Zpráva o solventnosti a finanční situaci pojišťovny

k 31. 12. 2025

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.

Obsah

Seznam použitých zkratek ... 4
Shrnutí ... 6
A. Činnosti a výsledky ... 7
A.1. Činnost pojišťovny ... 7
A.2. Výsledky v oblasti upisování ... 11
A.3. Výsledky v oblasti investic ... 17
A.4. Výsledky v jiných oblastech ... 19
A.5. Další informace ... 21
B. Řídicí a kontrolní systém ... 24
B.1. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému ... 24
B.2. Požadavky na způsobilost a bezúhonnost ... 36
B.3. Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti ... 40
B.4. Systém vnitřní kontroly ... 50
B.5. Funkce vnitřního auditu ... 53
B.6. Pojistněmatematická funkce ... 54
B.7. Externí zajišťování činností ... 55
B.8. Další informace ... 55
C. Rizikový profil ... 56
C.1. Pojistné (upisovací) riziko ... 57
C.2. Tržní riziko ... 61
C.3. Úvěrové riziko ... 64
C.4. Riziko likvidity ... 66
C.5. Operační riziko ... 67
C.6. Jiná podstatná rizika ... 70
C.7. Další podstatné informace ... 71
D. Ocenění pro účely solventnosti ... 72
D.1. Aktiva ... 72
D.2. Technické rezervy ... 75
D.3. Další závazky ... 81
D.4. Alternativní metody oceňování ... 82
D.5. Další informace ... 82
E. Řízení kapitálu ... 84
E.1. Kapitál ... 84
E.2. Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek ... 89
E.3. Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku ... 90
E.4. Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem ... 91
E.5. Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku ... 94
F. Další informace sdělované z vlastního rozhodnutí ... 95

Přílohy 96
F.1. S.02.01. (ROSSOL11) 96
F.2. S.05.01. (DISSOL36) 98
F.3. S.17.01. (RESSOL41) 104
F.4. S19.01. (RESSOL51) 106
F.5. S23.01. (ROSSOL76) 108
F.6. S.25.02. (KASSOL16) 110
F.7. S.28.01. (KASSOL66) 110

Seznam použitých zkratek

AML	Opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu
ČEB	Česká exportní banka, a.s.
ČIM	Částečný interní model pro výpočet SCR_{PUR}
ČNB	Česká národní banka
EAD	Hodnota v riziku
ECA	Export Credit Agency, exportní úvěrová agentura
EIOPA	Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění
EU	Evropská unie
EGAP/Společnost	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.
Fond Ukrajina	Kapitálové posílení EGAP za účelem obnovení pojišťování vývozu na Ukrajinu
Fond Obrana	Kapitálové posílení EGAP za účelem podpory obranného průmyslu
FS_{kr}	Část subjektů finanční skupiny, vůči které má nebo může mít EGAP angažovanost
IKT	informační a telekomunikační technologie
IMF	Mezinárodní měnový fond
Katalog OR	Katalog operačních rizik
Konsensus OECD	Ujednání pro oficiálně podporované vývozní úvěry
KP EGAP	Kapitálový požadavek EGAP dle zákona č. 58/1995 Sb.
KRI	Klíčové rizikové indikátory, jejichž pomocí definoval EGAP rizikový apetit pro operační riziko
LGD	Míra ztráty v případě selhání
MCR	Minimální kapitálový požadavek
MF	Ministerstvo financí ČR
MSP	Malé a střední podniky
Nařízení DORA	Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) ze dne 14. 12. 2022 o digitální provozní odolnosti finančního sektoru a o změně nařízení (ES) č. 1060/2009, (EU) č. 648/2012, (EU) č. 600/2014, (EU) č. 909/2014 a (EU) 2016/1011 (Digital Operational Resilience Act)
NÚKIB	Národní úřad pro kybernetickou a informační bezpečnost
OECD	Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj
ORSA	Vlastní posouzení rizik a solventnosti
PD	Pravděpodobnost selhání dlužníka
PSP	Poslanecká sněmovna Parlamentu České republiky
RSR 2023	Pravidelná zpráva orgánům dohledu k 31. 12. 2023
RSR 2025	Pravidelná zpráva orgánům dohledu k 31. 12. 2025
ŘKS	Řídicí a kontrolní systém
S&P	Standard&Poor's
SCR	Solventnostní kapitálový požadavek

SCR_{FX}	Solventnostní kapitálový požadavek k podmodulu měnového rizika
SCR_{OR}	Kapitálový požadavek na operační riziko
SCR_{PUR}	Solventnostní kapitálový požadavek pro pojistné (upisovací) riziko
SII	Solvency II - směrnice Evropského parlamentu a rady 2009/138/ES ze dne 25. 11. 2009 o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu
SVK	Systém vnitřní kontroly
VPP	Všeobecné pojistné podmínky
Zákon č. 58/1995 Sb.	Zákon č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, ve znění pozdějších předpisů
Zákon AML	Zákon č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o pojišťovnictví	Zákon č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů
Záruky COVID PLUS	Záruky za splacení úvěrů vývozců, výrobních nebo obchodních podniků ve smyslu Zákona č. 58/1995 Sb. a navazujícího nařízení vlády
Záruky EGAP PLUS	Záruky za splacení nových úvěrů poskytovaných vývozcům, výrobcům nebo vývozně orientovaným podnikům v rámci státní podpory hospodářství v reakci na agresi Ruska vůči Ukrajině ve smyslu Zákona č. 58/1995 Sb. a navazujícího nařízení vlády
ZK	Základní kapitál

Shrnutí

Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. vznikla 1. 6. 1992 jako součást státní podpory vývozu uskutečňovaného českými podnikateli. EGAP je akciová společnost, jejímž jediným akcionářem je stát, který vykonává svá akcionářská práva prostřednictvím MF. Činnost EGAP se řídí Zákonem č. 58/1995 Sb. a dalšími obecně závaznými předpisy, včetně předpisů z oblasti pojišťovnictví a předpisů Evropské unie, zejména směrnicí Evropského parlamentu a rady 2009/138/ES ze dne 25. 11. 2009 o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (SII) a Nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ze dne 10. 10. 2015, kterým se doplňuje směrnice SII, včetně navazujících prováděcích předpisů (Obecné pokyny EIOPA, prováděcí Nařízení Komise). V oblasti poskytování státní podpory se EGAP řídí příslušnými pravidly Evropské unie, OECD a Světové obchodní organizace.

Rok 2025 ukončil EGAP s celkovým kladným výsledkem hospodaření ve výši 1 029 mil. CZK, hospodaření EGAP tak již pátým rokem po sobě skončilo ziskem. Tento výsledek lze rozdělit na 3 části, a to na zisk z hlavní pojišťovací činnosti ve výši 796 mil. CZK, zisk z činnosti poskytování záruk COVID PLUS ve výši 152 mil. CZK a zisk z činnosti poskytování záruk EGAP PLUS ve výši 81 mil. CZK. Kladný výsledek hospodaření se podílel na plnění kapitálových požadavků v rekordní výši 176,89 %, po stránce kapitálu je tak EGAP stále dostatečně vybaven a do budoucna neočekává potřebu přijímání státních dotací.

Program COVID PLUS je čistě ziskový, a to i přes prvotní negativní očekávání. K pokrytí nákladů vzniklých v souvislosti s tímto programem doposud slouží inkasované odměny a z prvotního vkladu ze strany Ministerstva financí, jakožto akcionáře EGAP, prozatím nebyly žádné finanční prostředky využity. Finální vyhodnocení ziskovosti programu COVID PLUS však proběhne v roce 2027, kdy skončí platnost posledních poskytnutých záruk. Program EGAP PLUS se vyvíjí podobně pozitivně, tj. veškeré náklady byly zatím s rezervou pokryty pouze ze zdrojů inkasovaných z odměn za vystavení záruk. U tohoto programu je nicméně příliš brzy na vážnější vyhodnocování, protože převážná většina zaručených úvěrů bude teprve ze strany dlužníků splácena.

V roce 2025 bylo uzavřeno celkem 137 pojistných smluv v celkovém objemu 33,7 mld. CZK. Bylo pojištěno celkem 59 vývozců (z toho 19 nových vývozců), jejichž podpořený export směřoval do celkem 33 zemí. Objem předepsaného pojistného dosáhl výše 161 mil. CZK. Celková angažovanost k 31. 12. 2025 dosahovala hodnoty 74,8 mld. CZK.

EGAP v roce 2025 pokračoval v pomoci českým podnikatelům udržet jejich vývoz na Ukrajinu. Od roku 2023 byl již podpořen vývoz na toto teritorium v objemu téměř 1,7 mld. CZK, což je hodnota, která by bez podpory EGAP vůbec nemohla být realizována. EGAP dělá i potřebné kroky, aby mohl v budoucnu pomáhat českým podnikatelům vyvážet na rizikově komplikovaná území, která jsou pro české vývozně orientované podnikatele velmi těžko dosažitelná bez adekvátního pojistného krytí. Tím bude nadále zajištěn prostor pro větší obchodní zapojení českých vývozců v budoucnu na silně konkurenčním trhu exportního pojištění. V průběhu roku 2025 došlo ke spuštění Programu podpory obranného průmyslu s cílem podpořit tuzemské zbrojařské firmy a získat financování potřebné k budování dodatečných výrobních kapacit na našem území. Díky zvýšení základního kapitálu EGAP o 500 mil. CZK využitím finančních prostředků z dřívějšího velmi úspěšného programu COVID PLUS může EGAP pojistit úvěry v rámci Programu podpory obranného průmyslu až za 5 mld. CZK.

A. Činnosti a výsledky

A.1. Činnost pojišťovny

A.1.1. Základní informace

EGAP byl založen podpisem zakladatelské smlouvy dne 10. 2. 1992 v souladu s usnesením vlády ČSFR č. 721/1991 o programu na podporu vývozu a byl zapsán do obchodního rejstříku dne 1. 6. 1992. Hlavní činností EGAP je pojišťování vývozních úvěrových rizik, tj. státní podpora vývozu, na základě Zákona č. 58/1995 Sb. Činnost poskytování Záruk COVID PLUS a Záruk EGAP PLUS je jako vedlejší činnost kapitálově a i procesně oddělena od hlavní činnosti pojišťování a tato zpráva se jí zabývá jen okrajově, a to v rámci kapitoly A.5.

EGAP se řídí při poskytování státní podpory vývozu kromě Zákona č. 58/1995 Sb. a dalších navazujících předpisů i závaznými mezinárodními pravidly pro tuto oblast podpory, a to zejména mezinárodními pravidly platnými pro státní podporu vývozních úvěrů na dva roky a více v rámci Ujednání pro oficiálně podporované vývozní úvěry (Konsensus OECD jako příloha příslušného nařízení Evropské unie).

Tabulka 1: Základní informace

Název:	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Datum vzniku:	1. června 1992 zapsáno v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1619
Základní kapitál:	6 614 mil. CZK
IČ:	45279314
DIČ:	CZ45279314
Sídlo:	Praha 1, Vodičkova 34/701, PSČ 111 21
Poštovní adresa:	EGAP, P. O. Box 6, 111 21 Praha 1
Telefon:	+420 222 841 111
Fax:	+420 222 844 000
Internet:	www.egap.cz
E-mail:	info@egap.cz
Orgán dohledu odpovědný za finanční dohled:	Česká národní banka Praha 1, Na Příkopě 28, PSČ 115 03 +420 224 411 111 www.cnb.cz
Externí auditor:	KPMG Česká republika Audit, s.r.o. Praha 8, Pobřežní 1a, PSČ 186 00 +420 222 123 111 www.kpmg.cz
Jediný akcionář:	Česká republika

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

Bližší informace ohledně působnosti 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.1.1.

EGAP je oficiální „Export Credit Agency“ (ECA) - vývozní úvěrová agentura České republiky. EGAP zastupuje Českou republiku v Pracovní skupině pro vývozní úvěry, a to v rámci Rady Evropské unie (EU). Dále působí v obdobné formaci v rámci Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) a rovněž pod záštitou OECD zasedající skupiny Participantů ke Konsensu OECD.

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

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

A.1.2. Produktové portfolio

EGAP v rámci své pojišťovací činnosti poskytuje pouze neživotní pojištění v rámci podpory vývozu, vývozně orientovaných podniků a investic v zahraničí. Konkrétně EGAP operuje v odvětvích pojišťování úvěrů, záruk a různých finančních ztrát a zajišťovací činnosti pro neživotní pojištění.

B	**Pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru**
C	**Pojištění střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru**
Bf	**Pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru**
Cf	**Pojištění bankou financovaného střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru**
D	**Pojištění vývozního odběratelského úvěru**
E	**Pojištění potvrzení akreditivu nebo odkupu pohledávek z akreditivu**
F	**Pojištění úvěru na předexportní financování a zvyšování mezinárodní konkurenceschopnosti**
If	**Pojištění úvěru na investici v zahraničí**
I	**Pojištění investic v zahraničí**
V	**Pojištění proti riziku nemožnosti plnění smlouvy o vývozu**
Z	**Pojištění záruk spojených s vývozem a investicemi**
ZA	**Aktivní zajištění**

Produktová nabídka se v posledních letech významně vyvíjí a stejně tak tomu bylo i v roce 2025, kdy docházelo k dalším potřebným změnám pojistných produktů EGAP.

EGAP vedle pojistných produktů v minulosti poskytoval záruky v rámci programů COVID PLUS (který byl zaměřen na podporu podnikatelů zasažených pandemií COVID-19) a EGAP PLUS (který byl určen podnikatelům postiženým válkou na Ukrajině). Poskytování těchto záruk již bylo ukončeno a nyní probíhá jejich správa, případně likvidace.

Modernizace pojistného produktu F, který byl v roce 2023 rozšířen o pojištění úvěrů pro vývozně orientované podniky na zvyšování mezinárodní konkurenceschopnosti, přispěla k velkému zájmu bank a firem o tento produkt a v roce 2025 byl zaznamenán jeho další meziroční růst jak počtu případů, tak i jejich objemu a předepsaného pojistného.

[1] Články 7 až 9 stanov.

Produkt D (pojištění vývozních odběratelských úvěrů) je v posledních letech méně poptáván než v minulosti, nicméně i přesto je významným zdrojem příjmů EGAP. Výše předepsaného pojistného z něj meziročně velmi kolísá podle toho, zda se uzavřou významné případy pojištění typu D. Zavedení systému jednorázové výplaty pojistného plnění u produktu D se zatím neprojevilo ve zvýšení poptávky po něm.

V průběhu celého roku 2025 probíhaly intenzivní práce na dalším rozšíření produktu Z (záruky za vývozně orientované podniky) a na kompletní revizi VPP Z. Po předchozím představení pojištění rámce pro více typů záruk se nyní jednalo se o velkou novelu, která s účinností od 1. 1. 2026 jednak rozšiřuje využití tohoto produktu pro vývozně orientované podniky a současně dochází k modernizaci některých podmínek a postupů, které již byly překonané. Počet uzavřených smluv u produktu Z tak v roce 2025 oproti roku 2024 vzrostl a stejně tak i pojištěný objem a vybrané pojistné.

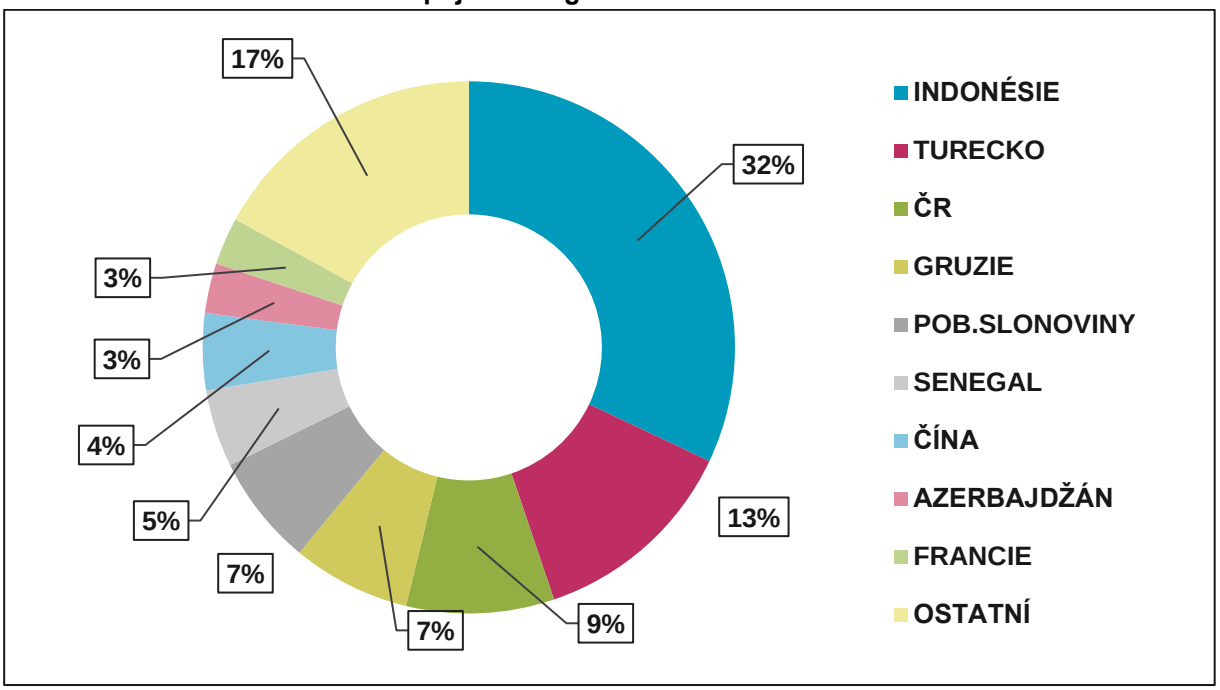
První pozici v počtu uzavřených smluv si i přes meziroční pokles objemu a vybraného pojistného udržel produkt B. Pokračuje zejména jeho hojné využívání v rámci Fondu Ukrajina, ale pojistné smlouvy byly uzavřeny i do 14 dalších teritorií.

Stabilní pozici z hlediska pojištěných objemů má v posledních letech produkt I, který je typický právě dlouhodobostí investičního záměru v zahraničí. Tento produkt zajišťuje ochranu českých investic v zahraničí před teritoriálními riziky, která jsou mimo kontrolu investorů.

U všech produktů probíhá také průběžná automatizace, která napomáhá rychlejšímu a efektivnějšímu vyřizování žádostí klientů o nové pojištění i o dodatky. Do webového rozhraní EGAP online tak již byla převedena většina produktů a v roce 2026 dojde k převedení několika zbývajících. Stále více jsou využívány online žádosti o prescoring na všechny digitalizované produkty (tzn. produkty vedené na webovém rozhraní EGAP online). Dále se rozšiřuje možnost žádostí o uzavření dodatků pojistné smlouvy či o vydání pojistného rozhodnutí, aby byly dostupné pro všechny digitalizované produkty. Kromě žádostí se rozšířil online informační systém o další možnosti jako je např. posílání objemných zpráv a nově je v přípravě i systém monitoringu plnění podmínek pojištění.

Pojistné portfolio EGAP se z hlediska teritoriální angažovanosti v roce 2025 mírně proměnilo, pokud jde o několik zemí. Téměř na nulu klesla angažovanost v Indii a na Slovensku vlivem ukončení objemově velkých obchodních případů typu I a D. Na třetí místo se dostala angažovanost v ČR vlivem produktů F a Z, kde je dlužníkem/příkazcem český subjekt. Celkově lze konstatovat, že portfolio zemí je ke konci roku vyvážené a dobře diverzifikované, přičemž nadále platí, že co do objemu největší pojištěná teritoria se vyznačují poměrně příznivým profilem z hlediska teritoriálních rizik.

Graf 1: Teritoriální členění hrubé pojistné angažovanosti k 31. 12. 2025



A.1.3. Shrnutí výsledků pojišťovny

V oblasti obchodu bylo v roce 2025 uzavřeno celkem 137 pojistných smluv v celkovém objemu 33,7 mld. CZK. Bylo pojištěno celkem 59 vývozců[2] (z toho 19 nově), jejichž podpořený vývoz[3] směřoval do celkem 33 zemí. Objem předepsaného pojistného dosáhl výše 161 mil. CZK.

Na úspěšný výsledek z roku 2024 navázal Fond Ukrajina, který EGAP spustil v srpnu 2023. Prostřednictvím krátkodobých pojistných produktů B a V byl od spuštění tohoto programu podpořen export v celkovém objemu 1,7 mld. CZK. Dominantním vývozním odvětvím byla zemědělská technika, následovaná strojírenstvím, chemickým průmyslem a potravinářstvím. U všech smluv uzavřených do konce roku 2025 je evidován bezeškodní průběh pojištění.

Celková angažovanost k 31. 12. 2025 dosahovala hodnoty 74,8 mld. CZK, z čehož 1,1 mld. CZK tvoří angažovanost spojená s produktem záruka COVID PLUS a 4,8 mld. CZK tvoří angažovanost spojená s produktem záruka EGAP PLUS (geograficky jsou tyto záruční podpory bez výjimek poskytnuty českým podnikatelům sídlícím na území ČR) a zbývající část ve výši 68,9 mld. CZK připadá na pojistné portfolio. Ze standardních pojistných produktů pak geograficky největší část pojistné angažovanosti náleží Indonésii (32 %), Turecku (13 %) a České republice (9 %). V roce 2025 tak nadále docházelo k pokračující geografické diverzifikaci portfolia EGAP, zvláště pak k (úspěšné) snaze redukovat expozici EGAP v Rusku a Bělorusku z důvodu probíhající války na Ukrajině.

Správní režie a související alokované provozní náklady na poskytování záruk dosáhly celkem 299,3 mil. CZK, plnění plánu na rok 2025 ve výši 95,05 %. Také u pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy bylo dosaženo úspory, a to dokonce téměř 40 % oproti plánovaným hodnotám.

Z pojistných událostí a volaných záruk vyplatil EGAP téměř 4,8 mld. CZK ve prospěch svých klientů. Je to historicky nejvyšší hodnota vyplaceného pojistného plnění, což je spojeno se změnou způsobu

[2] Za vývozce jsou pro účely této zprávy považováni rovněž investoři, není-li uvedeno jinak.

[3] Za vývoz jsou pro účely této zprávy považovány rovněž investice v zahraniční, není-li uvedeno jinak.

odškodňování pojistných událostí ve formě jednorázových výplat pojistného plnění namísto plnění pojištěného harmonogramu splácení. Tento přístup je pro EGAP z ekonomického hlediska udržitelnější a pojištěným umožňuje získat pojištěný úvěr výrazně dříve. Tento přístup nemá negativní dopad na hospodářský výsledek EGAP, protože je spojen s poklesem technických rezerv. Vymožené pohledávky z pojistných událostí a volaných záruk dosáhly hodnoty 143 mil. CZK.

Tabulka 2: Vybrané výsledky EGAP v oblasti pojištění (v mil. CZK/ks)

	2025	2024
Hospodářský výsledek	**796**	**140**
Vlastní kapitál	**13 028**	**11 739**
Fond Ukrajina*)	**639**	**639**
Dotace do pojistných fondů	**0**	**0**
Pojištěný objem vývozu	**33 669**	**41 380**
Počet uzavřených smluv	**137**	**134**
Počet podpořených vývozců	**59**	**59**
Počet zemí, do kterých směřoval podpořený vývoz	**33**	**29**
Předepsané hrubé pojistné	**161**	**941**
Pojistná angažovanost (hodnota ke konci roku)	**68 885**	**100 399**
Výše technických rezerv (čistá)	**3 116**	**6 503**
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	**1 460**	**1 658**
Objem vymožených pohledávek před a po výplatě pojistného plnění	**114**	**483**
Počet zaměstnanců	**105**	107

*) Analyticky vedený fond v rámci ZK za účelem limitace výše poskytnuté pojistné podpory na Ukrajinu.

A.2. Výsledky v oblasti upisování

Nejvyužívanějším pojistným produktem v roce 2025 byl opět produkt B – pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru; v rámci tohoto produktu bylo uzavřeno 53 pojistných smluv. Na druhém místě byl opět produkt Z – pojištění záruk spojených s vývozem a investicemi, a to po zhruba čtvrtinovém nárůstu oproti roku 2024. Za nárůstem produktu B je zejména stále vysoký počet nových případů pojištěných v rámci Fondu Ukrajina. V případě pojištění D – pojištění vývozního odběratelského úvěru bylo uzavřeno po dalším meziročním poklesu 6 smluv a rovněž došlo k poklesu i pojištěného objemu. Je to dlouhodobě způsobeno nedostatkem příležitostí na trhu pro tento typ pojištění. Naopak tržní příležitosti se díky rostoucí poptávce bank stále objevují u produktu F – pojištění úvěrů na předexportní financování – pojištění úvěrů poskytnutých vývozně orientovaným podnikům na zvyšování mezinárodní konkurenceschopnosti a pojištění úvěrů na financování výroby určené pro vývoz a meziročně došlo jak ke zvýšení počtu, tak i objemu pojistných smluv. Z pohledu objemu podpořených transakcí byl i přes meziroční pokles nejvýznamnějším produktem opět produkt I – pojištění investic v zahraničí, v jehož rámci byly uzavřeny obchodní případy v hodnotě přesahující 28 mld. CZK.

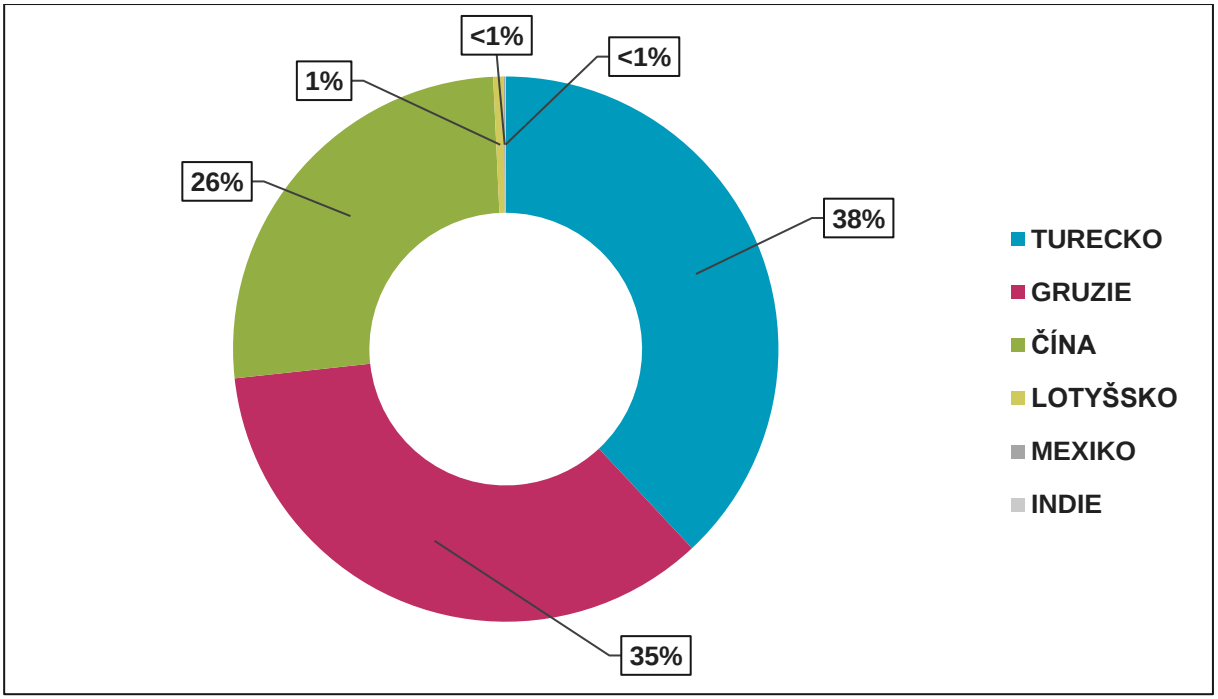
Tabulka 3: Počet uzavřených pojistných smluv a pojištěný objem dle typů produktů

Produkt		Počet uzavřených smluv v roce 2025	Počet uzavřených smluv v roce 2024	Pojištěný objem v roce 2025 (v mil. CZK)	Pojištěný objem v roce 2024 (v mil. CZK)
B	Pojištění krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru	**53**	**49**	**639**	**677**
Bf	Pojištění bankou financovaného krátkodobého vývozního dodavatelského úvěru	**1**	**1**	**51**	**56**
C	Pojištění střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru	**1**	**0**	**6**	**0**
Cf	Pojištění bankou financovaného střednědobého a dlouhodobého vývozního dodavatelského úvěru	**1**	**3**	**36**	**95**
D	Pojištění vývozního odběratelského úvěru	**6**	**8**	**349**	**5 987**
E	Pojištění potvrzení akreditivu nebo odkupu pohledávek	**0**	**0**	**0**	**0**
F	Pojištění úvěrů na předexportní financování – pojištění úvěrů poskytnutých vývozně orientovaným podnikům na zvyšování mezinárodní konkurenceschopnosti a pojištění úvěrů na financování výroby určené pro vývoz	**17**	**13**	**1 920**	**1 579**
I	Pojištění investic v zahraničí	**13**	**15**	**28 630**	**32 203**
If	Pojištění úvěru na investici v zahraničí	**0**	**1**	**0**	**233**
V	Pojištění proti riziku nemožnosti plnění smlouvy o vývozu	**3**	**10**	**124**	**133**
Z	Pojištění záruk spojených s vývozem a investicemi	**42**	**34**	**1 914**	**416**
ZA	Aktivní zajištění	**0**	**0**	**0**	**0**
Celkem		**137**	**134**	**33 669**	**41 380**

V grafu č. 2 níže je zachycen roční pojištěný objem investic v zahraničí a úvěrů na investice. Meziročně téměř úplně vypadla Indie kvůli nepokračování jedné objemově velké pojistky, zatímco Gruzii předstihlo Turecko. Opět jsou největší objemy v klasickém pojištění typu I pouze proti teritoriálním rizikům, zatímco pojištění typu If, tj. úvěrů na investice v zahraničí, nebylo v roce 2025 uzavřeno žádné (v roce 2026 by však mělo dojít k úpisu až tří nových případů tohoto typu). Lze nadále konstatovat, že zájem o pojištění investic mají dlouhodobě spíše větší a zkušenější investoři. Nicméně v souvislosti s konfliktem na Ukrajině a rostoucími globálními riziky pozorujeme zvyšující se zájem o tento specifický investičně

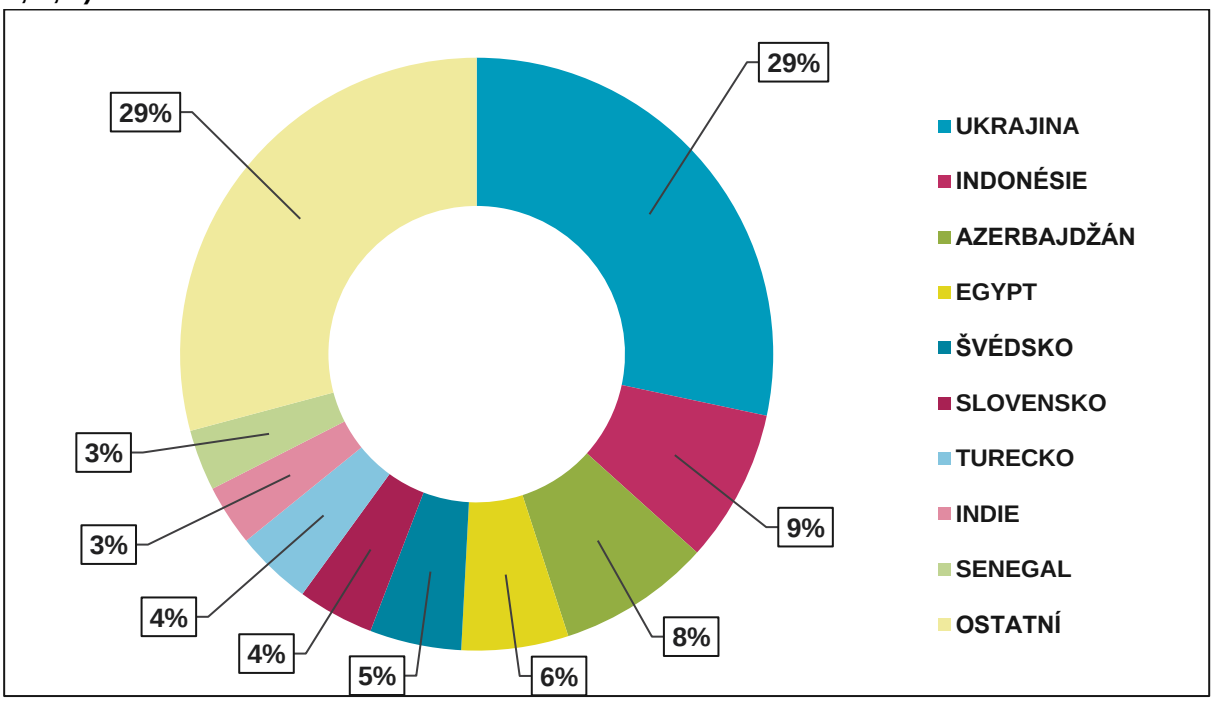
zaměřený pojistný produkt a je pravděpodobné, že ve střednědobém časovém horizontu se to projeví i ve větším počtu upsaných případů.

Graf 2: Procentní podíl zemí na celkovém objemu pojištění investic v zahraničí a úvěrů na investice v roce 2025



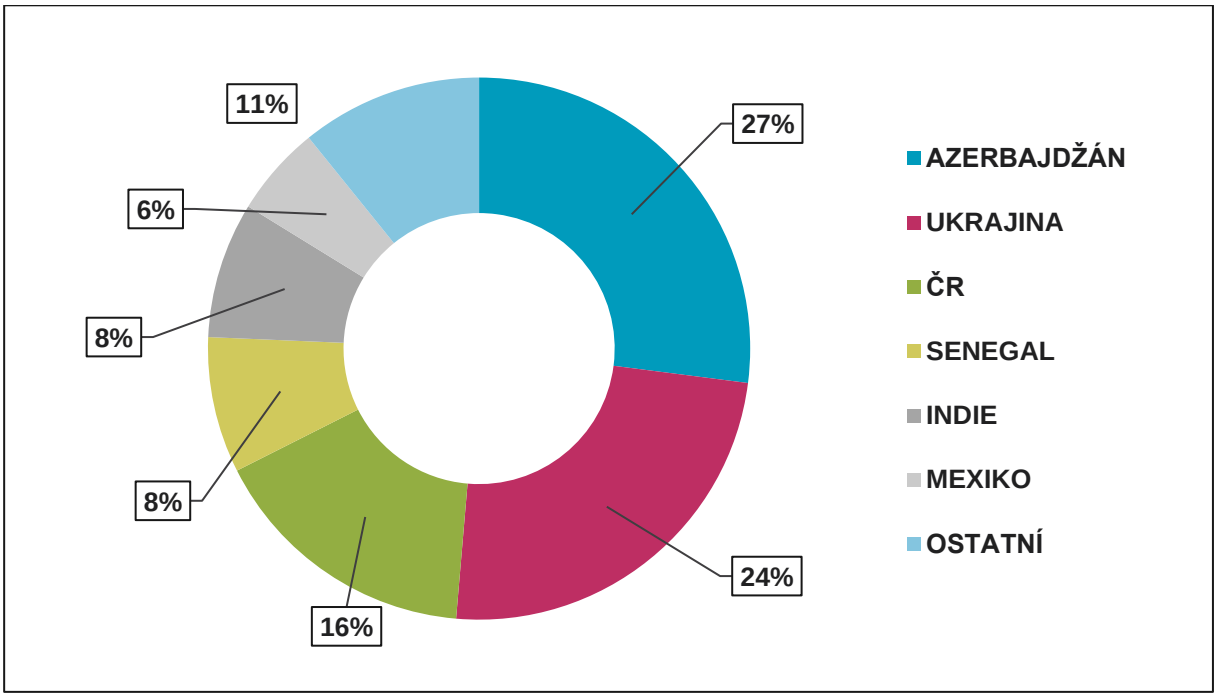
V přehledu vybraných produktů z pohledu jejich počtu dle geografického členění pojištění vývozu (graf č. 3) se znovu na prvním místě s výrazným náskokem umístila Ukrajina s dodávkami především zemědělské techniky a potravinářských výrobků pojištěných v rámci tzv. Fondu Ukrajina, před dalšími teritorii jako je Indonésie, Ázerbájdžán, Egypt a větším počtem ostatních teritorií. Lze konstatovat, že program Fond Ukrajina umožnil další mírný růst počtu pojištění typu B, přičemž dosavadní zkušenost s platební morálkou pojištěných ukrajinských subjektů je stále výborná. V návaznosti na tyto dosahované výsledky a rostoucí poptávku vývozců do tohoto teritoria jsou připravovány další změny parametrů Fondu Ukrajina, které by mohly umožnit jeho další rozšíření.

Graf 3: Procentuální podíl zemí na celkovém počtu vývozních úvěrů (produkty B, Bf, C, Cf, D, I, If, V, Z) v roce 2025



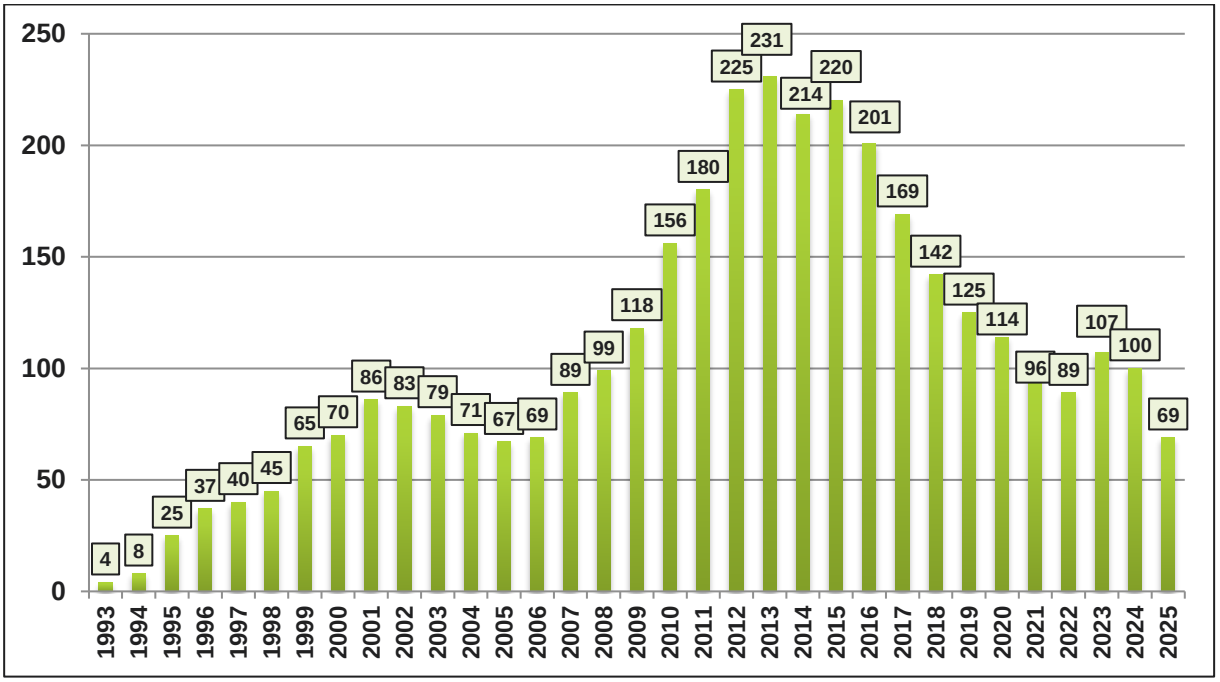
Podpora MSP v roce 2025 je zobrazena v grafu č. 4 níže. Vývozci z kategorie MSP využívají nejvíce pojistné produkty B, Z a F. V roce 2025 tak bylo v rámci podpory MSP uzavřeno 37 pojistných smluv, což je mírné překročení loňského výsledku a tento tržní segment je nadále pro EGAP důležitý, i z hlediska poslání EGAP. Největší počet případů směřoval do Ázerbájdžánu a na Ukrajinu. Teritorium ČR na třetím místě reprezentuje pojištění úvěrů pro vývozně orientované podniky. V roce 2026 se očekává další mírný nárůst počtu pojištěných případů MSP.

Graf 4: Podpora MSP dle zemí v rámci počtu uzavřených pojistných smluv v roce 2025



Celková pojistná angažovanost (zachycená níže na grafu č. 5) v roce 2025 znovu meziročně klesla, a to vlivem většího splácení, resp. úmazů pojistné angažovanosti, než činil nový obchod. Tento trend, trvající uplynulé desetiletí, tak pokračuje. Inovované pojistné produkty F a Z spolu s pojištěním B generují stále nové případy, pojistné portfolio se díky nim dále diverzifikuje, avšak co do objemu stále nedokážou nahradit postupně ustupující pojistný produkt D. V roce 2026 by však již trend poklesu měl být zastaven, ne-li obrácen k růstu.

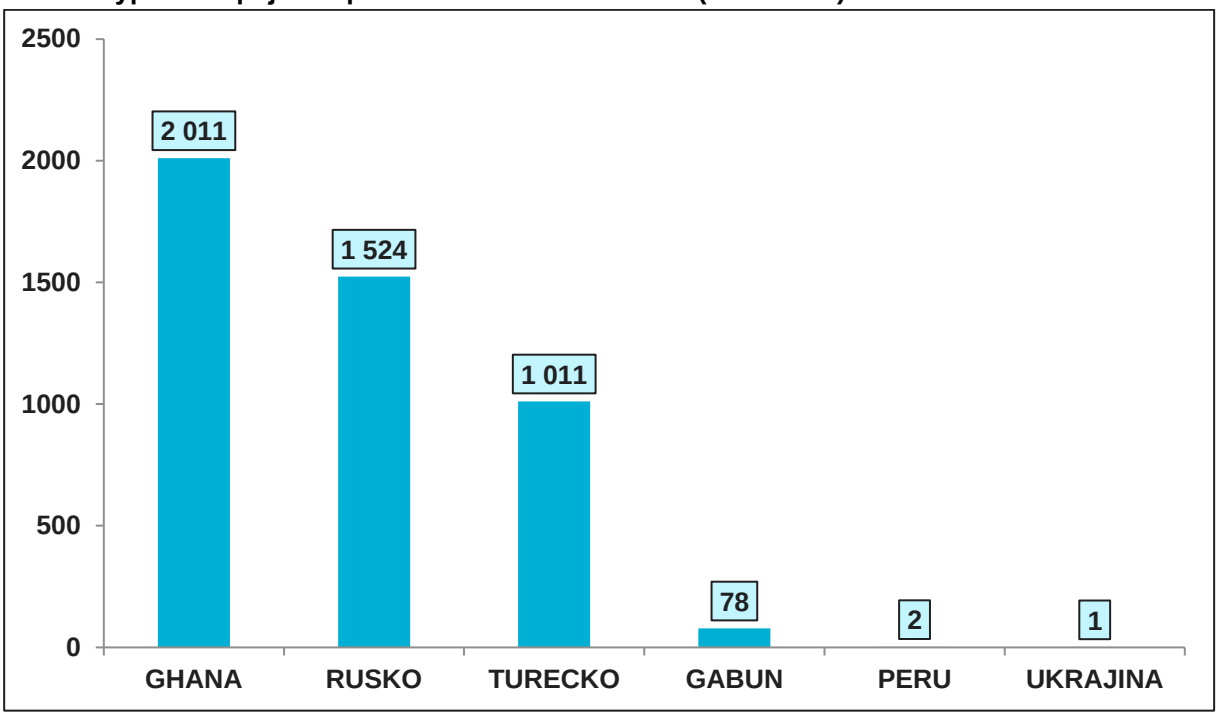
Graf 4: Vývoj pojistné angažovanosti (v mld. CZK)



Z hlediska vyplacených pojistných plnění (graf č. 6 níže) dominovaly v roce 2025 výplaty do Ghany. Pojistné události v Ghaně jsou pro EGAP významné nejen s ohledem na objem pohledávek, ale i z hlediska postupu řešení. Tyto pojistné události vznikly vyhlášením platebního defaultu Ghany koncem roku 2023. Brzy poté se EGAP zapojil do vyjednávání o restrukturalizaci dluhů Ghany na platformě klubu mezinárodních věřitelů s využitím pravidel „G20 Common Framework for Debt Treatments“. Proces koordinovaný Pařížským klubem za podpory IMF završil EGAP podpisem bilaterální smlouvy s Ghanou v prosinci 2025. Na základě této smlouvy EGAP již v roce 2026 obdržel první splátku ve výši téměř 10 mil. EUR. U pojistných událostí „Ghana“ byl ve dvou případech uplatněn koncept jednorázové výplaty pojistného plnění. To následně umožnilo postoupení všech pohledávek u dvou pojištěných úvěrů na EGAP, který tím získal přímou kontrolu nad dalším postupem řešení těchto pojistných událostí a silný mandát pro uzavření výše uvedené bilaterální smlouvy. Dále z hlediska objemu následovaly výplaty pojistného plnění do Ruska, Turecka či Gabunu.

U pojistných produktů bylo celkově bylo vyplaceno 4,6 mld. CZK. V porovnání s rokem 2024 se jedná o nárůst o 2,7 mld. CZK. Tento nárůst souvisí zejména s uplatněním konceptu jednorázové výplaty pojistného plnění u třech významných pojistných událostí, a to v souvislosti s již výše zmíněným defaultem Ghany, a též v případě pojistné události Kalevala (Rusko).

Graf 5: Vyplacená pojistná plnění dle zemí v roce 2025 (v mil. CZK)



Z hlediska výsledku technického účtu bylo dosaženo záporného výsledku. Mezi hlavní nákladové položky patřily náklady na pojistná plnění, jejichž výše je spojena se změnou způsobu odškodňování pojistných událostí ve formě jednorázových výplat pojistného plnění namísto plnění dle pojištěného harmonogramu splácení.

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

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	**772 790**	**561 561**
předepsané hrubé pojistné	**161 341**	**941 041**
pojistné postoupené zajistitelům	**4 767**	**-141 913**
změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné	**710 152**	**-264 500**
změna stavu rez. na nezasloužené pojistné - podíl zajistitelů	**-103 470**	**26 934**
Převedené výnosy z investic z netechnického účtu	**56 990**	**493 651**
Ostatní technické výnosy očištěné od zajištění	**267**	**300**
Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění	**1 460 179**	**1 657 780**
náklady na pojistná plnění	**4 241 376**	**1 888 635**
hrubá výše	**4 650 127**	**1 921 580**
podíl zajistitelů	**-408 750**	**-32 944**
změna stavu rezervy na pojistná plnění	**-2 781 198**	**-230 856**
hrubá výše	**-3 002 977**	**-266 545**
podíl zajistitelů	**221 779**	**35 689**
Změna stavu ostatních tech.rezerv očištěné od zajištění	**632**	**0**
Čistá výše provozních nákladů	**295 379**	**261 205**
pořizovací náklady na pojistné smlouvy	**11 053**	**10 946**

správní režie	**284 326**	**264 450**
provize od zajistitelů a podíly na ziscích	**0**	**-14 191**
Ostatní technické náklady očištěné od zajištění	**63 761**	**1 011**
Výsledek technického účtu k neživotnímu pojištění	**-989 902**	**-864 484**

A.3. Výsledky v oblasti investic

V souladu s novelou Zákona č. 58/1995 Sb. mohl EGAP zhodnocovat peněžní prostředky podléhající účtu státní pokladny výhradně na účtech vedených u ČNB. Na základě výjimek udělených MF byla minoritní část peněžních prostředků uložena na účtech ČEB a komerčních finančních institucí. Investice do cenných papírů byla realizována v souladu s přechodným ustanovením novely Zákona č. 58/1995 Sb. Veškeré finanční prostředky byly investovány s maximální snahou o optimalizaci výnosů s ohledem na zajištění likvidity EGAP. Z investovaných peněžních prostředků byl realizován pravidelný výnos formou peněžního plnění nahrazujícího úrok stanoveného MF, úroků z termínovaných vkladů a z kuponů dluhopisu. Zbytné peněžní prostředky byly průběžně převáděny na účty vedené u ČNB a podléhající státní pokladně. Státní dluhopis je držen po celý investiční horizont do splatnosti emise. Jako investice EGAP klasifikuje:

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

Tabulka 5: Přehled investic (v tis. CZK)

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pozemky a stavby	523 503	528 246
Investice do cenných papírů	2 147 528	3 280 486
Depozita u finančních institucí	11 963 443	14 413 096
Celkem	**14 634 473**	**18 221 828**

A.3.1. Pozemky a stavby

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

Poslední ocenění hodnoty pozemků a budovy bylo provedeno na základě znaleckého posudku vyhotoveného společností A-Consult plus, s.r.o. v roce 2022.

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

	Provozní pozemky	Provozní stavby	Stavby	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2025	123 202	607 236	0	730 438
Přírůstky	0	3 267	0	3 267
Úbytky	0	0	0	0
Pořizovací cena k 31. 12. 2025	**123 202**	**610 503**	**0**	**733 705**
Oprávky k 1. 1. 2025	0	202 192	0	202 192
Odpisy a trvalé snížení hodnoty	0	8 011	0	8 011
Úbytky oprávek	0	0	0	0

Oprávky k 31. 12. 2025	**0**	**210 203**	**0**	**210 203**
Zůstatková cena k 1. 1. 2025	123 202	405 044	0	528 246
Zůstatková cena k 31. 12. 2025	**123 202**	**400 300**	**0**	**523 502**

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

Reálná hodnota	Provozní pozemky	Provozní stavby	Stavby	Celkem
2025	123 202	400 300	0	523 502
2024	123 202	405 044	0	528 246

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

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pozemky a stavby	**19 242**	19 242
Realizovatelný dluhový cenný papír	**-7 336**	-4 140
Odložená daň	**-3 656**	-3 656
Oceňovací rozdíly celkem	**8 250**	**11 446**

A.3.2. Investice do cenných papírů

EGAP dne 19. 3. 2025 prodal v souladu se Smlouvou o převodu podílu vlastnický podíl na základním kapitálu ČEB ve formě akcií v nominální hodnotě 830 mil. CZK.

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

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Akcie vydané finanční institucí a nekótované na burzách cenných papírů		
Pořizovací cena	**0**	830 000
Reálná hodnota	**0**	1 127 504
Pořizovací cena celkem	**0**	**830 000**
Reálná hodnota celkem	**0**	**1 127 504**

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

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhové cenné papíry vydané vládním sektorem a kótované na burze v ČR		
Pořizovací cena	**2 161 920**	2 161 920
Reálná hodnota	**2 147 529**	2 152 982
Dluhové cenné papíry vydané nefinančními institucemi a kótované na jiném trhu CP		
Pořizovací cena	**0**	**0**
Reálná hodnota	**0**	**0**
Pořizovací cena celkem	**2 161 920**	**2 161 920**
Reálná hodnota celkem	**2 147 529**	**2 152 982**

A.3.3. Depozita u finančních institucí

Depozita jsou majoritně vedena na účtech podřízených státní pokladně u ČNB. Minoritní část je vedena na základě souhlasu MF u ČEB z důvodu zapůjčení zdrojů pro poskytování podpořeného financování vývozu ČR a zajištění provozně technických plateb.

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

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Tuzemské banky	**11 963 443**	14 413 096

Tabulka 12: Angažovanost EGAP u jednotlivých bank k 31. 12. 2025 (v tis. CZK)

Banka / Společnost	Termínované vklady
Česká národní banka	11 061 825
Česká exportní banka, a.s.	901 618
Celkem	**11 963 443**

A.3.4. Přehled výnosů a nákladů z investic

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

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Výnosy z ostatních investic	**627 496**	731 483
Změny hodnoty investic	**85 283**	811 202
Výnosy z realizace investic	**1 127 504**	0
Výnosy z investic celkem	**1 840 283**	**1 542 685**
Náklady na správu investic, včetně úroků	**10 536**	9 529
Změny hodnoty investic	**497 193**	262 670
Náklady spojené s realizací investic	**1 127 504**	0
Náklady na investice celkem	**1 635 233**	**272 199**

A.4. Výsledky v jiných oblastech

A.4.1. Ostatní výnosy

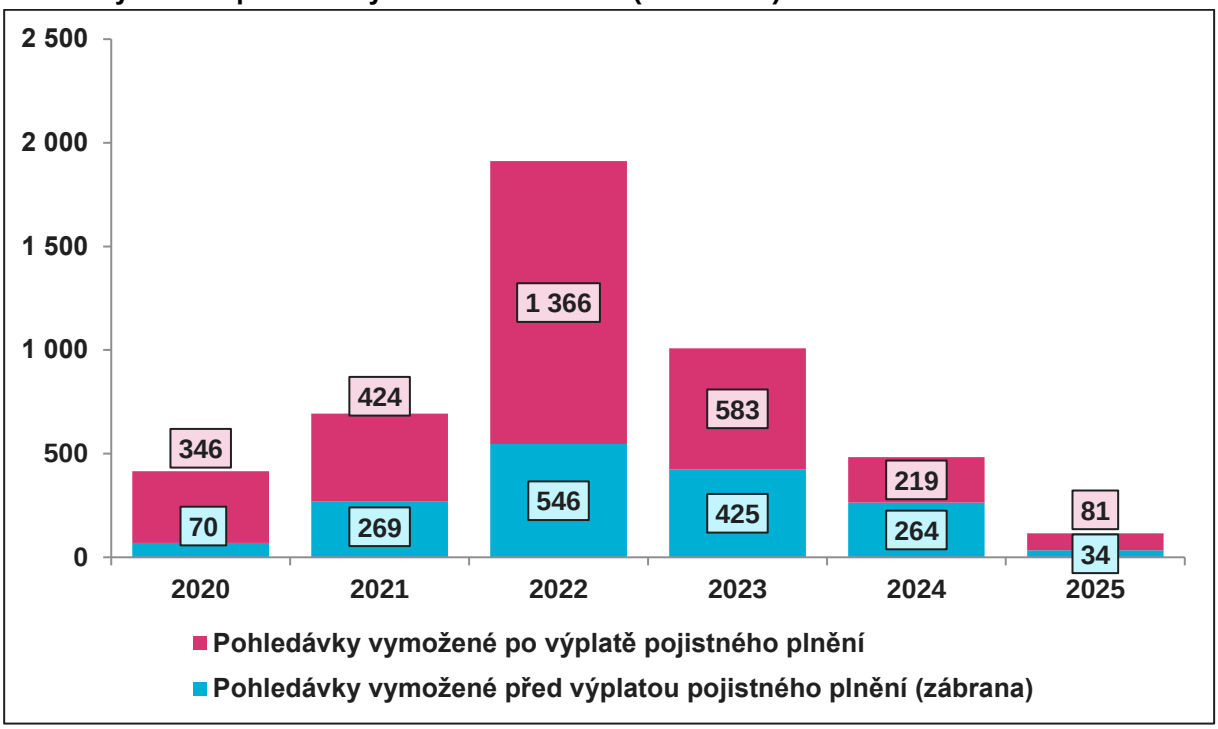
Tabulka 14: Ostatní výnosy (v tis. CZK)

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Výnosy z vymožených a postoupených pohledávek*)	**80 799**	219 219
Kurzové zisky	**97 669**	530 899
Nájemné a související služby	**25 511**	24 947
Použití ostatních rezerv	**2 868**	0
Ostatní	**1 551 462**	5 289
Celkem	**1 758 309**	**780 354**

*) Výnosy z vymožených a postoupených pohledávek jsou očištěny o podíl z vymáhání postoupený zajistiteli.

Kurzové zisky tvoří zejména výnosy z přecenění termínovaných vkladů ve výši 85 283 tis. CZK.

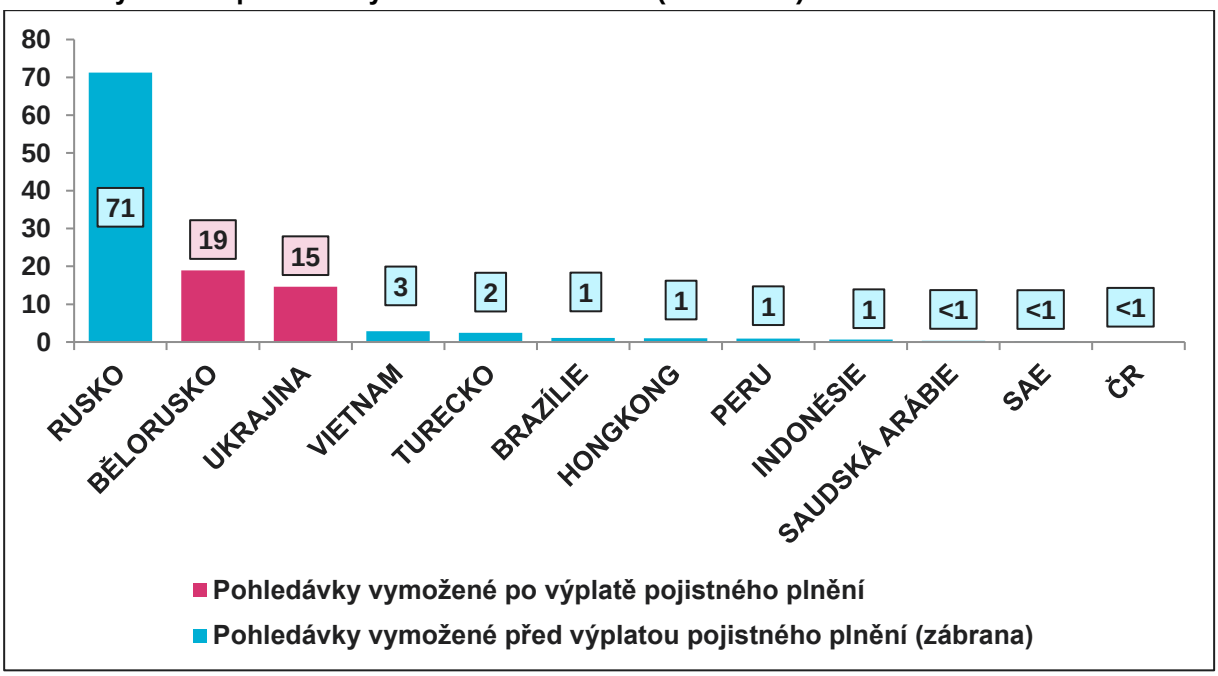
Graf 6: Vymožené pohledávky v letech 2020-2025 (v mil. CZK)



Výnosy z vymáhání byly realizovány v různé fázi aktivních pojistných událostí, přičemž hlavní členění je podle okamžiku první výplaty pojistného plnění. Dle tohoto členění vymohl EGAP ve spolupráci s pojištěnými po jejich nahlášení pojistné události, ale ještě před výplatou pojistného plnění, celkem 34 mil. CZK a po výplatě pojistného plnění pak celkem 81 mil. CZK. Celkem se tedy z pojistných událostí podařilo v průběhu roku 2025 získat nazpět 115 mil. CZK.

Relativně nižší hodnota vymožených pohledávek oproti předchozímu roku je kombinací několikaletého cyklického trendu a zároveň materializací výnosu z některých dlouhodobých vymáhacích strategií až v roce 2026 (výnos z vymáhání jen za 01/2026 je víc jak dvojnásobný oproti výnosu za celý rok 2025).

Graf 7: Vymožené pohledávky dle zemí v roce 2025 (v mil. CZK)



Z pohledu teritoriálního byl nejvýznamnější objem pohledávek vymožen u ruských pohledávek, celkem před i po výplatě pojistného plnění se z Ruska vymohlo 71 mil. CZK. Mezi další významná teritoria z pohledu vymáhání pohledávek patřilo v roce 2025 také Bělorusko či Ukrajina.

A.4.2. Ostatní náklady

Tabulka 15: Ostatní náklady (v tis. CZK)

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Kurzové náklady	**525 224**	289 340
Náklady související s budovou	**27**	5 430
Tvorba ostatních rezerv	**3 836**	271
Ostatní	**7 435**	10 102
Celkem	**536 522**	**305 143**

Kurzové náklady tvoří zejména kurzové ztráty z přecenění termínovaných vkladů ve výši 497 193 tis. CZK.

A.5. Další informace

A.5.1. Činnost poskytování záruk

A.5.1.1. Činnost poskytování Záruk COVID PLUS

Jednalo se o činnost EGAP oddělenou od pojištění vývozních úvěrových rizik, která byla vykonávána s cílem posílení likvidity a udržení podnikání vývozních, výrobních a obchodních podniků v souvislosti s pandemií COVID-19, a to formou záruky za splacení úvěrů poskytnutých bankou příjemci úvěru na financování provozních nákladů, pracovního kapitálu či inovace a zkvalitnění výroby.

Účel a rozsah Záruk COVID PLUS, podmínky jejich poskytnutí, výši krytí nesplacené úvěrové jistiny a postup vyplácení veškerých peněžních prostředků ze státního rozpočtu ve prospěch EGAP z titulu poskytování Záruk COVID PLUS byl upraven nařízením vlády č. 215/2020 Sb., o provedení některých ustanovení zákona o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, ve znění pozdějších předpisů.

V návaznosti na poskytování Záruk COVID PLUS byl v rámci účetnictví v průběhu roku 2020 vytvořen Fond na krytí závazků z poskytnutých Záruk COVID PLUS, do něhož byl v květnu 2020 ze strany státního rozpočtu poskytnut jednorázový vklad ve výši 4 mld. CZK. Tento fond slouží primárně k úhradě budoucích výplat záručních plnění a ostatních výdajů souvisejících se Zárukami COVID PLUS.

Poskytování Záruk v rámci programu COVID PLUS bylo ukončeno k 31. 12. 2021. Od té doby tak probíhají pouze činnosti týkající se správy aktivních smluv a jejich případné likvidace. Do účetnictví tak z tohoto titulu v roce 2025 vstupovaly pouze náklady týkající se tvorby příslušných rezerv, výplat souvisejících s těmito zárukami a provozních a ostatních nákladů. Účtované výnosy se v roce 2025 týkaly výnosů z rozpouštění rezerv a úrokových a ostatních výnosů.

Z důvodu možnosti pojištění úvěrů poskytovaných českému obrannému průmyslu došlo ze strany Ministerstva financí ČR k navýšení základního kapitálu EGAP o 500 mil. CZK s účinností k 2. červnu 2025, a to přesunem těchto prostředků z disponibilních finančních prostředků Fondu Záruk COVID PLUS.

A.5.1.2. Činnost poskytování Záruk EGAP PLUS

Jednalo se o činnost EGAP oddělenou od pojištění vývozních úvěrových rizik, která byla vykonávána s cílem posílení likvidity podnikatelů postižených přímo či nepřímo vážným narušením hospodářství způsobeným agresí Ruska vůči Ukrajině.

Účel a rozsah Záruk EGAP PLUS, podmínky jejich poskytnutí, výši krytí nesplacené úvěrové jistiny a postup vyplácení veškerých peněžních prostředků ze státního rozpočtu ve prospěch EGAP z titulu poskytování Záruk EGAP PLUS byl upraven nařízením vlády č. 364/2022 Sb., o provedení některých ustanovení zákona o pojišťování a financování vývozu se státní podporou ve vztahu k záruce poskytované v rámci státní podpory hospodářství v reakci na agresi Ruska vůči Ukrajině.

V návaznosti na poskytování Záruk EGAP PLUS byl v rámci účetnictví v prosinci 2022 vytvořen Fond Záruk EGAP PLUS, do něhož byl ze strany státního rozpočtu poskytnut jednorázový vklad ve výši 500 mil. CZK. Tento fond slouží primárně k úhradě budoucích výplat záručních plnění a ostatních výdajů souvisejících se Zárukami EGAP PLUS a je účetně oddělen od Fondu na krytí závazků z poskytnutých Záruk COVID PLUS.

Poskytování záruk v rámci programu EGAP PLUS bylo ukončeno k 31. 12. 2023. Od té doby tak probíhají pouze činnosti týkající se správy aktivních smluv a jejich případné likvidace. Do účetnictví tak z tohoto titulu v roce 2025 vstupovaly pouze náklady týkající se tvorby příslušných rezerv, výplat souvisejících s těmito zárukami a provozních a ostatních nákladů. Účtované výnosy se v roce 2025 týkaly výnosů z rozpouštění rezerv a úrokových a ostatních výnosů.

A.5.1.3. Souhrnné informace vztahující se k Zárukám COVID PLUS a EGAP PLUS

Tabulka 16: Pojistná kapacita na záruky k datu 31. 12. 2025 (v mil. CZK)

	COVID PLUS	EGAP PLUS
Kapacita na záruky		
Celková kapacita na záruky*)	12 000	
Čerpaná kapacita na záruky	1 115	4 810
Fond záruk		
Celkem poskytnuto ze státního rozpočtu do Fondu záruk	4 000	500

*) Hodnota pro rok 2025.

Tabulka 17:Stav Fondu záruk k datu 31. 12. 2025 (v mil. CZK)

	COVID PLUS	EGAP PLUS
Výnosy celkem	**441**	**99**
Výnosy z odměn a poplatků za poskytování záruk související s běžným účetním obdobím	41	57
Úrokové výnosy	107	28
Kurzové zisky	1	0
Realizované a očekávané výnosy z vymožení	224	0
Použití rezerv na záruky	67	14
Ostatní výnosy	1	0
Náklady celkem	**289**	**17**
Přímo přiřaditelné provozní náklady	0	0
Alokované provozní náklady	9	6

Kurzové ztráty	17	9
Náklady na plnění ze záruk	228	3
Tvorba rezerv na záruky	35	0
Ostatní náklady	0	0
Hospodářský výsledek z činnosti poskytování záruk	**152**	**82**

Tabulka 18: Ukazatele rozvahy vztahující se k zárukám k datu 31. 12. 2025 (v mil. CZK)

	COVID PLUS	EGAP PLUS
Aktiva celkem	**3 523**	**782**
Běžné účty	9	13
Depozita u finančních institucí	2 535	769
Ostatní aktiva	980	0
Pasiva celkem	**3 523**	**782**
Fond na krytí závazků z poskytnutých záruk	3 320	526
Rezervy	21	23
Ostatní závazky	5	1
Výdaje a výnosy příštích období	25	150
Hospodářský výsledek z činnosti poskytování záruk	152	82

B. Řídicí a kontrolní systém

B.1. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

Změny v rámci koncepce řídicího a kontrolního systému, které v proběhly v roce 2025 oproti roku 2024, jsou blíže popsány v části B.1.2.

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

Základem řízení EGAP jsou:

a) pravidla pro činnosti zaznamenaná v předpisové základně,

b) organizační uspořádání vymezující odpovědnosti a pravomoci organizačních útvarů a zaměstnanců,

c) systém řízení rizik a systém vnitřní kontroly (SVK),

d) informační systémy a řádné administrativní postupy,

e) finanční řízení,

f) produktové řízení a

g) systém odměňování.

ŘKS zahrnuje čtyři základní klíčové funkce:

- funkci řízení rizik,
- funkci zajišťování shody s předpisy,
- funkci vnitřního auditu,
- pojistněmatematickou funkci.

Součástí ŘKS je rovněž organizační struktura s jasným rozdělením a přiměřeným oddělením povinností a účinným systémem pro zajištění předávání informací.

Základní zásady a postupy při zajištění funkce řízení rizik, zajišťování shody s předpisy, vnitřního auditu a pojistněmatematické funkce jsou stanoveny zvláštní strategií, resp. koncepcemi (směrnicemi)/řády/statuty, schvalovanými představenstvem.

Sledování a vyhodnocování účinnosti a efektivnosti ŘKS je průběžně prováděno na všech řídicích 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 EGAP jsou:

a) valná hromada,

b) představenstvo,

c) dozorčí rada,

d) výbor pro audit.

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

výborů, průběžným a pravidelným informováním představenstva jak ze strany výborů, tak i ze strany členů vrcholného vedení a dalších osob s klíčovou funkcí.

Valná hromada

Valná hromada je nejvyšším orgánem EGAP. Působnost valné hromady vykonává jediný akcionář svým rozhodnutím. Působnost valné hromady je vymezena ve stanovách[4].

Valná hromada v rámci ŘKS mimo jiné:

a) schvaluje celkovou strategii a finančně obchodní plán,

b) posuzuje způsobilost a bezúhonnost členů orgánů společnosti, které volí nebo jmenuje,

c) schvaluje zásady odměňování členů představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit,

d) na návrh dozorčí rady určuje auditorskou společnost (externí auditor).

Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem EGAP, jehož členy volí a odvolává valná hromada. Představenstvo v rámci povinností stanovených právními předpisy zajišťuje obchodní vedení společnosti, řídí její činnost a stanovuje její strategie a koncepce. Působnost představenstva je vymezena ve stanovách[5].

V rámci ŘKS představenstvo plní zejména následující úkoly:

a) odpovídá za vytvoření ŘKS, za trvalé udržování jeho funkčnosti a efektivnosti; minimálně jedenkrát ročně vyhodnocuje celkovou funkčnost a efektivnost ŘKS a zajišťuje kroky k nápravě zjištěných nedostatků,

b) odpovídá za pravidelné vyhodnocování funkčnosti organizační struktury EGAP,

c) schvaluje Koncepci řídicího a kontrolního systému, strategický a periodický plán vnitřního auditu, plán compliance činností (plán zajišťování shody),

d) zajišťuje, aby všichni zaměstnanci rozuměli své úloze v ŘKS a aktivně se do tohoto systému zapojili[6],

e) provádí průběžně kontrolu úkolů uložených usnesením představenstva,

f) pravidelně jedná s vedoucími zaměstnanci, kteří nejsou členy představenstva, o záležitostech, které se týkají účinnosti ŘKS a včas vyhodnocuje pravidelné zprávy i mimořádná zjištění, která jsou předkládána těmito vedoucími zaměstnanci, Odborem vnitřního auditu, externím auditorem a orgány dohledu, a na základě těchto vyhodnocení přijímá přiměřená a účinná opatření, která jsou realizována bez zbytečného odkladu,

g) odpovídá za přijetí odpovídajících opatření a zajistí jejich provedení dle identifikovaných zjištění a doporučení,

h) o zásadních nedostatcích ŘKS informuje dozorčí radu,

i) pravidelně předkládá dozorčí radě informaci o své činnosti,

[4] Článek 8 stanov.

[5] Článek 12 stanov.

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

j) plní úkoly v oblasti digitální provozní odolnosti.

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

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

Úsek generálního ředitele zajišťuje provoz kanceláře představenstva, přípravu i realizaci relevantní externí i interní komunikace společnosti, zajišťuje nákupní proces zboží a služeb (dodávek), zajišťuje komplexně agendu řízení lidských zdrojů, agendu týkající se vnitřní organizace společnosti (corporate governance), spisové služby a vnitřních předpisů, a poskytování vybraných sdílených služeb. Tento úsek rovněž zajišťuje činnost společnosti v oblasti strategických řízení, rozvojových projektů, řízení kapitálu, finančně obchodního plánování, stanovení technických rezerv a pojistných sazeb, výkaznictví a zásad a implementaci ŘKS včetně vnitřních kontrol, řízení aktiv a pasiv Společnosti, včetně umísťování volných zdrojů. Dále se činnost úseku týká oblasti likvidace pojistných událostí a plnění z poskytnutých Záruk včetně vymáhání s tím spojených nároků.

Úsek řízení rizik zajišťuje zpracování návrhů na vytvoření účinného systému řízení rizik a po jejich schválení jeho vytvoření, což zahrnuje zejména praktickou aplikaci té části ŘKS, která se zabývá systémem řízení rizik. Úsek řízení rizik vykonává funkci řízení rizik a zajišťuje úkoly vyplývající z právních předpisů. Podrobně je uvedeno v části B.3.1.2 této zprávy. Úsek řízení rizik rovněž řídí i činnosti zajišťující řádný chod IKT a v rámci řízení IKT zodpovídá za provoz a bezpečnostní zajištění softwarových a hardwarových prostředků Společnosti. V oblasti finančně ekonomické a správní zajišťuje účetnictví, plnění daňových a odvodových povinností, fakturace a plateb za přijaté a poskytnuté výkony a v oblasti správní zajišťuje správu majetku včetně správy a provozu budovy.

Úsek obchodní zajišťuje činnost Společnosti v oblasti pojišťování vývozních úvěrových rizik, tj. zejm. pojišťování financování smluv o vývozu, investic, transakcí, záruk, bankovních záruk a jiných bankovních produktů proti teritoriálním a komerčním rizikům, resp. k zajištění mezinárodní konkurenceschopnosti včetně sjednávání aktivního zajištění, které je při vymezení působnosti organizačních útvarů úseku obchodního považováno za pojištění, a dále činnosti v oblasti pasivního zajištění, které navazuje na pojištění vývozních úvěrových rizik. Dále vykonává a zajišťuje ve stanoveném rozsahu i další činnosti související a navazující na poskytnutí pojištění a zajišťuje výkon činností v oblasti mezinárodních vztahů, a to včetně poskytování právní podpory. Zároveň zajišťuje i sjednávání Záruk.

<u>Členové představenstva v roce 2025:</u>

Ing. David Havlíček, Ph.D., CFA (vedoucí Úseku generálního ředitele)	předseda od 20. března 2023 člen od 20. března 2023
JUDr. Ing. Marek Dlouhý (vedoucí Úseku obchodního)	místopředseda od 30. března 2023 člen od 30. března 2023
Ing. Martin Růžička (vedoucí Úseku řízení rizik)	člen od 2. července 2021

Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem EGAP, jehož členy volí a odvolává valná hromada. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva. Působnost dozorčí rady je vymezena ve stanovách[7].

V rámci ŘKS dozorčí rada mimo jiné plní následující úkoly:

a) dohlíží na účinnost a efektivnost ŘKS jako celku,

b) projednává a vyjadřuje se k celkové strategii, finančně obchodnímu plánu,

c) navrhuje valné hromadě zásady odměňování členů představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit,

d) navrhuje auditorskou společnost, a přitom zohledňuje doporučení výboru pro audit.

Členové dozorčí rady v roce 2025:

Mgr. Veronika Peřinová	předsedkyně od 4. listopadu 2022 členka od 1. října 2022
Mgr. Martin Pospíšil	místopředseda od 10. listopadu 2023 člen od 1. října 2023
Ing. Karel Fíla, M.Sc.	člen od 1. září 2022
Mgr. Dominik Grůza	člen od 1. srpna 2022
Mgr. David Satke	člen od 1. července 2022 do 30. září 2025
JUDr. Ing. Rudolf Cogan, Ph.D.[8]	člen od 1. října 2025

Výbor pro audit

Výbor pro audit je orgánem společnosti, jehož členy jmenuje a odvolává valná hromada. Výbor pro audit byl zřízen v souladu se stanovami a právními předpisy. Výbor pro audit spolupracuje s dozorčí radou, představenstvem, Odborem vnitřního auditu a statutárním auditorem/auditorskou společností. Působnost výboru pro audit je vymezena ve stanovách[9] a v § 44a zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.

V rámci ŘKS výbor pro audit plní zejména následující úkoly:

a) sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik,

b) sleduje účinnost vnitřního auditu a zajišťuje jeho funkční nezávislost,

c) sleduje postup sestavování účetní závěrky,

d) doporučuje auditorskou společnost kontrolnímu orgánu s tím, že toto doporučení řádně odůvodní.

Členové výboru pro audit v roce 2025:

Ing. Pavel Závitkovský	předseda od 30. května 2024 člen od 30. dubna 2024
Ing. Irena Liškařová	místopředsedkyně od 20. března 2025 členka od 1. ledna 2025

[7] Článek 16 stanov.
[8] Pan JUDr. Ing. Rudolf Cogan, Ph.D. byl s účinností k 2. únoru 2026 z dozorčí rady EGAP odvolán.
[9] Článek 16 stanov.

Ing. František Linhart člen od 1. května 2022

Výbory představenstva

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

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

Představenstvo měl v souladu s čl. 12 stanov zřízeny následující výbory:

- **Pojistný výbor** – pracuje jako stálý rozhodovací (pro obchodní případy, které schvaluje a u kterých rozhoduje o neposkytnutí pojištění) a poradní (pro případy, které doporučuje představenstvu ke schválení) orgán představenstva pro rozhodování a posuzování veškerých otázek spjatých s vybranými obchodními případy a problematikou řízení s nimi spjatých rizik,
- **Škodní výbor** – pracuje jako stálý rozhodovací (v případech, kdy rozhoduje) a poradní (v případech, kdy doporučuje) orgán představenstva pro rozhodování a posuzování veškerých otázek spojených s rozhodováním o likvidaci pojistných událostí, o likvidaci událostí spojených se Zárukami COVID PLUS a Zárukami EGAP PLUS, o vymáhání pohledávek, o zachraňovacích nákladech a o nákladech na vymáhání pohledávek,
- **Výbor pro technické rezervy** – pracuje jako poradní orgán představenstva v oblasti tvorby pravidel pro výpočet, tvorbu, použití a ověření postačitelnosti technických rezerv, rezerv spojených se Zárukami COVID PLUS a Zárukami EGAP PLUS, vyhodnocování postačitelnosti vytvořených technických rezerv, rezerv spojených se Zárukami COVID PLUS a Zárukami EGAP PLUS a pojistných sazeb, tj. projednání výsledků postačitelnosti příslušných rezerv a pojistných sazeb a budoucích opatření vedení včetně komplexního plánu budoucích opatření vedení schvalovaného představenstvem. Představenstvo delegovalo na Výbor pro technické rezervy pravomoci při rozhodování a posuzování otázek spojených s rozhodováním o tvorbě vybraných rezerv a o jejich použití.
- **Výbor pro datovou kvalitu** – pracuje jako stálý rozhodovací orgán představenstva, konkrétně rozhoduje o stanovení priorit a cílů v oblasti datové kvality, o řešení významných Incidentů datové kvality, které vedou ke změně vnitřních procesů nebo funkcionalit systému a funguje jako poslední eskalační autorita v případě neshod v definicích Business pojmů, Pravidel datové kvality, Kontrol datové kvality apod. Výbor pro datovou kvalitu je informován o celkovém stavu řízení datové kvality v EGAP; vykonává proces monitorování datové kvality,
- **Výbor pro nákup** – pracuje jako stálý rozhodovací orgán (v případech výběrového řízení) a poradní orgán (v případech zadávacího řízení doporučuje představenstvu přijmout rozhodnutí) představenstva v oblasti pořizování majetku a služeb,
- **Produktový výbor** – je pouze poradním orgánem představenstva, který projednává náměty na nové či změny stávajících pojistných produktů, doporučuje představenstvu zavádění nových

pojistných produktů, změny pojistných produktů a ukončení implementace a uvedení pojistného produktu na trh, periodicky jednou ročně předkládá představenstvu zprávu o své činnosti, jejíž součástí jsou výsledky rámcového přezkumu všech pojistných produktů a podrobnějšího přezkumu vybraných pojistných produktů včetně doporučení k výsledkům podrobnějšího přezkumu a případné návrhy na nápravu zjištěných nedostatků.

- **Výbor pro kybernetickou bezpečnost** je poradním orgánem představenstva pro oblast digitální provozní odolnosti a IKT.

Rozhodovací kompetence výborů jsou vymezeny rozhodnutím představenstva.

Od 1. 1. 2026 byl nově zřízen Výbor pro operační riziko.

B.1.1.2. Klíčové funkce

Za klíčové funkce jsou v EGAP považovány:

- Funkce zajišťování shody;
- Funkce vnitřního auditu;
- Funkce pojistněmatematická;
- Funkce řízení rizik.

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

Funkce zajišťování shody

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

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

Funkce zajišťování shody je vykonávána nezávisle na výkonných činnostech EGAP.

V EGAP je držitelem funkce zajišťování shody Compliance officer.

Podrobnosti jsou uvedeny v části B.4.2.

Funkce vnitřního auditu

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

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

Podrobnosti jsou uvedeny v části B.5.

Funkce pojistněmatematická

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

Funkce řízení rizik

Klíčová funkce řízení rizik je v EGAP zajišťována Úsekem řízení rizik při respektování zamezení střetu zájmů se systémem řízení rizik. Funkce řízení rizik plní úkoly stanovené pro tuto klíčovou funkci.

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

Podrobnosti jsou uvedeny v části B.3.1.2.

B.1.1.3. Osoby s klíčovou funkcí

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

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

Členové vrcholného vedení:

Členové dále uvedených výborů představenstva[10]:

- Pojistný výbor
  - vedoucí Úseku obchodního
  - vedoucí Úseku řízení rizik
  - ředitel Odboru analýz pojistných a teritoriálních rizik
  - ředitel Odboru pojištění vývozních úvěrů a investic
  - ředitel Odboru právní podpory
- Škodní výbor
  - předseda představenstva
  - vedoucí Úseku řízení rizik
  - ředitel Odboru likvidace škod a vymáhání pohledávek
  - ředitel Odboru analýz pojistných a teritoriálních rizik
  - ředitel Odboru právní podpory
  - ředitel Odboru inspekce a správy obchodu
  - právník Odboru likvidace škod a vymáhání pohledávek

[10] Uvedeno včetně členů představenstva a držitelů klíčových funkcí.

- Výbor pro technické rezervy
    - předseda představenstva
    - ředitel Odboru strategických řízení
    - ředitel Odboru řízení rizik
    - ředitel Odboru likvidace škod a vymáhání pohledávek
    - Pojistný matematik
- dále:
    - ředitel Odboru akvizic a pojištění dodavatelských úvěrů
    - ředitel Odboru informačních technologií
    - ředitel Odboru řízení lidských zdrojů

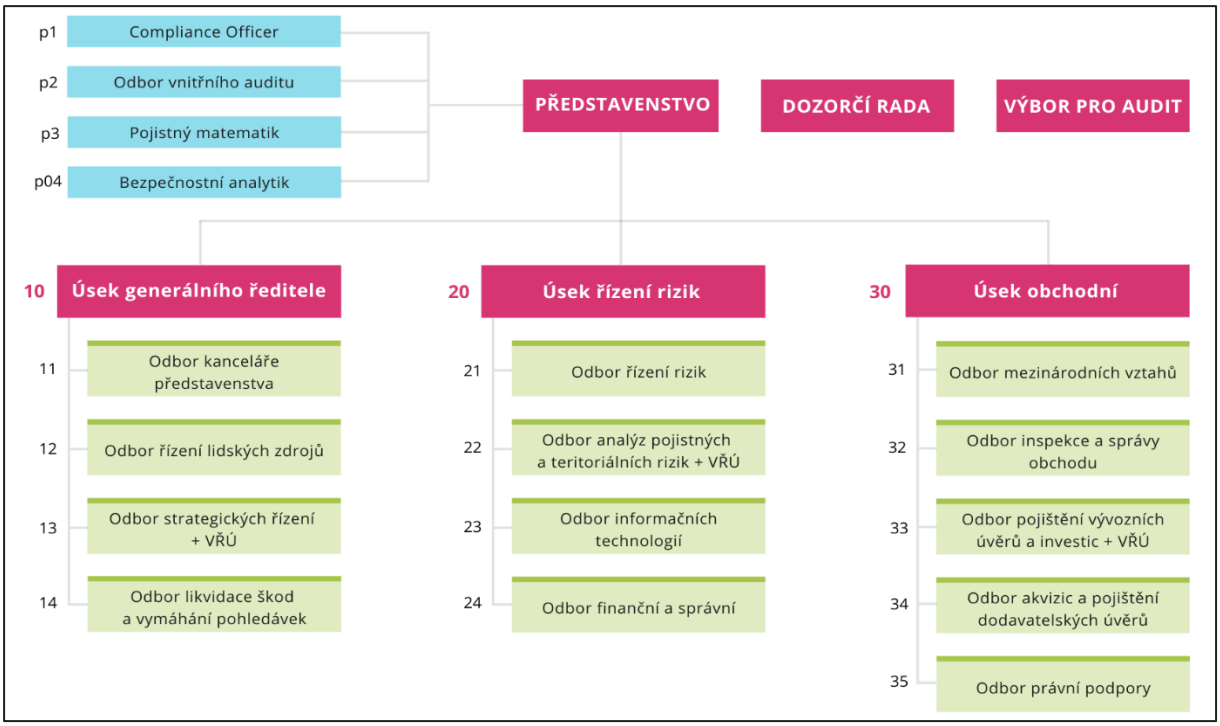
Zařazení osob s klíčovou funkcí v organizační struktuře je zřejmé z části B.1.1.4, ze které rovněž vyplývá způsob předávání informací. Ošetření střetu zájmů je blíže popsáno v části B.1.1.5.

V průběhu roku 2025 docházelo k přípravě a schvalování změn významných rozhodnutí, což se projevilo také ve změně okruhu osob s klíčovou funkcí, resp. osob, které pojišťovnu skutečně řídí. Na základě změny významných rozhodnutí nebudou s účinností od 1. 1. 2026 rozhodnutí, která činí škodní výbor a pojistný výbor, kvalifikována jako významná rozhodnutí. To znamená, že členové těchto výborů (pokud nejsou osobami s klíčovou funkcí z jiného titulu) nebudou zařazeni do seznamu osob s klíčovou funkcí, resp. osob, které pojišťovnu skutečně řídí z důvodu členství v předmětném výboru, neboť nebudou činit významná rozhodnutí. Obdobně jako osoby, které přijímají jiná rozhodnutí než ta, která byla kvalifikována jako významná rozhodnutí, nebudou kvalifikováni jako členové vrcholného vedení.

B.1.1.4. Organizační struktura

Zásady vnitřní organizace, postavení, působnost a odpovědnost jednotlivých organizačních útvarů a vedoucích zaměstnanců je dána Organizačním řádem EGAP. Organizační struktura k 31. 12. 2025 je zobrazena níže.

Diagram 1: Organizační struktura EGAP k 31. 12. 2025



B.1.1.5. Střety zájmů

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

U Výboru pro nákup, stejně tak i Výboru pro datovou kvalitu, Produktového výboru a Výboru pro řízení rizika IKT, není v souvislosti s jeho působností nutné řešit personální a funkční obsazení ve vztahu k potencionálnímu střetu zájmů, neboť zde nedochází ke střetu zájmů ve smyslu předpisů z oblasti pojišťovnictví, resp. nejsou rozhodujícím orgánem.

Osobní a pracovní střety zájmů, resp. principy jejich řešení, jsou uvedeny v Koncepci ŘKS, dále pak i v Etickém kodexu a Pracovním řádu. U zaměstnanců přímo podřízených představenstvu a zaměstnanců na dalších vybraných systemizovaných pracovních pozicích, resp. členů výboru je minimálně jednou za kalendářní rok prověřována neexistence střetu zájmů. Při převedení zaměstnanců na novou systemizovanou pracovní pozici vyhodnocuje Compliance officer ve spolupráci s Odborem řízení lidských zdrojů možný osobní střet s ohledem na pracovní náplň původní pracovní pozice a pozice, na kterou je zaměstnanec převáděn. Tento postup byl či je uplatněn Compliance officerem i ve vztahu k členství zaměstnanců ve výborech – orgánech představenstva, a to ve Škodním výboru, Pojistném výboru a Výboru pro technické rezervy. Pro ošetření střetu zájmů je uplatňován v rámci způsobu přijímání rozhodnutí výborů představenstva princip předem určených hlasů pro přijetí závěrů výboru, který je vyhodnocován Compliance officerem.

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

EGAP pravidelně ověřuje a vyhodnocuje možný střet zájmů.

B.1.2. Podstatné změny v řídicím a kontrolním systému v roce 2025

B.1.2.1. Úpravy v souvislosti s implementací nařízení DORA

V průběhu roku 2025 byla dokončena implementace požadavků Nařízení DORA do procesů EGAP. Došlo rovněž ke změně v řízení rizika informačních a komunikačních technologií (riziko IKT), podrobněji viz část B 3.1.1.1.

B.1.2.2. Odprodej akcií ČEB

Na základě usnesení vlády České republiky č. 909 z dne 29. listopadu 2023 směřujícího k realizaci integračního procesu Národní rozvojové banky, a.s. (NRB) a ČEB, došlo v průběhu roku 2025 k odprodeji akcií ČEB, které byly ve vlastnictví EGAP.

EGAP vlastnil do 19. 3. 2025 16% podíl na základním kapitálu ČEB. 84 % základního kapitálu ČEB vlastnil stát – Česká republika. Od 28. 4. 2025 je 100% vlastníkem ČEB stát – Česká republika.

B.1.3. Politika a postupy odměňování

V roce 2025 nedošlo z pohledu politiky a postupů odměňování ke změnám ve Stanovách EGAP ani v Zásadách odměňování členů orgánů společnosti a vedoucích zaměstnanců EGAP.

S ohledem na skutečnost, že podmínky odměňování nedopadají na všechny členy orgánů společnosti a všechny zaměstnance, jsou Zásady odměňování EGAP členěny na jednotlivé skupiny uvedené níže vyjma skupiny uvedené v části B.1.3.2. Na Zásady odměňování EGAP navazuje Koncepce odměňování, ve které v roce 2025 nedošlo ke změnám.

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

B.1.3.1. Členové orgánů EGAP

Členovi představenstva náleží za výkon jeho funkce odměna, uvedená ve smlouvě o výkonu funkce, přičemž maximální celková roční odměna se skládá ze základní roční odměny a variabilní složky odměny. Základní roční odměna (50 % z maximální celkové roční odměny) je členovi představenstva poskytována v pravidelných měsíčních splátkách ve výši jedné dvanáctiny základní roční odměny. Variabilní složka odměny je členěna na roční (ve výši 30 % z maximální celkové roční odměny) a střednědobou (20 % z maximální celkové roční odměny). Konkrétní roční a střednědobá kritéria variabilní složky odměny členů představenstva a vyhodnocení jejich plnění schvaluje jediný akcionář v působnosti valné hromady, kdy střednědobá variabilní složka je členovi představenstva vyplacena ve druhém čtvrtletí následujícího kalendářního roku po uplynutí příslušného tříletého období.

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

Členovi dozorčí rady 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 poskytována v pravidelných měsíčních splátkách ve výši jedné dvanáctiny základní roční odměny. Variabilní složka odměny je členěna na roční (ve výši 10 % z maximální celkové roční odměny) a střednědobou (20 % z maximální celkové roční odměny). Konkrétní roční a střednědobá kritéria variabilní složky odměny

členů dozorčí rady a vyhodnocení jejich plnění schvaluje jediný akcionář v působnosti valné hromady EGAP, kdy střednědobá variabilní složka je členovi dozorčí rady vyplacena ve druhém čtvrtletí následujícího kalendářního roku po uplynutí příslušného tříletého období.

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

Členovi výboru pro audit náleží za výkon jeho funkce odměna, uvedená ve smlouvě o výkonu funkce, vyplácena v pravidelných měsíčních splátkách ve výši jedné dvanáctiny (s účinností od 1. 1. 2022 jsou členové výboru pro audit vyjmuti ze skupiny Osob s klíčovou funkcí a variabilní složka odměny se na ně tedy nevztahuje).

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

U zaměstnanců – osob s klíčovými funkcemi (držitelé klíčových funkcí a členové vrcholného vedení) a osob klíčovou funkci plnících nebo vykonávajících je zohledněna jejich nezávislost na výsledcích provozních útvarů a provozních oblastí, které podléhají jejich kontrole a jejich roli při plnění stanovených strategií a koncepcí, to vše při zajištění zamezení střetu zájmů. 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, které jsou zohledněny v základní mzdě. V rámci motivace jsou i nadále pro uvedené zaměstnance stanoveny a čtvrtletně vyhodnocovány individuální cíle.

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

Dále jsou zaměstnancům – osobám s klíčovou funkcí – poskytovány variabilní složky odměny za splnění mimořádných pracovních úkolů.

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

B.1.3.3. Zaměstnanci

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

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

Dále jsou zaměstnancům poskytovány variabilní složky mzdy:

- roční odměny v návaznosti na plnění finančně obchodního plánu,
- odměny za splnění individuálně stanovených čtvrtletních cílů, vypláceno při celkovém minimálním plnění 75 %,
- odměny za mimořádné pracovní úkoly.

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

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

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

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

B.1.4. Informace o podstatných transakcích

Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2025 uvádí, že vztahy se státem jakožto osobou, která vykonává podstatný vliv na EGAP, nešly v roce 2025 nad rámec vztahů obvyklých mezi akcionářem a EGAP a vztahů vyplývajících z aplikace Zákona č. 58/1995 Sb.

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

B.1.5. Posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

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

Sledování a vyhodnocování účinnosti a efektivnosti ŘKS je prováděno průběžně na všech řídících úrovních a celkově v rámci EGAP Odborem vnitřního auditu. Nedostatky ŘKS odhalené na řídících úrovních Odborem vnitřního auditu na základě jiné kontroly či jiným způsobem jsou neprodleně oznámeny vedoucím zaměstnancům, Odboru řízení rizik, Odboru vnitřního auditu a Compliance officerovi a jsou urychleně řešeny. Závažné nedostatky ŘKS oznamuje Odbor vnitřního auditu představenstvu a dozorčí radě. V roce 2025 nebyly identifikovány žádné závažné nedostatky ŘKS.

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

V rámci pravidelného vyhodnocování provedených kontrol a závěrů a zjištění z těchto kontrol vypracovávají vedoucí zaměstnanci jednou ročně vyhodnocení SVK za daný kalendářní rok. Vyhodnocení funkčnosti a efektivnosti SVK za jimi řízené organizační útvary obsahuje souhrnné hodnocení vedoucího zaměstnance za daný úsek/odbor, a to zejména popis organizačních změn, cíle kontrol, vyhodnocení efektivnosti a funkčnosti kontrol, výstupy, resp. závěry a navržené změny v rámci Katalogu vnitřních kontrol.

Posouzení přiměřenosti ŘKS jako celku z hlediska povahy, rozsahu a složitosti rizik spojených s činností EGAP probíhá v rámci vyhodnocení strategií a koncepcí. Vyhodnocení zpracovává Odbor strategických řízení na základě dílčích vstupů jednotlivých garantů oblastí upravených strategiemi a koncepcemi. Vyhodnocení je prováděno zejména s ohledem na promítnutí stanovených zásad do kodifikovaných pracovních postupů s důrazem na zásadní procesy EGAP, zároveň je hodnoceno i promítnutí kodifikovaných pracovních postupů do běžné činnosti EGAP, tj. zda jsou dané postupy dodržovány. Výsledky vyhodnocení včetně nápravných opatření a harmonogramu jejich plnění jsou předkládány ke schválení představenstvu. Poslední vyhodnocení strategií a koncepcí EGAP proběhlo k 31. 12. 2024. Další vyhodnocení ŘKS k 31. 12. 2025 bude provedeno do konce května 2026.

B.2. Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

V souladu se Zákonem o pojišťovnictví s přihlédnutím k požadavkům zákona č. 353/2019 Sb., o výběru osob do řídících a dozorčích orgánů právnických osob s majetkovou účastí státu (nominační zákon) (dále jen „nominační zákon“) a dozorového orgánu má EGAP stanoveny pro jednotlivé osoby s klíčovou funkcí specifické požadavky týkající se jejich dovedností, znalostí a odbornosti, včetně postupů pro zajištění způsobilosti a bezúhonnosti u těchto osob.

S účinností od 1. 1. 2022 jsou členové Výboru pro audit vyjmuti ze skupiny Osob s klíčovou funkcí, resp. osob, které společnost skutečně řídí. V souladu s požadavky orgánu dohledu se na ně nicméně vztahují požadavky na způsobilost a bezúhonnost (mimo požadavků dle nominačního zákona).

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

Při hodnocení způsobilosti osob se posuzují zejména:

- odborná a formální kvalifikace,
- potřebné předpoklady, tj. dostatečné znalosti a odborné předpoklady, vč. jazykových předpokladů (teoretické zkušenosti), zejména z hlediska úrovně a profilu vzdělání a toho, zda se týká oboru pojišťovnictví, finančních služeb či jiných relevantních oblastí, jako je ekonomie, právo, správa apod. Pro výkon funkce vedoucího zaměstnance je za osobu s dostatečnými znalostmi považován absolvent magisterského studia studijního programu vztahujícího se alespoň částečně k příslušné funkci či pracovní pozici. V případě pouze ukončeného bakalářského studia či ukončeného vyššího odborného vzdělání by měla odborná praxe být nejméně o 1 rok delší, u ukončeného středního vzdělání s maturitní zkouškou pak praxe nejméně o 2 roky delší. Při posuzování znalostí se též přihlíží k tomu, zda vedoucí osoba složila odbornou zkoušku nebo absolvovala odborný kurz využitelný pro svou funkci.
- dostatečné řídící zkušenosti (manažerská praxe), pokud je pro danou systemizovanou pozici/funkci relevantní,
- dostatečné praktické a odborné zkušenosti na finančním trhu (odborná praxe na finančním trhu; za dostatečnou lze považovat praxi v trvání alespoň 3 let), rovněž s přihlédnutím k délce výkonu funkce a době, resp. časovému odstupu, kdy byla funkce vykonávána, a pracovnímu zařazení dané osoby, předmětu činnosti posuzované osoby v konkrétní funkci, povaze a složitosti společnosti, ve které byla funkce a pracovní pozice zastávána, rozsahu oprávnění a odpovědností a počtu podřízených. Za dostatečnou odbornou praxi pro vedoucí zaměstnance je považována praxe v době trvání nejméně 3 roky v řídící funkci.

Součástí posouzení způsobilosti je i posouzení možného střetu zájmů, který by byl na újmu řádného a obezřetného řízení EGAP, a dalších požadavků stanovených pro řádné fungování ŘKS.

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

- pojistných a finančních trhů,
- obchodní strategie a obchodního modelu, tj. zejména znalosti týkající se státní podpory vývozu a její realizace,
- ŘKS,
- finanční a pojistněmatematické analýzy a

- regulačního rámce a regulatorních požadavků.

Posouzení bezúhonnosti zahrnuje posouzení čestnosti a finanční obezřetnosti a bezúhonnosti, podložených důkazů o charakteru dané osoby, osobním chování a obchodním chování (dobré pověsti), 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:

a) intenzity zavinění (úmysl, nedbalost, bez zavinění) nebo zda byla osoba potrestána či jí byla uložena povinnost nahradit újmu bez zavinění,

b) opakování protiprávního jednání,

c) závažnosti a následků protiprávního jednání,

d) doby, která uplynula od protiprávního jednání,

e) zda před zjištěním nedostatku na něj osoba předem prokazatelně dostatečným způsobem upozornila a zajistila nápravu nedostatku nebo se o nápravu alespoň pokusila,

f) důvodů a okolností, za kterých došlo k uvedeným skutečnostem (např. souvislost s důvěryhodností, přičitatelnost protiprávního jednání právnické osoby konkrétní fyzické osobě).

Za bezúhonnou nelze považovat osobu:

a) která byla v minulosti pravomocně odsouzena pro trestný čin spáchaný úmyslně, pro trestný čin hospodářský nebo trestný čin proti majetku (nehledí-li se na ni, jako by nebyla odsouzena),

b) které byla v posledních 5 letech (10 letech u členů představenstva) pro závažné nebo opakované porušení právní povinnosti v souvislosti s výkonem funkce/systemizované pracovní pozice pravomocně uložena pokuta za přestupek nebo zákaz činnosti nebo povinnost k náhradě újmy,

c) která v posledních 5 letech (10 letech u členů představenstva) úmyslně podala nepravdivou nebo neúplnou svědeckou výpověď v přestupkovém nebo jiném správním řízení anebo uvedla nepravdivý údaj v čestném prohlášení u správního orgánu nebo jinak narušovala výkon dohledu v oblasti finančního trhu a o těchto porušeních bylo pravomocně rozhodnuto,

d) která v posledních 5 letech (10 letech u členů představenstva) závažným způsobem porušila zásady poctivého obchodního styku nebo narušila hospodářskou soutěž, zneužila důvěrné informace, včetně osobních údajů jiných osob, porušila obchodní nebo bankovní tajemství, či jinou povinnost mlčenlivosti, a o těchto porušeních bylo pravomocně rozhodnuto, nebo

e) ohledně jejíhož majetku bylo v posledních 5 letech (10 letech u členů představenstva) vydáno rozhodnutí o úpadku, pokud nebylo spojeno s povolením oddlužení,

f) která byla v posledních 5 letech (10 letech u členů představenstva) členem vedoucího orgánu právnické osoby:

   - ohledně jejíhož majetku bylo vydáno rozhodnutí o úpadku nebo na jejíž majetek byl prohlášen konkurs,

   - byl-li insolvenční návrh na majetek takové právnické osobě zamítnut proto, že majetek této právnické osoby nepostačuje k úhradě nákladů insolvenčního řízení nebo

   - byl-li konkurs na její majetek zrušen proto, že majetek právnické osoby je zcela nepostačující,

g) které bylo v posledních 5 letech (10 letech u členů představenstva) odňato oprávnění k činnosti pro porušení podmínek stanovených zákonem upravujícím podnikání na finančním trhu, nebo

h) která v minulosti byla členem vedoucího orgánu právnické osoby, jež byla pravomocně odsouzena pro trestný čin spáchaný úmyslně, nebo pro trestný čin proti majetku či trestný čin hospodářský spáchaný z nedbalosti (nehledí-li se na ni, jako by nebyla odsouzena),

i) v případě členů představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit rovněž u osoby v minulosti pravomocně odsouzené pro jiný úmyslný trestný čin (nehledí-li se na ni, jako by nebyla odsouzena).

Při posuzování výše uvedených skutečností se vždy přihlédne k obecným pravidlům a kritériím stanoveným dohledovým orgánem.

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

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

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

Výběr kandidátů probíhá s následujícími specifiky:

Členové výboru pro audit

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

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

Člen výboru pro audit musí splňovat minimálně následující kvalifikační kritéria:

i. vysokoškolské vzdělání právnického, ekonomického nebo obdobného směru, případně jiné vysokoškolské vzdělání doplněné adekvátní praxí ve finanční instituci,

ii. minimálně 3letá odborná praxe na finančním trhu,

iii. bezúhonnost,

iv. znalosti v minimálně jedné stanovené oblasti definované výše,

v. znalost práce na PC,

vi. organizační, komunikační a řídící schopnosti, samostatnost v jednání a rozhodování,

vii. společenské vystupování,

viii. systémový a tvůrčí přístup k řešení problémů.

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

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

- zastávala výkonnou řídící funkci ve finanční instituci nebo
- byla odpovědná za výkon funkce řízení rizik, vyhodnocování souladu činností s právními předpisy, vnitřního auditu nebo pojistně matematické funkce nebo jiné obdobné funkce.

Členové představenstva a dozorčí rady

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

Člen představenstva musí splňovat minimálně následující kvalifikační kritéria:

i. vysokoškolské vzdělání právnického nebo ekonomického směru, případně jiné vysokoškolské vzdělání doplněné adekvátní praxí ve finanční instituci,
ii. zkušenosti v řídící funkci v délce minimálně 3 roky na úrovni přiměřené vedení pojišťovny,
iii. minimálně 3letá odborná praxe na finančním trhu,
iv. bezúhonnost,
v. základní znalost pravidel pojištění a financování se státní podporou, především Konsensu OECD a příslušných českých právních norem,
vi. aktivní znalost anglického jazyka, komunikační znalost druhého světového jazyka,
vii. organizační, komunikační a řídící schopnosti, samostatnost v jednání a rozhodování a schopnost efektivně vést tým představenstva,
viii. pracovní flexibilita, schopnost zdolávat časovou a stresovou náročnost při plnění úkolů,
ix. společenské vystupování,
x. systémový tvůrčí přístup k řešení problémů,
xi. znalost práce na PC.

Člen dozorčí rady musí splňovat minimálně následující kvalifikační kritéria:

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

Každý zaměstnanec – osoba s klíčovou funkcí musí disponovat způsobilostí potřebnou pro výkon své funkce, tj. splňovat požadavky, které jsou blíže stanoveny v popisu předmětné systemizované pracovní pozice v Katalogu systemizovaných pracovních pozic. Posuzování způsobilosti a bezúhonnosti kandidátů je v působnosti představenstva.

Každá osoba s klíčovou funkcí nebo člen Výboru pro audit musí neprodleně oznámit jakékoliv skutečnosti, které by mohly mít negativní vliv na posouzení její způsobilosti a bezúhonnosti. Pokud některá z osob s klíčovou funkcí nebo člen výboru pro audit přestane splňovat požadavky na způsobilost a bezúhonnost stanovené platnými právními předpisy, oznámí bez zbytečného odkladu tuto skutečnost příslušným organizačním útvarům a osobám, které bez zbytečného odkladu tuto skutečnost oznámí ČNB.

Nastavení předpokladů a požadavků na výkon funkce a samotná způsobilost a bezúhonnost osob s klíčovou funkcí a členů výboru pro audit je jednou ročně přezkoumávána, a to na základě čestného prohlášení těchto osob o neexistenci střetu zájmů, které obsahuje prohlášení o tom, že u nich nastala/nenastala změna, která by mohla negativně ovlivnit posouzení jejich způsobilosti či bezúhonnosti. V případě, že taková změna nastane, musí posuzovaná osoba připojit i své vyjádření k této změně. Ověřování způsobilosti a bezúhonnosti na základě čestného prohlášení či kdykoliv na základě ohlášení skutečnosti související s posouzením důvěryhodnosti osoby s klíčovou funkcí nebo člena výboru pro audit provádí EGAP. Ověřovatel o výsledcích informuje představenstvo, které v případě ověřování členů představenstva dále informuje dozorčí radu; v případě ověřování členů dozorčí rady či Výboru pro audit představenstvo informuje jediného akcionáře EGAP.

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

EGAP při vymezení systému řízení rizik a definování jednotlivých druhů rizik vychází ze Zákona o pojišťovnictví a z právních předpisů Evropské unie, především pak ze SII v aktuálním znění, Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ze dne 10. 10. 2015, kterým se doplňuje směrnice SII, Nařízení DORA a navazujících prováděcích předpisů (Obecné pokyny EIOPA, provádějící Nařízení Komise).

Rizika EGAP jsou ovlivněna charakterem vykonávané činnosti související s podporou vývozu prostřednictvím poskytování pojištění vývozních úvěrových rizik, od roku 2020 úpravou v oblasti investování a doplněním pověření k poskytování Záruk COVID PLUS, a od roku 2022 dále doplněním pověření k poskytování Záruk EGAP PLUS. Oba zmíněné programy záruk již byly ukončeny a nyní jsou záruky pouze spláceny.

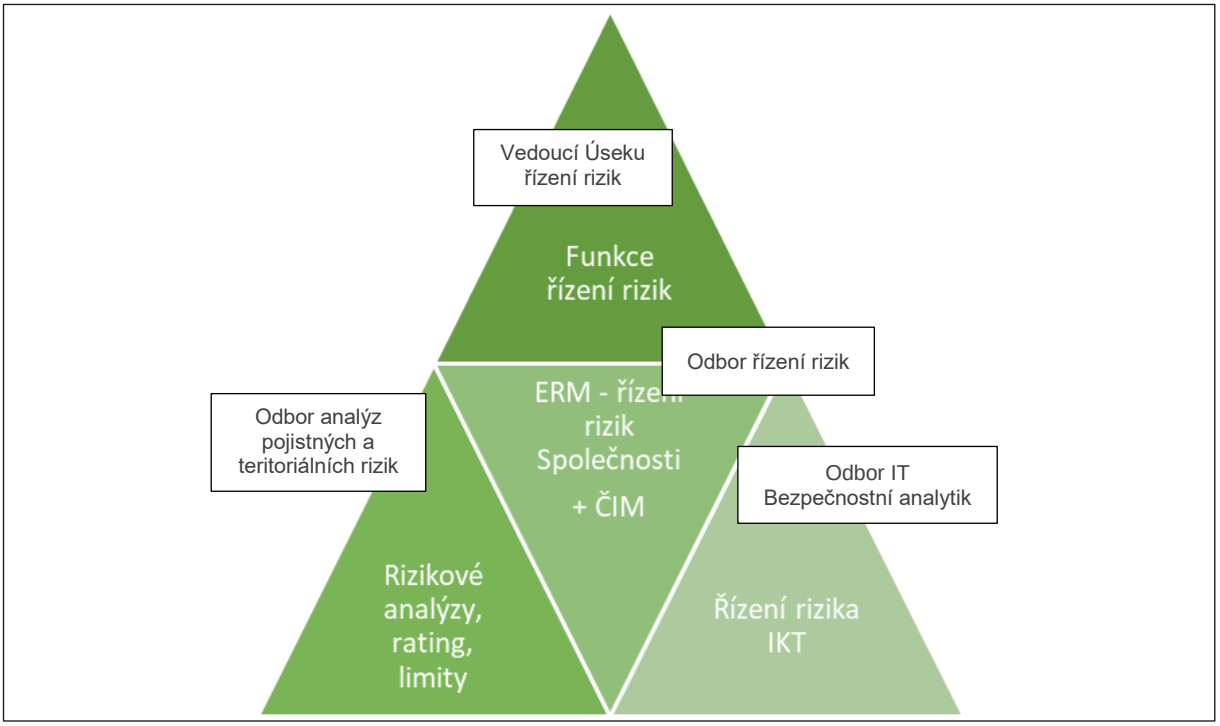
Za podmínek schválených příslušným usnesením vlády ČR a na základě rozhodnutí jediného akcionáře EGAP bylo v druhé polovině roku 2023 obnoveno a v roce 2024 dále upraveno pojišťování vývozních úvěrových rizik Ukrajiny (vybrané krátkodobé produkty poskytované subjektům, s nimiž byly pozitivní zkušenosti). Toto pojištění je poskytováno proti zdrojům alokovaným ve Fondu Ukrajina.

V roce 2025 došlo na základě usnesení vlády ČR ke spuštění Programu podpory obranného průmyslu (Fond Obrana) za účelem pomoci tuzemským zbrojařským firmám získat financování potřebné k budování výrobních kapacit v České republice.

EGAP tak při řízení rizik současně s výše uvedenými právními předpisy respektuje ustanovení Zákona č. 58/1995 Sb. a navazujících právních předpisů.

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

Diagram 2: Zajištění funkce řízení rizik



B.3.1. Popis a funkce systému

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

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

Systém řízení rizik zahrnuje:

- jasně definovanou strategii řízení rizik, která navazuje a je v souladu se celkovou strategií EGAP, v níž je uvedeno poslání EGAP a jsou definovány dílčí cíle jeho činnosti, včetně cílů vztahujících se k řízení rizik,
- koncepce, které provádějí předmětnou strategii, tj. zajišťují definici a kategorizaci podstatných rizik, a pokrývají celý proces řízení rizik od identifikace rizik, přes jejich vyhodnocování, sledování, vnitřní ohlašování rizik až po přijímání relevantních opatření. Na strategii řízení rizik či jednotlivé koncepce navazují v případě potřeby další vnitřní předpisy, které dále rozpracovávají konkrétní proces řízení rizik v dílčí oblasti,
- pravidelné provádění ORSA procesu, který je upraven vlastní koncepcí[11].

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

Cílem Strategie řízení rizik je snížení a omezení rizik, kterým je EGAP vystaven, a v konečném důsledku optimalizace SCR tak, aby potřeba výše dostupného kapitálu v dlouhodobém horizontu byla

[11] Předpis č. 294 Koncepce ORSA procesu v EGAP.

stabilizována na úrovni samofinancovatelnosti EGAP. Strategie řízení rizik dále bere v úvahu významné vnější faktory, které činnost EGAP ovlivňují[12].

B.3.1.1. Hlavní zásady řízení rizik v EGAP

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

Systém řízení rizik se vztahuje ke všem činnostem a procesům v EGAP, včetně zavádění nových prvků[13]. Mimořádný důraz je kladen na pojistný proces, za jehož nedílnou součást je považován i proces aktivního zajištění, a to s ohledem na významnost pojistného (upisovacího) rizika. V průběhu roku 2025 byly implementovány požadavky vyplývající z nařízení DORA. V roce 2025 došlo ke změně v zařazení rizika IKT, které bylo zpětně[14] začleněno jako součást řízení operačního rizika. Toto zařazení reflektuje skutečnost, že riziko IKT je v rámci EGAP pokrýváno kapitálem určeným pro operační riziko. Řízení rizik je centralizované s decentralizovanými prvky, čímž se v systému řízení rizik rozumí částečné rozdělení odpovědnosti za řízení rizik mezi jednotlivé úseky, kdy nejvyšší podíl odpovědnosti je přiřazen Úseku řízení rizik, nicméně operativní řízení některých rizik či části rizik jsou i v odpovědnosti dalších úseků nebo výborů zřízených představenstvem (například Pojistný výbor, Škodní výbor, Výbor pro technické rezervy, Výbor pro datovou kvalitu a Výbor pro kybernetickou bezpečnost). Ucelenost systému v oblasti decentralizovaných prvků zajišťuje ORSA proces a pravidelné zprávy o stavu a vývoji rizik v EGAP (vztahující se jak k dílčím rizikům, tak i souhrnně k rizikům celkem) zpracovávané Úsekem řízení rizik, který se také zabývá pravidelným vyhodnocováním systému řízení všech rizik EGAP.

B.3.1.1.2. Kontinuální proces (soustavnost)

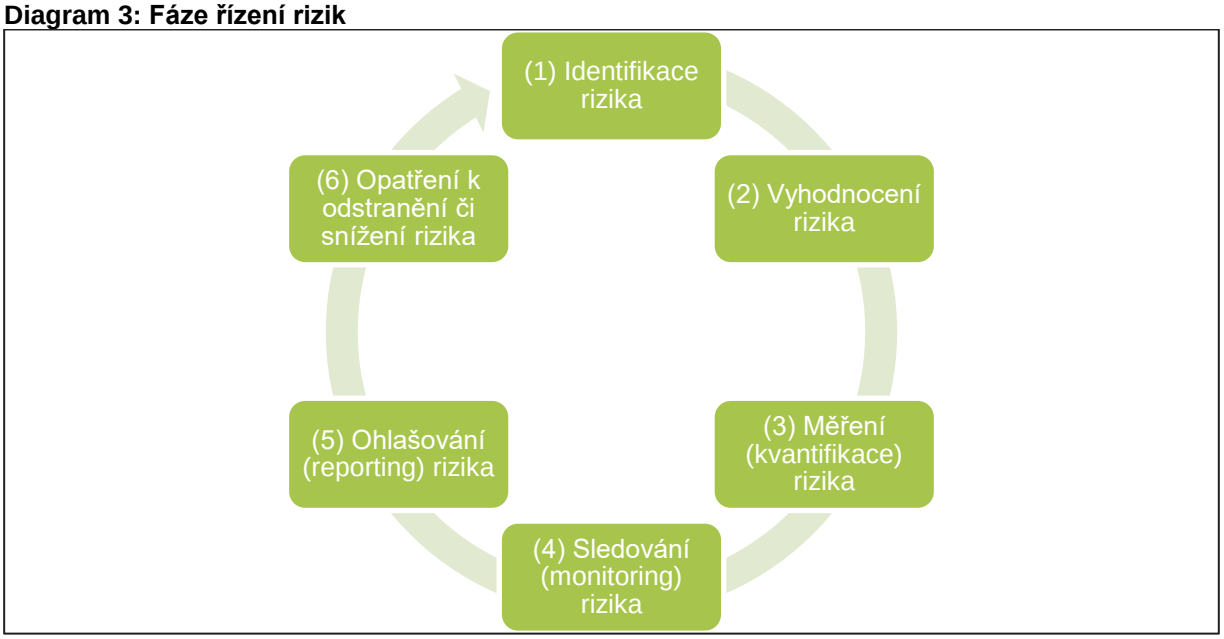
Řízení rizik je kontinuální proces skládající se z 6 základních fází (viz níže). Fáze řízení rizik představují cyklus, kdy se určité fáze mohou prolínat i probíhat současně.

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

[13] Např. změna IT systémů, produktové řízení.

[14] Řízení rizika IKT bylo v roce 2014 řízeno jako samostatné riziko na úrovni operačního rizika, vzhledem k jeho významnosti a důležitosti pro společnost. V roce 2025 došlo k jeho zpětnému zařazení pod operační riziko.

Diagram 3: Fáze řízení rizik



- Identifikace rizika

Jedná se o proces identifikace rizikových faktorů, v jejichž důsledku vzniká dané riziko. Rizikové faktory souvisejí jak s již existujícími činnostmi/procesy, tak s nově vznikajícími činnostmi/procesy nebo v důsledku změn stávajících činností/procesů. Identifikace rizikových faktorů a následně rizik je realizována na základě hodnocení zaměstnanců EGAP, zejména zaměstnanců Úseku řízení rizik, kteří čerpají z informací obsažených v informačních systémech EGAP, z vlastních informací, z informací od ostatních organizačních útvarů EGAP, které jsou jim dostupné nebo je dostanou k dispozici (např. hlášení rizikové události, hlášení bezpečnostního incidentu, výsledky z auditních akcí vnitřního auditu), a z externích zdrojů (externí agentury, s nimž má EGAP uzavřenou smlouvu, komunikace s ČNB, komunikace s MF, výstupy externího auditu, atp.).

- Vyhodnocení a měření (kvantifikace) rizika

Proces se skládá z určení významnosti rizika nejprve pomocí vyhodnocení pravděpodobnosti výskytu a velikosti nepříznivých dopadů na hospodářské výsledky a finanční situaci EGAP a na činnosti EGAP (inherentní riziko) a následně z vyhodnocení rizika po implementaci kontrolních mechanismů a opatření k jeho snížení (reziduální riziko).

Hranice přijatelnosti (či nepřijatelnosti) rizika je stanovena:

a) s ohledem na velikost a finanční stabilitu EGAP, zda riziko představuje či nepředstavuje ohrožení finanční situace či samotné existence EGAP a

b) dle jednotlivých rizik, např. s ohledem na rating daného subjektu/transakce, tj. na bonitu subjektu (v případě pojistného (upisovacího) rizika, úvěrového rizika a tržních rizik), resp. transakce (v případě pojistného (upisovacího) rizika) nebo země, ve které má subjekt sídlo či svoji hlavní činnost, či odvětví, ve kterém subjekt podniká, resp. vlivu na chod EGAP (v případě operačního rizika a jeho části rizika IKT),

ve vztahu k:

a) pojistné kapacitě EGAP,

b) dostupnému kapitálu EGAP,

c) bilanční sumě EGAP (souhrn aktiv),

d) celkovým technickým rezervám nebo jejich konkrétně vymezené části,

e) pojistné angažovanosti EGAP (výjimečně).

U operačního rizika je hranice přijatelnosti (či nepřijatelnosti) rizika stanovena v rámci klíčových rizikových indikátorů (KRI) u každého konkrétního ukazatele.

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

a) obecně: jako maximální limity stanovením jejich výše nebo způsobu jejich výpočtu ve vnitřním předpisu nebo pomocí prahových hodnot klíčových rizikových indikátorů (KRI) a

b) specificky: schválením příslušného limitu nebo stanovením nulového limitu řízení rizik na nepřijatelná rizika.

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

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

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

- Sledování rizika (monitoring)

Sledování rizik je soustavný proces, jehož intenzita je u jednotlivých rizik nastavena podle jejich významnosti.

Za průběžné sledování jednotlivých rizik je vždy odpovědný úsek, do jehož kompetence řízení konkrétního rizika patří. Nicméně všechny organizační útvary a všichni zaměstnanci EGAP mají povinnost v případě zjištění jakéhokoliv rizika jej ohlásit svému nadřízenému. Nadřízený příslušného organizačního útvaru/zaměstnance oznámí zjištěné riziko s upozorněním na možné selhání ŘKS a možný vznik operačního rizika svému přímému nadřízenému zaměstnanci, vedoucímu zaměstnanci příslušného organizačního útvaru, do jehož kompetence řízení daného rizika přísluší, řediteli Odboru řízení rizik, Odboru vnitřního auditu, Compliance officerovi a v případě rizika IKT nebo bezpečnostního incidentu také Bezpečnostnímu analytikovi. Souhrnně je za sledování rizik odpovědný Úsek řízení rizik, konkrétně Odbor řízení rizik, v případě rizika IKT zejména pak Odbor informačních technologií. Sledování rizik je soustavný proces, jehož intenzita je u jednotlivých rizik nastavena podle jejich významnosti/velikosti.

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

- Ohlašování rizika (reporting)

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

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

- Opatření k odstranění či snížení rizika

Opatření ke snížení rizika lze rozdělit do dvou skupin: preventivní (k eliminaci rizikových událostí, resp. snížení pravděpodobnosti jejich výskytu nebo snížení jejich dopadu na EGAP) a následná (ke snížení nepříznivých dopadů rizikové události).

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

Systém řízení rizik aktivně využívá pro řízení rizik zátěžové a zpětné testování. Pro vyhodnocení a měření jednotlivých rizik jsou používány minimálně 3 scénáře: standardní, pesimistický a katastrofický (tj. zátěžový test). Zátěžové a zpětné testování a jeho použití u jednotlivých rizik je vždy popsáno ve vnitřních předpisech týkajících se řízení daného rizika. Zátěžové testování se provádí v periodicitě čtvrtletní, pololetní nebo roční. Zpětné testování se provádí v minimálně roční periodicitě a týká se minimálně nastaveného hodnocení/procesu řízení příslušného rizika. Zpětné testování se týká také způsobu stanovení maximálních limitů[15] na subjekty, FS_{kr}, země a odvětví. V rámci zpětného testování jsou vyhodnocovány rovněž odchylky ve schvalovacím a rozhodovacím procesu řízení rizik oproti nastavenému systému řízení rizik z hlediska jejich vlivu na zvýšení příslušného rizika. Pravidelně (minimálně jednou za dva roky) se provádí zpětné vyhodnocení efektivnosti technik snížení rizika. Na základě výsledků testování jsou navrhována opatření a prováděny potřebné aktualizace vnitřních předpisů a procesů týkajících se řízení daného rizika, v případě potřeby i celého systému řízení rizik.

EGAP neprovádí reverzní zátěžový test, který chápe jako scénář, který by měl vést ke stavu, v němž by se EGAP dostal do situace nedostatečné kapitálové vybavenosti a nebyl by schopen pokračovat dále ve své činnosti, neboť ozdravná opatření by nebyla úspěšná, jelikož v případě EGAP by takováto situace neměla vůbec nastat, a to s ohledem na ustanovení § 8 Zákona č. 58/1995 Sb. Nicméně za určitý způsob reverzního zátěžového testování lze považovat testování změny kapitálové vybavenosti EGAP v případě katastrofických scénářů, které mohou vést až ke snížení kapitálové vybavenosti pod hranici stanovenou zákonem.

Situacemi, kdy může být prováděno ad-hoc testování jsou např. rozhodnutí dozorčí rady/jediného akcionáře, požadavek/nález z kontroly regulátora, nález externího/vnitřního auditu nebo vznik mimořádné situace či výstup z externího poradenství.

[15] Např. procentních hranic ve vztahu k pojistné kapacitě EGAP.

Pravidelné, minimálně roční testování se provádí také u částečného interního modelu pro výpočet SCR_{PUR}, více je uvedeno v části C 1.4.

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

EGAP pravidelně provádí výpočet SCR/SCR_{PUR}, mj. za účelem řízení kapitálu v návaznosti na zvláštní vnitřní předpis[16]. Vypočtený SCR/SCR_{PUR} je dále využíván při upisování pojištění/změnách v pojištění obchodních případů, resp. využití pro jejich schvalování, v případě využití či změny pasivního zajištění v rámci obchodních případů, v ORSA procesu (viz část B.3.2.), při stanovování vybraných pojišťovacích teritoriálních limitů, při výpočtu rizikové přirážky, při plánování, při testování pohotovostních plánů týkajících se pojistného (upisovacího) rizika pomocí stresových scénářů, případně při dalších užitích dle ad-hoc požadavků z oblasti pojišťovací činnosti.

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

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

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

- pomáhá představenstvu a dozorčí radě, případně dalším orgánům EGAP a dalším funkcím při zajištění efektivního fungování systému řízení rizik,
- navrhuje a sleduje systém řízení rizik,
- sleduje všeobecný rizikový profil EGAP jako celku,
- podává dle zvláštních vnitřních předpisů podrobná hlášení o vystavení rizikům, poskytuje poradenství představenstvu, dozorčí radě, případně dalším orgánům EGAP k problematice řízení rizik, a to včetně strategických záležitostí[17] jako jsou strategie EGAP a významné projekty a investice,
- posuzuje vznikající rizika, a to včetně rizik týkajících se udržitelnosti, tj. ESG rizik, a
- zajišťuje vývoj a správu ČIM pro výpočet SCR_{PUR}.

Obecně je případný střet zájmů funkce řízení rizik upraven ve dvou rovinách, a to v rovině funkční, kdy je řešen střet zájmů vzhledem k vymezení oblastí střetu zájmů při rozdělení působností organizačních útvarů, při rozhodování výborů představenstva, při rozdělení působnosti samostatných pracovních pozic, a také, stejně jako u dalších zaměstnanců, v rovině osobní. Pravidla pro zamezení střetu zájmů jsou upravena Koncepcí ŘKS, další povinnosti v oblasti osobního střetu zájmů jsou pak upraveny v Pracovním řádu a Etickém kodexu. Podrobně jsou informace ke střetu zájmů uvedeny v části B.1.1.5.

[16] Předpis č. 272 Koncepce řízení kapitálu.

[17] S ohledem na změnu zákona 58/1995 Sb. která vstoupila v účinnost dne 29. 4. 2020 a která mj. upravila možnosti investování EGAP, nejsou již nadále investice považovány za strategickou záležitost pro účely poradenství ze strany funkce řízení rizik.

B.3.2. Vlastní posouzení rizik a solventnosti

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

ORSA proces:

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

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

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

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

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

Dílčí kroky ORSA procesu jsou následující:

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

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

B.3.2.2. Vymezení/přezkoumání rizikového apetitu vzhledem k celkové strategii EGAP a posouzení vhodnosti nastavených limitů pro řízení rizik

Jedná se o posouzení, zda stanovené limity pro řízení rizik (pojišťovací/zajišťovací limity a investiční limity) odpovídají definovanému rizikovému apetitu. V případě nesouladu může dojít ke změně limitů nebo k úpravě samotného rizikového apetitu. Součástí posouzení je i zhodnocení souladu rizikového apetitu a limitů pro řízení rizik s kapitálovými požadavky, které jsou stanovovány dle standardního vzorce s využitím ČIM při výpočtu SCR_{PUR}. Za vymezení a odsouhlasení rizikového apetitu je zodpovědné představenstvo EGAP na základě odborných návrhů Úseku řízení rizik ve spolupráci s Pojistným matematikem. EGAP stanovuje také rizikový apetit pro operační riziko, jak je uvedeno v části C.5.3.

B.3.2.3. Proces identifikace klíčových rizik

Proces je prováděn v rámci aktualizace Katalogu rizik dle SII, který obsahuje vyhodnocení stávajících rizik, identifikaci hrozeb nových rizik a hodnocení významnosti každého rizika. Významnost rizika se určuje na základě vynásobení hodnot pravděpodobnosti jeho výskytu a velikosti dopadu nepříznivé situace na EGAP (inherentní riziko) a po vyhodnocení kontrolních mechanismů a implementaci opatření k jeho snížení či odstranění (reziduální riziko). Tento krok zabezpečuje Úsek řízení rizik na základě svých zjištění. Na hodnocení rizik se také podílí všichni nositelé jednotlivých rizik uvedení v Katalogu rizik dle SII.

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

V Katalogu rizik dle SII jsou nastaveny škály pro přesnější určení výše dopadu a pravděpodobnosti výskytu jednotlivých rizik obsažených v Katalogu rizik SII. Dále předmětný Katalog rizik dle SII obsahuje seznam mitigantů k jednotlivým rizikům v tomto katalogu, které jsou stanoveny mj. v rámci ORSA rozhovorů vedených s vedoucími zaměstnanci EGAP.

B.3.2.4. Posouzení vhodnosti předpokladů standardního vzorce

Jedná se o posouzení, zda předpoklady použité pro kalibraci standardního vzorce pro jednotlivé rizikové moduly/podmoduly jsou v souladu s rizikovým profilem EGAP. Analýza (kvalitativní i kvantitativní) se provádí s důrazem na klíčová rizika identifikovaná v předchozím kroku s výjimkou pojistného (upisovacího) rizika, kdy je pro výpočet SCR_{PUR} používán ČIM[18]. V případě identifikace významné odchylky rizikového profilu EGAP s předpoklady standardního vzorce je navrženo opatření (např. navýšení kapitálového požadavku) vedoucí k zohlednění skutečného rizikového profilu EGAP. Za posouzení vhodnosti předpokladů standardního vzorce je zodpovědné představenstvo EGAP na základě odborných návrhů Úseku řízení rizik a Pojistného matematika.

B.3.2.5. Analýza Rizik Pilíře 2

Analýza klíčových rizik, která přímo nevstupují do výpočtu SCR dle standardního vzorce, zahrnuje popis, jak EGAP monitoruje daná rizika a kontroluje, zda případně zavedené kontrolní mechanismy a opatření

[18] Předpis č. 318 Postupy používání ČIM pro výpočet SCR pro pojistné (upisovací) riziko

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

B.3.2.6. Popis aktuální solventnostní a kapitálové pozice

Vstupem jsou existující výpočty a hodnoty MCR a SCR podle standardního vzorce s využitím ČIM při výpočtu SCR_{PUR} a vybrané položky finančně obchodního plánu, resp. střednědobého plánu řízení kapitálu. V rámci tohoto kroku je popsán postup výpočtu nejlepšího odhadu technických rezerv a kapitálových požadavků a jsou identifikována případná omezení výpočtů a nejistoty spojené s tímto výpočtem a dodržování požadavků týkajících se výpočtu technických rezerv. Za provedení tohoto kroku nese odpovědnost Úsek generálního ředitele a za kontrolu Pojistný matematik.

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

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

B.3.2.7. Finanční a kapitálové plánování – výhled do budoucna

EGAP zpracovává pravidelně finančně obchodní plán a střednědobý plán řízení kapitálu, přičemž oba tyto materiály zohledňují speciální fungování EGAP. Oba plány zpracovává v rámci Úseku generálního ředitele Odbor strategických řízení. Pro finančně obchodní plán platí, že je detailně plánován rok následující, včetně očekávané skutečnosti roku probíhajícího s výhledem finančního hospodaření na další 2 roky (celkem tedy na 3 roky). Střednědobý plán řízení kapitálu zohledňuje odlišné ocenění aktiv a pasiv dle pravidel SII a prezentuje tak kapitálovou pozici EGAP v následujících 3 letech, tj. projektuje stavy dostupného primárního kapitálu, pojistné angažovanosti, KP EGAP a hodnoty SCR ke konci následujících 3 let.

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

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

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

B.3.2.8. Provedení zátěžových testů a analýza jejich výsledků

Projekce ekonomické rozvahy, která je součástí finančně obchodního plánu (viz předchozí odstavec), 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.

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

B.3.2.9. Dokumentace ORSA procesu

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

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

Výstupem ORSA procesu je ORSA report za příslušné období, který schvaluje představenstvo, projednává dozorčí rada a výbor pro audit. ORSA report je předkládán ČNB (pozn. poslední k datu 31. 12. 2024). ORSA report v EGAP je stejný jako interní zpráva i jako zpráva orgánům dohledu.

B.4. Systém vnitřní kontroly

B.4.1. Popis systému vnitřní kontroly

Nastavený SVK zajišťuje soulad fungování EGAP s platnými právními předpisy, jakož i efektivitu fungování EGAP z hlediska jeho cílů. SVK rovněž zajišťuje dostupnost a spolehlivost finančních a nefinančních informací.

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

a) postupy účtování,
b) vývoj a správu pojistných produktů,
c) upisování rizik,
d) proces správy pojištění a likvidace (správy) pojistných událostí,
e) proces řízení rizik včetně zajištění,
f) IT proces a vkládání dat do informačních systémů,
g) rizika týkající se procesů identifikovaných v rámci pravidelného hodnocení operačních rizik,
h) finanční řízení včetně čerpání dotací.

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

a) zpracování procesní dokumentace,
b) identifikace operačních a dalších rizik,
c) stanovení a plánování kontrol v Katalogu vnitřních kontrol,
d) provedení zdokumentování nebo jiného doložení kontrol,
e) hodnocení způsobu a výsledku kontroly,
f) monitorování procesu,

g) opatření v případě nalezení nedostatků,

h) analýza efektivnosti a přiměřenosti SVK a jeho aktualizace,

i) vnitřní hlášení a předávání informací.

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

B.4.1.1. Výkon vnitřní kontroly

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

Tabulka 19: Linie kontroly

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

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

B.4.1.2. Metody provádění kontrol

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

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

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

B.4.1.3. Vhodné mechanismy informování a ohlašování na všech úrovních EGAP

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

B.4.2. Provádění funkce zajišťování souladu s předpisy

V oblasti provádění funkce zajišťování souladu s předpisy z pohledu SII nedošlo v roce 2025 k zásadním změnám. Výkon této funkce byl však do značné míry ovlivněn i doprovodnou činností EGAP, tj. poskytování záruk COVID PLUS a záruk EGAP PLUS. V souvislosti s touto činností a v jejím rozsahu je EGAP ve smyslu Zákona AML osobou povinnou uplatňovat při poskytování uvedených záruk opatření AML.

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

Funkce zajišťování shody s předpisy zahrnuje:

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, a Compliance officer vykonává především činnost metodickou.

Zajišťování shody vychází ze základních povinností:

a) všech zaměstnanců, tj. dodržování právních předpisů vztahujících se k jimi vykonávané práci (plnění pracovních úkolů) a dodržování ostatních předpisů vztahujících se k jimi vykonávané práci (vnitřní předpisy), pokud s nimi byli seznámeni,

b) vedoucích zaměstnanců za kontrolu zajišťování shody a za promítnutí právních předpisů do činnosti jimi řízených organizačních útvarů,

c) vybraných organizačních útvarů a samostatných pracovních pozic,

d) Compliance officera.

Vybranými organizačními útvary a samostatnými pracovními pozicemi ve smyslu výše uvedeného byly jsou vedle Compliance officera:

- v omezeném rozsahu dle vnitřních předpisů Odbor právní podpory a Odbor kanceláře představenstva,
- Odbor řízení rizik,
- Odbor mezinárodních vztahů,
- Bezpečnostní analytik a
- Odbor vnitřního auditu.

Zajišťování shody je v EGAP zaměřeno na předcházení:

a) Compliance událostem a

b) Compliance riziku.

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

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

Zásady a základní postupy zajišťování shody jsou vedle Koncepce ŘKS upraveny i v Koncepci zajišťování shody, samostatném vnitřním předpisu a dále vybranými vnitřními předpisy. Postupy zajišťování shody jsou pravidelně jednou ročně v rámci hodnocení všech strategií a koncepcí, hodnocení zajišťování shody a celkového ŘKS přezkoumávány a vyhodnocovány představenstvem. Rizika compliance jsou sledována a vyhodnocována v Katalogu OR.

Jak je výše již uvedeno, je činnost Compliance officera nad rámec činnosti spojených s obezřetnými pravidly v pojišťovnictví značně zatížena i postupy v oblasti poskytování výše uvedených záruk a v oblasti metodického zajištění AML, kontroly vyhodnocení plnění pravidel stanovených Zákonem AML a hodnocení rizik praní špinavých peněz a financování terorismu.

B.5. Funkce vnitřního auditu

V roce 2025 nedošlo k významným změnám v oblasti funkce vnitřního auditu.

B.5.1. Organizační začlenění

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

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

B.5.2. Nezávislost a objektivita

Odbor vnitřního auditu nepřijímá žádné povinnosti vyplývající z jakékoliv jiné funkce a zároveň není ovlivňován žádnou složkou EGAP, včetně záležitostí výběru předmětu auditu, rozsahu, procedur, četnosti, časování auditu nebo obsahu auditní zprávy tak, aby bylo vždy dosaženo nezávislosti a 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.

B.5.3. Výkon funkce vnitřního auditu

Výkon je prováděn v souladu s obecně závaznými právními předpisy a předpisy z oblasti SII. Dalšími zdroji při řízení a výkonu vnitřního auditu jsou závazné Globální standardy interního auditu a Tematické požadavky a doplňkové Globální návody Mezinárodního rámce profesní praxe.

Výkon vnitřního auditu je prováděn zejména formou realizace plánovaných vnitřních auditů dle ročních a střednědobých plánů činností vnitřního auditu a formou realizace mimořádných auditů, které jsou prováděny na základě požadavků statutárního nebo kontrolního orgánu. Plány vnitřního auditu jsou předkládány minimálně jednou ročně a jsou tvořeny na základě Audit Universe, jehož součástí je Riziková analýza vnitřního auditu a obsahují časový harmonogram všech činností vnitřního auditu.

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

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

B.6. Pojistněmatematická funkce

Oblast výkonu pojistněmatematické nedoznala v roce 2025 žádných významných změn.

B.6.1. Organizační začlenění pojistněmatematické funkce

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

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

V návaznosti na činnosti pojistněmatematické funkce vymezené Zákonem o pojišťovnictví byl její věcný rozsah rozšířen o výkon dohledu nad metodikou výpočtu technických rezerv a nad nastavením výše odměn v oblasti poskytování Záruk, konkrétně v rámci programů Záruky COVID PLUS a Záruky EGAP PLUS. Ačkoli poskytování Záruk nepředstavuje pojišťovací činnost ve smyslu Zákona o pojišťovnictví, metodické principy oceňování závazků uplatňované při poskytování Záruk jsou z hlediska řízení rizik a kvantifikace závazků analogicky aplikovatelné v oblasti pojišťovnictví. Uvedené rozšíření rozsahu činností nepředstavuje vznik dodatečného střetu zájmů a nemá negativní dopad na nezávislost ani kapacitní způsobilost pojistněmatematické funkce k řádnému plnění jejích zákonných povinností.

B.6.2. Výkon pojistněmatematické funkce

Do výkonu pojistněmatematické funkce náleží zejména tyto činnosti:

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

Naopak výkonná činnost pro oblast tvorby technických rezerv a oceňování pojistných produktů, tj. stanovení pojistných sazeb a souvisejících postupů upisování je soustředěna v Odboru strategických řízení. Pro oblast řízení rizik je výkonná činnost, tj. solventnostní kapitálové požadavky, ORSA proces,

ČIM pro oblast pojistného (upisovacího) rizika a analýza rizika zajištění, soustředěna v Odboru řízení rizik. Držitel pojistněmatematické funkce není funkčně propojen s těmito organizačními útvary.

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

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

B.7. Externí zajišťování činností

EGAP rozlišuje outsourcing v oblastech vlastních pojišťovně na outsourcing rozhodujících nebo významných činností (tj. outsourcing ve smyslu obecných pravidel SII) a na outsourcing běžných činností. Oblast externího zajišťování činností je v zásadách upravena v Koncepci ŘKS, dále v samostatné Koncepci outsourcingu a ve směrnici upravující postupy a pravidla pro nákup. Koncepce outsourcingu spolu se směrnicí upravující postupy a pravidla pro nákup stanovuje pravidla a postupy jak pro oblast outsourcingu a nákupu rozhodujících nebo významných činností pojišťovny, tak pro nákup zboží a služeb jiných než významných činností. Důležitou úlohu zde zastává kromě interního zadavatele i Compliance officer, který vyhodnocuje na základě předložených informací, zda nákup zboží nebo služeb naplňuje znaky outsourcingu rozhodující nebo významné činnosti či zda se nejedná o zakázané externí zajištění rozhodující nebo významné činnosti. V případě outsourcingu rozhodujících nebo významných činností je schvalovací úrovní představenstvo.

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

B.8. Další informace

Veškeré podstatné informace týkající se ŘKS jsou obsaženy výše.

C. Rizikový profil

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

a) Pojistné (upisovací) riziko;
b) Tržní riziko;
c) Riziko řízení aktiv a pasiv;
d) Úvěrové riziko;
e) Strategické riziko;
f) Reputační riziko;
g) Riziko regulatorní/compliance;
h) Operační riziko obsahující riziko IKT;
i) Riziko ESG (riziko týkající se udržitelnosti).

Většina z klíčových rizik je dále členěna na dílčí rizika, přičemž členění rizik respektuje jak členění dle právních předpisů, tak vyjadřuje výsledky ORSA procesů provedených v EGAP v letech 2014 až 2024, které byly řádně projednány statutárními orgány EGAP a reportovány ČNB. Následně jsou uvedeny definice klíčových rizik a způsob jejich řízení.

Řízení všech rizik, kterým je EGAP vystaven, byla i v roce 2025 věnována náležitá pozornost. V roce 2025 byl opět kladen zvýšený důraz na oblast datové kvality a oblast rizika IKT.

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

Graf 8: Vývoj SCR a vybraných podmodulů a vývoj MCR za poslední rok (v mil. CZK)

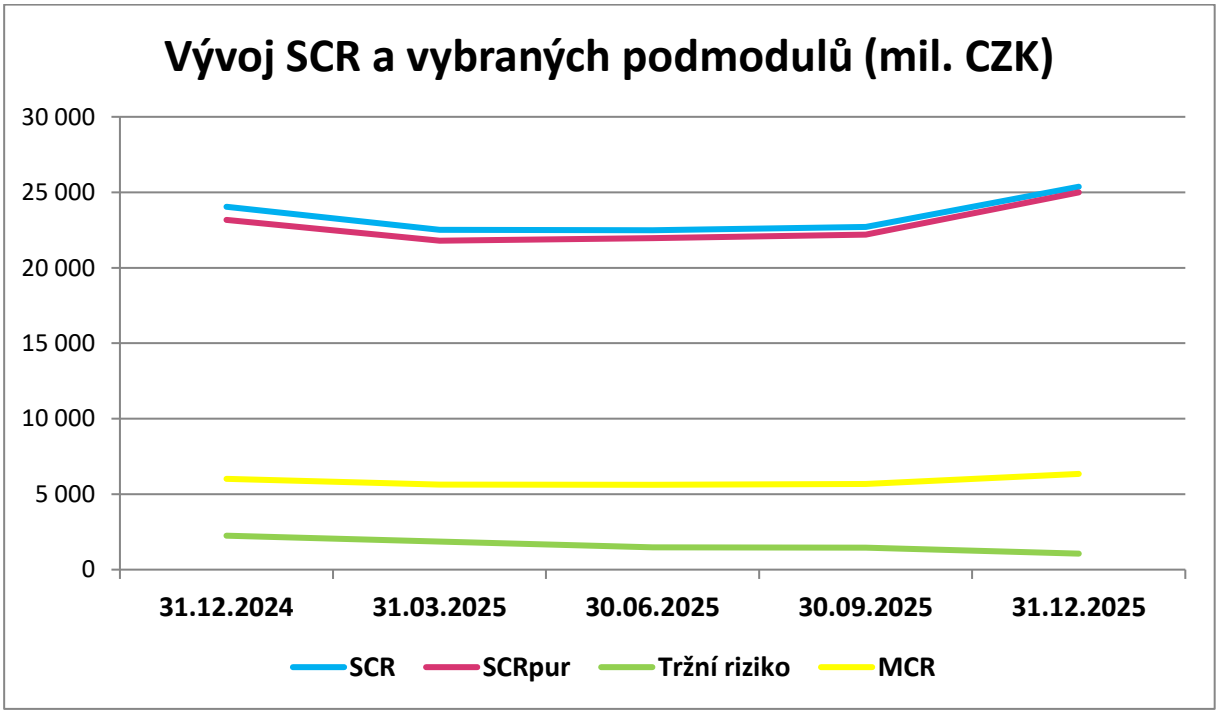
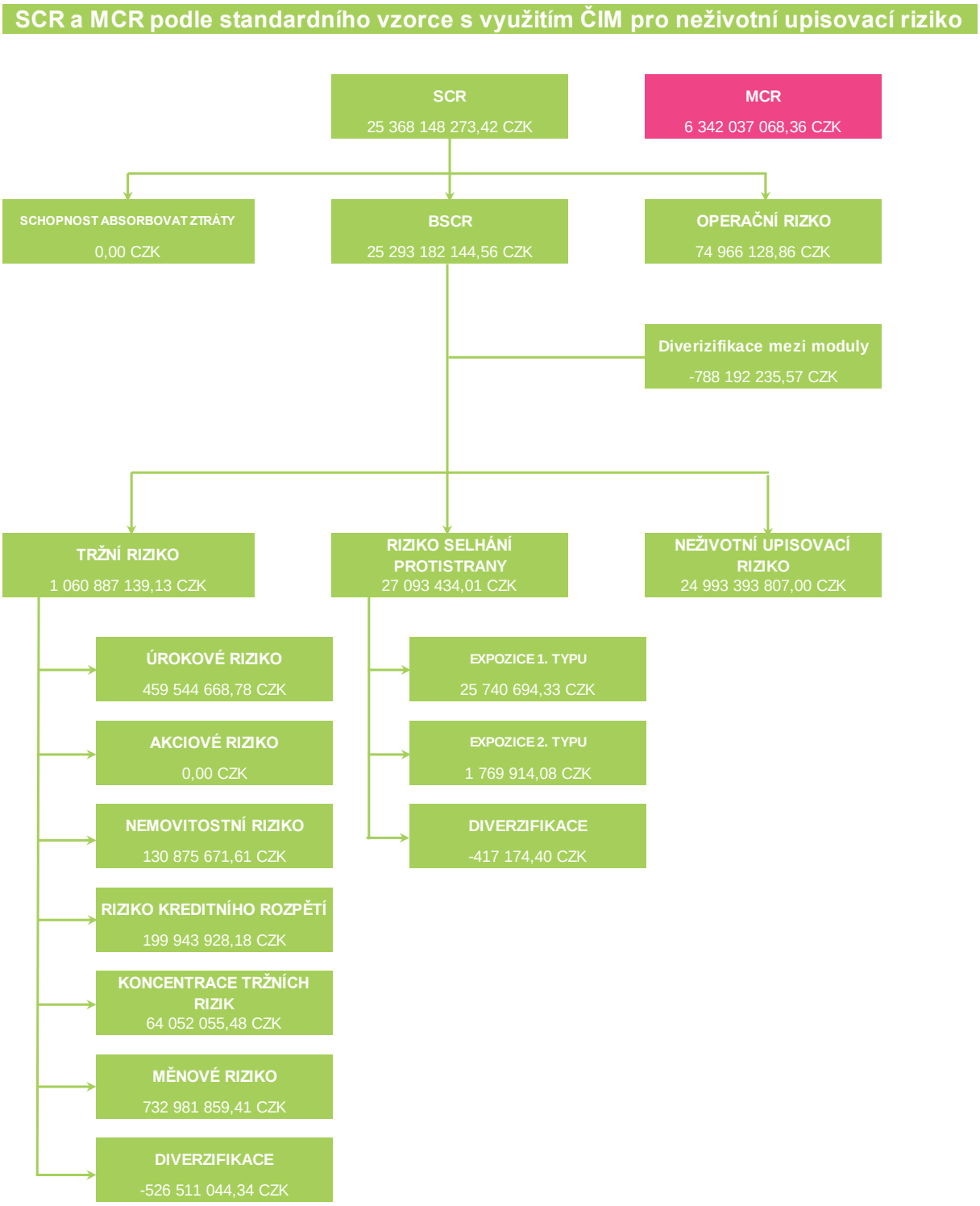


Diagram 4: Struktura SCR k 31. 12. 2025



C.1. Pojistné (upisovací) riziko

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

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

Expozice na pojistné (upisovací) riziko: aktuální (jsou přepočteny aktuálním měnovým kurzem, tj. k 31. 12. 2025, resp. 31. 12. 2024) a historické (jsou přepočteny měnovým kurzem uvedeným v pojistné smlouvě při jejím podpisu).

Tabulka 20: Expozice na pojistné (upisovací) riziko (v mil. CZK)

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pojistná angažovanost *historická*	71 067	99 638
Pojistná angažovanost *aktuální*	68 885	100 399
Pojistná angažovanost po odpočtu pasivního zajištění *historická*	65 454	90 737
Pojistná angažovanost po odpočtu pasivního zajištění *aktuální*	63 668	91 741
Pojistná angažovanost po odpočtu pasivního zajištění na 10 největších zemí *aktuální*	56 665	74 274
Pojistná angažovanost po odpočtu pasivního zajištění na 10 největších odvětví *aktuální*	45 095	63 505
Pojistná angažovanost na 10 největších dlužníků aktuální	42 631	59 873
Pojistná angažovanost na 10 největších finančních skupin aktuální	43 095	52 340

Pojistné (upisovací) riziko je nejvýznamnějším rizikem v činnosti EGAP (odpovídá cca 98,5 % SCR ve výpočtu dle standardního vzorce s využitím ČIM) – viz Graf 9 uvedený výše v této části.

EGAP řídí pojistné (upisovací) riziko zejména:

- prostřednictvím obezřetné upisovací politiky (rizikové analýzy),
- soustavou limitů pro řízení rizik, které zajišťují diverzifikaci pojistného portfolia ve vztahu k subjektu, části subjektů tvořících finanční skupinu, vůči které má nebo může mít EGAP angažovanost (FSkr), odvětví, odvětví v zemi, či zemi,
- stanovením podmínek pojistných smluv; například stanovení technik snížení rizik v závislosti na rizikovosti obchodního případu a pojistném produktu,
- vyhodnocením vlivu významných obchodních případů z pohledu na dostatečnost kapitálu EGAP,
- důsledným monitoringem pojistných smluv a spoluprací s pojištěnými v období po uzavření pojistných smluv;
- pravidelnou aktualizací ratingů subjektů (dlužníků/ručitelů); uzavíráním zajistných smluv (dále je uvedeno v části C.1.3), a
- systematickým a důsledným vymáháním pohledávek.

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

a) na individuální úrovni jednotlivých subjektů, jejich FSkr, transakcí, a
b) na portfoliové úrovni (odvětví, země, odvětví v zemi, příp. další dle potřeby).

C.1.2. Podstatná koncentrace rizik

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

Podstatné koncentrace pojistného portfolia zobrazuje Tabulka 20. K diverzifikaci pojistného portfolia je v EGAP nastavena soustava interních limitů pro řízení rizik, dále jsou využívány techniky snižování rizik

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

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

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

C.1.3. Techniky snižování rizik

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

K 31. 12. 2025 měl EGAP sjednáno pasivní zajištění, které snižuje SCR_{PUR}, ve výši 5,21 mld. CZK, z toho 1,39 mld. CZK představovalo komerční pasivní zajištění.

V průběhu roku 2025 nedošlo k uzavření žádné pasivní zajistné smlouvy

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

C.1.4. Zátěžové testy a citlivostní analýza

C.1.4.1. Zátěžové testování

Snížení vymahatelnosti z pojistné události o 50 %

Definice scénáře: Byla simulována zvýšená tvorba Rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí vzhledem ke snížení předpokládaného procenta vymahatelnosti ze všech nahlášených pojistných událostí o 50 % v roce 2025. Zvýšená tvorba rezervy odpovídá částce 0,44 mld. CZK nad rámec již vytvořené rezervy. Následně probíhá její rozpouštění v dalších letech doprovázené poměrným nárůstem pojistných plnění. Analogicky jsou modelovány podíly zajištění na této rezervě, a to podle procenta zajištěné pojistné angažovanosti.

- Výsledek zátěžového testu

Největší dopad na výši kapitálu a kapitálových požadavků je patrný v roce 2025. Rozdíl aktiv vůči závazkům v roce 2025 vychází na 13,16 mld. CZK, což je o 0,30 mld. CZK méně než v základním scénáři, tj. při reálném stavu. SCR vychází 25,05 mld. CZK, což je o 0,32 mld. CZK méně než v základním scénáři. SCR poměr vycházející z požadavků Zákona č. 58/1995 Sb. se tak snížil na 175,20 % oproti 176,89 % pro základní scénář v roce 2025. Zvýšená tvorba Rezerv na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí má okamžitý dopad do hospodářského výsledku. Na druhou stranu však snižuje SCR, neboť obchodní případ v selhání již na sebe neváže kapitálové zdroje s ohledem na vytvořené závazky (technické rezervy).

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

C.1.4.2.1. Analýza změny

Dle provedené analýzy změny, tj. porovnání výše SCR_{PUR} v roce 2024 s vypočtenou hodnotou SCR_{PUR} ke konci roku 2025 lze považovat za nejvýznamnější parametr mající vliv na celkovou hodnotu kapitálového požadavku změny parametru LGD, konkrétně pak rozdělení pojistného portfolia nově jen do dvou skupin místo původních tří skupin část roku 2025 a dříve) – podrobněji je uvedeno v E.2.4. Nezanedbatelný dopad má dále škálování portfolia, korelační matice a procento likvidačních nákladů, avšak v mnohem menší míře než LGD.

C.1.4.2.2. Senzitivita na klíčové parametry ČIM

Účelem testu je kvantifikování citlivosti ČIM na hlavní parametry. Podle výsledků testování k 31. 12. 2025 mají největší vliv na výši SCR_{PUR} parametry ČIM, které popisují (1) závislosti subjektů v portfoliu EGAP na zemích vývozu, (2) závislosti jednotlivých zemí vývozu mezi sebou a (3) parametr popisující četnost vzniku krizí v jednotlivých zemích vývozu. Další významný vliv má (4) kreditní hodnocení dlužníků v portfoliu EGAP.

C.1.4.2.3. Testování oproti skutečnosti

Účelem testování je zjistit, zda klíčové předpoklady ČIM odpovídají skutečnosti a dalším údajům v souladu s požadavkem článku 242 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35. Pro celé portfolio EGAP k 31. 12. 2025 je v tomto testu definovaným způsobem posuzována pravděpodobnost selhání. Výsledná pravděpodobnost selhání je porovnána s pravděpodobností selhání příslušející aktuálnímu ratingu dané protistrany.

Při porovnání ratingů predikovaných ČIM a jejich skutečného vývoje během roku 2025 lze pozorovat, že v polovině případů (50 %) ČIM predikuje stejný rating, jako je pak následně skutečný rating dané protistrany. U dalších 47,8 % byla predikce ratingů ČIM odlišná od skutečného ratingu v rámci dvou notchů a pouze ve 3 případech, 2,83 % je změna větší než 3 notche.

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

Účelem reverzních zátěžových testů je identifikace zátěží, které by mohly ohrozit životaschopnost EGAP[19]. Z pohledu ČIM se jedná o identifikaci takových scénářů vývoje interních a externích faktorů, které by měly dopad na kapitálový požadavek vedoucí k nesolventnosti EGAP. Identifikace scénářů probíhá na základě známých citlivostí výsledků ČIM na jednotlivé parametry a vstupy. Jedná se minimálně o tyto scénáře:

- zhoršení kvality protistran,
- úpis nového obchodu v řádech desítek miliard CZK s významnou koncentrací, příp. s nižším kreditním hodnocením,
- změna diskontních křivek,
- změna histogramu LGD.

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

Dle provedeného reverzního zátěžového testu je EGAP z výše uvedených scénářů nejvíc citlivý na změnu histogramu LGD.

[19] 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

C.1.4.3. Zpětné testování

Konkrétní nastavení maximálních limitů řízení rizik bylo v průběhu roku 2025 prověřeno testováním, nicméně stále platí, že čím nižší bonita subjektu/FS_{kr}/země nebo odvětví, tím nižší je i příslušný limit. Na základě zpětného testování nebyly v roce 2025 implementovány v oblasti nastavení pojišťovacích limitů žádné změny oproti roku 2024.

EGAP aplikuje pravidlo „Second best“ [20] při využití externích ratingů (států, subjektů) do všech ratingových nástrojů pro bankovní i nebankovní subjekty, či v kalkulačkách na výpočet limitu FS_{kr} nebo teritoriálních a odvětvových limitů. V případě, že není externí rating stanoven, jsou v EGAP nastaveny postupy, jak stanovit interní rating země či subjektu vyjadřující jejich bonitu.

C.1.4.3.1. Zpětné testování stanovení limitu na banky

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

C.1.4.3.2. Zpětné testování stanovení limitů na nebankovní subjekty

Testování bylo provedeno pouze u pojišťovacích limitů, neboť v případě investičních limitů nemá EGAP žádnou expozici na nebankovní subjekt a s ohledem na omezení investování v Zákoně 58/1995 Sb. ani tuto expozici nepředpokládá v budoucnu. Na základě výsledků testování nebyly navrženy žádné změny stávajícího nastavení.

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

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

C.2. Tržní riziko

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

Akciové riziko (resp. expozice vůči akciovému riziku), které vyplývalo pouze z držení akciového podílu EGAP v ČEB, se ke konci roku 2025 v tržním riziku EGAP nevyskytuje, a to z důvodu prodeje tohoto podílu realizovaného v průběhu roku 2025. Nicméně Akciové riziko zůstává v přehledu možných rizik

[20] Pravidlo, že pokud existuje Externí rating země, Subjektu nebo FSkr, je pak použit jako relevantní základ pro stanovení Ratingu druhý nejlepší Externí rating;

• pokud jsou k dispozici 3 a více Externí ratingy, tak je Rating vybírán z prvního a druhého nejlepšího Externího ratingu;

• pokud jsou tyto vybrané Externí ratingy:

a) na stejné úrovni, tak se pro stanovení Ratingu použije tato úroveň Externího ratingu;

b) na různé úrovni, tak se pro stanovení ratingu použije horší z těchto Externích ratingů.

EGAP uvedeném ve Strategii řízení rizik, neboť i nadále existuje možnost držení majetkových cenných papírů např. v procesu vymáhání pohledávek

C.2.1. Riziková expozice na tržní riziko, její posouzení a popis závažných rizik

C.2.1.1. Expozice vůči úrokovému riziku

Tabulka 21: Expozice vůči úrokovému riziku: úročená aktiva (v mil. CZK)

		31. 12. 2025	31. 12. 2024	Popis úrokového rizika
Termínované vklady, běžné účty		12 006	14 572	Všechny účty s nezápornou úrokovou sazbou
z toho	termínované vklady	11 963	14 413	Majoritní část je úročena pevnou úrokovou sazbou s výjimkou části v objemu 43,7 mil. USD, která je úročena ve smluvně stanovených obdobích referenční sazbou 3M TERM SOFR s úrokovou přirážkou. Nejdelší splatnost je 30. 6. 2030
Státní dluhopisy ČR s pohyblivou úrokovou sazbou		2 148	2 153	Riziko ztráty vyplývající ze změny hodnoty způsobené odchylkou výše aktuální výše kuponů dluhopisu od očekávané. Státní dluhopis j eúročen kladnou úrokovou sazbou. Splatnost emise je 19. 11. 2027

Na pasivní straně rozvahy nemá EGAP žádné úročené zdroje.

C.2.1.2. Expozice vůči měnovému riziku

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

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

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

EGAP za měnové riziko nepovažuje krátkodobé riziko ztráty ze změny hodnoty způsobené vývojem měnových kurzů, které jsou přímo zohledněny v účetnictví EGAP[21]

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

Tabulka 22: Expozice vůči měnovému riziku (v mil. CZK)

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Závazky v cizích měnách dle SII	2 364	5 670
Aktiva v cizích měnách	1 867	4 305
Měnový gap pro výpočet SCR_{FX}	497	1 365

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

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
SCR_{FX}	**733**	**1 702**

Hodnota aktiv v cizích měnách je ke konci roku 2025 tvořena aktivy v USD (72,92 %), necelých EUR (27,08 %) a v zanedbatelné výši také v RUB a UAH (souhrnně 0,002 %). Hodnota závazků v cizích měnách je majoritně tvořena v měně EUR.

C.2.1.3. Expozice vůči dalším tržním rizikům

Tržní rizika se vztahují k oblasti umisťování peněžních prostředků. Ukládání peněžních prostředků je řešeno v rámci vnitřního předpisu Koncepce řízení aktiv a pasiv, včetně koncepce řízení rizika likvidity a rizika koncentrace a Koncepce investování, včetně řízení investičního rizika.

V oblasti investování EGAP plně dodržuje zásady obezřetného investování vyplývající ze směrnice 2009/138/ES[22]. EGAP investuje peněžní prostředky:

- na účtech podřízených státní pokladně u ČNB
- v případě udělené výjimky MF na vedení účtů mimo účty státní pokladny vedené u ČNB při dodržení zásady bezpečnosti, kvality, rentability, dostupnosti a likvidity
- v souladu s přechodnými ustanoveními novely Zákona č. 58/1995 Sb.

EGAP nezastavuje ani nepůjčuje aktiva.

Při výběru investičních instrumentů EGAP při respektování pravidel dle příslušných ustanovení Zákona č. 58/1995 Sb. přezkoumává a sleduje likviditu a rentabilitu peněžního portfolia jako celku. U peněžních prostředků uložených v souladu s udělenými výjimkami MF pravidelně vyhodnocuje kvalitu subjektu, na který byla výjimka udělena.

V souladu se Zákonem č. 58/1995 Sb. stanovený způsob a možnosti investování je riziko koncentrace řízeno pouze na úrovni subjektů, na které se stanovují investiční limity dle vnitřního předpisu. Čerpání a dodržování investičních limitů na subjekty je pravidelně monitorováno a reportováno příslušným orgánům EGAP.

Výše zmíněna koncepce je jedenkrát ročně vyhodnocována a případně aktualizována.

Součástí tržního rizika je i riziko nemovitostní, tj. riziko změny hodnoty nemovitosti způsobené odchylkou aktuálních cen od cen očekávaných, které vyplývá z vlastnictví budovy EGAP. Zůstatková hodnota pozemků a staveb k rozhodnému dni činí 523,503 mil. CZK. (viz část A.3.1).

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

C.2.2. Podstatná koncentrace rizik

V rámci aktiv EGAP eviduje podstatnou koncentraci rizik pouze ve vztahu ke státnímu riziku ČR. Většina aktiv EGAP je deponována na účtech vedených ČNB v souvislosti se zněním Zákona č. 58/1995 Sb. Na základě přechodných ustanovení novely Zákona č. 58/1995 Sb. je část aktiv držena ve formě státního dluhopisu ČR. Na základě výjimek udělených MF jsou peněžní prostředky v menší míře ukládány rovněž u ČEB a v zanedbatelných objemech u dalších komerčních bank.

[22] Promítnuta ve vnitřním předpise: Koncepce řízení aktiv a pasiv, včetně koncepce řízení rizika likvidity a rizika koncentrace a Koncepce investování, včetně řízení investičního rizika.

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

C.2.3. Techniky snižování rizik

EGAP kromě pojistného (upisovacího) rizika nepoužívá žádné techniky snižování rizik. V souladu s pravidly vyplývajícími ze Zákona č. 58/1995 Sb. ukládá peněžní prostředky v cizích měnách většinově na cizoměnové účty vedené pod účtem státní pokladny v ČNB. Ke dni 31. 12. 2025 činila aktiva v cizích měnách 1,716 mld. CZK. Úročení těchto aktiv vychází ze sazeb peněžního plnění nahrazujícího úrok vyhlašovaných MF, případně z referenční úrokové sazby 3M TERM SOFR s úrokovou přirážkou.

C.2.4. Zátěžové testy a citlivostní analýza

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

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

- Výsledek zátěžového testu

Vzhledem ke skutečnosti, že k 31. 12. 2025 závazky v zahraniční měně výrazně převyšují cizoměnová aktiva, negativní dopad na SCR má pouze oslabení CZK vůči zahraničním měnám. Její posílení ve výši 50 % zcela eliminuje kapitálový požadavek z titulu měnového rizika. Solventnostní poměr se v roce 2025 v základním scénáři vycházejícím z požadavků Zákona č. 58/1995 Sb. v případě oslabení CZK o 50 % sníží o 1,42 %, naopak v případě posílení CZK o 50 % se zvýší o 1,01 %. Tyto změny solventnostního poměru nepředstavují významné riziko.

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

Definice scénáře: V základním scénáři pro úrokové riziko v rámci výpočtu SCR dle standardního vzorce je předepsáno testování zvýšení, resp. snížení relevantní výnosové křivky o různá procenta dle délky období. V tomto scénáři byly k 31. 12. 2025 všechny relevantní výnosové křivky posunuty paušálně ve všech časových obdobích o fixní hodnotu 200 b.p., a to oběma směry.

- Výsledek zátěžového testu

Vedle skutečnosti, že se k 31. 12. 2025 rozdíl hodnoty aktiv citlivých na pohyb úrokových sazeb a hodnoty pojistných závazků zvýšil na cca 11,76 mld. CZK, má významný vliv na SCR pro úrokové riziko taktéž hodnota durace. Ta je pro aktiva nižší než pro pojistné závazky. Oproti minulému období se tento gap v duraci aktiv a závazků mírně zvýšil. Nadále se však projevují vyšší úrokové sazby u měny CZK. Tento efekt tak převládl, a proto bude pozorováno zvýšení SCR pro úrokové riziko při zvýšení výnosové křivky. Naopak při snížení úrokových sazeb převýší vliv diskontu u aktiv jeho ekvivalent na straně pojistných závazků a výsledný rozdíl stresovaných aktiv a závazků bude vyšší (tzn. snížení SCR). Snížení výnosové křivky ve scénáři zcela eliminuje kapitálový požadavek z titulu úrokového rizika. V případě snížení výnosové křivky o 200 b.p. tak dojde v porovnání se základním scénářem pro rok 2025 ke zvýšení solventnostního poměru o 0,39 %, v případě zvýšení výnosové křivky o 200 b.p. dojde ke snížení solventnostního poměru o 0,56 %. Úrokové riziko tak nepředstavuje v podmínkách EGAP zásadní problém.

C.3. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze změny hodnoty, způsobené odchylkou aktuální úvěrové ztráty od očekáváné hodnoty, způsobené neplněním smluvních závazků protistranou/bankou, výjimečně např.

v případě placení pojistného u restrukturalizace pojištěné pohledávky nebo v případě placení kupní ceny za postoupení pohledávky až po účinnosti tohoto převodu.

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

Expozici vůči úvěrovému, resp. úrokovému riziku uvádí Tabulka 21 (viz část C.2.1.1.).

Do úvěrového rizika EGAP řadí rovněž úvěrové riziko ve vztahu k zajistitelům. K 31. 12. 2025 byla struktura pasivního zajištění dle zemí – sídla zajistitele – následující (tříděno podle podílu země zajistitele na zajištěné pojistné angažovanosti; včetně porovnání s rokem 2024):

Tabulka 23: Podíl zajistitelů na zajištěné pojistné angažovanosti dle zemí (v %)

Země zajistitele	31.12.2024	31.12.2025
ITÁLIE*)	21,42	33,63
BRITÁNIE	27,09	17,65
RAKOUSKO*)	17,82	17,02
NĚMECKO*)	14,84	12,7
SLOVENSKO*)	7,19	5,49
FRANCIE*)	3,49	4,36
BERMUDY	4,47	3,26
ŠVÝCARSKO	1,47	2,97
IRSKO	1,22	1,58
USA	0,99	1,33

*) V těchto zemích jsou pouze zajistitelé ECAs, nikoliv komerční zajistitelé.

Rozpětí ratingů komerčních zajistitelů s použitím škály podle stupnice Standard&Poor's sahá od AA do A- (pozn. byly splněny požadavky vnitřních předpisů, dle kterých nesmí být rating horší než BBB-, což se aplikuje pouze v případech ECA).

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

C.3.2. Podstatná koncentrace rizik

Podstatná koncentrace rizik je v případě EGAP ve vztahu ke státnímu riziku ČR, zastoupenému zejména vklady v ČNB a státním dluhopisem ČR. Ostatní případné koncentrace, například ve vztahu k ostatním bankám, EGAP omezuje pomocí limitů řízení rizik na subjekty – protistrany, jsou a budou s ohledem na příslušná ustanovení Zákona č. 58/1995 Sb., zcela nevýznamné.

C.3.3. Techniky snižování rizik

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

K minimalizaci rizik dochází již při výběru protistran, které musí být dostatečně bonitní.

C.3.4. Zátěžové testy a citlivostní analýza

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

Definice scénáře: V základním scénáři pro riziko selhání protistran se vychází primárně jak z expozice u těchto protistran, tak z jejich hodnocení pomocí interního posuzování rizik a interních nástrojů pro hodnocení a stanovování ratingů protistran. Tyto ratingy jsou v rámci výpočtu dílčího kapitálového požadavku na podmodul selhání protistran konvertovány v souladu s SII na stupně úvěrového

hodnocení (stupně úvěrové kvality). V tomto definovaném scénáři se uvažuje o potenciálním zhoršení/snížení tohoto 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 27,09 mil. CZK, SCR podle standardního vzorce s využitím ČIM pro pojistné (upisovací) riziko je na úrovni 25,37 mld. CZK. V případě zátěžového testu dochází ke zvýšení dílčího SCR pro podmodul rizika selhání protistran, a to na úroveň 57,76 mil. CZK, což se rovněž projevuje na celkové výši SCR, která je v případě zátěžového testu na úrovni 25,38 mld. CZK. Lze tedy konstatovat, že zhoršení úvěrového hodnocení (úvěrové kvality) o jeden stupeň může vyvolat navýšení SCR o přibližně 15,52 mil. CZK.

C.4. Riziko likvidity

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

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

EGAP definuje riziko likvidity jako riziko ztráty schopnosti dostát finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými. EGAP je vystaven každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů a vždy existuje určité riziko, že úhradu závazků nelze provést včasným způsobem, případně lze provést včasným způsobem za vynaložení přiměřených nákladů (např. předčasné ukončení termínovaných vkladů a v důsledku toho nedosažení plánovaných výnosů). V souladu s platnými právními i vnitřními předpisy EGAP umísťuje finanční prostředky dle Zákona č. 58/1995 Sb., tak, aby měl k dispozici vždy dostatek likvidních prostředků.

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

C.4.1. Riziko nesouladu aktiv a pasiv

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

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

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

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

Z hlediska EGAP je nejvýznamnější riziko měnového nesouladu aktiv a pasiv, neboť aktiva EGAP jsou držena zejména v CZK a závazky EGAP (technické rezervy vázané na pojistné smlouvy v cizích měnách) jsou pak vázány na EUR, USD, výjimečně na další cizí měny. Měnový nesoulad aktiv a pasiv se pak projevuje ve výši kapitálových požadavků EGAP (SCR na měnové riziko). Nicméně s ohledem na skutečnost, že dle zákona je EGAP povinen plnit KP EGAP na 30 %, není výše kapitálového požadavku týkající se měnového rizika pro EGAP významná. Bližší informace k měnovému riziku jsou uvedeny v části C.2.1.3.

C.4.3. Podstatná koncentrace rizik

Podstatné koncentrace v případě rizika likvidity jsou sledovány pomocí gapové analýzy čtvrtletně. Níže uvedená tabulka uvádí likviditní pozici k 31. 12. 2025 za všechny hlavní měny (CZK, EUR, USD) přepočtené do CZK kurzem ke dni 31. 12. 2025, v relativním vyjádření, všechny veličiny jsou vztažené k základu 100 % - disponibilním prostředkům EGAP (v %).

Tabulka 24: Riziko likvidity – gapová analýza

Časové koše	Do 1 roku	1 až 3 roky	3 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Disponibilní prostředky: běžné účty, termínované vklady, cenné papíry, pojistné, vymožené pohledávky, příjmy z finančního umístění, příjmy od zajistitelů, příjmy od akcionáře					
Σ	13,06 %	54,06 %	11,65 %	21,22 %	100,00 %
Kumulativní Σ disponibilních prostředků	13,06 %	67,12 %	78,78 %	100,00 %	
Odliv prostředků: úhrady závazků, výplaty pojistného či zajistného plnění, investice					
Σ	4,78 %	8,33 %	10,14 %	23,91 %	47,17 %
Kumulativní Σ odlivu prostředků	4,78 %	13,11 %	23,26 %	47,17 %	
Gap (příliv/odliv prostředků v jednotlivých časových. koších)	273,31 %	648,63 %	114,89 %	88,77 %	
Kumulativní gap (příliv/odliv prostředků)	273,31 %	511,85 %	338,73 %	**212,02 %**	

C.4.4. Techniky snižování rizik

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

C.4.5. Zátěžové testy a citlivostní analýza

V roce 2025 bylo pravidelně testováno nastavení gapové analýzy. Disponibilní prostředky i jejich očekávaný odliv jsou rozděleny do časových košů podle data splatnosti – postupně od nejkratší splatnosti (1 měsíc) do nejdelší (5 let a více). Ve finančně obchodním plánu na rok 2026 je počítáno s výplatami na pojistná plnění ve výši 455 mil. CZK, proti tomuto EGAP udržuje disponibilní likvidní prostředky v období do 1 roku v dostatečné výši. Očekávaná pojistná plnění v příštím roce jsou nižší než disponibilní prostředky se splatností do jednoho roku.

Agregovaná likviditní pozice pro všechny hlavní měny (CZK, EUR, USD) přepočtené do CZK kurzem ke dni 31. 12. 2025, ukazuje, že poměr disponibilních prostředků nad jejich očekávaným odlivem je vyšší než 100 %.

První, druhý i třetí scénář zátěžových testů (snížení přílivu a zvýšení odlivu prostředků o 5 %, 10 % resp. o 30 %) je přijatelný, protože kumulativní poměr disponibilních prostředků nad jejich očekávaným odlivem je větší než 1, tj. než 100 %. Likvidita EGAP je tudíž dostatečná s dostatečnou rezervou.

C.5. Operační riziko

Operační riziko EGAP definuje jako riziko ztráty vyplývající z nepřiměřenosti nebo selhání vnitřních procesů, zaměstnanců nebo osob činných pro EGAP, systémů nebo z vnějších událostí. Mezi podrizika operačního rizika se nyní řadí riziko právní a riziko zajištění nerušeného chodu podniku. Pod operační riziko v roce 2025 EGAP zařadil také riziko IKT řízené v předchozím období jako samostatné riziko. Riziko IKT je definováno jako riziko v oblasti IKT, tj. veškeré rozumně rozpoznatelné okolnosti související

s používáním sítí a informačních systémů, které, pokud by k nim došlo, mohou narušit bezpečnost sítí a informačních systémů, jakéhokoli na technologiích závislého nástroje nebo postupu, operací a procesů nebo poskytování služeb vznikem nepříznivých dopadů v digitálním nebo fyzickém prostředí.

V roce 2025 bylo pokračováno v posilování kybernetické odolnosti a bezpečnosti s cílem zajistit bezpečný, dostupný a spolehlivý provoz informačních systémů EGAP, aby mohly být zajištěny odpovídající podmínky pro plnění obchodních cílů EGAP, a to jak při běžném provozu, tak zejména v situacích vyvolaných nepředvídatelnými nebo mimořádnými událostmi. V oblasti IKT se EGAP v roce 2025 zaměřil také na možnosti využití umělé inteligence v prostředí EGAP. V rozvoji této oblasti bude pokračovat i v následujících letech.

EGAP sleduje a vyhodnocuje operační rizika dle procesů. Operační riziko v EGAP je řízeno pomocí Koncepce řízení operačního rizika a navazujícího předpisu. EGAP má vytvořen Katalog OR, který minimálně s roční periodicitou aktualizuje. Všechna identifikovaná operační rizika jsou pravidelně vyhodnocována z hlediska jejich významnosti (pravděpodobnost výskytu a dopadu na EGAP) a z pohledu účinnosti kontrolních mechanismů a opatření k jejich snížení (inherentní a reziduální OR). Hodnocení operačních rizik probíhalo i v roce 2025 pololetně napříč EGAP za účasti vedoucích zaměstnanců a držitelů klíčových funkcí. Katalog OR je schvalován na návrh Úseku řízení rizik představenstvem EGAP. V roce 2025 EGAP začal vyvíjet s externí společností novou aplikaci pro řízení operačních rizik, která by měla v budoucnu nahradit stávající Katalog OR a dále zkvalitnit a zefektivnit řízení operačních rizik, a to i z pohledu uživatelské přívětivosti vůči zaměstnancům EGAP.

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

Katalog OR a v něm identifikovaná operační rizika je jedním z podkladů pro sestavení plánu kontrol vedoucích zaměstnanců na příslušný rok. Katalog OR má úzkou vazbu na Katalog vnitřních kontrol, což zabezpečuje provázanost mezi identifikovanými operačními riziky a kontrolami vedoucích zaměstnanců.

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

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

kde

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

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

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

Základní SCR: je základní solventností kapitálový požadavek.

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

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

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

C.5.2. Podstatná koncentrace rizik

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

C.5.3. Techniky snižování rizik

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

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

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

Jedním z cílů v této oblasti je i nadále zlepšení provázanosti systému řízení operačního rizika s vnitřními kontrolními opatřeními a mechanismy EGAP tak, aby reziduální operační riziko bylo co nejnižší, případně bylo zcela eliminováno.

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

EGAP má pro operační riziko stanovené klíčové rizikové indikátory (KRI), kterými jsou vybrané ukazatele charakterizující zvýšené operační riziko, jejichž pomocí definoval EGAP rizikový apetit pro operační riziko.

Na základě vyhodnocení KRI k 31. 12. 2025 došlo k redefinici jednoho z ukazatelů KRI, u ostatních ukazatelů bylo potvrzeno, že stanovené ukazatele jsou odpovídajícím způsobem nastaveny, resp. nastavení ukazatelů je vyhovující.

C.5.4. Zátěžové testy a citlivostní analýza

EGAP pololetně prováděl i v roce 2025 testování operačních rizik, kdy bylo testováno, jaký dopad by mohly mít nově upsané obchodní případy a zvýšení koncentrací do jednotlivých teritorií při zvýšení významnosti operačních rizik. Pololetně se testoval vliv změny technických rezerv (snížení/zvýšení o 5 %, resp. 10 %, resp. 15 %) na výši SCR_{OR}.

Poslední testování operačního rizika dle zmíněného způsobu proběhlo na datech k 31. 12. 2025 a výsledky byly u definovaných scénářů shledány jako vyhovující, tj. přinesly postačující vypočtený limit SCR_{OR}.

Na datech k 30. 6. 2025 proběhlo také stresové testování pomocí simulace hypotetických situací. Cílem provedeného stresového testování, resp. analýzy stresových scénářů, bylo identifikovat události operačního rizika se závažným dopadem, které se dosud v EGAP nevyskytly. Jednalo se o analýzu orientovanou na budoucí aspekty operačního rizika.

Stresové testování proběhlo pomocí následujících 3 hypotetických stresových scénářů:

Scénář 1: Blackout

Pro účely tohoto testu byla uvažována varianta výpadku elektřiny na území Prahy případně ve Středočeském kraji s dopadem na EGAP.

Byly vyhodnoceny interní postupy v souvislosti s touto situací, možnosti reakce a celková připravenost EGAP zejména z pohledu zachování nerušeného chodu podniku, provozu budovy a zajištění bezpečnosti.

Scénář 2: Využívání AI

V rámci testování tohoto scénáře bylo obecně uvažováno využití nástrojů umělé inteligence v rámci EGAP.

Byla vyhodnocena možná rizika, připravenost metodiky, bezpečnost dat, potenciální pokuty, nároky na zaměstnance a vedoucí pracovníky. Zároveň byl v rámci testování vzat v potaz také Akt o umělé inteligenci[23], který vstoupil v platnost 1. 8. 2024, a z této regulace plynoucí povinnosti, případně postihy.

Scénář 3: Soudní spory

V tomto testu byly vyhodnoceny potenciální soudní spory vyplývající zejména z mezinárodních sankcí, sankčních režimů a AML, skutečného vlastnictví a zmrazení majetku. Oblasti byly posuzovány také z pohledu zajištění. Rozsah testování byl přizpůsoben s ohledem na již zpracované testy související se soudními spory v předchozích letech tak, aby se identifikované oblasti nepřekrývaly.

Ze všech tří provedených zátěžových testů nevyplynula explicitní doporučení ke změnám.

C.6. Jiná podstatná rizika

C.6.1. Strategické riziko

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

Strategie EGAP na roky 2021–2025 a navazující Strategie EGAP na roky 2026–2033 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 České bankovní asociaci, České asociaci pojišťoven, Hospodářské komoře, Svazu průmyslu a dopravy anebo přímo vývozcům apod. EGAP vnímá jako významnou součást reputačního rizika vztah ke klientům.

[23] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2024/1689 ze dne 13. června 2024, kterým se stanoví harmonizovaná pravidla pro umělou inteligenci a mění nařízení (ES) č. 300/2008, (EU) č. 167/2013, (EU) č. 168/2013, (EU) 2018/858, (EU) 2018/1139 a (EU) 2019/2144 a směrnice 2014/90/EU, (EU) 2016/797 a (EU) 2020/1828 (akt o umělé inteligenci)

C.6.3. Riziko regulatorní a compliance

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

C.6.4. ESG riziko

ESG riziko (riziko týkající se udržitelnosti) je událost nebo situace v oblasti životního prostředí nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný nepříznivý dopad na hodnotu investice nebo na hodnotu závazku.

EGAP započal s implementací tohoto rizika do systému řízení rizik již v roce 2022. EGAP se dílčími částmi ESG rizika zabýval také v minulosti, zejména při plnění podmínek stanovených OECD pro podporu vývozu nebo při vlastní provozní činnosti.

V roce 2025 bylo řízení ESG rizik již nedílnou součástí systému řízení rizik EGAP, a to jak vztahující se k samotné společnosti EGAP, tak k její činnosti jako pojišťovny. V průběhu roku 2025 standardně probíhalo hodnocení ESG rizika zemí a subjektů. Klimatická rizika jsou zařazena jako součást hodnocení Environmentálních rizik.

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

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

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

C.7. Další podstatné informace

Nejsou.

D. Ocenění pro účely solventnosti

D.1. Aktiva

V roce 2025 nedošlo k zásadním změnám v oblasti oceňování aktiv.

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

a) použité metody musí být v souladu s článkem 75 směrnice 2009/138/ES,

b) použité metody musí být přiměřené povaze, rozsahu a komplexnosti rizik vyplývajících z činností EGAP,

c) EGAP ve svých účetních závěrkách daná aktiva zásadně neoceňuje za použití mezinárodních účetních standardů.

Jednotlivé předpoklady EGAP naplňuje následovně:

předpoklad dle písm. a)

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

předpoklad dle písm. b)

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

předpoklad dle písm. c)

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

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

D.1.1. Pozemky a stavby

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

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

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

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

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

D.1.3. Kvantitativní informace k oceňování akcií a ostatních cenných papírů s proměnlivým výnosem, ostatních podílů uvádí Tabulka 9 v části A.3.2.Investice do cenných papírů

V návaznosti na platné znění Zákona č. 58/1995 Sb. EGAP nemůže investovat do nákupu nových emisí cenných papírů. Součástí finančního portfolia EGAP je pouze státní dluhopis se splatností 19. 11. 2027, jehož držení je umožněno do data splatnosti emise.

EGAP provádí u cenného papíru amortizaci prémie a diskontu. Dluhopis se oceňuje na základě tržních bid cen, které jsou poskytovány informačním systémem LSEG Data & Analytics.

Cenný papír je zařazen do portfolia realizovatelných dluhových cenných papírů. Změny v jeho reálné hodnotě se vykazují v rozvaze v položce „Ostatní kapitálové fondy“ pasiv.

Kvantitativní informace k investici do cenného papíru je uvedena v Tabulce 10 v části A.3.2.

D.1.4. Depozita u finančních institucí

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

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

D.1.5. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek jiný než pozemky a stavby je prvotně oceněn pořizovací cenou, která zahrnuje náklady vynaložené na uvedení majetku do současného stavu a místa, sníženými v případě odpisovaného hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku o 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 80 000 CZK a nehmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 80 000 CZK je považován za hmotné a nehmotné zásoby a je odepsán do nákladů při spotřebě.

Jsou uplatňovány tyto roční odpisové sazby:

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

V případě, že zůstatková hodnota dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku přesahuje jeho odhadovanou užitnou hodnotu, je k takovému majetku vytvořena opravná položka. Náklady na opravy a udržování dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky překračující 80 000 CZK ročně je aktivováno. Odpisový plán je v průběhu používání dlouhodobého nehmotného majetku aktualizován na základě očekávané doby životnosti a předpokládané zůstatkové hodnoty majetku.

D.1.6. Pohledávky

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

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

Tabulka 25: Pohledávky k 31. 12. 2024 (v tis. CZK)

	Pohledávky za pojistníky	Ostatní pohledávky	Celkem
Do splatnosti	0	11 147	11 147
Po splatnosti	0	797 815	797 815
Celkem	**0**	**808 962**	**808 962**
Opravná položka	0	-35 834	-35 834
Čistá výše pohledávek	**0**	**773 128**	**773 128**

Tabulka 26: Pohledávky k 31. 12. 2025 (v tis. CZK)

	Pohledávky za pojistníky	Ostatní pohledávky	Celkem
Do splatnosti	11 799	2 534 406	2 546 205
Po splatnosti	0	36 883	36 883
Celkem	**11 799**	**2 571 289**	**2 583 088**
Opravná položka	0	-35 675	-35 675
Čistá výše pohledávek	**11 799**	**2 535 614**	**2 547 413**

V roce 2025 dochází k významnému meziročnímu nárůstu výše evidovaných pohledávek, a to primárně z titulu zavedení a realizace jednorázových výplat a navazující tvorby pohledávek souvisejících s těmito vyplacenými případy. Dlouhodobé pohledávky k 31. 12. 2025 činily 2 489 420 tis. CZK (k 31. 12. 2024 797 815 tis. CZK).

Tabulka 27: Opravné položky k pohledávkám (v tis. CZK)

	2025	2024
Počáteční zůstatek k 1. lednu	**35 834**	**35 712**
Rozpuštění opravné položky	-159	0
Použití na odpis	0	0
Tvorba opravné položky	0	122
Konečný zůstatek k 31. prosinci	**35 675**	**35 834**

V lednu 2026 došlo ke splacení další části pohledávky vůči Sberbank ve výši cca 5,7 mil. CZK (v roce 2024 došlo ke splacení 95 % pohledávky vůči Sberbank).

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

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

D.1.8. Přechodné účty aktiv

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

Tabulka 28: Přechodné účty aktiv (v tis. CZK)

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Časově rozlišené výnosy	0	0
Předplacené obchodní informace, komunikační a další služby, členské příspěvky	21 313	21 280
Zásoby	1 057	2 663
Dohadné účty aktivní	5 625	5 437
Celkem	**27 995**	**29 380**

D.1.9. Odložená daňová povinnost

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

EGAP nediskontuje odložené daňové pohledávky a závazky.

Tabulka 29: Potencionální odložená daňová pohledávka (v tis. CZK)

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Daňové ztráty	41 335	170 168
Ostatní	12 402	10 105
Odložená daňová pohledávka celkem	**53 737**	**180 273**

D.1.10. 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.

D.2. Technické rezervy

D.2.1. Výše technických rezerv podle druhů pojištění

EGAP oceňuje technické rezervy podle českých účetních standardů, přičemž tyto se v mnohém liší od nejlepších odhadů technických rezerv dle požadavků SII. Tabulky níže prezentují hodnoty účetně zachycených technických rezerv, nejlepších odhadů technických rezerv podle SII a také hodnotu Rizikové přirážky, a to k 31. 12. 2025. Tabulka 30 prezentuje detailně hodnoty statutárních technických rezerv (oceněných dle českých účetních standardů), zatímco Tabulka 31 prezentuje hodnoty technických rezerv oceněných dle SII, včetně rizikové přirážky.

Tabulka 30: Neživotní technické rezervy oceněné dle českých účetních standardů k 31. 12. 2025 (v tis. CZK)

Druh pojištění	Účetně - Pojištění úvěru a záruky	Účetně - Pojištění různých finančních ztrát	Účetně - hodnota celkem
Rezerva na nezasloužené pojistné			
1) Hrubá výše	**1 549 113**	**147 940**	**1 697 053**
a) přímé pojištění	1 507 407	147 940	**1 655 347**
b) aktivní zajištění	41 707	0	**41 707**
2) úprava o pasivní zajištění	-276 859	0	**-276 859**
3) Čistá výše	**1 272 254**	**147 940**	**1 420 194**
Rezerva na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí			
1) Hrubá výše	**1 533 802**	**161 590**	**1 695 392**
a) přímé pojištění	1 348 181	161 590	**1 509 771**
b) aktivní zajištění	185 621	0	**185 621**
2) úprava o pasivní zajištění	0	0	**0**
3) Čistá výše	**1 533 802**	**161 590**	**1 695 392**
Rezerva na bonusy a slevy			
1) Hrubá výše	**632**	**0**	**632**
a) přímé pojištění	632	0	**632**
b) aktivní zajištění	0	0	**0**
2) úprava o pasivní zajištění	0	0	**0**
3) Čistá výše	**632**	**0**	**632**
Technické rezervy celkem – hrubá výše	**3 083 547**	**309 530**	**3 393 077**
Technické rezervy celkem – čistá výše	**2 806 688**	**309 530**	**3 116 218**

Tabulka 31: Neživotní technické rezervy oceněné pro účely solventnosti k 31. 12. 2025 (v tis. CZK)

Druh pojištění	SII - Pojištění úvěru a záruky	SII - Pojištění různých finančních ztrát	SII - hodnota celkem
Rezerva na pojistné			
1) Hrubá výše	**945 915**	**142 886**	**1 088 801**
a) přímé pojištění	912 970	142 886	**1 055 857**
b) aktivní zajištění	32 945	0	**32 945**
2) Hodnota zajištění po úpravě o očekávané ztráty ze selhání protistrany (zajistitele)	-150 872	0	**-150 872**
3) Čistá výše	**795 043**	**142 886**	**937 929**
Rezerva na nevyřízené pojistné události			
1) Hrubá výše	**1 266 428**	**143 010**	**1 409 438**
a) přímé pojištění	1 108 704	143 010	**1 251 714**

b) aktivní zajištění	157 724	0	**157 724**
2) Hodnota zajištění po úpravě o očekávané ztráty ze selhání protistrany	0	0	**0**
3) Čistá výše	**1 266 428**	**143 010**	**1 409 438**
Hrubá výše nejlepšího odhadu technických rezerv (Celkem)	**2 212 343**	**285 896**	**2 498 239**
Čistá výše nejlepšího odhadu technických rezerv (Celkem)	**2 061 471**	**285 896**	**2 347 367**
Riziková přirážka	**840 755**	**116 565**	**957 319**
Hrubá výše technických rezerv po započtení rizikové přirážky	**3 053 098**	**402 461**	**3 455 558**
Čistá výše technických rezerv po započtení rizikové přirážky	**2 902 226**	**402 461**	**3 304 687**

Pozn.: Rezervy na bonusy a slevy nejsou do tabulky neživotních technických rezerv, oceněných pro účely solventnosti, zahrnuty.

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

D.2.2. Použité aproximace – obecný princip

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

D.2.3. Rezerva na pojistné

Nejlepší odhad Rezervy na pojistné je stanoven na základě projekce budoucích finančních toků pro každou pojistnou smlouvu, resp. pojistné rozhodnutí, a modelují se současné hodnoty očekávané ztráty, včetně režijních nákladů. Hodnota očekávané ztráty vychází z pravděpodobnosti selhání dlužníka (PD), míry ztráty v případě selhání (LGD) a hodnoty v riziku (EAD). Tato hodnota je dále navyšována o veškeré toky (tj. budoucí provozní náklady) spojené se správou dané pojistné smlouvy, resp. pojistného rozhodnutí. Výsledné hodnoty pro budoucí roky jsou následně diskontovány odpovídající výnosovou křivkou. Součet diskontovaných očekávaných ztrát v jednotlivých letech poskytuje hodnotu nejlepšího odhadu Rezervy na pojistné.

Hodnota EAD vychází z pojistné angažovanosti, tj. aktuální pojištěné hodnoty vyjádřené v CZK (je-li závazek v cizí měně, pak je převeden devizovým kurzem ke dni výpočtu). V případě sjednaného bonusu za bezeškodní průběh odpovídá EAD v čase úplného splacení pojištěné pohledávky jeho maximální hodnotě. Hodnota LGD je vypočtena na základě historické zkušenosti, přičemž EGAP si stanovuje minimální úroveň LGD na hodnotě 50 %, což je standardně používaná hodnota všemi exportními úvěrovými agenturami napříč zeměmi OECD. Hodnota PD vyplývá z ratingového hodnocení protistrany, tj. dlužníka a přesné hodnoty pravděpodobnosti selhání publikované každoročně ratingovou společností Standard & Poor's. Rezerva na pojistné neobsahuje v EGAP ziskovou přirážkou, protože cílem EGAP není tvorba zisku, nýbrž podpora českých vývozců.

Celková hodnota Rezervy na pojistné ovlivňuje výši účetně vyjádřené Rezervy na nezasloužené pojistné pouze v případě, že je její celková hodnota (v čistém vyjádření) vyšší než hodnota Rezervy na nezasloužené pojistné (v čisté výši). Tento kladný rozdíl je pak k Rezervě na nezasloužené pojistné doúčtován ve formě Rezervy na hrozící ztráty z pojištění. K 31. 12. 2025 byla čistá výše Rezervy na pojistné nižší než účetní výše Rezervy na nezasloužené pojistné, tudíž nebyla k tomuto datu zaúčtována Rezerva na hrozící ztráty z pojištění (respektive byla zaúčtována v nulové výši). Tento rozdíl dosahuje výše zhruba 480 mil. CZK a je vyvolán primárně lepším vývojem pojistných smluv po dobu jejich pojistné

doby oproti stavu v době jejich úpisu. Současně se pozitivně projevují pravděpodobnosti selhání, které v posledních letech nadále klesají.

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

D.2.4. Rezerva na nevyřízené pojistné události[24]

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

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

Do výpočtu Rezervy na nevyřízené pojistné události nevstupuje současná hodnota budoucího pojistného, neboť v EGAP je pojistné standardně, tj. v převážné míře, inkasováno na začátku pojistné doby jednorázově.

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

Tvorba záporných RBNS rezerv a jiné související vlivy tak mají za následek nižší hodnotu (hrubé i čisté) technické rezervy na nevyřízené pojistné události (oceněné dle SII) o zhruba 286 mil. CZK v porovnání s hodnotou Rezervy na pojistná plnění nevyřízených pojistných událostí (v účetní závěrce).

D.2.5. Částky vymahatelné ze zajištění

Nejlepší odhad částek vymahatelných ze zajištění je stanoven na základě použití zjednodušené techniky gross-to-net, kdy částky vymahatelné ze zajištění odpovídají rozdílu hrubé a čisté výše statutárních technických rezerv. V praxi EGAP to znamená, že se podle výše uvedených postupů pro stanovení nejlepších odhadů pro Rezervu na pojistné, resp. Rezervu na nevyřízené pojistné události stanoví nejlepší odhad i na základě očekávaných plateb od 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.

[24] Obecně jen také jako Rezerva na pojistná plnění.

D.2.6. Riziková přirážka

Pro výpočet Rizikové přirážky je v případě EGAP zásadní speciální úprava jejího výpočtu uvedená v § 4b odst. 4 Zákona č. 58/1995 Sb., která stanovuje jako hlavní vstup pro výpočet Rizikové přirážky hodnotu MCR upravenou o nový obchod a vliv tržního rizika. Standardní pojišťovny musí v souladu s pravidly SII používat za účelem výpočtu Rizikové přirážky hodnotu SCR bez vlivu nového obchodu.

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

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

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

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

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

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

Rezerva na nezasloužené pojistné není pro účely účetnictví diskontována. Tato rezerva především pracuje s časovým rozlišením výnosů do období, se kterými věcně souvisí (dodržení tzv. akruálního principu). V rámci situace okolo výnosových křivek aktuálně pozorujeme u evropských i mimoevropských měn kladné hodnoty na celém sledovaném období s jejich mírným poklesem v následujících letech. Relativně vysoké sazby jsou reakcí na vysokou inflaci, která již v české ekonomice odeznívá a do budoucích období očekáváme pokles úrokových sazeb v souladu s očekáváním EIOPA.

Dále EGAP tvoří odděleně v rámci Rezervy na nezasloužené pojistné Rezervu na hrozící ztráty z pojištění, která zohledňuje aktuální změny ve vstupních parametrech oproti stavu, který platil při upsání pojištění (tzn., že při zhoršení parametrů se výše této technické rezervy úměrně navyšuje a opačně). Do účetnictví vstupuje tato rezerva pouze v případě, že je čistá výše Rezervy na pojistné vyšší než čistá výše Rezervy na nezasloužené pojistné. K takové situaci však v průběhu roku 2025 ani jednou nedošlo.

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

Částky vymahatelné ze zajištění jsou pro účely účetnictví uváděny nepřímo na straně závazků (v položce úprava), kde ponižují hrubou výši technických rezerv. Pro účely solventnosti jsou však odlišně uváděny na straně aktiv a jsou očištěny o očekávanou ztrátu z důvodu selhání protistrany (tj. selhání zajistitele). Pro účely solventnosti jsou na rozdíl od účetního pohledu také diskontovány. Rozdíl mezi hodnotou pasivního zajištění dle účetnictví a dle solventnosti je odlišný především v případě Rezervy na pojistné, protože nejlepší odhad hodnoty zajištění je u těchto pojistných smluv počítán na základě aktuálních údajů (PD, LGD a EAD k dané pojistné smlouvě dle postupu definovaného výše), zatímco u Rezervy na nevyřízené pojistné události je rozdílem pouze vliv diskontování a úpravy o selhání zajistitele. K 31. 12. 2025 byly částky vymahatelné ze zajištění v rámci Rezervy na pojistné v absolutní hodnotě nižší o zhruba 126 mil. CZK oproti hodnotě zajištění v účetní závěrce. Z toho vyplývá, že se pasivně zajištěné obchodní případy vyvíjejí o něco lépe oproti jejich stavu v době úpisu.

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

Výnosová křivka pro jednotlivé měny k 31. 12. 2025 je převzata z webových stránek EIOPA:

https://www.eiopa.europa.eu/tools-and-data/risk-free-interest-rate-term-structures_en.

D.2.9. Změny v předpokladech výpočtu technických rezerv

V roce 2025 nedošlo k žádným výrazným změnám v předpokladech používaných ve výpočtu technických rezerv oproti předchozímu období. Jedinou výjimkou je nový přístup k segmentaci LGD. Nově je ztráta při selhání LGD stanovena jako dlouhodobý průměr na datech od počátku existence EGAP a rozdělena dle skupin pojistných produktů na 2 skupiny - produkty D a ZA v rámci první skupiny a ostatní produkty v rámci druhé skupiny. Segmentace v rámci (ne)zahrnutí projektového financování již z důvodu nízkého počtu takových případů nebude prováděna.

K 31. 12. 2025 došlo k pravidelné aktualizaci významných parametrů (LGD, průměrné zpoždění hlášení pojistných událostí, procenta tvorby frekvenční IBNR, procenta tvorby Rezervy na náklady spojené s vyřízením pojistných událostí a dlouhodobé míry vymahatelnosti) pro tvorbu technických rezerv v průběhu roku 2026.

D.2.10. Další informace

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

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

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

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

D.3. Další závazky

V roce 2025 nedošlo k zásadním změnám v oblasti oceňování závazků vyjma technických rezerv. Závazky související s poskytnutými Zárukami COVID PLUS a EGAP PLUS jsou striktně odděleny od pojistného portfolia a jejich oceňování nijak nevstupuje do solventnostní pozice EGAP.

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

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 32: Další závazky (v tis. CZK)

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Závazky k zaměstnancům ze závislé činnosti	12 201	11 734
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	6 595	6 461
Odložený daňový závazek	54 060	57 904
Ostatní daňové závazky	3 428	2 935
Přijaté provozní zálohy	4 983	5 817
Ostatní závazky	16 448	14 563
Celkem	**97 715**	**99 414**

Tabulka 33: Splatnost dalších závazků (v tis. CZK)

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dlouhodobé závazky	**0**	**0**
- splatné nad 5 let	0	0
- splatné od 1–5 let	0	0
Krátkodobé závazky	**97 715**	**99 414**
- splatné do 1 roku	97 715	99 414
Celkem	**97 715**	**99 414**

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 doložené daňové závazky vztahují k daňové povinnosti uvalené stejným správcem daně. Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž EGAP očekává její realizaci. Odložená daň vyplývající z oceňovacích rozdílů vykázaných ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

D.3.1. Přechodné účty pasiv

Tabulka 34: Přechodné účty pasiv (v tis. CZK)

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Výdaje příštích období	178 920	300 731
Dohadné položky pasivní	1 998	6 075
Celkem	**180 918**	**306 806**

Dohadné položky pasivní v roce 2025 představují zejména dohadnou položkou pasivní na vícenáklady spojené s likvidací pojistných událostí a vymáháním ve výši 1 785 tis. CZK.

D.3.2. Cizí měny

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

D.4. Alternativní metody oceňování

V roce 2025 nedošlo k zásadním změnám v oblasti alternativních metod oceňování.

Pozemky a stavby

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

Akcie vydané finanční institucí a nekótované na burzách cenných papírů

Akcie představující podíl EGAP na základním kapitálu ČEB ve výši 16 % byly převedeny v roce 2025.

D.5. Další informace

D.5.1. Tvorba a použití rezerv souvisejících se Zárukami COVID PLUS a Zárukami EGAP PLUS

Kromě standardních technických rezerv EGAP v roce 2025 evidoval také rezervy spojené se Zárukami COVID PLUS a EGAP PLUS. Tvorba a rozpouštění těchto rezerv však byly, stejně jako ostatní náklady i výnosy, účtovány odděleně od běžné pojišťovací činnosti, tzn. promítly se do výsledku hospodaření pouze za činnost poskytování záruk a neměly žádný dopad do kapitálové pozice EGAP a plnění kapitálového požadavku.

Tabulka 35: Vývoj rezerv souvisejících se Zárukami COVID PLUS v roce 2025 (v mil. CZK)

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Výnosy příštích období – nezasloužená část odměn	23	64
Rezerva na nepostačitelnost odměn	0	0
Rezerva na nevyřízené výplaty ze záruk	21	53
Celkem	**44**	**117**

Tabulka 36: Vývoj rezerv souvisejících se Zárukami EGAP PLUS v roce 2025 (v mil. CZK)

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Výnosy příštích období – nezasloužená část odměn	150	227
Rezerva na nepostačitelnost odměn	0	0
Rezerva na nevyřízené výplaty ze záruk	23	37
Celkem	**173**	**265**

V rámci programu Záruka COVID PLUS byly v průběhu roku 2025 evidovány rezervy pouze u dvou záručních případů, přičemž na konci roku zůstal v této evidenci jediný. U rezerv v rámci programu Záruka EGAP PLUS byly v průběhu roku 2025 evidovány rezervy u tří záručních případů, přičemž zároveň došlo k rozpuštěnou dvou z nich, na konci roku 2025 tak zůstala v evidenci EGAP pouze jedna rezerva. Celkově i individuálně tak došlo u obou záručních programů k meziročnímu poklesu rezerv jak z pohledu počtu, tak i objemu.

D.5.2. Další informace

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

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

E. Řízení kapitálu

E.1. Kapitál

E.1.1. Cíle, politiky a postupy řízení kapitálu

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

Postupy řízení kapitálu jsou uvedeny ve vnitřním předpisu, konkrétně v Koncepci řízení kapitálu, a ve střednědobém plánu řízení kapitálu na roky 2025–2028. Obchodní plánování, jehož součástí je i plánování kapitálu, je v EGAP připravováno vždy zvlášť jako krátkodobé plánování v rámci finančně obchodního plánu na jeden rok dopředu (s výhledem na další dva roky) a v rámci střednědobého plánu řízení kapitálu na nejméně tři roky dopředu. Základní strategii v oblasti kapitálu pak stanoví rovněž celková strategie EGAP na roky 2021–2025 (v průběhu roku 2025 došlo ke schválení nové strategie EGAP, a to na roky 2026–2033).

Střednědobý plán řízení kapitálu na roky 2025–2028, stejně jako finančně obchodní plán na rok 2026 s výhledem na roky 2027 a 2028 zahrnují mj. očekávanou inflaci, očekávaný vývoj úrokových sazeb a měnových kurzů CZK/USD a CZK/EUR.

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

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

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

Mezi nástroje řízení kapitálové pozice patří přinejmenším:

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

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

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

E.1.2. Struktura primárního kapitálu

Kvantitativní limity, které stanovují pravidla SII, požadují minimální krytí SCR primárním kapitálem kategorie tier 1 ve výši minimálně 50 % SCR. Zákon č. 58/1995 Sb. však stanovuje státní záruku jako doplněk ke KP EGAP tak, aby společně dosahovaly plného krytí SCR. Z tohoto vyplývá, že KP EGAP musí být plně kryt dostupným primárním kapitálem kvalitativní kategorie tier 1. Státní záruka je zde považována s ohledem na ustanovení Zákona č. 58/1995 Sb. bez dalšího za tzv. doplňkový kapitál. SCR je kryto dostupným kapitálem, který se skládá z dostupného primárního kapitálu a doplňkového kapitálu, tj. státní záruky. EGAP tudíž disponuje pouze kapitálem třídy tier 1. Konkrétní struktura kapitálu ke konci roku 2025 a 2024 je uvedena v tabulkách níže.

Tabulka 37: Struktura primárního kapitálu k 31. 12. 2025 (v tis. CZK)

		Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2
A	B	1	2	3	4
Primární kapitál	1	6 614 000	6 614 000	0	0
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	2	0	0	0	0
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	3	0	0	0	0
Počáteční kapitál	4	0	0	0	0
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	5	0	0	0	0
Disponibilní bonusový fond	6	0	0	0	0
Prioritní akcie	7	0	0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	8	0	0	0	0
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	9	6 848 261	6 848 261	0	0
Podřízené závazky	10	0	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	11	0	0	0	0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	12	0	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	13	0	0	0	0
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	14	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	**15**	**13 462 261**	**13 462 261**	**0**	**0**

Tabulka 38: Struktura primárního kapitálu EGAP k 31. 12. 2024 (v tis. CZK)

		Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2
A	B	1	2	3	4
Primární kapitál	1	11 920 053	11 920 053	0	0
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	2	6 114 000	6 114 000	0	0
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	3	0	0	0	0
Počáteční kapitál	4	0	0	0	0
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	5	0	0	0	0
Disponibilní bonusový fond	6	0	0	0	0
Prioritní akcie	7	0	0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	8	0	0	0	0
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	9	5 806 053	5 806 053		
Podřízené závazky	10	0	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	11	0	0	0	0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	12	0	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	13	0	0	0	0
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	14	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	**15**	**11 920 053**	**11 920 053**	**0**	**0**

Přeceňovací rezervní fond (tj. rekonciliační rezerva) je v EGAP tvořen rozdílem aktiv a závazků oceněných dle solventnostních pravidel a snížen pouze o splacený kmenový akciový kapitál (hodnoty viz Tabulka 38). EGAP nedrží žádné další kapitálové položky uvedené v Čl. 70 odst. 1 písm. a–f Nařízení 2015/35, o které je přeceňovací rezervní fond snižován.

Kapitálová pozice v průběhu roku vykazovala poměrně volatilní tendenci a pohybovala se v rozmezí 165 % až 185 %, přičemž na konci roku 2025 dosáhla své finální výše v hodnotě zhruba 177 %. Meziročně to tak znamená mírný nárůst o zhruba 12 p. b. Došlo sice k mírnému nárůstu kapitálových požadavků, zároveň však také k nárůstu dostupného kapitálu, a to primárně z titulu navýšení základního kapitálu v průběhu roku 2025 či jako důsledek ziskového hospodaření za rok 2025.

K 31. 12. 2025 tak kapitálová rezerva v absolutní výši dosahovala zhruba 5,9 mld. CZK, přičemž však zdánlivě vysoký poměr plnění kapitálových požadavků je i nadále výrazně pod úrovní průměru komerčních pojišťoven (cca 250 %). EGAP se tak obešel bez potřeby dodatečného navyšování kapitálu pro potřeby plnění svých regulatorních požadavků a stejně tak není v nejbližších budoucích letech plánováno, že by takové navyšování mělo být potřeba.

E.1.3. Primární kapitál na krytí kapitálových požadavků

V rámci řízení kapitálu je sledováno a vyhodnocováno dodržování kapitálových požadavků, které jsou pro EGAP upraveny zvláštním právním předpisem, Zákonem č. 58/1995 Sb. KP EGAP je v tomto zákoně stanoven procentem z hodnoty solventnostního kapitálového požadavku. EGAP od 31. 12. 2020 musí plnit kapitálové požadavky na úrovni 30 % z hodnoty SCR.

SCR nad hodnotou dostupného primárního kapitálu EGAP je krytý státní zárukou dle Zákona č. 58/1995 Sb. Použitelnou výši kapitálu na krytí SCR a MCR a třídění kapitálu shrnuje Tabulka 39. Doplněk kapitálových zdrojů do hodnoty SCR je tvořen dle výše zmíněného zákona státní zárukou.

Tabulka 39: Celkový disponibilní a použitelný kapitál EGAP k 31. 12. 2025 (v tis. CZK)

		Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2
A	B	1	2	3	4
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	1	13 462 261,31	13 462 261,31	0	0
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	2	13 462 261,31	13 462 261,31	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	3	13 462 261,31	13 462 261,31	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	4	13 462 261,31	13 462 261,31	0	0
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	5	25 368 148,27	X	X	X
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	6	6 342 037,07	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k SCR	7	53,07 %	X	X	X
Poměr použitelného kapitálu k MCR	8	212,27 %	X	X	X

Hodnota KP EGAP činí k 31. 12. 2025 celkem 7 610 mil. CZK (tj. 30 % z hodnoty SCR), což znamená plnění tohoto kapitálového požadavku na úrovni 176,89 %. Dlouhodobý cíl zajistit alespoň 110% plnění je tak s dostatečnou rezervou splněn.

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 primárního kapitálu ke krytí souvisejících kapitálových požadavků je ocenění aktiv a závazků EGAP. Za tímto účelem je však nutné vycházet z ocenění pro účely solventnosti. Účetní postupy ocenění jsou však v mnoha případech odlišné od ocenění dle pravidel SII. Mezi hlavní důvody, které zapříčiňují rozdílnost účetního a solventnostního přístupu k aktivům a závazkům, patří primárně odlišné ocenění technických rezerv a existence Rizikové přirážky, která je v rámci solventnostního oceňování určitou nadstavbou. Dále je pro účely solventnosti zohledňován odlišný výpočet u podílu zajistitelů na hrubé výši technických rezerv, který je na rozdíl od účetního přístupu položkou aktiv. Rozdíly v ocenění technických rezerv jsou detailně popsány a vysvětleny v části D.2.8.

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

a solventnosti. Jak je vidět, celková hodnota hrubých technických rezerv je pro účely oceňování dle solventnosti mírně vyšší, než je tomu u ocenění dle českých účetních standardů, a to především z důvodu existence Rizikové přirážky, která v účetním ocenění vůbec nefiguruje. Jak je patrné z tabulek 30 a 31, hodnoty Rezervy na pojistné a Rezervy na nevyřízené pojistné události jsou v SII jinak nižší, než je tomu u jejich účetních ekvivalentů. Důvodem tohoto rozdílu jsou jednak budoucí částky z vymožení u pojistných událostí, kde jejich objem převyšuje zbývající výplaty pojistného plnění; v těchto případech EGAP tvoří pro účely solventnosti záporné Rezervy na nevyřízené pojistné události, a dále pak diskontování, které při aktuálně vysokých úrokových sazbách hraje nemalou roli v rozdílném ocenění technických rezerv. Nově se projevil dopad objemově významných jednorázových výplat pojistných plnění, kde došlo k ukončení příslušných pojistných smluv, nicméně stále existuje vysoká šance na budoucí vymožení. Tyto pohledávky (z obchodního styku) z obezřetnostního hlediska v rámci českých účetních pravidel neevidujeme, v rámci rozvahy dle ocenění SII naopak ano.

Tabulka 40: Kapitál dle účetního a SII ocenění k 31. 12. 2025 (v tis. CZK)

Položka rozvahy	Ocenění pro účely účetnictví	Ocenění pro účely solventnosti	Rozdíl ocenění pro účely účetnictví a pro účely solventnosti
Rozdíl aktiv a závazků (vlastní kapitál)	13 028 142	13 462 261	-434 120
Hrubá výše technických rezerv[25]	3 393 077	3 456 190	-63 113
Podíl zajistitelů na technických rezervách	276 859	150 872	125 987
Odložený daňový závazek plynoucí z odlišného ocenění Technických rezerv	0	0	0
Nehmotná aktiva	17 643	0	17 643
Pohledávky z obchodního styku	1 555 614	2 196 477	-640 863
Celkový disponibilní kapitál	**13 028 142**	**13 462 261**	**-434 120**

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 2025 byla ve výši dopočtu dostupného primárního kapitálu do hodnoty celkového SCR, konkrétně 11,9 mld. CZK.

E.1.7. Odečitatelné položky a omezení dostupnosti a převoditelnosti

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

[25] Vzhledem k tomu, že se jedná o pasivní položku, je rozdíl ocenění pro účely účetnictví a pro účely solventnosti uveden s opačným znaménkem, než jak je u ostatních položek tabulky, které figurují na aktivní straně rozvahy.

E.2. Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

E.2.1. SCR a MCR

EGAP používá se souhlasem ČNB k výpočtu SCR_{PUR} ČIM s účinností od 31. 12. 2017.

Na počátku roku 2025 EGAP obdržel na základě své žádosti rozhodnutí ČNB týkající se schválení větší změny (č. 7) ČIM. Vlivem této změny ČIM při výpočtu SCR_{PUR} lépe zohledňuje provozní a likvidační náklady související s pojistným portfoliem.

V průběhu roku 2025 EGAP připravil a schválil menší změnu ČIM č. 8, která spočívala v technické úpravě týkající se alokačního nástroje ČIM (výpočet alokace kapitálových požadavků na jednotlivé země v portfoliu EGAP).

Tabulka 41: Výpočet SCR podle rizikových modulů (v mil. CZK)

Ukazatel	31. 12. 2025	31. 12. 2024
SCR	**25 368**	**24 031**
Riziko nehmotných aktiv	0	0
Operační riziko	**75**	**174**
Úprava o efekt odložené daňové povinnosti	**0**	**0**
Základní SCR	**25 293**	**23 857**
Neživotní pojistné (upisovací) riziko	**24 993**	**23 176**
Riziko pojistného a technických rezerv v než. poj.	*X*	*X*
Neživotní katastrofické riziko	*X*	*X*
Riziko storen v neživotním pojištění	0	0
Tržní riziko	**1 061**	**2 250**
Úrokové riziko	460	*459*
Akciové riziko	0	585
Nemovitostní riziko	131	132
Riziko kreditního rozpětí	200	224
Koncentrace tržních rizik	64	119
Měnové riziko	733	1 702
Riziko selhání protistrany	**27**	**35**
Expozice typu 1*)	26	35
Expozice typu 2**)	2	0

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

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

Pro rok 2025 je MCR stanoven v souladu se Zákonem č. 58/1995 Sb. ve výši 25 % SCR. MCR tak k 31. 12. 2025 reálně činil 6,342 mld. CZK.

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

E.2.2. Použitá zjednodušení

Výpočet SCR a MCR byl k datu 31. 12. 2025 v EGAP proveden na základě standardního vzorce pro všechny moduly rizika s využitím ČIM pro výpočet SCR_{PUR} – viz následující text.

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

E.2.3. Informace o vstupech k výpočtu MCR

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

V případě interních dat se jedná například o účetní data, nejlepší odhady technických rezerv, případně interní ratingové hodnocení subjektů, u kterých má EGAP uložené finanční prostředky, nebo subjektů, které využívá ke snižování míry rizik prostřednictvím zajištění. Způsob interního ratingového hodnocení je stanoven vnitřními předpisy a pravidelně podrobován zpětnému testování. Interní ratingové hodnocení je poté ve výpočtu SCR a MCR konvertováno podle stupnice úvěrového hodnocení v souladu s Prováděcím nařízením Komise (EU) 2016/1800 ze dne 11. 10. 2016, kterým se stanoví prováděcí technické normy, pokud jde o přidělování úvěrových hodnocení od externích ratingových agentur podle stupnice úvěrového hodnocení v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES.

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

E.2.4. Informace o podstatných změnách SCR a MCR

K 31. 12. 2025 činí SCR podle standardního vzorce s využitím ČIM 25,368 mld. CZK, což znamená v porovnání s vypočteným SCR k 31. 12. 2024 zvýšení SCR o cca 5,6 %. MCR podle standardního vzorce s využitím ČIM je pak cca 6,342 mld. CZK. Jedná se o hodnotu rovnající se 25 % hodnoty SCR.

V rámci podmodulu SCR_{PUR} je nejvýznamnější změnou oproti stavu k 31. 12. 2024 zejména pokles aktivních pojistných smluv v portfoliu EGAP a zvýšení koncentrace pojistné angažovanosti na Indonésii (včetně očekávaného nového obchodu na další rok). Další významnější změnou je změna struktury parametru LGD, kdy došlo k přeskupení pojistných produktů ze 3 skupin (D bez projektového financování, D s projektovým financováním a ostatní) do 2 skupin, kde 1. skupina je zastoupena produkty D a ZA a 2. skupina ostatními produkty.

Kapitálový požadavek vyplývající z podmodulu tržního rizika byl meziročně ovlivněn snížením aktiv i závazků v ostatních měnách. U závazků došlo k většímu poklesu než u aktiv (snížení měnového gapu). K významnější změně oproti předchozímu období naopak došlo u akciového rizika, jelikož došlo k převodu akcií ČEB a toto riziko tak EGAP nepodstupuje.

Koncept materiality změny SCR a MCR je definován z pohledu ČIM, a to jak velká změna výsledku ČIM (SCR_{PUR}) už je považována za materiální. Základním principem pro určení hranice materiality je dopad změny výsledků ČIM na rozhodování uživatelů výstupů ČIM. Změna výsledků ČIM je považována za materiální, pokud by ovlivnila rozhodnutí přijaté uživatelem výstupů ČIM (viz část E.4). Změna výsledků ČIM je považována za materiální, pokud je větší než 5 % SCR_{PUR} vypočteného ke konci posledního čtvrtletí nebo pokud je větší než 1,5 mld. CZK.

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

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

Podmodul akciového rizika založeného na trvání není pro EGAP relevantní.

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

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

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

Kromě výpočtu SCR_{PUR} je ČIM využíván dále zejména k:

- vyčíslení kapitálového požadavku při upisování/restrukturalizacích obchodních případů, resp. využití pro jejich schvalování,
- analýze pasivního zajištění,
- tvorbě střednědobého plánu řízení kapitálu (použití na roční bázi),
- výpočtům používaným v ORSA procesu,
- při stanovení vybraných teritoriálních limitů,
- pro účely testování vybraných pohotovostních plánů,
- při výpočtu rizikové přirážky,
- výpočet pro účely testování pohotovostních plánů, a
- ostatní užití dle ad hoc požadavků

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

- představenstvo odpovídá za trvalou a řádnou funkčnost a vhodnost konstrukce ČIM a za to, že ČIM vhodně zohledňuje rizikový profil EGAP,
- Sponzor ČIM (vedoucí Úseku řízení rizik) zastřešuje ČIM v rámci EGAP a odpovídá zejména za: (1) reportování představenstvu o stavu ČIM, jeho užívání a návrhy na změny ČIM, včetně průběhu jejich implementace a (2) posuzování rizik spojených s ČIM (např. ošetření rizik IKT), a návrhy odpovídajících kontrol a případných opatření na jejich minimalizaci,
- Vlastník ČIM (ředitel Odboru řízení rizik) v EGAP koordinuje sám nebo ve spolupráci s ostatními rolemi všechny činnosti spojené s ČIM od zpracování reportů o ČIM až po posouzení změn ČIM a jejich implementaci,
- Tvůrce ČIM (zástupce ředitele Odboru řízení rizik) je hlavní kontaktní osobou pro implementaci nových nebo změnu stávajících částí ČIM. Zabezpečuje sám nebo ve spolupráci s ostatními rolemi (zejména Vlastníkem ČIM a Provozovatelem ČIM) adekvátní provedení všech souvisejících kroků jako jsou například: (1) technická podpora definování užití ČIM a udržování jejich aktuálnosti, (2) kvalita ČIM (tedy, že ČIM produkuje požadované výstupy s dostatečnou přesností) nebo (3) vznik a správa veškeré dokumentace ČIM,
- Provozovatel ČIM (vybraní zaměstnanci Odboru řízení rizik) zajišťuje především výpočetní běhy (výpočty) ČIM a jejich adekvátní dokumentaci, odpovídá také za realizaci vybraných kontrol datové kvality související s daným výpočtem,
- IT správce ČIM (pověřený zaměstnanec Odboru informačních technologií) 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 generálního ředitele (plánovací procesy), jednotlivé útvary Úseku řízení rizik (výpočty SCR, výpočet rizikové přirážky, zpracování stanovisek k jednotlivým obchodním případům a pasivnímu zajištění, vyjádření k vybraným teritoriálním limitům, ORSA výpočty, testování vybraných pohotovostní plánů),
- Validátor ČIM (pojistný matematik) je nezávislou rolí na výše uvedených rolích a odpovídá zejména za: (1) nastavení vhodné validační strategie (tj. nastavení cíle, minimálního rozsahu a metod vhodných pro validaci ČIM a jeho užití) a udržování její aktuálnosti, (2) zajištění

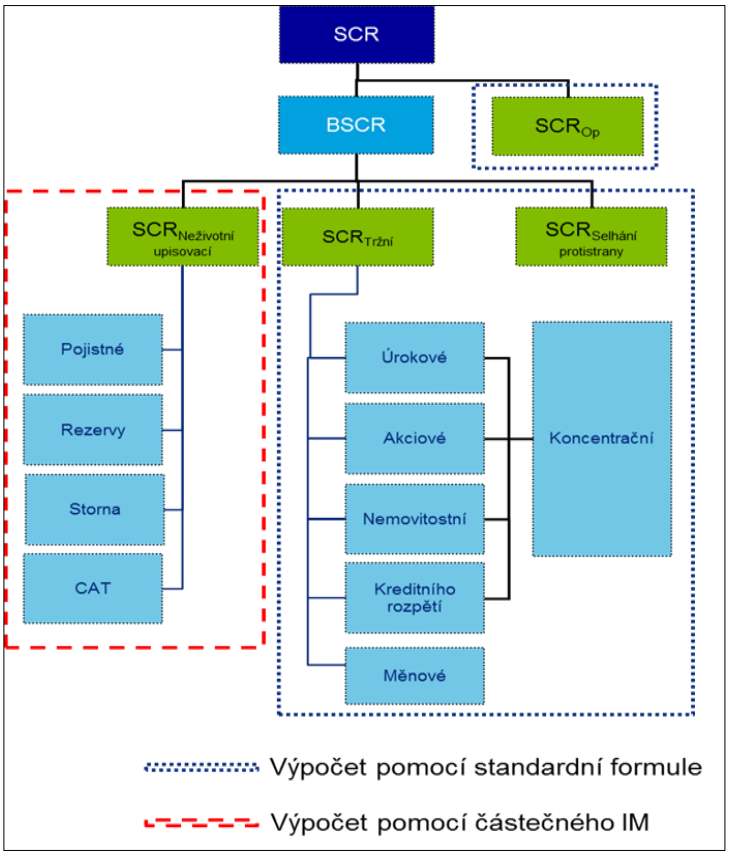
provedení validace ČIM a jeho užití dle pravidel a nastavené strategie a (3) vypracování validačního reportu.

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

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

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

Diagram 5: ČIM v rámci výpočtu SCR



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

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

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

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

Oproti standardnímu vzorci EGAP nepovažuje za přínosné rozdělovat budoucí škody na standardní (kryté rizikem pojistného ve standardním vzorci) a katastrofické (katastrofický modul), neboť portfolio EGAP obsahuje spíše menší počet velkých smluv, škody jsou poměrně homogenní a v zásadě každou z nich lze považovat za katastrofu v pojetí standardního vzorce. ČIM pracuje s pravděpodobnostmi selhání jednotlivých protistran (tedy institucí, jejichž úvěr, záruka či investice je předmětem pojištění).

Katastrofické scénáře (např. politické problémy v zemi s vysokou expozicí) jsou zachyceny strukturou 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, pandemie apod.);
- podobného (nízkého) ratingu: lze předpokládat, že při nepříznivém vývoji dojde k selhání většího počtu protistran s nízkými ratingy zároveň;
- závislosti mezi subjekty (dlužníky a ručiteli) vyplývající z příslušnosti ke stejné finanční skupině: tato závislost se projevuje přes citlivost závislé protistrany na 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 (nový obchod), ke kterému je kapitálový požadavek vypočten a skutečnost, že během následujícího roku budou některé pojistné smlouvy končit a jim příslušející pojistná angažovanost je z výpočtu vyjmuta.

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

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

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

V průběhu roku 2025 nedošlo k nedodržení kapitálových požadavků. KP EGAP byl soustavně během celého roku plněn.

Ke konci roku 2025 je EGAP plně solventní pojišťovnou a plní vypočtený regulatorní kapitálový požadavek na úrovni 176,89 % s rezervou 5 852 mil. CZK. K nedodržení MCR a ani SCR v průběhu roku nedošlo.

Tabulka 42: Kapitálová pozice EGAP k 31. 12. 2025 (v mil. CZK)

Výše dostupného primárního kapitálu	13 462
SCR	25 368
MCR	6 342
KP EGAP	7 610
Plnění KP EGAP	176,89 %
Přebytek primárního kapitálu ke krytí KP EGAP	**5 852**

F. Další informace sdělované z vlastního rozhodnutí

Všechny relevantní informace jsou uvedeny výše.

G. Přílohy

G.1. S.02.01. (ROSSOL11)

Rozvaha
(v tis. CZK)

		Hodnota Solvency II	Účetní hodnota
Aktiva		**C0010**	**C0020**
Goodwill	**R0010**		0
Odložené pořizovací náklady	**R0020**		0
Nehmotný majetek	**R0030**	0	17 643
Odložené daňové pohledávky	**R0040**	0	0
Přebytek penzijních dávek	**R0050**	0	0
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	**R0060**	523 503	523 503
Investice	**R0070**	14 110 972	14 110 972
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	**R0080**	0	0
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	**R0090**	0	0
Akcie	**R0100**	0	0
Kotované akcie	**R0110**	0	0
Nekotované akcie	**R0120**	0	0
Dluhopisy	**R0130**	2 147 529	2 147 529
Státní dluhopisy	**R0140**	2 147 529	2 147 529
Korporátní dluhopisy	**R0150**	0	0
Strukturované dluhopisy	**R0160**	0	0
Cenné papíry zajištěné aktivy	**R0170**	0	0
Investice v investičních fondech	**R0180**	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů	**R0190**	0	0
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	**R0200**	11 963 443	11 963 443
Jiné investice	**R0210**	0	0
Aktiva držená u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	**R0220**	0	0
Úvěry a hypotéky	**R0230**	0	0
Půjčky pojistníkům	**R0240**	0	0
Úvěry a hypotéky fyzickým osobám	**R0250**	0	0
Ostatní úvěry a hypotéky	**R0260**	0	0
Částky vymahatelné ze zajištění celkem	**R0270**	150 872	276 859
Neživotní pojištění celkem	**R0280**	150 872	276 859
Neživotního pojištění bez NSLT	**R0290**	0	0
Zdravotního pojištění NSLT Health	**R0300**	0	0
Životní pojištění celkem	**R0310**	0	0
Zdravotní pojištění SLT Health	**R0320**	0	0
Životní pojištění bez SLT Health	**R0330**	0	0
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	**R0340**	0	0
Depozita při aktivním zajištění	**R0350**	0	0
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	**R0360**	11 799	11 799
Pohledávky ze zajištění	**R0370**	0	0
Pohledávky z obchodního styku	**R0380**	2 196 477	1 555 614
Vlastní akcie	**R0390**	0	0
Neuhrazené splátky vlastního kapitálu	**R0400**	0	0
Peníze a ekvivalenty hotovosti	**R0410**	42 793	42 793

Ostatní aktiva	**R0420**	34 779	34 779
Aktiva celkem	**R0500**	17 071 194	16 573 961
Pasiva			
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem	**R0510**	3 456 190	3 393 077
Neživotní pojištění	**R0520**	3 456 190	3 393 077
Technické rezervy vypočtené jako celek v neživotním pojištění	**R0530**	0	
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění	**R0540**	2 498 871	
Riziková přirážka technických rezerv v neživotním pojištění	**R0550**	957 319	
Zdravotní pojištění NSLT Health	**R0560**	0	
Techn.rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění NSLT Health	**R0570**	0	
Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotní pojištění NSLT Health	**R0580**	0	
Riziková přirážka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	**R0590**	0	
Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění celkem	**R0600**	0	
Zdravotní pojištění SLT Health	**R0610**	0	
Techn.rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění SLT Health	**R0620**	0	
Hrubý nejlepší odhad techn.rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	**R0630**	0	
Riziková přirážka technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	**R0640**	0	
Životní pojištění	**R0650**	0	
Technické rezervy vypočtené jako celek v životním pojištění	**R0660**	0	
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění	**R0670**	0	
Riziková přirážka technických rezerv v životním pojištění	**R0680**	0	
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	**R0690**	0	
Technické rezervy vypočtené jako celek k pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	**R0700**	0	
Hrubý nejlepší odhad TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	**R0710**	0	
Riziková přirážka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	**R0720**	0	
Jiné technické rezervy	**R0730**		
Podmíněné závazky	**R0740**	0	
Rezervy jiné než technické	**R0750**	3 836	3 836
Závazky v rámci penzijních dávek	**R0760**	0	0
Depozita od zajistitelů	**R0770**	0	0
Odložené daňové závazky	**R0780**	54 060	54 060
Záporná reálná hodnota derivátů	**R0790**	0	0
Závazky vůči úvěrovým institucím	**R0800**	0	0
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	**R0810**	0	0
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	**R0820**	51 782	51 782
Závazky ze zajištění	**R0830**	0	0
Závazky z obchodního styku	**R0840**	37 126	37 126
Podřízené závazky	**R0850**	0	0
Podřízené závazky nezařazené do primárního kapitálu	**R0860**	0	0
Podřízené závazky zařazené do primárního kapitálu	**R0870**	0	0
Ostatní závazky	**R0880**	5 938	5 938

Závazky celkem	**R0900**	3 608 933	3 545 819
Rozdíl celkových závazků a aktiv	**R1000**	13 462 261	13 028 142

G.2. S.05.01. (DISSOL36)

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

		Vybrané ukazatele u neživotního pojištění - roční								
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěru a záruky
		C0010	**C0020**	**C0030**	**C0040**	**C0050**	**C0060**	**C0070**	**C0080**	**C0090**
Předepsané pojistné										
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	**R0110**	0	0	0	0	0	0	0	0	100 843
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	**R0120**	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	**R0130**									
Předepsané pojistné - podíl zajistitelů	**R0140**	0	0	0	0	0	0	0	0	-4 767
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	**R0200**	0	0	0	0	0	0	0	0	105 610
Zasloužené pojistné										
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	**R0210**	0	0	0	0	0	0	0	0	773 705
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	**R0220**	0	0	0	0	0	0	0	0	7 165
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	**R0230**									
Zasloužené pojistné - podíl zajistitelů	**R0240**	0	0	0	0	0	0	0	0	98 703
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	**R0300**	0	0	0	0	0	0	0	0	682 166
Náklady na pojistná plnění										
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění	**R0310**	0	0	0	0	0	0	0	0	1 573 229
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0320**	0	0	0	0	0	0	0	0	68 733

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**	0	0	0	0	0	0	0	0	186 971
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	**R0400**	0	0	0	0	0	0	0	0	1 454 991
Změna stavu ostatních technických rezerv										
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění	**R0410**	0	0	0	0	0	0	0	0	-632
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0420**	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R0430**									
Změny stavu ostatních TR - podíl zajistitelů	**R0440**	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	**R0500**	0	0	0	0	0	0	0	0	-632

		Vybrané ukazatele u neživotního pojištění - roční								
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěru a záruky
		C0010	**C0020**	**C0030**	**C0040**	**C0050**	**C0060**	**C0070**	**C0080**	**C0090**
Čistá výše provozních nákladů	**R0550**	0	0	0	0	0	0	0	0	266 946
Správní režie										
Správní režie v hrubé výši - přímé pojištění	**R0610**	0	0	0	0	0	0	0	0	219 082
Správní režie v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0620**	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Správní režie v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R0630**									-
Správní režie - podíl zajistitelů	**R0640**	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Správní režie v čisté výši	**R0700**	0	0	0	0	0	0	0	0	219 082

Investiční správní náklady										
Investiční správní náklady v hrubé výši - přímé pojištění	**R0710**	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0720**	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R0730**									-
Investiční správní náklady - podíl zajistitelů	**R0740**	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investiční správní náklady v čisté výši	**R0800**	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady na likvid. pojistných událostí										
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - přímé pojištění	**R0810**	0	0	0	0	0	0	0	0	18 756
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0820**	0	0	0	0	0	0	0	0	3 791
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R0830**									-
Náklady na likvidaci pojistných událostí - podíl zajistitelů	**R0840**	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v čisté výši	**R0900**	0	0	0	0	0	0	0	0	22 547
Pořizovací náklady										
Pořizovací náklady v hrubé výši - přímé pojištění	**R0910**	0	0	0	0	0	0	0	0	11 053
Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0920**	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R0930**									-
Pořizovací náklady - podíl zajistitelů	**R0940**	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pořizovací náklady v čisté výši	**R1000**	0	0	0	0	0	0	0	0	11 053
Režijní náklady										
Režijní náklady v hrubé výši - přímé pojištění	**R1010**	0	0	0	0	0	0	0	0	36 811
Režijní náklady v hrubé výši - aktivní	**R1020**	0	0	0	0	0	0	0	0	0

proporcionální zajištění										
Režijní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R1030**									
Režijní náklady - podíl zajistitelů	**R1040**	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Režijní náklady v čisté výši	**R1100**	0	0	0	0	0	0	0	0	36 811
Ostatní technické náklady	**R1200**									
Náklady celkem	**R1300**									

		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**	0	0	60 499	-	-	-	-	161 341
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	**R0120**	0	0	0	-	-	-	-	0
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	**R0130**			X					x
Předepsané pojistné - podíl zajistitelů	**R0140**	0	0	0					-4 767
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	**R0200**	0	0	60 499					166 108
Zasloužené pojistné									
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	**R0210**	0	0	90 624					864 329
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	**R0220**	0	0	0					7 165
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	**R0230**			X					x
Zasloužené pojistné - podíl zajistitelů	**R0240**	0	0	0					98 703
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	**R0300**	0	0	90 624					772 790
Náklady na pojistná plnění									

Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění	**R0310**	0	0	5 188					1 578 416
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0320**	0	0	0					68 733
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	0	0					186 971
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	**R0400**	0	0	5 188					1 460 179
Změna stavu ostatních technických rezerv									
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění	**R0410**	0	0	0					-632
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0420**	0	0	0					0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R0430**								x
Změny stavu ostatních TR - podíl zajistitelů	**R0440**	0	0	0					0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	**R0500**	0	0	0					-632

		Vybrané ukazatele u neživotního pojištění - roční							
		Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Aktivní neproporcionální zajištění - zdravotní pojištění	Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění odpovědnosti	Aktivní nepropocionální zajištění - pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění majetku	Celkem
		C0100	**C0110**	**C0120**	**C0130**	**C0140**	**C0150**	**C0160**	**C0200**
Čistá výše provozních nákladů	**R0550**	0	0	28 433					295 379
Správní režie									
Správní režie v hrubé výši - přímé pojištění	**R0610**	0	0	24 342					243 425
Správní režie v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0620**	0	0	0					0
Správní režie v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R0630**			-					
Správní režie - podíl zajistitelů	**R0640**	0	0	0					0
Správní režie v čisté výši	**R0700**	0	0	24 342					243 425
Investiční správní náklady									
Investiční správní náklady v hrubé výši - přímé pojištění	**R0710**	0	0	0					0
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0720**	0	0	0					0
Investiční správní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R0730**			-					
Investiční správní náklady - podíl zajistitelů	**R0740**	0	0	0					0
Investiční správní náklady v čisté výši	**R0800**	0	0	0					22 547
Náklady na likvid. pojistných událostí									
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - přímé pojištění	**R0810**	0	0	0					18 756
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0820**	0	0	0					3 791

Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R0830**			-					
Náklady na likvidaci pojistných událostí - podíl zajistitelů	**R0840**	0	0	0					0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v čisté výši	**R0900**	0	0	0					22 547
Pořizovací náklady									
Pořizovací náklady v hrubé výši - přímé pojištění	**R0910**	0	0	0					11 053
Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R0920**	0	0	0					0
Pořizovací náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R0930**			-					
Pořizovací náklady - podíl zajistitelů	**R0940**	0	0	0					0
Pořizovací náklady v čisté výši	**R1000**	0	0	0					11 053
Režijní náklady									
Režijní náklady v hrubé výši - přímé pojištění	**R1010**	0		4 090					40 901
Režijní náklady v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	**R1020**	0	0	0					0
Režijní náklady v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	**R1030**			-					x
Režijní náklady - podíl zajistitelů	**R1040**	0	0	0					0
Režijní náklady v čisté výši	**R1100**	0	0	4 090					40 901
Ostatní technické náklady	**R1200**								6 376
Náklady celkem	**R1300**								34 809

G.3. S.17.01. (RESSOL41)

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

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění	
		Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)	Pojištění různých finančních ztrát
		C0100	C0130
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010		
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s 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	946 547	142 886
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	150 872	0
Čistá hodnota rezervy na pojistné	R0150	795 675	142 886
2) Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění			
Hrubá hodnota rezervy na pojistná plnění	R0160	1 266 428	143 010
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	0	0
Čistá hodnota rezervy na pojistná plnění	R0250	1 266 428	143 010
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota	R0260	2 212 975	285 896
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota	R0270	2 062 103	285 896
Riziková přirážka	R0280	840 755	116 565
Částka přechodných opatření na technické rezervy			
3) Technické rezervy (celkem)			
Technické rezervy – celkem	R0320	3 053 730	402 461
Vymahatelné částky ze zajistné smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	150 872	0
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0340	2 902 858	402 461

G.4. S19.01. (RESSOL51)

Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění
Celkem za neživotní pojištění

rok události/ upisovací rok	Z0010	2

Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativně)
(absolutní částka v tis. CZK)

Rok		Roky vývoje 0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Před	R0100											2 536 366
N-9	R0160	0	0	298	310	-555	0	0	58 224	62 689	228 334	
N-8	R0170	0	0	2 576	241 844	0	0	3 299	-871	-1 323		
N-7	R0180	0	0	18 966	4 252	7 822	14 312	20 451	0			
N-6	R0190	0	0	0	0	39 632	32 738	718				
N-5	R0200	0	0	82 667	62 149	311 758	1 770 408					
N-4	R0210	0	6 894	5 302	31 842	34 825						
N-3	R0220	0	72 501	0	0							
N-2	R0230	0	0	0								
N-1	R0240	0	0									
N	R0250	0										

	V běžném roce	Součet let (kumulativně)
	C0170	C0180
R0100	2 536 366	2 536 366
R0160	228 334	349 300
R0170	-1 323	245 524
R0180	0	65 804
R0190	718	73 088
R0200	1 770 408	2 226 981
R0210	34 825	78 863
R0220	0	72 501
R0230	0	0
R0240	0	0
R0250	0	0
R0260	1 702 361	4 569 327

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

Roky vývoje

Rok		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Před	R0100											383 744
N-9	R0160	0	0	609	0	0	0	80 530	154 047	92 531	0	
N-8	R0170	174 019	224 329	198 817	49 741	0	0	0	0	0		
N-7	R0180	0	78 761	55 565	37 357	26 654	14 577	0	0			
N-6	R0190	0	0	0	277 685	128 798	14 640	0				
N-5	R0200	2 429	31 054	772 425	1 686 414	1 299 522	597 363					
N-4	R0210	2 940	129 342	310 731	366 555	340 564						
N-3	R0220	410 120	4 431	0	0							
N-2	R0230	0	0	0								
N-1	R0240	0	340 386									
N	R0250	0										

	Konec roku (diskontované údaje)
	C0360
R0100	312 265
R0160	0
R0170	0
R0180	0
R0190	0
R0200	518 646
R0210	301 424
R0220	0
R0230	0
R0240	277 103
R0250	0
R0260	1 409 438

G.5. S23.01. (ROSSOL76)

Kapitál (v tis. CZK)		**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**	6 614 000	6 614 000		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**	6 848 261	6 848 261			
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**	**13 462 261**	**13 462 261**	**0**	**0**	**0**
Doplňkový kapitál						
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	**R0300**	0			0	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	**R0310**	0			0	
Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	**R0320**	0			0	0
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	**R0330**	0			0	0

Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	**R0340**	0			0	
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	**R0350**	0			0	
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	**R0360**	0			0	
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	**R0370**	0			0	0
Ostatní doplňkový kapitál	**R0390**	0			0	0
Doplňkový kapitál celkem	**R0400**	**0**			**0**	**0**
Dostupný a použitelný kapitál						
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	**R0500**	**13 462 261**	**13 462 261**	0	0	0
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	**R0510**	**13 462 261**	**13 462 261**	0	0	
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	**R0540**	**13 462 261**	**13 462 261**	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	**R0550**	**13 462 261**	**13 462 261**	0	0	
SCR	**R0580**	**25 368 148**				
MCR	**R0600**	**6 342 037**				
Poměr použitelného kapitálu k SCR	**R0620**	**0,5307**				
Poměr použitelného kapitálu k MCR	**R0640**	**2,1227**				
Rekonciliační rezerva						
Rozdíl aktiv vůči závazkům	**R0700**	13 462 261				
Vlastní akcie (zahrnuté v rozvaze do aktiv)	**R0710**	0				
Předvídatelné dividendy, rozdělení kapitálu a příplatky	**R0720**	0				
Jiné položky primárního kapitálu	**R0730**	6 614 000				
Úprava o položky kapitálu podléhající omezení v souvislosti s MAP a účelově vázanými fondy	**R0740**	0				
Rekonciliační rezerva před odpočtem za účasti - celkem	**R0760**	6 848 261				
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**				

G.6. S.25.02. (KASSOL16)

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

Jednoznačné číslo složky	Popis složky	Kapitálový požadavek k rizikové složce	Alokace úpravy plynoucí z RFF/MAP	Zohlednění budoucích opatření vedení	Modelovaná hodnota
C0010	C0020	C0030	C0050	C0060	C0070
1	tržní riziko	1 060 887		x28	
2	riziko selhání protistrany	27 093		x28	
5	neživotní upisovací riziko	24 993 394		x28	24 993 394
6	riziko nehmotných aktiv	0,00		x28	
7	operační riziko	74 966		x28	

Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle standardního vzorce a částečného interního modelu		C0100	
Kapitálové požadavky před diverzifikací mezi složkami celkem		R0110	26 156 341
Diverzifikační efekty		R0060	-788 192
Hodnota úpravy plynoucí z agregace nSCR pro RFF/MAP		R0120	
Kapitálový požadavek pro činnost podle čl. 4 směrnice 2003/41/EC		R0160	
SCR bez navýšení kapitálového požadavku		R0200	25 368 148
Navýšení kapitálového požadavku		R0210	
Solventnostní kapitálový požadavek		R0220	25 368 148
Doplňkové informace k solventnostnímu kapitálovému požadavku (SCR)			
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty		R0300	
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty		R0310	
Podmodul akciového rizika založený na trvání		R0400	
Celkový nSCR pro zbývající část		R0410	
Celkový nSCR pro RFF		R0420	
Celkový nSCR pro MAP		R0430	
Diverzifikace z agregace nSCR pro RFF		R0440	
Metoda úpravy z agregace nSCR pro RFF/MAP		R0450	x38
Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku		R0460	

G.7. S.28.01. (KASSOL66)

Minimální kapitálový požadavek pojišťovny
(v tis. CZK)

		C0020	C0030	C0010
		Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců	Výsledek MCR(np)
A	B	1	2	3
Závazky neživotního pojištění nebo zajištění celkem	1	X	X	437 484
Pojištění léčebných výloh vč. proporcionálního zajištění	2			
Pojištění pro případ ztráty příjmu vč. proporcionálního zajištění	3			
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání vč. proporcionální zajištění	4			
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel vč. proporcionálního zajištění	5			
Ostatní pojištění motorových vozidel vč. proporcionálního zajištění	6			

Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy vč. proporcionálního zajištění	7			
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku vč. proporcionálního zajištění	8			
Obecné pojištění odpovědnosti vč. proporcionálního zajištění	9			
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) vč. proporcionálního zajištění	10	2 062 102	105 609	
Pojištění právní ochrany vč. proporcionální zajištění	11			
Pojištění asistenčních služeb vč. proporcionálního zajištění	12			
Pojištění různých finančních ztrát vč. proporcionální zajištění	13	285 896	60 499	
Neproporcionální zajištění zdravotního pojištění	14			
Neproporcionální zajištění pojištění odpovědnosti	15			
Neproporcionální zajištění pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	16			
Neproporcionální zajištění pojištění majetku	17			

Závazky životního pojištění nebo zajištění
(v tis. CZK)

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

Výpočet MCR
(v tis. CZK)

		C0070
		Hodnota dle SII
A	B	
Minimální kapitálový požadavek	1	6 342 037
Lineární MCR	2	437 484
SCR	3	25 368 148
Horní mez MCR	4	11 415 667
Dolní mez MCR	5	6 342 037
Kombinovaný MCR	6	6 342 037
Absolutní dolní mez MCR	7	97 340