Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci

k 31. 12. 2017

Obsah

Shrnutí ... 4
A. Činnost a výsledky ... 6
A.1 Činnost pojišťovny ... 6
A.2 Výsledky v oblasti upisování ... 9
A.3 Výsledky v oblasti investic ... 13
A.4 Výsledky v jiných oblastech ... 16
A.5 Další informace ... 18
B. Řídící a kontrolní systém ... 19
B.1 Obecné informace o řídícím a kontrolním systému ... 19
B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost ... 29
B.3 Systém řízení rizik ... 32
B.4 Systém vnitřní kontroly ... 38
B.5 Funkce vnitřního auditu ... 40
B.6 Pojistněmatematická funkce ... 41
B.7 Externí zajišťování činností ... 42
B.8 Další informace ... 43
C. Rizikový profil ... 44
C.1 Pojistné (upisovací) riziko ... 44
C.2 Tržní riziko ... 48
C.3 Úvěrové riziko ... 51
C.4 Riziko likvidity ... 53
C.5 Operační riziko ... 55
C.6 Jiná podstatná rizika ... 57
C.7 Další informace ... 57
D. Ocenění pro účely solventnosti ... 58
D.1 Aktiva ... 58
D.2 Technické rezervy ... 63
D.3 Další závazky ... 68
D.4 Alternativní metody oceňování ... 69
D.5 Další informace ... 70
E. Řízení kapitálu ... 71
E.1 Kapitál ... 71
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 82
F. Další informace sdělované z vlastního rozhodnutí 83
Přílohy 84
F.1 S.02.01. (ROSSOL11) 84
F.2 S.05.01. (DISSOL36) 87
F.3 S.05.02. (DISSOL41) 94
F.4 S.17.01. (RESSOL41) 96
F.5 S19.01. (RESSOL51) 98
F.6 S23.01. (ROSSOL76) 100
F.7 S25.02. (KASSOL16) 103
F.8 S28.01. (KASSOL66) 106

Seznam použitých pojmů a zkratek

CDR	Riziko selhání protistran
ČAP	Česká asociace pojišťoven
ČBA	Česká bankovní asociace
ČIM	Částečný interní model
ČNB	Česká národní banka
EAD	Hodnota v riziku
ECA	Export Credit Agency, exportní úvěrová agentura
EGAP	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.
FSkr	Část subjektů finanční skupiny, vůči které má nebo může mít EGAP angažovanost
HZL	Hypoteční zástavní listy
Konsensus OECD	Ujednání pro oficiálně podporované vývozní úvěry
KP EGAP	Kapitálový požadavek EGAP dle zákona č. 58/1995 Sb.
LGD	Míra ztráty v případě selhání
MCR	Minimální kapitálový požadavek
MF	Ministerstvo financí
OECD	Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj
ORSA	Vlastní posouzení rizik a solventnosti
PD	Pravděpodobnost selhání dlužníka
ŘKS	Řídicí a kontrolní systém
S&P	Standard&Poor's
SCR	Solventnostní kapitálový požadavek
SCR_{FX}	Solventnostní kapitálový požadavek k podmodulu měnového rizika
SCR_{OR}	Kapitálový požadavek na operační riziko
SCR_{PUR}	Solventnotní kapitálový požadavek pro pojistné (upisovací) riziko
SII	Solvency II
SPD	Svaz průmyslu a dopravy
SVK	Systém vnitřní kontroly
TR	Technické rezervy
ZP	Zasloužené pojistné
ŽP	Životní prostředí

Shrnutí

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. (Společnost/EGAP) 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, Ministerstva průmyslu a obchodu, Ministerstva zahraničních věcí a Ministerstva zemědělství. 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, provádějící Nařízení Komise).

Činnost a výsledky

V roce 2017 EGAP uzavřel nové pojistné smlouvy o celkovém objemu 42,8 mld. Kč, přičemž podpořený vývoz v tomto roce putoval do 33 zemí světa. Nejčastěji využívaným produktem roku 2017 pak byl, stejně jako v předchozím roce, pojistný produkt I pojištění investic českých právnických osob v zahraničí o souhrnné hodnotě 27,2 mld. Kč. V tomto roce bylo uzavřeno 134 nových pojistných smluv, z nichž téměř polovinu tvořily smlouvy na poskytnutí produktu Bf pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru.

Hospodářský výsledek EGAP v roce 2017 činil -2 709 mil. Kč. Hrubá výše nákladů na pojistná plnění, které tvořily nejvýznamnější nákladovou položku, dosáhla hodnoty 4,4 mld. Kč, tedy o více než 1 mld. Kč méně nežli v předchozím roce. Druhou nejvýznamnější položkou nákladů na technickém účtu byly provozní náklady v celkové hrubé výši 274,6 mil. Kč.

Souhrnná výše hrubého předepsaného pojistného činila 964 mil. Kč, přičemž tato hodnota představuje nárůst o 123 % oproti loňskému roku.

Celkové výnosy ze zaslouženého pojistného byly 2,4 mld. Kč. K lepšímu celkovému výsledku pomohl výsledek netechnického účtu, který skončil v přebytku 2,7 mld. Kč.

Hodnota vlastního kapitálu k 31. 12. 2017 činila 5 407 mil. Kč, Dostupný primární kapitál dle Solvency II činil 4 326 mil. Kč, technické rezervy pak činily 19,9 mld. Kč.

Řídící a kontrolní systém

V roce 2017 došlo k několika změnám v organizační struktuře, které měly za cíl upevnit nezávislost a efektivnost nejen klíčových funkcí, ale i dalších organizačních útvarů. EGAP nadále intenzivně pracoval na zlepšování kvality informací a dat, primárně dat využívaných při výpočtu technických rezerv, při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku (SCR) pro pojistné (upisovací) riziko (SCR_{PUR}) v částečném interním modelu (ČIM) a dat reportovaných České národní bance (ČNB). V neposlední řadě došlo v oblasti odměňování k přesunu schvalování podrobnějších podmínek odměňování představenstva z dozorčí rady na valnou hromadu.

Rizikový profil

V lednu 2018 byl ČNB schválen částečný interní model pro výpočet SCR_{PUR}. EGAP poprvé využil ČIM pro výpočet SCR_{PUR} k 31. 12. 2017, přičemž jeho využití není omezeno pouze na výpočet SCR, ale model bude využíván i jako součást dalších rozhodovacích a plánovacích procesů.

Ocenění pro účely solventnosti

K 31. 12. 2017 bylo provedeno přecenění hodnoty pozemku a stavby na základě znaleckého posudku. Toto ocenění mělo dopad na snížení hodnoty stavby o 160 489 tis. Kč, které bylo promítnuto nejprve v oceňovacích rozdílech vykázaných ve vlastním kapitálu, kde došlo ke snížení o 89 544 tis. Kč, a dále výsledkově.

Dohadné položky aktivní k vymoženým škodám, které byly nově tvořeny k 31. 12. 2016 ve výši 226 080 tis. Kč, k 31. 12. 2017 tvořeny nebyly. Důvodem jejich tvorby je zamezení výkyvů ve výsledku hospodaření EGAP. Dohadné položky se tvoří pouze k vymoženým škodám vztahujícím se k pojistnému plnění, které bylo vyplaceno v daném účetním období, zároveň k těmto pojistným událostem nejsou evidovány žádné rezervy a vymožená částka je připsána na bankovní účet EGAP do období, které umožňuje výši a adekvátnost dohadné položky ověřit ze strany externího auditora.

Řízení kapitálu

Ke konci roku 2017 obdržel EGAP dotaci do pojistných fondů ve výši 2,8 mld. Kč. EGAP o ni požádal Ministerstvo financí v souvislosti s významným navýšením kapitálového požadavku, kdy k 31. 12. 2017 došlo v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb. k navýšení procenta ze solventnostního kapitálového požadavku, který EGAP musí krýt svým kapitálem z 12,5 % ze SCR na 25 % ze SCR. Zároveň k tomuto datu došlo i k navýšení SCR v souvislosti se zavedením ČIM.

I přes obdržení výše uvedené dotace došlo 31. 12. 2017 v EGAP k nesplnění kapitálových požadavků, a to zejména z důvodu tvorby technických rezerv na obchodní případ Adularya, se kterou EGAP při žádosti o dotaci nepočítal.

O potřebnou výši dotace požádal EGAP na konci roku 2017 s tím, že tato byla v dubnu 2018 po provedení kontroly ze strany Ministerstva financí v souladu se zákonem č. 58/1995 Sb. připsána na účet EGAP.

A. Činnost 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:	+420 222 844 001
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 určených ústředních orgánů, které přijímají rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady. Hlasy jsou mezi akcionářská ministerstva rozděleny takto (uvedeno v procentech a počtem hlasů):

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

Bližší informace ohledně valné hromady (rozhodování jediného akcionáře v působnosti valné hromady) lze najít ve stanovách EGAP[1]. Bližší informace o orgánech Společnosti a organizační struktuře jsou uvedeny v části B Řídící a kontrolní systém.

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 (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 Obecné informace o řídícím a kontrolním systému.

A.1.2 Produktové portfolio

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.

Vývozcům je určeno pojištění výrobního rizika (pojištění V), které kryje riziko výrobních nákladů vývozce proti odstoupení zahraničního kupujícího od kontraktu. Stejně tak EGAP pojišťuje napřímo nezaplacení dodávek ze strany zahraničního kupujícího, a to prostřednictvím pojištění pohledávek (faktur) z titulu dodavatelského úvěru (krátkodobé pojištění B, dlouhodobé pojištění C).

EGAP dále pojišťuje financování výroby pro vývoz (předexportní financování, pojištění F), profinancování vývozních dodavatelských úvěrů (krátkodobé pojištění Bf, dlouhodobé pojištění Cf) či financování odběratelského úvěru (pojištění D). S pojištěním EGAP lze rovněž v případě vývozu získat požadované finanční záruky, typicky akontační záruku, za dobré provedení smlouvy o vývozu (performance bond) či záruku za zádržné nebo záruku za nabídku (bid bond) (pojištění Z). Bankám je také určeno pojištění rizika vyplývajícího z potvrzení akreditivu vystaveného bankou dovozce (pojištění E), čímž se pojišťuje platební riziko na straně zahraniční banky z titulu vystaveného akreditivu.

V neposlední řadě EGAP poskytuje pojištění zahraničních investic proti politickým rizikům, zejména riziku vyvlastnění, politickým násilným činům nebo nemožnosti konverze výnosů z investice z hostitelské země (pojištění I). Obdobná ochrana je určena bankám financujícím zahraniční investici, která je z hlediska návratnosti poskytnutého úvěru rozšířena i o komerční riziko investice (pojištění If).

Typy pojištění:

B pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru;
Bf pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru;

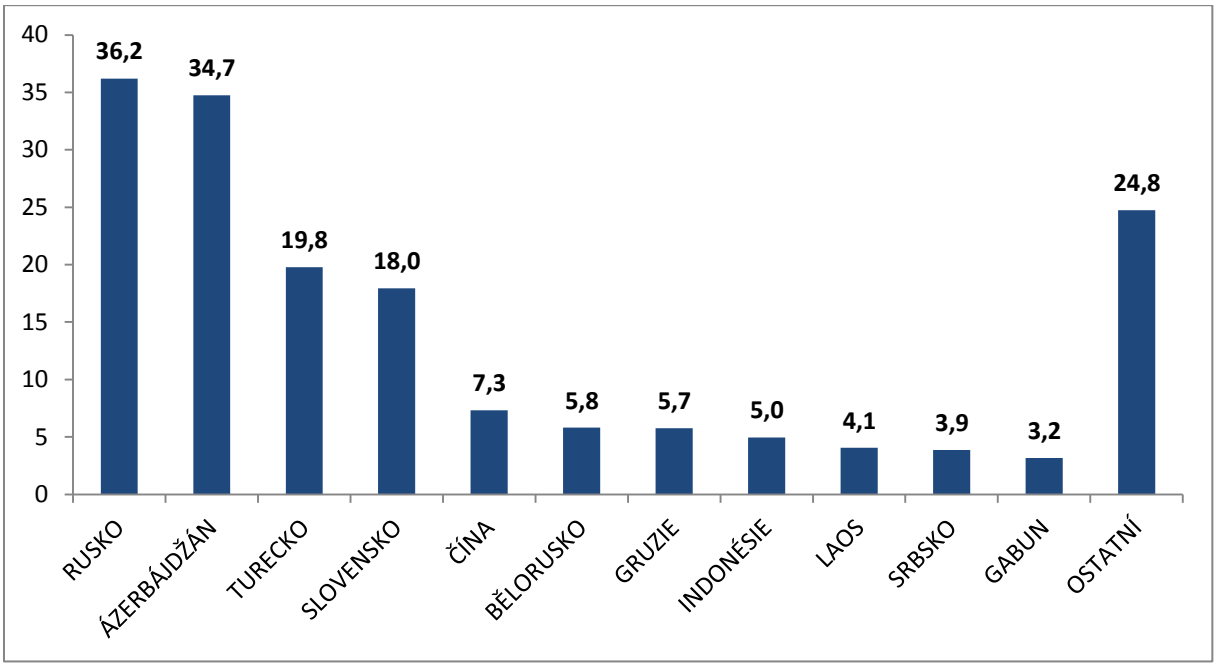
---

[1] Články 7. až 9. stanov

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

EGAP poskytuje pojištění do celého světa s konkrétními omezeními stanovenými pravidly pro poskytování státní podpory vývozu. Největší část pojistné angažovanosti obdobně jako v roce 2016 měl EGAP ke konci roku 2017 v Ruské federaci, Ázerbájdžánu, Turecku a na Slovensku.

Graf 1: Teritoriální členění hrubé pojistné angažovanosti k 31. 12. 2017 (mld. Kč)



A.1.3 Shrnutí výsledků pojišťovny

Objem pojištěného vývozu meziročně vzrostl o 34 %, počet sjednaných smluv dokonce o 44 %. To se projevilo také na předepsaném pojistném, které vzrostlo na více než dvojnásobek (nárůst o 123 %) hodnoty z roku 2016. Naproti tomu pojistná angažovanost meziročně poklesla o 16 %.

Zatímco náklady na pojistná plnění oproti minulému roku poklesly, v oblasti vymáhání a zábrany bylo v roce 2017 opět dosaženo rekordní výše, a to konkrétně přes 2 mld. Kč.

Hospodářský výsledek za účetní období 2017 byl záporný, a to ve výši 2 709 mil. Kč. Hlavní příčinou tohoto nepříznivého vývoje byla výplata neočekávaných pojistných plnění a tvorba rezerv, zejména tvorba rezervy na obchodní případ Adularya, jenž se negativně a rozhodujícím způsobem promítla do hospodářského výsledku EGAP a zároveň ovlivnila výši dostupného primárního kapitálu ke krytí regulatorních kapitálových požadavků. Snížení použitelného kapitálu ke krytí kapitálových požadavků se současným navýšením

kapitálového požadavku k 31. 12. 2017 z důvodu zavedení částečného interního modelu pro výpočet pojistného (upisovacího) rizika a navýšení procenta solventnostního kapitálového požadavku, který musí EGAP plnit z 12,5 % na 25 %, vedlo k nedodržení kapitálového požadavku ke konci roku 2017. Plnění regulatorních požadavků bylo obnoveno po obdržení plánované státní dotace do pojistných fondů EGAP v dubnu 2018.

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

	2017	2016
Hospodářský výsledek	-2 709	-1 247
Vlastní kapitál	5 407	5 389
Dotace do pojistných fondů	2 800	2 200
Pojištěný objem exportu	42 800	31 895
Počet uzavřených smluv	134	93
Počet podpořených exportérů	52	48
Počet zemí, do kterých směřoval podpořený export	33	39
Předepsané pojistné	964	432
Pojistná angažovanost	169 167	201 201
Výše technických rezerv	19 900	20 245
Náklady na pojistná plnění	4 377	5 558
Objem vymožených pohledávek před a po výplatě pojistného plnění na bázi peněžních toků	2 060	1 614
Počet zaměstnanců	118	120

A.2 Výsledky v oblasti upisování

V roce 2017 byly uzavřeny smlouvy o celkové hodnotě 42,8 mld. Kč, tedy o hodnotě o 34 % vyšší v porovnání s předchozím rokem, přičemž největší meziroční nárůst zaznamenal zejména produkt D pojištění vývozních odběratelských úvěrů. Hodnota uzavřených smluv tohoto produktu se zvýšila o více než 220 %.

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

Produkt		Počet uzavřených smluv v roce 2017	Počet uzavřených smluv v roce 2016	Pojištěný objem v roce 2017 (mil. Kč)	Pojištěný objem v roce 2016 (mil. Kč)
B	Pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru	15	17	131	207
Bf	Pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru	60	18	1 092	586
C	Pojištění střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru	3	6	98	654

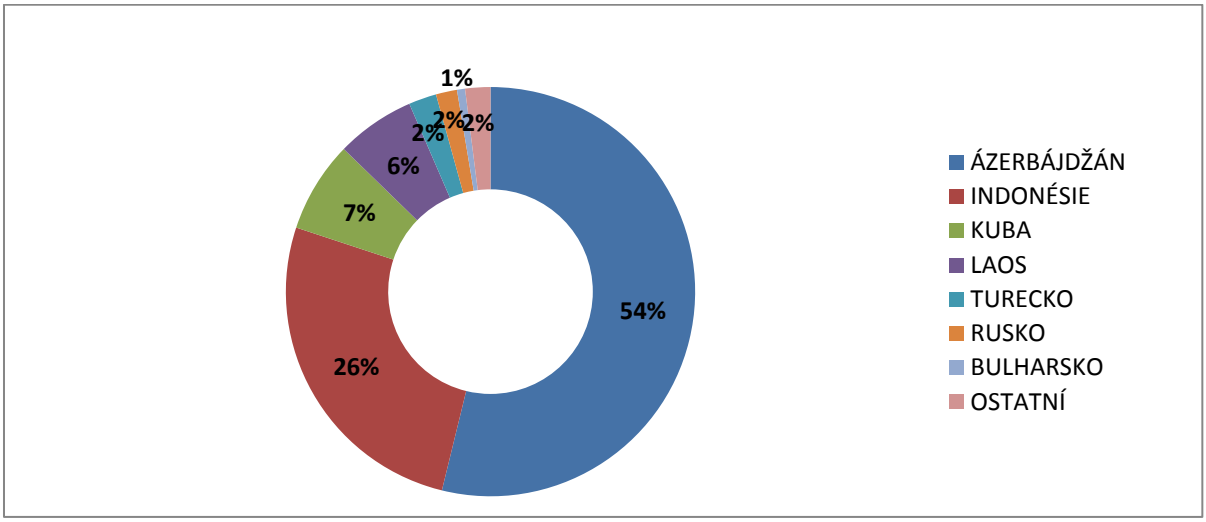
D	Pojištění vývozního odběratelského úvěru	11	17	12 461	3 846
F	Pojištění úvěru na předexportní financování výroby	1	1	7	6
I	Pojištění investic v zahraničí	9	8	27 199	26 100
V	Pojištění proti riziku nemožnosti splnění smlouvy o vývozu (tzv. výrobního rizika)	6	2	376	177
Z	Pojištění bankovní záruky vystavené v souvislosti se získáním nebo plněním smlouvy o vývozu	22	19	1 383	234
ZA, ZAS	Aktivní zajištění	7	5	47	85
Celkem		**134**	**93**	**42 793**	**31 895**

Zvýšila se také hodnota vybraného pojistného v porovnání s rokem 2016. V roce 2017 došlo k nárůstu o 123 % na 963,8 mil. Kč.

Celkově byl v roce 2017 pojištěn export a investice do 33 zemí. Z hlediska procentuálního podílu jednotlivých zemí na celkové pojistné angažovanosti bylo v roce 2017, stejně jako v předchozím roce, nejvýznamnější oblastí Rusko, které tvořilo celých 36,2 %. V porovnání s minulým rokem se tak ruský podíl zvýšil o 13,7 %. Podobných hodnot v roce 2017 dosahovala i druhá nejvýznamnější země z hlediska podílu na celkové angažovanosti - Ázerbajdžán, s 34,7 %. Oproti loňskému roku se podíl Ázerbajdžánu na pojistné angažovanosti EGAP zvýšil o 13,6 %.

K největším vývozním úvěrům pojištěným v roce 2017 patřilo pojištění financování výstavby železnice v Ázerbájdžánu, dodávky pontonových mostů a dalšího zařízení do Indonésie, modernizace a rozšíření nemocnice v Laosu, vývoz trolejbusů do Lotyšska, dodávka linky na výrobu minerálního vlákna do Turecka, dodávky leteckých motorů pro leteckou společnost se sídlem na ostrově Mauricius či dodávky potravin na Kubu.

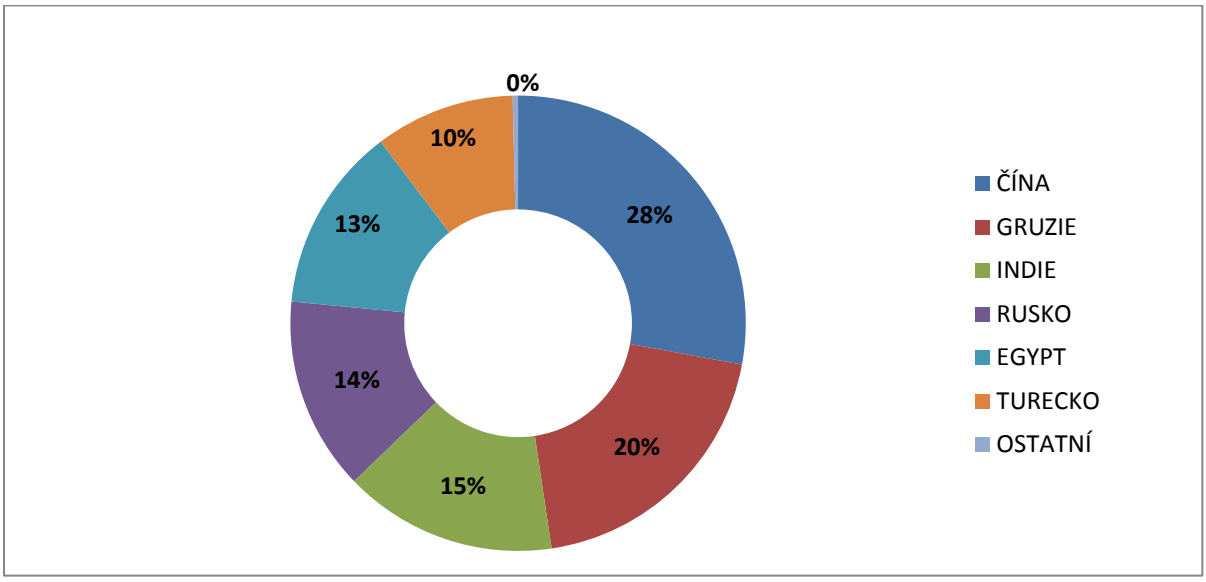
Graf 2: Procentní podíl zemí na objemu exportních úvěrů v roce 2017



V roce 2017 bylo stejně jako v předchozím roce pojistným produktem s největším procentuálním zastoupením na celkové hodnotě nově sjednaných smluv pojištění investic

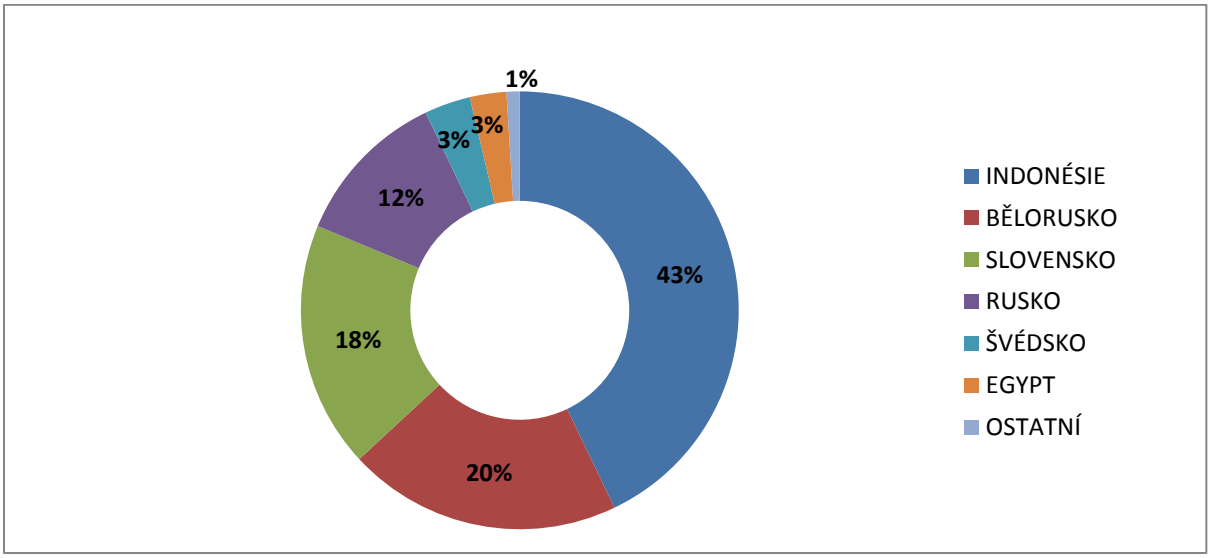
českých právnických osob v zahraničí proti politickým rizikům. Tento produkt tvořil celkem 63,55 % celkové hodnoty, přičemž v meziročním srovnání byl zaznamenán pokles tohoto podílu o 18,28 %. Z hlediska teritoriálního rozložení byly nejvýznamnější investice učiněny v Číně, Gruzii, Turecku, Indii, Rusku a Egyptě.

Graf 3: Procentní podíl zemí na celkovém objemu pojištění investic v roce 2017



Pojištění bankovních záruk vystavených v souvislosti s exportním kontraktem bylo i v roce 2017 využívaným produktem. Nejčastěji vystavovanými byly záruky za vrácení akontační platby od zahraničního dovozce (Advance Payment Bond) a za řádné provedení smlouvy o vývozu (Performance Bond), následně pak pojištění jiných záruk (za zádržné a záruční dobu).

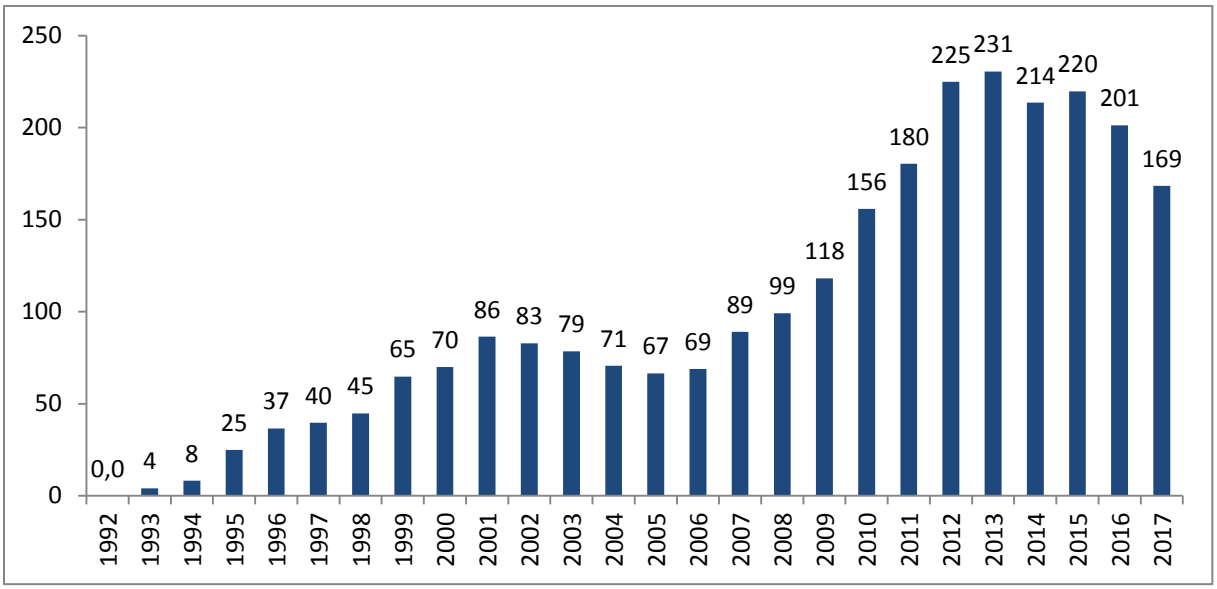
Graf 4: Procentní podíl zemí na celkovém objemu pojištění záruk v roce 2017



Pojištění případů malých a středních podniků (MSP) zaznamenalo oproti roku 2016 nárůst o 67 % na 85 případů, jednalo se především o vývozy na Kubu, do Ruska a Turecka. Z hlediska produktové skladby v roce 2017 MSP využívaly zejména pojištění dodavatelských úvěrů.

Pojistná angažovanost v roce 2017 klesla na 169 mld. Kč, byla tedy o 32 mld. Kč nižší nežli v předchozím roce.

Graf 5: Vývoj pojistné angažovanosti (mld. Kč)



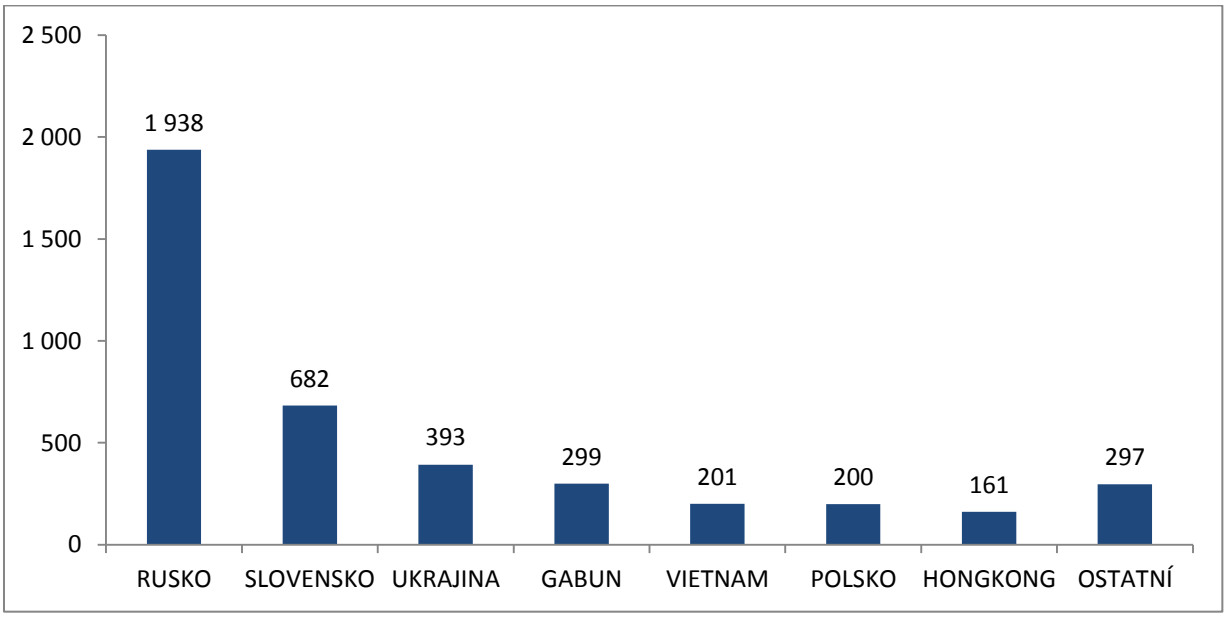
Hlavní náklady spojené s upisováním jsou zobrazeny v Tabulce 4.

Tabulka 4: Hlavní náklady spojené s upisováním (tis. Kč)

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Náklady na pojistná plnění (včetně podílu zajistitelů)	4 224 244	5 346 353
Náklady na změnu stavu rezerv (včetně podílu zajistitelů)	1 659 182	169 322
Hrubá výše provozních nákladů	274 637	265 824
Ostatní náklady celkem	**6 158 063**	**5 781 499**

Za uplynulý rok vyplatil EGAP na pojistném plnění 4,2 mld. Kč. Bezmála 2 mld. Kč byly vyplaceny v souvislosti s ruskými obchodními případy a celkem 682 mil. Kč bylo vyplaceno v rámci slovenských obchodních případů. Přes 393 mil. Kč vyplaceno v souvislosti s obchodními případy na Ukrajině.

Graf 6: Vyplacená pojistná plnění dle země v roce 2017 (mil. Kč)



V položce tvorby rezerv došlo k navýšení primárně z důvodu tvorby rezervy na obchodní případ Adularya.

Výše hrubých provozních nákladů dosáhla za rok 2017 hodnoty 275 mil. Kč. Z toho pořizovací náklady na pojistné smlouvy činily téměř 12 mil. Kč a náklady správní režie necelých 263 mil. Kč. Hrubou výši provozních nákladů upravuje podle účetních pravidel na čistou výši provozních nákladů provize od zajistitelů, která byla za rok 2017 ve výši 86 mil. Kč.

A.3 Výsledky v oblasti investic

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

EGAP neinvestuje do sekuritizovaných finančních instrumentů.

EGAP klasifikuje jako investice:

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

A.3.1 Pozemky a stavby

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

Tabulka 5: Pozemky a stavby (tis. Kč)

	Provozní pozemky	Provozní stavby	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2017	123 202	599 490	722 692
Přírůstky	0	784	784
Úbytky	0	0	0
Pořizovací cena k 31. 12.2017	**123 202**	**600 274**	**723 476**
Oprávky k 1.1.2017	0	9 992	9 992
Odpisy a trvalé snížení hodnoty	0	170 484	170 484
Úbytky oprávek	0	0	0
Oprávky k 31. 12. 2017	**0**	**180 476**	**180 476**
Opravné položky k 1. 1. 2017	0	0	0
Změna stavu opravných položek	0	**0**	**0**
Opravné položky k 31. 12. 2017	**0**	**180 476**	**180 476**
Zůstatková cena k 1. 1. 2017	123 202	589 498	712 700
Zůstatková cena k 31. 12. 2017	**123 202**	**419 798**	**543 000**

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

Reálná hodnota	Provozní pozemky	Provozní stavby	Celkem
2017	123 202	600 274	723 476
2016	123 202	599 490	722 692

K 31. 12. 2017 bylo provedeno přecenění hodnoty pozemků a budov na základě znaleckého posudku vyhotoveného společností A-Consult plus, s.r.o. ke dni 6. 12. 2017. Na základě tohoto znaleckého posudku byla snížena hodnota stavby o 160 489 tis. Kč. Toto snížení hodnoty stavby bylo promítnuto nejprve v oceňovacích rozdílech vykázaných ve vlastním kapitálu, kde došlo k poklesu o 89 544 tis. Kč, a dále výsledkově.

Tabulka 7: Přehled oceňovacích rozdílů (tis. Kč)

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pozemky a stavby	19 242	108 786
Investice ve společnostech s podstatným vlivem	0	0
Odložená daň	- 3 656	- 20 669
Oceňovací rozdíly celkem	**15 586**	**88 117**

A.3.2 Investice do cenných papírů

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

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Akcie vydané finanční institucí a nekótované na burzách cenných papírů		
Pořizovací cena	830 000	830 000
Reálná hodnota	830 000	830 000
Podílové listy vydané finanční institucí a nekótované na burzách cenných papírů		
Pořizovací cena	0	0
Reálná hodnota	0	0

Pořizovací cena celkem	**830 000**	**830 000**
Reálná hodnota celkem	**830 000**	**830 000**

V portfoliu cenných papírů EGAP jsou státní dluhopisy ČR se splatností v letech 2018 – 2027 a dluhopis společnosti ČEZ, a.s. se splatností v roce 2023.

Tabulka 9: Realizovatelné dluhové cenné papíry (tis. Kč)

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dluhové cenné papíry vydané vládním sektorem a kótované na burze v ČR		
Pořizovací cena	11 753 086	15 089 577
Reálná hodnota	12 419 721	16 011 035
Dluhové cenné papíry vydané finančními institucemi a kótované na burze v ČR		
Pořizovací cena	0	139 954
Reálná hodnota	0	137 781
Dluhové cenné papíry vydané nefinančními institucemi a kótované na jiném trhu CP		
Pořizovací cena	305 340	305 340
Reálná hodnota	350 969	380 897
Pořizovací cena celkem	**12 058 426**	**15 534 871**
Reálná hodnota celkem	**12 770 690**	**16 529 713**

A.3.3 Depozita u finančních institucí

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

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Tuzemské banky	4 255 357	4 034 654

Tabulka 11: Angažovanost EGAP u jednotlivých bank k 31. 12. 2017 (tis. Kč)

Banka / Společnost	Term. vklady[1)]
Českomoravská záruční a rozvojová banka	499 873
Sberbank CZ	1 008 197
ČSOB	905 902
Komerční banka	822 046
Česká exportní banka	1 014 822
Celkem	**4 250 840**

Poznámky:
[1)] Údaje neobsahují přecenění z titulu příjmů příštích období, které činí celkem 4 517 tis. Kč.

A.3.4 Přehled výnosů a nákladů z investic

Tabulka 12: Výnosy a náklady z investic (tis. Kč)

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Výnosy z ostatních investic	231 276	280 015
Změny hodnoty investic	192 117	247 504
Výnosy z realizace investic	0	166 072
Výnosy z investic celkem	**423 393**	**693 591**
Náklady na správu investic, včetně úroků	1 846	2 835
Změny hodnoty investic	728 703	339 352
Náklady spojené s realizací investic	0	129 715

Náklady na investice celkem	**730 549**	**471 902**

EGAP dosáhl v roce 2017 celkového výsledku v oblasti z investic v záporné výši 307 156 tis. Kč, a to zejména z důvodu přecenění investic vlivem růstu úrokových sazeb, změn kurzů cizích měn u termínovaných účtů a přecenění budovy. V roce 2016 vykazoval EGAP v oblasti investic kladný výsledek ve výši 221 689 tis. Kč.

Celkové úrokové výnosy z investic k 31. 12. 2017 dosáhly hodnoty 231 276 tis. Kč, což odpovídá průměrné dosažené úrokové sazbě ve výši cca 0,98 % p. a. Na výnosech se podílely dluhopisy částkou 221 531 tis. Kč a vklady včetně termínovaných (viz depozita u finančních institucí) částkou 9 745 tis. Kč.

V roce 2016 dosáhl EGAP celkových výnosů z investic ve výši 280 mil. Kč, což odpovídá průměrné dosažené úrokové sazbě ve výši cca 1,157 % p.a. Na výnosech se podílely dluhopisy a podílové listy částkou 270 217 tis. Kč a vklady včetně termínovaných (viz depozita u finančních institucí) částkou 9 798 tis. Kč.

A.4 Výsledky v jiných oblastech

A.4.1 Ostatní výnosy

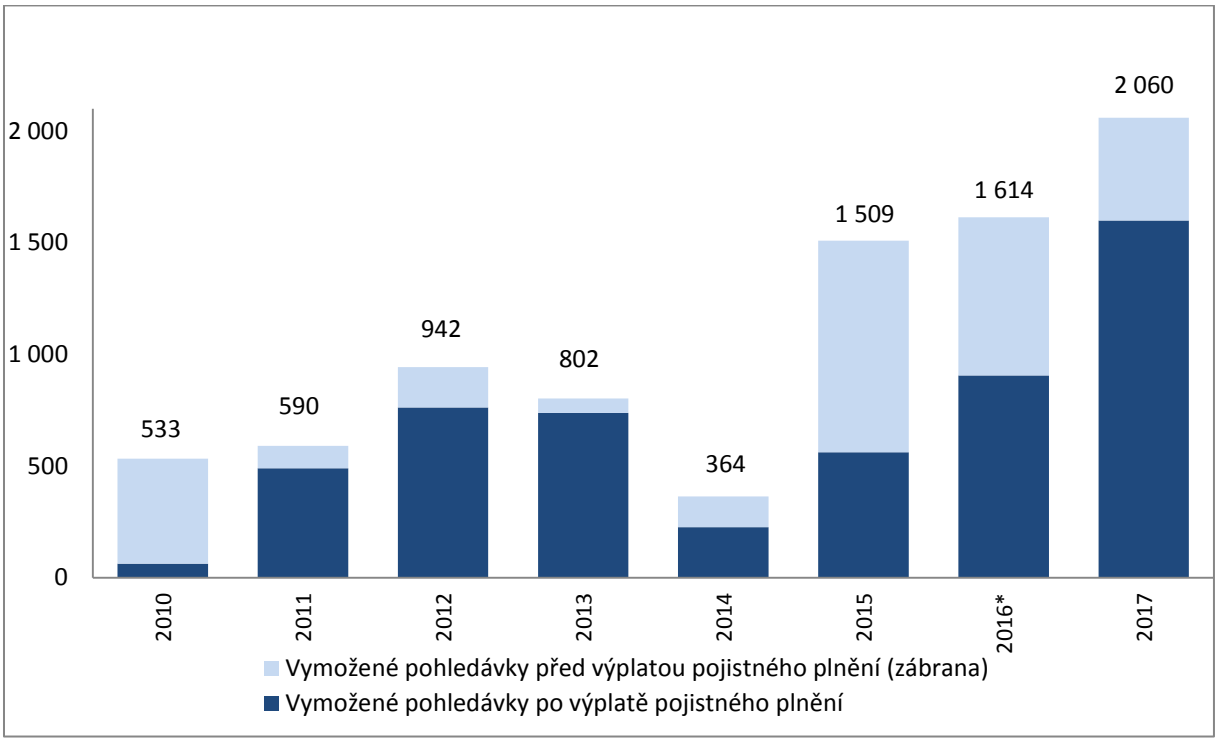
Tabulka 13: Ostatní výnosy (tis. Kč)

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Výnosy z vymožených pohledávek*	1 290 259	336 144
Výnosy z postoupených pohledávek	0	677 339
Kurzové zisky	21 480	15 932
Nájemné a související služby	24 719	24 686
Rozpuštění a použití opravných položek k pohledávkám	7 947	212 024
Použití ostatních rezerv	2 303	2 290
Ostatní	974	1 495
Ostatní výnosy celkem	**1 347 682**	**1 269 910**

*výnosy z vymožených pohledávek jsou uvedeny včetně odúčtování dohadných položek aktivních natvořených k 31. 12. 2016 (viz kapitola D.1.7 Přechodné účty aktiv) a očištěné o podíl z vymáhání poukázaný zajistiteli

Významným zdrojem příjmů EGAP byly v roce 2017 vymožené pohledávky, jejichž celková hodnota na bázi peněžních toků činila 2,06 mld. Kč. Z toho téměř 1,6 mld. Kč tvořily pohledávky vymožené po výplatě pojistného plnění, což je oproti loňskému roku nárůst o více než 693 mil. Kč. Pohledávky vymožené před výplatou pojistného plnění (označované jako tzv. zábrana) dosáhly hodnoty 461 mil. Kč. Celkově tak byl zaznamenán nárůst hodnoty vymožených pohledávek před a po výplatě pojistného plnění o 446 mil. Kč.

Graf 7: Vymožené pohledávky na bázi peněžních toků (mil. Kč)

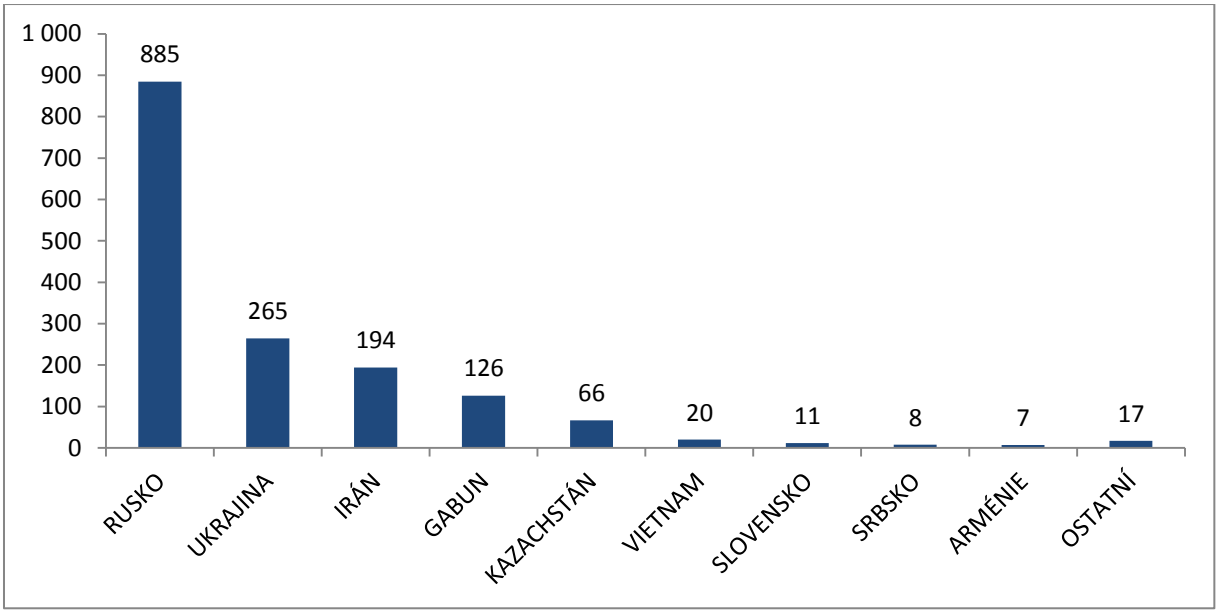


*graf je sestaven na bázi peněžních toků, hodnoty pro rok 2016 proto nezahrnují výnosy z vymožených pohledávek, na které byla k 31. prosinci 2016 tvořena dohadná položka

Z teritoriálního hlediska byl v roce 2017 realizován nejvyšší výnos z vymáhání v Rusku (885 mil. Kč), následně pak na Ukrajině (265 mil. Kč), v Iránu (194 mil. Kč), Gabonu (126 mil. Kč) a Kazachstánu (66 mil. Kč).

Celkový výnos byl realizován ze 46 případů, kde bylo dosaženo plnění ze strany dlužníka nebo jiným způsobem (realizace zajišťovacího instrumentu atp.).

Graf 8: Vymožené pohledávky po výplatě pojistného plnění dle země v roce 2017 (mil. Kč)



Prostřednictvím vymožených pohledávek před výplatou pojistného plnění se EGAP podařilo v roce 2017 zabránit vzniku škody ve výši přes 461 mil. Kč. Nejvíce se na této částce podílely případy v Rusku, Gabonu a Nepálu.

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.
Výnosy z nájemní činnosti a souvisejících služeb vztahujících se k této nemovitosti dosáhly 24,72 mil. Kč, tedy hodnoty srovnatelné s rokem 2016.

Položka kurzové zisky ve výši 21 480 tis. Kč je tvořena zejména zisky z vkladů u bank, z teritoriálního zajištění a z vydaných faktur.

A.4.2 Ostatní náklady

Tabulka 14: Ostatní náklady

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Kurzové náklady	59 390	6 478
Provozní náklady budovy	5 514	5 371
Odpis postoupené pohledávky	1 758	92 853
Tvorba ostatních rezerv	2 211	2 303
Provize z úhrad postoupených pohledávek	0	11 695
Ostatní	417	0
Ostatní náklady	**69 290**	**118 700**

Ostatní náklady ve výši 69 290 tis. Kč bylo nutno vynaložit zejména na účetní kurzové ztráty, plynoucí z posílení koruny vůči euru ve výši 59 390 tis. Kč a na náklady vztahující se k provozu budovy, které dosáhly obdobné výše jako v roce 2016.

A.5 Další informace

V roce 2017 musela pojišťovna čelit řadě nových výzev. Jednalo se například o zavádění částečného interního modelu pro výpočet kapitálového požadavku, k jehož schválení došlo 31. 1. 2018, a s tím související zásadní zvýšení kapitálového požadavku. Další výzvou se stala pojistná událost případu Adularya. Dořešení tohoto obchodního případu bude jedno z hlavních témat roku 2018. Hospodářský výsledek za rok 2017 byl zejména vlivem této pojistné události záporný a došlo k dočasnému neplnění kapitálových požadavků, které bylo obnoveno po poskytnutí plánované dotace do pojistných fondů ze státního rozpočtu v dubnu 2018 viz také část E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku.

B. Řídící a kontrolní systém

B.1 Obecné informace o řídícím a kontrolním systému

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

ŘKS zahrnuje zejména:

- funkci řízení rizik,
- funkci zajišťování shody s předpisy,
- funkci vnitřního auditu,
- pojistněmatematickou funkci,
- 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/statuty, schvalovanými představenstvem.

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

B.1.1 Struktura a popis hlavních úloh a odpovědností

B.1.1.1 Správní, řídící a kontrolní orgány EGAP

Orgány společnosti jsou:

a) valná hromada (působnost valné hromady vykonává jediný akcionář svým rozhodnutím),
b) představenstvo,
c) dozorčí rada, a
d) výbor pro audit.

Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem EGAP, jehož členy volí a odvolává dozorčí rada. 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 stanovách[2].

V rámci ŘKS představenstvo plní zejména následující úkoly:

a) odpovídá za vytvoření ŘKS, za trvalé udržování jeho funkčnosti a efektivnosti; pravidelně vyhodnocuje celkovou funkčnost a efektivnost ŘKS a přijímá odpovídající opatření k nápravě zjištěných nedostatků,
b) schvaluje koncepci vnitřní kontroly, strategický a periodický plán vnitřního auditu, plán zajišťování shody,

[2] Článek 12 stanov

c) zajišťuje, aby všichni zaměstnanci rozuměli své úloze v ŘKS a aktivně se do tohoto systému zapojili,
d) provádí průběžně kontrolu úkolů uložených usnesením představenstva,
e) pravidelně jedná s odpovědnými vedoucími zaměstnanci, kteří nejsou členy představenstva, o záležitostech, které se týkají účinnosti ŘKS, a včas vyhodnocuje pravidelné zprávy i mimořádná zjištění, předkládaná těmito vedoucími zaměstnanci, Vnitřním auditorem, externím auditorem a orgány dohledu a na základě těchto vyhodnocení přijímá přiměřená a účinná opatření, která jsou realizována bez zbytečného odkladu.

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

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

Členové představenstva v roce 2017:

Předseda:	Ing. Jan Procházka
Místopředseda:	JUDr. Ing. Marek Dlouhý
Členové:	Ing. Martin Růžička
	JUDr. Miroslav Somol, CSc. (do 11. 10. 2017)

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 stanovách[3].

V rámci ŘKS dozorčí rada plní následující úkoly:

a) dohlíží na účinnost a efektivnost ŘKS jako celku,
b) navrhuje valné hromadě externího auditora, přičemž zohlední doporučení výboru pro audit.

Členové dozorčí rady v roce 2017:

Předseda:	Ing. Jaroslav Šulc, CSc.
Místopředseda:	Ing. Jaroslav Ungerman, CSc.
Členové:	Ing. Jan Dubec (do 25. 4. 2017 a znovu zvolen od 27. 4. 2017)
	Mgr. Martin Pospíšil
	Ing. Zdeněk Nekula
	Ing. Martin Tlapa, MBA
	Ing. Július Kudla
	Ing. Petr Martásek (od 27. 4. 2017)
	Ing. Jaroslav Koplík (od 27. 4. 2017)

[3] Článek 14 stanov

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 stanovách[4] a v §44a, zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech.

V rámci ŘKS Výbor pro audit plní zejména následující úkoly:

a) sleduje účinnost vnitřní kontroly a systému řízení rizik,
b) sleduje účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost,
c) sleduje proces povinného auditu, sestavování účetní závěrky a zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
d) doporučuje auditorskou společnost dozorčí radě,
e) schvaluje poskytování jiných neauditorských služeb.

Členové výboru pro audit v roce 2017:

Předseda:	Ing. Pavel Závitkovský
Místopředseda:	Ing. Bohuslav Poduška, CIA, CRMA (místopředseda od 25. 1. 2017, do té doby člen)
Členové:	Ing. Jaroslav Šulc, CSc.

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.

Představenstvo má zřízeny následující výbory:

- Pojistný výbor – rozhodování o poskytnutí pojištění,
- Škodní výbor - rozhodování o likvidaci pojistných událostí a o vymáhání pohledávek,
- Investiční výbor - rozhodování o investování volných finančních prostředků,
- Výbor pro technické rezervy - rozhodování a posuzování otázek spojených s rozhodováním o tvorbě vybraných technických rezerv a o rozpuštění takto vytvořených technických rezerv,
- Výbor pro datovou kvalitu - stanovení priorit a cílů v oblasti datové kvality, řešení incidentů datové kvality,
- Výbor pro nákup – rozhodování o pořizování majetku a služeb.

Rozhodovací kompetence výborů jsou vymezeny rozhodnutím představenstva.

[4] Článek 16 stanov

B.1.1.2 Klíčové funkce

Za klíčové funkce jsou v EGAP považovány:

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

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

Funkce zajišťování shody

Základní funkcí a cílem klíčové funkce zajišťování shody je zejména zajištění celkového souladu vnitřních předpisů s právními předpisy, souladu vnitřních předpisů navzájem a souladu činností EGAP s právními předpisy, vnitřními předpisy a pravidly stanovenými pro činnost EGAP v rozsahu stanoveném představenstvem.

V EGAP je držitelem funkce zajišťování shody Compliance officer.

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

Funkce vnitřního auditu

Funkce vnitřního auditu provádí nezávislou, objektivně ujišťovací a poradenskou činnost zaměřenou na přidávání hodnoty a zdokonalování procesů a činností v EGAP, včetně ověření jejich funkčnosti. Pomáhá dosahovat cílů EGAP i tím, že přináší systematický přístup k hodnocení a zlepšování účinnosti řídicích a kontrolních procesů.

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

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

Funkce pojistněmatematická

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

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

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

Funkce řízení rizik

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

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

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

S účinností od 1. 4. 2017 byla provedena reorganizace Úseku řízení rizik, která odráží:

- změny související s implementací pravidel Solvency II, kdy došlo v průběhu roku 2016 k doplnění předpisové základny EGAP a vzniku nových/úpravě a doplnění stávajících procesů řízení rizik,
- vyšší specializaci v oblasti řízení rizik, a tím i snížení možnosti eventuálního střetu zájmů právě posílením specializace a nezávislosti kontrolních a řídících složek u klíčové funkce řízení rizik.

V rámci Úseku řízení rizik došlo k transparentnějšímu dělení jednotlivých činností; vznikly tři oddělené „linie“:

- první linie: činnosti spojené úzce s výkonem Funkce řízení rizik dle pravidel Solvency II – Odbor řízení rizik (celkové řízení rizik EGAP, v tom řízení rizik spojených s pojistným portfoliem, metodologie řízení rizik),
- druhá linie: analytické činnosti (analýzy teritorií, odvětví, subjektů a finančních skupin) a schvalování menších pojišťovacích limitů subjektů (do 100 mil. Kč včetně) - Odbor analýz standardních obchodních případů, a
- třetí linie: činnosti schvalování rizik Obchodních případů navazující na již stanovený rating subjektu a jeho finančních skupin, či hodnocení země nebo odvětví a v rámci analýzy obchodního případu stanovení použití technik snižování rizik – Odbor hodnocení rizik nestandardních obchodních případů.

Funkce finanční a informační

Klíčová funkce finanční a informační zajišťuje činnost Společnosti v oblasti strategických řízení, rozvojových projektů, účetnictví, finančního plánu, stanovení technických rezerv a pojistných sazeb, výkaznictví, informačního systému, řízení aktiv a pasiv Společnosti a dodržení likvidity Společnosti, řízení kapitálu a solventnosti.

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

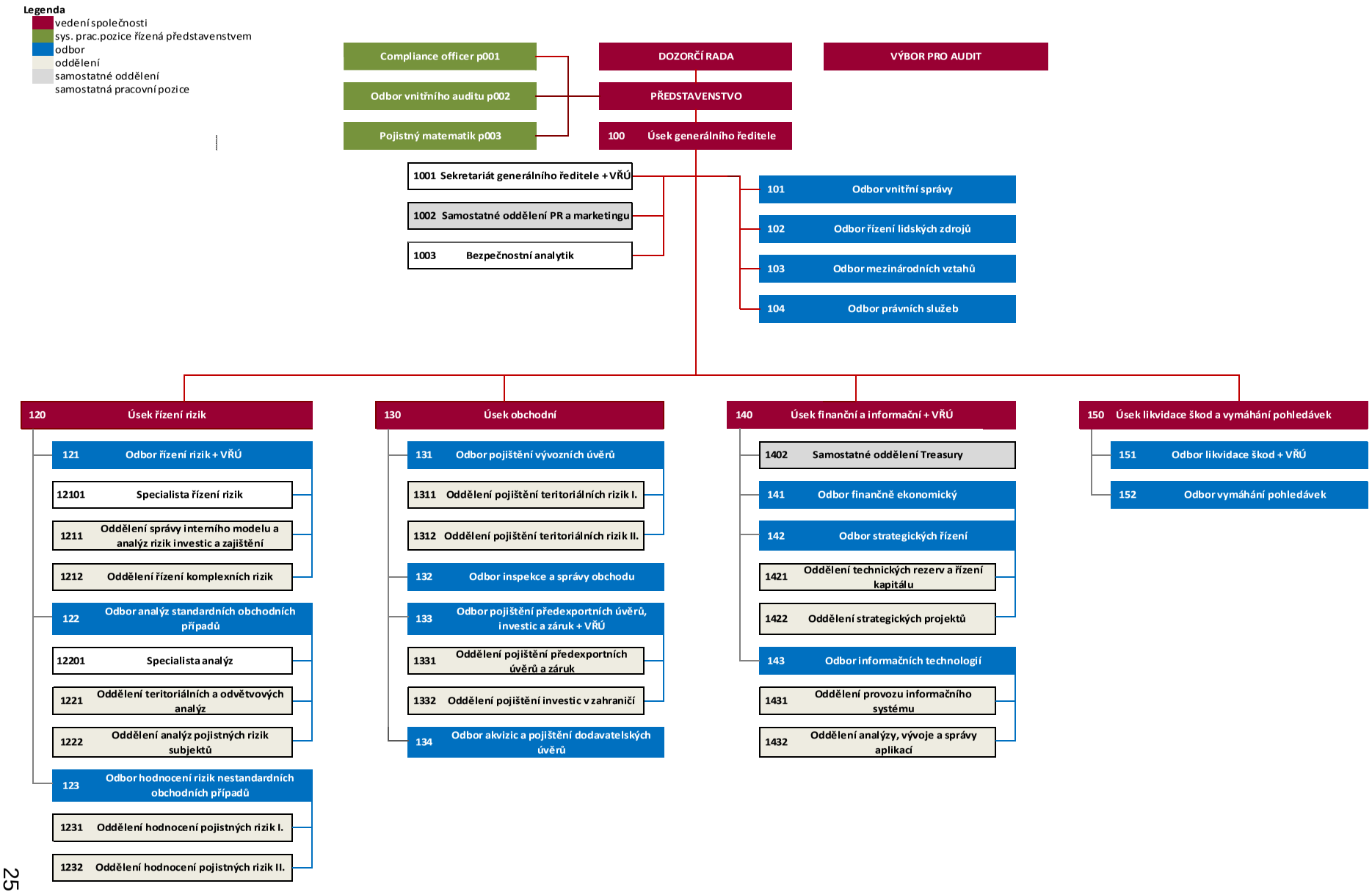
Držitelé vymezených klíčových funkcí

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

B.1.1.3 Organizační struktura

Společnost se organizačně a funkčně člení na úseky – Úsek generálního ředitele, Úsek řízení rizik, Úsek obchodní, Úsek finanční a informační a Úsek likvidace škod a vymáhání

pohledávek – odbory, samostatná oddělení a oddělení. Zásady vnitřní organizace, postavení, působnost a odpovědnost jednotlivých organizačních útvarů a vedoucích zaměstnanců je dána Organizačním řádem EGAP. Organizační struktura k 31. 12. 2017 je zobrazena níže.


Legenda
vedení společnosti
sys. prac.pozice řízená představenstvem
odbor
oddělení
samostatné oddělení
samostatná pracovní pozice
Compliance officer p001
Odbor vnitřního auditu p002
Pojistný matematik p003
DOZORČÍ RADA
PŘEDSTAVENSTVO
VÝBOR PRO AUDIT
100 Úsek generálního ředitele
1001 Sekretariát generálního ředitele + VŘÚ
1002 Samostatné oddělení PR a marketingu
1003 Bezpečnostní analytik
101 Odbor vnitřní správy
102 Odbor řízení lidských zdrojů
103 Odbor mezinárodních vztahů
104 Odbor právních služeb
120 Úsek řízení rizik
121 Odbor řízení rizik + VŘÚ
12101 Specialista řízení rizik
1211 Oddělení správy interního modelu a analýz rizik investic a zajištění
1212 Oddělení řízení komplexních rizik
122 Odbor analýz standardních obchodních případů
12201 Specialista analýz
1221 Oddělení teritoriálních a odvětvových analýz
1222 Oddělení analýz pojistných rizik subjektů
123 Odbor hodnocení rizik nestandardních obchodních případů
1231 Oddělení hodnocení pojistných rizik I.
1232 Oddělení hodnocení pojistných rizik II.
130 Úsek obchodní
131 Odbor pojištění vývozních úvěrů
1311 Oddělení pojištění teritoriálních rizik I.
1312 Oddělení pojištění teritoriálních rizik II.
132 Odbor inspekce a správy obchodu
133 Odbor pojištění předexportních úvěrů, investic a záruk + VŘÚ
1331 Oddělení pojištění předexportních úvěrů a záruk
1332 Oddělení pojištění investic v zahraničí
134 Odbor akvizic a pojištění dodavatelských úvěrů
140 Úsek finanční a informační + VŘÚ
1402 Samostatné oddělení Treasury
141 Odbor finančně ekonomický
142 Odbor strategických řízení
1421 Oddělení technických rezerv a řízení kapitálu
1422 Oddělení strategických projektů
143 Odbor informačních technologií
1431 Oddělení provozu informačního systému
1432 Oddělení analýzy, vývoje a správy aplikací
150 Úsek likvidace škod a vymáhání pohledávek
151 Odbor likvidace škod + VŘÚ
152 Odbor vymáhání pohledávek

B.1.1.4 Střety zájmů

Rozhodování o obchodní činnosti je odděleno od řízení rizika, 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 rozhodování výborů představenstva.

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

B.1.2 Podstatné změny v řídícím a kontrolním systému v roce 2017

Organizační struktura

S účinnosti od 1. 4. 2017 došlo ke změnám v rámci systemizace na Úseku řízení rizik. Změny umožnily vyšší specializaci při řízení rizik s pozitivními dopady na efektivitu a kvalitu řízení rizik a dále vedly ke snížení možnosti eventuálního střetu zájmů posílením specializace a nezávislosti složek kontrolních a řídících u klíčové funkce řízení rizik. Součástí těchto schválených změn bylo i vytvoření nového Odboru analýz a schvalování krátkodobých rizik včetně vzniku nové systemizované pracovní pozice v tomto odboru (ředitel odboru) a vzniku nové systemizované pracovní pozice v Odboru řízení rizik (Specialista pojistněmatematických analýz).

Od 1. 7. 2017 pak byl zřízen za účelem posílení výkonu klíčové funkce vnitřního auditu Odbor vnitřního auditu přímo organizačně začleněn pod představenstvo. Na Úseku obchodním došlo ke stejnému datu k vytvoření nového odboru zaměřeného na akvizice a pojištění dodavatelských úvěrů. Změny proběhly rovněž na Úseku finančním a informačním, kdy k datu 1. 7. 2017 byl útvar pro řízení aktiv a pasiv nahrazen samostatných oddělením Treasury, podřízeným přímo vedoucímu uvedeného úseku. Ke změnám došlo také v oblasti strategického řízení.

V oblasti personálního naplnění organizační struktury pak v průběhu roku došlo k zásadní změně na Úseku likvidace škod a vymáhání pohledávek, kdy vedoucí úseku - člen představenstva ukončil k 11. 10. 2017 členství v představenstvu.

Kvalita informací a dat

Implementace a správa systému řízení datové kvality v EGAP je v gesci Úseku řízení rizik, role Sponzora kvality dat náleží členu představenstva, který je vedoucím Úseku řízení rizik, role Manažera datové kvality a tajemníka Výboru pro datovou kvalitu je vykonávána na základě pověření Sponzora datové kvality zaměstnancem Úseku řízení rizik, konkrétně Odboru řízení rizik.

Cílem systému řízení kvality dat je vytvoření a správa rámce pro monitorování stavu a vývoje kvality dat (z hlediska jejich stoprocentní vhodnosti, přesnosti a úplnosti) a tím její průběžné dlouhodobé zvyšování.

Systém je zatím orientovaný primárně na data využívaná při výpočtu technických rezerv, při výpočtu SCR_{PUR} v ČIM a data reportovaná ČNB, přičemž jedním z úkolů vyplývajících z Koncepce datové kvality je i pro rok 2018 zajistit rozšíření procesů řízení kvality dat hlouběji ve stávajících oblastech a zavést je i na další tj. zejména informace o obchodní činnosti, přijatých závazcích a rizicích, jimž je EGAP vystaven a evidenci škod. Datové kontroly budou implementovány i na používaná externí data využívaná při výpočtech. Jedná se o provádění kontrol veškerých údajů získaných od externích dodavatelů, včetně kontroly

ratingů jednotlivých ratingových agentur přebíraných z externích zdrojů, a dále také o analýzy změn pravděpodobností selhání převzatých z externích ratingových agentur.

Rámec systému pro řízení datové kvality v EGAP je shrnut v Koncepci datové kvality a v navazujícím vnitřním předpisu - Procesy a role v řízení datové kvality a Jednací řád Výboru pro datovou kvalitu. Evidenčním nástrojem pro řízení datové kvality je Datový slovník obsahující:

- Business slovník,
- Datové položky,
- Slovník Pravidel datové kvality,
- Slovník Kontrol datové kvality,
- Seznam Záznamů o provedení Kontrol datové kvality,
- Seznam Nálezů datové kvality,
- Seznam Incidentů datové kvality a
- Dashboardy datové kvality.

Datový slovník je implementován v informačním systému EGAP.

Vybrané Kontroly datové kvality byly provedeny v listopadu/prosinci 2017 na datech k 30. 9. 2017 a v únoru/březnu 2018 na datech k 31. 12. 2017.

Odměňování

V dubnu 2017 došlo ke změně stanov, v rámci které mimo jiné došlo k úpravě kompetencí v oblasti stanovení podrobnějších podmínek odměňování členů představenstva na valnou hromadu. Pro rok 2017 určovala kritéria roční a střednědobé složky odměny pro představenstvo dozorčí rada.

B.1.3 Politika a postupy odměňování

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

Ve Společnosti 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 Společnosti

Členovi představenstva 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 (50% z maximální celkové roční odměny) je členovi představenstva poskytována v pravidelných měsíčních splátkách ve výši jedné dvanáctiny základní roční odměny. Variabilní složka odměny, a to roční (ve výši 20% z maximální celkové roční odměny) a střednědobá (30% z maximální celkové roční odměny), je členovi představenstva poskytována za předpokladu splnění dozorčí radou stanovených kritérií a za podmínek stanovených pro dané období pro jejich přiznání na základě schválení dozorčí radou. Splatnost střednědobé variabilní složky odměny je odložena tři roky po ukončení posledního roku tříletého období.

V roce 2017 došlo k úpravě stanov, dle které nově kritéria variabilní složky odměny schvaluje představenstvu valná hromada, pro rok 2017 byla nicméně kritéria stanovena dle dříve platných stanov dozorčí radou.

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

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

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

B.1.3.2 Držitelé klíčových funkcí a osoby vykonávající klíčovou funkci

U zaměstnanců na klíčových funkcích - držitelů klíčových funkcí 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. 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 na klíčových funkcích 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 na klíčových funkcích 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 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 společnosti 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 druhu práce, tj. 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 Společnosti,
- 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 společnosti na příslušné období.

B.1.3.4 Doplňkový důchodový systém

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

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 2017, projednaná jednotlivými orgány Společnosti uvádí, že vztahy se státem jakožto osobou, která vykonává podstatný vliv na EGAP, nešly v roce 2017 nad rámec vztahů obvyklých mezi akcionářem a EGAP a vztahů vyplývajících z aplikace zákona č. 58/1995 Sb. V roce 2017 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 řídícího a kontrolního systému

Postupy EGAP v oblasti řídicího a kontrolního systému jsou upraveny uceleně jako zásady, které jsou systémově přiřazeny k systému vnitřní kontroly (SVK) jako jedné ze složek ŘKS a upraveny v rámci společné koncepce. Posouzení přiměřenosti ŘKS jako celku z hlediska povahy, rozsahu a složitosti rizik spojených s činností EGAP proběhlo v rámci vyhodnocení strategií a koncepcí k 30. 6. 2017. Vyhodnocení bylo provedeno zejména s ohledem na promítnutí stanovených zásad do kodifikovaných pracovních postupů s důrazem na zásadní procesy EGAP. Další vyhodnocení ŘKS k 31. 12. 2017 bude provedeno do konce května 2018.

Opatření byla přijata v návaznosti na uvedené posouzení zejména v oblasti střetu zájmů, hodnocení způsobilosti řadových zaměstnanců, upřesnění okruhu dat, na která se vztahují zvýšené požadavky na kvalitu a postupů při změně pojistných produktů.

B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

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, které Společnost skutečně řídí, tj. členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit, a osoby vykonávající jiné klíčové funkce (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 Společnosti a její kontrola byly vykonávány na odborné úrovni.

Při hodnocení způsobilosti osob se posuzují zejména:

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

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

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

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

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

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

Výběr kandidátů probíhá s následujícími specifiky:

Členové dozorčí rady a výboru pro audit

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

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

Člen dozorčí rady musí splňovat zejména následující kvalifikační kritéria:

i) magisterské a vyšší vysokoškolské vzdělání v jednom z dále uvedených oborů - obor ekonomie, právo, finance, matematika a statistika, bankovnictví a pojišťovnictví, audit, účetnictví, management,
ii) minimálně 3 letá odborná praxe na finančním trhu,
iii) komunikační znalost anglického jazyka, aktivní znalost jednoho dalšího světového jazyka,
iv) znalosti v minimálně jedné stanovené oblasti definované výše.

Člen výboru pro audit musí splňovat zejména následující kvalifikační kritéria:

i) magisterské a vyšší vysokoškolské vzdělání v jednom z dále uvedených oborů – oboru ekonomie, právo, finance, matematika a statistika, bankovnictví a pojišťovnictví, audit, účetnictví, management,
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 řídící funkci v účetní jednotce, která působí ve stejném odvětví jako subjekt veřejného zájmu, nebo
- byla odpovědná za výkon funkce řízení rizik, vyhodnocování souladu činností s právními předpisy, vnitřního auditu nebo pojistně matematické funkce nebo jiné obdobné funkce.

Členové představenstva

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

<u>Předseda představenstva</u> – generální ředitel 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 řídící funkci v délce minimálně 4 let 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.

<u>Člen představenstva – vedoucí Úseku řízení rizik</u> (náměstek generálního ředitele) 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 řídící funkci v délce minimálně 2 let na úrovni přiměřené vedení pojišťovny,
iii) minimálně 3 letá odborná praxe na finančním trhu,
iv) aktivní znalost anglického jazyka a jednoho dalšího světového jazyka.

Člen představenstva – vedoucí Úseku obchodního (náměstek generálního ředitele) 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 řídící funkci v délce minimálně 2 let na úrovni přiměřené vedení pojišťovny,
iii) minimálně 3 letá odborná praxe na finančním trhu,
iv) aktivní znalost anglického a ruského jazyka, příp. dalšího světového jazyka.

Člen představenstva – vedoucí Úseku likvidace škod a vymáhání pohledávek (náměstek generálního ředitele) 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 řídící funkci v délce minimálně 2 let na úrovni přiměřené vedení pojišťovny,
iii) minimálně 3 letá odborná praxe na finančním trhu,
iv) aktivní znalost anglického jazyka a jednoho dalšího 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. 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 nenastala žádná změna, která by mohla negativně ovlivnit posouzení jejich způsobilosti či bezúhonnosti. 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 Společnosti.

B.3 Systém řízení rizik

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

B.3.1 Popis a funkce systému

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

Systém řízení rizik je definovaný v dokumentu Strategie řízení rizik v EGAP 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 je v souladu s celkovou strategií EGAP a
- koncepce, které provádějí předmětnou strategii, tj. zajišťují definici a kategorizaci podstatných rizik, a pokrývají celý proces řízení rizik od identifikace rizik, přes jejich vyhodnocování, sledování, vnitřní ohlašování rizik až po přijímání relevantních opatření. Na strategii řízení rizik či jednotlivé koncepce navazují v případě potřeby další vnitřní předpisy, které dále rozpracovávají konkrétní proces řízení rizik v dílčí oblasti.

Všechny vnitřní předpisy EGAP v oblasti řízení rizik jsou zpracovány v souladu s pravidly Solvency II.

B.3.1.1 Hlavní zásady řízení rizik v EGAP

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

Ucelený a vzájemně propojený systém s decentralizovanými prvky

Systém řízení rizik se vztahuje ke všem činnostem a procesům v EGAP, včetně zavádění nových prvků. Mimořádný důraz je kladen na pojistný proces s ohledem na významnost pojistného (upisovacího) rizika. Decentralizovanými prvky se v systému řízení rizik rozumí částečné rozdělení odpovědnosti za řízení rizik mezi jednotlivé úseky, kdy nejvyšší podíl odpovědnosti je přiřazen Úseku řízení rizik, nicméně operativní řízení některých rizik či části rizik jsou i v odpovědnosti dalších úseků nebo výborů zřízených představenstvem (například pojistný výbor, škodní výbor, investiční výbor, výbor pro technické rezervy a výbor pro datovou kvalitu). Ucelenost systému v oblasti decentralizovaných prvků zajišťuje ORSA proces, zpracování ORSA reportu 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 vyhodnocením systému řízení všech rizik EGAP.

Kontinuální proces (soustavnost)

Řízení rizik je kontinuální proces skládající se z 6 základních fází, kterými jsou:

(1) identifikace rizika,
(2) vyhodnocení rizika,
(3) měření (kvantifikace) rizika,

(4) sledování (monitoring) rizika,
(5) ohlašování (reporting) rizika a
(6) opatření k odstranění či snížení rizika.

Fáze řízení rizik představují cyklus, kdy se určité fáze mohou prolínat i probíhat současně.

(1) Identifikace rizika

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

(2) Vyhodnocení rizika

Proces se skládá z určení významnosti rizika (pomocí pravděpodobnosti výskytu a velikosti nepříznivých dopadů na hospodářské výsledky a finanční situaci EGAP) a následně z vyhodnocení přijatelnosti či nepřijatelnosti daného rizika. Hranice přijatelnosti (či nepřijatelnosti) rizika je v EGAP stanovena ve vztahu k:

(1) pojistné kapacitě EGAP,
(2) dostupnému primárnímu kapitálu EGAP,
(3) celkovým technickým rezervám nebo jejich konkrétně vymezené části,
(4) všem finančním prostředkům investovaným v EGAP,
(5) výjimečně k pojistné angažovanosti EGAP (celkové nebo její konkrétní části).

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

(3) Měření rizika

Velikost rizika je předpokládaná (očekávaná) hodnota ztráty, kterou určuje pravděpodobnost vzniku ztráty násobená velikostí potenciální ztráty. Očekávaná hodnota ztráty se časem mění, neboť se mění se pravděpodobnost výskytu události a velikost jejího dopadu. EGAP využívá k měření rizika jak kvalitativní metody, tak kvantitativní metody.

(4) Sledování rizika (monitoring)

Za průběžné sledování jednotlivých rizik je vždy odpovědný úsek, do jehož kompetence řízení konkrétního rizika patří. Nicméně všechny organizační útvary a zaměstnanci EGAP mají povinnost v případě zjištění jakéhokoliv rizika, jej ohlásit svému nadřízenému a současně řediteli Odboru řízení rizik. Následně je riziko ohlašováno i zástupcům dalších klíčových funkcí. 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.

(5) Ohlašování rizika (reporting)

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

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

(6) Opatření k odstranění či snížení rizika

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

Zpětná vazba (zátěžové a zpětné testování)

Systém řízení rizik aktivně využívá pro řízení rizik zátěžové a zpětné testování. Pro vyhodnocení a měření jednotlivých rizik jsou používány minimálně 3 základní scénáře: standardní, pesimistický a katastrofický (tj. zátěžový test). Zátěžové a zpětné testování a jeho použití u jednotlivých rizik je vždy popsáno ve vnitřních předpisech týkajících se řízení daného rizika. Zátěžové testování se provádí v periodicitě měsíční, čtvrtletní, pololetní nebo roční. Zpětné testování se provádí v roční periodicitě a týká se zejména nastaveného hodnocení/procesu řízení příslušného rizika a stanovení limitů pro řízení rizik. 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.

Výpočet kapitálových požadavků a jejich porovnání s kapitálem EGAP

EGAP pravidelně provádí výpočet SCR, tj. kapitálového požadavku dle pravidel Solvency II při použití standardního vzorce, a jeho porovnání s kapitálovými požadavky uvedenými v zákoně č. 58/1995 Sb.

EGAP v roce 2017 nadále pokračoval ve vývoji a implementaci částečného interního modelu pro výpočet SCR pro pojistné (upisovací) riziko. Dne 31. 1. 2018 byl ČIM schválen ČNB s tím, že mohl být použit již pro výpočet SCR ke konci roku 2017.

Oblast řízení kapitálu zajišťuje Úsek finanční a informační, který úzce spolupracuje s Úsekem řízení rizik. Na základě informací o vývoji SCR a minimálního kapitálového požadavku (MCR) od Úseku řízení rizik kontroluje Úsek finanční a informační trvalé dodržování veškerých kapitálových požadavků. V případě jakékoli hrozby nedodržení

kapitálových požadavků podávají oba úseky společnou informaci představenstvu o předpokládaném vývoji dostupného primárního kapitálu v návaznosti na kapitálové požadavky a navrhují opatření vedoucí ke stabilizaci kapitálové pozice. Řízení kapitálu je detailněji popsáno v kapitole E.

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

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

- pomáhá představenstvu a dozorčí radě, případně dalším orgánům Společnosti a dalším funkcím při zajištění efektivního fungování systému řízení rizik,
- sleduje systém řízení rizik,
- sleduje rizikový profil EGAP jako celku,
- podává dle zvláštních vnitřních předpisů podrobná měsíční/čtvrtletní/pololetní/roční 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 EGAP a významné projekty a investice,
- zajišťuje posuzování vznikajících rizik, a
- zajišťuje vývoj a správu ČIM pro výpočet SCR_{PUR} do činnosti EGAP.

Obecně je případný konflikt zájmů funkce řízení rizik upraven ve dvou rovinách, a to v rovině funkční a rovině osobní. V oblasti osobní jsou pravidla stanovena v Etickém kodexu, další povinnosti pak v Pracovním řádu.

Funkční střet je řešen vzhledem k vymezení oblastí střetu zájmů v Koncepci vnitřní kontroly a řídicího a kontrolního systému, kde základním střetem funkčních zájmů je oddělení rozhodování o obchodní činnosti od řízení rizik a likvidace pojistných událostí. Plně je respektován při rozdělení působností organizačních útvarů a samostatných pracovních pozic v Organizačním řádu

B.3.2 Vlastní posouzení rizik a solventnosti

Součástí systému řízení rizik je již od roku 2014 pravidelné provádění ORSA procesu, tj. procesu vlastního posouzení rizik a solventnosti, který je upraven vlastní koncepcí. ORSA proces propojuje řízení rizik a řízení celkové solventnostní pozice EGAP do budoucna. Výsledky získané v rámci ORSA procesu jsou využívány při sestavování, resp. aktualizaci střednědobého plánu řízení kapitálu.

ORSA proces je komplexní, pravidelný roční proces vlastního posuzování podstatných rizik a na něj navazující proces posuzování solventnostních potřeb ve vztahu ke kapitálu (kontinuálně i v budoucnosti), odehrávající se převážně v závěru roku v návaznosti na proces přípravy plánu (při významných změnách i mimořádný). 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.

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 roli zejména při hodnocení rizikového profilu a stanovování a schválení rizikového apetitu a zátěžových testů přísluší představenstvu EGAP.

Dílčí kroky ORSA procesu jsou následující:

Zhodnocení současného systému řízení rizik a předpisové základny

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

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

Posouzení, zda stanovené limity pro řízení rizik (např. Pojišťovací limity na Subjekt a jeho finanční skupinu/Transakci apod.) a limity investičního portfolia odpovídají definovanému Rizikovému apetitu. V případě nesouladu může dojít ke změně limitů, případně i k úpravě samotného Rizikového apetitu. Součástí posouzení je i zhodnocení souladu Rizikového apetitu a limitů pro řízení rizik s kapitálovými požadavky, které jsou stanovovány dle standardního vzorce, avšak 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.

Proces identifikace klíčových rizik

Proces je prováděn v rámci aktualizace Katalogu rizik dle SII, kdy jsou hodnocena rizika, kterým EGAP čelí, včetně hodnocení významnosti každého z těchto rizik. Významnost rizika se určuje na základě pravděpodobnosti jeho výsledku 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 uvedení v Katalogu rizik dle SII.

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[5]. 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.

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

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. 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

[5] s výjimkou pojistného (upisovacího) rizika, kdy je pro výpočet SCR_{PUR} používán ČIM.

potenciální nesoulad mezi přístupem dle standardního vzorce/částečného interního modelu a skutečným rizikovým profilem EGAP. V rámci tohoto kroku je popsána metodologie pro výpočet nejlepšího odhadu technických rezerv a kapitálových požadavků a jsou identifikována případná omezení výpočtů. Za provedení tohoto kroku nese odpovědnost Úsek finanční a informační a za kontrolu Pojistný matematik s využitím výsledků činnosti Úseku řízení rizik.

EGAP analyzuje, zda průběžně dodržuje kapitálové požadavky stanovené zákonem č. 58/1995 Sb. a Solvency II.

Finanční a kapitálové plánování – výhled do budoucna

Tvorba ekonomické rozvahy vychází z údajů finančně obchodního plánu na následující tři roky a zahrnuje projekci položek rozvahy podle Solvency II. Projekci ekonomické rozvahy v tomto kroku lze vnímat jako základní scénář budoucího vývoje EGAP, který se v dalším kroku ORSA procesu podrobuje zátěžovému testování. Na základě finančně obchodního plánu s využitím výsledků ORSA procesu je sestavován střednědobý plán řízení kapitálu, který je podkladem pro žádost o dotaci EGAP ze státního rozpočtu. Za projekci ekonomické rozvahy a zpracování střednědobého plánu řízení kapitálu je zodpovědné představenstvo EGAP na základě odborného vyhodnocení a návrhu Úseku finančního a informačního ve spolupráci s Pojistným matematikem a s využitím výsledků činnosti Úseku řízení rizik.

Provedení zátěžových testů a analýza jejich výsledků

Projekce ekonomické rozvahy vytvořená v předchozím kroku 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 rozvahu 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.

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

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

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

B.4 Systém vnitřní kontroly

Systém vnitřní kontroly zahrnuje:

- postupy řízení,
- postupy účtování,
- rámec vnitřní kontroly,
- funkci zajišťování shody s předpisy, kterými se řídí její činnost,

- vhodné mechanismy informování a ohlašování na všech úrovních EGAP.

Postupy řízení

Základem řízení EGAP jsou:

a) stanovy, strategie a koncepce a další vnitřní dokumenty EGAP,
b) organizační uspořádání, které jasně vymezuje odpovědnosti a pravomoci organizačních útvarů a zaměstnanců a umožňuje efektivní komunikaci a spolupráci na všech úrovních EGAP a podporuje funkční efektivní a obezřetné řízení a výkon dalších činností, včetně vnitřní kontroly,
c) systém řízení rizik a systém vnitřní kontroly,
d) informační systémy a řádné administrativní a účetní postupy,
e) soustava vnitřních předpisů upravujících povinnosti, práva a odpovědnosti jednotlivých organizačních útvarů a zaměstnanců při respektování právních předpisů, usnesení orgánů Společnosti, pravidel a opatření stanovených ČNB.

Postupy řízení zahrnují popis úlohy zaměstnanců v systému vnitřní kontroly, úlohy zaměstnanců, kteří provádějí přezkum systému vnitřní kontroly a vykonávají specializované vnitřní kontrolní funkce, jak je uvedeno v koncepcích a dalších vnitřních předpisech.

Postupy účtování

Účetnictví EGAP je vedeno v souladu s právními předpisy a na ně navazujícími Českými účetními standardy pro pojišťovny. Jednotlivé oblasti účtování jsou upraveny ve vnitřních předpisech. Účetnictví je vedeno v zájmu zajištění systematické evidence a kontroly v informačních systémech EGAP.

Účtování se provádí na účty Účetního rozvrhu, který je stanoven ve vnitřním předpisu v souladu s právními předpisy.

Náklady a výnosy se sledují na jednotlivých střediscích – úsecích dle Organizačního řádu.

Účetní závěrka není konsolidována a je sestavována na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním investic a technických rezerv na reálnou hodnotu (ve smyslu definice zákona o pojišťovnictví).

Rámec vnitřní kontroly

Vnitřní kontrola a její výkon zajišťují, že všechny osoby, které mají odpovědnost za provoz EGAP a dohled, jednají v souladu s cíli EGAP a v souladu s použitelnými právními předpisy a vnitřními předpisy. Součástí kontrolního prostředí jsou informace, jejichž dostatečnost a správnost je nezbytná k rozhodování, řízení a plnění pracovních úkolů (kvalitní informace a data).

Struktura systému vnitřní kontroly je založena na vícestupňovém řízení a kontrole.

Hlavní činnosti a odpovědnosti každého zaměstnance jsou uvedeny v jeho popisu pracovní činnosti (popisu pracovní náplně). Jednou ze základních podmínek pro vznik a existenci efektivního kontrolního prostředí je oddělení neslučitelných funkcí (zamezení střetu zájmů)

Zvláštní požadavky na vnitřní kontrolu jsou stanoveny v rámci procesu oceňování aktiv a závazků.

Funkce zajišťování shody

Základní funkcí a cílem klíčové funkce zajišťování shody je obecně zejména zajištění celkového souladu vnitřních předpisů EGAP s právními předpisy, souladu vnitřních předpisů navzájem a souladu činností EGAP s právními předpisy, vnitřními předpisy a pravidly stanovenými pro činnost EGAP.

Povinnosti funkce zajišťování shody s předpisy zahrnují posuzování přiměřenosti opatření, jež EGAP přijímá, aby se předešlo nedodržení právních předpisů.

Funkce zajišťování shody s předpisy zahrnuje vždy:

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

Zajišťování shody je průřezová činnost, na které se podílejí všichni zaměstnanci, v rámci plnění pracovních úkolů. Zajišťování shody vychází ze základních povinností:

- 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 uvedené v písmenu a) a za promítnutí právních předpisů do činnosti jimi řízených organizačních útvarů,
- vybraných organizačních útvarů a samostatných funkčních pracovních pozic při plnění výkonné, kontrolní, podpůrné a informační činnosti při zajišťování shody, jak jsou upraveny vnitřními předpisy,
- complinace officera stanovených představenstvem.

Compliance officer v rámci zajišťování shody zejména předkládá představenstvu ke schválení návrhy zásad a postupů k zajišťování shody a zprávu o vyhodnocení funkčnosti a efektivnosti výkonu zajišťování shody (jako součást zprávy o hodnocení ŘKS), posuzuje dopady změn právních předpisů a dodržování právních předpisů, poskytuje podporu zaměstnancům a potřebné informace v oblasti zajišťování shody.

Zajišťování shody je v EGAP zaměřeno na předcházení:

- compliance událostem a
- compliance riziku.

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

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.5 Funkce vnitřního auditu

Organizační začlenění

Funkce vnitřního auditu v EGAP je zajišťována Odborem vnitřního auditu, který je pro zajištění nezávislosti organizačně oddělen od řídicích a výkonných složek

a od provozních činností. Z tohoto důvodu je Odbor vnitřního auditu přímo podřízen představenstvu EGAP.

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

Nezávislost a objektivita

Odbor vnitřního auditu nepřijímá žádné povinnosti vyplývající z jakékoliv jiné funkce a zároveň není ovlivňován žádnou složkou společnosti, 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 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

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 jakýmikoliv jinými prostředky. Tato nezávislost je organizačně zajištěna přímou podřízenosti představenstvu.

Výkon pojistněmatematické funkce

Do výkonu pojistněmatematické funkce náleží zejména tyto činnosti:

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

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

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

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

B.7 Externí zajišťování činností

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

Společnost rozlišuje outsourcing na outsourcing rozhodujících nebo významných činností (Outsourcing) a na outsourcing běžných činností. Zásady pro externí zajišťování činností, jak je uvedeno výše, jsou upraveny vnitřními předpisy, a to konkrétně Koncepcí outsourcingu

pro Outsourcing významných činností a Postupy a pravidly pro nákup zboží a služeb pro nákup jiných než významných činností.

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

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

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

V uplynulém období nebyly Společnosti poskytnuty služby, které by byly vyhodnoceny jako Outsourcing. V rámci externích činností byly poskytnuty i služby, které si jinak Společnost mohla realizovat sama, 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:

- Pojistné (upisovací) riziko;
- Tržní riziko;
- Riziko řízení aktiv a pasiv;
- Úvěrové riziko;
- Riziko investic, v tom zejména derivátů;
- Strategické riziko;
- Reputační riziko;
- Riziko regulatorní/compliance;
- Operační riziko.

Každé z klíčových rizik je dále členěno na dílčí rizika, přičemž členění rizik respektuje jak členění dle právních předpisů, tak vyjadřuje výsledky ORSA procesů provedených v EGAP v letech 2014 až 2017, které byly řádně projednány statutárními orgány EGAP a reportovány České národní bance. Následně jsou uvedeny definice klíčových rizik a způsob jejich řízení.

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 škodních 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. 2017, resp. 31. 12. 2016), popř. historickým – uvedeným v pojistné smlouvě:

Tabulka 15: Expozice na pojistné (upisovací) riziko (mil. Kč)

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pojistná angažovanost *historická*	169 167	201 201
Pojistná angažovanost *aktuální*	165 742	214 138
Pojistná angažovanost po odpočtu pasivního zajištění *historická*	148 021	181 768
Pojistná angažovanost po odpočtu pasivního zajištění *aktuální*	145 219	193 240
Pojistná angažovanost po odpočtu pasivního zajištění na 10 největších zemí *aktuální**	119 523	169 814
Pojistná angažovanost po odpočtu pasivního zajištění na 10 největších odvětví *aktuální*	127 033	177 122
Pojistná angažovanost na 10 největších dlužníků *historická*	87 392	108 807
Pojistná angažovanost na 10 největších finančních skupin *historická*	110 211	132 617

*třídění provedeno podle země vývozu k 31. 12. 2017

Pojistné (upisovací) riziko je nejvýznamnějším rizikem v činnosti EGAP (odpovídá téměř 80 % SCR ve výpočtu dle standardního vzorce).

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, finanční skupině subjektu, odvětví či zemi,
- stanovením podmínek pojistných smluv; například stanovení technik snížení rizik v závislosti na rizikovosti obchodního případu,
- důsledným monitoringem pojistných smluv a spoluprací s pojištěnými v období po uzavření pojistných smluv,
- uzavíráním zajistných smluv s ostatními ECAs a komerčními zajistiteli,
- systematickým a důsledným vymáháním pohledávek.

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 jsou uvedeny v Tabulce 15. 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 finančním skupinám. Způsoby stanovení a schvalování jednotlivých limitů jsou upraveny vnitřními předpisy a pravidelně dochází k testování vhodnosti nastavení systému limitů a způsobu jejich stanovení.

V současné době ke snížení koncentrací v pojistném portfoliu slouží také výstupy z ČIM prostřednictvím vyčíslení dopadu vybraného obchodního případu do kapitálového požadavku na pojistné (upisovací) riziko, který je jedním ze vstupů při rozhodování o poskytnutí pojištění obchodního případu. Zde také platí, že čím vyšší koncentrace ve vztahu k subjektu, finanční skupině, odvětví nebo regionu se v daném obchodním případě vyskytují, tím vyšší je příslušný kapitálový požadavek.

C.1.3 Techniky snižování rizik

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

K 31. 12. 2017 měl EGAP sjednáno komerční pasivní zajištění, které snižuje kapitálový požadavek vztahující se k pojistnému (upisovacímu) riziku, ve výši 11,991 mld. Kč. Včetně zajištění s ECAs pasivní zajištění činilo 20,980 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, podle jednotlivých Všeobecných pojistných podmínek. Techniky snižování rizika jsou ze strany EGAP vyžadovány ve vazbě na bonitu subjektu, na který se obchodní případ upisuje, a typ pojistného produktu EGAP.

C.1.4 Zátěžové testy a citlivostní analýza

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

C.1.4.1 Dopad zvýšení škodního průběhu na solventnostní poměr

V rámci řízení upisovacích rizik je pravidelně testován dopad výrazného zvýšení škodního průběhu na solventnostní poměr (Dostupný primární kapitál / kapitálový požadavek EGAP[6] (KP EGAP)). V podmínkách EGAP se vždy jedná o navýšení v řádu desítek procent. Ke konci roku 2017 se v rámci zátěžového scénáře předpokládalo navýšení tvorby rezervy na pojistná plnění o objem odpovídající selhání pojistných smluv/obchodních případů zařazených do intenzivního monitoringu označených stupněm rizikovosti 3 a výše (z celkových 5 stupňů). Dále se testoval výpadek nového obchodu (50 % a více), tento test vzhledem k dlouhodobému charakteru pojišťovaných rizik nemá zásadní dopad na aktuální solventnostní pozici EGAP.

<u>Vliv selhání pojistných smluv/obchodních případů v intenzivním monitoringu označených stupněm rizikovosti 3 a výše</u>

Byla simulována zvýšená tvorba rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí o cca 10 % v roce 2017. Ta odpovídá částce, která představuje souhrnný objem pojistné angažovanosti obchodních případů v intenzivním monitoringu označených stupněm rizikovosti 3 a výše ponížený na úroveň očekávané míry ztráty v případě selhání (LGD = 50 %). Následně probíhá její rozpouštění v dalších letech doprovázené poměrným nárůstem pojistných plnění. Analogicky jsou modelovány podíly zajištění na této rezervě, a to podle procenta zajištěné pojistné angažovanosti.

- Výsledek zátěžového testu

Největší dopad na výši kapitálu a kapitálových požadavků je patrný v roce 2017. SCR (již se zohledněním SCR na pojistné (upisovací) riziko s využitím ČIM) vychází ke konci roku 2017 na 32,2 mld. Kč a výše Dostupného primárního kapitálu ke konci roku 2017 vychází 2,2 mld. Kč. KP EGAP by v takovém scénáři byl k 31. 12. 2017 plněn pouze na 27,58 %. Zvýšená tvorba rezerv na pojistná plnění má okamžitý dopad do hospodářského výsledku. Na druhou stranu však snižuje SCR, neboť obchodní případy v selhání již na sebe neváží kapitálové zdroje s ohledem na vytvořené technické rezervy. Nedostatečné krytí SCR je již ve stresovaném roce 2017.

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

- 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.

---

[6] Kapitálový požadavek EGAP je definován zákonem č. 58/1995 Sb. procentem z hodnoty SCR a detailněji je popsán v části E.1 Kapitál.

Dle provedené analýzy změny a porovnání výše SCR v roce 2016 a SCR ke konci roku 2017 lze konstatovat, že největší vliv má změna velikosti portfolia EGAP a meziroční pokles ztráty v případě selhání.

- Senzitivita na klíčové parametry ČIM

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

- 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 vybrané významné protistrany 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 nejvýznamnější protistrany EGAP roku 2016 model počítal pravděpodobnosti selhání ve srovnání se skutečností obezřetně (až na jednu, kde nastala pojistná událost). To znamená, že pokud byla modelovaná pravděpodobnost selhání nižší než skutečná, pak pouze o maximálně 3,15 %. Na druhou stranu, pokud byla modelovaná pravděpodobnost selhání vyšší než skutečná, pak až o 20,95 %. Tento výsledek potvrzuje obezřetné nastavení modelu, který modeluje krizovější scénáře na hladině spolehlivosti 99,5%.Reverzní zátěžové testy (**pouze pro účely ČIM**)

Účelem reverzních zátěžových testů je identifikování zátěží, které by mohly ohrozit životaschopnost EGAP[7]. 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 z výše uvedených scénářů EGAP nejvíc citlivý na zhoršení kvality subjektů v portfoliu a změnu LGD.

C.1.4.3 Zpětné testování

Konkrétní nastavení maximálních limitů řízení rizik, ke kterému došlo na počátku roku 2016, bylo v průběhu roku 2017 prověřeno testováním. Nadále platí, že čím nižší bonita subjektu/FSkr[8]/země nebo odvětví, tím nižší je příslušný limit. Kromě testování nastaveného

[7] 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.

[8] Jedná se o část subjektů finanční skupiny, vůči které má nebo může mít EGAP angažovanost.

systému limitů řízení rizik byly vyhodnoceny i výjimky, které se v průběhu období vyskytly. Na základě výsledků zpětného testování a vyhodnocení výjimek došlo k úpravě stanovení Limitů na FSkr a doplnění vnitřní metodiky při stanovení teritoriálních limitů, kde byla ve větším detailu zvýrazněna provázanost mezi stanovením teritoriálního limitu a závěrem teritoriálního dokumentu (analýza rizik daného teritoria).

C.2 Tržní riziko

Riziko ztráty v důsledku změn tržních cen akcií a jiných tržně obchodovatelných aktiv, úrokových sazeb a měnových kurzů. Riziko tržní obecně vzniká z otevřených pozic v měnách, úrokových sazbách a akciových či jiných obchodovatelných produktech (např. 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 16: Expozice vůči úrokovému riziku – úročená aktiva (mil. Kč)

	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Popis úrokového rizika
Termínované vklady, běžné účty a spořící běžné účty	11 304,01	7 374,92	Záporné úročení pouze u jednoho účtu se zůstatkem 703,31 EUR
z toho termínované vklady	4 255,36	4 034,65	Všechny s pevnou úrokovou sazbou, nejdelší splatnost je do 1 roku
Dluhové cenné papíry, vyjma státních dluhopisů ČR	350,97	518,68	Riziko ztráty ze změny hodnoty, způsobené odchylkou aktuálních cen kupónů dluhopisů od očekávaných.
z toho hypoteční zástavní listy	0	137,78	Jediný HZL v držení EGAP byl řádně splacen v 1. Q 2017
korporátní dluhopisy	350,97	380,90	Český korporátní dluhopis s ratingem S&P: A- a Moody's: Baa1; s fixním úročením a výplatou kupónu 1x ročně
Státní dluhopisy ČR	12 419,72	16 011,03	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	4 177,53	6 283,64	Splatnost od 1 roku výše, nejdelší splatnost v portfoliu je rok 2022
s pohyblivou úrokovou sazbou	8 242,19	9 727,70	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

Po navýšení základního kapitálu České exportní banky, a.s. (ČEB) ze strany státu v dubnu 2016 došlo ke snížení podílu EGAP v ČEB z 20 % na 16 %. Po snížení podílu EGAP v ČEB se již akcie ČEB neodečítají od Dostupného primárního kapitálu EGAP.

Expozice vůči akciovému riziku činí 830 mil. Kč a jedná se pouze o akcie České exportní banky, a.s. v držení EGAP.

C.2.1.3 Expozice vůči měnovému riziku

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

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

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

Vývoj měnového rizika souvisejícího s pojistnými smlouvami je v EGAP sledován na denní bázi a pravidelně reportován vedení EGAP (měsíční, čtvrtletní a roční periodicita). V současné době EGAP pokrývá zmíněné riziko vlastními zdroji.

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.

Dílčí solventnostní kapitálový požadavek k podmodulu měnového rizika (SCR_{FX}) k 31. 12. 2017 byl ve výši 4,596 mld. Kč (25 % z měnového gapu). Závazky a aktiva v cizích měnách - vyjádřeny v mil. Kč k 31. 12. 2017 a jejich porovnání se stavem k 31. 12. 2016 jsou uvedeny v následující Tabulce 17.

Tabulka 17: Expozice vůči měnovému riziku (mil. Kč)

Ukazatel	2017	2016
Závazky v cizích měnách dle Solvency II	21 520	22 587
Aktiva v cizích měnách	3 137	1 939
Měnový gap pro výpočet SCR_{FX}	18 383	20 648
SCR_{FX}	4 596	5 162

Hodnota aktiv v cizích měnách ke konci roku 2017 je tvořena především aktivy v EUR (přibližně 44 %) a USD (přibližně 55 %) a zanedbatelnou výši v RUB (pod 1 %). Na straně závazků se jedná výhradně o závazky plynoucí z natvořených technických rezerv. Aproximací závazků na základě portfolia pojistných smluv odpovídá přibližně 88,80 % hodnoty závazků měně EUR, 9,07 % měně USD a 2,13 % odpovídá závazkům v jiných měnách.

C.2.1.4 Expozice vůči dalším tržním rizikům

Tržní rizika se vztahují k oblasti umisťování volných finančních prostředků. Tato oblast je řízena postupy uvedenými ve Strategii investování, potažmo Koncepcí řízení investičního rizika, které mj. stanovují limity vztahující se k investování (jednotlivé druhy finančních investic a riziko protistrany) a určují charakteristiku investičního portfolia. Limity jsou pravidelně přehodnocovány, monitorovány a výsledky reportovány vedení EGAP.

Umístění volných finančních prostředků je diverzifikováno v souladu s platnými právními předpisy a je v souladu se zásadou obezřetného jednání stanovenou v článku 132 směrnice 2009/138/ES. Obezřetnostní pravidla jsou stanovena ve Strategii investování, která je doplněna Koncepcí řízení investičního rizika. Limity investičního portfolia, které má EGAP stanoveny v Koncepci řízení aktiv a pasiv, včetně koncepce řízení rizika likvidity a rizika koncentrace, se vztahují k jednotlivým druhům aktiv (například: dluhopisy s členěním dle jejich bonity nebo vklady u bank rovněž s podrobnějším členěním). Nastavení limitů investičního portfolia je pravidelně testováno a na základě výsledků jsou případně limity přenastaveny. Výše zmíněné strategie a koncepce jsou jako celek jedenkrát ročně vyhodnocovány a stejně jako limity případně dle výsledků vyhodnocení upraveny.

Součástí tržního rizika je i riziko nemovitostní, tj. riziko ze změny hodnoty nemovitosti, způsobené odchylkou aktuálních cen od očekávaných, které vyplývá z vlastnictví budovy EGAP. Zůstatková hodnota pozemku a stavby k rozhodnému dni činí 543 mil. Kč, reálná hodnota pozemku a stavby je vykázána v části A.3 Výsledky v oblasti investic.

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 Úvěrové riziko).

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. 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 EGAP.

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

C.2.3 Techniky snižování rizik

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

EGAP měnové riziko aktivně nezajišťuje. Používá pouze přirozený hedging, kdy získané finanční prostředky v cizích měnách nejsou konvertovány do českých korun, ale ponechány v cizí měně na cizoměnových účtech EGAP (ke dni 31. 12. 2017 činila aktiva v cizích měnách 2,37 mld. Kč).

C.2.4 Zátěžové testy a citlivostní analýza

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

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

C.2.4.1 Měnové riziko

Vliv posílení/oslabení Kč o 50 % oproti ostatním měnám

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

- Výsledek zátěžového testu

Vzhledem ke skutečnosti, že k 31. 12. 2017 závazky v zahraniční měně výrazně převyšují cizoměnová aktiva, negativní dopad na SCR má pouze oslabení Kč vůči zahraničním měnám. Její posílení ve scénáři předepsané 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 2,74 %, naopak v případě posílení Kč o 50 % zvýší o 2,05 %. Do solventnostního poměru již vstupuje SCR vypočítaný pomocí ČIM.

C.2.4.2 Úrokové riziko

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

Definice scénáře: V základním scénáři pro úrokové riziko v rámci výpočtu SCR dle standardního vzorce je předepsáno testování oslabení, resp. posílení relevantní výnosové křivky o různá procenta dle délky období. V případě EGAP se ke konci roku 2017 používala pro diskontování pojistných závazků a aktiv pouze výnosová křivka dle Kč. Proto byla k 31.12.2017 výnosová křivka pro Kč posunuta v tomto stresovém scénáři paušálně ve všech časových obdobích o fixní hodnotu 200 b.p., a to oběma směry.

- Výsledek zátěžového testu

Vedle skutečnosti, že k 31. 12. 2017 hodnota pojistných závazků převyšovala hodnotu aktiv citlivých na pohyb úrokových sazeb o cca 2 mld. Kč, má rozhodující vliv na SCR pro úrokové riziko taktéž hodnota durace. Ta je pro aktiva nižší (cca 2 roky) 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). V případě zvýšení výnosové křivky o 200 b.p. dojde ke zvýšení solventnostního poměru o 0,04 %, v případě poklesu výnosové křivky o 200 b.p. dojde k snížení solventnostního poměru o 0,18 %. Do solventnostního poměru již vstupuje SCR vypočítaný pomocí ČIM. Úrokové riziko tak nepředstavuje v podmínkách EGAP zásadní problém.

C.3 Úvěrové riziko

Riziko ztráty ze změny hodnoty, způsobené odchylkou aktuální úvěrové ztráty od očekáváné, způsobené neplněním smluvních závazků protistranou/bankou, zajistitelem, plátcem pojistného.

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

Expozice vůči úvěrovému riziku k 31. 12. 2017: Aktivní expozice EGAP jsou uvedeny v Tabulce 16 vztahující se k úrokovému riziku (viz část C.2 Tržní riziko).

Do úvěrového rizika EGAP řadí rovněž úvěrové riziko ve vztahu k zajistitelům. K 31. 12. 2017 byla struktura pasivního zajištění dle zemí – sídla zajistitele následující (tříděno podle podílu země zajistitele na zajištěné pojistné angažovanosti; je zde uvedeno porovnání s rokem 2016):

Tabulka 18: Pasivní zajištění dle zemí

Země zajistitele	Podíl zajistitelů na zajištěné PA [v %]	
	2017	2016
BRITÁNIE	35,65%	38,02%
SLOVENSKO*	18,50%	17,12%
BERMUDY	8,07%	9,09%
RAKOUSKO*	10,27%	8,40%
FRANCIE	7,12%	8,12%
RUSKO*	7,27%	6,47%
ŠVÝCARSKO*	3,74%	3,94%
ITÁLIE*	4,17%	3,79%
BELGIE*	1,67%	1,52%
IRSKO	1,36%	1,38%
USA	0,95%	1,11%
NĚMECKO*	1,23%	1,04%

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

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

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

C.3.2 Podstatná koncentrace rizik

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

C.3.3 Techniky snižování rizik

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

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

C.3.4 Zátěžové testy a citlivostní analýza

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

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

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

- Výsledek zátěžového testu

Při reálném stavu – základním scénáři je hodnota dílčího SCR pro podmodul rizika selhání protistran na úrovni 249,423 mil. Kč, SCR podle standardního vzorce s využitím ČIM pro pojistné upisovací riziko je na úrovni 34,576 mld. Kč. V případě zátěžového testu dochází ke zvýšení dílčího SCR pro podmodul rizika selhání protistran, a to na úroveň 551,232 mld. Kč, což se rovněž projevuje na celkové výši SCR podle standardního vzorce s využitím ČIM pro pojistné (upisovací) riziko, které v případě zátěžového testu je na úrovni 34,733 mld. Kč. Lze tedy konstatovat, že zhoršení úvěrového hodnocení (úvěrové kvality) o jeden stupeň může vyvolat navýšení solventnostního kapitálového požadavku o přibližně 157 mil. Kč.

C.4 Riziko likvidity

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

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

EGAP definuje toto riziko 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 kapitole C.2.1.3.

C.4.3 Podstatná koncentrace rizik

Podstatné koncentrace v případě rizika likvidity jsou sledovány pomocí gapové analýzy pravidelně čtvrtletně. Tabulka 19 uvádí likviditní pozici k 31. 12. 2017 za všechny hlavní měny Kč, EUR, USD, přepočtené do Kč kurzem ke dni 31. 12. 2017, v relativním vyjádření, všechny veličiny jsou vztažené k základu 100 % - disponibilním prostředkům EGAP [v %].

Tabulka 19: Riziko likvidity – gapová analýza

Časové koše	Do 1 roku	1 – 3 roky	3 – 5 let	Nad 5 let	Celkem
Disponibilní prostředky: běžné účty, termínované vklady, cenné papíry, pojistné, vymožené pohledávky, příjmy z finančního umístění, příjmy od zajistitelů, příjmy od akcionářů					
Σ	44,39%	17,93%	10,75%	26,94%	100,00%
Kumulativní Σ disponibilních prostředků	44,39%	62,31%	73,06%	100,00%	
Odliv prostředků: úhrady závazků, výplaty pojistného či zajistného plnění, investice					
Σ	13,87%	18,63%	17,07%	33,23%	82,80%
Kumulativní Σ odlivu prostředků	13,87%	56,17%	49,57%	82,80%	
Gap (příliv/odliv prostředků v jednotlivých časových koších)	319,96%	96,24%	62,97%	81,07%	
Kumulativní gap (příliv/odliv prostředků kumulativně)	**319,96%**	**110,93%**	**147,39%**	**120,78%**	

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 minulém roce bylo v souvislosti se zavedením Solvency II 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). Disponibilní likvidní prostředky do 1 roku činí téměř polovinu všech disponibilních prostředků a jsou významně vyšší, než očekávaná pojistná plnění v příštích obdobích.

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. 2017, ukázala, že poměr disponibilních prostředků nad jejich očekávaným odlivem je vyšší, než 100 %.

První scénář ze zátěžových testů (snížení přílivu a zvýšení odlivu prostředků o 5%) je přijatelný, protože poměr disponibilních prostředků nad jejich očekávaným odlivem je ideálně větší než 1, tj. než 100 %. Další dva scénáře zátěžových testů (snížení přílivu a zvýšení odlivu prostředků o 10 % a 30 % u obou) už mají poměr disponibilních prostředků nad jejich očekávaným odlivem nižší než 100 %.

C.5 Operační riziko

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

Operační riziko v EGAP je řízeno pomocí vlastní Koncepce řízení operačního rizika. EGAP má vytvořen Katalog operačních rizik a compliance rizik, který minimálně s roční periodicitou aktualizuje. Všechna identifikovaná operační rizika jsou pravidelně vyhodnocována z hlediska jejich významnosti (pravděpodobnost výskytu a dopad na EGAP). Hodnocení operačních rizik probíhá pololetně napříč EGAP za účasti vedoucích zaměstnanců. 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 jsou podkladem pro sestavení plánu kontrol vedoucích zaměstnanců na příslušný rok.

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

$$\mathbf{SCR_{OR} = max\ (0{,}03*TR;\ 0{,}03*(ZP_t - 1{,}2*ZP_{t-1})}$$

kde

TR je hrubá hodnota nejlepšího odhadu technických rezerv v neživotním pojištění bez rizikové přirážky; jsou bez odečtení částek vymahatelných ze zajistných smluv. Uvádějí 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 poskytují kontrolní procedury a mechanismy rozumně vysokou a nikoliv absolutní jistotu, že nedošlo nebo nedojde k chybě nebo ztrátám.

C.5.4 Zátěžové testy a citlivostní analýza

EGAP pololetně provádí testování operačních rizik, kdy testuje, jaký dopad by mohly mít nově upsané OP 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. 2017 a výsledky byly shledány jako vyhovující; a to jak dopady do významnosti operačního rizika podle velikosti obchodních případů, tak změny technických rezerv o -15 %, -10 %, -5 % a o +5 %, +10 %, +15 % přinesly postačující vypočtený limit SCR_{OR}. S ohledem na skutečnost, že pojistné události u zemí s největší pojistnou angažovaností (3 nejvýznamnější teritoria dle pojistné angažovanosti) ve sledovaném období nenastaly, nebylo testování dle teritoria s vysokou koncentrací z pohledu významnosti konkrétních operačních rizik provedeno.

C.6 Jiná podstatná rizika

C.6.1 Strategické riziko

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

Strategie EGAP a nastavení rizikového apetitu jsou pravidelně, minimálně ročně, vyhodnocovány a na základě výsledků vyhodnocení jsou přijímána příslušná opatření, v této oblasti týkající se směrování 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 ČBA, ČAP, Hospodářské komoře, SPD anebo přímo vývozcům apod.

C.6.3 Riziko regulatorní a compliance

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 rámci implementace Solvency II došlo k doplnění a aktualizaci řady vnitřních předpisů, k posílení postavení klíčových funkcí (funkce řízení rizik, compliance, pojistněmatematické a vnitřní audit) a adekvátní úpravě vnitřních procesů.

Významnost výše uvedených rizik je pravidelně minimálně 1x ročně vyhodnocována při aktualizaci Katalogu operačních rizik a compliance rizik.

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

Veškeré podstatné informace týkající se rizikového profilu jsou obsaženy výše.

D. Ocenění pro účely solventnosti

D.1 Aktiva

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

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

Jednotlivé předpoklady EGAP naplňuje následovně:

<u>předpoklad dle písm. a)</u>

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

<u>předpoklad dle písm. b)</u>

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

<u>předpoklad dle písm. c)</u>

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

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.

K 31. 12. 2017 bylo provedeno přecenění hodnoty pozemků a budov na základě znaleckého posudku vyhotoveného společností A-Consult plus, s.r.o. ke dni 6. 12. 2017. Na základě tohoto znaleckého posudku byla snížena hodnota stavby o 160 489 tis. Kč.

K 31. 12. 2016 bylo provedeno přecenění hodnoty pozemků a budov na základě testu na potenciální snížení hodnoty pozemku a stavby. Na jeho základě byla snížena hodnota stavby o 153 587 tis. Kč.

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

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 potencionální snížení hodnoty.

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

D.1.3 Investice do cenných papírů

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

Úrokovým výnosem se:

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

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

V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

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

Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem obsahují zejména podílové listy, případně jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem kromě investic do podnikatelských seskupení. Změny reálné hodnoty ostatních cenných papírů s proměnlivým výnosem se vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Společnost 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. Společnost používá tržní hodnotu,

která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum účetní závěrky (rozvahový den), a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tato nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu, případně na základě obecně uznávaných oceňovacích modelů, pokud tyto oceňovací modely zajišťují přijatelný odhad tržní hodnoty. 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.

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

D.1.4 Depozita u finančních institucí

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

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

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 oprávky.

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 Společnost 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 20: Pohledávky k 31. 12. 2017 (tis. Kč)

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

Tabulka 21: Pohledávky k 31. 12. 2016 (tis. Kč)

	Pohledávky za pojistníky	Ostatní pohledávky	Pohledávky z operací zajištění	Celkem
Do splatnosti	21	6 087	16 702	22 810
Po splatnosti	0	67 828	0	67 828
Celkem	**21**	**73 915**	**16 702**	**90 638**
Opravná položka	0	- 56 996	0	- 56 996
Čistá výše pohledávek	**21**	**16 919**	**16 702**	**33 642**

Tabulka 22: Opravné položky k pohledávkám (tis. Kč)

	2017	2016
Počáteční zůstatek k 1. lednu	**56 996**	**269 020**
Rozpuštění opravné položky	- 6 189	- 119 141
Použití na odpis	- 1 758	- 92 883
Tvorba opravné položky	73	0
Konečný zůstatek k 31. prosinci	**49 122**	**56 996**

Dlouhodobé pohledávky k 31. 12. 2017 činily 49 243 tis. Kč, k 31. 12. 2016 dosáhly výše 67 828 tis. Kč.

D.1.7 Přechodné účty aktiv

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

Tabulka 23: Přechodné účty aktiv (tis. Kč)

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Časově rozlišené výnosy	86	5 153
Předplacené obchodní informace, komunikační a další služby, členské příspěvky	13 167	14 695
Zásoby	1 697	1 502
Dohadné účty aktivní	9 884	226 080
Celkem	**24 834**	**247 430**

Dohadná položka aktivní natvořená k 31. 12. 2016 představuje zejména předpokládanou pohledávku, týkající se pojistné události. Důvodem vedoucím k účtování dohadné položky aktivní je zamezit výkyvům ve výsledku hospodaření EGAP. Dohadné položky se tvoří pouze k vymoženým škodám vztahujícím se k pojistnému plnění, které bylo vyplaceno v daném účetním období, zároveň k těmto pojistným událostem nejsou evidovány žádné rezervy a vymožená částka je připsána na bankovní účet EGAP do období, které umožňuje výši a adekvátnost dohadné položky ověřit ze strany externího auditora. K 31. 12. 2017 tato dohadná položka nebyla tvořena.

D.1.8 Odložená daňová pohledávka

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 Koncepcí oceňování aktiv není tato pohledávka zachycena v účetnictví vzhledem k tomu, že její uplatnění v budoucnu není pravděpodobné.

EGAP nediskontuje odložené daňové pohledávky.

Pro výpočet odložené daně je používána aktuálně platná daňová sazba.

Tabulka 24: Potencionální odložená daňová pohledávka (tis. Kč)

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Daňové ztráty	2 644 065	2 542 482
Ostatní	9 753	0
Potencionální odložená daňová pohledávka celkem	**2 653 818**	**2 542 482**

D.1.9 Cizí měny

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

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

D.2 Technické rezervy

Výše technických rezerv podle druhů pojištění

EGAP oceňuje technické rezervy podle českých účetních standardů, přičemž tyto se v mnohém liší od nejlepších odhadů technických rezerv dle požadavků Solvency II. Tabulky níže prezentují výši účetně zachycených technických rezerv, nejlepších odhadů technických rezerv podle Solvency II a rizikové přirážky, a to k 31. 12. 2017. Tabulka 25 prezentuje detailně hodnoty statutárních technických rezerv (oceněných dle českých účetních standardů), zatímco Tabulka 26 prezentuje hodnoty technických rezerv oceněných dle Solvency II, tzv. nejlepší odhady.

Tabulka 25: Neživotní technické rezervy oceněné dle českých účetních standardů k 31. 12. 2017 (tis. Kč)

Druh pojištění	Účetně - Pojištění úvěru a záruky	Účetně - Pojištění různých finančních ztrát	Účetně - hodnota celkem
Rezerva na nezasloužené pojistné			
1) Hrubá výše	**4 478 549**	**239 950**	**4 718 499**
a) přímé pojištění	4 459 657	239 950	4 699 607
b) aktivní zajištění	18 892	0	18 892
2) úprava o pasivní zajištění	-991 630	0	-991 630
3) Čistá výše	**3 486 919**	**239 950**	**3 726 869**
Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí			
1) Hrubá výše	**16 003 855**	**307 147**	**16 311 002**
a) přímé pojištění	15 644 944	307 147	15 952 091
b) aktivní zajištění	358 911	0	358 911
2) Hodnota zajištění po úpravě o očekávané ztráty ze selhání protistrany (zajistitele)	-136 882	0	-136 882
3) Čistá výše	**15 866 973**	**307 147**	**16 174 120**
Technické rezervy celkem – hrubá výše	**20 482 404**	**547 097**	**21 029 501**
Technické rezervy celkem – čistá výše výše	**19 353 592**	**547 097**	**19 900 989**

Tabulka 26: Neživotní technické rezervy oceněné pro účely solventnosti k 31. 12. 2017 (tis. Kč)

Druh pojištění	SII - Pojištění úvěru a záruky	SII - Pojištění různých finančních ztrát	S – II hodnota celkem
Rezerva na pojistné			
1) Hrubá výše	**3 609 227**	**669 155**	**4 278 383**
a) přímé pojištění	3 541 187	669 155	4 210 343

b) aktivní zajištění	68 040	0	68 040
2) Hodnota zajištění po úpravě o očekávané ztráty ze selhání protistrany (zajistitele)	- 730 373	0	- 730 373
3) Čistá výše	**2 878 854**	**669 155**	**3 548 010**
Rezerva na nevyřízené pojistné události			
1) Hrubá výše	**15 348 129**	**304 863**	**15 652 992**
a) přímé pojištění	15 008 046	304 863	15 312 909
b) aktivní zajištění	340 083	0	340 083
2) Hodnota zajištění po úpravě o očekávané ztráty ze selhání protistrany (zajistitele)	- 131 611	0	- 131 611
3) Čistá výše	**15 216 518**	**304 863**	**15 521 381**
Hrubá výše nejlepšího odhadu technických rezerv (Celkem)	**18 957 356**	**974 018**	**19 931 374**
Čistá výše nejlepšího odhadu technických rezerv (Celkem)	**18 095 372**	**974 018**	**19 069 390**
Riziková přirážka	**1 809 537**	**97 402**	**1 906 939**
Hrubá výše technických rezerv po započtení rizikové přirážky	**20 766 893**	**1 071 420**	**21 838 313**
Čistá výše technických rezerv po započtení rizikové přirážky	**19 904 909**	**1 071 420**	**20 976 329**

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

Použité aproximace – obecný princip

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

Rezerva na pojistné

Nejlepší odhad Rezervy na pojistné je stanoven na základě projekce budoucích finančních toků pro každou pojistnou smlouvu, resp. pojistné rozhodnutí a modeluje se očekávaná ztráta včetně výše správních nákladů. Hodnota očekávané ztráty vychází z pravděpodobnosti selhání (PD) dlužníka, míry ztráty v případě selhání a hodnoty v riziku (EAD). Tato hodnota je dále navyšována o veškeré toky (resp. budoucí 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 tržní standard pro všechny exportní úvěrové instituce napříč zeměmi OECD. Hodnota PD vyplývá z ratingového hodnocení protistrany, tj. dlužníka a přesné hodnoty pravděpodobnosti selhání vydává každoročně ratingová společnost Standard&Poor's (S&P).

Rezerva na pojistné neobsahuje v EGAP ziskovou přirážkou, protože cílem společnosti není tvorba zisku, nýbrž podpora českých exportérů.

Projekce budoucích očekávaných ztrát jsou 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. 2017 byla čistá výše Rezervy na pojistné nižší, než účetní výše Rezervy na nezasloužené pojistné, tudíž Rezerva na hrozící ztráty z pojištění nevznikla.

Tabulka 26 ukazuje, že Rezerva na pojistné (dle Solvency II) je v hrubé výši nižší o 440 mil. Kč (v čisté výši o 179 mil. Kč) oproti hodnotě Rezervy na nezasloužené pojistné (účetní pohled – viz Tabulka 25). Tento kvantitativní rozdíl je dán především zohledněním aktuální očekáváné ztráty pojištěných obchodních případů a vlivem diskontování budoucích finančních toků na jejich čistou současnou hodnotu.

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

Rezerva na nevyřízené pojistné události[9]

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 používají průměrné hodnoty míry vymahatelnosti vypočtené na základě historických pojistných událostí. Tato metoda zjednodušení vychází ze skutečnosti, že EGAP pracuje s malým portfoliem pojistných smluv, o nichž má dostatečné informace, avšak nelze vzhledem k nízkému počtu pojistných událostí testovat rysy pravidelnosti (Rezerva RBNS).

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

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

Výpočet Rezervy na nevyřízené pojistné události obsahuje veškeré očekávané výplaty a s nimi spojené náklady, které jsou členěny do ročních časových intervalů podle očekávané doby likvidace pojistné události (v případě úvěru likvidace příslušné splátky jistiny a úroků) a následně diskontovány odpovídající výnosovou křivkou. Tento diskontní vliv má za následek nižší hodnotu hrubé technické rezervy na nevyřízené pojistné události (oceněné dle Solvency II) o necelých 521 mil. Kč hodnotě Rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí (v účetní závěrce).

---

[9] obecně je také jako rezerva na pojistná plnění

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 zajistitelů 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. zajistitele. 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.

Riziková přirážka

Riziková přirážka je stanovena pomocí 4. úrovně hierarchie zjednodušení pro výpočet rizikové přirážky, 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 přirážky (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. 2017 činí 10 % a bude využívána v průběhu následujících 12 měsíců, případně, budou-li to okolnosti vyžadovat, bude přepočtena v kratším časovém horizontu. Riziková přirážka je alokována na jednotlivé druhy pojištění podle podílu technických rezerv v netto vyjádření v daném druhu činnosti k jejich celkové čisté výši.

Popis úrovně nejistoty spojené s částkou technických rezerv

Rezerva na nevyřízené pojistné události je tvořena na individuálním ohodnocení jako souhrn předpokládaných nákladů na pojistná plnění vypočítaných pro jednotlivé pojistné události dle podkladů dodaných z Úseku 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 skutečnosti odráží i fakt individuálního přístupu k tvorbě významných (přesahujících 300 mil. Kč) Rezerv na nevyřízené pojistné události.

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

Rozdíly v oceňování pro účely účetnictví a pro účely solventnosti

Rezerva na nezasloužené pojistné není pro účely účetnictví diskontována. Účetně vyjadřuje tato rezerva především časové rozlišení výnosů do období, se kterými věcně souvisí

(dodržení tzv. akruálního principu). Dále Společnost odděleně v rámci Rezervy na nezasloužené pojistné tvoří Rezervu na hrozící ztráty z pojištění, která zohledňuje aktuální změny ve vstupních parametrech oproti stavu, který platil při upsání pojištění (tzn., že při zhoršení parametrů se výše této technické rezervy úměrně navyšuje a opačně). Nicméně do účetnictví vstupuje tato rezerva pouze v případě, že je čistá výše Rezervy na pojistné vyšší než čistá výše Rezerva na nezasloužené pojistné. K 31. 12. 2017 je výše hrubé Rezervy na pojistné 4 278 mil. Kč, zatímco hrubé Rezervy na nezasloužené pojistné 4 718 mil. Kč. Z toho vyplývá, že o Rezervě na hrozící ztráty se ke konci roku 2017 vůbec neúčtuje.

Poměrně výrazný rozdíl pozorujeme mezi Rezervou na pojistné a Rezervou na nezasloužené pojistné v hodnotách odvětví B 16 (Různé finanční ztráty), kde Rezerva na pojistné dosahuje 669 mil. Kč a Rezerva na nezasloužené pojistné pouze 240 mil. Kč. Tento rozdíl je způsoben zejména tím, že pojištění investic kryje pouze omezenou skupinu úvěrových rizik (pouze selhání z důvodu realizace některých politických rizik, a úplné vyloučení komerčních). V rámci testování postačitelnosti pojistných sazeb se však paušálně využívají pravděpodobnosti selhání pro komerční subjekty dle S&P obsahující oba dva druhy úvěrových rizik, čímž je implicitně navyšována pravděpodobnost vzniku pojistné události. Opačný rozdíl je u odvětví B 14 a B 15 (Úvěry a záruky), kde solventnostní hodnota dosahuje 3 609 mil. Kč, zatímco účetní hodnota 4 479 mil. Kč. Toto je naopak zapříčiněno zlepšeným vývojem této skupiny pojištěných případu od okamžiku upsání. Vzhledem k dominantnímu postavení odvětví B14 a B15 spolu s jejich výrazně vylepšeným výsledkem očekávaného škodního průběhu oproti datu úpisu jednotlivých rizik a ke skutečnosti, že pojištění investic nekryje všechna úvěrová rizika obsažená v testovacích pravděpodobnostech selhání, nebyla nepostačitelnost v odvětví B16 ke konci roku 2017 zohledněna v rezervě na hrozící ztráty z pojištění.

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

Riziková přirážka, která představuje největší rozdíl mezi účetním a solventnostním pohledem na technické rezervy, není vůbec stanovována pro účely účetnictví. Účelem rizikové přirážky je pokrývat nejistotu spojenou se správným vyčíslením hodnoty technických rezerv a její výše vyplývá z hodnoty, resp. nákladu na držení takové výše primárního kapitálu, jaké je nezbytné pro plnění regulatorních kapitálových požadavků.

Částky vymahatelné ze zajištění jsou pro účely účetnictví uváděny nepřímo na straně závazků (v položce úprava), kde ponižují hrubé odhady technických rezerv. Pro účely solventnosti jsou však uváděny odděleně na straně aktiv a jsou očištěny o očekávanou ztrátu z důvodu selhání protistrany (tj. selhání zajistitele). Pro účely solventnosti jsou na rozdíl od účetního pohledu také diskontovány. Rozdíl mezi hodnotou pasivního zajištění dle účetnictví a dle solventnosti je odlišný pouze 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). Aktuálně jsou částky vymahatelné ze zajištění v rámci Rezervy na pojistné nižší o 262 mil. Kč oproti hodnotě zajištění v účetní závěrce. Z toho vyplývá, že se pasivně zajištěné obchodní případy vyvíjí lépe oproti jejich stavu při úpisu.

Výnosová křivka pro jednotlivé měny k 31. 12. 2017 převzata z webových stránek EIOPA: https://eiopa.europa.eu/regulation-supervision/insurance/solvency-ii-technical-information/risk-free-interest-rate-term-structures

Změny v předpokladech výpočtu technických rezerv

V roce 2017 nedošlo k žádným podstatným změnám v předpokladech učiněných ve výpočtu technických rezerv v porovnání s předchozím obdobím, nicméně došlo ke změně některých parametrů (LGD, průměrné zpoždění hlášení pojistných událostí, procentu tvorby frekvenční IBNR).

Další informace

Vyrovnávací úprava podle článku 77b směrnice 2009/138/ES není v EGAP aplikovaná.

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

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

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

D.3 Další závazky

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

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

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

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

Tabulka 27: Další závazky (tis. Kč)

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Závazky z operací zajištění	673	0
Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti	15 097	10 660
Ostatní závazky vůči zaměstnancům	2	7
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	7 087	5 415
Daňové závazky – včetně daně z příjmů právnických osob	66 855	36 533
Přijaté provozní zálohy	4 403	4 530
Ostatní závazky	63 128	26 359
Věřitelé celkem	**157 245**	**83 504**

Tabulka 28: Splatnost dalších závazků (tis. Kč)

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dlouhodobé závazky		
- splatné nad 5 let	1	2

- splatné od 1 – 5 let	0	0
Krátkodobé závazky		
- splatné do 1 roku	157 244	83 502
Celkem	**157 245**	**83 504**

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

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným 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 odložené daňové závazky vztahují k daňové povinnosti uvalené stejným správcem daně. Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž EGAP očekává její realizaci. Odložená daň vyplývající z oceňovacích rozdílů vykázaných ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

D.3.1 Přechodné účty pasiv

Dohadná položka pasivní představuje zejména avizované a dosud nevyfakturované závazky, týkající se zachraňovacích nákladů k pojistným případům.

Tabulka 29: Přechodné účty pasiv (tis. Kč)

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dohadné položky pasivní	15 656	8 515

D.3.2 Cizí měny

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

D.4 Alternativní metody oceňování

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

Pozemky a stavby

Znalecký posudek, který je vyhotovován externím dodavatelem nejméně jednou za 5 let, kdy je hodnota věcí nemovitých stanovena výnosovou metodou. V obdobích, kdy není vypracováván tento znalecký posudek, je prováděn interní test na potenciální snížení hodnoty pozemku a stavby.

Akcie vydané finanční institucí a nekótované na burzách cenných papírů

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

D.5 Další informace

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

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

E. Řízení kapitálu

E.1 Kapitál

E.1.1 Cíle, politiky a postupy řízení kapitálu

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

Postupy řízení kapitálu jsou uvedeny v interním předpise EGAP, konkrétně v Koncepci řízení kapitálu, a ve Střednědobém plánu řízení kapitálu na roky 2017 – 2020. 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 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.

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

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

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

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 emise podřízeného závazku) a
- nástroje ke snižování rizik a s tím spojené snižování solventnostního kapitálového požadavku (SCR), potažmo KP EGAP (snižování pojistné angažovanosti, Pasivní zajištění a snižování především měnového a dalších rizik).

Klíčovým nástrojem řízení kapitálové pozice EGAP, který zajišťuje, že EGAP bude z dlouhodobého hlediska vždy plnit kapitálové požadavky, je státní dotace do pojistných fondů EGAP. Podle zákona č. 58/1995 Sb. za závazky EGAP z pojištění vývozních úvěrových rizik ručí stát; v případě poklesu hodnoty primárního kapitálu EGAP pod zákonem

stanovenou výši nebo pod výši MCR je Ministerstvo financí povinno do 6 měsíců ode dne, kdy obdrželo písemnou žádost EGAP o doplnění kapitálu, doplnit aktiva EGAP v takové výši, aby po uplynutí této lhůty bylo zajištěno krytí kapitálových požadavků. EGAP žádost o dotaci podává v případě poklesu hodnoty primárního kapitálu pod KP EGAP nebo pod MCR nebo nařídí-li Česká národní banka EGAP předložit jí ke schválení ozdravný plán nebo plán krátkodobého financování.

E.1.2 Struktura primárního kapitálu

Kvantitativní limity, které stanovují pravidla Solvency II, požadují minimální krytí SCR primárním kapitálem kategorie tier 1 ve výši minimálně 50 % SCR. Zákon č. 58/1995 Sb. však stanovuje státní záruku jako doplněk ke KP EGAP tak, aby společně dosahovaly plného krytí SCR. Z tohoto vyplývá, že KP EGAP musí být plně kryt Dostupným primárním kapitálem kvalitativní kategorie tier 1. Státní záruka je zde považována s ohledem na ustanovení zákona č. 58/1995 Sb. bez dalšího za tzv. doplňkový kapitál. SCR je kryto Dostupným kapitálem, který se skládá z Dostupného primárního kapitálu a doplňkového kapitálu, tj. státní záruky. EGAP tudíž disponuje pouze kapitálem třídy tier 1. Konkrétní struktura kapitálu ke konci roku 2016 a 2017 je uvedena v tabulkách níže.

Tabulka 30: Struktura primárního kapitálu EGAP k 31. 12. 2016 (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	3 485 163 097,44	3 485 163 097,44	0,00	0,00	0,00
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	2	4 075 000 000,00	4 075 000 000,00	X	0,00	X
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	3	0,00	0,00	X	0,00	X
Počáteční kapitál	4	0,00	0,00	X	0,00	X
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	5	0,00	X	0,00	0,00	
Disponibilní bonusový fond	6	0,00	0,00	X	X	X
Prioritní akcie	7	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Emisní ážio související s prioritními akciemi	8	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	9	-589 836 902,56	-589 836 902,56	X	X	X
Podřízené závazky	10	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Čisté odložené daňové pohledávky	11	0,00	X	X	X	0,00
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Položky neklasifikované jako kapitál podle Solvency II	13	0,00	X	X	X	X
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	14	0,00	0,00	0,00	0,00	X
Celkový primární kapitál po odpočtu	**15**	**3 485 163 097,44**	**3 485 163 097,44**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Tabulka 31: Struktura primárního kapitálu k 31. 12. 2017 (Kč)

		Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2	Tier 3
A	B	1	2	3	4	5
Primární kapitál	1	4 326 288 409,88	4 326 288 409,88	0,00	0,00	0,00
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	2	4 075 000 000,00	4 075 000 000,00	X	0,00	X

Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	3	0,00	0,00	X	0,00	X
Počáteční kapitál	4	0,00	0,00	X	0,00	X
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	5	0,00	X	0,00	0,00	
Disponibilní bonusový fond	6	0,00	0,00	X	X	X
Prioritní akcie	7	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Emisní ážio související s prioritními akciemi	8	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	9	251 288 409,88	251 288 409,88	X	X	X
Podřízené závazky	10	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Čisté odložené daňové pohledávky	11	0,00	X	X	X	0,00
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	12	0,00	0	0,00	0,00	0,00
Položky neklasifikované jako kapitál podle Solvency II	13	0,00	X	X	X	X
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	14	0,00	0,00	0,00	0,00	X
Celkový primární kapitál po odpočtu	**15**	**4 326 288 409,88**	**4 326 288 409,88**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Přeceňovací rezervní fond (tj. rekonciliační rezerva) je v EGAP tvořena rozdílem aktiv a závazku oceněných dle solventnostních pravidel a snížena pouze o splacený kmenový akciový kapitál (hodnoty uvedeny v Tabulce 31). 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 vlivy na celkový kapitál EGAP v roce 2017 oproti předchozímu období:

1) V roce 2017 došlo ke změně tržní hodnoty aktiv na základě přecenění hodnoty investic o 649 mil. Kč zapříčiněnému zvyšováním diskontních sazeb české koruny s negativním dopadem na cenu dluhopisů a dalších úrokově citlivých aktiv. Dále došlo k navýšení částek vymahatelných ze zajištění o 41 mil. Kč, způsobenému především významným objemem nově upsaných obchodů do pasivního zajištění. Významnou změnou hodnoty prošla i budova EGAP, jejíž hodnota poklesla o 170 mil. Kč. Podíl držený v České exportní bance nebyl v průběhu roku 2017 přeceněn. Celkově došlo v průběhu roku 2017 ke snížení tržní hodnoty aktiv ve výši 777 mil. Kč.
2) Předepsané pojistné za rok 2017 dosáhlo vyšších hodnot v porovnání s předchozím obdobím. V roce 2017 předepsal EGAP pojistné v celkové výši 963,8 mil. Kč.
3) V roce 2017 došlo k zajištění významného objemu obchodů EGAP v rámci pasivního zajištění. Celkově bylo na zajistitele cedováno zajistné ve výši 522,6 mil. Kč, což vedlo k navýšení poměru pasivně zajištěné pojistné angažovanosti a současně k navýšení částek vymahatelných ze zajištění.
4) EGAP v roce 2017 dále vyplácel pojistná plnění u aktivních pojistných událostí, celkem došlo k vyplacení sumy 4 171 mil. Kč ve prospěch pojištěných. Se správou pojistných událostí se také pojí související náklady, nejčastěji jde o právní služby spojené se zajištěním pojištěných aktiv v zahraničí a jejich následným prodejem, se soudními spory s dlužníky nebo ručiteli. Tyto vícenáklady dosáhly za rok 2017 hodnoty 205,2 mil. Kč. EGAP v roce 2017 vyplácel pojistná plnění i u případů, které jsou pasivně zajištěny, a proto získal zajistné plnění od zajistitelů ve výši 151,6 mil. Kč. Celková výše nákladů spojených s výplatami pojistných plnění činila 4 224 mil. Kč.
5) Hodnota státní dotace obdržené do pojistných fondů EGAP v roce 2017 činila 2 800 mil. Kč.
6) Výše hodnoty rezervy na pojistné poklesla meziročně o více jak 34 % (o 2 199 mil. Kč). Došlo k výraznému poklesu objemu pojistné angažovanosti a zkrácení průměrné durace u obchodních případů spadajících do rezervy

na pojistné. Tímto vlivem došlo k ponížení rezervy na pojistné o hodnotu přesahující 880 mil. Kč. Dále pak došlo k výraznému zlepšení ratingů u případů spadajících do rezervy na pojistné a současně ke snížení pravděpodobnostní defaultů u jednotlivých ratingových stupňů, což mělo za vliv snížení rezervy na pojistné o cca 580 mil. Kč. Současně historicky měřená hodnota LGD poklesla na nižší úroveň v souvislosti s vysokou mírou realizovaného vymožení a posílením české koruny po ukončení devizových intervencí ČNB. Snížení hodnoty LGD mělo pozitivní vliv na rezervu na pojistné v hodnotě přesahující 310 mil. Kč. Růst diskontních sazeb a již zmíněné posílení české koruny mělo za vliv snížení rezervy na pojistné o hodnotu necelých 300 mil. Kč.

7) Hodnota rezervy na nevyřízené pojistné události se zvýšila o 1 176 mil. Kč i přes výrazný objem vyplacených pojistných plnění v průběhu roku 2017. Očekávaný pokles v relaci na vyplacená pojistná plnění v roce 2017 (4 171 mil. Kč) nebyl realizován především z důvodu navýšení technické rezervy na pojistnou událost Adularya v Turecku (navýšení o 4,3 mld. Kč). Vliv na výši technické rezervy na nevyřízené pojistné události měla rovněž realizace vymožení u těch pojistných událostí, které před vymožením danou rezervu snižovaly.

E.1.3 Primární kapitál na krytí kapitálových požadavků

V rámci řízení kapitálu sledujeme a plánujeme 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 32.

Tabulka 32: Vývoj KP EGAP

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

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

K 31. 12. 2017 určuje zákon č. 58/1995 Sb. pevně hranici minimálního kapitálového požadavku (MCR) na hodnotě 25 %, tudíž MCR a KP EGAP jsou pro tento moment totožné. V dalších letech je již MCR volně pohyblivý 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 32).

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

Použitelná výše kapitálu na krytí SCR a MCR a třídění kapitálu jsou uvedené v Tabulce 33. Doplněk kapitálových zdrojů do hodnoty SCR je tvořen dle výše zmíněného zákona státní zárukou.

Tabulka 33: Celkový disponibilní a použitelný kapitál EGAP k 31. 12. 2017 (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	4 326 288 409,88	4 326 288 409,88	0,00	0,00	0,00
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	2	4 326 288 409,88	4 326 288 409,88	0,00	0,00	0,00
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	3	4 326 288 409,88	4 326 288 409,88	0,00	0,00	0,00
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	4	4 326 288 409,88	4 326 288 409,88	0,00	0,00	0,00
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	5	34 575 638 085,75	X	X	X	X
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	6	8 643 909 521,44	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k SCR	7	0,1251	X	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k MCR	8	0,5005	X	X	X	X

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

Zásadním východiskem pro stanovení výše dostupného 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 rozdílnosti účetního a solventnostního přístupu k aktivům a závazkům, patří odlišné ocenění technických rezerv a existence rizikové přirážky, 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 kapitole 4.2.

Pro účely solventnosti je také potřeba odlišně zohlednit nehmotná aktiva, která však nemají podstatný dopad na výši Dostupného primárního kapitálu pojišťovny. Tabulka 34 kvantifikuje rozdílnou výši položek pro účely účetnictví a solventnosti.

Tabulka 34: Kapitál dle účetního a SII ocenění k 31. 12. 2017 (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)	5 406 797 451	4 326 288 410	- 1 080 509 041
Hrubá výše technických rezerv	21 029 500 886	21 838 313 790	- 808 812 904
Podíl zajistitelů na technických rezervách	1 128 511 200	861 984 005	- 266 527 195
Nehmotná aktiva	5 168 942	0	- 5 168 942

Celkový disponibilní kapitál	**5 406 797 451**	**4 326 288 410**

*Vlastní kapitál pro účely účetnictví je vyšší, než pro účely solventnosti. Toto je vysvětleno vyšší hodnotou technických rezerv, tj. závazků dle solventnostního ocenění (záporný dopad), nižším oceněním podílu zajistitelů, tj. aktiv dle solventnosti (taktéž záporný dopad) a nezapočítáváním nehmotných aktiv do solventnostní rozvahy.

E.1.5 Položky základního kapitálu, podléhající přechodným ustanovením

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

E.1.6 Doplňkový kapitál

Doplňkový kapitál EGAP představuje státní záruka za závazky z pojištění vývozních úvěrových rizik. Záruka státu (tzn. České republiky) v roce 2017 byla ve výši dopočtu Dostupného primárního kapitálu do hodnoty celkového SCR, konkrétně 26,682 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 kapitálového požadavku pro pojistné (upisovací) riziko s účinností od 31. 12. 2017. Významné navýšení SCR ke konci roku 2017 (cca 3-násobek) vyplývalo především ze změny jeho výpočtu spojené se zavedením částečného interního modelu schváleného ČNB k 31. 1. 2018.

Interně je za podstatnou změnu považována jakákoli změna hodnoty SCR pro upisovací riziko přesahující 5 % z hodnoty posledního výpočtu. Vzhledem k tomu, že 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 35: Výpočet SCR podle rizikových modulů (mil. Kč)

	S využitím ČIM	Podle standardního vzorce	
	31. 12. 2017	31. 12. 2017	31. 12. 2016
SCR	**34 576**	**13 604**	**14 223**
Operační riziko	598	598	629
Základní SCR	33 978	13 006	13 594
z toho neživotní pojistné (upisovací) riziko	32 295	10 755	11 124
z toho riziko pojistného a technických rezerv v neživotním pojištění	x	9 869	9 998
neživotní katastrofické riziko	x	2 468	2 980
tržní riziko	4 886	4 886	5 405
z toho měnové riziko	4 596	4 596	5 162

akciové riziko	469	469	469
riziko selhání protistrany	249	249	128

Pro rok 2017 je MCR stanoven zákonem č. 58/1995 Sb. ve výši 25 % SCR. MCR tak k 31. 12. 2017 činil 3,434 mld. Kč (výpočet bez využití ČIM) a 8,644 mld. Kč (pro výpočet MCR podle standardního vzorce s využitím ČIM pro neživotní upisovací riziko).

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

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

E.2.2 Použitá zjednodušení

Výpočet SCR a MCR byl k datu 31. 12. 2017 v EGAP proveden na základě standardního vzorce pro všechny moduly rizika a dále byl výpočet SCR a MCR proveden s využitím částečného interního modelu pro neživotní pojistné upisovací riziko – viz následující text.

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

E.2.3 Navýšení kapitálového požadavku (kapitálový add-on)

V roce 2017 ČNB pro případ neschválení používání ČIM vyžádala na EGAP navýšení kapitálového požadavku v intencích výpočtu SCR dle ČIM (tj. pouze nový výpočet SCR_{PUR} bez vlivu zahrnutí rizika státních dluhopisů do rizika koncentrace a rizika úvěrového rozpětí). S ohledem na skutečnost, že dne 31. 1. 2018 byl vydán souhlas ČNB s používáním ČIM, při splnění vyjmenovaných podmínek uvedených v rozhodnutí ČNB, a to již i k výpočtu SCR na datech ke konci roku 2017, nebude původní požadavek ČNB na tzv. „kapitálový add-on“ uplatněn.

Výpočet SCR s využitím ČIM je již uveden výše v Tabulce 35 a jeho výše je 34,576 mld. Kč.

E.2.4 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.2.5 Informace o podstatných změnách SCR a MCR

K 31. 12. 2017 je SCR podle standardního vzorce 13,604 mld. Kč, což znamená v porovnání s vypočteným SCR k 31. 12. 2016 snížení SCR o cca 4,35 %. Meziroční snížení SCR podle standardního vzorce je způsobeno zlepšením rizikového profilu EGAP. MCR podle standardního vzorce je pak cca 3,434 mld. Kč. Jedná se o hodnotu rovnající se přibližně 25,24 % hodnoty SCR.

Koncept materiality změny SCR a MCR je definován z pohledu ČIM, a to jak velká změna výsledku ČIM (SCR pro pojistné (upisovací) riziko) už je považována za materiální.

Základním principem pro určení hranice materiality je dopad změny výsledků ČIM na rozhodování Uživatelů výstupů ČIM. Změna výsledků ČIM je považována za materiální, pokud by ovlivnila rozhodnutí přijaté Uživatelem výstupů ČIM (viz část E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem).

Změna výsledků ČIM je považována za materiální, pokud je větší než 5 % SCR pro pojistné (upisovací) riziko spočteného ke konci posledního čtvrtletí nebo pokud je větší než 2,5 mld. Kč.

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

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

Podmodul akciového rizika založeného na trvání není pro EGAP relevantní.

E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Na základě žádosti EGAP směřované ČNB ze dne 31. 7. 2017 o povolení používat k výpočtu SCR pro pojistné (upisovací) riziko částečný interní model, a to již na údajích od 31. 12. 2017, udělila ČNB dne 31. 1. 2018 svým Rozhodnutím souhlas s použitím ČIM (Rozhodnutí o ČIM). Souhlas dále obsahuje specifické podmínky, které jsou uvedeny Rozhodnutí o ČIM, které musí být splněny ve stanovených termínech.

Primárním účelem ČIM je vyčíslení kapitálového požadavku pro neživotní pojistné (upisovací) riziko, který je použit jako vstup výpočtu celkového kapitálového požadavku EGAP (od výpočtu ke konci roku 2017 – viz dále).

Kromě výpočtu SCR pro pojistné (upisovací) riziko 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 finančně obchodního plánu, resp. 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 tento ČIM vhodně zohledňuje rizikový profil EGAP.

Sponzor ČIM (vedoucí Úseku řízení rizik) je zásadní rolí, která zastřešuje ČIM v rámci EGAP a odpovídá zejména za: (1) reportování představenstvu o stavu ČIM, jeho užívání a návrhy na změny ČIM, včetně průběhu jejich implementace a (2) posuzování rizik spojených s ČIM (např. ošetření IT rizik), a návrhy odpovídajících kontrol a případných opatření na jejich minimalizaci.

Vlastník ČIM (ředitel Odboru řízení rizik) je role, která v EGAP koordinuje sama nebo ve spolupráci s ostatními rolemi všechny činnosti spojené s ČIM od zpracování reportů o ČIM až po posouzení změn ČIM a jejich implementaci.

Tvůrce ČIM (vedoucí Oddělení správy interního modelu a analýz rizik investic a zajištění) 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 (Oddělení správy interního modelu a analýz rizik investic a zajištění) 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 (vedoucí Oddělení provozu informačního systému) zajištuje technické podmínky k bezproblémovému provozu a tvorbě ČIM.

Uživatel výstupů ČIM zadává požadavky na běhy modelu a používá jeho výsledky. V podmínkách EGAP se jedná o Úsek obchodní (upisování nových obchodních případů, resp. pasivního zajištění, Úsek finanční a informační (posuzování možností portfoliového pasivního zajištění a plánovací procesy) jednotlivé útvary Úseku řízení rizik (výpočty SCR, zpracování stanovisek k jednotlivým obchodním případům a pasivnímu zajištění, ORSA výpočty).

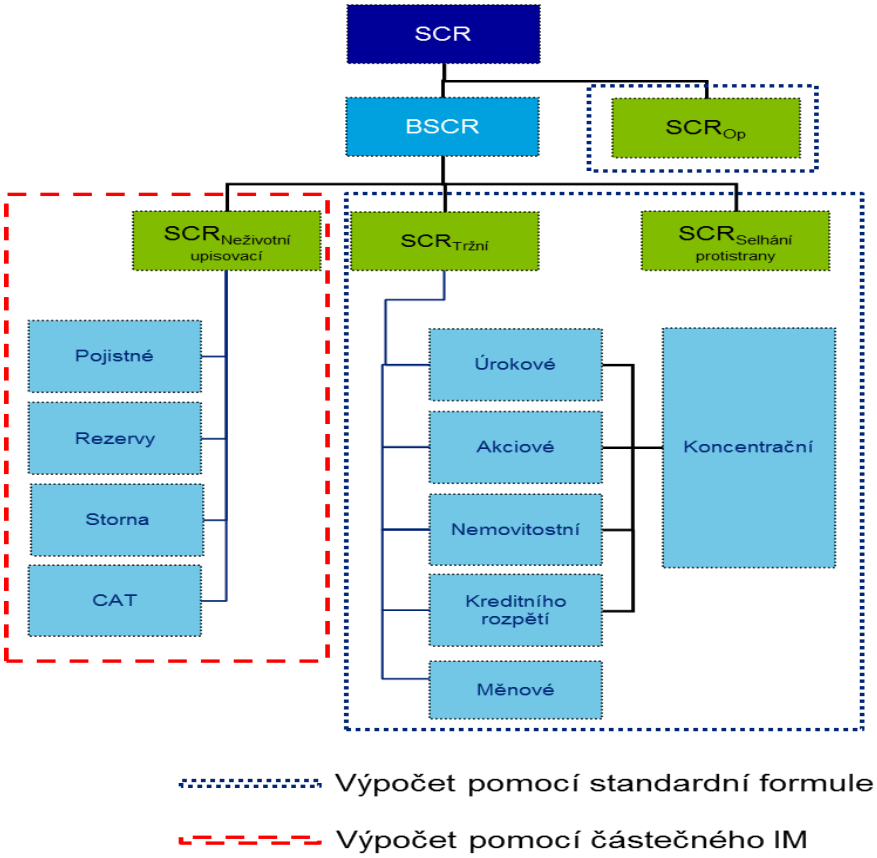
Validátor ČIM (pojistný matematik) je nezávislou rolí na výše uvedených rolích a odpovídá zejména za: (1) nastavení vhodné validační strategie (tj. nastavení cíle, minimálního rozsahu a metod vhodných pro validaci ČIM a jeho užití) a udržování její aktuálnosti, (2) provádění validace ČIM a jeho užití dle pravidel a nastavené strategie a (3) vypracování validačního reportu.

V rámci ČIM odpovídají „Hlavní obchodní útvary“ s ohledem na jednoduchou organizační struktura 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. 5, tzn. všechna VPP kromě „I“) a druhý „obchodní útvar“ (odvětví pojištění různých finančních ztrát č. 16, tzn. pouze VPP „I“). 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:



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

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

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

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

Oproti standardnímu vzorci EGAP nepovažuje za přínosné rozdělovat budoucí škody na standardní (kryté rizikem pojistného ve standardním vzorci) a katastrofické (katastrofický modul), neboť portfolio EGAP obsahuje spíše menší počet velkých smluv, škody jsou

poměrně homogenní a v zásadě každou z nich lze považovat za katastrofu v pojetí standardního vzorce. ČIM pracuje s pravděpodobnostmi selhání jednotlivých protistran (tedy institucí, jejichž úvěr, záruka či investice je předmětem pojištění).

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

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

- geopolitické situace: může nastat hromadné selhání protistran v daném regionu vlivem nepříznivé politické situace (např. války, revoluce, ekonomická izolace, apod.);
- podobného (nízkého) Ratingu: lze předpokládat, že při nepříznivém vývoji dojde k selhání většího počtu protistran s nízkými Ratingy, zároveň
- závislosti mezi subjekty (Dlužníky a Ručiteli) vyplývající z příslušnosti ke stejné finanční skupině: tato závislost se projevuje přes citlivost závislé protistrany na řídící 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. zajistitele), která jsou vyčíslována ve standardním vzorci **v modulu pro riziko selhání protistrany**.

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

ČIM zohledňuje pojistné (upisovací) riziko jako celek, prognóza rozdělení pravděpodobnosti je vypočítána na nejvyšší úrovni agregace. SCR se určí jako 99.5 % kvantil z odhadnutého pravděpodobnostního rozdělení změny Dostupného primárního kapitálu EGAP.

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

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

Kapitálový požadavek EGAP definuje zákon č. 58/1995 Sb. jako procentuální výši z hodnoty SCR. Konečná výše postupně narůstajícího kapitálového požadavku EGAP je určena ke konci roku 2020, kdy bude činit 30 % ze SCR. Pro rok 2017 je regulatorní kapitál počítán v návaznosti na zákon č. 58/1995 Sb. jako koncový stav (31. 12. 2017), kdy je KP EGAP roven 25 % ze SCR a zbylých 75 % je kryto státní zárukou. Před 31. 12. 2017 činil KP EGAP 12,5 % ze SCR a byl po celou dobu roku plněn.

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

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

Tabulka 36: Kapitálová pozice EGAP k 31. 12. 2017 (tis. Kč)

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

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

Aktiva		Hodnota Solvency II C0010	Účetní hodnota C0020
Goodwill	R0010		
Odložené pořizovací náklady	R0020		
Nehmotný majetek	R0030	0	5 169
Odložené daňové pohledávky	R0040		
Přebytek penzijních dávek	R0050		
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	R0060	543 000	543 000
Investice	R0070	17 856 047	17 856 047
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	R0080		
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	R0090		
Akcie	R0100		
Kotované akcie	R0110		
Nekotované akcie	R0120	830 000	830 000
Dluhopisy	R0130	12 770 690	12 770 690
Státní dluhopisy	R0140	12 419 721	12 419 721
Korporátní dluhopisy	R0150	350 970	350 970
Strukturované dluhopisy	R0160		
Cenné papíry zajištěné aktivy	R0170		
Investice v investičních fondech	R0180		
Kladná reálná hodnota derivátů	R0190		
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	R0200	4 255 357	4 255 357
Jiné investice	R0210		
Aktiva držená u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	R0220		
Úvěry a hypotéky	R0230		
Půjčky pojistníkům	R0240		

Úvěry a hypotéky fyzickým osobám	**R0250**		
Ostatní úvěry a hypotéky	**R0260**		
Částky vymahatelné ze zajištění celkem	**R0270**	861 984	1 128 511
Neživotní pojištění celkem	**R0280**	861 984	1 128 511
Neživotního pojištění bez NSLT	**R0290**		
Zdravotního pojištění NSLT Health	**R0300**		
Životní pojištění celkem	**R0310**		
Zdravotní pojištění SLT Health	**R0320**		
Životní pojištění bez SLT Health	**R0330**		
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	**R0340**		
Depozita při aktivním zajištění	**R0350**		
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	**R0360**		
Pohledávky ze zajištění	**R0370**	6	6
Pohledávky z obchodního styku	**R0380**	3 018	3 018
Vlastní akcie	**R0390**		
Neuhrazené splátky vlastního kapitálu	**R0400**		
Peníze a ekvivalenty hotovosti	**R0410**	7 048 727	7 048 727
Ostatní aktiva	**R0420**	30 754	30 754
Aktiva celkem	**R0500**	26 343 536	26 615 233

		Hodnota Solvency II	**Účetní hodnota**
Pasiva		**C0010**	**C0020**
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem	**R0510**	21 838 314	21 029 501
Neživotní pojištění	**R0520**	21 838 314	21 029 501
Technické rezervy vypočtené jako celek v neživotním pojištění	**R0530**		
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění	**R0540**	19 931 375	
Riziková přirážka technických rezerv v neživotním pojištění	**R0550**	1 906 939	
Zdravotní pojištění NSLT Health	**R0560**		
Techn.rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění NSLT Health	**R0570**		
Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotní pojištění NSLT Health	**R0580**		
Riziková přirážka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	**R0590**		
Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění celkem	**R0600**		

Zdravotní pojištění SLT Health	**R0610**		
Techn.rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění SLT Health	**R0620**		
Hrubý nejlepší odhad techn.rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	**R0630**		
Riziková přirážka technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	**R0640**		
Životní pojištění	**R0650**		
Technické rezervy vypočtené jako celek v životním pojištění	**R0660**		
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění	**R0670**		
Riziková přirážka technických rezerv v životním pojištění	**R0680**		
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	**R0690**		
Technické rezervy vypočtené jako celek k pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	**R0700**		
Hrubý nejlepší odhad TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	**R0710**		
Riziková přirážka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	**R0720**		
Jiné technické rezervy	**R0730**		
Podmíněné závazky	**R0740**		
Rezervy jiné než technické	**R0750**	2 211	2 211
Závazky v rámci penzijních dávek	**R0760**		
Depozita od zajistitelů	**R0770**		
Odložené daňové závazky	**R0780**	62 150	62 150
Záporná reálná hodnota derivátů	**R0790**		
Závazky vůči úvěrovým institucím	**R0800**		
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	**R0810**		
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	**R0820**		
Závazky ze zajištění	**R0830**	673	673
Závazky z obchodního styku	**R0840**	94 422	94 422
Podřízené závazky	**R0850**		
Podřízené závazky nezařazené do primárního kapitálu	**R0860**		
Podřízené závazky zařazené do primárního kapitálu	**R0870**		
Ostatní závazky	**R0880**	19 478	19 478
Závazky celkem	**R0900**	22 017 248	20 079 924
Rozdíl celkových závazků a aktiv	**R1000**	4 326 288	5 406 797

F.2 S.05.01. (DISSOL36)

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

		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**									924 890
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	**R0120**									1 226
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	**R0130**									
Předepsané pojistné - podíl zajistitelů	**R0140**									-522 561
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	**R0200**									403 555
Zasloužené pojistné										
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	**R0210**									3 182 341
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	**R0220**									510 298
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	**R0230**									
Zasloužené pojistné - podíl zajistitelů	**R0240**									-324 458
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	**R0300**									2 347 585
Náklady na pojistná plnění										
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění	**R0310**									5 976 206

Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0320**									25 888
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R0330**									
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajistitelů	**R0340**									203 513
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	**R0400**									5 746 805
Změna stavu ostatních technických rezerv										
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění	**R0410**									0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0420**									0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R0430**									
Změny stavu ostatních TR - podíl zajistitelů	**R0440**									0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	**R0500**									0

		Vybrané ukazatele u neživotního pojištění - roční							Celkem
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Aktivní neproporcionální zajištění - zdravotní pojištění	Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění odpovědnosti	Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění majetku	
		C0100	**C0110**	**C0120**	**C0130**	**C0140**	**C0150**	**C0160**	**C0200**
Předepsané pojistné									
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	**R0110**			37 668					962 558
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	**R0120**			0					1 226
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	**R0130**			X					x
Předepsané pojistné - podíl zajistitelů	**R0140**			0					-522 561

Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	**R0200**			37 668					441 223
Zasloužené pojistné									
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	**R0210**			97 015					3 279 356
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	**R0220**			0					510 298
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	**R0230**			X					x
Zasloužené pojistné - podíl zajistitelů	**R0240**			0					-324 458
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	**R0300**			97 015					2 444 600
Náklady na pojistná plnění									
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění	**R0310**			136 621					6 112 827
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0320**			0					25 888
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R0330**			X					x
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajistitelů	**R0340**			0					203 513
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	**R0400**			136 621					5 883 426
Změna stavu ostatních technických rezerv									
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění	**R0410**			0					0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0420**			0					0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R0430**								0
Změny stavu ostatních TR - podíl zajistitelů	**R0440**			0					0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	**R0500**			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**									170 082
Správní režie										
Správní režie v hrubé výši - přímé pojištění	**R0610**									223 418
Správní režie v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0620**									292
Správní režie v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R0630**									
Správní režie - podíl zajistitelů	**R0640**									85 631
Správní režie v čisté výši	**R0700**									138 079
Investiční správní náklady										
Investiční správní náklady v hrubé výši - přímé pojištění	**R0710**									0
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0720**									0
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R0730**									
Investiční správní náklady - podíl zajistitelů	**R0740**									0
Investiční správní náklady v čisté výši	**R0800**									0
Náklady na likvid.pojistných událostí										
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - přímé pojištění	**R0810**									0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0820**									0
Náklady na likvidaci pojistných událostí	**R083**									

v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**0**									
Náklady na likvidaci pojistných událostí - podíl zajistitelů	**R0840**									0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v čisté výši	**R0900**									0
Pořizovací náklady										
Pořizovací náklady v hrubé výši - přímé pojištění	**R0910**									11 712
Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0920**									102
Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R0930**									
Pořizovací náklady - podíl zajistitelů	**R0940**									0
Pořizovací náklady v čisté výši	**R1000**									11 814
Režijní náklady										
Režijní náklady v hrubé výši - přímé pojištění	**R1010**									20 163
Režijní náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R1020**									26
Režijní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R1030**									
Režijní náklady - podíl zajistitelů	**R1040**									0
Režijní náklady v čisté výši	**R1100**									20 189
Ostatní technické náklady	**R1200**									871
Náklady celkem	**R1300**									170954

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	Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění majetku	

							letecké dopravy a pojištění přepravy		
		C0100	**C0110**	**C0120**	**C0130**	**C0140**	**C0150**	**C0160**	**C0200**
Čistá výše provozních nákladů	**R0550**			18 923					189 006
Správní režie									
Správní režie v hrubé výši - přímé pojištění	**R0610**			17 357					240 775
Správní režie v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0620**			0					292
Správní režie v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R0630**								
Správní režie - podíl zajistitelů	**R0640**			0					85 631
Správní režie v čisté výši	**R0700**			17 357					155 436
Investiční správní náklady									
Investiční správní náklady v hrubé výši - přímé pojištění	**R0710**			0					0
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0720**			0					0
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R0730**								
Investiční správní náklady - podíl zajistitelů	**R0740**			0					0
Investiční správní náklady v čisté výši	**R0800**			0					0
Náklady na likvid.pojistných událostí									
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - přímé pojištění	**R0810**			0					0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0820**			0					0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R0830**								
Náklady na likvidaci pojistných událostí - podíl zajistitelů	**R0840**			0					0

Náklady na likvidaci pojistných událostí v čisté výši	**R0900**			0					0
Pořizovací náklady									
Pořizovací náklady v hrubé výši - přímé pojištění	**R0910**			0					11 712
Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0920**			0					102
Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R0930**								
Pořizovací náklady - podíl zajistitelů	**R0940**			0					0
Pořizovací náklady v čisté výši	**R1000**			0					11 814
Režijní náklady									
Režijní náklady v hrubé výši - přímé pojištění	**R1010**			1566					21 729
Režijní náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R1020**			0					26
Režijní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R1030**								x
Režijní náklady - podíl zajistitelů	**R1040**			0					0
Režijní náklady v čisté výši	**R1100**			1566					21 755
Ostatní technické náklady	**R1200**			67					939
Náklady celkem	**R1300**			18991					189 945

F.3 S.05.02. (DISSOL41)

Roční přehled - předepsané pojistné, náklady na pojistná plnění a provozní náklady, dle zemí

		Domovská země	Pět nejdůležitějších zemí (podle hrubého předepsaného pojistného)								Pět nejdůležitějších zemí a domovská země celkem
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
	R0010		AZERBAJDŽÁN	INDONÉSIE	LAOS	RUSKO	LOTYŠSKO	KUBA	ČÍNA	TURECKO	
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170
Předepsané hrubé pojistné											
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	R0110	419	431 302	157 173	125 546	76 498	41 149	36 360	16 391	15 394	900 232
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	R0120	378	0	0	0	0	0	0	0	0	378
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	R0130	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Předepsané pojistné - podíl zajistitelů	R0140	0	333 368	0	189 165	0	0	0	0	0	522 533
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	R0200	796	97 934	157 173	-63 619	76 498	41 149	36 360	16 391	15 394	378 076
Zasloužené hrubé pojistné											
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	R0210	1 758	355 926	4 347	60 482	169 030	10 688	28 701	16 920	38 598	686 451
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	R0220	378	2 786	0	0	0	0	0	0	1 025	4 189
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	R0230	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Zasloužené pojistné - podíl zajistitelů	R0240	0	195 683	0	68 429	3 738	0	0	0	0	267 850
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	R0300	2 134	163 029	4 347	-7 947	165 291	10 688	28 701	16 920	39 623	422 787
Náklady na pojistná plnění v hrubé výši											
Náklady na pojistná plnění v hrubé výši - přímé pojištění	R0310	42	0	0	0	1 838 792	200	13	0	73 847	1 912 893
Náklady na pojistná plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	R0320	0	0	0	0	154 159	0	0	0	0	154 159
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	57 129	0	0	0	0	57 129
Náklady na pojistná plnění v čisté výši	R0400	42	0	1	0	1 935 822	200	13	0	73 847	2 009 925
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**	0	85	31	25	15	8	7	3	3	177
Ostatní technické náklady	**R1200**										939
Náklady celkem	**R1300**										1 116

F.4 S.17.01. (RESSOL41)

Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

		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 přirážky			
1) Nejlepší odhad rezervy na pojistné			
Hrubá hodnota rezervy na pojistné	R0060	3 609 227	669 155
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	730 373	0
Čistá hodnota rezervy na pojistné	R0150	2 878 854	669 155
2) Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění			
Hrubá hodnota rezervy na pojistná plnění	R0160	15 348 129	304 863
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	131 611	0
Čistá hodnota rezervy na pojistná plnění	R0250	15 216 518	304 863
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	18 957 356	974 018

Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	18 095 372	974 018
Riziková přirážka	R0280	1 809 537	97 402
Částka přechodných opatření na technické rezervy			
3) Technické rezervy (celkem)	R0290		
Nejlepší odhad	R0300	19 931 374	
Riziková přirážka	R0310	1 906 939	
Technické rezervy – celkem	R0320	21 838 313	
Vymahatelné částky ze zajistné smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	861 984	
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	20 976 329	

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)

Roky vývoje

	Rok	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
před	R0100											323 090,46
N-9	R0160	0,00	292 358,70	170 408,11	-71 214,13	35 641,58	231 721,05	447 872,36	254 965,49	686 085,44	16 205,55	
N-8	R0170	2 355,95	14 400,34	119 522,82	24 449,25	410 776,48	805 787,01	358 809,22	1 873 965,56	993 220,76		
N-7	R0180	0,00	4 628,44	146 496,74	110 318,36	163 109,27	422 836,05	665 219,84	454 729,22			
N-6	R0190	0,00	0,00	34 000,00	198 187,74	223 095,92	617 412,18	258 197,65				
N-5	R0200	0,00	496 509,87	54 787,52	214 710,46	374 951,62	581 886,14					
N-4	R0210	0,00	0,00	838 410,72	98 251,85	217 729,72						
N-3	R0220	0,00	14 275,56	214 348,03	-65 808,54							
N-2	R0230	0,00	16 433,06	-2 394,72								
N-1	R0240	0,00	0,00									
N	R0250	0,00										

	V běžném roce	Součet let (kumulativně)
	C0170	C0180
R0100	323 090,46	6 433 395,46
R0160	16 205,55	2 064 044,15
R0170	993 220,76	4 603 287,39
R0180	454 729,22	1 967 337,91
R0190	258 197,65	1 330 893,48
R0200	581 886,14	1 722 845,60
R0210	217 729,72	1 154 392,29
R0220	-65 808,54	162 815,04
R0230	-2 394,72	14 038,34
R0240	0,00	0,00
R0250	0,00	0,00

Celkem	R0260	2 776 856,24	19 453 049,67

Hrubý nediskontovaný nejlepší odhad technické rezervy na pojistné plnění

(absolutní částka)

	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											463 374
N-9	R0160									499 706	30 756	
N-8	R0170								2 776 123	1 707 547		
N-7	R0180							3 203 040	2 740 865			
N-6	R0190						3 949 057	8 493 694				
N-5	R0200					2 388 508	1 819 450					
N-4	R0210				413 359	702 036						
N-3	R0220			23 109	13 208							
N-2	R0230		205 328	166 053								
N-1	R0240		0									
N	R0250	174 019										

		Konec roku (diskontované údaje)
		C0360
	R0100	456 846
	R0160	30 470
	R0170	1 663 954
	R0180	2 634 043
	R0190	8 101 143
	R0200	1 746 015
	R0210	670 325
	R0220	13 129
	R0230	164 094
	R0240	0
	R0250	172 973
Celkem	R0260	15 652 992

F.6 S23.01. (ROSSOL76)

Kapitál

		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	251 288	251 288			
Podřízené závazky	R0140	0		0	0	0
Částka rovná hodnotě čisté odložené daňové pohledávky	R0160	0				0
Ostatní položky schválené orgánem dohledu jako primární kapitál	R0180	0	0	0	0	0
Kapitál z finančních výkazů, který by neměl být vykázán rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria k tomu, aby byl klasifikován jako kapitál dle směrnice Solventnost II	R0220					
Odpočty						
Odpočet za účasti ve finančních a úvěrových institucích	R0230	0	0	0	0	
Celkový primární kapitál po odpočtu	R0290	**4 326 288**	**4 326 288**	**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	4 326 288	4 326 288	0	0	0
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	R0510	4 326 288	4 326 288	0	0	
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	R0540	4 326 288	4 326 288	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	R0550	4 326 288	4 326 288	0	0	
SCR	R0580	34 575 638				
MCR	R0600	8 643 910				
Poměr použitelného kapitálu k SCR	R0620	0,1251				
Poměr použitelného kapitálu k MCR	R0640	0,5005				
Rekonciliační rezerva						
Rozdíl aktiv vůči závazkům	R0700	4 326 288				
Vlastní akcie (zahrnuté v rozvaze do aktiv)	R0710	0				
Předvídatelné dividendy, rozdělení kapitálu a příplatky	R0720	0				
Jiné položky primárního kapitálu	R0730	4 075 000				
Úprava o položky kapitálu podléhající omezení v souvislosti s MAP a účelově vázanými fondy	R0740	0				
Rekonciliační rezerva před odpočtem za účasti - celkem	R0760	251 288				
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 S25.02. (KASSOL16)

Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle standardního vzorce a částečného interního modelu

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	4 885 651 349,96	0,00	4	0,00
2	riziko selhání protistrany	249 422 959,32	0,00	4	0,00
5	neživotní upisovací riziko	32 295 439 793,00	0,00	4	32 295 439 793,00
6	riziko nehmotných aktiv	0,00	0,00	4	0,00
7	operační riziko	597 941 241,57	0,00	4	0,00

Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle standardního vzorce a částečného interního modelu		C0100
Kapitálové požadavky před diverzifikací mezi složkami celkem	R0110	38 028 455 343,85
Diverzifikační efekty	R0060	-3 452 817 258,10
Hodnota úpravy plynoucí z agregace nSCR pro RFF/MAP	R0120	0,00
Kapitálový požadavek pro činnost podle čl. 4 směrnice 2003/41/EC	R0160	0,00
SCR bez navýšení kapitálového požadavku	R0200	34 575 638 085,75
Navýšení kapitálového požadavku	R0210	0,00
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	34 575 638 085,75
Doplňkové informace k solventnostnímu kapitálovému požadavku (SCR)		
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0300	0,00
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0310	0,00
Podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	0,00
Celkový nSCR pro zbývající část	R0410	0,00

Celkový nSCR pro RFF	R0420	0,00
Celkový nSCR pro MAP	R0430	0,00
Diverzifikace z agregace nSCR pro RFF	R0440	0,00
Metoda úpravy z agregace nSCR pro RFF/MAP	R0450	4
Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku	R0460	0,00

F.8 S28.01. (KASSOL66)

Minimální kapitálový požadavek pojišťovny/zajišťovny (s výjimkou kompozitních)

		C0010
Výsledek MCR(np)	R0010	3 434 260 308,41

		Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců
		C0020	C0030
Pojištění léčebných výloh vč. proporcionálního zajištění	R0020	0,00	0,00
Pojištění pro případ ztráty příjmu vč. proporcionálního zajištění	R0030	0,00	0,00
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání vč. proporcionální zajištění	R0040	0,00	0,00
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel vč. proporcionálního zajištění	R0050	0,00	0,00
Ostatní pojištění motorových vozidel vč. proporcionálního zajištění	R0060	0,00	0,00
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy vč. proporcionálního zajištění	R0070	0,00	0,00
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku vč. proporcionálního zajištění	R0080	0,00	0,00

Obecné pojištění odpovědnosti vč. proporcionálního zajištění	R0090	0,00	0,00
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) vč. proporcionálního zajištění	R0100	18 093 734 998,00	403 555 350,30
Pojištění právní ochrany vč. proporcionální zajištění	R0110	0,00	0,00
Pojištění asistenčních služeb vč. proporcionálního zajištění	R0120	0,00	0,00
Pojištění různých finančních ztrát vč. proporcionální zajištění	R0130	975 655 716,00	37 668 000,00
Neproporcionální zajištění zdravotního pojištění	R0140	0,00	0,00
Neproporcionální zajištění pojištění odpovědnosti	R0150	0,00	0,00
Neproporcionální zajištění pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	R0160	0,00	0,00
Neproporcionální zajištění pojištění majetku	R0170	0,00	0,00

MCR(žp) pro závazky životního pojištění nebo zajištění

		C0040
Výsledek MCR(žp)	R0200	0,00

		Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Celkový kapitál v riziku
		C0050	C0060
Závazky s podílem na zisku se zaručeným plněním	R0210	0,00	

Závazky s podílem na zisku s budoucím nezaručeným plněním	R0220	0,00	
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	R0230	0,00	
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění	R0240	0,00	
Závazky životního pojištění a zajištění celkem	R0250		0,00

Výpočet MCR

		C0070
Lineární MCR	R0300	3 434 260 308,41
SCR	R0310	34 575 638 085,75
Horní mez MCR	R0320	15 559 037 138,59
Dolní mez MCR	R0330	8 643 909 521,44
Kombinovaný MCR	R0340	8 643 909 521,44
Absolutní dolní mez MCR	R0350	94 979 000,00
		C0070
Minimální kapitálový požadavek	R0400	8 643 909 521,44