 bylo pojištěno více obchodů v rámci produktu I – pojištění investic v zahraničí, ke kterému se váží pouze politická rizika a tedy i nižší předepsané pojistné. Naopak značně klesl objem případů v rámci produktu D – pojištění vývozního odběratelského úvěru.

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

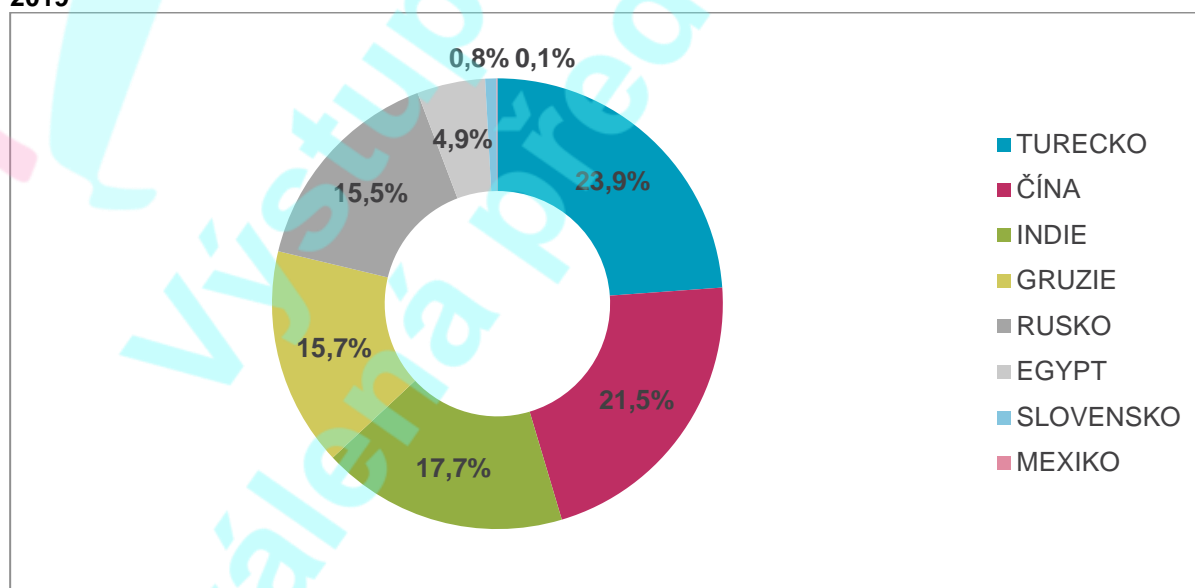
Produkt	Počet uzavřených smluv v roce 2019	Počet uzavřených smluv v roce 2018	Pojištěný objem v roce 2019 (v mil. Kč)	Pojištěný objem v roce 2018 (v mil. Kč)
B Pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru	42	33	612	255
Bf Pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru	17	74	605	632
C Pojištění střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru	2	1	10	5
Cf Pojištění bankou financovaného střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru	5	4	1 088	615
D Pojištění vývozního odběratelského úvěru	12	19	1 895	9 994
E Pojištění potvrzeného akreditivu	0	1	0	114
F Pojištění úvěru na předexportní financování	3	3	66	28
I Pojištění investic v zahraničí	17	14	30 728	24 018

Produkt		Počet uzavřených smluv v roce 2019	Počet uzavřených smluv v roce 2018	Pojištěný objem v roce 2019 (v mil. Kč)	Pojištěný objem v roce 2018 (v mil. Kč)
If	Pojištění úvěru na investici v zahraničí	1	0	4 641	0
V	Pojištění proti riziku nemožnosti plnění smlouvy o vývozu	7	0	426	0
Z	Pojištění bankovní záruky vystavené v souvislosti se získáním nebo plněním smlouvy o vývozu	8	28	67	49
ZA, ZAS	Aktivní zajištění	26	26	51	100
Celkem		140	203	40 188	35 811

V rámci teritoriální diverzifikace byly v roce 2019 podpořeny nové projekty směřující mimo jiné do Turecka, Thajska, Mongolska, Uzbekistánu a Bulharska. Oživení bylo zaznamenáno i na tradičních trzích Ruska, Běloruska a Ukrajiny. Další významné exportní projekty představovaly pokračování vývozu trolejbusů do Lotyšska, dodávky signalizačního a zabezpečovacího zařízení pro železnici do Běloruska, dodávky automobilů do Bulharska či modernizaci nemocnice v Papui-Nové Guineji. Několik významných vývozních projektů do afrických zemí projednávaných a schválených v roce 2019 bude s ohledem na přípravu potřebné dokumentace uzavřeno v roce 2020.

Nejúspěšnějším produktem roku 2019 z pohledu pojištěného objemu byl, stejně jako v roce 2018, produkt I - pojištění investic v zahraničí s celkovým objemem více jak 30 mld. Kč, jenž se na novém obchodu podílel 76 %, tedy podílem o 9 % vyšším než v minulém roce. Meziročně celkový objem tohoto produktu vzrostl o téměř 28 %.

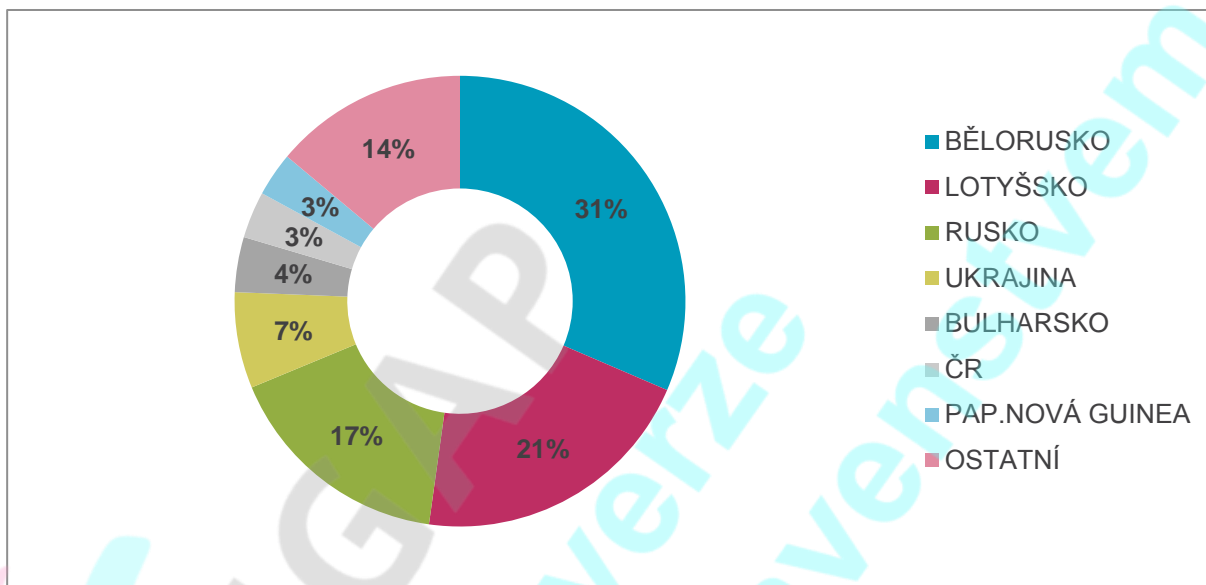
Graf 2: Procentní podíl zemí na celkovém objemu pojištění investic a investičních úvěrů v roce 2019



Druhý největší objem zaznamenal produkt If - pojištění úvěru na investici v zahraničí. Tento produkt se na celkovém objemu pojištění podílel z necelých 12 %. V rámci tohoto produktu došlo k pojištění jednoho rozsáhlého obchodního případu, konkrétně výstavby vodní elektrárny s přehradou v Turecku.

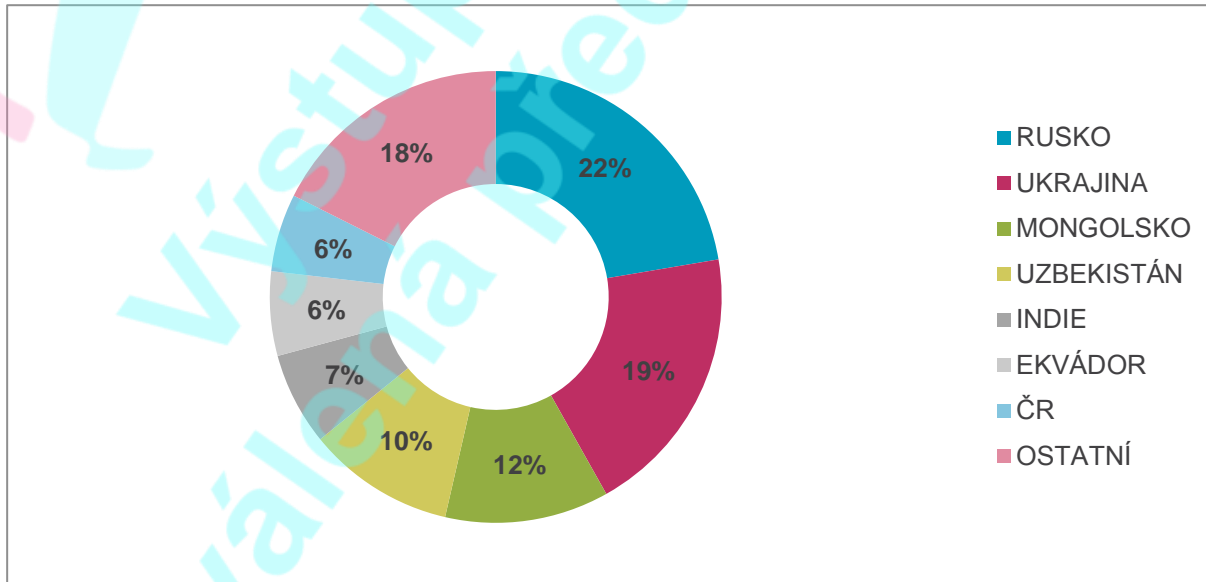
Významný pokles v pojištěném objemu byl zaznamenán u produktu D - pojištění vývozního odběratelského úvěru, který meziročně poklesl o více než 80 %. I tak tento produkt tvořil téměř 5 % všech nových obchodů a byl tak třetím nejvýznamnějším produktem roku 2019. K poklesu v pojištěném objemu došlo rovněž u aktivního zajištění, které kleslo oproti roku 2018 téměř na polovinu, a dále u produktu Bf - pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru, kde pokles činil 4 %. Na rozdíl od roku 2018 nedošlo v roce 2019 k uzavření žádného obchodu u produktu E – pojištění potvrzeného akreditivu. U všech ostatních produktů došlo v roce 2019 k nárůstu pojištěného objemu.

Graf 3: Procentní podíl zemí na celkovém objemu vývozních úvěrů v roce 2019

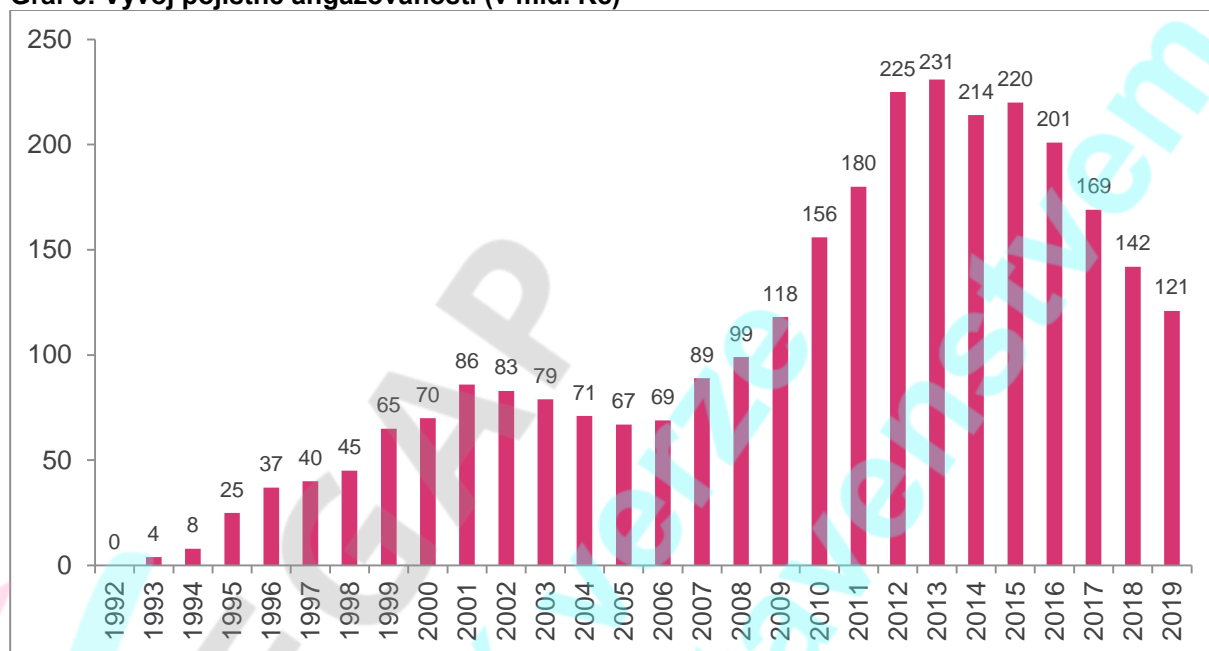


V roce 2019 podpořil EGAP 78 případů s MSP. Nižší počet podpořených případů s MSP byl dán primárně pozastavením pojišťování na Kubu. Podpořeny byly především vývozy do Ruska a na Ukrajinu. Kromě již tradičních trhů východní Evropy přibýly v roce 2019 i dvě středoasijské země – Mongolsko a Uzbekistán a jihoamerický Ekvádor. Nejčastěji využívaly MSP produkt B - pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru.

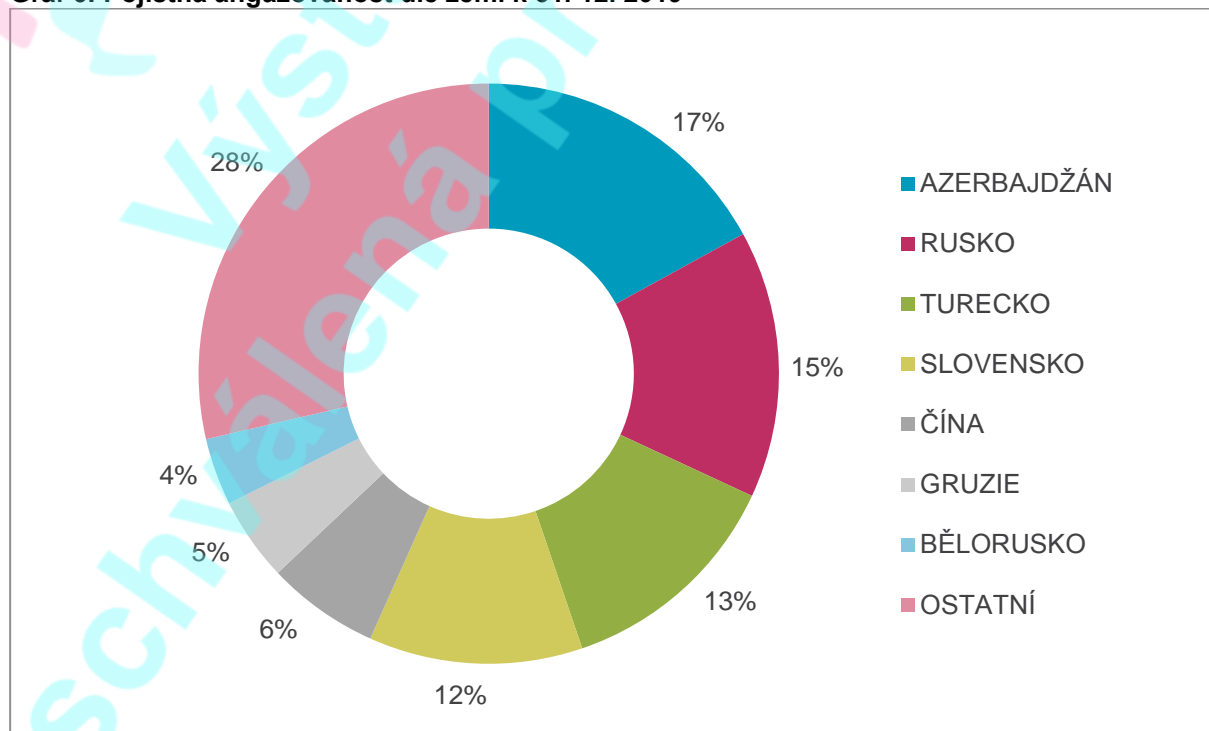
Graf 4: Podpora MSP dle zemí v roce 2019



Pojistná angažovanost k 31. 12. 2019 dosahovala hodnoty 121 mld. Kč, a meziročně klesla o 14,7 %. Klesající pojistná angažovanost je způsobena tím, že příliv nových velkých obchodních případů nedosahuje úrovně splácení včetně odškodňování velkých případů pojištěných v letech předchozích. Tento trend je vyvolán nejen snížením počtu nových velkých případů na trhu celkově, ale i obezřetnější upisovací politikou EGAP. Z toho důvodu je tento trend určitým ozdravením portfolia z pohledu rizikovitosti.

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

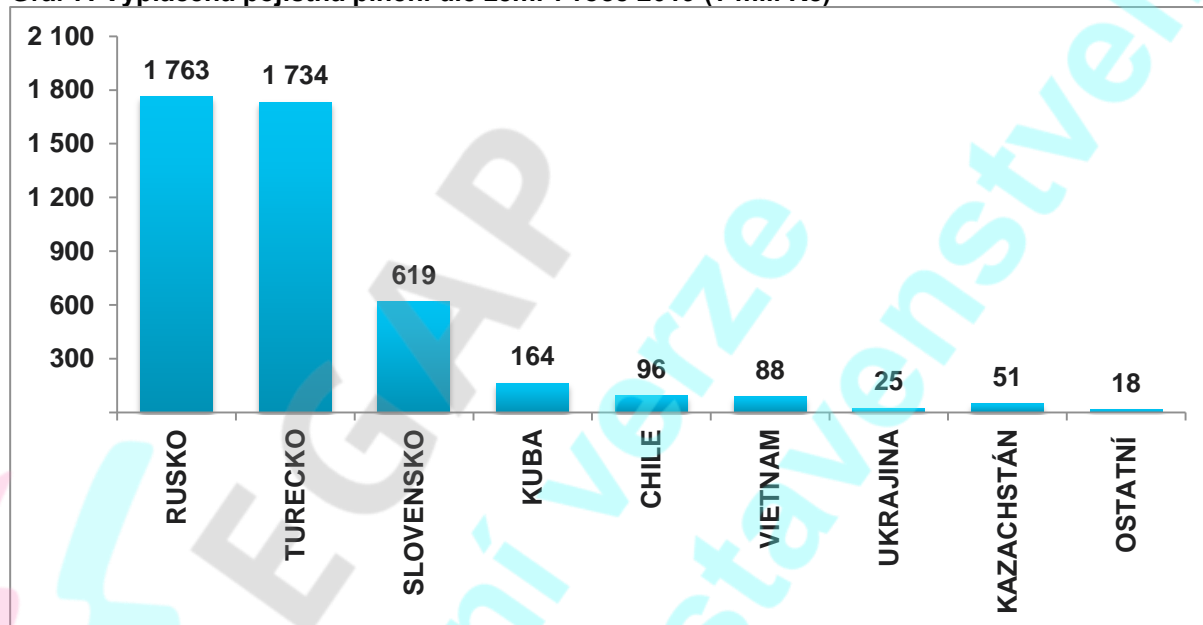
Z hlediska teritoriálního rozložení byla pojistná angažovanost rozdělena obdobně jako v předchozím roce, přičemž největší měrou se na celkové angažovanosti podílela angažovanost na území Ázerbájdžánu (17 % z celkové hodnoty pojistné angažovanosti), Ruské federace (15 %), Turecka (13 %), Slovenska (12 %), a Číny (6 %). Pětice zemí s největším podílem na pojistné angažovanosti EGAP tak zůstala v roce 2019 nezměněna, nicméně došlo ke změně v jejich pořadí. Podíl Ruska meziročně klesl o 6 procentních bodů, podíl Ázerbájdžánu o 2. Naopak podíl Turecka vzrostl z 9 % na 13 %. Z tohoto je zřejmé, že se úspěšně daří dosahovat vyšší míry diverzifikace přijímaných rizik.

Graf 6: Pojistná angažovanost dle zemí k 31. 12. 2019

V uplynulém roce bylo vyplaceno na pojistném plnění (bez zohlednění nákladů spojených s likvidací pojistných událostí a vymáháním pojištěných pohledávek) téměř 4,56 mld. Kč. Podstatnou část této

sumy činilo pojistné plnění u obchodního případu Adularya v Turecku. Téměř 39 % celkového objemu výplat pak bylo spojeno s obchodními případy v Rusku. Náklady spojené s likvidací pojistných událostí a vymáháním pojištěných pohledávek (tzv. vícenáklady) činily necelých 118,84 mil. Kč.

Graf 7: Vyplacená pojistná plnění dle zemí v roce 2019 (v mil. Kč)



Výše popsané výsledky a události se pak souhrnně promítly do výsledku technického účtu k neživotnímu pojištění, a to zejména v položkách předepsané hrubé pojistné a náklady na pojistná plnění. Jak již bylo řečeno výše, předepsané hrubé pojistné bylo oproti roku 2018, primárně s ohledem na nižší objem pojištění typu D - pojištění vývozního odběratelského úvěru, podstatně nižší. S ohledem na snižující se přijímaná rizika v posledních letech postupně klesá i zasloužené pojistné. Výplaty pojistného plnění činily v hrubé výši 4,68 mld. Kč, tedy o 2,5 mld. Kč méně, než v roce 2018. Naopak došlo v roce 2019 k podstatně nižšímu rozpouštění technických rezerv, než v předchozím roce, a to zejména z důvodu dodatečné tvorby rezervy na pojistnou událost Adularya. Celkové náklady na pojistná plnění (včetně zohlednění tvorby rezerv), očištěné od zajištění tak byly v roce 2019 o 1,2 mld. Kč vyšší než v roce 2018.

Výše hrubých provozních nákladů dosáhla za rok 2019 hodnoty 275 mil. Kč, z toho pořizovací náklady na pojistné smlouvy činily 9 mil. Kč a náklady správního režie 266 mil. Kč. Hrubou výši provozních nákladů upravuje podle účetních pravidel na čistou výši provize od zajišťovatelů, která byla za rok 2019 ve výši 22,7 mil. Kč.

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

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	686 097	1 135 113
předepsané hrubé pojistné	488 662	1 380 429
pojistné postoupené zajišťovatelům	141 412	267 837
změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné	432 479	35 722
změna stavu rez. na nezasloužené pojistné - podíl zajišťovatelů	-93 632	-13 201
Převedené výnosy z investic z netechnického účtu	228 119	247 701
Ostatní technické výnosy očištěné od zajištění	326	402
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	3 516 252	2 318 343
náklady na pojistná plnění	4 645 219	7 109 238
hrubá výše	4 677 781	7 175 290

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
podíl zajišťovatelů	32 562	66 052
změna stavu rezervy na pojistná plnění	-1 128 937	-4 790 895
hrubá výše	-1 219 406	-4 837 338
podíl zajišťovatelů	-90 439	-46 443
Čistá výše provozních nákladů	252 310	238 436
pořizovací náklady na pojistné smlouvy	8 956	11 366
správní režie	266 047	270 110
provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích	22 693	43 040
Ostatní technické náklady očištěné od zajištění	898	932
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	-2 854 918	-1 174 495

A.3. Výsledky v oblasti investic

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

EGAP neinvestuje do sekuritizovaných finančních instrumentů.

EGAP klasifikuje jako investice:

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

Tabulka 5: Přehled investic (v tis. Kč)

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pozemky a stavby	566 542	537 092
Investice do cenných papírů	12 641 573	12 669 011
Depozita u finančních institucí	4 229 971	4 365 912
Celkem	17 438 086	17 572 015

A.3.1. Pozemky a stavby

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

V rámci procesu vymáhání pohledávek nabyt EGAP v roce 2019 komplex pro skladování obilovin o celkové výměře 5 836,5 m² v Mykolajivské oblasti, vesnici Berizky na Ukrajině. Ocenění bylo stanoveno na základě znaleckého posudku.

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

	Provozní pozemky	Provozní stavby	Stavby	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2019	123 202	601 628	0	724 830
Přírůstky	0	110	36 623	36 733
Úbytky	0	0	0	0
Pořizovací cena k 31. 12. 2019	123 202	601 738	36 623	761 563
Oprávky k 1. 1. 2019	0	187 738	0	187 738
Odpisy a trvalé snížení hodnoty	0	7 283	0	7 283
Úbytky opravek	0	0	0	0
Oprávky k 31. 12. 2019	0	195 021	0	195 021
Opravné položky k 1. 1. 2019	0	0	0	0
Změna stavu opravných položek	0	0	0	0
Opravné položky k 31. 12. 2019	0	0	0	0
Zůstatková cena k 1. 1. 2019	123 202	413 890	0	543 000
Zůstatková cena k 31. 12. 2019	123 202	406 717	36 623	566 542

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

Reálná hodnota	Provozní pozemky	Provozní stavby	Stavby	Celkem
2019	123 202	419 798	36 623	579 623
2018	123 202	419 798	0	543 000

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

Ocenění komplexu pro skladování obilovin bylo provedeno na základě znaleckého posudku vyhotoveného společností De Visu ke dni 11. března 2019.

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

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pozemky a stavby	19 242	19 242
Realizovatelné dluhové cenné papíry	211 521	255 851
Odložená daň	-3 656	-3 656
Oceňovací rozdíly celkem	227 107	271 437

A.3.2. Investice do cenných papírů

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

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

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Akcie vydané finanční institucí a nekótované na burzách cenných papírů		
Pořizovací cena	830 000	830 000
Reálná hodnota	830 000	830 000
Pořizovací cena celkem	830 000	830 000
Reálná hodnota celkem	830 000	830 000

V portfoliu cenných papírů EGAP jsou státní dluhopisy České republiky (ČR) se splatností v letech 2020–2027 a dluhopis společnosti ČEZ, a.s. se splatností v roce 2023.

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

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dluhové cenné papíry vydané vládním sektorem a kótované na burze v ČR		
Pořizovací cena	11 320 411	11 217 227
Reálná hodnota	11 480 645	11 504 766
Dluhové cenné papíry vydané nefinančními institucemi a kótované na jiném trhu CP		
Pořizovací cena	305 340	305 340
Reálná hodnota	330 928	350 969
Pořizovací cena celkem	11 625 751	11 522 567
Reálná hodnota celkem	11 811 573	11 839 011

A.3.3. Depozita u finančních institucí

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

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

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Tuzemské banky	4 229 971	4 365 912

Tabulka 12: Angažovanost EGAP u jednotlivých bank k 31. 12. 2019 (v tis. Kč)

Banka / Společnost	Termínované vklady [*]
Česká exportní banka, a.s.	1 840 807
Československá obchodní banka, a.s.	117 177
Česká národní banka	50 000
Česká spořitelna, a.s.	213 910
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	485 882
Komerční banka, a.s.	406 560
Sberbank CZ, a.s.	674 513
UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	431 070
Celkem	4 219 919

^{*} Údaje neobsahují přecenění z titulu příjmů příštích období, které činí celkem 10 052 tis. Kč.

A.3.4. Přehled výnosů a nákladů z investic**Tabulka 13: Výnosy a náklady z investic (v tis. Kč)**

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Výnosy z ostatních investic	380 751	285 283
Změny hodnoty investic	244 129	275 952
Výnosy z investic celkem	624 880	561 235
Náklady na správu investic, včetně úroků	9 441	9 011
Změny hodnoty investic	242 923	183 953
Náklady na investice celkem	252 364	192 964

Společnost dosáhla v roce 2019 celkového výsledku v oblasti investic ve výši 372 516 tis. Kč, a to zejména z důvodu růstu úrokových sazeb a změn kurzů cizích měn u termínovaných vkladů.

Celkové úrokové výnosy z investic k 31. 12. 2019 dosáhly hodnoty 380,75 mil. Kč, což odpovídá průměrné dosažené úrokové sazbě ve výši cca 1,81 % p. a. Na výnosech se podílely dluhopisy částkou 283,08 mil. Kč a vklady včetně termínovaných částkou 97,67 mil. Kč.

V roce 2018 dosáhl EGAP celkových úrokových výnosů z investic ve výši 285,28 mil. Kč, což odpovídá průměrné dosažené úrokové sazbě ve výši cca 1,17 % p. a. Na výnosech se podílely dluhopisy částkou 237,45 mil. Kč a vklady včetně termínovaných částkou 47,83 mil. Kč.

A.4. Výsledky v jiných oblastech

A.4.1. Ostatní výnosy

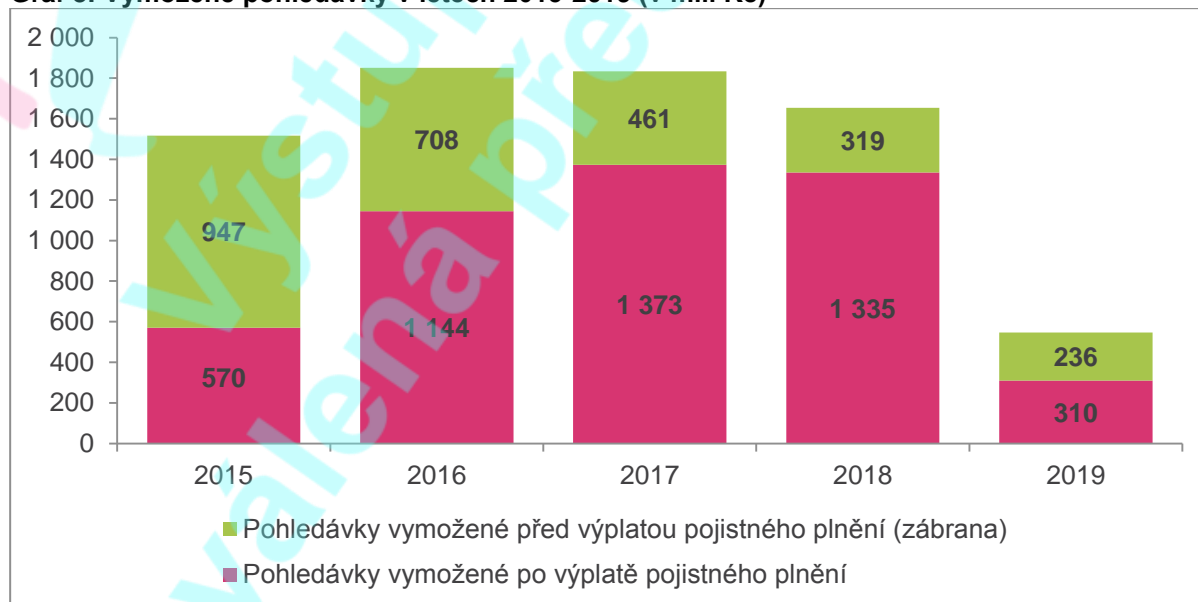
Tabulka 14: Ostatní výnosy (v tis. Kč)

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Výnosy z vymožených a postoupených pohledávek*	308 847	1 245 238
Kurzové zisky	29 311	52 345
Nájemné a související služby	27 019	25 623
Rozpuštění a použití opravných položek k pohledávkám	5 882	14 633
Použití ostatních rezerv	2 567	2 211
Ostatní	251	1 237
Celkem	373 877	1 341 287

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

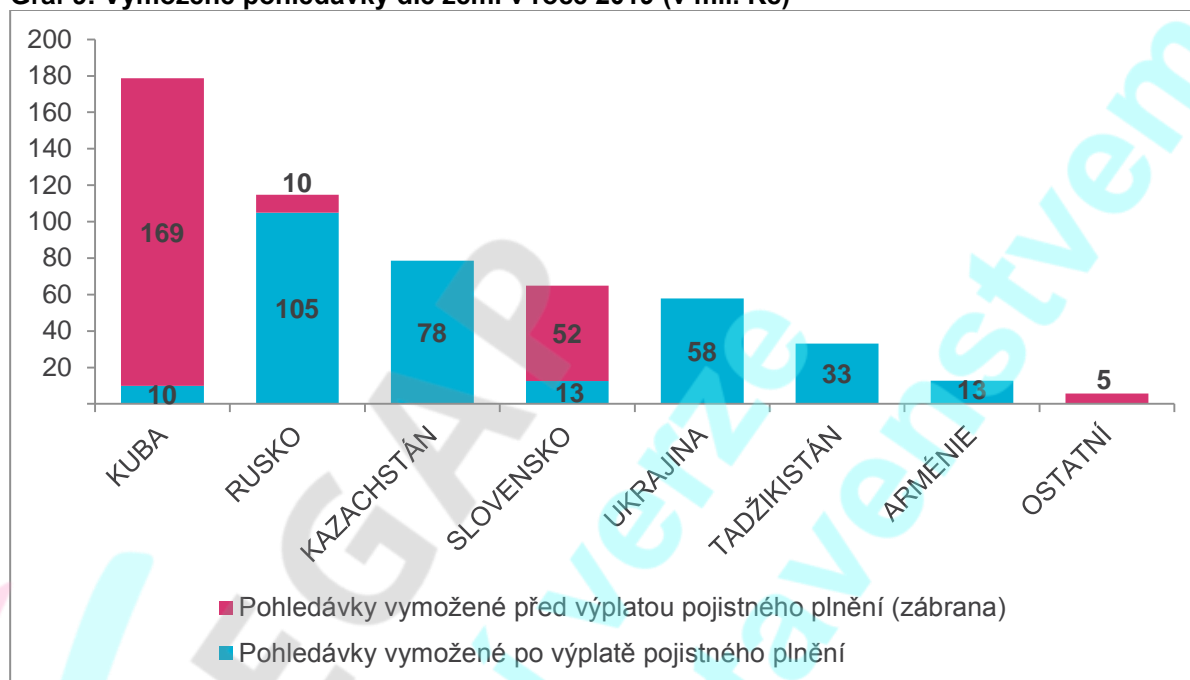
Významným zdrojem příjmů EGAP byly v roce 2019 vymožené pohledávky, jejichž celková hrubá výše činila 546 mil. Kč. Z toho 310 mil. Kč tvořily pohledávky vymožené po výplatě pojistného plnění. Pohledávky vymožené před výplatou pojistného plnění (označované jako tzv. zábrana) dosáhly hodnoty 236 mil. Kč. Pokles hodnoty vymožených pohledávek oproti roku 2018 je dán primárně postupným ukončováním vymáhání u dříve nahlášených rozsáhlých pojistných případů.

Graf 8: Vymožené pohledávky v letech 2015-2019 (v mil. Kč)



Nejvyšší vymožení po výplatě pojistného plnění bylo realizováno v Rusku (105 mil. Kč), kde bylo současně vymoženo před výplatou pojistného plnění 10 mil. Kč. Největší vymožení před výplatou pojistného plnění (zábrana) ve výši 169 mil. Kč bylo realizováno na Kubě, kde došlo zároveň k vymožení po výplatě pojistného plnění ve výši 10 mil. Kč. Vymáhání pohledávek na Kubě bylo úspěšné z hlediska celkového vymoženého objemu pohledávek i rychlosti řešení (jedná se převážně o pojistné události, které vznikly v roce 2019).

Celkem byl realizován výnos u 32 případů, kde bylo dosaženo plnění ze strany dlužníka nebo jiným způsobem.

Graf 9: Vymožené pohledávky dle zemí v roce 2019 (v mil. Kč)

Položka kurzové zisky ve výši 29,31 mil. Kč je tvořena zejména zisky z vkladů u bank, z teritoriálního zajištění a z vydaných faktur, kdy zisky z vkladů u bank se na těchto výnosech podílí částkou 26,63 mil. Kč.

EGAP je vlastníkem budovy č. p. 701, Vodičkova 34, Praha 1 s pozemkem č. parcely 2061 o výměře 2 260 m², zapsané na LV č. 198 katastrální území Nové Město (viz část A.3.1). Výnosy z nájemní činnosti a souvisejících služeb vztahujících se k této nemovitosti dosáhly hodnoty o 1 396 tis. Kč vyšší než v roce 2018 zejména vlivem úpravy cen nájemného.

A.4.2. Ostatní náklady

Tabulka 15: Ostatní náklady (v tis. Kč)

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kurzové náklady	29 127	65 722
Provozní náklady budovy	5 158	4 946
Odpis postoupené pohledávky	4 020	0
Tvorba ostatních rezerv	1 913	2 567
Ostatní	107	120
Celkem	40 325	73 355

Ostatní náklady v celkové výši 40,32 mil. Kč bylo nutno vynaložit zejména na účetní kurzové ztráty ve výši 29,13 mil. Kč, tj. o 36,6 tis. Kč méně oproti roku 2018. Tyto ztráty plynuly primárně z posílení koruny vůči rublu a rovněž vůči EUR.

A.5. Další informace

Dopad rozšíření onemocnění COVID-19 na EGAP

Ke dni zpracování této zprávy jsou dopady onemocnění COVID-19 na EGAP minimální, respektive jsou primárně interního charakteru. V souladu s opatřeními vydávanými vládou ČR došlo k zavedení preventivních opatření, která mají za cíl zajistit kontinuitu fungování Společnosti a chránit zdraví zaměstnanců. Opatření jsou přijímána v souladu s nastavenými plány pro zachování nerušeného chodu podniku, které jsou modifikovány s ohledem na charakter a specifickou nákazu. Vzhledem k velikosti EGAP jsou přijímána preventivní opatření rozhodována na úrovni představenstva. Mezi

přijatá opatření patří například možnost práce z domova a turnusové střídání zaměstnanců na pracovišti, omezení návštěv, zrušení plánovaných schůzek a jejich realizace distanční podobou, přerušení kolektivních aktivit v prostorách budovy EGAP a zvýšení sanitace nad běžný režim.

V tuto chvíli EGAP neeviduje v kontextu koronavirové pandemie zvýšenou poptávku po svých službách ani vyšší škodovost u již uzavřených obchodních případů. Oba tyto efekty lze nicméně na základě předpokladu ohledně vývoje ekonomiky a podstaty existence EGAP do budoucna očekávat.

S ohledem na oblast své činnosti a své poslání připravil EGAP balíček na podporu exportérů, kteří se potýkají s důsledky restrikcí bránících šíření virové infekce, který v této chvíli obsahuje:

1. Zavedení tzv. Fast Tracku, tedy přednostní vyřízení žádosti o pojištění pro vývozce, kteří v důsledku světové pandemie koronaviru hledají nové odběratele.
2. Výrazně snížené poplatky pro vývozce, kteří budou poptávat pojistné produkty EGAP kryjící nová rizika.
3. Zkrácení doby potřebné pro uznání nároku na pojistné plnění (čekací doba) u pojištěných úvěrů ze 6 měsíců na 3 měsíce a u pojištěných záruk ze 3 měsíců na 1 měsíc, které pomůže řešit případné cashflow problémy vývozce.

Do budoucna jsou zvažovány další kroky za účelem rozšíření možností podpory exportérů zasazených koronavirovou pandemií a s ní souvisejících restrikcí.

Změny v oblasti institucionálního nastavení podpory exportu a Zákona č. 58/1995 Sb.

Dne 25. 11. 2019 schválila vláda České republiky svým usnesením č. 839 vlastnickou konsolidaci ČEB jako 100% dceřiné společnosti EGAP jako varianty nového institucionálního uspořádání státní podpory. V roce 2020 tak budou probíhat první kroky nezbytné k plynulému nabytí 100% podílu (akcií) ČEB.

Významný dopad na činnost EGAP bude mít rovněž připravovaná novela Zákona č. 58/1995 Sb., která jednak umožní výše uvedenou vlastnickou konsolidaci ČEB pod EGAP a zároveň se dotkne i dalších oblastí činnosti EGAP. Chystaná novela mimo jiné předpokládá zásadní změny v oblasti investování EGAP.

B. Řídící a kontrolní systém

B.1. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

V roce 2019 nedošlo v EGAP k zásadním změnám v oblasti řídicího a kontrolního systému oproti roku 2018, nad rámec změn uvedených v části B.1.2.

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

Základem řízení EGAP jsou:

- pravidla pro činnosti zaznamenaná v předpisové základně,
- organizační uspořádání vymezující odpovědnosti a pravomoci organizačních útvarů a zaměstnanců,
- systém řízení rizik a systém vnitřní kontroly (SVK),
- informační systémy a řádné administrativní postupy,
- finanční řízení a
- produktové řízení.

ŘKS zahrnuje zejména:

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

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

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

B.1.1. Struktura a popis hlavních úloh a odpovědností

B.1.1.1. Správní, řídicí a kontrolní orgány EGAP

Orgány EGAP jsou:

- valná hromada,
- představenstvo,
- dozorčí rada a
- výbor pro audit.

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

Valná hromada

Valná hromada je nejvyšším orgánem EGAP. Působnost valné hromady vykonává jediný akcionář svým rozhodnutím. Působnost valné hromady je vymezena ve stanovách².

Valná hromada v rámci ŘKS mimo jiné:

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

Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem EGAP, jehož členy volí a odvolává valná hromada. Představenstvo v rámci povinností stanovených právními předpisy zajišťuje obchodní vedení Společnosti, řídí činnost EGAP a stanovuje strategie a koncepce Společnosti. Působnost představenstva je vymezena ve stanovách³.

V rámci ŘKS představenstvo plní zejména následující úkoly:

- a) odpovídá za vytvoření ŘKS, za trvalé udržování jeho funkčnosti a efektivnosti; minimálně jedenkrát ročně vyhodnocuje celkovou funkčnost a efektivnost ŘKS a zajišťuje kroky k nápravě zjištěných nedostatků,
- b) odpovídá za pravidelné vyhodnocování funkčnosti organizační struktury EGAP,
- c) schvaluje Koncepti řídicího a kontrolního systému, strategický a periodický plán vnitřního auditu, plán compliance činností (plán zajišťování shody),
- d) zajišťuje, aby všichni zaměstnanci rozuměli své úloze v ŘKS a aktivně se do tohoto systému zapojili⁴,
- e) provádí průběžně kontrolu úkolů uložených usnesením představenstva,
- f) pravidelně jedná s vedoucími zaměstnanci, kteří nejsou členy představenstva, o záležitostech, které se týkají účinnosti ŘKS a včas vyhodnocuje pravidelné zprávy i mimořádná zjištění, která jsou předkládána těmito vedoucími zaměstnanci, Odborem vnitřního auditu, externím auditorem a orgány dohledu, a na základě těchto vyhodnocení přijímá přiměřená a účinná opatření, která jsou realizována bez zbytečného odkladu,
- g) odpovídá za přijetí odpovídajících opatření a zajistí jejich provedení dle identifikovaných zjištění a doporučení,
- h) o zásadních nedostacích ŘKS informuje dozorčí radu,
- i) pravidelně předkládá dozorčí radě informaci o své činnosti.

Představenstvem je přímo řízena oblast finanční a správy pojistných událostí (dříve oblast finanční a informační – k přejmenování došlo s účinností od 1. 1. 2019, viz také část B.1.2) a řízení rizik (držitel klíčové funkce – člen představenstva) a další oblasti klíčových funkcí, tj. funkce zajištění shody, vnitřního auditu a pojistněmatematická.

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

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

² Článek 8 stanov

³ Článek 12 stanov

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

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

Úsek řízení rizik vykonává Funkci řízení rizik a zajišťuje úkoly vyplývající z právních předpisů, tj.:

- a) pomáhá představenstvu a dozorčí radě, případně dalším orgánům Společnosti a dalším funkcím při zajištění efektivního fungování systému řízení rizik,
- b) navrhuje a sleduje systém řízení rizik,
- c) sleduje všeobecný rizikový profil Společnosti jako celku,
- d) podává podrobná hlášení o vystavení rizikům, poskytuje poradenství představenstvu, dozorčí radě, případně dalším orgánům Společnosti k problematice řízení rizik, a to včetně strategických záležitostí jako jsou strategie Společnosti a významné projekty a investice,
- e) posuzuje vznikající rizika a
- f) zajišťuje vývoj a správu částečného interního modelu (ČIM) pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku pro pojistné (upisovací) riziko (SCR_{PUR}) do činnosti Společnosti.

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

Úsek obchodní zajišťuje činnost Společnosti v oblasti pojišťování vývozních úvěrových rizik, tj. financování smluv o vývozu, investic, transakcí, bankovních záruk a jiných bankovních produktů proti teritoriálním a komerčním rizikům, tj. včetně sjednávání aktivního zajištění, a dále činnosti v oblasti pasivního zajištění, které navazuje na pojištění vývozních úvěrových rizik. Dále vykonává a zajišťuje ve stanoveném rozsahu i další činnosti související a navazující na poskytnutí pojištění a zajišťuje výkon činností v oblasti mezinárodních vztahů.

Členové představenstva v roce 2019:

Předseda: vedoucí Úseku generálního ředitele	Ing. Jan Procházka
Místopředseda: vedoucí Úseku obchodního	JUDr. Ing. Marek Dlouhý
Člen: vedoucí Úseku řízení rizik	Ing. Martin Růžička

Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem EGAP, jehož členy volí a odvolává valná hromada. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva. Působnost dozorčí rady je vymezena ve stanovách⁵.

V rámci ŘKS dozorčí rada mimo jiné plní následující úkoly:

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

Členové dozorčí rady v roce 2019:

Předseda:	Ing. Július Kudla (předseda od 8. 3. 2019, člen po celý rok 2019)
Místopředseda:	Ing. Jaroslav Ungerman, CSc. (do 30. 4. 2019, znovuzvolen členem od 1. 5. 2019, místopředsedou od 7. 6. 2019)
Členové:	Mgr. Martin Pospíšil (od 27. 8. 2019)

⁵ Článek 14 stanov

Ing. Zdeněk Nekula (do 30. 4. 2019)

Ing. Martin Tlapa, MBA (do 4. 9. 2019, znovu zvolen od 13. 11. 2019)

Ing. Eduard Muřický

Výbor pro audit

Výbor pro audit je orgánem Společnosti, jehož členy jmenuje a odvolává valná hromada. Výbor pro audit byl zřízen v souladu se stanovami a právními předpisy. Výbor pro audit spolupracuje s dozorčí radou, představenstvem, Odborem vnitřního auditu a statutárním auditorem Společnosti. Působnost výboru pro audit je vymezena ve stanovách⁶ a v § 44a, zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech.

V rámci ŘKS výbor pro audit plní zejména následující úkoly:

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

Členové výboru pro audit v roce 2019:

Předseda: Ing. Pavel Závitkovský

Místopředseda: Ing. Bohuslav Poduška, CIA, CRMA

Členové: Ing. František Linhart

Výbory představenstva

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

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

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

- Pojistný výbor** – pracuje jako stálý rozhodovací (pro obchodní případy, které schvaluje a u kterých rozhoduje o neposkytnutí pojištění) a poradní (pro případy, které doporučuje představenstvu ke schválení) orgán představenstva pro rozhodování a posuzování veškerých otázek spjatých s vybranými obchodními případy a problematikou řízení s nimi spjatých rizik,
- Škodní výbor** – pracuje jako stálý rozhodovací (v případech, kdy rozhoduje) a poradní (v případech, kdy doporučuje) orgán představenstva pro rozhodování a posuzování veškerých otázek spojených s rozhodováním o likvidaci pojistných událostí, o vymáhání pohledávek, o zachraňovacích nákladech a o nákladech na vymáhání pohledávek,
- Investiční výbor** – pracuje jako stálý rozhodovací (pro případy, které schvaluje) a poradní (pro případy, které doporučuje) orgán představenstva pro rozhodování a posuzování veškerých otázek spojených s řízením finančních aktiv Společnosti a s rozhodováním o bezpečném a efektivním umístění dočasně volných finančních prostředků EGAP na finančních trzích. To vše v souladu se schválenou Strategií investování, Konceptí řízení investičního rizika a Konceptí řízení kapitálu a s ohledem na potřeby vyplývající z řízení rizika aktiv a pasiv a řízení likvidity EGAP,

⁶ Článek 16 stanov

- **Výbor pro technické rezervy** – pracuje jako poradní orgán představenstva v oblasti tvorby pravidel pro výpočet, tvorbu, použití a ověření postačitelnosti technických rezerv, vyhodnocování postačitelnosti vytvořených technických rezerv a pojistných sazeb, tj. projednání výsledků postačitelnosti příslušných technických rezerv a pojistných sazeb a budoucích opatření vedení včetně komplexního plánu budoucích opatření vedení schvalovaného představenstvem. Představenstvo delegovalo na Výbor pro technické rezervy pravomoci při rozhodování a posuzování otázek spojených s rozhodováním o tvorbě vybraných technických rezerv a o rozpuštění takto vytvořených technických rezerv,
- **Výbor pro datovou kvalitu** – pracuje jako stálý rozhodovací orgán představenstva, konkrétně rozhoduje o stanovení priorit a cílů v oblasti datové kvality, o řešení významných Incidentů datové kvality, které vedou ke změně vnitřních procesů nebo funkcionalit systému a funguje jako poslední eskalační autorita v případě neshod v definicích Business pojmů, Pravidel datové kvality, Kontrol datové kvality apod. Výbor pro datovou kvalitu je informován o celkovém stavu řízení datové kvality v EGAP za pomoci Dashboardu datové kvality; vykonává proces monitorování datové kvality,
- **Výbor pro nákup** – pracuje jako stálý rozhodovací orgán (v případech výběrového řízení) a poradní orgán (v případech zadávacího řízení veřejných zakázek - doporučuje představenstvu přijmout rozhodnutí) představenstva v oblasti pořízování majetku a služeb, včetně zadávání veřejných zakázek,
- **Produktový výbor** – je poradním orgánem představenstva, který projednává náměty na nové či změny stávajících pojistných produktů, doporučuje představenstvu zavádění nových pojistných produktů, změny pojistných produktů a ukončení implementace a uvedení pojistného produktu na trh, periodicky jednou ročně předkládá představenstvu zprávu o své činnosti, jejíž součástí jsou výsledky rámcového přezkumu všech pojistných produktů a podrobnějšího přezkumu vybraných pojistných produktů včetně doporučení k výsledkům podrobnějšího přezkumu a případné návrhy na nápravu zjištěných nedostatků.

Rozhodovací kompetence výborů jsou vymezeny rozhodnutím představenstva.

B.1.1.2. Klíčové funkce

Za klíčové funkce jsou v EGAP považovány:

- Funkce zajišťování shody;
- Funkce vnitřního auditu;
- Funkce pojistněmatematická;
- Funkce řízení rizik;
- Funkce finanční a správy pojistných událostí.

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

Funkce zajišťování shody

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

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

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

V EGAP je držitelem funkce zajišťování shody Compliance officer.

Podrobnosti jsou uvedeny v části B.4.2.

Funkce vnitřního auditu

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

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

Podrobnosti jsou uvedeny v části B.5.

Funkce pojistněmatematická

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

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

Podrobnosti jsou uvedeny v části B.6.

Funkce řízení rizik

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

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

Podrobnosti jsou uvedeny v části B.3.1.

Funkce finanční a správy pojistných událostí

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

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

Držitelé vymezených klíčových funkcí

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

B.1.1.3. Osoby s klíčovou funkcí

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

- členové představenstva (seznam členů viz část B.1.1.1);

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

Členové vrcholného vedení:

Členové dále uvedených výborů představenstva⁷:

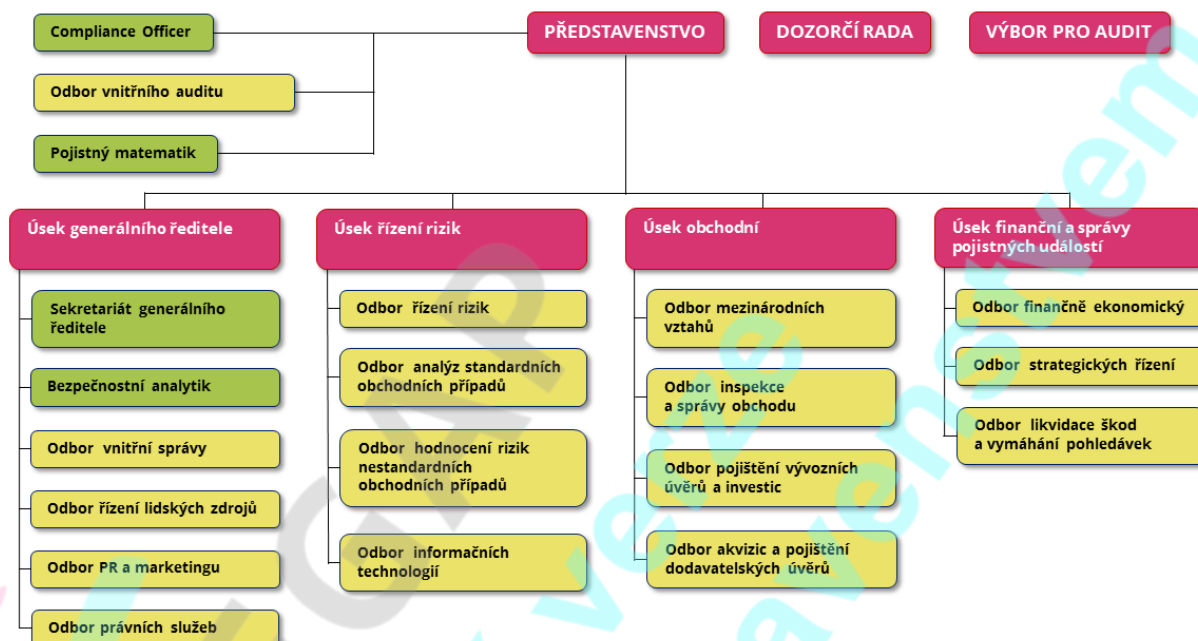
- Pojistný výbor
 - vedoucí Úseku obchodního
 - vedoucí Úseku řízení rizik
 - ředitel Odboru hodnocení rizik nestandardních obchodních případů
 - ředitel Odboru pojištění vývozních úvěrů a investic
 - ředitel Odboru právních služeb
- Škodní výbor
 - vedoucí Úseku finančního a správy pojistných událostí
 - vedoucí Úseku řízení rizik
 - ředitel Odboru řízení rizik
 - ředitel Odboru likvidace škod a vymáhání pohledávek
 - ředitel Odboru právních služeb
 - ředitel Odboru inspekce a správy obchodu
- Investiční výbor
 - vedoucí Úseku finančního a správy pojistných událostí
 - ředitel Odboru finančně ekonomického
 - ředitel Odboru řízení rizik
 - zástupce ředitele Odboru finančně ekonomického
 - pojistný matematik
- Výbor pro technické rezervy
 - předseda představenstva
 - vedoucí Úseku finančního a správy pojistných událostí
 - ředitel Odboru řízení rizik
 - ředitel Odboru likvidace škod a vymáhání pohledávek
 - pojistný matematik
- dále:
 - ředitel Odboru akvizic a pojištění dodavatelských úvěrů
 - ředitel Odboru analýz standardních obchodních případů
 - ředitel Odboru informačních technologií
 - ředitel Odboru řízení lidských zdrojů

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

B.1.1.4. Organizační struktura

Společnost se organizačně a funkčně člení na úseky – Úsek generálního ředitele, Úsek řízení rizik, Úsek obchodní, Úsek finanční a správy pojistných událostí - a odbory. Zásady vnitřní organizace, postavení, působnost a odpovědnost jednotlivých organizačních útvarů a vedoucích zaměstnanců je dána Organizačním řádem EGAP. Změny v organizační struktuře, ke kterým došlo v roce 2019 jsou popsány v části B.1.2. Organizační struktura k 31. 12. 2019 je zobrazena níže.

⁷ Uvedeno včetně členů představenstva a držitelů klíčových funkcí.



B.1.1.5. Sřety zájmů

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

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

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

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

EGAP pravidelně ověřuje a vyhodnocuje možný sřet zájmů.

B.1.2. Podstatné změny v řídicím a kontrolním systému v roce 2019

Změny organizační struktury

S účinností od 1. 1. 2019 byly dokončeny organizační změny započaté v roce 2018 (viz. část B.1.2 SFCR 2018). Došlo ke zrušení jednotlivých oddělení jako organizačního a řídicího článku na Úseku řízení rizik. Tím byl dokončen kompletní proces rušení oddělení v rámci jednotlivých odborů napříč EGAP.

S ohledem na přerozdělení agendy mezi jednotlivé úseky, které proběhlo v roce 2018, došlo k přejmenování Úseku finančního a informačního na Úsek finanční a správy pojistných událostí (včetně přejmenování klíčové funkce finanční a informační na funkci finanční a správy pojistných událostí), které lépe odpovídá stávající agendě zastřešované v rámci tohoto úseku.

Dílejší změny doznalo i rozdělení kompetencí v rámci Úseku finančního a správy pojistných událostí (primárně se jedná o převedení agendy controllingu a reportingu do Odboru strategických řízení) a v rámci Úseku řízení rizik (primárně se jedná o převedení schvalování vybraných limitů pro řízení rizik a rozhodování o pojištění v rámci schvalovací (rozhodovací) úrovně I. do kompetence Odboru analýz standardních obchodních případů). Jasně byly stanoveny v rámci EGAP i kompetence v oblasti vyřizování žádostí o informace.

V rámci této reorganizace došlo rovněž ke zrušení 7 systemizovaných pracovních pozic.

Organizační struktura platná k 31. 12. 2019 je uvedena v části B.1.1.4.

Významná rozhodnutí a okruh členů vrcholného vedení

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

Okruh členů vrcholného vedení je stanoven představenstvem s ohledem na významná rozhodnutí a strategické činnosti EGAP. Tento byl v EGAP, v návaznosti na reorganizaci k 1. 10. 2018 (viz SFCR 2018 část B.1.2.) a změny obsazení v některých výborech představenstva z důvodu nutnosti ošetření střetu zájmů v rámci nové organizační struktury, podroben vyhodnocení a od 1. 1. 2019 došlo stejně tak jako u významných rozhodnutí k jeho redefinování. Okruh členů vrcholného vedení v rámci osob s klíčovou funkcí je uveden v části B.1.1.3. Oproti roku 2018 došlo k mírnému snížení počtu členů vrcholného vedení (členy vrcholného vedení již nejsou například výkonní ředitelé úseků či zástupce ředitele Odboru pojištění vývozních úvěrů a investic).

Metodika tvorby finančního plánu a controllingu

S účinností od 15. 7. 2019 byl schválen nový vnitřní předpis zabývající se postupy při tvorbě finančního plánu a následného controllingu plnění plánu. Vytvoření předpisu nicméně neznamenalo významnou změnu v postupech finančního plánování a controllingu, jednalo se pouze o formální zachycení stávající praxe.

Outsourcing

V roce 2019 došlo ke zrušení samostatné Koncepce outsourcingu, a to s ohledem na fakt, že EGAP nevyužívá v rámci své činnosti externí služby, které by byly ve smyslu obecných pravidel Solvency II outsourcingem. Oblast je nově v obecné formě upravena v Koncepci řídicího a kontrolního systému a ve směrnici č. 273 Postupy a pravidla pro nákup. Nejedná se nicméně o věcný posun v přístupu k dané oblasti. Bližší informace jsou obsaženy v části B.7.

Odměňování

Dne 26. 4. 2019 schválil jediný akcionář EGAP nové Zásady odměňování členů orgánů společnosti a vedoucích zaměstnanců EGAP (Zásady odměňování EGAP). Tyto reflektují jednak změnu stanov ze srpna 2018, tak i usnesení vlády č. 835 ze dne 12. 12. 2018 o Zásadách odměňování vedoucích zaměstnanců a členů orgánů ovládaných obchodních společností s majetkovou účastí státu a vedoucích zaměstnanců státních podniků a jiných státních organizací zřízených zákonem nebo ministerstvem.

Hlavní změny Zásad odměňování EGAP byly následující:

- změna výše celkového ročního příjmu u pozic, na které se Zásady odměňování EGAP vztahují,
- přesnější určení kategorií osob (např. vedle člena orgánů Společnosti a jednatele nově zavedení pojmu ředitel, vedoucí zaměstnanec v rámci dotčeného subjektu), jichž se Zásady odměňování EGAP týkají,
- přiměřené vztahování Zásad odměňování EGAP i na vedoucí zaměstnance v pracovním poměru v rámci dotčeného subjektu,
- přiměřené vztahování Zásad odměňování EGAP i na dceřiné společnosti,
- určení, že základní roční příjem dané osoby, který **není** závislý na vyhodnocení jakýchkoliv kritérií, tvoří maximálně 50 % z celkového ročního příjmu,
- úprava a upřesnění výše peněžního plnění odchodného nebo konkurenční doložky.

Bližší informace týkající se politik a postupů odměňování jsou uvedeny v části B.1.3.

B.1.3. Politika a postupy odměňování

Jediný akcionář EGAP schválil dne 26. 4. 2019 Zásady odměňování členů orgánů společnosti a vedoucích zaměstnanců EGAP, které reflektují jak změnu stanov ze srpna 2018, tak usnesení vlády č. 835 ze dne 12. 12. 2018 o Zásadách odměňování vedoucích zaměstnanců a členů orgánů ovládaných obchodních společností s majetkovou účastí státu a vedoucích zaměstnanců státních podniků a jiných státních organizací zřízených zákonem nebo ministerstvem. S ohledem na skutečnost, že podmínky odměňování z vládního usnesení **nedopadají** na všechny členy orgánů Společnosti a všechny zaměstnance, jsou Zásady odměňování EGAP v tomto směru členěny na jednotlivé skupiny uvedené níže vyjma skupiny uvedené v části B.1.3.3. Na Zásady odměňování EGAP navazuje Koncepce odměňování.

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

B.1.3.1. Členové orgánů EGAP

Členovi představenstva náleží za výkon jeho funkce odměna, uvedená ve smlouvě o výkonu funkce, přičemž maximální celková roční odměna se skládá ze základní roční odměny a variabilní složky odměny. Základní roční odměna (50 % z maximální celkové roční odměny) je členovi představenstva poskytována v pravidelných měsíčních splátkách ve výši jedné dvanáctiny základní roční odměny. Variabilní složka odměny je členěna na roční (ve výši 30 % z maximální celkové roční odměny) a střednědobou (20 % z maximální celkové roční odměny)⁸. Konkrétní roční a střednědobá kritéria variabilní složky odměny členů představenstva schvaluje valná hromada.

Vyhodnocení plnění ročních a střednědobých kritérií variabilní složky odměny členů představenstva schvaluje dozorčí rada, kdy střednědobá variabilní složka je členovi představenstva vyplacena ve druhém čtvrtletí následujícího kalendářního roku po uplynutí příslušného tříletého období.

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

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

⁸ Oproti roku 2018 došlo ke změně v rozložení variabilní složky odměny. V předchozím roce činila roční variabilní složka odměny členů představenstva 20 % z maximální celkové roční odměny, zatímco střednědobá 30 %.

kdy střednědobá variabilní složka je členovi dozorčí rady a výboru pro audit vyplacena ve druhém čtvrtletí následujícího kalendářního roku po uplynutí příslušného tříletého období.

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

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

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

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

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

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

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

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

B.1.3.3. Zaměstnanci

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

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

Dále jsou zaměstnancům poskytovány variabilní složky mzdy:

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

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

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

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

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

B.1.4. Informace o podstatných transakcích

Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2019, projednaná jednotlivými orgány EGAP uvádí, že vztahy se státem jakožto osobou, která vykonává podstatný vliv na EGAP, nešly v roce 2019 nad rámec vztahů obvyklých mezi akcionářem a EGAP a vztahů vyplývajících z aplikace Zákona č. 58/1995 Sb. V roce 2019 nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi státem a EGAP a ani nebyly žádné smlouvy v účinnosti.

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

B.1.5. Posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

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

Sledování a vyhodnocování účinnosti a efektivnosti ŘKS je prováděno průběžně na všech řídicích úrovních a celkově v rámci EGAP Odborem vnitřního auditu. Nedostatky ŘKS odhalené na řídicích úrovních, Odborem vnitřního auditu, na základě jiné kontroly či jiným způsobem, jsou neprodleně oznámeny vedoucím zaměstnancům, Odboru řízení rizik, Odboru vnitřního auditu a Compliance officerovi a jsou urychleně řešeny. Závažné nedostatky ŘKS oznamuje Odbor vnitřního auditu představenstvu a dozorčí radě. V roce 2019 nebyly identifikovány žádné závažné nedostatky ŘKS.

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

V rámci pravidelného vyhodnocování provedených kontrol a závěrů a zjištění z těchto kontrol vypracovávají ředitelé odborů a vedoucí úseků jednou za kalendářní rok celkové vyhodnocení funkčnosti a efektivnosti SVK včetně zajištění compliance za jimi řízené organizační útvary, a to formou písemné samostatné zprávy předkládané Odboru vnitřního auditu. Celkové vyhodnocení funkčnosti a efektivnosti SVK obsahuje zejména popis organizačních změn, cíle kontrol, vyhodnocení efektivnosti a funkčnosti kontrol, výstupy resp. závěry a změny v přístupech k plánování kontrol pro následující období.

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

Poslední vyhodnocení strategií a koncepcí EGAP proběhlo k 31. 12. 2018. Úpravy byly schváleny zejména pro Statut vnitřního auditu, v rámci kterého by mělo dojít k úpravě textace týkající se schvalování plánů vnitřního auditu. V Koncepci ŘKS by pak mělo dojít k úpravě textace týkající se outsourcingu. Veškeré změny plánované pro rok 2019 byly dle harmonogramu v průběhu roku 2019 zapracovány do vnitřních postupů EGAP. Další vyhodnocení ŘKS k 31. 12. 2019 bude provedeno do konce května 2020.

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

B.2. Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

V roce 2019 nedošlo v EGAP k zásadním změnám v oblasti požadavků na způsobilost a bezúhonnost oproti roku 2018.

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

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

Při hodnocení způsobilosti osob se posuzují zejména:

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

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

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

- pojištých a finančních trhů,
- obchodní strategie a obchodního modelu, tj. zejména znalosti týkající se státní podpory vývozu a její realizace,
- řídicího a kontrolního systému,
- finanční a pojištněmatematické analýzy a
- regulačního rámce a regulačních požadavků.

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

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

Výběr kandidátů probíhá s následujícími specifiky:

Členové dozorčí rady a výboru pro audit

Posuzování způsobilosti a bezúhonnosti kandidátů na člena dozorčí rady a výboru pro audit je v působnosti jediného akcionáře EGAP, který vykonává působnost valné hromady.

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

Člen dozorčí rady musí splňovat zejména následující kvalifikační kritéria:

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

Člen výboru pro audit musí splňovat zejména následující kvalifikační kritéria:

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

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

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

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

Členové představenstva

Posuzování způsobilosti a bezúhonnosti kandidátů na člena představenstva je v působnosti jediného akcionáře, který vykonává působnost valné hromady. Jediný akcionář rozhoduje o volbě člena představenstva, přičemž bere v úvahu stanovené požadavky na způsobilost a bezúhonnost, a to zejména:

Člen představenstva musí splňovat zejména následující kvalifikační kritéria:

- i. vysokoškolské vzdělání právnického nebo ekonomického směru, případně jiné vysokoškolské vzdělání doplněné adekvátní praxí ve finanční instituci,
- ii. zkušenosti v řídicí funkci v délce minimálně 3 roky na úrovni přiměřené vedení pojišťovny,
- iii. minimálně 3 letá odborná praxe na finančním trhu,
- iv. základní znalost pravidel pojištění a financování se státní podporou, především Konsensu OECD a příslušných českých právních norem,
- v. aktivní znalost anglického jazyka, komunikační znalost druhého světového jazyka.

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

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

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

představenstva dále informuje dozorčí radu; v případě ověřování členů dozorčí rady či výboru pro audit představenstvo informuje jediného akcionáře EGAP.

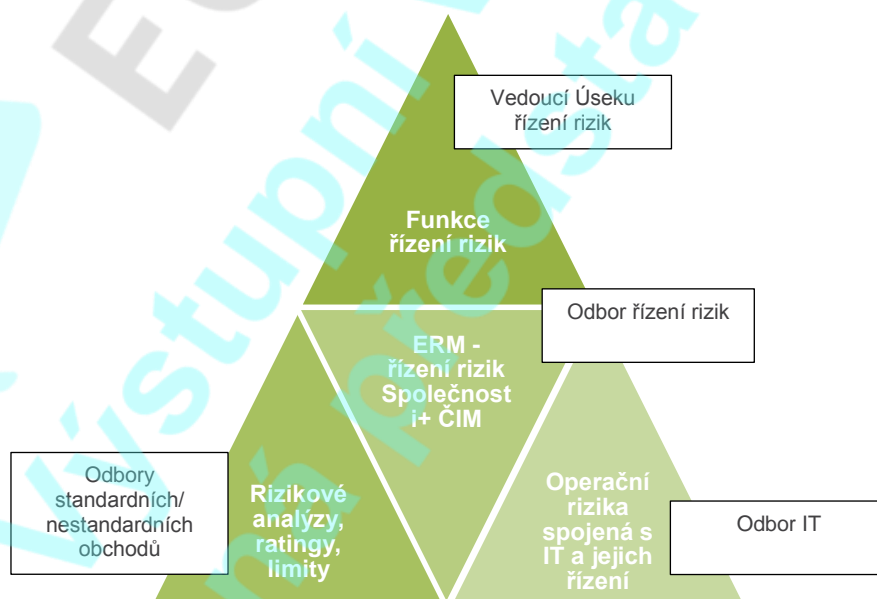
B.3. Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti

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

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

EGAP až do roku 2019 řídil rizika pouze na individuální bázi, neboť na jeho úrovni nebyl vytvořen konsolidační celek. V souvislosti s usnesením vlády ČR č. 839 ze dne 25. 11. 2019 a s připravovanou novelou Zákona č. 58/1995 Sb. se předpokládá změna ve smyslu, že by EGAP tvořil konsolidační celek s ČEB (podrobněji je uvedeno v části A.5).

Obrázek 1: Zajištění funkce řízení rizik



B.3.1. Popis a funkce systému

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

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

Systém řízení rizik zahrnuje:

- jasně definovanou strategii řízení rizik, která navazuje a je v souladu se Strategií EGAP, v níž je uvedeno poslání EGAP a jsou definovány dílčí cíle jeho činnosti, včetně cílů vztahujících se k řízení rizik,
- koncepce, které provádějí předmětnou strategii, tj. zajišťují definici a kategorizaci podstatných rizik, a pokrývají celý proces řízení rizik od identifikace rizik, přes jejich vyhodnocování, sledování, vnitřní ohlašování rizik až po přijímání relevantních opatření. Na strategii řízení rizik

či jednotlivé koncepce navazují v případě potřeby další vnitřní předpisy, které dále rozpracovávají konkrétní proces řízení rizik v dílčí oblasti,

- pravidelné provádění ORSA procesu, který je upraven vlastní koncepcí⁹.

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

Cílem strategie řízení rizik je snížení a omezení rizik, kterým je EGAP vystaven, a v konečném důsledku snížení SCR tak, aby došlo postupně ke snížení a stabilizaci potřeby výše dostupného primárního kapitálu v dlouhodobém horizontu na úrovni samofinancovatelnosti EGAP. Strategie řízení rizik dále bere v úvahu významné vnější faktory, které činnost EGAP ovlivňují¹⁰.

B.3.1.1. Hlavní zásady řízení rizik v EGAP

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

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

B.3.1.1.2. Kontinuální proces (soustavnost)

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

Obrázek 2 - Fáze řízení rizik



⁹ Předpis č. 294 – Koncepce ORSA procesu v EGAP

¹⁰ K významným vnějším faktorům například patří: (1) politické a ekonomické prostředí (ČR a zemí, kam směřuje podporovaný vývoz), (2) vývoj poptávky po pojištění EGAP (riziko koncentrace související s pojistným rizikem), (3) vývoj počtu pojistných událostí a důvod jejich vzniku a (4) požadavky regulátora (ČNB) a akcionáře EGAP.

4. Identifikace rizika

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

5. Vyhodnocení rizika

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

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

- velikost a finanční stabilitu EGAP, zda riziko představuje či nepředstavuje ohrožení finanční situace či samotné existence EGAP a
- Rating daného subjektu/transakce, tj. na bonitu subjektu (v případě pojistného (upisovacího) rizika, úvěrového rizika a tržních rizik), resp. transakce (v případě pojistného (upisovacího) rizika) nebo země, ve které má subjekt sídlo či svoji hlavní činnost, či odvětví, ve kterém subjekt podniká).

ve vztahu k:

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

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

6. Měření rizika

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

7. Sledování rizika (monitoring)

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

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

8. Ohlašování rizika (reporting)

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

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

9. Opatření k odstranění či snížení rizika

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

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

Systém řízení rizik aktivně využívá pro řízení rizik zátěžové a zpětné testování. Pro vyhodnocení a měření jednotlivých rizik jsou používány minimálně 3 scénáře: standardní, pesimistický a katastrofický (tj. zátěžový test). Zátěžové a zpětné testování a jeho použití u jednotlivých rizik je vždy popsáno ve vnitřních předpisech týkajících se řízení daného rizika. Zátěžové testování se provádí v periodicitě čtvrtletní, pololetní nebo roční. Zpětné testování se provádí v minimálně roční periodicitě a týká se minimálně nastaveného hodnocení/procesu řízení příslušného rizika. Zpětné testování se týká také způsobu stanovení maximálních limitů¹¹ na subjekty a země. V rámci zpětného testování jsou vyhodnocovány rovněž odchylky ve schvalovacím a rozhodovacím procesu řízení rizik oproti nastavenému systému řízení rizik z hlediska jejich vlivu na zvýšení příslušného rizika. Na základě výsledků testování jsou navrhována opatření a prováděny potřebné aktualizace vnitřních předpisů a procesů týkajících se řízení daného rizika, v případě potřeby i celého systému řízení rizik.

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

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

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

EGAP pravidelně provádí výpočet kapitálových požadavků, resp. SCR, mj. za účelem řízení kapitálu v návaznosti na zvláštní vnitřní předpis¹². Vypočtený kapitálový požadavek je dále využíván při upisování pojištění/změnách v pojištění obchodních případů, resp. využití pro jejich schvalování, v případě využití či změny pasivního zajištění v rámci obchodních případů, v ORSA procesu (viz B.3.2.) nebo při plánování, kdy část SCR_{PUR} je vyčíslen za pomoci ČIM.

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

¹¹ Např. procentních hranic ve vztahu k pojistné kapacitě EGAP

¹² Předpis č. 272 – Koncepte řízení kapitálu

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

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

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

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

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

B.3.2. Vlastní posouzení rizik a solventnosti

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

ORSA proces:

- propojuje řízení rizik (pojistných i nepojistných) a řízení EGAP (řízení rizik vstupuje do rozhodovacích procesů a procesů plánování týkajících se celkového chodu EGAP od definování strategie/í, řízení kapitálu, vývoje produktů, resp. jejich změn, vstupu na nové trhy až po každodenní řízení provozu) včetně potřeb kapitálového vybavení (solventnostních potřeb),
- poskytuje výhled do budoucna na rizikový profil a solventnost, a to vždy minimálně na tříleté období. Na období tří let je v EGAP rovněž sestavován finančně obchodní plán, střednědobý plán řízení kapitálu a z něj vyplývající požadavky na dotace do pojistných fondů EGAP ze státního rozpočtu,
- identifikuje případný rozdíl v rizikovém profilu EGAP oproti předpokladům použitým pro výpočet SCR,
- průběžně posuzuje plnění kapitálových požadavků a požadavků týkajících se technických rezerv (součástí je i posouzení schopnosti splňovat požadavky kontinuálně do budoucna),
- poskytuje řídicím a kontrolním orgánům EGAP (představenstvo, dozorčí rada, výbor pro audit, příp. další odpovědní vedoucí zaměstnanci) souhrnné informace na podporu efektivní správy a řízení EGAP,
- poskytuje jedinému akcionáři EGAP informace o rizikovém profilu, klíčových rizicích a solventnostní situaci EGAP.

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

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

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

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

Dílčí kroky ORSA procesu jsou následující:

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

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

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

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

B.3.2.2.1. Proces identifikace klíčových rizik

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

B.3.2.2.2. Posouzení vhodnosti předpokladů standardního vzorce

Jedná se o posouzení, zda předpoklady použité pro kalibraci standardního vzorce pro jednotlivé rizikové moduly/podmoduly jsou v souladu s rizikovým profilem EGAP. Analýza (kvalitativní i kvantitativní) se provádí s důrazem na klíčová rizika identifikovaná v předchozím kroku s výjimkou pojistného (upisovacího) rizika, kdy je pro výpočet SCR_{PUR} používán ČIM¹³. V případě identifikace významné odchylky rizikového profilu EGAP s předpoklady standardního vzorce je navrženo opatření (např. navýšení kapitálového požadavku) vedoucí k zohlednění skutečného rizikového profilu EGAP. Za posouzení vhodnosti předpokladů standardního vzorce je zodpovědné představenstvo EGAP na základě odborných návrhů Úseku řízení rizik a Pojistného matematika.

B.3.2.2.3. Analýza Rizik Pilíře 2

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

¹³ Předpis č. 318 – Postupy používání ČIM pro výpočet SCR pro pojistné (upisovací) riziko

B.3.2.2.4. Popis aktuální solventnostní a kapitálové pozice

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

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

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

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

EGAP zpracovává pravidelně finančně obchodní plán a střednědobý plán řízení kapitálu, přičemž oba tyto materiály zohledňují speciální fungování EGAP. Oba plány zpracovává v rámci Úseku finančního a správy pojistných událostí Odbor strategických řízení. Pro finančně obchodní plán platí, že je detailně plánován rok následující včetně očekávané skutečnosti roku probíhajícího s výhledem finančního hospodaření na další 2 roky (celkem tedy na 3 roky). Střednědobý plán řízení kapitálu zohledňuje odlišné ocenění aktiv a pasiv dle pravidel Solvency II a vyjadřuje detailně kapitálové pozice EGAP v následujících 3 letech, tj. projektuje stavy dostupného primárního kapitálu, hrubé i čisté pojistné angažovanosti a hodnoty SCR ke konci následujících 3 let.

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

Při projekci hodnot SCR_{PUR} jsou využívány projekce pomocí ČIM na základě výhledů pojistné angažovanosti a výše technických rezerv poskytované Odborem strategického řízení.

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

B.3.2.4. Provedení zátěžových testů a analýza jejich výsledků

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

B.3.2.5. Dokumentace ORSA procesu

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

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

Výstupem ORSA procesu je ORSA report za příslušné období, který schvaluje představenstvo, projednává dozorčí rada a výbor pro audit. ORSA report je předkládán ČNB (pozn. poslední k datu 31. 12. 2018). ORSA report v EGAP je stejný jako interní zpráva i jako zpráva orgánům dohledu.

B.4. Systém vnitřní kontroly

B.4.1. Popis systému vnitřní kontroly

Oproti roku 2018 nedošlo k zásadním úpravám systému vnitřní kontroly.

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

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

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

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

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

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

Výkon vnitřní kontroly

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

Tabulka 16: Linie kontroly

Linie kontroly	Typy kontrol	Zajišťuje
1. linie kontroly - manažerské řízení a kontrola	Manažerská kontrola Kontrola čtyř očí Sebekontrola	Zaměstnanci Vedoucí zaměstnanci

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

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

Metody provádění kontrol

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

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

Vhodné mechanismy informování a ohlašování na všech úrovních EGAP

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

B.4.2. Provádění funkce zajišťování souladu s předpisy

V oblasti provádění funkce zajišťování souladu s předpisy nedošlo v roce 2019 k zásadním změnám.

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

Funkce zajišťování shody s předpisy zahrnuje:

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

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

Zajišťování shody vychází ze základních povinností:

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

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

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

Zajišťování shody je v EGAP zaměřeno na předcházení:

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

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

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

Zásady a základní postupy zajišťování shody jsou vedle Koncepce ŘKS upraveny i v Konceptu zajišťování shody. Postupy zajišťování shody jsou pravidelně jednou ročně v rámci hodnocení všech strategií a koncepcí, hodnocení zajišťování shody a celkového ŘKS přezkoumávány a vyhodnocovány představenstvem.

B.5. Funkce vnitřního auditu

V roce 2019 nedošlo ke změnám v oblasti funkce vnitřního auditu.

Organizační začlenění

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

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

Nezávislost a objektivita

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

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

Výkon funkce vnitřního auditu

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

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

součástí je Riziková analýza vnitřního auditu a obsahují časový harmonogram všech činností vnitřního auditu.

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

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

B.6. Pojistněmatematická funkce

Oblast výkonu pojistněmatematické nedoznala v roce 2019 žádných významných změn.

Organizační začlenění pojistněmatematické funkce

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

Držitel pojistněmatematické funkce má potřebnou nezávislost. Potřebná nezávislost v tomto ohledu znamená, že nesmí být na pojistněmatematickou funkci uplatňován žádný nepatřičný vliv, například z hlediska výkaznictví, úkolů, stanovení cílů, kompenzací, ani jakýmkoliv jinými prostředky. Tato nezávislost je organizačně zajištěna přímou podřízeností představenstvu.

Výkon pojistněmatematické funkce

Do výkonu pojistněmatematické funkce náleží zejména tyto činnosti:

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

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

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

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

B.7. Externí zajišťování činností

EGAP rozlišuje outsourcing na outsourcing rozhodujících nebo významných činností (tj. outsourcing ve smyslu obecných pravidel Solvency II) a na outsourcing běžných činností. S ohledem na fakt, že EGAP nevyužívá v rámci své činnosti externí služby, které by byly ve smyslu obecných pravidel Solvency II outsourcingem, došlo k 1. 4. 2019 ke zrušení Koncepce outsourcingu, která stanovila samostatná pravidla pro nákup zboží a služeb tohoto typu, jak bylo popsáno v části B.7 SFCR 2018. Oblast externího zajišťování činností je nově souhrnně upravena ve směrnici č. 273 Postupy a pravidla pro nákup. Tato směrnice stanoví pravidla a postupy pro nákup zboží a služeb jiných než významných činností. Pro oblast nákupu významných činností stanoví pouze obecné zásady, a to primárně povinnost vyhodnocovat, zda služba poskytována externě je outsourcingem ve smyslu obecných pravidel Solvency II či nikoliv.

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

V uplynulém období nebyly EGAP poskytnuty služby, které by byly vyhodnoceny jako outsourcing ve smyslu obecných pravidel Solvency II. V rámci externích činností byly poskytnuty i služby, které si jinak EGAP mohl realizovat sám (např. vybrané činnosti vnitřního auditu, právní služby a služby IT), nikoliv však v takovém rozsahu a významu, aby tyto byly outsourcingem ve smyslu Zákona o pojišťovnictví. EGAP tedy nevyužívá externí zajištění kritické provozní funkce nebo činnosti, zejména nevyužívá plné externí zajištění klíčových funkcí.

B.8. Další informace

Veškeré podstatné informace týkající se ŘKS jsou obsaženy výše.

C. Rizikový profil

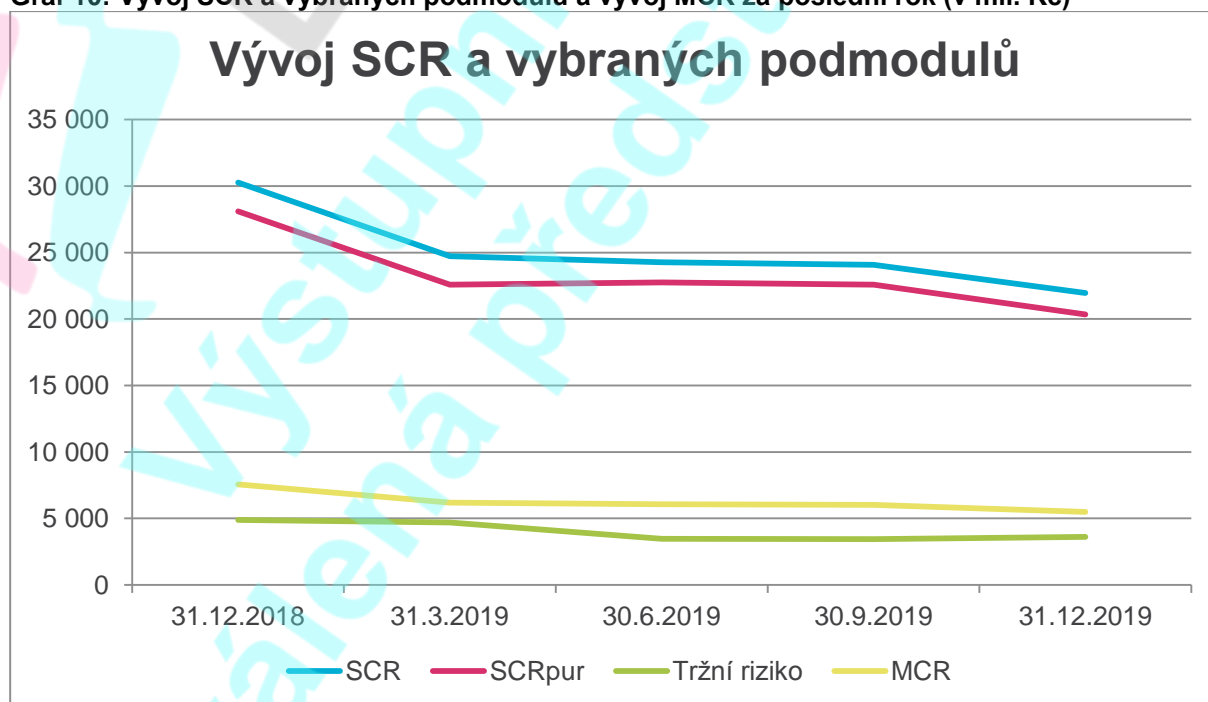
Rizikový profil zahrnuje klíčová rizika, která byla identifikovaná v EGAP:

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

Každé z klíčových rizik je dále členěno na dílčí rizika, přičemž členění rizik respektuje jak členění dle právních předpisů, tak vyjadřuje výsledky ORSA procesů provedených v EGAP v letech 2014 až 2018, které byly řádně projednány statutárními orgány EGAP a reportovány ČNB. Následně jsou uvedeny definice klíčových rizik a způsob jejich řízení.

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

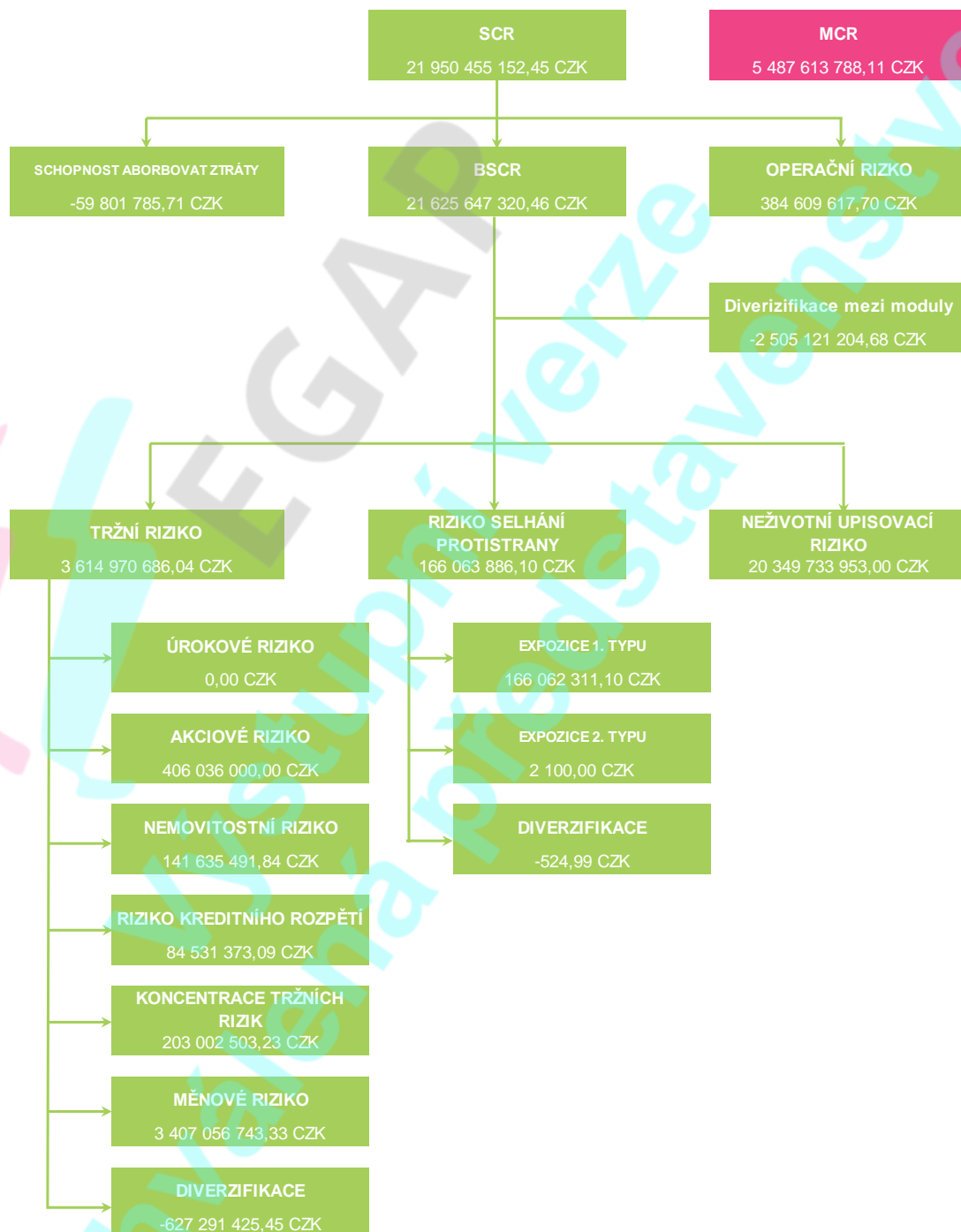
Graf 10: Vývoj SCR a vybraných podmodulů a vývoj MCR za poslední rok (v mil. Kč)



Strukturu SCR k 31. 12. 2019 ukazuje Obrázek 3.

Obrázek 3: Struktura SCR k 31. 12. 2019

SCR a MCR podle standardního vzorce s využitím ČIM pro neživotní upisovací riziko



C.1. Pojistné (upisovací) riziko

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

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

Expozice na pojistné (upisovací) riziko jsou přepočteny aktuálním měnovým kurzem (tj. k 31. 12. 2019, resp. 31. 12. 2018).

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

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pojistná angažovanost <i>historická</i>	122 703	141 770
Pojistná angažovanost <i>aktuální</i>	120 973	138 075
Pojistná angažovanost po odpočtu pasivního zajištění <i>historická</i>	104 294	120 788
Pojistná angažovanost po odpočtu pasivního zajištění <i>aktuální</i>	103 087	118 037
Pojistná angažovanost po odpočtu pasivního zajištění na 10 největších zemí <i>aktuální</i>	82 374	94 070
Pojistná angažovanost po odpočtu pasivního zajištění na 10 největších odvětví <i>aktuální</i>	78 342	103 325
Pojistná angažovanost na 10 největších dlužníků <i>aktuální/historická</i> *	61 576	74 995
Pojistná angažovanost na 10 největších finančních skupin <i>aktuální/historická</i> *	58 192	66 919

* V roce 2018 se pojistná angažovanost v EGAP sledovala dle měnového kurzu k datu podpisu pojistné smlouvy.

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

EGAP řídí pojistné (upisovací) riziko zejména:

- prostřednictvím obezřetné upisovací politiky (rizikové analýzy),
- soustavou limitů pro řízení rizik, které zajišťují diverzifikaci pojistného portfolia ve vztahu k subjektu, části subjektů finanční skupiny, vůči které má nebo může mít EGAP angažovanost (FSkr), odvětví či zemi,
- stanovením podmínek pojistných smluv; například stanovení technik snížení rizik v závislosti na rizikosti obchodního případu a pojistném produktu,
- uzavíráním pojistných smluv se zajistiteli, zejména s ostatními ECAs,
- monitoringem pojistných smluv a spoluprací s pojištěnými v období po uzavření pojistných smluv,
- systematickým a důsledným vymáháním pohledávek.

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

- na individuální úrovni jednotlivých subjektů, jejich FS_{kr}, a transakcí a
- na portfoliové úrovni (odvětví, země, příp. další dle potřeby).

C.1.2. Podstatná koncentrace rizik

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

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

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

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

C.1.3. Techniky snižování rizik

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

K 31. 12. 2019 měl EGAP sjednáno komerční pasivní zajištění, které snižuje kapitálový požadavek vztahující se k pojistnému (upisovacímu) riziku, ve výši 9,18 mld. Kč. Včetně zajištění s ECAs činilo pasivní zajištění 17,97 mld. Kč.

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

C.1.4. Zátěžové testy a citlivostní analýza

C.1.4.1. Zátěžové testování

Snížení vymahatelnosti z pojistné události o 50%

Definice scénáře: Byla simulována zvýšená tvorba rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí vzhledem ke snížení předpokládaného procenta vymahatelnosti ze všech nahlášených pojistných událostí o 50 % v roce 2019. Zvýšená tvorba rezervy odpovídá částce 2,33 mld. Kč nad rámec již vytvořené rezervy. Následně probíhá její rozpouštění v dalších letech doprovázené poměrným nárůstem pojistných plnění.

- Výsledek zátěžového testu

Největší dopad na výši kapitálu a kapitálových požadavků je patrný v roce 2019. Rozdíl aktiv vůči závazkům vychází na 5,14 mld. Kč, což je o 2,21 mld. Kč méně než v základním scénáři pro rok 2019. SCR vychází 19,66 mld. Kč, což je o 2,29 mld. Kč méně než v základním scénáři. SCR poměr vycházející z požadavků Zákona č. 58/1995 Sb. se tak snížil na 92,25 % z původních 118,21 % pro základní scénář v roce 2019. Zvýšená tvorba rezerv na pojistná plnění má okamžitý dopad do hospodářského výsledku.

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

C.1.4.2.1. Analýza změny

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

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

Dle provedené analýzy změny a porovnání výše SCR v roce 2018 a SCR ke konci roku 2019 lze konstatovat, že nejpodstatnější vliv na pokles SCR_{PUR} měla změna velikosti a struktury portfolia EGAP.

C.1.4.2.2. Senzitivita na klíčové parametry ČIM

Účelem testu je kvantifikování citlivosti ČIM na hlavní parametry. Podle výsledků testování k 31. 12. 2019 mají největší vliv na výši SCR parametry ČIM, které popisují závislosti subjektů

v portfoliu EGAP na zemích vývozu, závislosti jednotlivých zemí vývozu mezi sebou a parametrem popisující četnost vzniku krizí v jednotlivých zemích vývozu. Další významný vliv má kreditní hodnocení dlužníků v portfoliu EGAP.

C.1.4.2.3. Testování oproti skutečnosti

Účelem testování je zjistit, zda klíčové předpoklady ČIM odpovídají zkušenosti a dalším údajům v souladu s požadavkem článku 242 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35. Pro celé portfolio EGAP k 31. 12. 2019 je v tomto testu definovaným způsobem posouvána pravděpodobnost selhání. Výsledná pravděpodobnost selhání je porovnána s pravděpodobností selhání příslušející aktuálnímu ratingu dané protistrany.

Dle provedeného testování bylo zjištěno, že pro protistrany v portfoliu EGAP roku 2018 model počítal pravděpodobnosti selhání nižší ve srovnání se skutečností. Vývoj v roce 2019 byl ve většině faktorů příznivý, proto model predikuje u většiny protistran buď setrvání na současném ratingu, nebo zlepšení dané aktuálním šokem z roku 2018. V porovnání ratingů predikovaných modelem a jejich skutečného vývoje během roku 2019 lze pozorovat, že model predikuje stejný vývoj jako je tomu ve skutečnosti konkrétně u 76 protistran, což je 41 % všech protistran. Dále lze vidět, že model predikuje spíše lepší ratingy, než jsou ve skutečnosti. Zlepšení o 1 notch predikoval v 63 případech, zatímco zhoršení o 1 notch v 15 případech. Uvedené zlepšení může být způsobeno příznivým ekonomickým vývojem ve světě v roce 2019, avšak z důvodu, že protistrany v portfoliu EGAP se hodnotí průběžně, nemuselo se zlepšení na tyto protistrany promítnout, pokud byly hodnocené na začátku nebo v polovině roku 2019.

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

Účelem reverzních zátěžových testů je identifikace zátěží, které by mohly ohrozit životaschopnost EGAP¹⁴. Z pohledu ČIM se jedná o identifikaci takových scénářů vývoje interních a externích faktorů, které by měly dopad na kapitálový požadavek vedoucí k nesolventnosti EGAP. Identifikace scénářů probíhá na základě známých citlivostí výsledků ČIM na jednotlivé parametry a vstupy. Jedná se minimálně o tyto scénáře:

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

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

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

C.1.4.3. Zpětné testování

Konkrétní nastavení maximálních limitů řízení rizik bylo v průběhu roku 2019 prověřeno testováním, nicméně stále platí, že čím nižší bonita subjektu/FSkr/země nebo odvětví, tím nižší je i příslušný limit. Na základě zpětného testování nebyly v roce 2019 implementovány v oblasti nastavení pojišťovacích limitů žádné změny oproti roku 2018.

Na počátku roku 2019 došlo k aplikaci principu „Second best“¹⁵ při využití externích ratingů (států, subjektů) do všech ratingových nástrojů pro bankovní i nebankovní subjekty, či v kalkulačkách na výpočet limitu FSkr nebo teritoriálních a odvětvových limitů.

Konkrétní způsoby testování jednotlivých druhů limitů jsou uvedeny níže.

¹⁴ V tomto případě je abstrahováno od ustanovení Zákona č. 58/1995 Sb., dle kterých jsou stanoveny povinnosti doplnit kapitálové fondy EGAP v případě potřeby, tzn., že by ohrožení EGAP nemělo vůbec nastat

¹⁵ princip, kdy existuje externí rating země, subjektu nebo finanční skupiny, použít jako relevantní základ pro stanovení ratingu druhý nejlepší externí rating

C.1.4.3.1. Zpětné testování stanovení limitu na banky

Testování bylo rozděleno do dvou částí, testovalo se zvlášť nastavení investičních limitů a zvlášť pojišťovacích limitů. Výsledkem bylo potvrzení u pojišťovacích limitů stávajícího nastavení, a to jako maximální limit 3 % pojistné kapacity EGAP, u investičních limitů byla potvrzena jako základna pro výpočet maximálního limitu bilanční suma EGAP, která byla implementována ve vnitřní předpisové základně počátkem roku 2019.

C.1.4.3.2. Zpětné testování stanovení limitů na nebankovní subjekty

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

C.1.4.3.3. Zpětné testování stanovení limitů na FS_{kr}

Testování se uskutečnilo na vybraném vzorku limitů na FS_{kr} a na základě výsledků tohoto testování bylo navrženo ponechat stávající nastavení matice pro stanovení limitu minimálně do dalšího testování beze změny.

C.2. Tržní riziko

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

C.2.1. Riziková expozice na tržní riziko, její posouzení a popis závažných rizik**C.2.1.1. Expozice vůči úrokovému riziku****Tabulka 18: Expozice vůči úrokovému riziku - úročená aktiva (v mil. Kč)**

		31. 12. 2019	31. 12. 2018	Popis úrokového rizika
Termínované vklady, běžné účty a spořicí běžné účty		7 573	11 425	Záporné úročení pouze u jednoho účtu se zůstatkem 113,49 EUR.
z toho	termínované vklady	4 230	4 366	Všechny s pevnou úrokovou sazbou, nejdelší splatnost je do 11/2020.
Dluhové cenné papíry, vyjma státních dluhopisů ČR		331	334	Riziko ztráty ze změny hodnoty, způsobené odchylkou aktuálních cen kupónů dluhopisů od očekávaných.
z toho	korporátní dluhopisy	331	334	Český korporátní dluhopis s ratingem Standard&Poor's: A- a Moody's: Baa1; s fixním úročením a výplatou kupónu 1x ročně.
Státní dluhopisy ČR		11 481	11 505	Riziko ztráty ze změny hodnoty, způsobené odchylkou aktuálních cen kupónů státních dluhopisů od očekávaných. EGAP k rozhodnému dni nedrží v portfoliu žádný záporně úročený státní dluhopis.
z toho	s pevnou úrokovou sazbou	2 205	3 458	Splatnost od 1 roku výše, nejdelší splatnost v portfoliu je rok 2022
	s pohyblivou úrokovou sazbou	9 276	8 047	Splatnost od 1 roku výše, nejdelší splatnost v portfoliu je rok 2027 a výplaty kupónů jsou buď 2x nebo 1x ročně.

Na pasivní straně rozvahy nemá EGAP žádné úročené zdroje.

C.2.1.2. Expozice vůči akciovému riziku

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

C.2.1.3. Expozice vůči měnovému riziku

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

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

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

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

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

Solventnostní kapitálový požadavek k podmodulu měnového rizika (SCR_{FX}) k 31. 12. 2019 byl ve výši 3,41 mld. Kč (36 % z měnového gapu). Závazky a aktiva v cizích měnách - vyjádřeny v mil. Kč k 31. 12. 2019 a jejich porovnání se stavem k 31. 12. 2018 jsou uvedeny v následující tabulce.

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

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky v cizích měnách dle Solvency II	13 520	18 617
Aktiva v cizích měnách	4 107	3 403
Měnový gap pro výpočet SCR_{FX}	9 413	15 214
SCR_{FX}	3 407	4 691

Hodnota aktiv v cizích měnách ke konci roku 2019 je tvořena především aktivy v EUR (přibližně 50,6 %) a USD (přibližně 45,7 %) a zanedbatelnou výší v RUB (3,7 %). Na straně závazků se jedná výhradně o závazky plynoucí z natvořených technických rezerv. Hodnota závazků v cizích měnách je tvořena z naprosté většiny závazky v měně EUR.

C.2.1.4. Expozice vůči dalším tržním rizikům

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

Umístění volných finančních prostředků EGAP je diverzifikováno v souladu se zásadou obezřetného jednání stanovenou v článku 132 směrnice 2009/138/ES. Obezřetnostní pravidla jsou stanovena ve Strategii investování, která je doplněna Konceptí řízení investičního rizika. Podle připravované novely Zákona č. 58/1995 Sb. by měl EGAP s účinností tohoto zákona své volné finanční prostředky ukládat v ČNB, tímto by mělo dojít k významné změně v oblasti investování a vystavení se tržním rizikům. V souladu se zmíněnou novelou zákona by došlo i k adekvátní změně relevantních strategií, koncepcí a dalších vnitřních předpisů. Při rozhodování o investování EGAP plně respektuje zásady obezřetného investování. EGAP:

¹⁶ Kurzové rozdíly, nebo krátkodobé nesoulady do 90 dní vznikající například mezi dnem vystavení faktury v cizí měně a její úhradou (cca 14 dní) nebo dnem rozhodnutí o výplatě pojistného plnění a skutečnou výplatou pojistného plnění (cca 14 dní).

- investuje pouze do aktiv, jejichž rizika může řádně identifikovat, měřit, sledovat, spravovat, kontrolovat a vykazovat a odpovídajícím způsobem je schopen je zohlednit při přijímání rozhodnutí,
- investuje aktiva určená k vyrovnání závazků způsobem, jenž je přiměřený povaze a trvání závazků z provozované pojišťovací a zajišťovací činnosti a v nejlepším zájmu všech pojistníků a oprávněných osob,
- diverzifikuje své investice tak, aby nedocházelo k nadměrné závislosti na určitém aktivu, emitentovi nebo skupině osob či zeměpisné oblasti, ani k nadměrnému nahromadění rizika v portfoliu jako celku,
- neinvestuje do aktiv, která nejsou obchodována na evropském regulovaném trhu nebo obdobném zahraničním regulovanému trhu,
- nezastavuje ani nepůjčuje aktiva,
- neprovádí investice v rámci pojistných smluv spojených s fondy nebo indexy,
- neinvestuje do derivátů, ani je nevyužívá k zajištění a
- neinvestuje do sekuritizovaných nástrojů.

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

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

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

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

Pro investování EGAP vybírá investiční instrumenty, které:

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

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

Limity investičního portfolia, které má EGAP stanoveny v Koncepti řízení aktiv a pasiv, včetně koncepce řízení rizika likvidity a rizika koncentrace, se vztahují k jednotlivým druhům aktiv (například: dluhopisy s členěním dle jejich bonity nebo vklady u bank rovněž s podrobnějším členěním).

Čerpání a dodržování limitů investičního portfolia je pravidelně monitorováno a reportováno příslušným orgánům EGAP.

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

Od roku 2018 EGAP začal ukládat část finančních prostředků, které získal jako dotaci do pojistných fondů, do ČNB. V roce 2019 se objem finančních prostředků uložených v ČNB postupně zvyšoval v souvislosti s návrhem změny Zákona č. 58/1995 Sb., dle které by měl EGAP v budoucnu ukládat volné finanční prostředky pouze do ČNB.

Součástí tržního rizika je i riziko nemovitostní, tj. riziko ze změny hodnoty nemovitosti, způsobené odchylkou aktuálních cen od očekávaných, které vyplývá z vlastnictví budovy EGAP. Kromě vlastnictví pozemku a budovy, kde EGAP sídlí, došlo v roce 2019 ke zvýšení hodnoty nemovitostí o zůstatkovou hodnotu nemovitosti získané v rámci vymáhání pohledávek z pojistných událostí. Zůstatková hodnota pozemků a staveb k rozhodnému dni činí 566,54 mil. Kč, reálná hodnota pozemků a staveb je vykázána v části A.3.1.

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

C.2.2. Podstatná koncentrace rizik

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

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

C.2.3. Techniky snižování rizik

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

EGAP měnové riziko nezajišťuje. Používá pouze přirozený hedging, kdy získané finanční prostředky v cizích měnách nejsou zpravidla konvertovány do českých korun, ale ponechány v cizí měně na cizoměnových účtech (ke dni 31. 12. 2019 činila aktiva v cizích měnách 4,11 mld. Kč). V daném případě EGAP přihlíží také k úrovni úrokových sazeb na cizoměnových účtech.

C.2.4. Zátěžové testy a citlivostní analýza

C.2.4.1. Vliv posílení/oslabení Kč o 50 % oproti ostatním měnám

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

- Výsledek zátěžového testu

Vzhledem ke skutečnosti, že k 31. 12. 2019 závazky v zahraniční měně výrazně převyšují cizoměnová aktiva, negativní dopad na SCR má pouze oslabení Kč vůči zahraničním měnám. Její posílení ve výši 50 % zcela eliminuje kapitálový požadavek z titulu měnového rizika. Solventnostní poměr se v základním scénáři vycházejícím z požadavků Zákona č. 58/1995 Sb. v případě oslabení Kč o 50 % sníží o 7,91 %, naopak v případě posílení Kč o 50 % zvýší o 5,81 %.

C.2.4.2. Vliv zvýšení/snížení výnosové křivky o 200 b.p. pro relevantní měny

Definice scénáře: V základním scénáři pro úrokové riziko v rámci výpočtu SCR dle standardního vzorce je předepsáno testování zvýšení, resp. snížení relevantní výnosové křivky o různá procenta dle

délky období. V tomto scénáři byly k 31. 12. 2019 všechny relevantní výnosové křivky posunuty paušálně ve všech časových obdobích o fixní hodnotu 200 b.p., a to oběma směry.

- Výsledek zátěžového testu

Vedle skutečnosti, že k 31. 12. 2019 rozdíl hodnoty aktiv citlivých na pohyb úrokových sazeb a hodnoty pojistných závazků je cca 3,8 mld. Kč, má rozhodující vliv na SCR pro úrokové riziko taktéž hodnota durace. Ta je pro aktiva nižší (méně než 1 rok) než pro pojistné závazky (cca 3 roky). Proto bude pozorováno zvýšení SCR pro úrokové riziko při poklesu výnosové křivky. Naopak při růstu úrokových sazeb převýší vliv diskontu u pojistných závazků jeho ekvivalent na straně aktiv a výsledný rozdíl stresovaných aktiv a závazků bude vyšší (tzn. snížení SCR). Zvýšení výnosové křivky ve scénáři zcela eliminuje kapitálový požadavek z titulu úrokového rizika. V případě zvýšení výnosové křivky o 200 b.p. tak nedojde ke změně solventnostního poměru, v případě poklesu výnosové křivky o 200 b.p. dojde ke snížení solventnostního poměru o 0,17 %. Úrokové riziko tak nepředstavuje v podmínkách EGAP zásadní problém.

C.3. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze změny hodnoty, způsobené odchylkou aktuální úvěrové ztráty od očekávané, způsobené neplněním smluvních závazků protistranou.

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

Expozici vůči úvěrovému riziku k 31. 12. 2019 uvádí Tabulka 18 (viz část C.2.).

Do úvěrového rizika EGAP řadí rovněž úvěrové riziko ve vztahu k zajistitelům. K 31. 12. 2019 byla struktura pasivního zajištění dle zemí – sídla zajišťovatele následující (tříděno podle podílu země zajišťovatele na zajištěné pojistné angažovanosti; včetně porovnání s rokem 2018):

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

Země zajišťovatele	31. 12. 2019	31. 12. 2018
BRITÁNIE	36,29	40,20
SLOVENSKO*	11,74	11,70
RAKOUSKO*	11,36	10,50
NĚMECKO*	9,56	7,87
FRANCIE	9,42	8,67
BERMUDY	6,96	6,84
RUSKO*	5,09	5,06
ITÁLIE*	3,94	3,12
ŠVÝCARSKO	2,66	3,04
IRSKO	1,18	1,11
BELGIE*	1,10	1,18
USA	0,70	0,70

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

Rozpětí ratingů komerčních zajišťovatelů podle stupnice Standard&Poor's sahá od AA do A- (splněny požadavky vnitřních předpisů, dle kterých nesmí být rating horší než BBB-).

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

C.3.2. Podstatná koncentrace rizik

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

C.3.3. Techniky snižování rizik

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

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

C.3.4. Zátěžové testy a citlivostní analýza

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

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

- Výsledek zátěžového testu

Při reálném stavu – základním scénáři je hodnota dílčího SCR pro podmodul rizika selhání protistran na úrovni 166,06 mil. Kč, SCR podle standardního vzorce s využitím ČIM pro pojistné (upisovací) riziko je na úrovni 21,95 mld. Kč. V případě zátěžového testu dochází ke zvýšení dílčího SCR pro podmodul rizika selhání protistran, a to na úroveň 368,88 mil. Kč, což se rovněž projevuje na celkové výši SCR, která v případě zátěžového testu je na úrovni 22,06 mld. Kč. Lze tedy konstatovat, že zhoršení úvěrového hodnocení (úvěrové kvality) o jeden stupeň může vyvolat navýšení SCR o přibližně 107 mil. Kč.

C.4. Riziko likvidity

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

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

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

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

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

C.4.1. Riziko nesouladu aktiv a pasiv

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

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

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

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

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

C.4.3. Podstatná koncentrace rizik

Podstatné koncentrace v případě rizika likvidity jsou sledovány pomocí gapové analýzy čtvrtletně. Níže uvedená tabulka uvádí likviditní pozici k 31. 12. 2019 za všechny hlavní měny - Kč, EUR, USD - přepočtené do Kč kurzem ke dni 31. 12. 2019, v relativním vyjádření, všechny veličiny jsou vztaženy k základu 100 % - disponibilním prostředkům EGAP (v %).

Tabulka 21: Riziko likvidity - gapová analýza

Časové koše	Do 1 roku	1 – 3 roky	3 – 5 let	Nad 5 let	Celkem
Disponibilní prostředky: běžné účty, termínované vklady, cenné papíry, pojistné, vypořádané pohledávky, příjmy z finančního umístění, příjmy od zajistitelů, příjmy od akcionáře					
Σ	36,87 %	14,58 %	19,33 %	29,22 %	100,00 %
Kumulativní Σ disponibilních prostředků	36,87 %	51,45 %	70,78 %	100,00 %	
Odliv prostředků: úhrady závazků, výplaty pojistného či zajistného plnění, investice					
Σ	13,42 %	17,08 %	16,39 %	30,24 %	77,13 %
Kumulativní Σ odlivu prostředků	13,42 %	52,04 %	46,90 %	77,13 %	
Gap (přílív/odliv prostředků v jednotlivých časových koších)	274,68 %	85,35 %	117,96 %	96,63 %	
Kumulativní gap (přílív/odliv prostředků)	274,68 %	98,87 %	150,93 %	129,65 %	

C.4.4. Techniky snižování rizik

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

C.4.5. Zátěžové testy a citlivostní analýza

V roce 2019 bylo pravidelně testováno nastavení gapové analýzy. Disponibilní prostředky i jejich očekávaný odliv jsou rozděleny do časových košů podle data splatnosti – postupně od nejkratší splatnosti (1 měsíc) do nejdelší (5 let a více). Ve finančně obchodním plánu na rok 2020 je počítáno s výplatami na pojistná plnění ve výši 2 997 mil. Kč, proti tomuto EGAP udržuje disponibilní likvidní prostředky v období do 1 roku v dostatečné výši. Očekávaná pojistná plnění v příštím roce jsou nižší, než disponibilní prostředky se splatností do jednoho roku.

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

Agregovaná likviditní pozice pro všechny hlavní měny - Kč, EUR, USD - přepočtené do Kč kurzem ke dni 31. 12. 2019, ukazuje, že poměr disponibilních prostředků nad jejich očekávaným odlivem je vyšší, než 100 %.

První a druhý scénář ze zátěžových testů (snížení přílivu a zvýšení odlivu prostředků o 5 %, resp. o 10 %) jsou přijatelné, protože kumulativní poměr disponibilních prostředků nad jejich očekávaným odlivem je větší než 1, tj. než 100 %. Další scénář zátěžových testů (snížení přílivu a zvýšení odlivu prostředků o 30 %) už má kumulativní poměr disponibilních prostředků nad jejich očekávaným odlivem nižší než 100 %, nicméně i v tomto scénáři je nicméně likvidita EGAP dostatečná s dostatečnou rezervou.

C.5. Operační riziko

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

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

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

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

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

kde

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

ZP_t : je zasloužené pojistné za posledních 12 měsíců bez odečtení zajistného,

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

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

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

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

C.5.2. Podstatná koncentrace rizik

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

C.5.3. Techniky snižování rizik

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

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

Interní měření operačního rizika v EGAP je prováděno stejným způsobem již 5 let. Měření operačních rizik v měnovém vyjádření (Kč) naznačuje, že výpočet SCR_{OR} podle standardního vzorce dle Solvency II je pro EGAP vhodný a řádově dosud odpovídal riziku vypočtenému z písemně

evidovaných událostí operačního rizika. V současné době je prováděno vyhodnocování operačních rizik na bázi organizačních útvarů, avšak na základě podnětů vznesených ze strany Odboru vnitřního auditu a Compliance Officeru v rámci ORSA procesu za rok 2019, bylo navrženo zvážit vyhodnocení těchto rizik po procesech.

V návaznosti na výše uvedené představenstvo EGAP v srpnu 2019 rozhodlo o výběrovém řízení na externího poradce, se kterým by byly možnosti dalšího sledování a vyhodnocování operačních rizik konzultovány. Na základě výběrového řízení (mimo režim zadávání zadávací řízení veřejných zakázek) byla vybrána společnost Advanced Risk Management s.r.o., jejíž výstupy by měl mít EGAP k dispozici ve 2. čtvrtletí 2020.

C.5.4. Zátěžové testy a citlivostní analýza

EGAP pololetně provádí testování operačních rizik, kdy testuje, jaký dopad by mohly mít nově upsané obchodní případy při zvýšení významnosti operačních rizik. Testují se například: dopad selhání obchodních případů s vysokou maximální pojistnou hodnotou (nad 1 mld. Kč, 500 mil. Kč až 1 mld. Kč a 100 mil. Kč až 500 mil. Kč – přes jejich dopad do významnosti daného operačního rizika) nebo teritoria s vysokou koncentrací z pohledu významnosti konkrétních operačních rizik (v důsledku ohlášení vybraných pojistných událostí v zemích, kde má EGAP 3 největší pojistné angažovanosti) nebo vliv změny technických rezerv (snížení/zvýšení o 5 %, resp. 10 %, resp. 15 %) na výši SCR_{OR}.

Poslední testování operačního rizika proběhlo na datech k 31. 12. 2019 a výsledky byly u všech tří scénářů shledány jako vyhovující, tj. přinesly postačující vypočtený limit SCR_{OR}.

C.6. Jiná podstatná rizika

C.6.1. Strategické riziko

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

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

C.6.2. Reputační riziko

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

C.6.3. Riziko regulatorní a compliance

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

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

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

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

C.7. Další informace

Další informace jsou souhrnně uvedeny v části A.5.

D. Ocenění pro účely solventnosti

D.1. Aktiva

V roce 2019 nedošlo k zásadním změnám v oblasti oceňování aktiv.

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

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

Jednotlivé předpoklady EGAP naplňuje následovně:

předpoklad dle písm. a)

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

předpoklad dle písm. b)

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

předpoklad dle písm. c)

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

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

D.1.1. Pozemky a stavby

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

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

Kvantitativní informace k oceňování pozemků a staveb uvádí Tabulka 6, Tabulka 7 a Tabulka 8 v části A.3.1.

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

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

Kvantitativní informace k oceňování akcií a ostatních cenných papírů s proměnlivým výnosem, ostatních podílů uvádí Tabulka 9 v části A.3.2.

D.1.3. Investice do cenných papírů

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

Úrokovým výnosem se:

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

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

V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

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

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

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

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

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

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

Kvantitativní informace k investicím do cenných papírů uvádí Tabulka 10 v části A.3.2.

D.1.4. Depozita u finančních institucí

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

Kvantitativní informace ohledně depozit u finančních institucí uvádí Tabulka 11 v části A.3.3.

D.1.5. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

Pozemky a stavby jsou klasifikovány v rámci investic.

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

Jsou uplatňovány tyto roční odpisové sazby:

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

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

D.1.6. Pohledávky

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

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

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

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

Tabulka 22: Pohledávky k 31. 12. 2019 (v tis. Kč)

	Pohledávky za pojistníky	Ostatní pohledávky	Pohledávky z operací zajištění	Celkem
Do splatnosti	14	478	15 966	16 458
Po splatnosti	0	28 743	0	28 743
Celkem	14	29 221	15 966	45 201
Opravná položka	0	-28 714	0	-28 714
Čistá výše pohledávek	14	507	15 966	16 487

Tabulka 23: Pohledávky k 31. 12. 2018 (v tis. Kč)

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

Dlouhodobé pohledávky k 31. 12. 2019 činily 28 714 tis. Kč, k 31. 12. 2018 to bylo 34 710 tis. Kč.

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

	2019	2018
Počáteční zůstatek k 1. lednu	34 596	49 122
Rozpuštění opravné položky	-1 861	-14 633
Použití na odpis	-4 021	0
Tvorba opravné položky	0	107
Konečný zůstatek k 31. prosinci	28 714	34 596

V průběhu roku 2019 došlo k úhradě pohledávek po splatnosti ve výši 1 861 tis. Kč, v této výši rovněž rozpuštěny opravné položky, v roce 2018 došlo k úhradě pohledávek po splatnosti ve výši 14 633 tis. Kč.

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

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

D.1.8. Přechodné účty aktiv

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

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

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Časově rozlišené výnosy	12	29
Předplacené obchodní informace, komunikační a další služby, členské příspěvky	16 655	16 104
Zásoby	1 126	1 433
Dohadné účty aktivní	5 511	118 380
Celkem	23 304	135 946

D.1.9. Odložená daňová povinnost

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

EGAP nediskontuje odložené daňové pohledávky a závazky.

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

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Daňové ztráty	2 897 687	3 099 846
Ostatní	6 799	7 675
Odložená daňová pohledávka celkem	2 904 486	3 107 521

D.1.10. Cizí měny

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

D.2. Technické rezervy

D.2.1. Výše technických rezerv podle druhů pojištění

EGAP oceňuje technické rezervy podle českých účetních standardů, přičemž tyto se v mnohém liší od nejlepších odhadů technických rezerv dle požadavků Solvency II. Tabulky níže prezentují hodnoty účetně zachycených technických rezerv, nejlepších odhadů technických rezerv podle Solvency II

a také hodnotu Rizikové přírážky, a to k 31. 12. 2019. Tabulka 27 prezentuje detailně hodnoty statutárních technických rezerv (oceněných dle českých účetních standardů), zatímco Tabulka 28 prezentuje hodnoty technických rezerv oceněných dle Solvency II, tzv. nejlepší odhady.

Tabulka 27: Neživotní technické rezervy oceněné dle českých účetních standardů k 31. 12. 2019 (v tis. Kč)

Druh pojištění	Účetně - Pojištění úvěru a záruky	Účetně - Pojištění různých finančních ztrát	Účetně - hodnota celkem
Rezerva na nezasloužené pojistné			
1) Hrubá výše	4 143 680	106 617	4 250 297
a) přímé pojištění	4 066 859	106 617	4 173 476
b) aktivní zajištění	76 821	0	76 821
2) úprava o pasivní zajištění	-884 797	0	-884 797
3) Čistá výše	3 258 883	106 617	3 365 500
Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí			
1) Hrubá výše	9 892 766	361 493	10 254 259
a) přímé pojištění	9 892 766	361 493	10 254 259
b) aktivní zajištění	0	0	0
2) úprava o pasivní zajištění	0	0	0
3) Čistá výše	9 892 766	361 493	10 254 259
Technické rezervy celkem – hrubá výše	14 036 446	468 110	14 504 556
Technické rezervy celkem – čistá výše	13 151 649	468 110	13 619 759

Tabulka 28: Neživotní technické rezervy oceněné pro účely solventnosti k 31. 12. 2019 (v tis. Kč)

Druh pojištění	SII - Pojištění úvěru a záruky	SII - Pojištění různých finančních ztrát	SII - hodnota celkem
Rezerva na pojistné			
1) Hrubá výše	3 163 981	121 798	3 285 779
a) přímé pojištění	3 020 629	121 798	3 142 427
b) aktivní zajištění	143 352	0	143 352
2) Hodnota zajištění po úpravě o očekávané ztráty ze selhání protistrany (zajistitele)	-618 131	0	-618 131
3) Čistá výše	2 545 850	121 798	2 667 648
Rezerva na nevyřízené pojistné události			
1) Hrubá výše	9 176 537	358 005	9 534 542
a) přímé pojištění	9 176 537	358 005	9 534 542
b) aktivní zajištění	0	0	0
2) Hodnota zajištění po úpravě o očekávané ztráty ze selhání protistrany	0	0	0
3) Čistá výše	9 176 537	358 005	9 534 542
Hrubá výše nejlepšího odhadu technických rezerv (Celkem)	12 340 518	479 803	12 820 321
Čistá výše nejlepšího odhadu technických rezerv (Celkem)	11 722 387	479 803	12 202 190
Riziková přírážka	1 055 015	43 182	1 098 197
Hrubá výše technických rezerv po započtení rizikové přírážky	13 395 533	522 985	13 918 518
Čistá výše technických rezerv po započtení rizikové přírážky	12 777 402	522 985	13 300 387

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

D.2.2. Použité aproximace – obecný princip

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

D.2.3. Rezerva na pojistné

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

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

Celková hodnota rezervy na pojistné dopadá na výši účetně vyjádřené rezervy na nezasloužené pojistné pouze v případě, že je její celková hodnota (v čistém vyjádření) vyšší, než hodnota rezervy na nezasloužené pojistné (v čisté výši). Tento kladný rozdíl je pak k rezervě na nezasloužené pojistné doúčtován ve formě rezervy na hrozící ztráty z pojištění. K 31. 12. 2019 byla čistá výše rezervy na pojistné nižší, než účetní výše rezervy na nezasloužené pojistné, tudíž rezerva na hrozící ztráty z pojištění nevznikla, resp. její výše byla pro účely účetnictví nulová.

Tabulka 28 ukazuje, že rezerva na pojistné (dle Solvency II) je v hrubé výši nižší o 965 mil. Kč (v čisté výši o 698 mil. Kč) oproti hodnotě rezervy na nezasloužené pojistné (účetní pohled – viz Tabulka 27). Tento významný rozdíl, ačkoli menší oproti rozdílu z roku minulého, je dán především zohledněním aktuální očekávané ztráty pojištěných obchodních případů a vlivem diskontování budoucích finančních toků na jejich čistou současnou hodnotu. Je tedy zřejmé, že rizikový profil obchodních případů v rámci rezervy na pojistné dostal značnému zlepšení oproti momentu jejich úpisu.

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

D.2.4. Rezerva na nevyřízené pojistné události¹⁷

Nejlepší odhad technické rezervy na nevyřízené pojistné události je stanoven na základě individuálního posouzení každé pojistné události, která souhrnně přesahuje hranici 300 mil. Kč na jednoho dlužníka. U případů nesplňujících tuto podmínku se k odhadu budoucích příjmů používají průměrné hodnoty míry vymahatelnosti vypočtené na základě historických pojistných událostí. Tato metoda zjednodušení vychází ze skutečnosti, že EGAP pracuje s malým portfoliem pojistných smluv, o nichž má dostatečné informace, avšak nelze vzhledem k nízkému počtu pojistných událostí testovat rysy pravidelnosti (rezerva RBNS).

Rovněž se berou v úvahu vzniklé, ale k rozvahovému dni dosud nehlášené škody (IBNR rezerva). Hodnota této rezervy je stanovena s ohledem na dosavadní zkušenost, pokud jde o počet a závažnost nároků na pojistná plnění hlášených po rozvahovém dni, případně kvalifikovaným odhadem

¹⁷ Obecně jen také jako rezerva na pojistná plnění

u pojistných událostí k rozhodnému datu nenahlášených, ale k datu rozhodnutí o jejich výši (zasedání Výboru pro technické rezervy) již známých.

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

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

Diskontní vliv a tvorba záporných RBNS rezerv tak má za následek nižší hodnotu hrubé technické rezervy na nevyřízené pojistné události (oceněné dle Solvency II) o necelých 720 mil. Kč v porovnání s hodnotou rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí (v účetní závěrce).

D.2.5. Částky vymahatelné ze zajištění

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

D.2.6. Riziková přírážka

Riziková přírážka je v průběhu kalendářního roku stanovována pomocí 4. úrovně hierarchie zjednodušení pro výpočet rizikové přírážky, a to jako procentní podíl nejlepšího odhadu technických rezerv bez částky zajištění (tzn. čisté výše technických rezerv). Pro odvození procentní hodnoty jsou využity 2. a 3. úroveň zjednodušení pro výpočet rizikové přírážky (EIOPA-BoS-14/166). Jejich podíly k odhadu technických rezerv v netto vyjádření stanoví interval, ve kterém leží zvolená procentní hodnota. Stávající procentní hodnota k 31. 12. 2019 činí 9 % a bude využívána v průběhu následujících 12 měsíců, případně, budou-li to okolnosti vyžadovat, bude přepočtena v kratším časovém horizontu. Riziková přírážka je alokována na jednotlivé druhy pojištění podle podílu technických rezerv v netto vyjádření v daném druhu činnosti k jejich celkové čisté výši.

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

D.2.7. Popis úrovně nejistoty spojené s částkou technických rezerv

Rezerva na nevyřízené pojistné události je tvořena na individuálním ohodnocení jako souhrn předpokládaných nákladů na pojistná plnění vypočítaných pro jednotlivé pojistné události dle podkladů dodaných Odborem likvidace škod a vymáhání pohledávek. Tyto náklady mohou být v opodstatněných případech poníženy o odhad předpokládané výše vymahatelných částek, na něž má EGAP nárok v souvislosti s pojistným plněním, případně o využití technik snížení rizik nebo o krácení pojistného plnění. Míra nejistoty spojená s přesností stanovení nejlepšího odhadu rezervy na nevyřízené pojistné události tak primárně odráží skutečnost, zdali byl nejlepší odhad stanoven na základě aktuálních a důvěryhodných informací a reálných předpokladech či nikoliv. Tyto rozdíly EGAP následně testuje v rámci run-off analýzy technických rezerv.

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

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

D.2.8. Rozdíly v oceňování pro účely účetnictví a pro účely solventnosti

Rezerva na nezasloužené pojistné není pro účely účetnictví diskontována. Tato rezerva především pracuje s časovým rozlišením výnosů do období, se kterými věcně souvisí (dodržení tzv. akruálního principu). Dále EGAP tvoří odděleně v rámci rezervy na nezasloužené pojistné rezervu na hrozící ztráty z pojištění, která zohledňuje aktuální změny ve vstupních parametrech oproti stavu, který platil při upsání pojištění (tzn., že při zhoršení parametrů se výše této technické rezervy úměrně navyšuje a opačně). Nicméně do účetnictví vstupuje tato rezerva pouze v případě, že je čistá výše rezervy na pojistné vyšší než čistá výše rezervy na nezasloužené pojistné. K 31. 12. 2019 byla výše hrubé rezervy na pojistné 3 286 mil. Kč, zatímco hodnota hrubé rezervy na nezasloužené pojistné dosahovala 4 250 mil. Kč. Z toho vyplývá, že o rezervě na hrozící ztráty z pojištění ke konci roku 2019 nebylo účtováno.

Poměrně výrazný rozdíl jsme pozorovali mezi rezervou na pojistné a rezervou na nezasloužené pojistné v hodnotách odvětví B 14 a B 15 (Pojištění úvěru a záruk), kde rezerva na pojistné dosahovala 3 164 mil. Kč a přitom rezerva na nezasloužené pojistné činila 4 144 mil. Kč. Tento rozdíl je způsoben zejména tím, že pojištění úvěrů a záruk je v případě EGAP pojištěním velmi dlouhodobým a jejich rizikový profil (především hodnota PD) v posledních letech klesá tak, jak tomu je v období konjunktury přirozené. Dalším významným vlivem může být efekt diskontování, který u účetních rezerv není, a právě dlouhodobost trvání pojistných smluv tento efekt ještě více umocňuje. Naopak u odvětví B 16 (Pojištění různých finančních ztrát) jsou hodnoty účetních a solventnostních rezerv v podstatě totožné.

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

Riziková přírážka, která představuje významný rozdíl mezi účetním a solventnostním pohledem na technické rezervy, není pro účely účetnictví stanovována. Účelem rizikové přírážky je pokrývat nejistotu spojenou se správným vyčíslením hodnoty technických rezerv a její výše vyplývá z hodnoty nákladů na držení takové výše primárního kapitálu, která je nezbytná pro plnění regulačních kapitálových požadavků (v případě EGAP se jedná o MCR, více v části D.2.6).

Částky vymahatelné ze zajištění jsou pro účely účetnictví uváděny nepřímou na straně závazků (v položce úprava), kde poníží hrubou výši technických rezerv. Pro účely solventnosti jsou však odlišně uváděny na straně aktiv a jsou očištěny o očekávanou ztrátu z důvodu selhání protistrany (tj. selhání zajišťitele). Pro účely solventnosti jsou na rozdíl od účetního pohledu také diskontovány. Rozdíl mezi hodnotou pasivního zajištění dle účetnictví a dle solventnosti je odlišný především v případě rezervy na pojistné, protože nejlepší odhad hodnoty zajištění je u těchto pojistných smluv počítán na základě aktuálních údajů (PD, LGD a EAD k dané pojistné smlouvě dle postupu definovaného výše), zatímco u rezervy na nevyřízené pojistné události je rozdílem pouze vliv diskontování a úpravy o selhání zajišťitele. K 31. 12. 2019 byly částky vymahatelné ze zajištění v rámci rezervy na pojistné nižší o 267 mil. Kč oproti hodnotě zajištění v účetní závěrce. Z toho vyplývá, že se pasivně zajištěné obchodní případy vyvíjejí výrazně lépe oproti jejich stavu v době úpisu.

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

Výnosová křivka pro jednotlivé měny k 31. 12. 2019 je převzata z webových stránek EIOPA:

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

D.2.9. Změny v předpokladech výpočtu technických rezerv

V roce 2019 nedošlo k žádným výrazným změnám v předpokladech používaných ve výpočtu technických rezerv oproti předchozímu období.

K 31. 12. 2019 došlo k pravidelné aktualizaci významných parametrů (LGD, průměrné zpoždění hlášení pojistných událostí, procenta tvorby frekvenční IBNR, procenta tvorby rezervy na náklady spojené s vyřízením pojistných událostí a dlouhodobé míry vymahatelnosti) pro tvorbu rezerv v průběhu roku 2020.

Další informace

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

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

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

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

D.3. Další závazky

V roce 2019 nedošlo k zásadním změnám v oblasti oceňování závazků vyjma technických rezerv.

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

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

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

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

Tabulka 29: Další závazky (v tis. Kč)

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti	14 158	12 579
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	6 838	6 132
Odložený daňový závazek	59 390	60 759
Ostatní daňové závazky	4 323	4 107
Přijaté provozní zálohy	4 506	4 506
Ostatní závazky	11 506	18 233
Celkem	100 721	106 316

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

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dlouhodobé závazky		
- splatné nad 5 let	0	0
- splatné od 1 – 5 let	0	0
Krátkodobé závazky		
- splatné do 1 roku	100 721	155 765
Celkem	100 721	155 765

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

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

EGAP taktéž vykazuje odložené daňové závazky z titulu odlišného přecenění technických rezerv dle SII a českých účetních standardů. Dle aktuálního výhledu EGAP očekáváme, že technické rezervy dle SII nebudou nižší oproti těm dle českých účetních standardů, to platilo pouze ke konci roku 2019. Pro další výhledové roky (2020, 2021 a 2022) bude již situace obrácená, tj. účetní technické rezervy budou převyšovat solventnostní. Odložený daňový závazek tedy tvořen nebude.

D.3.1. Přechodné účty pasiv

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

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Výdaje příštích období	958	2 846
Dohadné položky pasivní	11 026	3 681 820
Celkem	11 984	3 684 666

Dohadné položky pasivní v roce 2019 představují zejména dohadnou položkou pasivní na vícenáklady spojené s likvidací pojistných událostí a vymáháním ve výši 10 568 tis. Kč, v roce 2018 byla dohadná položka tvořena především náklady na pojistná plnění k obchodnímu případu Adularya ve výši 142 122 tis. EUR, tj. 3 656 077 tis. Kč.

D.3.2. Cizí měny

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

D.4. Alternativní metody oceňování

V roce 2019 nedošlo k zásadním změnám v oblasti alternativních metod oceňování.

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

Pozemky a stavby

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

Akcie vydané finanční institucí a nekótované na burzách cenných papírů

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

D.5. Další informace

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

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

E. Řízení kapitálu

E.1. Kapitál

E.1.1. Cíle, politiky a postupy řízení kapitálu

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

Postupy řízení kapitálu jsou uvedeny v interním předpisu EGAP, konkrétně v Konceptu řízení kapitálu, a ve střednědobém plánu řízení kapitálu na roky 2019–2022. Obchodní plánování, jehož součástí je i plánování kapitálu, je v EGAP připravováno vždy zvlášť jako krátkodobé plánování v rámci finančně obchodního plánu na jeden rok dopředu (s výhledem na další dva roky) a v rámci střednědobého plánu řízení kapitálu na nejméně tři roky dopředu. Základní strategii v oblasti kapitálu pak stanoví rovněž celková strategie EGAP na roky 2016–2020.

Střednědobý plán řízení kapitálu na roky 2019–2022, stejně jako finančně obchodní plán na rok 2020 s výhledem na roky 2021 a 2022 zahrnují kromě dalšího i očekávanou inflaci, očekávané úrokové sazby a očekávaný vývoj měnových kurzů CZK/USD, CZK/EUR a CZK/RUB.

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

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

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

Mezi nástroje řízení kapitálové pozice patří přinejmenším:

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

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

E.1.2. Struktura primárního kapitálu

Kvantitativní limity, které stanovují pravidla Solvency II, požadují minimální krytí SCR primárním kapitálem kategorie tier 1 ve výši minimálně 50 % SCR. Zákon č. 58/1995 Sb. však stanovuje státní záruku jako doplněk ke KP EGAP tak, aby společně dosahovaly plného krytí SCR. Z tohoto vyplývá, že KP EGAP musí být plně kryt dostupným primárním kapitálem kvalitativní kategorie tier 1. Státní záruka je zde považována s ohledem na ustanovení Zákona č. 58/1995 Sb. bez dalšího za tzv. doplňkový kapitál. SCR je kryto dostupným kapitálem, který se skládá z dostupného primárního kapitálu a doplňkového kapitálu, tj. státní záruky. EGAP tudíž disponuje pouze kapitálem třídy tier 1. Konkrétní struktura kapitálu ke konci roku 2019 a 2018 je uvedena v tabulkách níže.

Tabulka 32: Struktura primárního kapitálu k 31. 12. 2019 (v tis. Kč)

		Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2	Tier 3
A	B	1	2	3	4	5
Primární kapitál	1	7 351 751	7 351 751	0	0	0
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	2	4 075 000	4 075 000	X	0	X
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	3	0	0	X	0	X
Počáteční kapitál	4	0	0	X	0	X
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	5	0	X	0	0	
Disponibilní bonusový fond	6	0	0	X	X	X
Prioritní akcie	7	0	X	0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	8	0	X	0	0	0
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	9	3 276 751	3 276 751	X	X	X
Podřízené závazky	10	0	X	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	11	0	X	X	X	0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	12	0	0	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle Solvency II	13	0	X	X	X	X
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	14	0	0	0	0	X
Celkový primární kapitál po odpočtu	15	7 351 751	7 351 751	0	0	0

Tabulka 33: Struktura primárního kapitálu EGAP k 31. 12. 2018 (v tis. Kč)

		Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2	Tier 3
A	B	1	2	3	4	5
Primární kapitál	1	9 766 293	9 766 293	0	0	0
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	2	4 075 000	4 075 000	X	0	X

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

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

Hlavní vliv na změnu celkového primárního kapitálu EGAP v roce 2019 oproti předchozímu období měla především pojistná událost Adularya, u které došlo k výraznému zhoršení po neúspěšných pokusech o prodej. V průběhu roku 2019 došlo k opakovanému navýšení RBNS rezervy (k 30. 6. a následně k 31. 12.) v celkové hodnotě cca 3 mld. Kč. Naopak mírně pozitivní vliv mělo zlepšení některých jiných historických pojistných událostí a především malý objem nově hlášených pojistných událostí za rok 2019.

E.1.3. Primární kapitál na krytí kapitálových požadavků

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

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

Tabulka 34: Vývoj KP EGAP

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

(k 31. 12.)	2016	2017	2018	2019	2020
KP EGAP stanoven procentem ze SCR	12,5 %	25 %	26,67 % - 30 %**	28,33 % - 30 %**	30 %

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

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

K 31. 12. 2019 určuje Zákon č. 58/1995 Sb. hranici minimálního kapitálového požadavku v rozmezí 25 % - 30 % ze SCR. Zároveň zákon určuje kapitálový požadavek jako procentuální hodnotu ze SCR dle jednotlivých let. MCR a zákonem stanovená hodnota ze SCR již nemusejí být totožné, pak je KP EGAP stanoven na úrovni té vyšší z těchto dvou hodnot (viz Tabulka 34). Pro rok 2019 činí toto procento 28,33 %, protože MCR se rovná 25 % z hodnoty SCR.

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

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

Tabulka 35: Celkový disponibilní a použitelný kapitál EGAP k 31. 12. 2019 (v tis. Kč)

		Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2	Tier 3
A	B	1	2	3	4	5
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	1	7 351 751 045,85	7 351 751 045,85	0	0	0
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	2	7 351 751 045,85	7 351 751 045,85	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	3	7 351 751 045,85	7 351 751 045,85	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	4	7 351 751 045,85	7 351 751 045,85	0	0	0
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	5	21 950 455 152,45	X	X	X	X
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	6	5 487 613 788,11	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k SCR	7	0,3349	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k MCR	8	1,3397	X	X	X	X

Hodnota KP EGAP činí k 31. 12. 2019 celkem 6 219 296 tis. Kč (tj. 33,49 % z hodnoty SCR), což znamená plnění tohoto kapitálového požadavku na úrovni 118,2 %. Dlouhodobý cíl zajistit alespoň 110% plnění je tak s mírnou rezervou splněn.

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

Zásadním východiskem pro stanovení výše dostupného primárního kapitálu ke krytí souvisejících kapitálových požadavků je ocenění aktiv a závazků Společnosti. Účetní ocenění je však v mnoha případech odlišné od ocenění dle pravidel solventnosti. Mezi hlavní důvody, které zapříčiňují rozdílnost účetního a solventnostního přístupu k aktivům a závazkům, patří odlišné ocenění technických rezerv a existence rizikové přírážky, která se objevuje pouze v ocenění pro účely solventnosti. Dále je pro účely solventnosti zohledňován odlišný výpočet u podílu zajistitelů na hrubé výši technických rezerv, který je na rozdíl od účetního přístupu položkou aktiv. Rozdíly v ocenění technických rezerv jsou detailně popsány a vysvětleny v části D.2.

Pro účely solventnosti je také potřeba odlišně zohlednit nehmotná aktiva, která však nemají podstatný dopad na výši dostupného primárního kapitálu pojišťovny z důvodu nevýznamnosti. Tabulka 36 kvantifikuje rozdílnou výši položek pro účely účetnictví a solventnosti. Jak je vidět, celková hodnota hrubých technických rezerv je pro účely oceňování dle solventnosti nižší, než je tomu u ocenění dle

českých účetních standardů, a to i přes existenci Rizikové přírážky, která v účetním ocenění vůbec nefiguruje. Toto je zapříčiněno především významně nižší hodnotou rezervy na pojistné oproti rezervě na nezasloužené pojistné a nárůstem budoucí částek z vymožení u zcela odškodněných pojistných událostí, u kterých EGAP tvoří pro účely solventnosti záporné rezervy na nevyřízení pojistné události.

Poslední odlišností mezi účetním a solventnostním oceněním je tvorba odložené daňové povinnosti spojené s rozdílným oceněním technických rezerv. Tato hodnota je vypočtena na základě sumy rozdílů odlišně oceněných aktiv a závazků oceněných dle SII a pravidel účetnictví a současně s použitím sazby daně z příjmů platné v období, ve kterém bude daňová povinnost uplatněna, případně sazby platné v příštím účetním období, pokud sazba daně není známa (uplatněna sazba 19 %).

Tabulka 36: Kapitál dle účetního a SII ocenění k 31. 12. 2019 (v tis. Kč)

Položka rozvahy	Ocenění pro účely účetnictví	Ocenění pro účely solventnosti	Rozdíl ocenění pro účely účetnictví a pro účely solventnosti
Rozdíl aktiv a závazků (vlastní kapitál)	7 096 807	7 351 751	- 254 944
Hrubá výše technických rezerv	14 504 556	13 918 517	- 586 038
Podíl zajišťovatelů na technických rezervách	884 797	618 131	266 666
Odložený daňový závazek plynoucí z odlišného ocenění Technických rezerv	0	59 802	59 802
Nehmotná aktiva	4 626	0	4 626
Celkový disponibilní kapitál			

E.1.5. Položky základního kapitálu, podléhající přechodným ustanovením

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

E.1.6. Doplnkový kapitál

Doplnkový kapitál EGAP představuje státní záruka za závazky z pojištění vývozních úvěrových rizik. Záruka státu (tzn. České republiky) v roce 2019 byla ve výši dopočtu dostupného primárního kapitálu do hodnoty celkového SCR, konkrétně 14,6 mld. Kč.

E.1.7. Odečitatelné položky a omezení dostupnosti a převoditelnosti

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

E.2. Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

E.2.1. SCR a MCR

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

Dne 26. 7. 2019 bylo ze strany ČNB potvrzeno splnění všech podmínek uvedených v Rozhodnutí ČNB o udělení souhlasu s výpočtem solventnostního kapitálového požadavku pro neživotní upisovací riziko prostřednictvím částečného interního modelu ze dne 31. 1. 2018.

Interně je za podstatnou změnu považována jakákoli změna hodnoty SCR_{PUR} ve výši vyšší než 5 % z hodnoty posledního výpočtu nebo pokud je větší než 2,5 mld. Kč. Vzhledem k tomu, že pojistné (upisovací) riziko tvoří nejpodstatnější část výpočtu celkového SCR, je 5% změna v jeho výši považována za hranici, od které je taková změna považována za podstatnou. V takovém případě je nutné takovou změnu náležitě odůvodnit.

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

Ukazatel	31. 12. 2019	31. 12. 2018
SCR	21 950	30 265
Riziko nehmotných aktiv	0	0
Operační riziko	385	420
Úprava o efekt odložené daňové povinnosti	-60	0
Základní SCR	21 626	29 845
Neživotní pojistné (upisovací) riziko	20 350	28 093
Riziko pojistného a technických rezerv v než. poj.	X	x
Neživotní katastrofické riziko	X	x
Riziko storen v neživotním pojištění	0	0
Tržní riziko	3 615	4 886
Úrokové riziko	0	0
Akciové riziko	406	354
Nemovitostní riziko	142	134
Riziko kreditního rozpětí	85	124
Koncentrace tržních rizik	203	343
Měnové riziko	3 407	4 691
Riziko selhání protistrany	166	292
Expozice typu 1*	166	292
Expozice typu 2**	0,002	0,003

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

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

Pro rok 2019 je MCR stanoven Zákonem č. 58/1995 Sb. ve výši 25-30 % SCR. MCR tak k 31. 12. 2019 reálně činil 5,488 mld. Kč.

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

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

E.2.2. Použitá zjednodušení

Výpočet SCR a MCR byl k datu 31. 12. 2019 v EGAP proveden na základě standardního vzorce pro všechny moduly rizika s využitím ČIM pro výpočet SCR_{PUR} – viz následující text.

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

E.2.3. Informace o vstupech k výpočtu MCR

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

V případě interních dat se jedná například o účetní data, nejlepší odhady technických rezerv, případně interní ratingové hodnocení subjektů, u kterých má EGAP uložené finanční prostředky nebo subjektů, které využívá ke snižování míry rizik prostřednictvím zajištění. Způsob interního ratingového hodnocení je stanoven vnitřními předpisy a pravidelně podrobován zpětnému testování. Interní ratingové hodnocení je poté ve výpočtu SCR a MCR konvertováno podle stupnice úvěrového

hodnocení v souladu s Prováděcím nařízením Komise (EU) 2016/1800 ze dne 11. 10. 2016, kterým se stanoví prováděcí technické normy, pokud jde o přidělování úvěrových hodnocení od externích ratingových agentur podle stupnice úvěrového hodnocení v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES.

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

E.2.4. Informace o podstatných změnách SCR a MCR

K 31. 12. 2019 činí SCR podle standardního vzorce s využitím ČIM 21,95 mld. Kč, což znamená v porovnání s vypočteným SCR k 31. 12. 2018 snížení SCR o cca 27,47 %. Meziroční snížení SCR podle standardního vzorce s využitím ČIM je způsobeno snížením pojistné angažovanosti EGAP a změnou struktury portfolia. MCR podle standardního vzorce s využitím ČIM je pak cca 5,488 mld. Kč. Jedná se o hodnotu rovnající se 25 % hodnoty SCR.

K nejvýznamnější změně SCR došlo v rámci podmodulu SCR_{PUR} . Důvodem významného snížení hodnoty kapitálového požadavku z tohoto podmodulu oproti 31. 12. 2018 jsou následující skutečnosti:

Meziročně došlo k celkovému poklesu pojistné angažovanosti po odečtu pasivního zajištění o 13 %. Poměr objemu pojistných smluv s pojistnou událostí, u nichž jsou natvořeny RBNS rezervy, k celkovému objemu portfolia EGAP se snížil z 27,1 % k 31. 12. 2018 na 15,9 % k 31. 12. 2019. Tento pokles byl způsoben především změnou metodiky výpočtu pojistné angažovanosti od 1. 1. 2019, kdy nově nejsou do pojistné angažovanosti započítávány částky zamítnutého pojistného plnění či kráceného pojistného plnění, u nichž má EGAP 100% jistotu, že nebudou ze strany pojištěného rozporovány. Dále došlo ke snížení objemu upisovaného nového obchodu o 24,5 %. Z parametrů ČIM má největší vliv na vývoj SCR_{PUR} parametr LGD. Změna LGD k 31. 12. 2019 znamená naopak nárůst SCR_{PUR} , který však nepřevýšil ostatní faktory způsobující celkový meziroční pokles. Důvodem změny parametru LGD je podstatná změna v rozložení pravděpodobnosti výskytu vyšších škod meziročně u pojištění vývozního odběratelského úvěru (produkt D) bez projektového financování. Hlavní příčinou byla pojistná událost u obchodního případu Adularya, kdy meziročně došlo ke zhoršení z 63 % na 95 %. Z důvodu, že není předpokládán úpis nového obchodního případu v podobném objemu, byla tato pojistná událost započítána pouze ve výši 50 % původní pojistné angažovanosti.

Kapitálový požadavek vyplývající z podmodulu tržního rizika byl meziročně nejvýznamněji ovlivněn výplatou pojistného plnění v rámci pojistné události Adularya, výrazný pokles závazků způsobil snížení SCR_{FX} , a tedy i celkově pokles tohoto kapitálového požadavku.

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

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

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

Podmodul akciového rizika založeného na trvání není pro EGAP relevantní.

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

Na základě žádosti EGAP o povolení používat k výpočtu SCR_{PUR} ČIM, a to již na údajích od 31. 12. 2017, udělila ČNB dne 31. 1. 2018 svým Rozhodnutím souhlas s použitím ČIM. Souhlas

dále obsahoval specifické podmínky, které byly splněny v souladu s Rozhodnutím o ČIM do 30. 6. 2019. Dne 26. 7. 2019 bylo ze strany ČNB potvrzeno splnění všech podmínek uvedených v Rozhodnutí o ČIM.

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

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

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

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

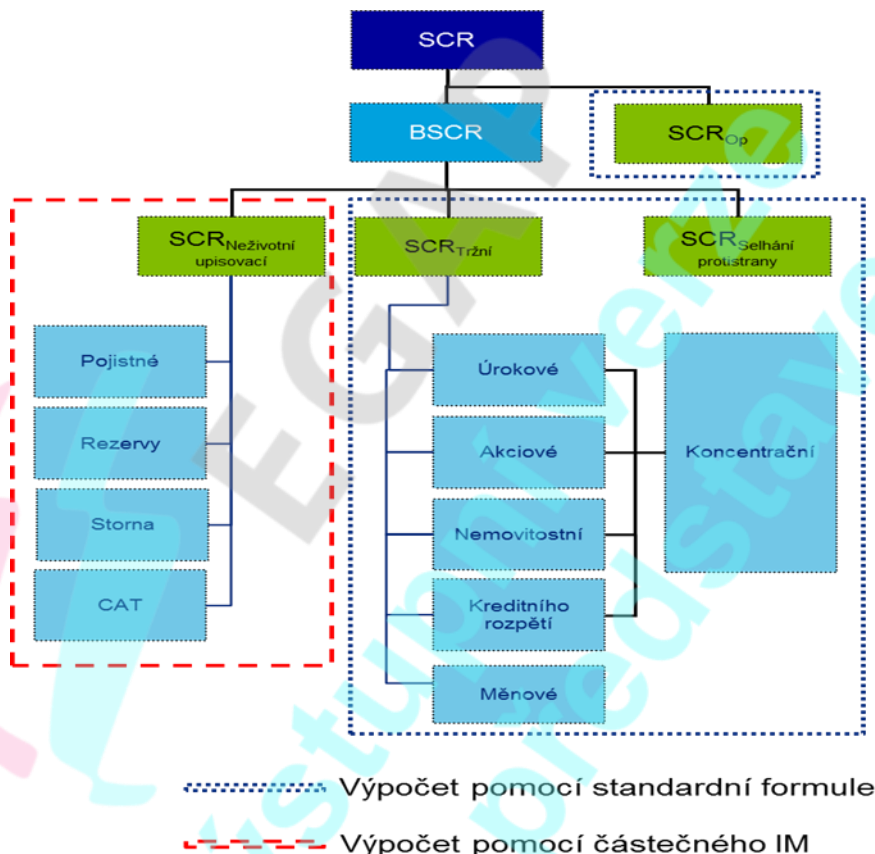
- představenstvo odpovídá za trvalou a řádnou funkčnost a vhodnost konstrukce ČIM a za to, že ČIM vhodně zohledňuje rizikový profil EGAP,
- Sponzor ČIM (vedoucí Úseku řízení rizik) zastřešuje ČIM v rámci EGAP a odpovídá zejména za: (1) reportování představenstvu o stavu ČIM, jeho užívání a návrhy na změny ČIM, včetně průběhu jejich implementace a (2) posuzování rizik spojených s ČIM (např. ošetření IT rizik), a návrhy odpovídajících kontrol a případných opatření na jejich minimalizaci,
- Vlastník ČIM (ředitel Odboru řízení rizik) v EGAP koordinuje sama nebo ve spolupráci s ostatními rolemi všechny činnosti spojené s ČIM od zpracování reportů o ČIM až po posouzení změn ČIM a jejich implementaci,
- Tvůrce ČIM (zástupce ředitele Odboru řízení rizik) je hlavní kontaktní osobou pro implementaci nových nebo změnu stávajících částí ČIM. Zabezpečuje sám nebo ve spolupráci s ostatními rolemi (zejména Vlastníkem ČIM a Provozovatelem ČIM) adekvátní provedení všech souvisejících kroků jako jsou například: (1) technická podpora definování užití ČIM a udržování jejich aktuálnosti, (2) kvalita ČIM (tedy, že ČIM produkuje požadované výstupy s dostatečnou přesností) nebo (3) vznik a správa veškeré dokumentace ČIM,
- Provozovatel ČIM (vybraní zaměstnanci Odboru řízení rizik) zajišťuje především výpočetní běhy (výpočty) ČIM a jejich adekvátní dokumentaci, odpovídá také za realizaci vybraných kontrol datové kvality související s daným výpočtem,
- IT správce ČIM (zástupce ředitele Odboru informačních technologií) zajišťuje technické podmínky k bezproblémovému provozu a tvorbě ČIM,
- Uživatel výstupů ČIM zadává požadavky na běhy modelu a používá jeho výsledky. V podmínkách EGAP se jedná o Úsek obchodní (upisování nových obchodních případů, resp. pasivního zajištění, Úsek finanční a správy pojistných událostí (posuzování možností portfoliového pasivního zajištění a plánovací procesy) jednotlivé útvary Úseku řízení rizik (výpočty SCR, zpracování stanovisek k jednotlivým obchodním případům a pasivnímu zajištění, ORSA výpočty),
- Validátor ČIM (pojistný matematik) je nezávislou rolí na výše uvedených rolích a odpovídá zejména za: (1) nastavení vhodné validační strategie (tj. nastavení cíle, minimálního rozsahu a metod vhodných pro validaci ČIM a jeho užití) a udržování její aktuálnosti, (2) provádění validace ČIM a jeho užití dle pravidel a nastavené strategie a (3) vypracování validačního reportu.

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

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

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

Obrázek 4: ČIM v rámci výpočtu SCR



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

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

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

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

Oproti standardnímu vzorci EGAP nepovažuje za přínosné rozdělovat budoucí škody na standardní (kryté rizikem pojistného ve standardním vzorci) a katastrofické (katastrofický modul), neboť portfolio EGAP obsahuje spíše menší počet velkých smluv, škody jsou poměrně homogenní a v zásadě každou z nich lze považovat za katastrofu v pojetí standardního vzorce. ČIM pracuje

s pravděpodobnostmi selhání jednotlivých protistran (tedy institucí, jejichž úvěr, záruka či investice je předmětem pojištění).

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

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

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

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

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

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

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

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

V průběhu roku 2019 nedošlo k nedodržení kapitálových požadavků. KP EGAP byl během celého roku plněn s rezervou ve výši 30 % - 60 %.

Ke konci roku 2019 je EGAP plně solventní pojišťovnou a plní vypočtený regulatorní kapitálový požadavek na úrovni 118 % s rezervou převyšující 1 132 mil. Kč. K nedodržení MCR a ani SCR tak v průběhu rok 2019 nedošlo a taková situace se neočekává ani v budoucích výhledových letech.

Tabulka 38: Kapitálová pozice EGAP k 31. 12. 2019 (v tis. Kč)

Výše dostupného primárního kapitálu	7 351 751
SCR	21 950 455
MCR	5 487 614
KP EGAP	6 219 296
Plnění KP EGAP	118,2 %
Přebytek primárního kapitálu ke krytí KP EGAP	1 132 455

E.6. Další informace

Veškeré podstatné informace týkající se řízení kapitálu jsou obsaženy výše.

F. Další informace sdělované z vlastního rozhodnutí

Všechny relevantní informace jsou uvedeny výše.





Přílohy

F.1. S.02.01. (ROSSOL11)

Rozvaha
(v tis. Kč)

		Hodnota Solvency II	Účetní hodnota
Aktiva		C0010	C0020
Goodwill	R0010		0
Odložené pořizovací náklady	R0020		0
Nehmotný majetek	R0030	0	4 626
Odložené daňové pohledávky	R0040	0	0
Přebytek penzijních dávek	R0050	0	0

Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	R0060	566 542	566 542
Investice	R0070	16 871 544	16 871 544
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	R0080	0	0
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	R0090	0	0
Akcie	R0100	0	0
Kotované akcie	R0110	0	0
Nekotované akcie	R0120	830 000	830 000
Dluhopisy	R0130	11 811 573	11 811 573
Státní dluhopisy	R0140	11 480 645	11 480 645
Korporátní dluhopisy	R0150	330 929	330 929
Strukturované dluhopisy	R0160	0	0
Cenné papíry zajištěné aktivy	R0170	0	0
Investice v investičních fondech	R0180	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů	R0190	0	0
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	R0200	4 229 971	4 229 971
Jiné investice	R0210	0	0
Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	R0220	0	0
Úvěry a hypotéky	R0230	0	0
Půjčky pojistníkům	R0240	0	0
Úvěry a hypotéky fyzickým osobám	R0250	0	0
Ostatní úvěry a hypotéky	R0260		
Částky vymahatelné ze zajištění celkem	R0270	618 131	884 797
Neživotní pojištění celkem	R0280	618 131	884 797
Neživotního pojištění bez NSLT	R0290	0	0
Zdravotního pojištění NSLT Health	R0300	0	0
Životní pojištění celkem	R0310	0	0
Zdravotní pojištění SLT Health	R0320	0	0
Životní pojištění bez SLT Health	R0330	0	0
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	R0340	0	0
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0	0
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	R0360	14	0
Pohledávky ze zajištění	R0370	15 966	0

Pohledávky z obchodního styku	R0380	507	0
Vlastní akcie	R0390	0	0
Neuhrazené splátky vlastního kapitálu	R0400	0	0
Peníze a ekvivalenty hotovosti	R0410	3 343 637	0
Ostatní aktiva	R0420	28 349	0
Aktiva celkem	R0500	21 444 689	21 715 981
		Hodnota Solvency II	Účetní hodnota
Pasiva		C0010	C0020
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem	R0510	13 918 518	14 504 556
Neživotní pojištění	R0520	13 918 518	14 504 556
Technické rezervy vypočtené jako celek v neživotním pojištění	R0530	0	
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění	R0540	12 820 321	
Riziková přírážka technických rezerv v neživotním pojištění	R0550	1 098 197	
Zdravotní pojištění NSLT Health	R0560	0	0
Techn.rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění NSLT Health	R0570	0	
Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotní pojištění NSLT Health	R0580	0	
Riziková přírážka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	R0590	0	
Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění celkem	R0600	0	0
Zdravotní pojištění SLT Health	R0610	0	0
Techn.rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění SLT Health	R0620	0	
Hrubý nejlepší odhad techn.rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	R0630	0	
Riziková přírážka technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	R0640	0	
Životní pojištění	R0650	0	
Technické rezervy vypočtené jako celek v životním pojištění	R0660	0	
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění	R0670	0	
Riziková přírážka technických rezerv v životním pojištění	R0680	0	
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	R0690	0	0
Technické rezervy vypočtené jako celek k pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	R0700	0	
Hrubý nejlepší odhad TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	R0710	0	
Riziková přírážka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	R0720	0	
Jiné technické rezervy	R0730		0

Podmíněné závazky	R0740	0	0
Rezervy jiné než technické	R0750	1 913	1 913
Závazky v rámci penzijních dávek	R0760	0	0
Depozita od zajistitelů	R0770	0	0
Odložené daňové závazky	R0780	119 192	59 390
Záporná reálná hodnota derivátů	R0790	0	0
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	0	0
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	R0810	0	0
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	0	0
Závazky ze zajištění	R0830	0	0
Závazky z obchodního styku	R0840	41 331	41 331
Podřízené závazky	R0850	0	0
Podřízené závazky nezařazené do primárního kapitálu	R0860	0	0
Podřízené závazky zařazené do primárního kapitálu	R0870	0	0
Ostatní závazky	R0880	11 984	11 984
Závazky celkem	R0900	14 092 938	14 619 174
Rozdíl celkových závazků a aktiv	R1000	7 351 751	7 096 807

F.2. S.05.01. (DISSOL36)

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

Vybrané ukazatele u neživotního pojištění - roční										
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěru a záruky
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090

Předepsané pojistné										
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	373 065
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	1 579
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	R0130									
Předepsané pojistné - podíl zajišťitelů	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	-141 412
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	R0200	0	0	0	0	0	0	0	0	233 232
Zasloužené pojistné										
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	1 140 079
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	-60 511
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	R0230									
Zasloužené pojistné - podíl zajišťitelů	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	-235 044
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	844 523
Náklady na pojistná plnění										
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	3 483 554
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	-82 192
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R0330									
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajišťitelů	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	-57 877
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	R0400	0	0	0	0	0	0	0	0	3 459 240
Změna stavu ostatních technických rezerv										
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R0430									
Změny stavu ostatních TR - podíl zajistitelů	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0

		Vybrané ukazatele u neživotního pojištění - roční								
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěru a záruky
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Čistá výše provozních nákladů	R0550	0	0	0	0	0	0	0	0	230 196
Správní režie										
Správní režie v hrubé výši - přímé pojištění	R0610	0	0	0	0	0	0	0	0	219 864
Správní režie v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R0620	0	0	0	0	0	0	0	0	789
Správní režie v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R0630									
Správní režie - podíl zajistitelů	R0640	0	0	0	0	0	0	0	0	22 693
Správní režie v čisté výši	R0700	0	0	0	0	0	0	0	0	197 961
Investiční správní náklady										
Investiční správní náklady v hrubé výši - přímé pojištění	R0710	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R0720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R0730									
Investiční správní náklady - podíl	R0740	0	0	0	0	0	0	0	0	0

zajišťitelů										
Investiční správní náklady v čisté výši	R0800	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady na likvid.pojistných událostí										
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - přímé pojištění	R0810	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R0820	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R0830									
Náklady na likvidaci pojistných událostí - podíl zajišťitelů	R0840	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v čisté výši	R0900	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pořizovací náklady										
Pořizovací náklady v hrubé výši - přímé pojištění	R0910	0	0	0	0	0	0	0	0	8 805
Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R0920	0	0	0	0	0	0	0	0	57
Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R0930									
Pořizovací náklady - podíl zajišťitelů	R0940	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pořizovací náklady v čisté výši	R1000	0	0	0	0	0	0	0	0	8 862
Režijní náklady										
Režijní náklady v hrubé výši - přímé pojištění	R1010	0	0	0	0	0	0	0	0	18 721
Režijní náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R1020	0	0	0	0	0	0	0	0	67
Režijní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R1030									
Režijní náklady - podíl zajišťitelů	R1040	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Režijní náklady v čisté výši	R1100	0	0	0	0	0	0	0	0	18 788
Ostatní technické náklady	R1200									898
Náklady celkem	R1300									258 198

		Vybrané ukazatele u neživotního pojištění – roční							Celkem
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Aktivní neproporcionál ní zajištění - zdravotní pojištění	Aktivní neproporcioná lní zajištění - pojištění odpovědnost i	Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Aktivní neproporcionál ní zajištění - pojištění majetku	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Předepsané pojistné									
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	R0110	0	0	114 018					487 083
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	R0120	0	0	0					1 579
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	R0130				0	0	0	0	-141 412
Předepsané pojistné - podíl zajistitelů	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	R0200	0	0	114 018	0	0	0	0	347 250
Zasloužené pojistné									
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	R0210	0	0	-158 426					981 653
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	R0220	0	0	0					-60 511
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	R0230				0	0	0	0	0
Zasloužené pojistné - podíl zajistitelů	R0240	0	0	0	0	0	0	0	-235 044
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	R0300	0	0	-158 426	0	0	0	0	686 097
Náklady na pojistná plnění									
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění	R0310	0	0	57 012					3 540 567
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R0320	0	0	0					-82 192

Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R0330				0	0	0	0	0
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajišťitelů	R0340	0	0	0	0	0	0	0	-57 877
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	R0400	0	0	57 012	0	0	0	0	3 516 252
Změna stavu ostatních technických rezerv									
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění	R0410	0	0	0					0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R0420	0	0	0					0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R0430				0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR - podíl zajišťitelů	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0

		Vybrané ukazatele u neživotního pojištění - roční							Celkem
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Aktivní neproporcionální zajištění - zdravotní pojištění	Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění odpovědnosti	Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění majetku	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Čistá výše provozních nákladů	R0550	0	0	27 104	0	0	0	0	257 300
Správní režie									
Správní režie v hrubé výši - přímé pojištění	R0610	0	0	24 517					244 382
Správní režie v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R0620	0	0	0					789
Správní režie v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R0630				0	0	0	0	0

Správní režie - podíl zajišťatelů	R0640	0	0	0	0	0	0	0	22 693
Správní režie v čisté výši	R0700	0	0	24 517	0	0	0	0	222 478
Investiční správní náklady									
Investiční správní náklady v hrubé výši - přímé pojištění	R0710	0	0	0					0
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R0720	0	0	0					0
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R0730				0	0	0	0	0
Investiční správní náklady - podíl zajišťatelů	R0740	0	0	0	0	0	0	0	0
Investiční správní náklady v čisté výši	R0800	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady na likvid.pojistných událostí		0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - přímé pojištění	R0810	0	0	0					0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R0820	0	0	0					0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R0830				0	0	0	0	0
Náklady na likvidaci pojistných událostí - podíl zajišťatelů	R0840	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v čisté výši	R0900	0	0	0	0	0	0	0	0
Pořizovací náklady									
Pořizovací náklady v hrubé výši - přímé pojištění	R0910	0	0	0					8 805
Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R0920	0	0	0					57
Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R0930				0	0	0	0	0
Pořizovací náklady - podíl zajišťatelů	R0940	0	0	0	0	0	0	0	
Pořizovací náklady v čisté výši	R1000	0	0	0	0	0	0	0	8 862
Režijní náklady									
Režijní náklady v hrubé výši - přímé	R1010	0	0	2 088					20 808

pojištění									
Režijní náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R1020	0	0	0					67
Režijní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R1030				0	0	0	0	0
Režijní náklady - podíl zajistitelů	R1040	0	0	0	0	0	0	0	0
Režijní náklady v čisté výši	R1100	0	0	2 088	0	0	0	0	20 875
Ostatní technické náklady	R1200								898
Náklady celkem	R1300								258 198

F.3. S.05.02. (DISSOL41)

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

		Domov ská země	Pět nejdůležitějších zemí (podle hrubého předepsaného pojistného)								Pět nejdůležitě jších zemí a domovská země celkem
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
	R0010		TURECKO	BĚLORUSKO	SLOVENSKO	RUSKO	ČÍNA	0	0	0	
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170
Předepsané hrubé pojistné											
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	R0110	566	291 446	87 824	21 741	21 113	16 725	0	0	0	439 416
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	R0120	258	0	0	0	0	0	0	0	0	258
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	R0130	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Předepsané pojistné - podíl zajistitelů	R0140	0	0	949	75 769	0	0	0	0	0	76 718
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	R0200	824	291 446	86 875	-54 028	21 113	16 725	0	0	0	362 956
Zasloužené hrubé pojistné											

Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	R0210	1 607	8 147	91 348	137 995	131 578	16 468	0	0	0	387 141
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	R0220	258	0	0	0	0	0	0	0	0	258
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	R0230	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Zasloužené pojistné - podíl zajistitelů	R0240	0	0	-35 984	69 930	-3 715	0	0	0	0	30 231
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	R0300	1 865	8 147	127 332	68 064	135 292	16 468	0	0	0	357 168
Náklady na pojistná plnění v hrubé výši											
Náklady na pojistná plnění v hrubé výši - přímé pojištění	R0310	38	3 094 294	2 483	-44 135	508 865	0	0	0	0	3 561 544
Náklady na pojistná plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	0	49 396	0	0	0	0	49 396
Náklady na pojistná plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R0330	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Náklady na pojistná plnění - podíl zajistitelů	R0340	0	0	0	0	530	0	0	0	0	530
Náklady na pojistná plnění v čisté výši	R0400	38	3 094 294	2 483	-44 135	557 731	0	0	0	0	3 610 411
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši											
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	R0430	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Změny stavu ostatních TR - podíl zajistitelů	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistá výše provozních nákladů	R0550	298	153 447	46 240	11 447	11 116	8 806	0	0	0	231 354
Ostatní technické náklady	R1200										808
Náklady celkem	R1300										232 161

F.4. S.17.01. (RESSOL41)

Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

(v tis. Kč)

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění	
		Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)	Pojištění různých finančních ztrát
		C0100	C0130
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010		
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050		
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky			
1) Nejlepší odhad rezervy na pojistné			
Hrubá hodnota rezervy na pojistné	R0060	3 163 981	121 798
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	618 131	
Čistá hodnota rezervy na pojistné	R0150	2 545 850	121 798
2) Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění			
Hrubá hodnota rezervy na pojistná plnění	R0160	9 176 536	358 005
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	0
Čistá hodnota rezervy na pojistná plnění	R0250	9 176 536	358 005
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	12 340 517	479 804
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	11 722 386	479 804
Riziková přírážka	R0280	1 055 015	43 182
Částka přechodných opatření na technické rezervy			
3) Technické rezervy (celkem)			
Technické rezervy – celkem	R0320	13 918 518	
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	618 131	
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	13 300 387	

F.5. S19.01. (RESSOL51)

Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění

Celkem za neživotní pojištění

rok události/ upisovací rok	Z0010	2
-----------------------------	--------------	----------

Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativně)

(absolutní částka v tis.

Kč)

Rok	Roky vývoje										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Před	R0100										921 552
N-9	R0160	0	4 628	146 497	110 318	163 109	422 836	665 220	454 729	613 202	760 220
N-8	R0170	0	0	34 000	198 188	223 096	617 412	258 198	3 772 762	1 819 419	
N-7	R0180	0	496 510	54 788	214 710	374 952	581 886	322 643	565 498		
N-6	R0190	0	0	838 411	98 252	217 730	120 021	153 551			
N-5	R0200	0	14 276	214 348	-65 809	-69 686	-75 654				
N-4	R0210	0	16 433	-2 395	93 980	99 018					
N-3	R0220	0	0	298	310						
N-2	R0230	0	0	2 576							
N-1	R0240	0	0								
N	R0250	0									

	V běžném roce	Součet let (kumulativně)
	C0170	C0180
R0100	921 552	14 801 587
R0160	760 220	3 340 759
R0170	1 819 419	6 923 074
R0180	565 498	2 610 987
R0190	153 551	1 427 964
R0200	-75 654	17 475
R0210	99 018	207 036
R0220	310	608
R0230	2 576	2 576
R0240	0	
R0250	0	0
R0260	4 246 490	29 332 067

Hrubý nediskontovaný nejlepší odhad technické rezervy na pojistné plnění

(absolutní částka

v tis. Kč)

		Roky vývoje										
Rok		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Před	R0100											556 500
N-9	R0160	0	0	0	0	0		3 203 040	2 740 865	2 118 282	1 285 213	

	Konec roku (diskontované údaje)
	C0360
R0100	558 000
R0160	1 295 499

N-8	R0170	0	0	0	0	0	3 949 057	8 493 694	5 383 997	6 377 872
N-7	R0180	0	0	0	0	2 388 508	1 819 450	1 522 971	966 313	
N-6	R0190	0	0	0	413 359	702 036	155 142	0		
N-5	R0200	0	0	23 109	13 208	24 116	0			
N-4	R0210	0	205 328	166 053	70 853	3 266				
N-3	R0220	0	0	609	0					
N-2	R0230	174 019	224 329	198 817						
N-1	R0240	0	78 761							
N	R0250	0								

R0170	6 431 266
R0180	656 159
R0190	312 156
R0200	0
R0210	3 278
R0220	0
R0230	198 805
R0240	79 379
R0250	0
R0260	9 534 542

Celkem

F.6. S23.01. (ROSSOL 76)
Kapitál
(v tis. Kč)

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primární kapitál						
Kmenový akciový kapitál (hrubá hodnota vlastních akcií)	R0010	4 075 000	4 075 000		0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	0	0		0	
Počáteční kapitál, příspěvky členů nebo ekvivalentní položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven nebo pojišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	0	0		0	
Podřízené účty členů vzájemných pojišťoven	R0050	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	R0070	0	0			
Prioritní akcie	R0090	0		0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	R0110	0		0	0	0
Rekoncilační rezerva před odpočtem za účasti	R0130	3 276 751	3 276 751			
Podřízené závazky	R0140	0		0	0	0
Částka rovná hodnotě čisté odložené daňové pohledávky	R0160	0				0
Ostatní položky schválené orgánem dohledu jako primární kapitál	R0180	0	0	0	0	0
Kapitál z finančních výkazů, který by neměl být vykázán rekoncilační rezervou a nesplňuje kritéria k tomu, aby byl klasifikován jako kapitál dle směrnice Solventnost II	R0220					

Odpočty						
Odpočet za účasti ve finančních a úvěrových institucích	R0230	0	0	0	0	
Celkový primární kapitál po odpočtu	R0290	7 351 751	7 351 751	0	0	0
Doplňkový kapitál						
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	0			0	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0310	0			0	
Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320	0			0	0
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330	0			0	0
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340	0			0	
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350	0			0	0
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360	0			0	
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370	0			0	0
Ostatní doplňkový kapitál	R0390	0			0	0
Doplňkový kapitál celkem	R0400	0			0	0
Dostupný a použitelný kapitál						
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	R0500	7 351 751	7 351 751	0	0	0
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	R0510	7 351 751	7 351 751	0	0	
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	R0540	7 351 751	7 351 751	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	R0550	7 351 751	7 351 751	0	0	
SCR	R0580	21 950 455				
MCR	R0600	5 487 614				
Poměr použitelného kapitálu k SCR	R0620	0,33				
Poměr použitelného kapitálu k MCR	R0640	1,34				
Rekondilační rezerva						

Rozdíl aktiv vůči závazkům	R0700	7 351 751				
Vlastní akcie (zahrnuté v rozvaze do aktiv)	R0710	0				
Předvídatelné dividendy, rozdělení kapitálu a příplatky	R0720	0				
Jiné položky primárního kapitálu	R0730	4 075 000				
Úprava o položky kapitálu podléhající omezení v souvislosti s MAP a účelově vázanými fondy	R0740	0				
Rekondilační rezerva před odpočtem za účasti - celkem	R0760	3 276 751				
Očekávané zisky						
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	0				
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	0				
Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném	R0790	0				

F.7. S.25.02. (KASSOL16)

Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle standardního vzorce a částečného interního modelu
(v tis. Kč)

Jednoznačné číslo složky	Popis složky	Kapitálový požadavek k rizikové složce	Alokace úpravy plynoucí z RFF/MAP	Zohlednění budoucích opatření vedení	Modelovaná hodnota
C0010	C0020	C0030	C0050	C0060	C0070
1	tržní riziko	3 614 970 686,04			
2	riziko selhání protistrany	166 063 886,10			
5	neživotní upisovací riziko	20 349 733 953,00			20 349 733 953,00
6	riziko nehmotných aktiv	0,00			
7	operační riziko	384 609 617,70			

Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle standardního vzorce a částečného interního modelu		C0100
Kapitálové požadavky před diverzifikací mezi složkami celkem	R0110	24 515 378 142,84
Diverzifikační efekty	R0060	-2 505 121 204,68
Hodnota úpravy plynoucí z agregace nSCR pro RFF/MAP	R0120	
Kapitálový požadavek pro činnost podle čl. 4 směrnice 2003/41/EC	R0160	

SCR bez navýšení kapitálového požadavku	R0200	21 950 455 152,45
Navýšení kapitálového požadavku	R0210	
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	21 950 455 152,45
Doplňkové informace k solventnostnímu kapitálovému požadavku (SCR)		
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0300	
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0310	-59 801 785,71
Podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	
Celkový nSCR pro zbývající část	R0410	
Celkový nSCR pro RFF	R0420	
Celkový nSCR pro MAP	R0430	
Diverzifikace z agregace nSCR pro RFF	R0440	
Metoda úpravy z agregace nSCR pro RFF/MAP	R0450	
Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku	R0460	

F.8. S.28.01. (KASSOL66)

Minimální kapitálový požadavek pojišťovny
(v tis. Kč)

		C0020	C0030	C0010
		Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců	Výsledek MCR(np)
A	B	1	2	3
Závazky neživotního pojištění nebo zajištění celkem	1	X	X	2 204 371 223,11
Pojištění léčebných výloh vč. proporcionálního zajištění	2			X
Pojištění pro případ ztráty příjmu vč. proporcionálního zajištění	3			X
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání vč. proporcionální zajištění	4			X
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel vč. proporcionálního zajištění	5			X
Ostatní pojištění motorových vozidel vč. proporcionálního zajištění	6			X
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy vč. proporcionálního zajištění	7			X
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku vč. proporcionálního zajištění	8			X
Obecné pojištění odpovědnosti vč. proporcionálního zajištění	9			X
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) vč. proporcionálního zajištění	10	11 722 386 198,35	233 231 919,21	X
Pojištění právní ochrany vč. proporcionální zajištění	11			X

Pojištění asistenčních služeb vč. proporcionálního zajištění	12			X
Pojištění různých finančních ztrát vč. proporcionální zajištění	13	479 803 560,33	114 018 007,48	X
Neproporcionální zajištění zdravotního pojištění	14			X
Neproporcionální zajištění pojištění odpovědnosti	15			X
Neproporcionální zajištění pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	16			X
Neproporcionální zajištění pojištění majetku	17			X

Závazky životního pojištění nebo zajištění

(v tis. Kč)

		C0050 Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	C0060 Celkový kapitál v riziku	C0040 Výsledek MCR(žp)
A	B	1	2	3
Závazky životního pojištění a zajištění celkem	1	X		
Závazky s podílem na zisku se zaručeným plněním	2		X	X
Závazky s podílem na zisku s budoucím nezaručeným plněním	3		X	X
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	4		X	X
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění	5		X	X

Výpočet MCR

(v tis. Kč)

		C0070 Hodnota dle SII
A	B	1
Minimální kapitálový požadavek	1	5 487 613 788,11
Lineární MCR	2	2 204 371 223,11
SCR	3	21 950 455 152,45
Horní mez MCR	4	9 877 704 818,60
Dolní mez MCR	5	5 487 613 788,11
Kombinovaný MCR	6	5 487 613 788,11
Absolutní dolní mez MCR	7	94 387 000,00